



26.10.2023

*****I**

BETÄNKANDE

om förslaget till Europaparlamentets och rådets förordning om ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen mer attraktiva för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

Utskottet för ekonomi och valutafrågor

Föredragande: Alfred Sant

Teckenförklaring

- * Samrådsförfarande
- *** Godkännandeförfarande
- ***I Ordinarie lagstiftningsförfarande (första behandlingen)
- ***II Ordinarie lagstiftningsförfarande (andra behandlingen)
- ***III Ordinarie lagstiftningsförfarande (tredje behandlingen)

(Det angivna förfarandet baseras på den rättsliga grund som angetts i förslaget till akt.)

Ändringsförslag till ett förslag till akt

När parlamentets ändringsförslag utformas i två spalter gäller följande:

Text som utgår markeras med *fetkursiv stil* i vänsterspalten. Text som ersätts markeras med *fetkursiv stil* i båda spalterna. Ny text markeras med *fetkursiv stil* i högerspalten.

De två första raderna i hänvisningen ovanför varje ändringsförslag anger vilket textavsnitt som avses i det förslag till akt som behandlas. Om ett ändringsförslag avser en befintlig akt som förslaget till akt är avsett att ändra innehåller hänvisningen även en tredje och en fjärde rad. Den tredje raden anger den befintliga akten och den fjärde vilken bestämmelse i denna akt som ändringsförslaget avser.

När parlamentets ändringsförslag utformas som en konsoliderad text gäller följande:

Nya textdelar markeras med *fetkursiv stil*. Textdelar som utgår markeras med symbolen ■ eller med genomstrykning. Textdelar som ersätts anges genom att ny text markeras med *fetkursiv stil* och text som utgår stryks eller markeras med genomstrykning.

Sådana ändringar som endast är tekniska och som gjorts av de berörda avdelningarna vid färdigställandet av den slutliga texten markeras däremot inte.

INNEHÅLL

	Sida
FÖRSLAG TILL EUROPAPARLAMENTETS LAGSTIFTNINGSRESOLUTION	5
ÄRENDETS GÅNG I DET ANSVARIGA UTSKOTTET	123
SLUTOMRÖSTNING MED NAMNUPPROP I DET ANSVARIGA UTSKOTTET	124

FÖRSLAG TILL EUROPAPARLAMENTETS LAGSTIFTNINGSRÉSOLUTION

om förslaget till Europaparlamentets och rådets förordning om ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen mer attraktiva för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

(Ordinarie lagstiftningsförfarande: första behandlingen)

Europaparlamentet utfärdar denna resolution

- med beaktande av kommissionens förslag till Europaparlamentet och rådet (COM(2022)0762),
- med beaktande av artiklarna 294.2 och 114 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, i enlighet med vilka kommissionen har lagt fram sitt förslag för parlamentet (C9-0417/2022),
- med beaktande av artikel 294.3 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,
- med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande av den 23 mars 2023¹,
- med beaktande av artikel 59 i arbetsordningen,
- med beaktande av betänkandet från utskottet ekonomi och valutafrågor (A9-0302/2023), och av följande skäl:
 1. Europaparlamentet antar nedanstående ståndpunkt vid första behandlingen.
 2. Europaparlamentet uppmanar kommissionen att på nytt lägga fram ärendet för parlamentet om den ersätter, väsentligt ändrar eller har för avsikt att väsentligt ändra sitt förslag.
 3. Europaparlamentet uppdrar åt talmannen att översända parlamentets ståndpunkt till rådet, kommissionen och de nationella parlamenten.

Ändringsförslag 1

EUROPAPARLAMENTETS ÄNDRINGSFÖRSLAG*

¹ EUT C 184, 25.5.2023, s. 103.

* Ändringar:: ny text eller text som ersätter tidigare text markeras med fetkursiv stil och strykningar med symbolen ■ .

2022/0411 (COD)

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING

om ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen mer attraktiva för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag

(Text av betydelse för EES)

EUROPAPARLAMENTET OCH EUROPEISKA UNIONENS RÅD HAR ANTAGIT
DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 114,
med beaktande av Europeiska kommissionens förslag,
efter översändande av utkastet till lagstiftningsakt till de nationella parlamenten,
med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande²,
i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet, och
av följande skäl:

- (1) Genom att utveckla unionens kapitalmarknader och minska deras fragmentering längs de nationella gränserna syftar kapitalmarknadsunionsprojektet³ till att göra det möjligt för företag att få tillgång till andra finansieringskällor än banklån och att anpassa sin finansieringsstruktur när de mognar och växer i storlek. Mer diversifierad finansiering i form av lån och eget kapital kommer att minska riskerna för enskilda företag och ekonomin som helhet samt hjälpa företag i unionen, inklusive små och medelstora företag, att förverkliga sin tillväxtpotential. ***Det har konstaterats att kapitalmarknadsunionen måste förverkligas snabbare och att investeringsmedlen måste nå upp till de nivåer som är nödvändiga för att uppfylla unionens politiska***

² EUT C , , s. .

³ Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén samt Regionkommittén, *Handlingsplan för en kapitalmarknadsunion* (COM(2015) 468 final).

prioriteringar med avseende på miljöskydd, digitalisering och strategiskt oberoende. Framsteg på börsnoteringsområdet är en nödvändig etapp för kapitalmarknadsunionen, i synnerhet på kort sikt, men räcker inte till som enda åtgärd.

- (2) Kapitalmarknadsunionen kräver ett effektivt och ändamålsenligt regelverk som stöder tillgången till offentlig finansiering av eget kapital för företag, inbegripet små och medelstora företag. Genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU⁴ skapades en ny typ av handelsplats, tillväxtmarknaden för små och medelstora företag, för att särskilt underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag. I skäl 132 i direktiv 2014/65/EU uttrycktes också behovet av att övervaka hur framtida reglering ytterligare bör stödja och främja användningen av tillväxtmarknader för små och medelstora företag och skapa ytterligare incitament för små och medelstora företag att få tillgång till kapitalmarknaderna genom dessa marknader. ***Sådana åtgärder måste inte bara säkerställa att tillväxtmarknaderna för små och medelstora företag blir mer attraktiva för små och medelstora företag för att anskaffa kapital, utan också att små och medelstora företag, med tiden och med stöd av framgångsrika resultat, kan få tillgång till andra kapitalmarknader om de önskar detta.***
- (3) Genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2115⁵ infördes proportionerliga lättnader för att öka användningen av tillväxtmarknader för små och medelstora företag och minska de rättsliga kraven för emittenter som ansöker om upptagande av värdepapper på tillväxtmarknader för små och medelstora företag, samtidigt som en lämplig nivå av investerarskydd och marknadsintegritet bibehålls. Mer behöver dock göras för att få tillträdet till unionens offentliga marknader att bli mer attraktivt och göra regleringen av företag mer flexibel och proportionerlig i förhållande till deras storlek. Högnivåforumet om kapitalmarknadsunionen⁶

⁴ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 , 12.6.2014, s. 349).

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2115 av den 27 november 2019 om ändring av direktiv 2014/65/EU och förordningarna (EU) nr 596/2014 och (EU) 2017/1129 vad gäller främjande av användning av tillväxtmarknader för små och medelstora företag (EUT L 320, 11.12.2019, s. 1).

⁶ Slutrapport från högnivåforumet för kapitalmarknadsunionen – *A new vision for*

rekommenderade kommissionen att undanröja rättsliga hinder som gör det svårare för företag att få tillträde till offentliga marknader. Den tekniska expertgruppen med berörda parter för små och medelstora företag⁷ lade fram detaljerade rekommendationer om hur företag, särskilt små och medelstora företag, kan få tillträde till unionens offentliga marknader.

- (4) Med utgångspunkt i ett initiativ från kommissionen inom ramen för dess återhämtningsstrategi efter covid-19, dvs. återhämtningspaketet för kapitalmarknaderna, har riktade ändringar införts i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129⁸, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402⁹, direktiv 2014/65/EU och Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG¹⁰ för att göra det lättare för företag som drabbats av den ekonomiska kris som orsakats av pandemin att anskaffa eget kapital på offentliga marknader, underlätta investeringar i realekonomin, möjliggöra snabb återkapitalisering av företag och öka bankernas kapacitet att finansiera återhämtningen. **Generellt sett och av flera skäl kan dessa åtgärder dock endast få en begränsad inverkan.**
- (5) På grundval av rekommendationerna från den tekniska expertgruppen för små och medelstora företag och på grundval av förordning (EG) nr 2019/2115 och de åtgärder som antagits enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/337¹¹, och

Europe's capital markets (10 juni 2020).

⁷ Slutrapport från den tekniska expertgruppen med berörda parter för små och medelstora företag – *Empowering EU capital markets – Making listing cool again* (maj 2021).

⁸ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (EUT L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 av den 12 december 2017 om ett allmänt ramverk för värdepapperisering och om inrättande av ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering samt om ändring av direktiven 2009/65/EG, 2009/138/EG och 2011/61/EU och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 648/2012 (EUT L 347, 28.12.2017, s. 35).

¹⁰ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vilkas värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG (EUT L 390, 31.12.2004, s. 38).

¹¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/337 av den 16 februari 2021 om ändring av förordning (EU) 2017/1129 vad gäller EU-återhämtningsprospektet och riktade justeringar för finansiella mellanhänder och direktiv 2004/109/EG avseende användningen av ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat för årliga redovisningar

som en del av återhämtningspaketet för kapitalmarknaderna, åtog sig kommissionen att lägga fram ett lagstiftningsinitiativ för att göra tillträdet till unionens offentliga marknader mer attraktivt genom att minska efterlevnadskostnaderna och genom att avlägsna betydande hinder som gör det svårare för företag, inbegripet små och medelstora företag, att utnyttja offentliga marknader i unionen. För att uppnå sina mål bör lagstiftningsinitiativet ha ett brett tillämpningsområde och ta itu med hinder som rör företagens tillträde till offentliga marknader, nämligen de inledande offentliga erbjudandena, börsintroduktionen och fasen efter börsintroduktionen. I synnerhet bör förenklingen och undanröjandet av hinder inriktas på faserna i samband med och efter börsintroduktionen genom att ta itu med betungande krav på offentliggörande för att ansöka om upptagande till handel på offentliga marknader som fastställs i förordning (EU) 2017/1129, och genom att ta itu med de betungande krav på offentliggörande som fastställs i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014¹².

- (6) I förordning (EU) 2017/1129 fastställs krav för upprättande, godkännande och spridning av prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad som är belägen i eller bedriver verksamhet inom en medlemsstat. För att göra unionens offentliga marknader mer attraktiva är det nödvändigt att ta itu med hinder som beror på längden på, komplexiteten hos och de höga kostnaderna för prospektdokumentationen, både när företag, däribland små och medelstora företag, för första gången söker tillträde till offentliga marknader, och när företag får tillträde till offentliga marknader för sekundäremissioner av aktier eller icke-aktierelaterade värdepapper. Av samma skäl bör man också ta itu med längden på de behöriga myndigheternas gransknings- och godkännandeprocess för dessa prospekt och bristen på konvergens mellan dessa förfaranden i hela unionen.
- (7) För små erbjudanden av värdepapper till allmänheten kan kostnaderna för att upprätta ett prospekt vara oproportionerliga i förhållande till det sammanlagda beloppet för erbjudandet. Förordning (EU) 2017/1129 är inte tillämplig på erbjudanden av

¹² för att stödja återhämtningen efter covid-19-krisen (EUT L 68, 26.2.2021, s. 1). Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG (EUT L 173, 12.6.2014, s. 1).

värdepapper till allmänheten med ett sammanlagt belopp i unionen på mindre än 1 000 000 euro. Med tanke på finansmarknadernas varierande storlek i unionen får medlemsstaterna dessutom undanta erbjudanden av värdepapper till allmänheten från skyldigheten att offentliggöra prospekt om ett sådant erbjudande ligger under ett visst tröskelvärde, som medlemsstaterna får fastställa till mellan 1 000 000 euro och 8 000 000 euro. Vissa medlemsstater har utnyttjat denna möjlighet, vilket har lett till olika tröskelvärden för undantag ■ .

- (8) ***Många olika tröskelvärden för undantag bland medlemsstaterna är inte idealiskt i samband med gränsöverskridande verksamhet och utvecklingen av kapitalmarknadsunionen. För att anpassa sig till de olika nationella aktiemarknadsförhållandena inom unionen bör medlemsstaterna emellertid kunna undanta erbjudanden av värdepapper till allmänheten från skyldigheten att offentliggöra prospekt om det sammanlagda aggregerade beloppet i unionen för de värdepapper som erbjuds är mindre än 5 000 000 euro per emittent eller erbjudare, beräknat över en tolv månadersperiod, upp till ett tröskelvärde på 12 000 000 euro. ■ Om ett sådant undantag tillämpas bör medlemsstaterna dock kunna kräva att en sammanfattning i enlighet med artikel 7 i förordning (EU) 2017/1129 offentliggörs. Medlemsstaterna bör sträva efter att skapa större konvergens mellan sina olika nationella krav.***
- (9) Gränsöverskridande erbjudanden av värdepapper till allmänheten som är undantagna från skyldigheten att offentliggöra prospekt bör i förekommande fall omfattas av de nationella informationskrav som fastställs av de berörda medlemsstaterna. Emittenter, erbjudare eller personer som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad av värdepapper som inte omfattas av skyldigheten att offentliggöra ett prospekt bör emellertid vara berättigade till det standardiserade passet för emittenter om de väljer att upprätta ett prospekt på frivillig basis.
- (10) Förordning (EU) 2017/1129 innehåller flera bestämmelser om det totala beloppet för vissa ***pågående erbjudanden och*** erbjudanden av värdepapper till allmänheten som ska beräknas för en period på tolv månader. För att skapa klarhet för emittenter, investerare och behöriga myndigheter och för att undvika olika tillvägagångssätt inom unionen är det nödvändigt att specificera hur det sammanlagda beloppet för dessa

erbjudanden av värdepapper till allmänheten bör beräknas över en tolv månadersperiod.

- (11) Artikel 1.5 a i förordning (EU) 2017/1129 innehåller ett undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt för upptagande till handel på en reglerad marknad av värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, förutsatt att de nyligen upptagna värdepapperen under en tolv månadersperiod utgör mindre än 20 % av det antal värdepapper som redan har tagits upp till handel på samma reglerade marknad och förutsatt att ett sådant upptagande inte kombineras med ett erbjudande av värdepapper till allmänheten. För att minska komplexiteten och begränsa onödiga kostnader och bördor bör undantaget gälla både erbjudandet till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad av de berörda värdepapperen, och det tröskelvärde i procent som avgör berättigandet till det undantaget bör höjas **till 30 %**. Av samma skäl bör det ändrade undantaget också omfatta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som redan är upptagna till handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag.
- (12) Artikel 1.5 b i förordning (EU) 2017/1129 innehåller också ett undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt för upptagande till handel på en reglerad marknad av aktier som är resultatet av konvertering eller utbyte av andra värdepapper eller av utövandet av de rättigheter som är knutna till andra värdepapper, under förutsättning att de nyligen upptagna aktierna under en tolv månadersperiod utgör mindre än 20 % av det antal aktier av samma kategori som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad. Dessa 20 % bör anpassas till tröskelvärdet för undantaget för värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som redan är upptagna till handel på samma reglerade marknad, eftersom de båda undantagen har likvärdig räckvidd.
- (13) Företag vilkas värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag ska uppfylla de krav på regelbundet och fortlöpande offentliggörande som fastställs i förordning (EU) nr 596/2014, direktiv 2004/109/EG eller, för emittenter på tillväxtmarknader för små och

medelstora företag, i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565¹³. Om dessa företag emitterar värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som redan är upptagna till handel på dessa handelsplatser bör de undantas från skyldigheten att offentliggöra prospekt, eftersom en stor del av det innehåll som krävs i ett prospekt redan kommer att vara offentligt tillgängligt och investerarna kommer att kunna handla på grundval av denna information. Ett sådant undantag bör dock omfattas av skyddsåtgärder som säkerställer att det företag som emitterar värdepapperen har uppfyllt kraven på regelbundet och fortlöpande offentliggörande enligt unionsrätten och inte befinner sig i finansiella svårigheter eller omstruktureras eller genomgår en betydande omvandling, inbegripet en förändring av kontrollen till följd av ett uppköp, en fusion eller en delning. För att säkerställa skyddet för investerare, särskilt icke-professionella investerare, bör dessutom ett förkortat dokument med nyckelinformation för investerare fortfarande göras tillgängligt för allmänheten och registreras hos den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten. Om tillämpningsområdet för det nya undantaget gör andra befintliga undantag överflödiga bör sådana andra undantag tas bort. För att göra det möjligt för framgångsrika företag att expandera och dra nytta av större exponering mot en bredare grupp av investerare bör detta nya undantag och dess urvalskriterier också gälla för företag som är villiga att gå över från en tillväxtmarknad för små och medelstora företag till en reglerad marknad. För att göra det möjligt för investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut är det dock nödvändigt att fastställa skyddsåtgärder för att säkerställa att dessa investerare har tillgång till tillräcklig information om dessa företag.

- (14) Enligt artikel 1.4 j i förordning (EU) 2017/1129 undantas kreditinstitut från skyldigheten att offentliggöra prospekt vid ett erbjudande eller upptagande till handel på en reglerad marknad av vissa icke-aktierelaterade värdepapper som emitteras fortlöpande eller vid upprepade tillfällen upp till ett sammanlagt belopp på högst 75 000 000 euro beräknat under en tolv månadersperiod. Genom förordning (EU) 2021/337 höjdes detta tröskelvärde, som en del av återhämtningspaketet för

¹³ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet (EUT L 87, 31.3.2017, s. 1).

kapitalmarknaderna, till 150 000 000 euro under en begränsad period för att främja kapitalanskaffning för kreditinstitut och ge dessa institut utrymme att stödja sina kunder i realekonomin. För att fortsätta att stödja kapitalanskaffning via kapitalmarknader för emittenter, inbegripet kreditinstitut, bör det höjda tröskelvärde som infördes genom förordning (EU) 2021/337 göras permanent.

- (15) För att göra prospektdokumentationen mindre komplex och göra prospektet till ett mer harmoniserat dokument i syfte att förbättra dess läsbarhet för investerare i hela unionen, oavsett i vilken jurisdiktion värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, är det nödvändigt att införa ett standardiserat format för prospektet för både aktierelaterade och icke-aktierelaterade värdepapper och att kräva att informationen i prospektet offentliggörs i en standardiserad ordningsföljd, **samtidigt som det säkerställs att rubrikerna inte överbelastas med överflödigt eller marginellt relevant information.**
- (16) I vissa fall kan prospektet eller tillhörande dokument vara oerhört omfattande, vilket gör att investerarna inte kan fatta välgrundade investeringsbeslut **och innebär att de blir för dyra för emittenterna att utarbeta på grund av de kostnader som långa prospekt medför. Prospektens längd och deras format varierar stort i unionen, vilket strider mot målet att främja konvergens inom kapitalmarknadsunionen.** För att förbättra prospektets läsbarhet, **minska kostnaderna för emittenterna i samband med utarbetandet av dem, skapa konvergens inom kapitalmarknadsunionen** och göra det lättare för investerare att analysera och hitta information i dem är det nödvändigt att fastställa en maximal sidbegränsning. En sådan sidbegränsning bör dock endast införas för erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad aktiemarknad. En sidbegränsning skulle inte vara lämplig för andra aktierelaterade värdepapper än aktier eller icke-aktierelaterade värdepapper, som omfattar ett brett spektrum av olika instrument, även komplexa instrument. Vidare bör sammanfattningen, information som införlivas genom hänvisning eller information som ska lämnas när emittenten har en komplex finansiell historik eller har gjort ett betydande finansiellt åtagande vara undantagna från begränsningen av sidantalet.
- (17) Det standardiserade formatet och den standardiserade ordningsföljden för den information som ska offentliggöras i prospektet bör vara ett krav, oavsett om ett prospekt eller ett grundprospekt upprättas som ett enda dokument eller består av

separata dokument. Det är därför nödvändigt att i bilagorna I, II och III till förordning (EU) 2017/1129 ange den standardiserade ordningsföljden för den information som ska lämnas i prospektet eller, separat, i registreringsdokumentet och i värdepappersnoten. Dessa bilagor bör ligga till grund för kommissionens ändringar av delegerade akter där det föreskrivs ett standardiserat format och en standardiserad ordningsföljd för avsnitt i prospektet, grundprospektet och de slutgiltiga villkoren, inbegripet om den information som ska lämnas i dessa avsnitt. Det är dessutom nödvändigt att fastställa den standardiserade ordningsföljden för den information som ska offentliggöras i prospektsammanfattningen.

- (18) Prospektsammanfattningen är ett viktigt **och avgörande** dokument som fungerar som vägledning för att hjälpa icke-professionella investerare att bättre förstå och hitta i prospektet som helhet och därmed fatta välgrundade investeringsbeslut. För att göra prospektsammanfattningen lättare att läsa och mer begriplig för icke-professionella investerare är det nödvändigt att tillåta emittenter att presentera eller sammanfatta information i prospektsammanfattningen i form av diagram, grafer eller tabeller, **med en maximal längd på sju A4-sidor**.
- (19) Enligt förordning (EU) 2017/1129 får emittenter förlänga den maximala längden på prospektsammanfattningen med en sida när det finns en garanti som är knuten till värdepapperen, eftersom information måste lämnas om både garantin och garanten. Om det finns mer än en garant är det dock inte säkert att det räcker med en extra sida. Det är därför nödvändigt att ytterligare förlänga den maximala längden på prospektsammanfattningen om garantier tillhandahålls av mer än en garant.
- (20) Enligt förordning (EU) 2017/1129 får en emittent som under två på varandra följande år har fått godkännande för ett universellt registreringsdokument lämna in alla efterföljande allmänna registreringsdokument och eventuella ändringar av dessa utan förhandsgodkännande. För att minska onödiga bördor och uppmuntra användningen av det universella registreringsdokumentet är det nödvändigt att sänka kravet på godkännande från den behöriga myndigheten till ett år för att erhålla status som frekvent emittent och få rätt att endast lämna in alla efterföljande universella registreringsdokument och eventuella ändringar av dessa. En sådan sänkning kommer inte att påverka investerarskyddet, eftersom ett universellt registreringsdokument och eventuella ändringar av detta inte får användas som en del av ett prospekt utan att på

nytt lämnas in för godkännande till den relevanta behöriga myndigheten. Dessutom har en behörig myndighet rätt att i efterhand granska ett universellt registreringsdokument som har lämnats in till den närhelst den behöriga myndigheten anser det nödvändigt och, i förekommande fall, begära ändringar.

- (21) För att underlätta börsintroduktionen av privata företag på unionens offentliga marknader och i allmänhet minska onödiga kostnader och bördor för företag som erbjuder värdepapper till allmänheten eller ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad, bör prospektet för både aktierelaterade och icke-aktierelaterade värdepapper rationaliseras avsevärt, samtidigt som det säkerställs att en tillräcklig hög nivå på investerarskyddet upprätthålls.
- (22) Även om informationsnivån i EU-tillväxtprospektet är alltför föreskrivande för små och medelstora företag verkar den vara ändamålsenlig för företag som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad. Det är därför lämpligt att anpassa bilagorna I, II och III till förordning (EU) 2017/1129 till informationsnivån i EU-tillväxtprospektet, genom att som referens använda de tillhörande bilagor som fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980¹⁴.
- (23) På grund av den ökande betydelsen av hållbarhetshänsyn i investeringsbeslut överväger investerare i allt högre grad information om miljö-, samhällsansvars- och bolagsstyrningsfrågor (environmental, social and governance, ESG) när de fattar välgrundade investeringsbeslut. Syftet är att beskriva de största riskerna för emittenten och deras inverkan på emittentens framtida resultat samt de huvudsakliga risker som är specifika för de värdepapper som erbjuds allmänheten eller som ska tas upp till handel på en reglerad marknad. Detta krav bör dock inte överlappa kravet i annan unionslagstiftning på att tillhandahålla denna information. Företag som erbjuder aktierelaterade värdepapper till allmänheten eller ansöker om upptagande till handel av aktierelaterade värdepapper på en reglerad marknad bör därför genom hänvisning i prospektet, för de perioder som omfattas av historisk finansiell information, införliva

¹⁴ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (EUT L 166, 21.6.2019, s. 26).

förvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen för koncernen, vilket innefattar hållbarhetsrapportering, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU¹⁵. Dessutom bör kommissionen ges befogenhet att fastställa en tidsplan för den ESG-relaterade information som ska ingå i prospekt för icke-aktierelaterade värdepapper som marknadsförs med beaktande av ESG-faktorer eller för att uppnå ESG-mål. **Kommissionen bör säkerställa överensstämmelse mellan formatet för den hållbarhetsinformation som ska lämnas enligt direktiv 2013/34/EU och de mallar för frivilligt upplysningslämnande som utarbetats i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/...**¹⁶.

- (24) I artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129 föreskrivs möjligheten att upprätta ett förenklat prospekt för sekundäremissioner av företag som redan fortlöpande har varit upptagna till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under minst 18 månader. Informationsnivån i förenklade prospekt för sekundäremissioner anses dock fortfarande vara alltför föreskrivande och lik ett standardprospekt för att göra någon större skillnad för sekundäremissioner av företag vilkas värdepapper redan är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag och som omfattas av krav på regelbunden och fortlöpande information. För att göra noteringsdokumentationen lättare att förstå och därmed göra investerarskyddet effektivare, samtidigt som kostnaderna och bördorna för emittenter minskas, bör ett nytt och effektivare EU-uppföljningsprospekt för sådana sekundäremissioner införas. För att begränsa bördorna för emittenter och skydda investerarna är det dock nödvändigt att föreskriva en övergångsperiod för prospekt som godkänts enligt de förenklade reglerna för offentliggörande för sekundäremissioner före den dag då det nya systemet börjar tillämpas. Ett sådant EU-uppföljningsprospekt bör vara tillgängligt för emittenter

¹⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19).

