

**Основните изисквания към проспектите са уредени в Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (Регламент (ЕС) 2017/1129).**

**Рамката за проспектите е ревизирана, като промените са въведени с Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2024 година за изменение на регламенти (ЕС) 2017/1129, (ЕС) № 596/2014 и (ЕС) № 600/2014 с цел повишаване на привлекателността на публичните капиталови пазари в Съюза за дружествата и улесняване на достъпа до капитал за малките и средните предприятия (Listing Act).**

**Конкретни изисквания по отношение на съдържанието на различните видове проспекти са предвидени в Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (Делегиран регламент (ЕС) 2019/980).**

**Във връзка с промените в рамката за проспектите са приети изменения в делегирания регламент, но към 05.03.2026 г. същите не са влезли в сила.**

**I. Основните промени в Регламент (ЕС) 2017/1129, въведени с Регламент (ЕС) 2024/2809, които са в сила от 05.03.2026 г.:**

**1. Промени по отношение на резюмето към проспекта – чл. 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129:**

Правят се промени относно изискванията към съдържанието и структурата на резюмето към проспекта на ЕС за последващо емитиране, изготвен съгласно чл. 14а от Регламент (ЕС) 2017/1129, съответно към проспекта на ЕС за емитиране за растеж, изготвен съгласно чл. 15а от Регламент (ЕС) 2017/1129 – член 7, параграф 12а от Регламент (ЕС) 2017/1129.

**2. Заличава се член 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129, касаещ режима и условията за изготвяне на опростен проспект за вторични емисии от дружества, които вече са били допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко последните 18 месеца без прекъсване.**

**3. Въвежда се нов проспект на ЕС за последващо емитиране съгласно чл. 14а от Регламент (ЕС) 2017/1129 с цел да се улесни разбирането на документите за допускането до търговия и по този начин да се осигури по-ефективна защита на инвеститорите, като същевременно се намалят разходите и тежестите за емитентите. Проспектът на ЕС за последващо емитиране е достъпен за категории емитенти, чиито ценни книжа са били допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко предходните 18 месеца без прекъсване, или за предложителите на такива ценни книжа и емитентите са спазили изискванията за периодично и текущо оповестяване, установени в Директива 2004/109/ЕО, Регламент (ЕС) № 596/2014 или Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, когато е приложимо.**

**Условията за изготвяне на проспект на ЕС за последващо емитиране са описани в чл. 14а от Регламент (ЕС) 2017/1129.**

Проспектът на ЕС за последващо емитиране съдържа минималната информация, посочена в приложение IV\* (изготвен като единен документ) или приложение V\* (може да бъде изготвен като единен документ или като отделни документи), в зависимост от видовете ценни книжа.

\* Проспектите на ЕС за последващо емитиране по чл. 14а от Регламент (ЕС) 2017/1129, които ще бъдат изготвени и заявени за одобрение на или след 5 март 2026 г. до влизане в сила на Делегиран акт за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 следва да бъдат представени съгласно Приложение IV и Приложение V от Регламент (ЕС) 2017/1129.

С цел да се даде възможност на емитентите да се възползват изцяло от проспекта на ЕС за последващо емитиране като вид облекчен проспект, същият:

- обхваща публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, които са заменими или не са заменими с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия;

- е възможност за дружествата, които се стремят да преминат от пазар за растеж на МСП към регулиран пазар, при условие че техните ценни книжа са били допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП най-малко през предходните 18 месеца без прекъсване.

Емитент, който има **само недялови ценни книжа**, допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП, **няма право да изготвя проспект на ЕС за последващо емитиране** за допускане до търговия на регулиран пазар на дялови ценни книжа, тъй като това изисква оповестяване на пълен проспект.

Съгласно чл. 20, параграф 6а от Регламент (ЕС) 2017/1129, емитентът следва да информира КФН, в качеството му на компетентен орган **най-малко 5 (пет) работни дни преди датата, предвидена за подаване на заявление за одобрение** на проспект на ЕС за последващо емитиране.

Срокът за разглеждане от КФН на проспект на ЕС за последващо емитиране е съкратен на 7 (седем работни дни), но само ако емитентите са спазили изискването за подаване на уведомление до КФН най-малко 5 работни дни преди подаване на проспекта за одобрение.

**4. Заличава се член 15 от Регламент (ЕС) 2017/1129, касаещ режима и условията за изготвяне на проспект на ЕС за растеж**, подходящ за малки и средни предприятия (МСП) и емитенти, различни от МСП, в случай че са отговаряли на определени критерии (пазарна капитализация, обща стойност на публичното предлагане и др.).

**5. Въвежда се нов проспект на ЕС за емитиране на растеж съгласно чл. 15а от Регламент (ЕС) 2017/1129** с цел да се изготви проспект, съдържащ по-лесно изпълними изисквания, допускането до търговия на МСП да е по-малко сложно и да се даде възможност на МСП да постигнат по-съществени икономии. Проспектът на ЕС за емитиране на растеж е подходящ за МСП и емитенти, различни от МСП, които отговарят на определени в регламента критерии.

**Условията и критериите за изготвяне на проспект на ЕС за емитиране на растеж са описани в чл. 15а от Регламента за проспектите.**

Проспектът на ЕС за емитиране за растеж се изготвя като единен документ, съдържащ информацията, посочена в приложение VII\* или VIII\*, в зависимост от видовете ценни книжа.

\* Проспектите на ЕС за емитиране на растеж по чл. 15а от Регламент (ЕС) 2017/1129, които ще бъдат изготвени и заявени за одобрение на или след 5 март 2026 г. до влизане в сила на Делегиран акт за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 следва да бъдат представени съгласно Приложение VII или Приложение VIII от Регламент (ЕС) 2017/1129.

## **II. Насоки относно проспекти, изготвени по действащия до 05.03.2026 г. опростен режим по чл. 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129:**

Считано от 05.03.2026 г. се заличава чл. 14 от Регламент 2017/1129, регламентиращ изготвянето на опростен проспект и съответно влиза в сила нов подобен режим = проспект на ЕС за последващо емитиране съгласно чл. 14а от регламента.

**След 05.03.2026 г. няма да бъдат разглеждани проспекти, изготвени по опростения режим по чл. 14 от Регламент 2017/1129. Емитентите, които са отговаряли на условията за изготвяне на опростен проспект, имат правото да се възползват от режима съгласно новия чл. 14а от Регламент 2017/1129 и да изготвят проспекти на ЕС за последващо емитиране.**

Откритите до 05.03.2026 г. производства за одобрение на проспекти, изготвени по опростения режим по отменения чл. 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129, ще приключат съгласно изискванията на законодателството, приложимо към датата на заявлението за одобрение, като след одобрението им проспектите ще бъдат със срок на валидност 12 месеца, считано от датата на издаденото от КФН одобрение.

**Съгласно чл. 48а от Регламент 2017/1129 всички одобрени проспекти продължават да се уреждат до края на срока им на валидност от версията на регламента, която е в сила в деня на тяхното одобрение.**