¹⁶ ***Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/... om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och hållbarhetslänkade obligationer (EUT L ..., ..., s. ...ELI:...).***

vilkas aktierelaterade värdepapper kontinuerligt har tagits upp till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under som minst de senaste 18 månaderna och som emitterar icke-aktierelaterade värdepapper. Dessa kriterier bör säkerställa att sådana emittenter har uppfyllt de krav på regelbundet och fortlöpande offentliggörande som fastställs i direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 eller, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. För att göra det möjligt för emittenter att dra full nytta av denna förenklade typ av prospekt bör tillämpningsområdet för EU-uppföljningsprospekt vara brett och omfatta erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad marknad av värdepapper som är utbytbara eller inte utbytbara mot värdepapper som redan tagits upp till handel. En emittent som endast har icke-aktierelaterade värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag bör dock inte tillåtas att upprätta ett EU-uppföljningsprospekt för upptagande till handel av aktierelaterade värdepapper på en reglerad marknad, eftersom en börsintroduktion av aktierelaterade värdepapper kräver offentliggörande av ett fullständigt prospekt för att investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

- (25) Det EU-återhämtningsprospekt som avses i artikel 14a i *Europaparlamentets och rådets* förordning (EU) **2017/1129** får inte längre användas efter den 31 december 2022. Fördelen med det prospektet var att det bestod av ett enda dokument av begränsad storlek, vilket gjorde det enkelt för emittenter att upprätta det och lätt för investerare att förstå det. Av dessa skäl **skulle** EU-uppföljningsprospektet **kunna** följa **en liknande** modell och omfattas av samma kortare granskningsperiod som EU-återhämtningsprospektet. Kraven för EU-uppföljningsprospekt bör dock av uppenbara skäl inte innefatta upplysningar som är relaterade till covid-19-krisen. Eftersom EU-uppföljningsprospektet bör ersätta både det förenklade prospektet för sekundäremissioner och EU-återhämtningsprospektet, bör det vara permanent och tillgängligt för både sekundäremissioner av aktierelaterade och icke-aktierelaterade värdepapper. Dessutom bör dess användning inte omfattas av några restriktioner utöver kravet på att värdepapperen i fråga ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag.

- (26) EU-uppföljningsprospektet bör innehålla en kort sammanfattning som en användbar informationskälla för investerare ■ . Den sammanfattningen bör finnas i början av EU-uppföljningsprospektet och bör inriktas på nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att avgöra vilka erbjudanden till allmänheten och upptaganden till handel av aktier som de vill undersöka närmare och därefter se över EU-uppföljningsprospektet i sin helhet för att kunna fatta ett beslut.
- (27) För att göra EU-uppföljningsprospektet till ett harmoniserat dokument och göra det mer lättläst för investerare i hela unionen, oavsett i vilken jurisdiktion värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, bör formatet standardiseras för både aktierelaterade och icke-aktierelaterade värdepapper. Av samma skäl bör informationen i EU:s uppföljningsprospekt offentliggöras i en standardiserad ordningsföljd. För att göra EU-uppföljningsprospektet mer lättläst och göra det lättare för investerare att analysera och hitta i det bör antalet sidor i sådana prospekt begränsas för sekundäremissioner av aktier. En sådan sidbegränsning skulle dock vara olämplig för den breda kategorin andra aktierelaterade värdepapper än aktier eller icke-aktierelaterade värdepapper, som omfattar ett brett spektrum av olika instrument, däribland komplexa instrument. Vidare bör sammanfattningen, information som införlivas genom hänvisning eller information som ska lämnas när emittenten har en komplex finansiell historik eller har gjort ett betydande finansiellt åtagande vara undantagna från begränsningen av sidantalet.
- (28) Ett av de viktigaste målen med kapitalmarknadsunionen är att underlätta små och medelstora företags tillträde till offentliga marknader i unionen, ge dessa små och medelstora företag andra finansieringskällor än banklån och ge dem möjlighet att expandera och växa. Kostnaden för att upprätta ett prospekt kan avskräcka små och medelstora företag som är villiga att erbjuda värdepapper till allmänheten, med tanke på det normalt sett låga beloppet för sådana erbjudanden. EU-tillväxtprospektet är ett mindre omfattande prospekt som infördes genom förordning (EU) 2017/1129 och är tillgängligt för små och medelstora företag och ett fåtal andra kategorier av mottagare, däribland företag som har ett börsvärde på upp till 500 miljoner euro och vilkas värdepapper redan är upptagna till handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag. EU-tillväxtprospektet syftade till att minska mindre emittenters kostnader för att utarbeta prospekt, samtidigt som investerarna fick väsentlig

information för att kunna bedöma erbjudandet och fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Emittenter som upprättar ett EU-tillväxtprospekt kan uppnå betydande kostnadsbesparingar, men informationsnivån i ett EU-tillväxtprospekt anses fortfarande vara alltför föreskrivande och lik ett standardprospekt för att göra någon betydande skillnad för små och medelstora företag. Det finns därför ett behov av ett **EU-tillväxtprospekt** med lättare krav för att göra noteringsdokumentationen för små och medelstora företag ännu mindre komplex och betungande och göra det möjligt för små och medelstora företag att uppnå ännu större besparingar. För att begränsa bördorna för emittenter och skydda investerare är det dock nödvändigt att föreskriva en övergångsperiod för EU-tillväxtprospekt som godkänts före den dag då det nya systemet börjar tillämpas.

- (29) Kraven på innehållet i **EU-tillväxtprospektet** bör vara lätta, med hänsyn till informationsnivån i EU-återhämtningsprospektet och några av de enklaste upptagandedokument som vissa tillväxtmarknader för små och medelstora företag kräver att emittenter ska ta fram i händelse av ett undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt, och vilkas innehåll fastställs i regelverket för tillväxtmarknader för små och medelstora företag. Den minskade mängd information som ska offentliggöras i ett **EU-tillväxtprospekt** bör stå i proportion till storleken på de företag som är noterade på tillväxtmarknader för små och medelstora företag och deras finansieringsbehov samt säkerställa en lämplig nivå av investerarskydd. Godtagbara företag bör **kunna** åläggas att använda **EU-tillväxtprospektet** för att erbjuda värdepapper till allmänheten, underlätta övergången till ett nytt och effektivare system och förhindra risken för att rådgivarna övertygar små företag att fortsätta att använda det fullständiga prospektet.
- (30) **EU-tillväxtprospektet** bör vara tillgängligt för små och medelstora företag, andra emittenter än små och medelstora företag vilkas värdepapper är upptagna till handel eller ska tas upp till handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, och erbjudanden från små onoterade företag upp till 50 000 000 euro under en tolv månadersperiod. För att undvika normer på två nivåer för offentliggörande på reglerade marknader beroende på emittentens storlek bör **EU-tillväxtprospektet** inte vara tillgängligt för företag vilkas värdepapper redan är upptagna till handel eller ska tas upp till handel på reglerade marknader. För att underlätta en uppgradering till en

reglerad marknad och göra det möjligt för emittenter att dra nytta av en exponering mot en bredare investerarbas bör emittenter som redan har värdepapper som fortlöpande har varit upptagna till handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under åtminstone de senaste 18 månaderna tillåtas att använda ett EU-uppföljningsprospekt för att överföra värdepapper till en reglerad marknad, såvida de inte omfattas av ett undantag för sådan efterföljande emission på en reglerad marknad.

- (31) **EU-tillväxtprospektet** bör innehålla en ■ sammanfattning, som en användbar informationskälla för icke-professionella investerare, med samma format och innehåll som sammanfattningen av EU-uppföljningsprospektet. Den sammanfattningen bör finnas i början av **EU-tillväxtprospektet** och bör fokusera på nyckelinformation som gör det möjligt för investerare att besluta vilka erbjudanden till allmänheten och upptaganden till handel av aktier som de vill undersöka närmare och därefter se över **EU-tillväxtprospektet** i sin helhet för att kunna fatta ett beslut.
- (32) **EU-tillväxtprospektet** bör vara ett harmoniserat dokument som är lätt för investerare att läsa, oavsett i vilken jurisdiktion inom unionen de berörda värdepapperen erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. Dess format bör därför standardiseras för både aktierelaterade och icke-aktierelaterade värdepapper, och den information som ingår i **EU-tillväxtprospektet** bör offentliggöras i en standardiserad ordningsföljd. För att ytterligare standardisera och förbättra **EU-tillväxtprospektets** läsbarhet och göra det lättare för investerare att analysera och hitta i det bör en sidbegränsning införas om ett **EU-tillväxtprospekt** upprättas för sekundäremissioner av aktier. Denna sidbegränsning bör också vara effektiv när det gäller de lättare kraven på innehållet i **EU-tillväxtprospektet** och vara ändamålsenlig när det gäller att tillhandahålla den information som krävs för att investerare ska kunna fatta välgrundade investeringsbeslut. En sidbegränsning skulle dock vara olämplig för den breda kategorin andra aktierelaterade värdepapper än aktier eller icke-aktierelaterade värdepapper, som omfattar ett brett spektrum av olika instrument, även komplexa instrument. Vidare bör sammanfattningen, information som införlivas genom hänvisning eller information som ska lämnas när emittenten har en komplex finansiell historik eller har gjort ett betydande finansiellt åtagande vara undantagna från begränsningen av sidantalet.

- (33) EU-uppföljningsprospektet och **EU-tillväxtprospektet** bör komplettera de andra former av prospekt som fastställs i förordning (EU) 2017/1129. Därför bör alla hänvisningar till ”prospekt” enligt förordning (EU) 2017/1129 förstås som hänvisningar till alla olika former av prospekt, inbegripet EU-uppföljningsprospektet och EU-tillväxtemissionsdokumentet, om inte annat uttryckligen anges.
- (34) Riskfaktorer som är väsentliga och specifika för emittenten och dennes värdepapper bör anges i prospektet. Riskfaktorerna ska därför också presenteras i ett begränsat antal riskkategorier utifrån deras egenskaper. ■ För att göra prospektet mer begripligt och underlätta för investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut är det nödvändigt att specificera att emittenter inte bör belamra prospektet med riskfaktorer som är generiska, som endast fungerar som ansvarsfriskrivningar eller som skulle kunna dölja de specifika riskfaktorer som investerarna bör vara medvetna om. ***I varje riskkategori bör de mest väsentliga riskfaktorerna anges först.***
- (35) Enligt artikel 17.1 i förordning (EU) 2017/1129 har investeraren, om det slutliga emissionsbeloppet och den slutliga volym värdepapper som erbjuds allmänheten inte kan tas med i prospektet, en rätt till återkallande som kan utövas inom två ***affärsdagar*** efter det att det slutliga emissionsbeloppet eller den slutliga volym värdepapper som ska erbjudas allmänheten har registrerats. För att höja nivån på investerarskyddet bör den period under vilken investerare kan utöva sin ångerrätt förlängas. Det är dock viktigt att begränsa emittenternas administrativa börda. ■
- (36) Artikel 19 i förordning (EU) 2017/1129 ger emittenter möjlighet att införliva viss information i prospektet genom hänvisning. Denna möjlighet infördes för att minska bördan för emittenter och undvika dubblering av information som redan har offentliggjorts och offentliggjorts enligt annan unionslagstiftning om finansiella tjänster. För att avsevärt minska bördorna för emittenter och undvika dubblering av information som redan har offentliggjorts och offentliggjorts enligt annan unionslagstiftning om finansiella tjänster, bör denna möjlighet bli ett rättsligt krav när information ska offentliggöras i ett prospekt och uppfyller villkoren i artikel 19.1 i förordning (EU) 2017/1129 om införlivande genom hänvisning. Ett sådant rättsligt krav skulle endast i begränsad utsträckning minska informationens läsbarhet för investerare som i framtiden bör kunna få tillgång till företagsdata som centraliseras via den gemensamma europeiska kontaktpunkten på ett mer effektivt och ändamålsenligt

sätt¹⁷. Den exakta utformningen och omfattningen av den framtida lagstiftningen diskuteras för närvarande av medlagstiftarna, men den gemensamma **uropeiska** kontaktpunkten förväntas göra det möjligt för investerare att på en och samma plats hitta merparten av den relevanta informationen, vilket ytterligare underlättar tillgången till information som införlivas genom hänvisning i prospekt. Företag bör dock fortfarande tillåtas att på frivillig basis genom hänvisning införliva information som inte ska offentliggöras i ett prospekt, förutsatt att sådan information uppfyller villkoren i artikel 19.1 i förordning (EU) 2017/1129 om införlivande genom hänvisning.



- (38) Förordning (EU) 2017/1129 främjar konvergens och harmonisering av bestämmelserna om behöriga myndigheters granskning och godkännande av prospekt. I synnerhet rationaliserades kriterierna för granskning av prospektets fullständighet, begriplighet och konsekvens och fastställdes i delegerad förordning (EU) 2019/980. Denna förteckning över kriterier är dock inte uttömmande, eftersom den bör göra det möjligt att ta hänsyn till utvecklingen och innovationerna på finansmarknaderna. Till följd av detta ger delegerad förordning (EU) 2019/980 behöriga myndigheter möjlighet att tillämpa ytterligare kriterier för granskning och godkännande av prospekt om dessa behöriga myndigheter anser det nödvändigt för att skydda investerare. I rapporten om sakkunnigbedömningen från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma)¹⁸ påpekades att denna möjlighet har skapat väsentliga skillnader i hur behöriga myndigheter tillämpar ytterligare granskningskriterier och begär att emittenter lämnar ytterligare information i de prospekt som de granskar. ■
- De nationella behöriga myndigheterna bör inte kräva ytterligare dokumentation utöver vad som krävs enligt förordning (EU) 2017/1129 för utarbetande av ett prospekt, ett EU-uppföljningsprospekt eller ett EU-tillväxtprospekt, eller utöver vad som krävs i denna förordning, enligt vad som fastställs genom delegerade akter.***

¹⁷ ■ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) .../... av den ... om inrättande av en europeisk gemensam kontaktpunkt som ger centraliserad tillgång till offentlig information som är relevant för finansiella tjänster, kapitalmarknader och hållbarhet (EUT L ... ELI:....).

¹⁸ Sakkunnigbedömning av behöriga myndigheters förfaranden för granskning och godkännande av prospekt av den 21 juli 2022 (Esma42-111-7170).

- (39) Sakkunnigbedömningar som utförs av Esma är ett effektivt verktyg för att främja konvergens i tillsynen i hela unionen. För att främja enhetlighet i tillsynen när det gäller de behöriga myndigheternas gransknings- och godkännandeförfaranden vid bedömningen av fullständigheten, konsekvensen och begripligheten hos informationen i ett prospekt, och för att bedöma effekterna av olika metoder när det gäller de behöriga myndigheternas granskning och godkännande, är det lämpligt att kräva att Esma regelbundet genomför sakkunnigbedömningar av granskningen och godkännandet av prospekt och anger lämpliga tidsperioder.
- (40) Enligt artikel 21 i förordning (EU) 2017/1129 ska prospektet för börsintroduktion av aktier offentliggöras minst sex arbetsdagar innan erbjudandet löper ut. För att främja snabba processer för orderboksutbyggnad, särskilt på snabbt föränderliga marknader, och för att göra det mer attraktivt att inkludera icke-professionella investerare i börsintroduktioner, bör den nuvarande minimiperioden på sex dagar mellan offentliggörandet av prospektet och slutet på ett aktieerbjudande kortas, utan att investerarskyddet påverkas.
- (40a) För att klargöra varaktigheten för processerna för orderboksutbyggnad i samband med en börsintroduktion och olika andra processer med avseende på förvaltningen av aktieemissioner och överföringar är det lämpligt att uttrycka alla perioder som avses sådana processer i affärsdagar (som inkluderar lördagar) istället för arbetsdagar (som inte inkluderar lördagar).**
- (41) För att samla in uppgifter som stöder bedömningen av EU-uppföljningsprospektet och EU-tillväxtemissionsdokumentet bör den lagringsmekanism som avses i artikel 21.6 i förordning (EU) 2017/1129 omfatta både EU-uppföljningsprospektet och EU-tillväxtemissionsdokumentet, som tydligt bör särskiljas från andra typer av prospekt.
- (42) För att göra spridningen av prospektet till investerare mer hållbar, öka digitaliseringen inom finanssektorn och undanröja onödiga kostnader bör investerare inte längre ha rätt att begära en papperskopia av ett prospekt. En kopia av prospektet bör därför endast lämnas till investerare i elektroniskt format, på begäran och kostnadsfritt.
- (43) Enligt artikel 23.3 i förordning (EU) 2017/1129 ska finansiella mellanhänder underrätta investerare som har köpt eller tecknat sig för värdepapper genom den finansiella mellanhanden om möjligheten att ett tillägg offentliggörs och måste under vissa omständigheter kontakta dessa investerare samma dag som ett tillägg

offentliggörs. Genom förordning (EU) 2021/337 infördes de nya punkterna 2a och 3a i den artikeln, där det föreskrivs ett mer proportionerligt system för att minska bördorna för finansiella mellanhänder, samtidigt som en hög nivå av investerarskydd upprätthålls. I dessa punkter anges vilka investerare som ska kontaktas av finansiella mellanhänder när ett tillägg offentliggörs. Dessutom förlängs den tidsfrist inom vilken dessa investerare ska kontaktas och tidsfristen för dessa investerares utövande av sin ångerrätt. Där fastställs också att finansiella mellanhänder bör kontakta investerare som köper eller tecknar sig för värdepapper senast vid tidpunkten då den ursprungliga erbjudandeperioden avslutas. Denna period avser den period under vilken emittenter eller erbjudare erbjuder värdepapper till allmänheten såsom föreskrivs i prospektet och utesluter efterföljande perioder under vilka värdepapper säljs vidare på marknaden. De regler som infördes genom artikel 23.2a och 23.3a i förordning (EU) 2017/1129 upphör att gälla den 31 december 2022. Med tanke på intressenternas överlag positiva återkoppling om detta system bör det göras permanent.

- (44) Genom artikel 23.2a och 23.3a i förordning (EU) 2017/1129 förlängdes tidsfristen för att kontakta godtagbara investerare om offentliggörandet av ett tillägg till slutet av den första arbetsdagen efter den dag då tillägget offentliggjordes. För att göra det möjligt för finansiella mellanhänder att hålla denna tidsfrist är det nödvändigt att fastställa att finansiella mellanhänder endast behöver informera de investerare som har samtyckt till att kontaktas på elektronisk väg om offentliggörandet av ett tillägg. Dessutom bör finansiella mellanhänder erbjuda investerare som har uttryckt sin önskan att enbart kontaktas på andra sätt än elektroniska sådana en möjlighet att välja elektronisk kontakt för att få ett meddelande om offentliggörande av ett tillägg. Det är också nödvändigt att ålägga finansiella mellanhänder att informera investerare som inte samtycker till att kontaktas på elektronisk väg och inte väljer att delta i elektroniska kontakter om att de kan konsultera emittentens eller den finansiella mellanhandens webbplats fram till dess att erbjudandeperioden löper ut eller värdepapperen levereras, beroende på vilket som inträffar först, för att kontrollera om ett tillägg har offentliggjorts.
- (45) För att säkerställa investerarskydd och främja konvergens i lagstiftningen i hela unionen är det lämpligt att föreskriva att ett tillägg till ett grundprospekt inte bör användas för att införa en ny typ av värdepapper för vilket den nödvändiga

informationen inte har tagits med i grundprospektet. Dessutom bör Esmas uppmanas att inom **18 månader** från denna förordnings ikraftträdande ge ytterligare klarhet genom riktlinjer om under vilka omständigheter ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt.

- (46) Enligt artikel 27 i förordning (EU) 2017/1129 ska emittenter ta fram översättningar av sina prospekt för att göra det möjligt för myndigheter och investerare att på lämpligt sätt granska dessa prospekt och bedöma risker. I de flesta fall måste en översättning tillhandahållas på minst ett av de officiella språk som godtas av de behöriga myndigheterna i varje medlemsstat där ett erbjudande görs eller det ansöks om upptagande till handel. För att avsevärt minska onödiga bördor bör företagen tillåtas att upprätta prospektet på ett språk som allmänt används i internationella finanskretsar, oavsett om erbjudandet eller upptagandet till handel är inhemskt eller gränsöverskridande, medan översättningskravet bör begränsas till prospektsammanfattningen för att säkerställa skyddet för icke-professionella investerare.
- (47) Enligt artikel 29 i förordning (EU) 2017/1129 krävs för närvarande att prospekt från tredjeland godkänns av den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten för emittenten av de berörda värdepapperen, oavsett om dessa prospekt redan har godkänts av den berörda myndigheten i tredjeland. Enligt den artikeln krävs också att kommissionen antar ett beslut som fastställer att informationskraven i lagstiftningen i det tredjelandet är likvärdiga med kraven i förordning (EU) 2017/1129. För att underlätta tillträdet för emittenter från tredjeland, inbegripet små och medelstora företag, till offentliga marknader i unionen och ge investerare i unionen ytterligare investeringsmöjligheter, samtidigt som skyddet av dem säkerställs, är det nödvändigt att ändra likvärdighetsreglerna. För att erbjuda största möjliga skydd för investerare bör det särskilt klargöras att tredjelandsemittenters erbjudanden om värdepapper till allmänheten i unionen ska åtföljas av ett upptagande till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som är etablerade i unionen. Tredjelandsemittenter får dock använda förfarandet enligt artikel 28 i förordning (EU) 2017/1129 för alla slags erbjudanden av värdepapper till allmänheten genom att upprätta ett prospekt i enlighet med den förordningen. Vidare bör det klargöras att när det gäller upptagande till handel på en reglerad marknad i EU eller ett

erbjudande av värdepapper till allmänheten i unionen ska likvärdiga prospekt från tredjeland som redan har godkänts av tillsynsmyndigheten i tredjeland endast registreras hos den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten i unionen. Dessutom bör de allmänna likvärdighetskriterierna, som för närvarande ska baseras på kraven i artiklarna 6, 7, 8 och 13 i förordning (EU) 2017/1129, användas för att omfatta bestämmelser om ansvar, prospektets giltighet, riskfaktorer, granskning, godkännande och offentliggörande av prospekt samt annonser och tillägg. För att säkerställa skyddet för investerare i unionen är det också nödvändigt att specificera att tredjelandsprospektet ska medföra alla de rättigheter och skyldigheter som föreskrivs i förordning (EU) 2017/1129.

- (48) Ett effektivt samarbete med tillsynsmyndigheter i tredjeland när det gäller utbyte av information med dessa myndigheter och verkställande av de skyldigheter som följer av förordning (EU) 2017/1129 i tredjeland är nödvändigt för att skydda investerare i unionen och säkerställa lika villkor för emittenter som är etablerade i unionen och emittenter i tredjeland. För att säkerställa ett effektivt och konsekvent informationsutbyte med tillsynsmyndigheterna bör Esma upprätta samarbetsavtal med tillsynsmyndigheterna i berört tredjeland, och kommissionen bör ges befogenhet att fastställa minimiinhåll och den mall som ska användas för sådana arrangemang. **För att säkerställa investerarskydd är det nödvändigt att** tredjeländer som finns med i **EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet och i** förteckningen över jurisdiktioner som har strategiska brister i sina nationella system för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism som utgör ett betydande hot mot unionens finansiella system bör dock undantas från sådana samarbetsavtal.
- (49) Det är nödvändigt att säkerställa att EU-uppföljningsprospektet, **EU-tillväxtprospektet** och tillhörande prospektsammanfattningar omfattas av samma administrativa sanktioner och andra administrativa åtgärder som andra prospekt. Dessa sanktioner och åtgärder bör vara effektiva, proportionerliga och avskräckande, samt säkerställa en gemensam strategi i medlemsstaterna.
- (50) Enligt artikel 47 i förordning (EU) 2017/1129 ska Esma varje år offentliggöra en rapport med statistik om de prospekt som godkänts och anmälts i unionen samt en analys av trender. Det är nödvändigt att fastställa att den rapporten också bör innehålla statistiska uppgifter om EU-tillväxtemissionsdokument, uppdelade efter typ av

emittenter, och analysera användbarheten hos de regler för offentliggörande som är tillämpliga enligt EU:s uppföljningsprospekt, EU-tillväxtemissionsdokument och de universella registreringsdokumenten. Slutligen bör rapporten också innehålla en analys av det nya undantaget för sekundäremissioner av värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som redan har tagits upp till handel på en reglerad marknad eller på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag.

- (51) Kommissionen bör, efter en lämplig tidsperiod efter den dag då denna ändringsförordning börjar tillämpas, se över tillämpningen av förordning (EU) 2017/1129 och särskilt bedöma huruvida bestämmelserna om prospektsammanfattningen, om reglerna för offentliggörande av EU-uppföljningsprospekt, om *EU-tillväxtprospektet* och om det universella registreringsdokumentet fortfarande är lämpliga för att uppnå de mål som eftersträvas med dessa bestämmelser. Det är också nödvändigt att fastställa att den rapporten bör innehålla en analys av relevanta uppgifter, trender och kostnader i förhållande till EU-uppföljningsprospektet och *EU-tillväxtprospektet*. Framför allt bör rapporten bedöma om dessa nya ordningar leder till en lämplig balans mellan investerarskyddet och minskningen av de administrativa bördorna. *Eftersom det är viktigt att främja utvecklingen av kapitalmarknadsunionen och se till att den så snart som möjligt återspeglar verkligheten på marknaden, måste den lämpliga tidsperioden för kommissionens genomförande av sådana översyner vara kortare än vad som var fallet före antagandet av denna förordning. Kommissionen bör också bedöma om ytterligare harmonisering av bestämmelserna med avseende på prospektansvar är motiverad och i så fall överväga ändringar av ansvarsbestämmelserna i denna förordning.*

- (52) Genom förordning (EU) nr 596/2014 inrättas en stabil ram för att bevara marknadsintegriteten och investerarnas förtroende genom att förhindra insiderhandel, olagligt röjande av insiderinformation och otillbörlig marknadspåverkan. Enligt förordningen omfattas emittenter av flera skyldigheter att offentliggöra och föra dokumentation och emittenterna åläggs att offentliggöra insiderinformation. Sex år efter dess ikraftträdande visade återkoppling från berörda parter som samlats in i samband med offentliga samråd och expertgrupper att vissa aspekter av förordning (EU) nr 596/2014 lägger en särskilt stor börda på emittenterna. Det är därför

nödvändigt att öka den rättsliga klarheten, ta itu med oproportionerliga krav på emittenter och göra unionens kapitalmarknader mer attraktiva överlag, samtidigt som en lämplig nivå av investerarskydd och marknadsintegritet säkerställs.

- (53) Enligt artiklarna 14 och 15 i förordning (EU) nr 596/2014 förbjuds insiderhandel, olagligt röjande av insiderinformation och otillbörlig marknadspåverkan. Artikel 5 i den förordningen innehåller dock ett undantag från dessa förbud när det gäller återköpsprogram och stabilisering. För att ett återköpsprogram ska kunna omfattas av detta undantag är emittenterna skyldiga att rapportera alla transaktioner som rör återköpsprogrammet, inbegripet information som anges i förordning (EU) nr 600/2014, till alla behöriga myndigheter på de handelsplatser där aktierna har tagits upp till handel eller handlas. Dessutom är emittenter skyldiga att senare offentliggöra transaktionerna. Dessa skyldigheter är alltför betungande. Det är därför nödvändigt att förenkla rapporteringsförfarandet genom att enbart kräva att en emittent ska rapportera information om återköpsprogrammets transaktioner till den behöriga myndigheten på den mest relevanta marknaden i termer av likviditet för emittentens aktier. Det är också nödvändigt att förenkla skyldigheten att offentliggöra information genom att tillåta en emittent att endast offentliggöra sammanställd information.
- (54) För personer som har som uppgift att genomföra handelsorder avseende finansiella instrument ska med insiderinformation enligt artikel 7.1 d i förordning (EU) nr 596/2014 avses information som lämnats av en uppdragsgivare och som rör dennes ännu ej genomförda handelsorder avseende finansiella instrument, som är av specifik natur, som direkt eller indirekt rör en eller flera emittenter eller ett eller flera finansiella instrument och som, om informationen offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på dessa finansiella instrument, på priset på relaterade spotavtal avseende råvaror eller på priset på relaterade finansiella derivatinstrument. Denna definition är emellertid alltför begränsad, eftersom den endast är tillämplig på personer som är ansvariga för utförandet av order, medan även andra personer kan ha kännedom om en kommande order eller transaktion. Denna definition bör därför utvidgas till att även omfatta fall där information överförs genom förvaltning av ett ägarkonto eller en förvaltd fond, och i synnerhet till att omfatta alla kategorier av personer som kan känna till en framtida order.

- (55) Enligt artikel 11.1 i förordning (EU) nr 596/2014 omfattar marknadssonderingar överföring av information, innan en transaktion aviseras, i syfte att bedöma potentiella investerares intresse av en eventuell transaktion och villkoren relaterade till den, såsom dess potentiella storlek eller prissättning, till en eller flera potentiella investerare. Marknadssondering är en etablerad praxis som bidrar till effektiva kapitalmarknader. Marknadssonderingar kan dock kräva att potentiella investerare informeras om insiderinformation och utsätta de berörda parterna för rättsliga risker. Definitionen av marknadssondering bör vara bred för att ta hänsyn till de olika typerna av sonderingar och metoder i unionen. Definitionen av marknadssondering bör därför även omfatta sådan information som inte åtföljs av något särskilt tillkännagivande, eftersom insiderinformation även i detta fall kan lämnas ut till potentiella investerare och emittenter bör kunna dra nytta av det skydd som ges i artikel 11 i förordning (EU) nr 596/2014.
- (56) Enligt artikel 11.4 i förordning (EU) nr 596/2014 ska röjande av insiderinformation i samband med marknadssondering anses ske som ett normalt led i fullgörandet av en persons tjänst, verksamhet eller åligganden och utgör därför inte olagligt röjande av insiderinformation, om den marknadsaktör som lämnar information uppfyller kraven i artikel 11.3 och 11.5 i den förordningen. ■
- (57) Likviditet hos en emittents aktier kan ökas genom aktiviteter för att tillhandahålla likviditet, såsom marknadsgarantarrangemang eller likviditetsavtal. Ett marknadsgarantarrangemang omfattar ett avtal mellan marknadsoperatören och tredje part som åtar sig att upprätthålla likviditeten för vissa aktier och i utbyte åtnjuter rabatter på handelsavgifter. Ett likviditetsavtal omfattar ett avtal mellan en emittent och en tredje part som åtar sig att tillhandahålla likviditet för emittentens aktier, och på dennes vägnar. Genom förordning (EU) 2019/2115 infördes i artikel 13 i förordning (EU) nr 596/2014 en möjlighet för emittenter av finansiella instrument som tagits upp till handel på tillväxtmarknader för små och medelstora företag att ingå ett likviditetsavtal med en tillhandahållare av likviditet, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Ett av dessa villkor är att marknadsoperatören eller det värdepappersföretag som driver tillväxtmarknaden för små och medelstora företag skriftligen har bekräftat för emittenten att denne har fått en kopia av likviditetsavtalet och har samtyckt till avtalets villkor. Operatören av en tillväxtmarknad för små och medelstora företag är

dock inte part i ett likviditetsavtal och kravet att en sådan operatör har samtyckt till likviditetsavtalets villkor leder till alltför stor komplexitet. För att undanröja denna komplexitet och främja tillhandahållande av likviditet på dessa tillväxtmarknader för små och medelstora företag är det lämpligt att avskaffa kravet på att aktörer på tillväxtmarknader för små och medelstora företag ska godkänna villkoren för likviditetsavtal.

- (58) Förbudet mot insiderhandel syftar till att förhindra allt eventuellt utnyttjande av insiderinformation och bör tillämpas så snart denna information finns tillgänglig. Kravet på offentliggörande av insiderinformation syftar till att **bidra till effektiv prisbildning genom att åtgärda informationsasymmetrin och därmed** göra det möjligt för investerare att fatta välgrundade beslut **i rätt tid**. När information offentliggörs i ett mycket tidigt skede och är av preliminär karaktär kan den vilseleda investerare snarare än bidra till en effektiv prisbildning och åtgärda informationsasymmetrin. I en över tiden pågående process är informationen om mellanliggande steg inte tillräckligt mogen med tanke på de olika iterationerna och bör därför inte lämnas ut. I detta fall bör emittenten endast offentliggöra information om den händelse som denna över tiden pågående process avser att åstadkomma, vid den tidpunkt då sådan information är tillräckligt exakt, t.ex. när styrelsen har fattat det relevanta beslutet om att åstadkomma den händelsen. Vid processer som inte pågår över tid och som rör engångshändelser, särskilt när förekomsten av dessa händelser inte är beroende av emittenten, bör offentliggörandet ske så snart emittenten får kännedom om den händelsen.
- (59) För att underlätta bedömningen av tidpunkten för emittentens offentliggörande av den relevanta informationen och säkerställa en konsekvent tolkning av kravet **bör Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa en icke uttömmande förteckning över situationer där försenat offentliggörande av insiderinformation sannolikt kommer att vilseleda allmänheten. Kommissionen bör ges befogenhet att anta en delegerad akt för att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som utarbetas av Esma.**
- (60) Emittenter bör säkerställa konfidentialiteten för information som rör mellanliggande steg där händelsen, som en över tiden pågående process avser att åstadkomma, ännu inte har offentliggjorts. När denna händelse väl har offentliggjorts bör emittenten inte

längre vara skyldig att skydda konfidentialiteten för den information som rör mellanliggande steg.

-
- (64) I artikel 19 i förordning (EU) nr 596/2014 föreskrivs förebyggande åtgärder mot marknadsmissbruk, närmare bestämt insiderhandel, som rör personer i ledande ställning och personer med nära anknytning till dem. Sådana åtgärder omfattar allt från anmälan av transaktioner med den berörda emittentens finansiella instrument till förbudet mot att utföra transaktioner med sådana instrument under vissa fastställda perioder. I artikel 19.8 i förordning (EU) nr 596/2014 föreskrivs särskilt att personer i ledande ställning ska underrätta emittenten och den behöriga myndigheten om dessa personer har transaktioner som uppnår tröskelvärdet på 5 000 euro under ett kalenderår, samt alla efterföljande transaktioner under samma år. För emittenter gäller anmälningarna transaktioner som utförs av personer i ledande ställning eller personer som är närstående dem för egen räkning och som avser antingen den emittentens aktier eller skuldinstrument eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dessa. Utöver tröskelvärdet på 5 000 euro föreskrivs i artikel 19.9 i förordning (EU) nr 596/2014 att behöriga myndigheter får besluta att höja tröskelvärdet till 20 000 euro.
- (65) För att undvika ett onödigt krav på rapportering för personer i ledande ställning och på att företag ska offentliggöra transaktioner som inte skulle vara meningsfulla för investerare, är det lämpligt att höja tröskelvärdet för rapportering och därmed sammanhängande offentliggörande från 5 000 euro till 20 000 euro, samtidigt som de behöriga myndigheterna ges möjlighet att *sänka* detta tröskelvärde *till 10 000 euro*, när så är motiverat.
- (66) Enligt artikel 19.11 i förordning (EU) nr 596/2014 är det förbjudet för personer i ledande ställning att under en period av 30 kalenderdagar före företagets finansiella rapportering (stängd period) handla med aktier eller skuldinstrument från emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem, såvida inte emittenten ger sitt samtycke och särskilda omständigheter är uppfyllda. Detta undantag från kravet på stängningsperiod omfattar för närvarande anställdas aktier eller sparprogram samt kvalifikationer eller rätt till aktier. För att främja enhetliga regler för olika tillgångsklasser bör undantaget utvidgas så att även de system som

gäller andra finansiella aktier innefattas i de undantagna systemen för anställda och så att det även omfattar kvalificering för eller rätt till andra instrument än aktier.

- (67) Vissa transaktioner eller viss verksamhet som utförs av personen i ledande ställning under den stängda perioden kan avse oåterkalleliga arrangemang som ingåtts utanför en stängd period. Dessa transaktioner eller verksamheter kan också vara resultatet av ett uppdrag om diskretionär förvaltning av tillgångar som utförs av en oberoende tredje part inom ramen för ett sådant uppdrag. Sådana transaktioner eller sådan verksamhet kan också vara en följd av vederbörligen godkända företagsåtgärder som inte innebär en förmånlig behandling av personen i ledande ställning. Dessa transaktioner eller verksamheter kan dessutom vara en följd av mottagande av arv, gåvor och donationer, eller utnyttjande av optioner, terminer eller andra derivat som avtalats utanför den stängda perioden. All sådan verksamhet och alla sådana transaktioner inbegriper i princip inte aktiva investeringsbeslut av personer i ledande ställning. Att förbjuda sådana transaktioner eller sådan verksamhet under hela den stängda perioden skulle i alltför hög grad begränsa friheten för personer i ledande ställning, eftersom det inte finns någon risk för att de kommer att dra nytta av en informationsfördel. För att säkerställa att förbudet mot handel under en stängd period endast gäller transaktioner eller verksamheter som är beroende av den avsiktliga investeringsverksamheten för personen i ledande ställning, bör detta förbud inte omfatta transaktioner eller verksamheter som är beroende av externa faktorer eller som inte inbegriper aktiva investeringsbeslut av personer i ledande ställning.
- (68) Den ökande integrationen av marknaderna ökar risken för gränsöverskridande marknadsmissbruk. För att skydda marknadsintegriteten bör de behöriga myndigheterna samarbeta snabbt och i god tid, även med Esmas. För att stärka detta samarbete bör Esmas kunna agera på eget initiativ **eller på begäran av en eller flera behöriga myndigheter** för att underlätta de behöriga myndigheternas samarbete, med möjlighet att samordna utredningar eller inspektioner som har gränsöverskridande effekter. Samarbetsplattformar som inrättats av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten har visat sig vara användbara som tillsynsverktyg för att stärka informationsutbytet och förbättra samarbetet mellan myndigheter. Det är därför lämpligt att införa en möjlighet även för Esmas att, **på eget initiativ eller på begäran av en eller flera behöriga myndigheter**, inrätta och samordna sådana plattformar i fråga

om värdepappersmarknader när det finns farhågor om marknadsintegritet eller välfungerande marknader. Med tanke på de starka förbindelserna mellan finans- och spotmarknaderna bör Esma också kunna inrätta sådana plattformar även med offentliga organ som övervakar grossistmarknaderna för råvaror, inbegripet byrån för samarbete mellan energitillsynsmyndigheter (Acer), när sådana farhågor påverkar både finans- och spotmarknaderna.

- (69) Övervakningen av **orderuppgifter i både multilaterala och bilaterala handelssystem** är avgörande för övervakningen av marknadsverksamheten. De behöriga myndigheterna bör därför ha enkel tillgång till de uppgifter som de behöver för sin tillsynsverksamhet. Vissa av dessa uppgifter avser instrument som handlas på en handelsplats **eller en systematisk internhandlare** i en annan medlemsstat. För att effektivisera tillsynen bör de behöriga myndigheterna inrätta en mekanism för fortlöpande utbyte av **orderuppgifter**. Med tanke på Esmas tekniska expertis bör Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande som specificerar de arrangemang som krävs enligt denna mekanism för utbyte av **order** mellan behöriga myndigheter. För att säkerställa att tillämpningsområdet för denna mekanism för utbyte av **orderuppgifter** står i proportion till dess användning bör endast behöriga myndigheter som utövar tillsyn över marknader med en hög nivå av gränsöverskridande verksamhet vara skyldiga att delta i den mekanismen. Nivån på de gränsöverskridande dimensionerna bör fastställas av kommissionen i en delegerad akt. Dessutom bör denna mekanism för utbyte av **orderuppgifter** i ett första skede endast gälla aktier, obligationer och terminer, med tanke på dessa finansiella instruments relevans för både gränsöverskridande handel och otillbörlig marknadspåverkan. För att säkerställa att en sådan mekanism för utbyte av **orderuppgifter** tar hänsyn till utvecklingen på finansmarknaderna och de behöriga myndigheternas kapacitet att behandla nya uppgifter bör kommissionen ges befogenhet att utvidga tillämpningsområdet för de instrument vilkas **orderuppgifter** kan utbytas genom den mekanismen.
- (70) Övervakningen av **orderuppgifter** är avgörande för de behöriga myndigheternas **effektiva** marknadstillsyn **och för att säkerställa marknadsintegritet**. För att förbättra denna övervakning genom teknisk utveckling bör de behöriga myndigheterna kunna få tillgång till **orderuppgifter avseende alla finansiella instrument, däribland uppgifter**

med ett gränsöverskridande inslag, inte bara på ad hoc-begäran, utan även fortlöpande. För att underlätta de nationella behöriga myndigheternas behandling av *orderuppgifter* är det dessutom nödvändigt att harmonisera formatet för sådana uppgifter. *Orderuppgifter bör åtminstone omfatta orderuppgifter från handelsplatser och intresseanmälningar och bud från systematiska internhandlare.*

- (71) Administrativa sanktioner som utdöms vid överträdelser i samband med regelverket för offentliggörande (offentliggörande av insiderinformation, insiderförteckningar och transaktioner utförda av personer i ledande ställning) fastställs som en miniminivå av det högsta beloppet, vilket gör det möjligt för medlemsstaterna att fastställa en högre nivå av de högsta påföljderna i nationell lagstiftning. Risken för oavsiktliga överträdelser av kraven på offentliggörande enligt förordning (EU) nr 596/2014 och tillhörande administrativa sanktioner är en viktig faktor som avskräcker företag från att ansöka om upptagande till handel. För att undvika en alltför stor börda för företag, särskilt små och medelstora företag, bör sanktionerna för överträdelser som begås av juridiska personer i samband med kraven på offentliggörande stå i proportion till företagets storlek, samtidigt som alla relevanta omständigheter enligt artikel 31 i förordning (EU) nr 596/2014 beaktas. Dessa sanktioner bör fastställas på grundval av företagets totala årsomsättning. De sanktioner som fastställs på grundval av absoluta belopp bör tillämpas ■ endast om de behöriga myndigheterna anser att beloppet för den administrativa sanktionen baserat på den totala årsomsättningen skulle vara oproportionerligt lågt mot bakgrund av de omständigheter som anges i artikel 31 i förordning (EU) nr 596/2014. I dessa fall är det också lämpligt att sänka miniminivån för den högsta sanktionsnivån för små och medelstora företag, uttryckt i absoluta belopp, för att säkerställa att de behandlas proportionerligt.
- (72) Förordningarna (EU) nr 596/2014, (EU) nr 600/2014 och (EU) 2017/1129 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (73) Behöriga myndigheters behandling personuppgifter inom ramen för den här förordningen (EU) nr 596/2014 bör vara förenlig med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679¹⁹. När det gäller Esmas behandling av personuppgifter

¹⁹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän

inom ramen för den förordningen ska Esma följa förordning Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2018/1725²⁰. I synnerhet **bör** Esma och de nationella behöriga myndigheterna inte lagra personuppgifter längre än vad som är nödvändigt för de ändamål för vilka personuppgifterna behandlas.

- (74) I syfte att specificera de krav som fastställs i denna förordning i enlighet med dess mål, bör befogenheten att anta akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt delegeras till kommissionen med avseende på översyn av prospektets format och innehåll, **specifisering av det begränsade innehållet och standardformatet för EU-uppföljningsprospektet och EU-tillväxtprospektet**, främjande av konvergens i de behöriga myndigheternas granskning och godkännande av prospektet, ytterligare specificering av allmänna likvärdighetskriterier för prospekt som upprättas av emittenter i tredjeland, fastställande av minimiinnehållet i samarbetsavtalen mellan Esma och tillsynsmyndigheter i tredjeland, i enlighet med förordning (EU) 2017/1129, samt översyn av den förenklade mallen med en förteckning över personer som har tillgång till insiderinformation samt utvidgning av förteckningen över finansiella instrument för att göra det möjligt för behöriga myndigheter att erhålla **orderuppgifter** i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Det är särskilt viktigt att kommissionen genomför lämpliga samråd under sitt förberedande arbete, inklusive på expertnivå, och att dessa samråd genomförs i enlighet med principerna i det interinstitutionella avtalet av den 13 april 2016 om bättre lagstiftning²¹. För att säkerställa lika stor delaktighet i förberedelsen av delegerade akter erhåller Europaparlamentet och rådet alla handlingar samtidigt som medlemsstaternas experter, och deras experter ges systematiskt tillträde till möten i kommissionens expertgrupper som arbetar med förberedelse av delegerade akter. **Esma bör inom ramen för sina uppgifter i allt större utsträckning påta sig en ledarroll i fastställandet av riktlinjer och tekniska standarder för tillsyn för att säkra**

dataskyddsförordning) (EUT L 119, 4.5.2016, s. 1).

²⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725 av den 23 oktober 2018 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter som utförs av unionens institutioner, organ och byråer och om det fria flödet av sådana uppgifter samt om upphävande av förordning (EG) nr 45/2001 och beslut nr 1247/2002/EG (EUT L 295, 21.11.2018, s. 39).

²¹ EUT L 123, 12.5.2016, s. 1.

flexibilitet och lyhördhet inför marknadssituationen med full respekt för investerarskyddet.

- (75) Eftersom målen för denna förordning inte i tillräcklig utsträckning kan uppnås av medlemsstaterna eftersom de åtgärder som införs kräver fullständig harmonisering i hela unionen, utan snarare, på grund av omfattning och verkningar, kan uppnås bättre på unionsnivå, kan unionen vidta åtgärder i enlighet med subsidiaritetsprincipen i artikel 5 i fördraget om Europeiska unionen. I enlighet med proportionalitetsprincipen i samma artikel går denna förordning inte utöver vad som är nödvändigt för att uppnå dessa mål.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar av förordning (EU) 2017/1129

Förordning (EU) 2017/1129 ska ändras på följande sätt:

1. Artikel 1 ska ändras på följande sätt:
 - a) Punkt 3 ska utgå.
 - b) Punkt 4 ska ändras på följande sätt:
 - i) Följande led ska införas som leden da och db:
 - ”da) Erbjudanden av värdepapper som ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag och som är utbytbara mot värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, under förutsättning att
 - i) de under en tolv månaders period utgör mindre än **30** % av det antal värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, **och**
 - ii) **emittenten av värdepapperen inte är föremål för ett insolvensförfarande eller omstrukturering.**
 - db) Erbjudanden av värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som kontinuerligt har tagits upp till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under minst de

18 månader som föregår erbjudandet av de nya värdepapperen, förutsatt att samtliga följande villkor är uppfyllda:

- i) De värdepapper som erbjuds allmänheten emitteras inte i samband med ett uppköpserbjudande genom ett erbjudande om utbyte, en fusion eller en delning.
 - ii) Emittenten av värdepapperen är inte föremål för ett insolvens- eller omstruktureringsförfarande.
 - iii) Ett dokument som innehåller den information som anges i bilaga IX registreras hos den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten och görs tillgängliga för allmänheten i enlighet med de förfaranden som anges i artikel 21.2.”
- ii) I led j ska inledningsfrasen ersättas med följande:
- ”j) Icke-aktierelaterade värdepapper som fortlöpande eller vid upprepade tillfällen emitteras av kreditinstitut, om det sammanlagda aggregerade beloppet i unionen för de värdepapper som erbjuds understiger 150 000 euro per kreditinstitut beräknat under en tolv månadersperiod, förutsatt att dessa värdepapper”.
- iii) Led l ska utgå.
- iv) Följande stycken ska läggas till:

”Det dokument som avses i led db iii ska ha en längd av högst 10 A4-sidor när det trycks, presenteras och utformas på ett lättläst sätt med bokstäver av läsbar storlek och ska avfattas på hemmedlemsstatens officiella språk, eller minst ett av dess officiella språk, eller på ett annat språk som godtas av den behöriga myndigheten i den medlemsstaten.

Det sammanlagda aggregerade beloppet för erbjudanden av värdepapper till allmänheten som avses i första stycket led j ska innefatta det sammanlagda aggregerade beloppet för alla erbjudanden av värdepapper till allmänheten som har gjorts under de tolv månader som föregår startdatumet för ett nytt erbjudande av värdepapper till allmänheten, med undantag för erbjudanden av värdepapper till allmänheten som omfattades av något annat undantag

från skyldigheten att offentliggöra ett prospekt i enlighet med första stycket eller enligt artikel 3.2. ”

c) Punkt 5 ska ändras på följande sätt:

i) Första stycket ska ändras på följande sätt:

1. Leden a och b ska ersättas med följande:

”a) Värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, under förutsättning att de under en tolv månadersperiod utgör mindre än **30** % av det antal värdepapper som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad.

b) Aktier som tillkommit genom konvertering eller utbyte av andra värdepapper eller efter utövande av rättigheter som är förenade med andra värdepapper, under förutsättning att dessa aktier är av samma slag som de aktier som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad och de aktier som tillkommit under en tolv månadersperiod utgör mindre än **30** % av det antal aktier av samma kategori som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad, utan hinder av tredje stycket.”

■

ba) Värdepapper som är utbytbara mot värdepapper som kontinuerligt har tagits upp till handel på en reglerad marknad under minst de senaste 18 månaderna före upptagandet till handel av de nya värdepapperen, ■ förutsatt att samtliga följande villkor är uppfyllda:

- i) De värdepapper som ska tas upp till handel på en reglerad marknad emitteras inte i samband med ett uppköpserbjudande genom ett erbjudande om utbyte, en fusion eller en delning.
- ii) Emittenten av värdepapperen är inte föremål för ett insolvens- eller omstruktureringsförfarande.

iii) Ett dokument som innehåller den information som anges i bilaga IX registreras hos den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten och görs tillgängliga för allmänheten i enlighet med de förfaranden som anges i artikel 21.2.”

3. I led i ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”i) Icke-aktierelaterade värdepapper som fortlöpande eller vid upprepade tillfällen emitteras av kreditinstitut, om det sammanlagda aggregerade beloppet i unionen för de värdepapper som erbjuds understiger 150 000 000 euro per kreditinstitut beräknat under en tolv månadersperiod, förutsatt att dessa värdepapper”.

4. Leden j och k ska utgå.

ii) I andra stycket ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”Kravet på att de aktier som under en tolv månadersperiod ska utgöra mindre än **30 %** av det antal aktier av samma slag som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad enligt led b i första stycket ska inte tillämpas i något av följande fall:”

iii) Följande *stycke* ska läggas till:

”Det dokument som avses i led ba iii ska ha en längd av högst 10 A4-sidor när det trycks, presenteras och utformas på ett lättläst sätt med bokstäver av läsbar storlek och ska avfattas på hemmedlemsstatens officiella språk, eller minst ett av dess officiella språk, eller på ett annat språk som godtas av den behöriga myndigheten i den medlemsstaten.

■

d) Punkt 6 ska ersättas med följande:

”6. Undantagen från den skyldighet att offentliggöra ett prospekt som anges i punkterna 4 och 5 kan kombineras. **Dessa undantag får dock inte kombineras med undantaget i artikel 3.2.** Undantagen i punkt 5 första stycket led a och b får **dessutom** inte kombineras, om en sådan kombination kan leda till omedelbart eller uppskjutet upptagande till handel på en reglerad marknad under en

tolvmånadersperiod för mer än 30 % av det antal aktier av samma kategori som redan tagits upp till handel på samma reglerade marknad utan att ett prospekt offentliggörs.”

da) Följande punkt ska läggas till:

”7a. För att säkerställa enhetliga villkor för tillämpningen av denna artikel ska Esma utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa hur det kumulativa beloppet för erbjudanden som gjorts under de föregående tolv månaderna ska beräknas vid kontrollen av huruvida de tröskelbelopp som fastställs i punkt 4 j och punkt 5 i har uppnåtts.

Erbjudanden av värdepapper till allmänheten som var föremål för ett undantag från skyldigheten att offentliggöra ett prospekt enligt punkt 4 första stycket i denna artikel och enligt artikel 3.2 ska inte beaktas vid denna beräkning.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den ... [12 månader från dagen för ikraftträdandet av denna ändringsförordning].

Kommissionen ges befogenhet att komplettera detta direktiv genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010*.

* **Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).**

2. Artikel 2 ska ändras på följande sätt:

- a) Led z ska utgå.
- b) Följande led ska läggas till ■ :

- ”za) *elektroniskt format*: ett elektroniskt format enligt definitionen i artikel 4.1.62a i direktiv 2014/65/EU.
- zb) *affärsdagar*: *affärsdagar vid den relevanta behöriga myndigheten, förutom söndagar och allmänna helgdagar enligt den nationella rätt som är tillämplig på denna behöriga myndighet.*
- zc) *omstrukturering*: *omstrukturering (rekonstruktion) enligt definitionen i artikel 2.1.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1023*.*
- zd) *insolvensförfarande*: *ett insolvensförfarande enligt definitionen i artikel 2.4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/848**.*

* *Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1023 av den 20 juni 2019 om ramverk för förebyggande rekonstruktion, om skuldavskrivning och näringsförbud och om åtgärder för att göra förfaranden rörande rekonstruktion, insolvens och skuldavskrivning effektivare samt om ändring av direktiv (EU) 2017/1132 (EUT L 172, 26.6.2019, s. 18).*

** *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/848 av den 20 maj 2015 om insolvensförfaranden (omarbetning) (EUT L 141, 5.6.2015, s. 19).*

3. I artikel 3 ska punkterna 1 och 2 ersättas med följande:

”1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 1.4 och punkt 2 i den här artikeln ska värdepapper endast erbjudas allmänheten inom unionen efter det att ett prospekt har offentliggjorts i enlighet med denna förordning.

2. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 4 ska ▯ erbjudanden av värdepapper till allmänheten *undantags* från skyldigheten att offentliggöra ett prospekt enligt punkt 1 under förutsättning att

- a) sådana erbjudanden inte är föremål för anmälan i enlighet med artikel 25,

- b) det sammanlagda aggregerade beloppet i unionen för de värdepapper som erbjuds är mindre än 12 000 000 euro per emittent eller erbjudare beräknat över en tolv månadersperiod.

Genom undantag från första stycket led b i denna punkt får medlemsstaterna undanta erjudanden av värdepapper till allmänheten från skyldigheten att offentliggöra ett prospekt enligt punkt 1, förutsatt att det sammanlagda aggregerade beloppet i unionen för de värdepapper som erbjuds är mindre än 5 000 000 euro per emittent eller erbjudare beräknat över en tolv månadersperiod.

Medlemsstaterna ska underrätta kommissionen och Esmå om de beslutar att tillämpa tröskelvärdet för undantag på 5 000 000 euro enligt andra stycket. Medlemsstaterna ska även underrätta kommissionen och Esmå om de senare beslutar att istället tillämpa det tröskelvärde för undantag på 12 000 000 euro som avses i första stycket led b.

Det sammanlagda aggregerade beloppet för de ■ värdepapper som ***erbjudits till allmänheten och som*** avses i första stycket led b ***och i andra stycket*** ska innefatta det sammanlagda aggregerade beloppet för alla ***pågående erjudanden och*** erjudanden av värdepapper till allmänheten under de tolv månader som föregår startdatumet för ett nytt erjudande av värdepapper till allmänheten, med undantag för erjudanden av värdepapper till allmänheten ***för vilka prospekt har offentliggjorts eller*** som omfattades av något undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt enligt artikel 1.4 första stycket.

Om ett erjudande av värdepapper till allmänheten är undantaget från skyldigheten att offentliggöra prospekt enligt första ***eller andra*** stycket, får en medlemsstat ***kräva att emittenten offentliggör en sammanfattning med den information som anges i artikel 7.3–7.12 och gör den tillgänglig för allmänheten i enlighet med de arrangemang som föreskrivs i artikel 21.2.***”

4. Artikel 4.1 ska ersättas med följande:

”1. Om ett erjudande av värdepapper till allmänheten eller ett upptagande av värdepapper till handel på en reglerad marknad är undantaget från kravet på att offentliggöra ett prospekt i enlighet med artikel 1.4, 1.5 eller 3.2, ska emittenter,

erbjudare eller personer som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad ha rätt att frivilligt upprätta ett prospekt i enlighet med denna förordning.”

5. I artikel 5.1 ska första stycket ersättas med följande:

”Varje därpå följande återförsäljning av värdepapper som tidigare erbjudits genom ett eller flera av de slag av erbjudanden av värdepapper till allmänheten som anges i artikel 1.4 a–db ska betraktas som ett separat erbjudande, och den definition som anges i artikel 2 d ska tillämpas för att fastställa om återförsäljningen är ett erbjudande av värdepapper till allmänheten. Vid placeringar av värdepapper via finansiella mellanhänder ska ett prospekt offentliggöras, såvida inte ett av de undantag som anges i artikel 1.4 a–db är tillämpligt på den slutliga placeringen.”

6. Artikel 6 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska inledningen ersättas med följande:

”Utan att det påverkar tillämpningen av artiklarna 14b.2, 15a.2 och 18.1 ska ett prospekt innehålla den nödvändiga information som är väsentlig för att investeraren ska kunna göra en välgrundad bedömning av”

b) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Prospektet ska vara ett standardiserat dokument och den information som offentliggörs i ett prospekt ska presenteras i en standardiserad ordningsföljd, i enlighet med de delegerade akter som avses i artikel 13.1. Informationen i ett prospekt ska vara skriftlig och presenteras i en koncis och lättbegriplig form som gör den lätt att analysera, så att hänsyn tas till de faktorer som anges i punkt 1 andra stycket i den här artikeln.”

c) Följande punkter ■ ska läggas till:

”4. Ett prospekt som avser aktier eller andra överlåtbara värdepapper som motsvara aktier i företag ska ha en maximal längd på högst 300 A4-sidor vid utskrift och ska vara utformat så att det är lättläst med tillräckligt stora tecken.

5. Genom undantag från punkterna 2 och 4, när värdepapper av samma kategori ska tas upp till handel på en reglerad marknad i unionen och samtidigt erbjuds för teckning till, eller placeras privat hos, kvalificerade investerare i en jurisdiktion i ett tredjeland som kräver offentliggörande av en

erbjudandehandling med ett standardiserat format, ska kraven på standardiserat format, standardiserad ordningsföljd och maximal längd inte tillämpas på prospektet för upptagande till handel på en reglerad marknad av dessa värdepapper.

När det undantag som anges i första stycket i denna punkt är tillämpligt, ska prospektet innehålla en jämförelsetabell som anger var de uppgifter som ingår i det standardiserade formatet och den standardiserade ordningsföljden för det prospekt som avses i punkt 2 finns.

6. Esma ska utarbeta riktlinjer för begriplighet och användning av ett enkelt språk i prospekten för att säkerställa att den information som ges i prospektet är koncis, tydlig och användarvänlig.

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande för att specificera mallen och formatet för prospekten, inbegripet teckenstorlek och krav avseende stil.

ESMA ska översända dessa förslag till tekniska standarder för genomförande till kommissionen senast den ... [XX månader från dagen för ikraftträdandet av denna ändringsförordning].

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1095/2010.”

*1 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (EUT L 166, 21.6.2019, s. 26).”

7. Artikel 7 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 3 ska följande stycke läggas till:

”Utan att det påverkar tillämpningen av första stycket i denna punkt får sammanfattningen presentera eller sammanfatta information i form av diagram, grafer eller tabeller.”

b) I punkt 4 ska inledningen ersättas med följande:

”Sammanfattningen ska bestå av följande fyra avsnitt i följande ordning:”

c) Punkt 5 ska ändras på följande sätt:

i) I första stycket ska inledningen ersättas med följande:

”Det avsnitt som avses i punkt 4 a ska innehålla följande information i följande ordning:”

ii) I andra stycket:

- ska inledningsfrasen ersättas med följande::

”Det ska innehålla följande varningstexter i följande ordning:”

- följande led ska läggas till:

”fa) I tillämpliga fall, en underrättelse om att företaget har identifierat miljöfrågor som en väsentlig riskfaktor i enlighet med artikel 16.”

d) I punkt 6 ska **ändras enligt** följande:

i) Inledningsfrasen ska ersättas med följande:

”Det avsnitt som avses i punkt 4 b ska innehålla följande information i följande ordning:”

ii) I led a ska följande led läggas till:

”vi) Om emittenten omfattas av artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852*, information om företagets verksamhet som anses vara miljömässigt hållbar enligt artiklarna 3 och 9 i den förordningen.”

iii) Följande stycken ska läggas till:

Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare ange det innehåll och det format som emittentens taxonomianpassning enligt punkt 6 a vi ska presenteras i, med beaktande av de olika typerna av företag och emittenter, varvid det ska säkerställas att den information som lämnas är jämförbar, koncis och begriplig.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den ... [tolv månader från dagen för ikraftträdandet av denna förordning].

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

* *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198, 22.6.2020, s. 13)."*

- e) Punkt 7 ska ändras på följande sätt:
- i) Inledningsfrasen ska ersättas med följande:
”Det avsnitt som avses i punkt 4 c ska innehålla följande information i följande ordning:”
 - ii) Femte stycket ska ersättas med följande:
”Om sammanfattningen innehåller de uppgifter som avses i första stycket c ska den maximala längd som anges i punkt 3 förlängas med ytterligare en A4-sida, om det endast finns en garant, eller med tre ytterligare A4-sidor om det finns fler garantier.”
- f) I punkt 8 ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”Det avsnitt som avses i punkt 4 d ska innehålla följande information i följande ordning:”

- g) Punkt 12a ska utgå.
- h) Följande punkt ska införas ■ :

”12b. Genom undantag från punkterna 3–12 i denna artikel ska ett EU-uppföljningsprospekt som upprättats i enlighet med artikel 14b eller ett **EU-tillväxtprospekt** som upprättats i enlighet med artikel 15a innehålla en sammanfattning som upprättats i enlighet med denna punkt.

Sammanfattningen av ett EU-uppföljningsprospekt eller ett **EU-tillväxtprospekt** ska upprättas som ett kortfattat dokument, vara skrivet på ett koncist sätt och får vara högst **sju** A4-ark vid utskrift.

Sammanfattningen av ett EU-uppföljningsprospekt eller ett **EU-tillväxtprospekt** ska inte innehålla korshänvisningar till andra delar av prospektet, information får inte införlivas genom hänvisningar och sammanfattningen ska uppfylla följande krav:

- a) Den ska presenteras och utformas så att den är lättläst, med tillräckligt stora tecken.
- b) Den ska vara skriven på ett språk som är klart, icke-tekniskt, koncist och begripligt för investerare och i en stil som underlättar förståelsen av informationen.
- c) Den ska bestå av följande fyra avsnitt i följande ordning:
 - i) En inledning som innehåller all den information som avses i punkt 5 i denna artikel, inbegripet varningar och dagen för godkännandet av **EU-uppföljningsprospektet** eller EU-tillväxtemissionsdokumentet.
 - ii) Nyckelinformation om emittenten.
 - iii) Nyckelinformation om värdepapperen, däribland vilka rättigheter som är knutna till dessa värdepapper och eventuella begränsningar av dessa rättigheter.

- iv) Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad.
- v) Om det finns en garanti som är knuten till värdepapperen, nyckelinformation om garanten och om garantins art och omfattning.

Utan att det påverkar tillämpningen av tredje stycket leden a och b får sammanfattningen av ett EU-uppföljningsprospekt eller ett **EU-tillväxtprospekt** innehålla eller sammanfatta information i form av diagram, grafer eller tabeller.

Om sammanfattningen av ett EU-uppföljningsprospekt eller ett **EU-tillväxtprospekt** innehåller de uppgifter som avses i tredje stycket c v ska den maximala längd som avses i andra stycket förlängas med ytterligare en A4-sida, om det endast finns en garant, eller med tre ytterligare A4-sidor om det finns fler garantier.”

ha) Följande punkt ska läggas till:

”13a. Esma ska utarbeta riktlinjer för begriplighet och användning av ett enkelt språk i sammanfattningarna för att säkerställa att den information som ges i prospektet är koncis, tydlig och användarvänlig.

För att säkerställa enhetliga villkor för tillämpningen av den här artikeln ska Esma utveckla förslag till tekniska standarder för genomförande för att fastställa modellen och formatet för sammanfattningarna, inbegripet teckenstorlek och krav avseende stil.

ESMA ska översända dessa förslag till tekniska standarder för genomförande till kommissionen senast den ... [XX månader från dagen för ikraftträdandet av denna ändringsförordning].

Kommissionen ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 1095/2010.”.

8. I artikel 9.2 ska andra stycket ersättas med följande:

”När emittenten har beviljats godkännande av ett universellt registreringsdokument för ett räkenskapsår kan efterföljande universella registreringsdokument inges till den behöriga myndigheten utan förhandsgodkännande.”

9. I artikel 11.2 andra stycket ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”Medlemsstaterna ska dock säkerställa att inget civilrättsligt ansvar ska kunna åläggas en person enbart på grund av sammanfattningen enligt artikel 7, inklusive översättningen därav, såvida den inte”

10. Artikel 13 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ändras på följande sätt:

i) Första stycket ska ersättas med följande:

Kommissionen ska **senast [18 månader från dagen för ikraftträdandet av denna ändringsförordning]** anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning angående det standardiserade formatet och den standardiserade ordningsföljden för prospektet, grundprospektet och de slutgiltiga villkoren samt tidsplanerna för den särskilda information som ska ingå i ett prospekt, inklusive identifieringskod för juridiska personer och ISIN-nr, i syfte att undvika duplicering av information när ett prospekt består av separata dokument.”

ii) I andra stycket ska följande led läggas till som leden f och g:

”f) Huruvida **emittenten av värdepapper** är skyldig att tillhandahålla hållbarhetsrapportering tillsammans med det åtföljande uttalandet om kvalitetsgranskning i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG* och 2013/34/EU**.

g) Huruvida icke-aktierelaterade värdepapper som erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad marknadsförs med beaktande av miljö-, samhällsansvars- eller bolagsstyrningsfaktorer (ESG-faktorer) eller för att uppnå ESG-mål.

ii) Följande stycke ska läggas till:

”Vid tillämpningen av andra stycket led g ska kommissionen anpassa alla krav på offentliggörande av information om miljö,

***samhällsansvar och bolagsstyrning till bestämmelserna i
Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/...^{***}.***

b) I punkt 2 ska första stycket ersättas med följande:

”Kommissionen ska anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning genom att fastställa tidsplanen för den information som minst ska ingå i det universella registreringsdokumentet.”

c) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. De delegerade akter som avses i punkterna 1 och 2 ska överensstämma med bilagorna I, II och III till denna förordning.”

* ***Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vilkas värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG (EUT L 390, 31.12.2004, s. 38).***

** ***Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19).***

*** ***Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/... om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och hållbarhetslänkade obligationer (EUT L ..., ..., s. ...ELI:...).***

11. Artiklarna 14 och 14a ska utgå.

12. Följande artikel ska införas som artikel 14b:

EU-uppföljningsprospekt

1. Följande personer får upprätta ett EU-uppföljningsprospekt vid erbjudande av värdepapper till allmänheten eller upptagande till handel med värdepapper på en reglerad marknad:
 - a) Emittenter vilkas värdepapper fortlöpande har tagits upp till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under som minst 18 månader före erbjudandet till allmänheten eller upptagandet till handel av de nya värdepapperen på en reglerad marknad.
 - b) Erbjudare av värdepapper som kontinuerligt tagits upp till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under som minst de senaste 18 månaderna före erbjudandet till allmänheten av värdepapperen.

Genom undantag från första stycket ska en emittent som endast har icke-aktierelaterade värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag inte tillåtas att upprätta ett EU-uppföljningsprospekt för upptagande till handel av aktierelaterade värdepapper på en reglerad marknad.

2. Genom undantag från artikel 6.1 och utan att det påverkar tillämpningen av artikel 18.1, ska EU-uppföljningsprospektet innehålla all den information som är nödvändig för att investerarna ska kunna förstå allt av följande:
 - a) Emittentens framtidsutsikter och finansiella resultat samt eventuella väsentliga förändringar av emittentens och garantens finansiella ställning och verksamhet som inträffat efter utgången av det senaste räkenskapsåret.
 - b) Nyckelinformation om värdepapperen, däribland vilka rättigheter som är knutna till dessa värdepapper och eventuella begränsningar av dessa rättigheter.
 - c) Skälen till emissionen och dess konsekvenser för emittenten, inklusive för emittentens övergripande kapitalstruktur, och användningen av de medel som emissionen tillför.
3. Informationen i EU-uppföljningsprospektet ska vara skriftlig och presenteras i en form som gör den lätt att analysera och som är koncis och lättbegriplig och ska göra det

möjligt för investerare [¶] att fatta ett välgrundat investeringsbeslut, med beaktande av den obligatoriska information som redan har offentliggjorts för allmänheten enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, enligt förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, information som avses i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565*[¶].

4. EU-uppföljningsprospektet ska utarbetas som ett enda dokument som innehåller den minimiinformation som anges i bilaga IV eller bilaga V, beroende på slagen av värdepapper.
5. Ett EU-uppföljningsprospekt som avser aktier eller andra överlåtbara värdepapper som motsvara aktier i företag ska ha en maximal längd på högst 50 A4-sidor vid utskrift och ska vara utformat så att det är lättläst med tillräckligt stora tecken.
6. Sammanfattningen, den information som införlivas genom hänvisning i enlighet med artikel 19 i denna förordning eller den ytterligare information som ska tillhandahållas om emittenten har en komplex finansiell historik eller har gjort ett betydande finansiellt åtagande, enligt artikel 18 i delegerad förordning (EU) 2019/980, ska inte räknas in i den maximala längd som avses i punkt 5 i den här artikeln.
7. EU-uppföljningsprospektet ska vara ett standardiserat dokument och den information som offentliggörs i ett EU-uppföljningsprospekt ska presenteras i en standardiserad ordningsföljd baserad på de regler för offentliggörande som anges i bilaga IV eller bilaga V, beroende på slagen av värdepapper.

7a. Kommissionen ska senast ... [12 månader från dagen för ikraftträdandet av denna ändringsförordning] anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning genom att närmare ange innehållet, formatet och ordningsföljden för EU-uppföljningsprospektet samt den särskilda sammanfattningens begränsade innehåll och standardiserade format.

Dessa delegerade akter ska grundas på bilagorna IV och V.

[¶] Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet (EUT L 87, 31.3.2017, s. 1).”

13. Artikel 15 ska utgå.
14. Följande artikel ska införas som artikel 15a:

”Artikel 15a

EU-tillväxtprospekt

1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 1.4 och artikel 3.2 *får* följande personer upprätta ett **EU-tillväxtprospekt** vid erbjudanden av värdepapper till allmänheten, förutsatt att de inte har några värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad:
 - a) Små och medelstora företag.
 - b) Andra emittenter än små och medelstora företag, vilkas värdepapper har tagits upp eller ska tas upp till handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag.
 - c) Andra emittenter än de som avses i leden a och b, när det sammanlagda aggregerade beloppet i unionen för erbjudandet av värdepapper till allmänheten inte överstiger 50 000 000 euro beräknat under en tolv månadersperiod, och förutsatt att dessa emittenter inte har några värdepapper som handlas på en MTF-plattform och att det genomsnittliga antalet anställda under föregående räkenskapsår uppgick till högst 499.
 - d) Erbjudare av värdepapper som har emitterats av emittenter som avses i leden a och b.

Genom undantag från första stycket får de personer som avses i leden a och b i det stycket, vilkas värdepapper kontinuerligt har tagits upp till handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag under som minst de senaste 18 månaderna, upprätta ett EU-uppföljningsprospekt vid erbjudande av värdepapper till allmänheten eller upptagande till handel på en reglerad marknad, förutsatt att dessa emittenter inte redan har värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad.

Det sammanlagda aggregerade beloppet för de värdepapper som erbjuds allmänheten enligt första stycket c ska innefatta det sammanlagda aggregerade beloppet för alla **pågående erbjudanden och** erbjudanden av värdepapper till allmänheten inom de tolv månader som föregår startdatumet för ett nytt erbjudande av värdepapper till allmänheten, med undantag för **sådana** erbjudanden av värdepapper till allmänheten

som omfattades av något undantag från skyldigheten att offentliggöra prospekt i enlighet med artikel 1.4 första stycket eller enligt artikel 3.2 **och erbjudanden för vilka prospekt har offentliggjorts.**

2. Genom undantag från artikel 6.1 och utan att det påverkar tillämpningen av artikel 18.1, ska **EU-tillväxtprospektet** innehålla den relevanta begränsade och proportionerliga information som är nödvändig för att investerarna ska kunna förstå
 - a) emittentens framtidsutsikter och finansiella resultat och eventuella betydande förändringar i emittentens finansiella ställning och verksamhet sedan slutet av det senaste räkenskapsåret, samt dess tillväxtstrategi,
 - b) nyckelinformation om värdepapperen, däribland vilka rättigheter som är knutna till dessa värdepapper och eventuella begränsningar av dessa rättigheter,
 - c) skälen till emissionen och dess konsekvenser för emittenten i fråga om dess övergripande kapitalstruktur, och användningen av de medel som emissionen tillför.
3. Informationen i **EU-tillväxtprospektet** ska vara skriftlig och presenteras i en form som gör den lätt att analysera och på ett koncist och lättbegripligt sätt och ska göra det möjligt för investerare, särskilt icke-professionella investerare, att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.
4. **EU-tillväxtprospektet** ska upprättas som ett enda dokument som innehåller den information som anges i bilaga VII eller bilaga VIII, beroende på slagen av värdepapper.
5. Ett **EU-tillväxtprospekt** som avser aktier eller andra överlåtbara värdepapper som motsvarar aktier i företag ska ha en maximal längd på högst 75 A4-sidor vid utskrift och ska vara utformat så att det är lättläst med tillräckligt stora tecken.
6. Sammanfattningen, den information som införlivas genom hänvisning i enlighet med artikel 19 eller den ytterligare information som ska tillhandahållas om emittenten har en komplex finansiell historik eller har gjort ett betydande finansiellt åtagande, enligt artikel 18 i delegerad förordning (EU) 2019/980, ska inte räknas in i den maximala längd som avses i punkt 5 i den här artikeln.

7. ***EU-tillväxtprospektet*** ska vara ett standardiserat dokument och den information som offentliggörs i ett ***EU-tillväxtprospekt*** ska presenteras i en standardiserad ordningsföljd baserad på de regler för offentliggörande som anges i bilaga VII eller bilaga V, beroende på slagen av värdepapper.”

7a. Kommissionen ska senast ... [12 månader från dagen för ikraftträdandet av denna ändringsförordning] anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning genom att närmare ange det begränsade innehållet och det standardiserade formatet och ordningsföljden för EU-tillväxtprospektet samt den särskilda sammanfattningens begränsade innehåll och standardiserade format. Dessa delegerade akter ska grundas på bilagorna VII och VIII.”

15. Artikel 16.1 ska ersättas med följande:

”1. De riskfaktorer som anges i prospekt ska begränsas till risker som är specifika för emittenten och/eller värdepapperen och är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut, vilket ska gå att bekräfta genom innehållet i prospektet.

Ett prospekt får inte innehålla riskfaktorer som är generiska, som endast fungerar som ansvarsfriskrivningar eller som inte ger någon tillräckligt tydlig bild av de specifika riskfaktorer som investerarna ska känna till.

När prospektet upprättas ska emittenter, erbjudare eller personer som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad bedöma riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter.

Emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad ska på ett tillfredsställande sätt beskriva varje riskfaktor och förklara hur denna riskfaktor påverkar emittenten eller påverkar de värdepapper som erbjuds eller ska tas upp till handel. Emittenter, erbjudare eller personer som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad får också offentliggöra bedömningen av hur väsentliga de riskfaktorer är som avses i tredje stycket genom att använda en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög, efter eget val.

Riskfaktorerna ska presenteras i ett begränsat antal kategorier utifrån deras egenskaper.

I varje kategori ska de mest väsentliga riskfaktorerna anges först i enlighet med bedömningen enligt tredje stycket.”

16. Artikel 17 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska led a ersättas med följande:

”a) ska godkännande av köp eller tecknande av värdepapper kunna återkallas under minst *två affärsdagar* efter det att emissionsbeloppet eller den volym värdepapper som erbjuds till allmänheten har fastställts slutgiltigt och registrerats, eller.



17. Artikel 19 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 första stycket ska ändras på följande sätt:

i) Inledningen ska ersättas med följande:

”Information som ska ingå i ett prospekt i enlighet med denna förordning och de delegerade akter som antas på grundval av den ska införlivas genom hänvisningar i det prospektet om den tidigare eller samtidigt har offentliggjorts elektroniskt, är upprättad på ett språk som uppfyller kraven i artikel 27 och om hänvisningarna görs i något av följande dokument:”

ii) Led b ska ersättas med följande:

”b) De dokument som avses i artikel 1.4 första stycket db och f–i och artikel 1.5 första stycket ba och e–h.”

iii) Led f ska ersättas med följande:

”f) De förvaltningsberättelser som avses i kapitlen 5 och 6 i direktiv 2013/34/EU , inbegripet, i förekommande fall, hållbarhetsrapporteringen, ska införlivas genom hänvisning.”

b) Följande *punkt 1a* ■ ska införas:

”1a. Information som inte ska tas med i ett prospekt får fortfarande införlivas genom hänvisningar i det prospektet på frivillig basis, om den tidigare eller samtidigt har offentliggjorts elektroniskt, är upprättad på ett språk som uppfyller kraven i artikel 27 och om den ingår i något av de dokument som avses i punkt 1 första stycket. ”

■
ba) Följande punkt ska läggas till:

”4a. Kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning när det gäller inkluderingen av den information som avses i punkt 1 i prospekt för upptagande till handel på en reglerad marknad när värdepapper av samma klass samtidigt erbjuds för teckning och placeras privat.”

18. Artikel 20 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 6a ska utgå.

b) Följande punkt ■ ska läggas till:

”6b. Genom undantag från punkterna 2 och 4 ska de tidsgränser som anges i punkt 2 första stycket och i punkt 4 minskas till **åtta affärsdagar** för ett EU-uppföljningsprospekt. Emittenten ska informera den behöriga myndigheten minst fem **affärsdagar** före det planerade datumet för inlämnande av en ansökan om godkännande.”

c) Punkt 11 ska ersättas med följande:

”11. Kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning genom att specificera kriterierna för granskning av prospekt, särskilt angående om informationen i prospektet är fullständig, begriplig och konsekvent, samt förfarandet för godkännande av prospekt och samtliga följande aspekter:

- a) Under vilka omständigheter en behörig myndighet får använda ytterligare kriterier för granskningen av prospektet, om detta anses nödvändigt för investerarskyddet, och vilken typ av ytterligare information som kan krävas under sådana omständigheter.
- b) Konsekvenserna för en behörig myndighet som underlåter att fatta ett sådant beslut om prospektet som avses i punkt 2 andra stycket.

- c) Den maximala tidsfristen för en behörig myndighet att slutföra granskningen av prospektet och fatta ett beslut om huruvida prospektet godkänns, eller om godkännandet avslås och granskningsförfarandet avslutas.

Behöriga myndigheter ska inte kräva ytterligare dokumentation utöver vad som krävs i artiklarna 6, 14b och 15a för utarbetande av ett prospekt, ett EU-uppföljningsprospekt eller ett EU-tillväxtprospekt, eller utöver vad som krävs enligt de omständigheter som avses i led a i första stycket i denna punkt.

Den maximala tidsfrist som avses i led c ska omfatta varje behörig myndighets begäran till emittenter om att ändra prospektet eller tillhandahålla kompletterande information i enlighet med punkt 4.”

- d) Punkt 13 ska ersättas med följande:

”13. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 30 i förordning (EU) nr 1095/2010 ska Esma minst ***vertannat*** år anordna och genomföra en sakkunnigbedömning av de behöriga myndigheternas gransknings- och godkännandeförfaranden, inbegripet meddelanden om godkännande mellan de behöriga myndigheterna. Sakkunnigbedömningen ska även omfatta en granskning av hur olika gransknings- och godkännandemetoder som används av de behöriga myndigheterna påverkar emittenternas förmåga att anskaffa kapital i unionen. Rapporten om sakkunnigbedömningen ska offentliggöras senast [***två*** år ***från*** dagen för denna förordnings ikraftträdande] och därefter ***vertannat*** år. Inom ramen för sakkunnigbedömningen ska Esma beakta råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som avses i artikel 37 i förordning (EU) nr 1095/2010”.

19. Artikel 21 ska ändras på följande sätt:

- a) I punkt 1 ska andra stycket ersättas med följande:

”I det fall det rör sig om det första erbjudandet till allmänheten av en kategori av aktier som upptas till handel på en reglerad marknad för första gången, ska prospektet göras tillgängligt för allmänheten minst tre ***affärsdagar*** innan erbjudandet löper ut.”

- b) Punkt 5a ska utgå.

c) Följande punkter ska införas som punkterna 5b och 5c:

”5b. Ett EU-uppföljningsprospekt ska kategoriseras separat i den lagringsmekanism som avses i punkt 6.

5c. Ett *EU-tillväxtprospekt* ska klassificeras i den lagringsmekanism som avses i punkt 6 på ett sätt som skiljer det från andra typer av prospekt.”

d) Punkt 11 ska ersättas med följande:

”11. En kopia av prospektet ska på begäran lämnas kostnadsfritt i ett elektroniskt format till alla potentiella investerare av emittenten, erbjudaren, den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad eller de finansiella mellanhänder som placerar eller säljer värdepapperen.”

20. Artikel 23 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Om prospektet avser ett erbjudande av värdepapper till allmänheten ska investerare som redan har samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggörs ha rätt att återkalla sitt samtycke inom *två affärsdagar* efter det att tillägget offentliggjorts, förutsatt att den nya omständigheten av betydelse, sakfelet eller den väsentliga felaktigheten i punkt 1 uppstod eller noterades före utgången av erbjudandeperioden eller leveransen av värdepapperen, beroende på vad som inträffar först. Denna period kan förlängas av emittenten eller erbjudaren. Sista dagen för rätten till återkallande ska anges i tillägget.

Tillägget ska innehålla en tydlig förklaring om rätten till återkallande som tydligt anger allt av följande:

- a) En rätt till återkallande medges endast de investerare som redan hade samtyckt till att köpa eller teckna sig för värdepapperen innan tillägget offentliggjordes och om värdepapperen ännu inte hade levererats till investerarna då den nya omständigheten av betydelse, sakfelet eller den väsentliga felaktigheten uppstod eller noterades.
- b) Den period under vilken investerare kan utöva sin rätt till återkallande.
- c) Vem investerare kan kontakta om de önskar utöva sin rätt till återkallande.”

- b) Punkt 2a ska utgå.
- c) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. Om investerare köper eller tecknar sig för värdepapper via en finansiell mellanhand mellan den tidpunkt då prospektet för dessa värdepapper godkänns och den ursprungliga erbjudandeperioden avslutas, ska den finansiella mellanhanden

- a) informera dessa investerare om möjligheten att offentliggöra ett tillägg, var och när det skulle offentliggöras, inbegripet på dess webbplats, och om att den finansiella mellanhanden skulle hjälpa dem att utöva sin rätt att återkalla godkännanden i ett sådant fall,
- b) informera dessa investerare i vilket fall den finansiella mellanhanden skulle kontakta dem på elektronisk väg i enlighet med andra stycket för att meddela att ett tillägg har offentliggjorts och under förutsättning att de samtycker till att kontaktas på elektronisk väg,
- c) erbjuda de investerare som endast samtycker till att kontaktas på andra sätt än på elektronisk väg att delta i elektronisk kontakt enbart i syfte att ta emot anmälan om offentliggörande av ett tillägg,
- d) göra de investerare som inte samtycker till att kontaktas på elektronisk väg och inte väljer att delta i de elektroniska kontakter som avses i led c uppmärksamma på att de kan konsultera emittentens eller den finansiella mellanhandens webbplats fram till dess att erbjudandeperioden löper ut eller värdepapperen levereras, beroende på vilket som inträffar först, för att kontrollera om ett tillägg har offentliggjorts.

Om de investerare som avses i första stycket i denna punkt har rätt att återkalla sitt samtycke enligt punkt 2 ska den finansiella mellanhanden kontakta dessa investerare på elektronisk väg senast vid slutet av den första affärsdagen efter den dag då tillägget offentliggjordes.

Om värdepapperen köpts eller tecknats direkt från emittenten ska denne informera investerarna om möjligheten att ett tillägg offentliggörs och var detta offentliggörs och att de, i ett sådant fall, kan ha rätt att återkalla samtycket.”

d) Punkt 3a ska utgå.

e) Följande punkt 4a ska införas:

”4a. Ett tillägg till ett grundprospekt får inte användas för att införa en ny typ av värdepapper för vilken den nödvändiga informationen inte har tagits med i grundprospektet, *såvida detta inte krävs av rättsliga skäl*.

f) Följande punkt ska läggas till som punkt 8:

”8. Esma ska *senast den ... [18 månader från dagen för denna förordnings ikraftträdande]* utarbeta riktlinjer för att närmare ange under vilka omständigheter ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt.”

21. Artikel 27 ska ändras på följande sätt:

a) Punkterna 1 och 2 ska ersättas med följande:

”1. När värdepapper erbjuds till allmänheten eller ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad görs enbart i hemmedlemsstaten ska prospektet avfattas antingen på ett språk som godtas av den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten eller på ett språk som allmänt används i internationella finanskretsar, enligt val av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.

Den sammanfattning som avses i artikel 7 ska finnas tillgänglig på hemmedlemsstatens officiella språk, eller på minst ett av dess officiella språk, eller på ett annat språk som godtas av den behöriga myndigheten i den medlemsstaten. Den behöriga myndigheten får inte kräva översättning av någon annan del av prospektet.

2. När värdepapper erbjuds till allmänheten eller ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad görs i en eller flera medlemsstater, ska prospektet avfattas antingen på ett språk som godtas av de behöriga myndigheterna i var och en av de medlemsstaterna eller på ett språk som allmänt används i internationella finanskretsar, enligt val av emittenten, erbjudaren eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad.

Den sammanfattning som avses i artikel 7 ska finnas tillgänglig på varje medlemsstats officiella språk eller åtminstone ett av varje medlemsstats officiella språk eller ett annat språk som godtas av den behöriga myndigheten i varje medlemsstat. Medlemsstaterna får inte kräva översättning av någon annan del av prospektet.”

- b) Punkt 3 ska utgå.
- c) Punkt 4 ska ersättas med följande:

”4. De slutgiltiga villkoren ska vara avfattade på samma språk som det godkända grundprospektet.

Sammanfattningen av den enskilda emissionen ska finnas tillgänglig på hemmedlemsstatens officiella språk, eller på minst ett av dess officiella språk, eller på ett annat språk som godtas av den behöriga myndigheten i den medlemsstaten.

När de slutgiltiga villkoren i enlighet med artikel 25.4 meddelas den behöriga myndigheten i värdmedlemsstaten eller, om det finns fler än en värdmedlemsstat, till de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaterna, ska den sammanfattning av den enskilda emissionen som bifogas de slutgiltiga villkoren finnas tillgänglig på värdmedlemsstatens officiella språk eller på minst ett av de officiella språken i värdmedlemsstaten, eller på ett annat språk som godtas av den behöriga myndigheten i värdmedlemsstaten i enlighet med punkt 2 andra stycket.”

22. Artikel 29 ska ersättas med följande:

”Artikel 29

Likvärdighet

1. En emittent från tredjeland får ansöka om upptagande till handel med värdepapper på en reglerad marknad som är etablerad i unionen efter offentliggörande av ett prospekt som har upprättats och godkänts i enlighet med och som omfattas av den nationella lagstiftningen *i ett* tredjeland, förutsatt att samtliga följande villkor är uppfyllda:
 - a) Kommissionen har antagit en genomförandeakt i enlighet med punkt 5.
 - b) Emittenten från tredjeland har lämnat in prospektet till den behöriga myndigheten i sin hemmedlemsstat.

- c) Emittenten från tredjeland har lämnat en skriftlig bekräftelse om att prospektet har godkänts av en tillsynsmyndighet i tredjeland och har lämnat kontaktuppgifter för den myndigheten.
- d) Prospektet uppfyller språkkraven i artikel 27.
- e) All relevant annonsering som sprids i unionen av emittenten i tredjeland uppfyller kraven i artikel 22.2–22.5.
- f) Esma har ingått samarbetsavtal med de relevanta tillsynsmyndigheterna *i tredjelandet* i enlighet med artikel 30.

2. En emittent från tredjeland får också erbjuda värdepapper till allmänheten i unionen efter det att ett prospekt som har upprättats och godkänts i enlighet med och som omfattas av den nationella lagstiftningen *i tredjelandet* har offentliggjorts, förutsatt att alla villkor som avses i punkt 1 a–f är uppfyllda och att erbjudandet av värdepapper till allmänheten åtföljs av ett upptagande till handel på antingen en reglerad marknad eller en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som är etablerad i unionen.

3. Om en emittent från tredjeland i enlighet med punkterna 1 och 2 erbjuder värdepapper till allmänheten eller ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad i en annan medlemsstat än hemmedlemsstaten, ska kraven i artiklarna 24, 25 och 27 tillämpas.

4. Om alla kriterier som fastställs i punkterna 1 och 2 är uppfyllda ska emittenten från tredjeland åtnjuta rättigheter och omfattas av alla skyldigheter i enlighet med denna förordning under tillsyn av den behöriga myndigheten i hemmedlemsstaten.

5. Kommissionen får, i enlighet med det granskningsförfarande som avses i artikel 45.2, anta en genomförandeakt som fastställer att regelverket och tillsynssystemet i tredjeland säkerställer att ett prospekt som upprättats i enlighet med tredjelandets nationella lagstiftning (nedan kallat tredjelandsprospekt) uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav som avses i denna förordning, förutsatt att samtliga följande villkor är uppfyllda:

- a) Genom tredjelandets rättsligt bindande krav säkerställs att tredjelandsprospektet innehåller den nödvändiga information som är väsentlig för att investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut på ett sätt som är likvärdigt med kraven i denna förordning.

- b) I det fall icke-professionella investerare har möjlighet att investera i värdepapper för vilka ett tredjeland prospekt upprättas ska prospektet innehålla en sammanfattning med den nyckelinformation som icke-professionella investerare behöver för att förstå emittentens, värdepapperens och, i förekommande fall, garantens art och risker, och som ska läsas tillsammans med de andra delarna av prospektet.
- c) Tredjelandets lagar och andra författningar om civilrättsligt ansvar är tillämpliga på de personer som ansvarar för informationen i prospektet, inbegripet åtminstone emittenten eller dess förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan, erbjudaren, den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad och, i förekommande fall, garanten.
- d) Tredjelandets rättsligt bindande krav specificerar giltigheten hos tredjeland prospektet och skyldigheten att komplettera prospektet från tredjeland om en ny omständighet av betydelse, ett väsentligt sakfel eller en väsentlig oriktighet i informationen i prospektet skulle kunna påverka bedömningen av värdepapperen, samt villkoren för investerarnas utövande av sin ångerrätt i ett sådant fall.
- e) Tredjelandets tillsynssystem för granskning och godkännande av tredjeland prospekt och arrangemangen för offentliggörande av tredjeland prospekt har samma verkan som de bestämmelser som avses i artiklarna 20 och 21.

Kommissionen får göra tillämpningen av en sådan genomförandeakt avhängig av att tredjeland faktiskt och kontinuerligt uppfyller de krav som anges i den genomförandeakten.

6. Kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning genom att närmare fastställa de kriterier som avses i punkt 5.”

23. Artikel 30 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Vid tillämpningen av artikel 29 och, när så anses nödvändigt, vid tillämpningen av artikel 28, ska Esmas ingå samarbetsavtal med

tillsynsmyndigheter i tredjeland rörande informationsutbyte mellan Esmas och berörda tillsynsmyndigheter i tredjeland och verkställande av de skyldigheter som uppstår enligt denna förordning i tredjeland, om inte *tredjelandet*, i enlighet med en gällande delegerad akt som antagits av kommissionen enligt artikel 9.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849^{*I} ingår i den förteckning över jurisdiktioner med strategiska brister i sina nationella system för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism som utgör ett betydande hot mot unionens finansiella system *eller om detta tredjeland är upptaget i bilaga I eller II till EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet*. Dessa samarbetsavtal ska säkerställa ett effektivt informationsutbyte som gör att de behöriga myndigheterna kan utföra sina skyldigheter enligt denna förordning.

*I Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG (EUT L 141, 5.6.2015, s. 73).”

b) Punkt 2 ska utgå.

c) Punkterna 3 och 4 ska ersättas med följande:

”3. Esmas ska fastställa samarbetsavtal om utbyte av information med tillsynsmyndigheterna i tredjeland enbart om den utlämnade informationen omfattas av garantier om tystnadsplikt som minst motsvarar dem som anges i artikel 35. Detta informationsutbyte måste vara avsett för fullgörande av behöriga myndigheters verksamhetsuppgifter.

4. Kommissionen ska ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 44 för att komplettera denna förordning genom att fastställa minimiinhållet i de samarbetsavtal som avses i punkt 1 och den mall som ska användas för sådana samarbetsavtal.”

24. I artikel 38.1 första stycket ska led a ersättas med följande:

”a) Överträdelse av artiklarna 3, 5, 6, 7.1–7.11, 7.12b, 8–10, 11.1 och 11.3, 14b.1, 15a.1, 16.1, 16.2 och 16.3, 17, 18, 19.1–19.3, 20.1, 21.1–21.4 och 21.7–21.11, 22.2–22.5, 23.1, 23.2, 23.3, 23.4a och 23.5 samt 27.”

25. I artikel 40 ska andra stycket ersättas med följande:

”Vid tillämpningen av artikel 20 ska rätten till överklagande också gälla om den behöriga myndigheten varken har beslutat att godkänna eller att avslå en ansökan om godkännande och inte heller har begärt några ändringar eller kompletterande information inom de tidsgränser som fastställs i artikel 20.2, 20.3, 20.6 och 20.6b för den ansökan.”

26. Artikel 44 ska ändras på följande sätt:

a) Punkterna 2 och 3 ska ersättas med följande:

”2. Den befogenhet att anta delegerade akter som avses i artiklarna 1.7, 9.14, 13.1 och 13.2, 16.5, 20.11, 29.6 och artikel 30.4 ska ges till kommissionen tills vidare från och med den 20 juli 2017.

3. Den delegering av befogenhet som avses i artiklarna 1.7, 9.14, 13.1 och 13.2, 16.5, 20.11, 29.6 och artikel 30.4 får när som helst återkallas av Europaparlamentet eller rådet. Ett beslut om återkallelse innebär att delegeringen av den befogenhet som anges i beslutet upphör att gälla. Beslutet får verkan dagen efter det att det offentliggörs i *Europeiska unionens officiella tidning*, eller vid ett senare i beslutet angivet datum. Det påverkar inte giltigheten av delegerade akter som redan har trätt i kraft.”

b) Punkt 6 ska ersättas med följande:

”6. En delegerad akt som antas enligt artiklarna 1.7, 9.14, 13.1 och 13.2, 16.5, 20.11, 29.6 och 30.4 ska endast träda i kraft om varken Europaparlamentet eller rådet har gjort invändningar mot den delegerade akten inom en period på två månader från den dag då akten delgavs Europaparlamentet och rådet, eller om både Europaparlamentet och rådet, före utgången av den perioden, har underrättat kommissionen om att de inte kommer att framföra några invändningar. Denna period ska förlängas med tre månader på Europaparlamentets eller rådets initiativ.”

27. Artikel 47 ska ändras på följande sätt:
- a) I punkt 1 ska led a ersättas med följande:
 - ”a) typer av emittenter, särskilt de personkategorier som avses i artikel 15a.1 a-d,”
 - b) I punkt 2 ska led a ersättas med följande:
 - ”a) en analys av i vilken utsträckning de regler för offentliggörande som avses i artiklarna 14b och 15a och det universella registreringsdokument som avses i artikel 9 används inom unionen,”
 - c) Följande punkt ska läggas till ■ :
 - ”3. Utöver de krav som anges i punkterna 1 och 2 ska Esma i den rapport som avses i punkt 1 ta med följande information:
 - a) En analys av i vilken utsträckning de undantag som avses i artikel 1.4 första stycket db och artikel 1.5 första stycket ba används i unionen, däribland statistik över de handlingar som avses i de artiklarna och som har inlämnats till behöriga myndigheter.
 - b) Statistik över de universella registreringsdokument som avses i artikel 9 och som har lämnats in till behöriga myndigheter.”
28. Artikel 47a ska utgå.
29. I artikel 48 ska punkterna 1 och 2 ersättas med följande:
- ”1. Senast den 31 december ... [*tre* år från dagen för ikraftträdandet av den här ändringsförordningen] ska kommissionen lägga fram en rapport för Europaparlamentet och rådet om tillämpningen av denna förordning, vid behov åtföljd av ett lagstiftningsförslag.
2. Rapporten ska innehålla en bedömning av huruvida prospektsammanfattningen, de regler för offentliggörande som avses i artiklarna 14b, 15a och det universella registreringsdokument som avses i artikel 9 fortfarande är lämpliga mot bakgrund av de eftersträlvade målen. Rapporten ska innefatta samtliga följande uppgifter:
- a) Antalet EU-tillväxtemissionsdokument för personer i var och en av de kategorier som avses i artikel 15a.1 a–d samt en analys av utvecklingen av varje sådant antal

och av trenderna i fråga om val av handelsplats när det gäller de personer som har rätt att använda EU-tillväxtemissionsdokument.

- b) En analys av om *EU-tillväxtprospekt* leder till en lämplig balans mellan investerarskyddet och minskningen av den administrativa bördan för de personer som har rätt att använda det.
- c) Antalet EU-uppföljningsprospekt som godkänts och en analys av hur detta antal har utvecklats.
- d) En analys av om EU-uppföljningsprospekt leder till en lämplig balans mellan investerarskyddet och minskningen av den administrativa bördan för de personer som har rätt att använda det.
- e) Kostnaden för att utarbeta och få ett EU-uppföljningsprospekt och ett *EU-tillväxtprospekt* godkänt jämfört med de nuvarande kostnaderna för utarbetande och godkännande av ett standardprospekt, jämte uppgift om de totala finansiella besparingar som har uppnåtts och för vilka kostnaderna skulle kunna minskas ytterligare för både EU-uppföljningsprospektet och EU-tillväxtemissionsdokumentet.
- f) En analys av om det dokument som anges i bilaga IX leder till en lämplig balans mellan investerarskyddet och minskningen av den administrativa bördan för de personer som har rätt att använda det.”

2a. Kommissionen ska senast den 31 december 2025 lägga fram en rapport till Europaparlamentet och rådet med en analys av frågan om ansvaret för informationen i prospekten och en bedömning av huruvida ytterligare harmonisering av prospektansvaret i unionen skulle vara motiverad och, om relevant, föreslå ändringar av ansvarsbestämmelserna i artikel 11 i denna förordning.

30. Följande artikel ska läggas till **■** :

”Artikel 50

Övergångsbestämmelser

1. Artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129, i dess lydelse den... [den dag då denna ändringsförordning träder i kraft minus en dag], ska fortsätta att tillämpas på prospekt

som har upprättats i enlighet med denna artikel 14 och som godkänts före den dagen fram till utgången av deras giltighetstid.

2. Artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129 i dess lydelse den... [den dag då denna ändringsförordning träder i kraft minus en dag] ska fortsätta att tillämpas på EU-tillväxtprospekt som har godkänts före den dagen fram till dess att deras giltighetstid löper ut.”

31. Bilagorna I–V ska ersättas med texten i bilaga I till den här förordningen.
32. Bilaga Va ska utgå.
33. Texten i bilaga II till den här förordningen ska läggas till som bilagorna VII–IX.

Artikel 2

Ändringar av förordning (EU) 596/2014

Förordning (EG) nr 596/2014 ska ändras på följande sätt:

-1. I artikel 3 ska följande led läggas till:

”35a. systematisk internhandlare: en systematisk internhandlare enligt definitionen i artikel 4.1.20 i direktiv 2014/65/EU.

1. Artikel 5 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 b ska ersättas med följande:

”b) handeln rapporteras som del av återköpsprogrammet till den behöriga myndigheten för handelsplatsen i enlighet med punkt 3 och därefter offentliggörs för allmänheten i en aggregerad form,”

b) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. För att kunna utnyttja det undantag som fastställs i punkt 1 ska emittenten rapportera alla transaktioner som avser återköpsprogram till den behöriga myndigheten för den mest relevanta marknaden i termer av likviditet i enlighet med artikel 26.1 i förordning (EU) nr 600/2014. Den mottagande behöriga myndigheten ska på begäran vidarebefordra informationen till de behöriga myndigheterna för den handelsplats där aktierna har tagits upp till handel och handlas.”

2. Artikel 7.1 d ska ersättas med följande:

”d) Information som lämnas av en uppdragsgivare eller av andra personer som agerar för uppdragsgivarens räkning eller information som är känd till följd av förvaltning av ett ägarkonto eller en förvaltd fond och som rör ännu ej genomförda handelsorder avseende finansiella instrument, som är av specifik natur, som direkt eller indirekt rör en eller flera emittenter eller ett eller flera finansiella instrument och som, om informationen offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på dessa finansiella instrument, på priset på relaterade spotavtal avseende råvaror eller på priset på relaterade finansiella derivatinstrument.”

3. Artikel 11 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska inledningen ersättas med följande:

”Marknadssonderingar omfattar överföring av information, innan en eventuell transaktion aviseras, i syfte att bedöma potentiella investerares intresse av en eventuell transaktion och villkoren relaterade till den, såsom dess potentiella storlek eller prissättning, till en eller flera potentiella investerare som görs av”

b) Punkt 4 ska ersättas med följande:

”4. En marknadsaktör *ska* uppfylla samtliga följande villkor:

- a) Ha erhållit ett medgivande till mottagande av informationen från den person som mottar marknadssonderingen.
- b) Ha informerat den person som mottar marknadssonderingen om att han eller hon inte har rätt att utnyttja, eller att försöka utnyttja denna information för att förvärva eller avyttra finansiella instrument som denna information rör, direkt eller indirekt, för egen eller tredje parts räkning.
- c) Ha informerat den person som mottar marknadssonderingen om att han eller hon inte har rätt att utnyttja, eller att försöka utnyttja denna information för att återkalla eller ändra en handelsorder som redan lagts avseende ett finansiellt instrument som denna information rör.
- d) Ha informerat den person som mottar marknadssonderingen om att denne genom att ge sitt medgivande till mottagandet av information även är skyldig att hålla informationen konfidentiell.

- e) Ha fört och upprätthållit register över all information som lämnas till den person som mottar marknadssonderingen, däribland information som lämnas i enlighet med leden a–d och identiteten hos de potentiella investerare till vilka informationen har lämnats, bland annat men inte begränsat till de juridiska och fysiska personer som agerar på en potentiell investerares vägnar, samt datum och klockslag för varje lämnande av information.
- f) På begäran ha försett den behöriga myndigheten med sådana skriftliga handlingar.

Om alla dessa villkor uppfylls ska marknadsaktören anses ha röjt insiderinformation i samband med en marknadssondering som ett led i normalt fullgörande av tjänst, verksamhet eller åligganden vid tillämpningen av artikel 10.1.”

- c) Punkt 5 ska utgå.
- d) Punkterna 6 och 7 ska ersättas med följande:

6. Om den marknadsaktör som lämnat information i samband med en marknadssondering i enlighet med punkt 4 bedömer att den information som lämnats upphör att vara insiderinformation, ska denne marknadsaktör informera mottagaren om detta så snart som möjligt. Denna skyldighet ska inte gälla om informationen har offentliggjorts på annat sätt.

Den marknadsaktör som lämnar information ska upprätthålla en förteckning över den information som lämnats i enlighet med denna punkt och ska på begäran förse den behöriga myndigheten med förteckningen.

7. Utan hinder av denna artikel ska den person som tar emot marknadssonderingen för egen del bedöma om han eller hon förfogar över insiderinformation.”

- 4. Artikel 13.12 d ska ersättas med följande:

”d) Marknadsoperatören eller det värdepappersföretag som driver tillväxtmarknaden för små och medelstora företag skriftligen bekräftar att den/det har mottagit en kopia av likviditetsavtalet.”

- 5. Artikel 17 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska första stycket ersättas med följande:

”En emittent ska så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation som direkt berör den emittenten. Detta krav ska inte tillämpas på mellanliggande steg i en över tiden pågående process som avses i artikel 7.2 och 7.3. ***Utan att det påverkar punkt 11 i den här artikeln ska, i en över tiden pågående process, endast den sista händelsen offentliggöras så snart som möjligt efter att den har inträffat.***

b) Följande **punkt** ska införas:

■

1b. En emittent ska se till att den information som uppfyller kriterierna för insiderinformation i artikel 7 behandlas konfidentiellt fram till dess att informationen offentliggörs i enlighet med punkt 1. Om konfidentialiteten för denna insiderinformation inte längre är säkerställd ska emittenten snarast möjligt offentliggöra denna insiderinformation.”

d) I punkt 5 ska inledningen ersättas med följande:

”En emittent som är ett kreditinstitut eller ett finansiellt institut eller en emittent som är ett moderföretag eller närstående företag till ett sådant institut, får, på eget ansvar, skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation, vilket innefattar information relaterad till ett tillfälligt likviditetsproblem och särskilt behovet att erhålla tillfälligt likviditetsstöd från en centralbank eller en långivare i sista hand, förutsatt att alla av de följande villkoren är uppfyllda:”

e) I punkt 7 ska andra stycket ersättas med följande:

”Detta stycke inbegriper situationer då ett rykte uttryckligen avser insiderinformation vars offentliggörande har skjutits upp i enlighet med punkterna 4 eller 5 när detta rykte är tillräckligt tydligt ■ för att påvisa att det inte längre kan säkerställas att informationen förblir konfidentiell.”

f) Punkt 11 ska ersättas med följande:

”11. Esma ska ***utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn*** för att upprätta en icke uttömmande förteckning ***över situationer i vilka försenat offentliggörande***

av insiderinformation, eller frånvaro av offentliggörande, sannolikt kan vilseleda allmänheten, enligt vad som avses i punkterna 1 och 4.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast den ... [12 månader från dagen för denna ändringsförordnings ikraftträdande].

Kommissionen ges befogenhet att komplettera detta direktiv genom att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010.*

* *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).”*

7. Artikel 19 ska ändras på följande sätt:

-a) Punkt 5 ska ersättas med följande:

”5. Emittenter och deltagare på marknaden för utsläppsrätter ska skriftligen underrätta personen i ledande ställning om dennes skyldigheter enligt denna artikel. Emittenter och deltagare på marknaden för utsläppsrätter ska utarbeta en förteckning över alla personer i ledande ställning och med dem närstående personer.”

a) Punkterna 8 och 9 ska ersättas med följande:

”8. Punkt 1 gäller alla efterföljande transaktioner så snart som ett sammanlagt belopp på 20 000 euro uppnåtts under ett kalenderår. Tröskeln på 20 000 euro ska

beräknas genom att utan nettning addera alla de transaktioner som avses i punkt 1.

Trösklar för olika värdepapper ska beräknas separat.

9. En behörig myndighet kan besluta att ***sänka*** den tröskel som fastställs i punkt 8 till ***10 000*** euro och ska innan beslutet tillämpas informera Esma om sitt beslut och motiveringen av beslutet att anta en ***lägre*** tröskel, med särskild hänvisning till marknadsförhållanden. Esma ska på sin webbplats offentliggöra förteckningen över de trösklar som är tillämpliga i enlighet med denna artikel och de motiveringar som de behöriga myndigheterna gett till sådana trösklar.”

aa) ***I punkt 11 ska följande stycke läggas till:***

”Denna punkt är inte tillämplig på transaktioner eller sådan handelsverksamhet som inte innebär aktiva investeringsbeslut eller aktiv involvering av personen i ledande ställning, eller uteslutande är ett resultat av externa faktorer eller tredje part, eller är transaktioner eller handelsverksamhet, inbegripet inlösen av derivat på förutbestämda villkor.”

b) Punkt 12 ska ersättas med följande:

”12. Utan att det påverkar tillämpningen av artiklarna 14 och 15 får en emittent tillåta en person i ledande ställning hos denne att handla eller utföra transaktioner för egen räkning eller för tredje parts räkning under en stängd period som avses i punkt 11, antingen

- a) från fall till fall på grundval av exceptionella omständigheter, såsom allvarliga finansiella svårigheter, som kräver omedelbar försäljning av aktier, eller
- b) på grund av särdragen för den handel som sker med anledning av transaktioner som utförs inom ramen för eller är relaterade till aktieoptions- eller sparprogram för anställda och program för anställda som rör andra finansiella instrument än aktier, aktierelaterade villkor eller rätter och villkor eller rätter som är relaterade till andra finansiella instrument än aktier, eller transaktioner där det underliggande intresset i det berörda värdepappret inte ändras, eller
- c) om dessa transaktioner eller sådan handelsverksamhet inte innebär aktiva investeringsbeslut av personen i ledande ställning, eller ***uteslutande*** är ett

resultat av externa faktorer eller tredje part, eller är inlösen av derivat på förutbestämda villkor.”

8. Artikel 23.2 g ska ersättas med följande:

”g) Begära in inspelningar av telefonsamtal, elektronisk kommunikation och datatrafik som innehas av ett värdepappersföretag, kreditinstitut eller finansiellt institut samt av administratörer av referensvärden eller rapportörer under tillsyn.”

9. Artikel 25 ska ändras på följande sätt:

a) Följande punkt 1a ska införas:

”1a. Esma ska underlätta och samordna samarbetet och informationsutbytet mellan behöriga myndigheter och tillsynsmyndigheter i övriga medlemsstater och tredjeland. Om det är motiverat på grund av ärendets karaktär, och på begäran av den behöriga myndigheten, ska Esma bidra till den behöriga myndighetens utredning av ärendet.”

b) I punkt 6 ska andra stycket ersättas med följande:

Den begärande behöriga myndigheten får informera Esma om varje framställan som avses i första stycket. När det rör sig om gränsöverskridande kontroller eller utredningar får Esma besluta att samordna kontroller eller utredningen.

10. Följande artiklar ska införas ■ :

‘Artikel 25a

Mekanism för utbyte av *orderuppgifter*

1. Behöriga myndigheter som utövar tillsyn över handelsplatser ***och systematiska internhandlare*** med en betydande gränsöverskridande dimension ska senast [12 månader från dagen för denna förordnings ikraftträdande] inrätta en mekanism för att möjliggöra kontinuerligt och snabbt utbyte av de ***orderuppgifter*** som avses i punkt 2 och som samlats in från dessa handelsplatser ***och systematiska internhandlare*** i enlighet med artikel 25 i förordning (EU) nr 600/2014 med avseende på de instrument som handlas på en sådan marknad. De behöriga myndigheterna får delegera inrättandet av mekanismen till Esma.

Om en behörig myndighet lämnar in en begäran om uppgifter enligt punkt 2 ska den ***relevanta handelsplatsen eller systematiska internhandlaren lämna dessa uppgifter***

till den anmodade behöriga myndigheten i god tid och senast *två kalenderdagar* från dagen för begäran. *Den anmodade behöriga myndigheten ska vidarebefordra dessa uppgifter omedelbart efter mottagandet.* En begäran om löpande uppgifter från en behörig myndighet får lämnas in för en viss uppsättning instrument.

2. En behörig myndighet får erhålla *orderuppgifter* från en handelsplats *eller en systematisk internhandlare* som har en gränsöverskridande dimension om den behöriga myndigheten är behörig myndighet för den mest relevanta marknad som avses i artikel 26 i förordning (EU) nr 600/2014 för följande finansiella instrument:

- a) Aktier.
- b) Obligationer.
- c) Terminer.

3. En medlemsstat får besluta att dess behöriga myndighet ska delta i den mekanism som inrättats enligt punkt 1 även om ingen av de handelsplatser *eller systematiska internhandlare* som står under tillsyn av en sådan behörig myndighet har en betydande gränsöverskridande dimension. Ett sådant beslut ska meddelas Esma, som ska offentliggöra det på sin webbplats.

När en behörig myndighet inte ingår i den mekanism som inrättats i enlighet med punkt 1 ska den fortfarande tillmötesgå en begäran om utbyte av löpande *orderuppgifter* enligt artikel 25 i god tid och senast fem kalenderdagar från dagen för begäran.

4. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för genomförande för att specificera en lämplig mekanism för utbyte av *orderuppgifter*. De tekniska standarderna för genomförande ska särskilt fastställa de operativa arrangemangen för att säkerställa snabb överföring av information mellan behöriga myndigheter.

Esma ska överlämna dessa förslag till tekniska standarder för genomförande till kommissionen senast [nio månader efter denna förordnings tillämpning/ikraftträdande].

Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för genomförande som avses i första stycket i denna punkt, i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

5. Kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter för att upprätta en förteckning över utsedda handelsplatser *och systematiska internhandlare* som har en

betydande gränsöverskridande dimension i tillsynen av marknadsmissbruk, genom att åtminstone beakta handelsplatsernas *och de systematiska internhandlarnas* marknadsandel av instrumenten. Kommissionen ska se över förteckningen minst vart fjärde år.

6. Kommissionen ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 35 för att ändra punkt 2 genom att uppdatera de finansiella instrumenten, med beaktande av utvecklingen på finansmarknaderna och de behöriga myndigheternas förmåga att behandla uppgifter om dessa finansiella instrument.

Artikel 25b

Samarbetsplattformar

1. Esma får, på eget initiativ eller på begäran av en eller flera behöriga myndigheter, vid farhågor avseende marknadsintegritet eller väl fungerande marknader, inrätta och samordna en samarbetsplattform.

2. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 35 i förordning (EU) nr 1095/2010 ska de relevanta behöriga myndigheterna på begäran av Esma i god tid tillhandahålla all nödvändig information.

3. Om två eller flera behöriga myndigheter på en samarbetsplattform är oeniga om förfarandet för eller innehållet i en åtgärd som ska vidtas, eller om de inte vidtar några åtgärder, får Esma, på begäran av en relevant behörig myndighet eller på eget initiativ, bistå de behöriga myndigheterna med att nå en överenskommelse i enlighet med artikel 19.1 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Esma får också besluta att inleda och samordna kontroller på plats. Esma ska bjuda in tillsynsmyndigheten i hemmedlemsstaten och andra relevanta behöriga myndigheter på samarbetsplattformen att delta i dessa kontroller på plats.

Esma får också inrätta en samarbetsplattform tillsammans med Acer och de offentliga organ som övervakar grossistråvarumarknaderna om farhågorna om marknadsintegritet och väl fungerande marknader påverkar både finans- och spotmarknaderna.”

11. Artikel 28 ska utgå.

12. Artikel 29 ska ersättas med följande:

”Artikel 29

Överföring av personuppgifter till tredjeland

1. Behöriga myndigheter i en medlemsstat får överföra personuppgifter till tredjeland om kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679^{*1} är uppfyllda och bara från fall till fall. Behöriga myndigheter ska se till att överföringen är nödvändig för denna förordning och att tredjeland inte överför uppgifterna till något annat tredjeland såtillvida den inte fått uttryckligt skriftligt godkännande och uppfyller kraven som den behöriga myndigheten i medlemsstaten fastställt.
2. Behöriga myndigheter i en medlemsstat får endast utlämna personuppgifter som erhållits från en annan medlemsstat till en tillsynsmyndighet i tredjeland om den har fått uttryckligt medgivande i fråga om detta av den behöriga myndighet som överlämnade uppgifterna och, i förekommande fall, förutsatt att uppgifterna utlämnas endast i de syften för vilka den myndigheten gav sitt medgivande.

^{*1} Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) (EUT L 119, 4.5.2016, s. 1).”

13. Artikel 30 ska ändras på följande sätt:

- a) Punkt 2 ska ändras på följande sätt:
 - i) Leden e–g ska ersättas med följande:
 - ”e) Tillfälligt förbud för personer i ledande ställning i ett värdepappersföretag eller annan fysisk person, som hålls ansvarig för överträdelsen att utöva ledningsuppdrag i värdepappersföretag och för administratörer av referensvärden eller rapportörer under tillsyn.
 - f) Vid upprepade överträdelser av artiklarna 14 eller 15, ett permanent förbud för personer i ledande ställning i ett värdepappersföretag, eller annan fysisk person som hålls ansvarig, att utöva ledningsuppdrag i värdepappersföretag och för administratörer av referensvärden eller rapportörer under tillsyn.
 - g) Tillfälligt förbud för personer i ledande ställning i ett värdepappersföretag, eller annan fysisk person som hålls ansvarig för

överträdelsen att handla för egen räkning och för administratörer av referensvärden eller rapportörer under tillsyn.”

ii) Led j ska ersättas med följande:

”j) i fråga om en juridisk person, maximala administrativa sanktionsavgifter till ett belopp på minst

- i) 15 000 000 euro eller 15 % av den juridiska personens totala årsomsättning enligt den senaste tillgängliga redovisning som har godkänts av styrelsen, för överträdelser av artiklarna 14 och 15 eller, i medlemsstater som inte har euron som valuta, motsvarande värde i nationell valuta den 2 juli 2014,
- ii) 2 500 000 euro eller 2 % av den juridiska personens totala årsomsättning enligt den senaste tillgängliga redovisning som har godkänts av styrelsen, för överträdelser av artikel 16 eller, i medlemsstater som inte har euron som valuta, motsvarande värde i nationell valuta den 2 juli 2014,
- iii) 2 % av den juridiska personens totala årsomsättning enligt den senast tillgängliga redovisning som godkänts av styrelsen för överträdelser av artikel 17, i stället för det minimibelopp som baseras på den totala årsomsättningen får de behöriga myndigheterna ■ ålägga administrativa sanktioner på minst 2 500 000 euro, eller om den juridiska personen är ett litet eller medelstort företag, 1 000 000 euro, eller, i medlemsstater som inte har euron som valuta, motsvarande värden i nationell valuta den 2 juli 2014, om de anser att beloppet för den administrativa sanktionen baserad på den totala årsomsättningen skulle vara oproportionerligt lågt med hänsyn till de omständigheter som avses i artikel 31.1 a, b, d, e, f, g och h,
- iv) 0,8 % av den juridiska personens totala årsomsättning enligt den senast tillgängliga redovisning som godkänts av styrelsen för överträdelser av artiklarna 18 och 19, i stället för det minimibelopp som baseras på den totala årsomsättningen får de

behöriga myndigheterna ■ ålägga administrativa sanktioner på minst 2 500 000 euro, eller om den juridiska personen är ett litet eller medelstort företag, 1 000 000 euro, eller, i medlemsstater som inte har euron som valuta, motsvarande värden i nationell valuta den 2 juli 2014, om de anser att beloppet för den administrativa sanktionen baserad på den totala årsomsättningen skulle vara oproportionerligt lågt med hänsyn till de omständigheter som avses i artikel 31.1 a, b, d, e, f, g och h,

- v) 1 000 000 euro eller 0,8 % av den juridiska personens totala årsomsättning enligt den senaste tillgängliga redovisning som har godkänts av styrelsen, för överträdelse av artikel 20, eller, i medlemsstater som inte har euron som valuta, motsvarande värde i nationell valuta den 2 juli 2014.”

ii) Tredje stycket ska ersättas med följande:

Vid tillämpning av led j i första stycket, om den juridiska personen är ett moderföretag eller ett dotterföretag som måste upprätta koncernredovisning enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU, ska den relevanta totala årsomsättningen vara den totala årsomsättningen eller motsvarande typ av inkomst i enlighet med relevanta redovisningsdirektiv - rådets direktiv 86/635/EEG** för banker och rådets direktiv 91/674/EEG*** för försäkringsföretag enligt den senaste tillgängliga koncernredovisning som godkänts av styrelsen för det yttersta moderföretaget.*

- b) Följande punkt ska läggas till som punkt 4:

”4. I denna artikel avses med små och medelstora företag mikroföretag samt små och medelstora företag i den mening som avses i artikel 2 i bilagan till kommissionens rekommendation 2003/361/EG**** .

* *Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv*

2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19).

****** *Rådets direktiv 86/635/EEG av den 8 december 1986 om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansiella institut (EGT L 372, 31.12.1986, s. 1).*

******* *Rådets direktiv 91/674/EEG av den 19 december 1991 om årsbokslut och sammanställd redovisning för försäkringsföretag (EGT L 374, 31.12.1991, s. 7).* ****

******** Kommissionens rekommendation 2003/361/EG av den 6 maj 2003 om definitionen av mikroföretag samt små och medelstora företag (EUT L 124, 20.5.2003, s. 36).”

14. Artikel 31.1 ska ersättas med följande:

”1. Medlemsstaterna ska se till att de behöriga myndigheterna när de fastställer typ av och storlek på administrativa sanktioner ska beakta alla relevanta omständigheter för att tillämpa proportionerliga sanktioner, inklusive följande där så är lämpligt:

- a) Överträdelsens allvar och varaktighet.
- b) Graden av ansvar hos den person som är ansvarig för överträdelsen.
- c) Den finansiella ställningen hos den person som bär ansvaret för överträdelsen, som den indikeras genom exempelvis en juridisk persons totala omsättning eller en fysisk persons privata årsinkomst.
- d) Omfattningen av de vinster som erhållits eller förluster som undvikits av den person som bär ansvaret för överträdelsen, i den mån de kan bestämmas.
- e) Graden av samarbete med den behöriga myndigheten hos den person som är ansvarig för överträdelsen, utan att det påverkar behovet av att säkerställa återförande av de vinster som personen har erhållit eller de förluster som denne undvikit.
- f) Tidigare överträdelser av den person som gjort sig skyldig till överträdelsen.
- g) Åtgärder som den person som bär ansvaret för överträdelsen har vidtagit för att undvika att överträdelsen upprepas.
- h) Upprepade straffrättsliga och administrativa förfaranden och påföljder för samma överträdelse mot den ansvariga personen.”

15. Artikel 35 ska ändras på följande sätt:

a) Punkterna 2 och 3 ska ersättas med följande:

”2. Den befogenhet att anta delegerade akter som avses i artiklarna 6.5 och 6.6, 12.5, 17.1 andra stycket, 17.2 tredje stycket, 17.3, 19.13 och 19.14, 25a.6 och 38 ska ges till kommissionen för en period på fem år från och med den 31 december 20XX. Kommissionen ska utarbeta en rapport om delegeringen av befogenhet senast nio månader före utgången av perioden på fem år. Delegeringen av befogenhet ska genom tyst medgivande förlängas med perioder av samma längd, såvida inte Europaparlamentet eller rådet motsätter sig en sådan förlängning senast tre månader före utgången av perioden i fråga.

3. Den delegering av befogenhet som avses i artiklarna 6.5 och 6.6, 12.5, 17.1 andra stycket, 17.2 tredje stycket, 17.3, 19.13 och 19.14, 25a.6 och 38 får när som helst återkallas av Europaparlamentet eller rådet. Ett beslut om återkallelse innebär att delegeringen av den befogenhet som anges i beslutet upphör att gälla. Beslutet får verkan dagen efter det att det offentliggörs i *Europeiska unionens officiella tidning*, eller vid ett senare i beslutet angivet datum. Det påverkar inte giltigheten av delegerade akter som redan har trätt i kraft.”

b) Punkt 5 ska ersättas med följande:

”5. En delegerad akt som antas enligt artiklarna 6.5 eller 6.6, 12.5, 17.1 andra stycket, 17.2 tredje stycket, 17.3, 19.13 eller 19.14, 25a.5, 25a.6 eller 38 ska träda i kraft endast om varken Europaparlamentet eller rådet har gjort invändningar mot den delegerade akten inom en period på två månader från den dag då akten delgavs Europaparlamentet och rådet, eller om både Europaparlamentet och rådet, före utgången av den perioden, har underrättat kommissionen om att de inte kommer att invända. Denna period ska förlängas med två månader på Europaparlamentets eller rådets initiativ.”

16. Artikel 38 första stycket ska ändras på följande sätt:

a) Inledningen ska ersättas med följande:

”Kommissionen ska senast [*tre* år *från dagen för* ikraftträdandet av denna ändringsförordning] överlämna en rapport till Europaparlamentet och rådet om tillämpningen av denna förordning, tillsammans med ett lagstiftningsförslag om

ändring av den om så är lämpligt. Den rapporten ska bland annat bedöma” Den rapporten ska bland annat bedöma

b) Led d ska ersättas med följande:

”d) hur mekanismen för marknadsöverskridande övervakning av orderböcker fungerar när det gäller marknadsmissbruk, inbegripet rekommendationer för att genomdriva en sådan mekanism, och”

Artikel 3

Ändringar av förordning (EU) 600/2014

Artikel 25 i förordning (EU) nr 600/2014 ska ändras på följande sätt:

-1. Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Värdepappersföretagen ska under fem års tid hålla relevanta uppgifter om samtliga order och samtliga transaktioner med finansiella instrument som de har utfört, såväl för egen räkning som för en kunds räkning, tillgängliga för den behöriga myndigheten. Handelsplatsens behöriga myndighet får fortlöpande begära dessa uppgifter. När det gäller transaktioner för kunders räkning ska registren innefatta samtliga upplysningar och uppgifter om kundens identitet samt de uppgifter som krävs enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849*. Esma får begära tillgång till dessa uppgifter i enlighet med det förfarande och på de villkor som anges i artikel 35 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010**.”

1. Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Marknadsplatsoperatören för en handelsplats ska under minst fem års tid hålla relevanta uppgifter om samtliga order som avser finansiella instrument och visas genom deras system tillgängliga för den behöriga myndigheten. På begäran av handelsplatsens behöriga myndighet ska handelsplatsens operatör fortlöpande tillhandahålla dessa uppgifter kostnadsfritt. Registren ska innehålla de relevanta uppgifter som karaktäriserar ordern, inklusive uppgifter som kopplar en order till de genomförda transaktioner som hänför sig till denna order och som bör rapporteras i enlighet med

artikel 26.1 och 26.3. Esma ska underlätta och fungera samordnande för de behöriga myndigheternas tillträde till information i enlighet med denna punkt.”

1a. Följande punkt ska läggas till:

”2a. Punkt 2 ska också tillämpas på systematiska internhandlare när det gäller uppgifter om bud”.

2. Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. Esma ska, *efter samråd med relevanta intressenter*, utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa vilka relevanta orderuppgifter och orderformat som inte anges i artikel 26 som måste bevaras enligt punkt 2 i denna artikel.

Esma ska överlämna *dess*a förslag till tekniska standarder för tillsyn till kommissionen senast [9 månader *från dagen för* ikraftträdandet av denna förordning].

Kommissionen ska ges befogenhet att komplettera denna förordning genom att anta tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

* *Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG (EUT L 141, 5.6.2015, s. 73).*

** *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).”*

Artikel 4

Ikraftträdande och tillämpning

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Artikel 1.6 b och c samt artikel 2.38 a) ska tillämpas från och med den [12 månader efter dagen för ikraftträdandet].

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den

På Europaparlamentets vägnar
Ordförande

På rådets vägnar
Ordförande

BILAGA I
”BILAGA I
PROSPEKTET

I. Sammanfattning

II. Syfte, ansvariga personer, information från tredje part, expertrapporter och godkännande av behörig myndighet

Syftet är att tillhandahålla information om de personer som ansvarar för innehållet i prospektet och att ge investerarna säkerhet om riktigheten i den information som lämnas i prospektet. I detta avsnitt tillhandahålls även information om de personers intressen vilka är engagerade i erbjudandet, motiven till erbjudandet, användningen av tillförda medel och kostnaderna för erbjudandet. I detta avsnitt finns även information om den rättsliga grunden för prospektet och dess godkännande av en behörig myndighet.

III. Strategi, resultat och företagsklimat

Syftet är att informera om emittentens identitet, verksamhet, strategi och mål. Investerarna bör ha en klar förståelse av emittentens verksamhet och de huvudsakliga trender som påverkar dennes resultat, emittentens organisationsstruktur och väsentliga investeringar. I förekommande fall ska emittenten i detta avsnitt ange uppskattningar av eller prognoser för sina framtida resultat.

IV. Förvaltningsberättelse, däribland hållbarhetsrapportering (endast aktierelaterade värdepapper)

Syftet med detta avsnitt är att **tillhandahålla möjligheten att** genom hänvisning införliva de förvaltningsberättelser och förvaltningsberättelser för koncernen som avses i artikel 4 i direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, och i kapitlen 5 och 6 i direktiv 2013/34/EU, för de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen inbegripet, i förekommande fall, hållbarhetsrapporteringen.

V. Redogörelse för rörelsekapital (endast aktierelaterade värdepapper)

Syftet med detta avsnitt är att tillhandahålla information om emittentens krav på rörelsekapital.

VI. Riskfaktorer

Syftet är att beskriva de största riskerna för emittenten och deras inverkan på emittentens framtida resultat samt de huvudsakliga risker som är specifika för de värdepapper som erbjuds allmänheten eller som ska tas upp till handel på en reglerad marknad.

VII. Villkoren för värdepapperen

Syftet med detta avsnitt är att ange villkoren för värdepapperen och närmare beskriva deras kännetecken.

VIII. Närmare uppgifter om erbjudandet/upptagandet till handel

Syftet med detta avsnitt är att ange specifik information om erbjudandet av värdepapper, planen för deras fördelning och tilldelning och prissättningen av dem. Vidare ges information om placeringen av värdepapperen, garantiavtal och arrangemang rörande upptagande till handel. Upplysningar anges också om de personer som säljer värdepapperen och utspädning för befintliga aktieägare.

IX. ESG-relaterad information (endast icke-aktierelaterade värdepapper, i förekommande fall)

I förekommande fall, information relaterad till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG) i enlighet med den delegerade akt som avses i artikel 13.1 andra stycket g.

X. Bolagsstyrning

I detta avsnitt ska det beskrivas hur emittenten sköts och vilken roll de personer som ingår i företagsledningen har. För aktierelaterade värdepapper ska det även anges information om vilken bakgrund personerna i företagsledningen har, deras ersättningsnivåer och dessas potentiella koppling till emittentens resultat.

XI. Finansiell information

Syftet är att närmare ange vilka årsbokslutshandlingar som ska tas med i dokumentet för de två senaste räkenskapsåren (för aktierelaterade värdepapper) eller för det senaste räkenskapsåret (för icke-aktierelaterade värdepapper) eller den kortare period under vilken emittenten har varit verksam samt övrig finansiell information. De principer för redovisning och revision som kommer att tillåtas för att sammanställa och revidera årsredovisningarna kommer att fastställas enligt internationella redovisnings- och revisionsstandarder.

A. Koncernredovisning och övrig finansiell information.

B. Väsentliga ändringar.

XII. Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

I detta avsnitt ska information ges om emittentens större aktieägare, förekomsten av potentiella intressekonflikter mellan personer i företagsledningen och emittenten, dennes aktiekapital, transaktioner med närstående parter, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden och väsentliga kontrakt.

XIII. Information om garanten (endast icke-aktierelaterade värdepapper, i förekommande fall)

Syftet är att, i förekommande fall, ge information om garanten för värdepapperen, även väsentlig information om garantin för värdepapperen, riskfaktorerna och finansiell information som hänför sig till garanten.

XIV. Information om de underliggande värdepapperen och emittenten av de underliggande värdepapperen (i förekommande fall)

Syftet är att i förekommande fall tillhandahålla information om de underliggande värdepapperen och, i förekommande fall, om emittenten av de underliggande värdepapperen.

XV. Information om samtycke (i förekommande fall)

Syftet är att tillhandahålla information om samtycket om emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett prospekt samtycker till att det används i enlighet med artikel 5.1.

XVI. Tillgängliga dokument

Syftet är att tillhandahålla information om de dokument som ska finnas tillgängliga för granskning och den webbplats där de kan granskas.

BILAGA II

REGISTRERINGSBILAGA II

I. Syfte, ansvariga personer, information från tredje part, expertrapporter och godkännande av behörig myndighet

Syftet med detta avsnitt är att tillhandahålla information om de personer som ansvarar för innehållet i registreringsdokumentet och att försäkra investerarna om att den information som ges i prospektet är riktig. I detta avsnitt finns även information om den rättsliga grunden för prospektet och dess godkännande av en behörig myndighet.

II. Strategi, resultat och företagsklimat

Syftet med detta avsnitt är att informera om emittentens identitet, verksamhet, strategi och mål. Efter att ha läst detta avsnitt bör investerarna ha en klar förståelse av emittentens verksamhet och de huvudsakliga trender som påverkar dennes resultat, emittentens organisationsstruktur och väsentliga investeringar. I förekommande fall ska emittenten i detta avsnitt ange uppskattningar av eller prognoser för sina framtida resultat.

III. Förvaltningsberättelse, däribland hållbarhetsrapportering (endast aktierelaterade värdepapper)

Syftet med detta avsnitt är att *tillhandahålla möjligheten att* genom hänvisning införliva de förvaltningsberättelser och förvaltningsberättelser för koncernen som avses i artikel 4 i direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, och i kapitlen 5 och 6 i direktiv 2013/34/EU, för de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen inbegripet, i förekommande fall, hållbarhetsrapporteringen.

IV. Riskfaktorer

Syftet med detta avsnitt är att beskriva de huvudsakliga risker som emittenten måste bemöta och deras inverkan på dennes framtida resultat.

V. Bolagsstyrning

I detta avsnitt ska det beskrivas hur emittenten sköts och vilken roll de personer som ingår i företagsledningen har. För aktierelaterade värdepapper ska det även anges information om vilken bakgrund personerna i företagsledningen har, deras ersättningsnivåer och dessas potentiella koppling till emittentens resultat.

VI. Finansiell information

Syftet är att närmare ange vilka årsbokslutshandlingar som ska tas med i dokumentet för de två senaste räkenskapsåren (för aktierelaterade värdepapper) eller för det senaste räkenskapsåret (för icke-aktierelaterade värdepapper) eller den kortare period under vilken emittenten har varit verksam samt övrig finansiell information. De principer för redovisning och revision som kommer att tillåtas för att sammanställa och revidera årsredovisningarna kommer att fastställas enligt internationella redovisnings- och revisionsstandarder.

- A. Koncernredovisning och övrig finansiell information.
- B. Väsentliga ändringar.

VII. Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

I detta avsnitt ska information ges om emittentens större aktieägare, förekomsten av potentiella intressekonflikter mellan personer i företagsledningen och emittenten, dennes aktiekapital, transaktioner med närstående parter, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden och väsentliga kontrakt.

VIII. Tillgängliga dokument

Syftet är att tillhandahålla information om de dokument som ska finnas tillgängliga för granskning och den webbplats där de kan granskas.

BILAGA III

VÄRDEPAPPERSNOT

I. Syfte, ansvariga personer, information från tredje part, expertrapporter och godkännande av behörig myndighet

Syftet med detta avsnitt är att tillhandahålla information om de personer som ansvarar för innehållet i värdepappersnoten och att försäkra investerarna om att den information som ges i prospektet är riktig. Detta avsnitt tillhandahåller också information om intressena hos de personer som är involverade i erbjudandet, motiven till erbjudandet, användningen av tillförda medel och kostnaderna för erbjudandet. I detta avsnitt finns även information om den rättsliga grunden för prospektet och dess godkännande av en behörig myndighet.

II. Uttalande avseende rörelsekapital

Syftet med detta avsnitt är att tillhandahålla information om emittentens krav på rörelsekapital.

III. Riskfaktorer

Syftet med detta avsnitt är att beskriva de största risker som är specifika för de värdepapper som erbjuds allmänheten eller som ska tas upp till handel på en reglerad marknad.

IV. Villkoren för värdepapperen

Syftet med detta avsnitt är att ange villkoren för värdepapperen och närmare beskriva deras kännetecken.

V. Närmare uppgifter om erbjudandet/upptagandet till handel

Syftet är att ge information om erbjudandet eller upptagandet till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform, även det slutgiltiga emissionsbeloppet och volymen värdepapper (antingen i antal värdepapper eller sammanlagt nominellt belopp) som erbjuds, motiven för erbjudandet, planen för fördelningen av värdepapper, användningen av de medel

erbjudandet förväntas tillföra, utgifterna för emissionen och erbjudandet samt utspädning (enbart för aktierelaterade värdepapper).

VI. ESG-relaterad information (endast icke-aktierelaterade värdepapper, i förekommande fall)

I förekommande fall, ESG-relaterad information i enlighet med den delegerade akt som avses i artikel 13.1 andra stycket g.

VII. Information om garanten (endast icke-aktierelaterade värdepapper, i förekommande fall)

Syftet är att ge information om garanten för värdepapperen, i förekommande fall, även väsentlig information om garantin för värdepapperen, riskfaktorerna och finansiell information som hänför sig till garanten.

VIII. Information om de underliggande värdepapperen och emittenten av de underliggande värdepapperen (i förekommande fall)

Syftet är att i förekommande fall tillhandahålla information om de underliggande värdepapperen och, i förekommande fall, om emittenten av de underliggande värdepapperen.

IX. Information om samtycke (i förekommande fall)

Syftet är att tillhandahålla information om samtycket om emittenten eller den person som ansvarar för upprättandet av ett prospekt samtycker till att det används i enlighet med artikel 5.1.

BILAGA IV

INFORMATION SOM SKA INGÅ I EU-UPPFÖLJNINGSPROSPEKTET FÖR AKTIER OCH ANDRA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM MOTSVARAR AKTIER I FÖRETAG

I. Sammanfattning

EU-uppföljningsprospektet måste innehålla en sammanfattning upprättad i enlighet med artikel 7.12b.

II. Emittentens namn, medlemsstat där företaget är registrerat, länk till emittentens webbplats

Identifiera det företag som emitterar aktier, bland annat dess identifieringskod för juridiska personer, dess registrerade firma och kommersiella beteckning, det land där företaget är registrerat och den webbplats där investerare kan hitta information om företagets affärsverksamhet, de produkter som företaget tillverkar eller tjänster som det tillhandahåller, företagets huvudsakliga marknader, dess stora aktieägare, administrations-, lednings- eller kontrollorganens sammansättning och den högsta ledningens sammansättning och, i förekommande fall, information som införlivas genom hänvisning (med ett uttalande om att informationen på webbplatsen inte ingår i prospektet såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning).

III. Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten

1. Ansvarsförsäkran

Identifiera de personer som ansvarar för upprättandet av EU-uppföljningsprospektet och medta en försäkran från dessa personer om att informationen i EU-uppföljningsprospektet enligt deras kännedom överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

I förekommande fall måste försäkran innehålla information som härrör från tredje part, däribland källorna för denna information samt uttalanden eller rapporter som tillskrivs en person som expert samt följande uppgifter om denna person:

- a) Namn.
- b) Kontorsadress.
- c) Meriter.
- d) (Eventuellt) väsentligt intresse i emittenten.

2. Uttalande om den behöriga myndigheten

Uttalandet måste ange vilken behörig myndighet som, i enlighet med denna förordning, har godkänt EU-uppföljningsprospektet, specificera att ett sådant godkännande inte avser vare sig emittenten eller kvaliteten på de aktier som EU-uppföljningsprospektet avser, att den behöriga myndigheten enbart har godkänt EU-uppföljningsprospektet i det avseendet att det uppfyller standarderna för fullständighet, begriplighet och konsekvens enligt denna förordning och specificera att EU-uppföljningsprospektet har upprättats i enlighet med artikel 14b.

IV. Riskfaktorer

En beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för emittenten, och en beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för de aktier som erbjuds till allmänheten och/eller tas upp till handel på en reglerad marknad, i ett avsnitt med rubriken ”Riskfaktorer” och uppdelat på ett begränsat antal kategorier.

Riskerna ska bekräftas av innehållet i EU-uppföljningsprospektet.

V. Redovisningar

EU-uppföljningsprospektet måste innehålla årsbokslut (inbegripet halvårsrapporter) som offentliggjorts för den period på tolv månader som föregår godkännandet av EU-uppföljningsprospektet. Om både årsbokslut och halvårsrapporter har offentliggjorts behöver endast årsbokslutet lämnas om dess datum infaller efter halvårsrapportens datum.

Årsboksluten måste vara föremål för en oberoende revision.

Revisionsberättelsen ska utarbetas i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Om direktiv 2006/43/EG och förordning (EU) nr 537/2014 inte är tillämpliga, måste en revision eller en rapport föreligga om huruvida årsbokslutet ger en rättvisande bild för EU-uppföljningsprospektet ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder i en medlemsstat eller likvärdiga standarder. I annat fall ska EU-uppföljningsprospektet innehålla följande information:

- a) En tydlig förklaring om vilka revisionsstandarder som har tillämpats.
- b) En förklaring till eventuella betydande avvikelser från internationella revisionsstandarder.

Om revisionsrapporter angående årsbokslutet har underkänts av lagstadgade revisorer eller om de innehåller anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse, ska skälen till detta anges och dessa anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse återges i sin helhet.

En beskrivning av eventuella betydande förändringar av koncernens finansiella ställning som har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett granskat årsbokslut eller preliminära räkenskapsuppgifter har offentliggjorts måste också medtas, eller en uppgift om att inga förändringar har skett.

I förekommande fall måste också proformainformation inbegripas.

VI. Utdelningspolicy

En beskrivning av emittentens utdelningspolicy och eventuella gällande begränsningar för denna, samt policy för aktieåterköp.

VII. Information om trender

En beskrivning av

- a) de senaste viktigaste trenderna vad gäller produktion, försäljning och lager, och kostnader och försäljningspriser under det senaste räkenskapsåret fram till datumet för EU-uppföljningsprospektet,
- b) alla kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på emittentens utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår,

- c) information om emittentens ekonomiska och icke-ekonomiska affärsstrategi och mål på kort och lång sikt.

Om det inte har skett någon betydande förändring av de trender som avses i led a eller b i detta avsnitt ska detta anges.

VIIa. Resultatprognoser och förväntade resultat

Lämna information om eventuella resultatprognoser eller förväntade resultat som tidigare offentliggjorts av emittenten och som fortfarande är utestående, ange om de fortfarande är giltiga och, om så inte är fallet, varför. Emittenten kan också välja att inkludera en ny resultatprognos eller ett nytt förväntat resultat tillsammans med de viktigaste antagandena.

VIII. Villkoren för erbjudandet, fasta åtaganden och avsikt att teckna sig och centrala aspekter när det gäller avtal om emissionsgarantier och placering.

Fastställa emissionsbeloppet, volymen erbjudna aktier, beloppet för emissionen/erbjudandet, de villkor som gäller för erbjudandet och förfarandet för utövande av eventuell förköpsrätt.

Såvitt emittenten känner till det, tillhandahålla information om huruvida större aktieägare eller medlemmar i emittentens förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan avser att teckna sig för erbjudandet, eller huruvida någon person avser att teckna sig för mer än 5 % av erbjudandet.

Uppgift om fasta åtaganden om att teckna sig för mer än 5 % av erbjudandet och alla väsentliga aspekter när det gäller avtalen om emissionsgarantier och placering, inbegripet namn och adress på de enheter som åtar sig att lämna emissionsgarantier eller placera emissionen på grundval av ett fast åtagande eller enligt arrangemangen om bästa möjliga insatser och kvoterna.

IX. Väsentlig information om aktierna och om deras tecknande

Tillhandahålla följande väsentliga information om de aktier som erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad:

- a) Det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN).

- b) De rättigheter som är knutna till aktierna, förfarandet för utövande av dessa rättigheter och eventuella begränsningar av dessa rättigheter.
- c) Var aktierna kan tecknas och om tidsperioden, inbegripet eventuella ändringar, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet, samt en beskrivning av ansökningsförfarandet tillsammans med emissionsdagen för nya aktier.

I förekommande fall, information om de underliggande värdepapperen och, i förekommande fall, de underliggande värdepapperens emittent.

Ett meddelande om att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från aktierna.

Vid nyemission, lämna en redogörelse för de resolutioner, bemyndiganden och godkännanden enligt vilka värdepapperen har skapats eller emitterats eller kommer att skapas eller emitteras.

X. Skälen till erbjudandet och användningen av de medel som erbjudandet tillför

Tillhandahålla information om skälen till erbjudandet och, i förekommande fall, det uppskattade nettobeloppet av tillförda medel, uppdelat på varje avsett huvudanvändningsområde och i den prioritetsordning som gäller för dessa användningsområden.

Om emittenten vet att det förväntade beloppet av tillförda medel inte räcker till för att finansiera alla föreslagna användningsområden, måste denne ange beloppet för de ytterligare medel som behövs och källorna till dessa medel.

Närmare uppgifter måste även ges i fråga om användningen av tillförda medel, särskilt när de används för att förvärva tillgångar utanför den normala verksamheten, för att finansiera aviserade förvärv av andra företag eller för att lösa, reducera eller slutbetala skulder.

Xa. Överenskommelser om att inte sälja värdepapper under en viss period

I fråga om överenskommelser om att inte sälja värdepapper under en viss period, ange närmare uppgifter om följande:

a) Berörda parter.

b) Överenskommelsens innehåll och undantag från denna.

c) Periodens längd.

XI. Uttalande avseende rörelsekapital

Ett uttalande av emittenten om att rörelsekapitalet enligt dennes uppfattning är tillräckligt för emittentens aktuella behov, eller i annat fall hur emittenten planerar att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs.

XII. Intressekonflikter

Tillhandahålla information om eventuella intressen, inklusive eventuella intressekonflikter, i samband med emissionen, med uppgifter om involverade personer och intressenas art.

XIII. Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Presentera en jämförelse mellan befintliga aktieägares innehav av aktiekapital och rösträtter före och efter den kapitalökning som följer av erbjudandet till allmänheten, under ett antagande om att befintliga aktieägare inte tecknar sig för nya aktier och, separat, under ett antagande om att befintliga aktieägare utnyttjar sina rättigheter.

XIV. Tillgängliga dokument

Ett uttalande om att tillgång ges till följande dokument, i förekommande fall för den tid som EU-uppföljningsprospektet gäller:

- a) Emittentens uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- b) Alla rapporter, brev och andra dokument, värderingar och uttalanden som på emittentens begäran utarbetats av en expert och som till någon del ingår i eller som det hänvisas till i EU-uppföljningsprospektet.

En uppgift om den webbplats där dokumenten kan nås.

* Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG av den 17 maj 2006 om lagstadgad revision av årsbokslut och sammanställd redovisning och om ändring av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG samt om upphävande av rådets direktiv 84/253/EEG (EUT L 157, 9.6.2006, s. 87).

** Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 av den 16 april 2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse och om upphävande av kommissionens beslut 2005/909/EG (EUT L 158, 27.5.2014, s. 77).

BILAGA V

INFORMATION SOM SKA INGÅ I EU-UPPFÖLJNINGSPROSPEKTET FÖR ANDRA VÄRDEPAPPER ÄN AKTIER ELLER ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM MOTSVARAR AKTIER I FÖRETAG

I. Sammanfattning

EU-uppföljningsprospektet måste innehålla en sammanfattning upprättad i enlighet med artikel 7.12b.

II. Emittentens namn, medlemsstat där företaget är registrerat, länk till emittentens webbplats

Identifiera det företag som emitterar värdepapperen, bland annat dess identifieringskod för juridiska personer, dess registrerade firma och kommersiella beteckning, det land där företaget är registrerat och den webbplats där investerare kan hitta information om företagets affärsverksamhet, de produkter som företaget tillverkar eller tjänster som det tillhandahåller, företagets huvudsakliga marknader, dess stora aktieägare, administrations-, lednings- eller kontrollorganens sammansättning och den högsta ledningens sammansättning och, i förekommande fall, information som införlivas genom hänvisning (med ett uttalande om att informationen på webbplatsen inte ingår i prospektet såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning).

III. Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten

1. Ansvarsförsäkran

Identifiera de personer som ansvarar för upprättandet av EU-uppföljningsprospektet och medta en försäkran från dessa personer om att informationen i EU-uppföljningsprospektet enligt deras kännedom överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

I förekommande fall måste försäkran innehålla information som härrör från tredje part, däribland källorna för denna information samt uttalanden eller

rapporter som tillskrivs en person som expert samt följande uppgifter om denna person:

- a) Namn.
- b) Kontorsadress.
- c) Meriter.
- d) (Eventuellt) väsentligt intresse i emittenten.

2. Uttalande om den behöriga myndigheten

Uttalandet måste ange vilken behörig myndighet som, i enlighet med denna förordning, har godkänt EU-uppföljningsprospektet, specificera att ett sådant godkännande inte avser vare sig emittenten eller kvaliteten på de värdepapper som EU-uppföljningsprospektet avser, att den behöriga myndigheten enbart har godkänt EU-uppföljningsprospektet i det avseendet att det uppfyller standarderna för fullständighet, begriplighet och konsekvens enligt denna förordning och specificera att EU-uppföljningsprospektet har upprättats i enlighet med artikel 14b.

IV. Riskfaktorer

En beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för emittenten, och en beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för de värdepapper som erbjuds till allmänheten och/eller tas upp till handel på en reglerad marknad, i ett avsnitt med rubriken ”Riskfaktorer” och uppdelat på ett begränsat antal kategorier.

Riskerna ska bekräftas av innehållet i EU-uppföljningsprospektet.

V. Redovisningar

EU-uppföljningsprospektet måste innehålla årsbokslut (inbegripet halvårsrapporter) som offentliggjorts för den period på tolv månader som föregår godkännandet av EU-uppföljningsprospektet. Om både årsbokslut och halvårsrapporter har offentliggjorts behöver endast årsbokslutet lämnas om dess datum infaller efter halvårsrapportens datum.

Årsboksluten måste vara föremål för en oberoende revision.

Revisionsberättelsen ska utarbetas i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Om direktiv 2006/43/EG och förordning (EU) nr 537/2014 inte är tillämpliga, måste en revision eller en rapport föreligga om huruvida årsbokslutet ger en rättvisande bild för EU-uppföljningsprospektet ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder i en medlemsstat eller likvärdiga standarder. I annat fall ska EU-uppföljningsprospektet innehålla följande information:

- a) En tydlig förklaring om vilka revisionsstandarder som har tillämpats.
- b) En förklaring till eventuella betydande avvikelser från internationella revisionsstandarder.

Om revisionsrapporter angående årsbokslutet har underkänts av lagstadgade revisorer eller om de innehåller anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse, ska skälen till detta anges och dessa anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse återges i sin helhet.

En beskrivning av eventuella betydande förändringar av koncernens finansiella ställning som har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett granskat årsbokslut eller preliminära räkenskapsuppgifter har offentliggjorts måste också medtas, eller en uppgift om att inga förändringar har skett.

VI. Information om trender

En beskrivning av

- a) de senaste viktigaste trenderna vad gäller produktion, försäljning och lager, och kostnader och försäljningspriser under det senaste räkenskapsåret fram till datumet för EU-uppföljningsprospektet,
- b) alla kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på emittentens utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår,

Om det inte har skett någon betydande förändring av de trender som avses i led a eller b i detta avsnitt ska detta anges.

VII. Villkoren för erbjudandet, fasta åtaganden och avsikt att teckna sig och centrala aspekter när det gäller avtal om emissionsgarantier och placering.

Fastställa emissionsbeloppet, volymen erbjudna värdepapper, beloppet för emissionen/erbjudandet och de villkor som gäller för erbjudandet. Om volymen inte är fastställd, en upplysning om den maximala volym värdepapper som ska erbjudas (om tillgängligt) och en beskrivning av arrangemangen och tidsplanen för att offentliggöra den slutgiltiga volymen av erbjudandet.

Namn och adress till de företag som garanterar emissionen på grundval av ett fast åtagande och namn och adress till de företag som placerar emissionen utan ett fast åtagande eller enligt principen om ”bästa möjliga utförande”. Uppgifter om de väsentliga inslagen i avtalen, inbegripet kvoteringen. Om garantin inte omfattar hela emissionen; uppgift om hur stor andel som inte omfattas. Uppgift om det totala beloppet för garanti- och placeringsprovisioner.

VIII. Väsentlig information om värdepapperen och om deras tecknande

Tillhandahålla följande väsentliga information om de värdepapper som erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad:

- a) Det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN).
- b) De rättigheter som är knutna till värdepapperen, förfarandet för utövande av dessa rättigheter och eventuella begränsningar av dessa rättigheter.
- c) Tillhandahålla information om var värdepapperen kan tecknas och om tidsperioden, inbegripet eventuella ändringar, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet, samt en beskrivning av ansökningsförfarandet tillsammans med emissionsdagen för nya värdepapper.
- d) En angivelse av det förväntade pris till vilket värdepapperen kommer att erbjudas, eller, alternativt, beskriv metoden för att fastställa priset

enligt artikel 17 i förordning (EU) 2017/1129 samt processen för att informera om priset.

- e) Information om den ränta som ska betalas eller en beskrivning av det underliggande instrumentet, inbegripet vilken metod som används för att korrelera det underliggande instrumentet och räntan samt uppgift om var man kan få upplysningar om det underliggande instrumentets tidigare och fortsatta resultat och om dess volatilitet.

I förekommande fall, information om de underliggande värdepapperen och, i förekommande fall, emittenten av de underliggande värdepapperen.

Ett meddelande om att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

IX. Skäl till erbjudandet, användning av tillförda medel och, i förekommande fall, ESG-relaterad information

Tillhandahålla information om skälen till erbjudandet och, i förekommande fall, det uppskattade nettobeloppet av tillförda medel, uppdelat på varje avsett huvudanvändningsområde och i den prioritetsordning som gäller för dessa användningsområden.

Om emittenten vet att det förväntade beloppet av tillförda medel inte räcker till för att finansiera alla föreslagna användningsområden, måste denne ange beloppet för de ytterligare medel som behövs och källorna till dessa medel. Närmare uppgifter måste även ges i fråga om användningen av tillförda medel, särskilt när de används för att förvärva tillgångar utanför den normala verksamheten, för att finansiera aviserade förvärv av andra företag eller för att lösa, reducera eller slutbetala skulder.

I förekommande fall, ESG-relaterad information i enlighet med den tidsplan som specificeras närmare i den delegerade akt som avses i artikel 13.1 första stycket, med beaktande av de villkor som anges i artikel 13.1 andra stycket g.

X. Intressekonflikter

Tillhandahålla information om eventuella intressen, inklusive eventuella intressekonflikter, i samband med emissionen, med uppgifter om involverade personer och intressenas art.

XI. Tillgängliga dokument

Ett uttalande om att tillgång ges till följande dokument, i förekommande fall för den tid som EU-uppföljningsprospektet gäller:

- a) Emittentens uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- b) Alla rapporter, brev och andra dokument, värderingar och uttalanden som på emittentens begäran utarbetats av en expert och som till någon del ingår i eller som det hänvisas till i EU-uppföljningsprospektet.

En uppgift om den webbplats där dokumenten kan granskas.”

BILAGA II

”BILAGA VII

INFORMATION SOM SKA INGÅ I EU-TILLVÄXTEMISSIONSDOKUMENTET FÖR AKTIER OCH ANDRA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM MOTSVARAR AKTIER I FÖRETAG

I. Sammanfattning

EU-tillväxtemissionsdokumentet måste innehålla en sammanfattning upprättad i enlighet med artikel 7.12b.

II. Information om emittenten

Identifiera det företag som emitterar aktierna, bland annat var emittenten är registrerad, dess registreringsnummer och identifieringskod för juridiska personer, dess registrerade firma och kommersiella beteckning, den lagstiftning enligt vilken emittenten driver verksamhet, emittentens registreringsland, adress och telefonnummer för emittentens säte (eller plats för huvudsaklig verksamhet, om annan än dess säte) och emittentens webbplats, om sådan finns, med ett uttalande om att informationen på webbplatsen inte ingår i EU-tillväxtemissionsdokumentet såvida denna information inte införlivas i EU-tillväxtemissionsdokumentet genom hänvisningar.

III. Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten

1. Ansvarsförsäkran

Identifiera de personer som ansvarar för upprättandet av EU-tillväxtemissionsdokumentet och medta en försäkran från dessa personer om att informationen i EU-tillväxtemissionsdokumentet enligt deras kännedom överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

I förekommande fall måste försäkran innehålla information som härrör från tredje part, inbegripet källorna för denna information samt uttalanden eller rapporter som tillskrivs en person som expert samt följande uppgifter om denna person:

- a) Namn.
- b) Kontorsadress.
- c) Meriter.
- d) (Eventuellt) väsentligt intresse i emittenten.

2. Uttalande om den behöriga myndigheten

Uttalandet måste ange vilken behörig myndighet som, i enlighet med denna förordning, har godkänt EU-tillväxtemissionsdokumentet, specificera att ett sådant godkännande inte avser vare sig emittenten eller kvaliteten på de aktier som EU-tillväxtemissionsdokumentet avser, att den behöriga myndigheten enbart har godkänt EU-tillväxtemissionsdokumentet i det avseendet att det uppfyller standarderna för fullständighet, begriplighet och konsekvens enligt denna förordning och specificera att EU-tillväxtemissionsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 15a.

IV. Riskfaktorer

En beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för emittenten, och en beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för de aktier som erbjuds till allmänheten och/eller tas upp till handel på en reglerad marknad, i ett avsnitt med rubriken ”Riskfaktorer” och uppdelat på ett begränsat antal kategorier.

Riskerna ska bekräftas av innehållet i EU-tillväxtemissionsdokumentet.

V. Tillväxtstrategi och företagets verksamhet

1. Tillväxtstrategi och mål

En beskrivning av emittentens affärsstrategi, inklusive tillväxtpotential och förväntningar inför framtiden, och strategiska mål (både ur ekonomisk och icke-ekonomisk synvinkel, om sådan finns). Härvid ska emittentens framtida utmaningar och framtidsutsikter beaktas.

2. Huvudsakliga verksamheter och marknader

En beskrivning av emittentens huvudverksamheter, inbegripet a) de viktigaste kategorierna av sålda produkter och/eller tillhandahållna tjänster, b)

upplysningar om eventuella betydande nya produkter, tjänster eller verksamheter som har lanserats sedan offentliggörandet av det senaste reviderade årsbokslutet. En beskrivning av de huvudsakliga marknader där emittenten konkurrerar, inbegripet marknadstillväxt, trender och konkurrenssituation.

3. Investeringar

Om det inte tas upp på annat ställe i EU-tillväxtdokumentet, en beskrivning (inklusive beloppet) av emittentens väsentliga investeringar från slutet av den period som omfattas av den historiska finansiella information som ingår i EU-tillväxtemissionsdokumentet fram till dagen för EU-tillväxtemissionsdokumentet och, i förekommande fall, en beskrivning av emittentens alla väsentliga investeringar som pågår eller för vilka fasta åtaganden redan har gjorts.

3a. Resultatprognoser och förväntade resultat

Lämna information om eventuella resultatprognoser eller förväntade resultat som tidigare offentliggjorts av emittenten och som fortfarande är utestående, ange om de fortfarande är giltiga och, om så inte är fallet, varför. Emittenten kan också välja att inkludera en ny resultatprognos eller ett nytt förväntat resultat tillsammans med de viktigaste antagandena.

VI. Organisationsstruktur

Om emittenten ingår i en koncern, om det inte tas upp på annat ställe i EU-tillväxtemissionsdokumentet och i den utsträckning som krävs för att förstå emittentens verksamhet som helhet, ange ett organisationsdiagram.

VII. Företagsstyrning

Lämna följande information om medlemmarna i förvaltnings-, lednings- och/eller tillsynsorganen, alla personer i företagsledningen som är relevanta för att fastställa att emittenten har lämplig sakkunskap och erfarenhet för att leda emittentens verksamhet och, om det rör sig om ett kommanditbolag med aktiekapital, partner med obegränsat ansvar:

- a) Namn, kontorsadress och befattning hos emittenten för nedanstående personer, med uppgifter om deras relevanta kunskande och erfarenhet i företagsledningsfrågor samt om deras viktigaste sysselsättningar utanför emittentens verksamhet, om dessa är betydande i förhållande till emittenten.
- b) Uppgifter om huruvida det förekommer familjeband mellan dessa personer, och i så fall vilket slags familjeband.
- c) Uppgifter för åtminstone de senaste fem åren om huruvida personen dömts i bedrägerirelaterade mål och om huruvida reglerings- eller tillsynsmyndigheter (bland annat erkända yrkessammanslutningar) officiellt har bundit en sådan person vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott och huruvida personen under åtminstone de fem senaste åren har förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Om det inte finns någon sådan information som måste lämnas, ska detta anges.

VIII. Redovisningar

EU-tillväxtemissionsdokumentet måste innehålla årsbokslut (inbegripet halvårsrapporter) som offentliggjorts för den period på tolv månader som föregår godkännandet av EU-tillväxtemissionsdokumentet. Om både årsbokslut och halvårsrapporter har offentliggjorts behöver endast årsbokslutet lämnas om dess datum infaller efter halvårsrapportens datum.

Årsboksluten måste vara föremål för en oberoende revision.

Revisionsrapporten måste utarbetas i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Om direktiv 2006/43/EG och förordning (EU) nr 537/2014 inte är tillämpliga, måste en revision eller en rapport föreligga om huruvida årsbokslutet ger en rättvisande bild för EU-tillväxtemissionsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder i en medlemsstat eller likvärdiga standarder. I annat fall ska EU-tillväxtemissionsdokumentet innehålla följande uppgifter:

- a) En tydlig förklaring om vilka revisionsstandarder som har tillämpats.
- b) En förklaring till eventuella betydande avvikelser från internationella revisionsstandarder.

Om revisionsrapporter angående årsbokslutet har underkänts av lagstaddade revisorer eller om de innehåller anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse, ska skälen till detta anges och dessa anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse återges i sin helhet.

En beskrivning av eventuella betydande förändringar av koncernens finansiella ställning som har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett granskat årsbokslut eller preliminära räkenskapsuppgifter har offentliggjorts måste också medtas, eller en uppgift om att inga förändringar har skett.

I förekommande fall måste också proformainformation inbegripas.

IX. Förvaltningsberättelse inklusive, i förekommande fall, hållbarhetsrapportering (endast emittenter med ett börsvärde på över 200 000 000 euro)

Den förvaltningsberättelse som avses i kapitlen 5 och 6 i direktiv 2013/34/EU för de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen, inbegripet, i förekommande fall, hållbarhetsrapporteringen, ska införlivas genom hänvisning.

Detta krav gäller endast emittenter med ett börsvärde på över 200 000 000 euro.

X. Utdelningspolicy

En beskrivning av emittentens utdelningspolicy och eventuella gällande begränsningar för denna, samt policy för aktieåterköp.

XI. Villkoren för erbjudandet, fasta åtaganden och avsikt att teckna sig och centrala aspekter när det gäller avtal om emissionsgarantier och placering

Fastställa emissionsbeloppet, volymen erbjudna aktier, beloppet för emissionen/erbjudandet, de villkor som gäller för erbjudandet och förfarandet för utövande av eventuell förköpsrätt.

Såvitt emittenten känner till det, tillhandahålla information om huruvida större aktieägare eller medlemmar i emittentens förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan avser att teckna sig för erbjudandet, eller huruvida någon person avser att teckna sig för mer än 5 % av erbjudandet.

Uppgift om fasta åtaganden om att teckna sig för mer än 5 % av erbjudandet och alla väsentliga aspekter när det gäller avtalen om emissionsgarantier och placering, inbegripet namn och adress på de enheter som åtar sig att lämna emissionsgarantier eller placera emissionen på grundval av ett fast åtagande eller enligt arrangemangen om bästa möjliga insatser och kvoterna.

Ange i förekommande fall den tillväxtmarknad för små och medelstora företag eller den MTF-plattform där värdepapperen ska tas upp till handel och, om känt, de tidigaste datum då värdepapperen kommer att tas upp till handel.

I förekommande fall, närmare upplysningar om eventuella företag som har gjort ett fast åtagande om att agera som mellanhänder på sekundärmarknaden genom att ställa köp- och säljkurser för att förbättra likviditeten samt en redogörelse för de viktigaste villkoren i deras åtagande.

XII. Väsentlig information om aktierna och om deras tecknande

Tillhandahålla följande väsentliga information om de aktier som erbjuds till allmänheten:

- a) Det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN).
- b) De rättigheter som är knutna till aktierna, förfarandet för utövande av dessa rättigheter och eventuella begränsningar av dessa rättigheter.
- c) Var aktierna kan tecknas och om tidsperioden, inbegripet eventuella ändringar, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet, samt en beskrivning av ansökningsförfarandet tillsammans med emissionsdagen för nya aktier.

I förekommande fall, information om de underliggande värdepapperen och, i förekommande fall, emittenten av de underliggande värdepapperen.

Ett meddelande om att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från aktierna.

XIII. Motiven för erbjudandet och användningen av de medel som emissionen tillför

Tillhandahålla information om skälen till erbjudandet och, i förekommande fall, det uppskattade nettobeloppet av tillförda medel, uppdelat på varje avsett huvudanvändningsområde och i den prioritetsordning som gäller för dessa användningsområden.

Om emittenten vet att det förväntade beloppet av tillförda medel inte räcker till för att finansiera alla föreslagna användningsområden, måste denne ange beloppet för de ytterligare medel som behövs och källorna till dessa medel. Närmare uppgifter måste även ges i fråga om användningen av tillförda medel, särskilt när de används för att förvärva tillgångar utanför den normala verksamheten, för att finansiera aviserade förvärv av andra företag eller för att lösa, reducera eller slutbetala skulder.

Tillhandahåll en redogörelse för hur de medel som erbjudandet tillför harmonierar med affärsstrategin och de strategiska målen.

XIV. Uttalande avseende rörelsekapital

Ett uttalande av emittenten om att rörelsekapitalet enligt dennes uppfattning är tillräckligt för emittentens aktuella behov, eller i annat fall hur emittenten planerar att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs.

XV. Intressekonflikter

Tillhandahålla information om eventuella intressen, inklusive eventuella intressekonflikter, i samband med emissionen, med uppgifter om involverade personer och intressenas art.

XVI. Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Presentera en jämförelse mellan befintliga aktieägares innehav av aktiekapital och rösträtter före och efter den kapitalökning som följer av erbjudandet till

allmänheten, under ett antagande om att befintliga aktieägare inte tecknar sig för nya aktier och, separat, under ett antagande om att befintliga aktieägare utnyttjar sina rättigheter.

XVII. Tillgängliga dokument

Ett uttalande om att tillgång ges till följande dokument, i förekommande fall och för den tid som EU-tillväxtemissionsdokumentet gäller:

- a) Emittentens uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- b) Alla rapporter, brev och andra dokument, värderingar och uttalanden som på emittentens begäran utarbetats av en expert och som till någon del ingår i eller som det hänvisas till i EU-tillväxtemissionsdokumentet.

En uppgift om den webbplats där dokumenten kan nås.

BILAGA VIII

INFORMATION SOM SKA INGÅ I EU-TILLVÄXTEMISSIONSDOKUMENTET FÖR ANDRA VÄRDEPAPPER ÄN AKTIER ELLER ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM MOTSVARAR AKTIER I FÖRETAG

I. Sammanfattning

EU-tillväxtemissionsdokumentet måste innehålla en sammanfattning upprättad i enlighet med artikel 7.12b.

II. Information om emittenten

Identifiera det företag som emitterar värdepapperen, bland annat var emittenten är registrerad, dess registreringsnummer och identifieringskod för juridiska personer, dess registrerade firma och kommersiella beteckning, den lagstiftning enligt vilken emittenten driver verksamhet, emittentens registreringsland, adress och telefonnummer för emittentens säte (eller plats för huvudsaklig verksamhet, om annan än dess säte) och emittentens webbplats, om sådan finns, med ett uttalande om att informationen på webbplatsen inte ingår i EU-tillväxtemissionsdokumentet såvida denna information inte införlivas i EU-tillväxtemissionsdokumentet genom hänvisningar.

Nyligen inträffade händelser som är specifika för emittenten och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av emittentens solvens.

I förekommande fall, kreditbetyg som tilldelats emittenten på dennes begäran eller med dennes medverkan i ratingprocessen.

III. Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten

1. Ansvarsförsäkran

Identifiera de personer som ansvarar för upprättandet av EU-tillväxtemissionsdokumentet och medta en försäkran från dessa personer om att informationen i EU-tillväxtemissionsdokumentet enligt deras kännedom överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

I förekommande fall måste försäkran innehålla information som härrör från tredje part, däribland källorna för denna information samt uttalanden eller rapporter som tillskrivs en person som expert samt följande uppgifter om denna person:

- a) Namn.
- b) Kontorsadress.
- c) Meriter.
- d) (Eventuellt) väsentligt intresse i emittenten.

2. Uttalande om den behöriga myndigheten

Uttalandet måste ange vilken behörig myndighet som, i enlighet med denna förordning, har godkänt EU-tillväxtemissionsdokumentet, specificera att ett sådant godkännande inte avser vare sig emittenten eller kvaliteten på de värdepapper som EU-tillväxtemissionsdokumentet avser, att den behöriga myndigheten enbart har godkänt EU-tillväxtemissionsdokumentet i det avseendet att det uppfyller standarderna för fullständighet, begriplighet och konsekvens enligt denna förordning och specificera att EU-tillväxtemissionsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 15a.

IV. Riskfaktorer

En beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för emittenten, och en beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för de värdepapper som erbjuds till allmänheten och/eller tas upp till handel på en reglerad marknad, i ett avsnitt med rubriken ”Riskfaktorer” och uppdelat på ett begränsat antal kategorier.

Riskerna ska bekräftas av innehållet i EU-tillväxtemissionsdokumentet.

V. Tillväxtstrategi och företagets verksamhet

En kort beskrivning av emittentens affärsstrategi, inklusive tillväxtpotential.

En beskrivning av emittentens huvudverksamheter, inbegripet

- a) de viktigaste kategorierna av sålda produkter och/eller tillhandahållna tjänster,

- b) upplysningar om betydande nya produkter, tjänster och/eller verksamheter,
- c) de huvudsakliga marknader där emittenten är verksam.

VI. Organisationsstruktur

Om emittenten ingår i en koncern, om det inte tas upp på annat ställe i EU-tillväxtemissionsdokumentet och i den utsträckning som krävs för att förstå emittentens verksamhet som helhet, ange ett organisationsdiagram.

VII. Företagsstyrning

Ge en kort beskrivning av styrelsepraxis och styrning.

Ange namn på och kontorsadress och befattning hos emittenten för nedanstående personer, med uppgift om deras viktigaste sysselsättningar utanför emittentens verksamhet, om dessa är betydande i förhållande till emittenten:

- a) Medlemmar i förvaltnings-, lednings- och/eller tillsynsorgan.
- b) Komplementärer i kommanditbolag med aktiekapital.

VIII. Redovisningar

EU-tillväxtemissionsdokumentet måste innehålla årsbokslut (inbegripet halvårsrapporter) som offentliggjorts för den period på tolv månader som föregår godkännandet av EU-tillväxtemissionsdokumentet. Om både årsbokslut och halvårsrapporter har offentliggjorts behöver endast årsbokslutet lämnas om dess datum infaller efter halvårsrapportens datum.

Årsboksluten måste vara föremål för en oberoende revision.

Revisionsrapporten måste utarbetas i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Om direktiv 2006/43/EG och förordning (EU) nr 537/2014 inte är tillämpliga, måste en revision eller en rapport föreligga om huruvida årsbokslutet ger en rättvisande bild för EU-tillväxtemissionsdokumentets ändamål i enlighet med

tillämpliga revisionsstandarder i en medlemsstat eller likvärdiga standarder. I annat fall ska EU-tillväxtemissionsdokumentet innehålla följande uppgifter:

- a) En tydlig förklaring om vilka revisionsstandarder som har tillämpats.
- b) En förklaring till eventuella betydande avvikelser från internationella revisionsstandarder.

Om revisionsrapporter angående årsbokslutet har underkänts av lagstaddade revisorer eller om de innehåller anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse, ska skälen till detta anges och dessa anmärkningar, ändringar av uttalanden, reservationer eller upplysningar av särskild betydelse återges i sin helhet.

En beskrivning av eventuella betydande förändringar av koncernens finansiella ställning som har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett granskat årsbokslut eller preliminära räkenskapsuppgifter har offentliggjorts måste också medtas, eller en uppgift om att inga förändringar har skett.

IX. Villkoren för erbjudandet, fasta åtaganden och avsikt att teckna sig och centrala aspekter när det gäller avtal om emissionsgarantier och placering

Fastställa emissionsbeloppet, volymen erbjudna värdepapper, beloppet för emissionen/erbjudandet och de villkor som gäller för erbjudandet. Om volymen inte är fastställd, en upplysning om den maximala volym värdepapper som ska erbjudas (om tillgängligt) och en beskrivning av arrangemangen och tidsplanen för att offentliggöra den slutgiltiga volymen av erbjudandet.

Namn och adress till de företag som garanterar emissionen på grundval av ett fast åtagande och namn och adress till de företag som placerar emissionen utan ett fast åtagande eller enligt principen om ”bästa möjliga utförande”. Uppgifter om de väsentliga inslagen i avtalen, inbegripet kvoteringen. Om garantin inte omfattar hela emissionen; uppgift om hur stor andel som inte omfattas. Uppgift om det totala beloppet för garanti- och placeringsprovisioner.

Ange i förekommande fall den tillväxtmarknad för små och medelstora företag eller den MTF-plattform där värdepapperen ska tas upp till handel och, om känt, de tidigaste datum då värdepapperen kommer att tas upp till handel.

I förekommande fall, närmare upplysningar om eventuella företag som har gjort ett fast åtagande om att agera som mellanhänder på sekundärmarknaden genom att ställa köp- och säljkurser för att förbättra likviditeten samt en redogörelse för de viktigaste villkoren i deras åtagande.

X. Väsentlig information om värdepapperen och om deras tecknande

- a) Det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN).
- b) De rättigheter som är knutna till värdepapperen, förfarandet för utövande av dessa rättigheter och eventuella begränsningar av dessa rättigheter.
- c) Tillhandahålla information om var värdepapperen kan tecknas och om tidsperioden, inbegripet eventuella ändringar, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet, samt en beskrivning av ansökningsförfarandet tillsammans med emissionsdagen för nya värdepapper.
- d) En angivelse av det förväntade pris till vilket värdepapperen kommer att erbjudas, eller, alternativt, beskriv metoden för att fastställa priset enligt artikel 17 i förordning (EU) 2017/1129 samt processen för att informera om priset.
- d) Information om den ränta som ska betalas eller en beskrivning av det underliggande instrumentet, inbegripet vilken metod som används för att korrelera det underliggande instrumentet och räntan samt uppgift om var man kan få upplysningar om det underliggande instrumentets tidigare och fortsatta resultat och om dess volatilitet.

I förekommande fall, information om de underliggande värdepapperen och, i förekommande fall, emittenten av de underliggande värdepapperen.

Ett meddelande om att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

XI. Skäl till erbjudandet, användning av tillförda medel och, i förekommande fall, ESG-relaterad information

Tillhandahålla information om skälen till erbjudandet och, i förekommande fall, det uppskattade nettobeloppet av tillförda medel, uppdelat på varje avsett

huvudanvändningsområde och i den prioritetsordning som gäller för dessa användningsområden.

Om emittenten vet att det förväntade beloppet av tillförda medel inte räcker till för att finansiera alla föreslagna användningsområden, måste denne ange beloppet för de ytterligare medel som behövs och källorna till dessa medel. Närmare uppgifter måste även ges i fråga om användningen av tillförda medel, särskilt när de används för att förvärva tillgångar utanför den normala verksamheten, för att finansiera aviserade förvärv av andra företag eller för att lösa, reducera eller slutbetala skulder.

I förekommande fall, ESG-relaterad information i enlighet med den tidsplan som specificeras närmare i den delegerade akt som avses i artikel 13.1 första stycket, med beaktande av de villkor som anges i artikel 13.1 andra stycket g.

XII. Intressekonflikter

Tillhandahålla information om eventuella intressen, inklusive eventuella intressekonflikter, i samband med emissionen, med uppgifter om involverade personer och intressenas art.

XIII. Tillgängliga dokument

Ett uttalande om att tillgång ges till följande dokument, i förekommande fall och för den tid som EU-tillväxtemissionsdokumentet gäller:

- a) Emittentens uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- b) Alla rapporter, brev och andra dokument, värderingar och uttalanden som på emittentens begäran utarbetats av en expert och som till någon del ingår i eller som det hänvisas till i EU-tillväxtemissionsdokumentet.

En uppgift om den webbplats där dokumenten kan nås.

BILAGA IX

UPPGIFTER SOM SKA INGÅ I DET DOKUMENT SOM AVSES I ARTIKEL 1.4 FÖRSTA STYCKET LED DB OCH I ARTIKEL 1.5 FÖRSTA STYCKET LED BA

- I. Emittentens namn (inklusive identifieringskod för juridiska personer), land där företaget är registrerat, länk till emittentens webbplats.
- II. En förklaring av de som ansvarar för dokumentet att enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i dokumentet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.
- III. En förklaring om att dokumentet inte utgör ett prospekt i den mening som avses i förordning (EU) 2017/1129 och att dokumentet inte har granskats och godkänts av den relevanta behöriga myndigheten i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129.
- IV. Ett intyg om fortlöpande efterlevnad av rapporteringsskyldigheten och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då värdepapperen har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565.
- V. Uppgift om var den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med gällande skyldighet att offentliggöra information finns tillgänglig och, i förekommande fall, var det senaste prospektet kan erhållas.
- VI. Vid erbjudande av värdepapper till allmänheten, ett uttalande om att emittenten vid tidpunkten för erbjudandet inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014.
- VII. Motivet för emissionen och användningen av de medel emissionen förväntas tillföra.
- VIII. De riskfaktorer som är specifika för emissionen.
- IX. Värdepapperens kännetecken (däribland deras ISIN-nr).
- X. För aktier, utspädning och aktieinnehav efter emissionen.

- XI. Om värdepapper erbjuds till allmänheten, villkoren för erbjudandet.
- XII. I förekommande fall, reglerade marknader eller tillväxtmarknader för små och medelstora företag där de värdepapper som är utbytbara med de värdepapper som ska erbjudas allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad redan är upptagna till handel.”.

ÄRENDETS GÅNG I DET ANSVARIGA UTSKOTTET

Titel	Ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen mer attraktiva för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag	
Referensnummer	COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD)	
Framläggande för parlamentet	8.12.2022	
Ansvarigt utskott Tillkännagivande i kammaren	ECON 1.2.2023	
Rådgivande utskott Tillkännagivande i kammaren	ITRE 1.2.2023	JURI 1.2.2023
Inget yttrande avges Beslut	JURI 31.1.2023	
Associerade utskott Tillkännagivande i kammaren	ITRE 15.6.2023	
Föredragande Utnämning	Alfred Sant 25.1.2023	
Behandling i utskott	30.8.2023	
Antagande	24.10.2023	
Slutomröstning: resultat	+: 52	–: 0
	0: 1	
Slutomröstning: närvarande ledamöter	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Claude Gruffat, José Gusmão, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Dimitrios Papadimoulis, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Paul Tang, Irene Tinagli, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Slutomröstning: närvarande suppleanter	Damien Carême, Eider Gardiazabal Rubial, Martin Hlaváček, Chris MacManus, Margarida Marques, Laurence Sailliet	
Slutomröstning: närvarande suppleanter (art. 209.7)	Theresa Bielowski, Anna Bonfrisco, Elena Lizzi	
Ingivande	26.10.2023	

SLUTOMRÖSTNING MED NAMNUPPROP I DET ANSVARIGA UTSKOTTET

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 Kyrtzos, 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 Gruffät, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen

0	-

1	0
The Left	José Gusmão

Teckenförklaring:

+ : Ja-röster

- : Nej-röster

0 : Nedlagda röster