



Rada
Európskej únie

V Bruseli 3. júna 2016
(OR. en)

9801/16

**Medziinštitucionálny spis:
2015/0268 (COD)**

EF 156
ECOFIN 547
CODEC 814

POZNÁMKA

Od:	Generálny sekretariát Rady
Komu:	Delegácie
Predmet:	Návrh NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY o prospekte, ktorý sa má zverejňovať pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie

Delegáciám v prílohe zasielame návrh predsedníctva týkajúci sa všeobecného smerovania k uvedenému návrhu Komisie.

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY

**o prospekte, ktorý sa má zverejňovať pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí
na obchodovanie**

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru¹,

so zreteľom na stanovisko Výboru regiónov²,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Toto nariadenie predstavuje zásadný krok na ceste k dobudovaniu únie kapitálových trhov, ako sa uvádza v oznámení Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov s názvom „Akčný plán na vybudovanie únie kapitálových trhov“ z 30. septembra 2015. Cieľom únie kapitálových trhov je pomôcť podnikom využiť rozmanitejšie zdroje kapitálu z akéhokoľvek miesta v Európskej únii (ďalej len „Únia“), zefektívniť fungovanie trhov a ponúknuť investorom a sporiteľom dodatočné príležitosti na to, aby ich peniaze mohli zarábať, s cieľom posilniť rast a vytvoriť pracovné miesta.

¹ [Ú. v. EÚ C , , s.].

² [Ú. v. EÚ C , , s.].

- (2) V smernici Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES sa stanovili harmonizované zásady a pravidlá týkajúce sa prospektu, ktorý sa vypracúva, schvaľuje a zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu. Vzhľadom na legislatívny vývoj a vývoj na trhu od nadobudnutia jej účinnosti by sa uvedená smernica mala nahradiť.
- (3) Zverejňovanie informácií v prípade verejných ponúk cenných papierov alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu je nevyhnutné na ochranu investorov, a to odstránením informačných asymetrií medzi nimi a emitentmi. Harmonizácia tohto zverejňovania umožní vytvorenie cezhraničného mechanizmu povolení, ktorým sa uľahčuje účinné fungovanie vnútorného trhu so širokou škálou cenných papierov.
- (4) Nesúrodé prístupy by viedli k roztriešteniu vnútorného trhu, keďže emitenti, ponúkajúci alebo osoby žiadajúce o prijatie cenných papierov na obchodovanie by v rôznych členských štátoch podliehali rôznym pravidlám a mohlo by sa brániť tomu, aby sa prospekty schválené v jednom členskom štáte použili v ostatných členských štátoch. Bez harmonizovaného rámca na zabezpečenie jednotnosti zverejňovania informácií a fungovania povolenia v Únii je preto pravdepodobné, že rozdiely v právnych predpisoch členských štátov by vytvárali prekážky pre bezproblémové fungovanie vnútorného trhu s cennými papiermi. Na zabezpečenie správneho fungovania vnútorného trhu a zlepšenie podmienok jeho fungovania, najmä so zreteľom na kapitálové trhy, ako aj na zabezpečenie vysokej úrovne ochrany spotrebiteľov a investorov je preto vhodné ustanoviť regulačný rámec pre prospekty na úrovni Únie.

- (5) Je vhodné a nevyhnutné, aby tieto pravidlá zverejňovania informácií pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu mali legislatívnu formu nariadenia s cieľom zabezpečiť, aby sa ustanovenia priamo ukladajúce povinnosti osobám zapojeným do verejnej ponuky cenných papierov a ich prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu uplatňovali jednotným spôsobom v celej Únii. Keďže právny rámec pre ustanovenia o prospektoch nevyhnutne zahŕňa opatrenia, v ktorých sa špecifikujú presné požiadavky týkajúce sa všetkých jednotlivých aspektov vlastných prospektom, aj malé rozdiely v uplatnenom prístupe v súvislosti s jedným z týchto aspektov by mohli viesť k výrazným prekážkam v prípade cezhraničných ponúk cenných papierov, viacnásobného kótovania na regulovaných trhoch a pravidiel EÚ v oblasti ochrany spotrebiteľa. Použitím nariadenia, ktoré je priamo uplatniteľné bez nutnosti vnútroštátnej právnej úpravy, by sa preto mala obmedziť možnosť prijatia nesúrodých opatrení na vnútroštátnej úrovni, mal by sa zabezpečiť jednotný prístup, väčšia právna istota a malo by sa zabrániť vzniku podstatných prekážok v prípade cezhraničných ponúk a viacnásobného prijatia na obchodovanie na regulovaných trhoch. Používaním nariadenia sa takisto posilní dôvera v transparentnosť trhov v celej Únii, zjednoduší sa regulačný rámec a znížia sa náklady na vyhl'adávanie a náklady na dosiahnutie súladu pre spoločnosti.
- (6) V posúdení smernice 2010/73/EÚ sa ukázalo, že niektorými zmenami zavedenými danou smernicou sa nedosiahli pôvodné ciele a že sú potrebné ďalšie zmeny režimu prospektu v Únii s cieľom zjednodušiť a zlepšiť jeho uplatňovanie, zvýšiť jeho efektívnosť a zlepšiť medzinárodnú konkurencieschopnosť Únie, čím sa prispeje k zníženiu administratívneho zaťaženia.
- (7) Cieľom tohto nariadenia je zabezpečiť ochranu investorov a efektívnosť trhu a zároveň posilniť jednotný kapitálový trh. Poskytovaním informácií, ktoré sú podľa povahy emitenta a cenných papierov nevyhnutné na to, aby investori mohli prijať informované investičné rozhodnutie, sa spolu s pravidlami podnikania zabezpečuje ochrana investorov. Takéto informácie navyše predstavujú účinný prostriedok na zvýšenie dôvery v cenné papiere a tým prispievajú k riadnemu fungovaniu a rozvoju trhov s cennými papiermi. Vhodným spôsobom sprístupnenia týchto údajov je zverejnenie prospektu.

- (8) Požiadavky tohto nariadenia na zverejňovanie informácií nebránia členskému štátu, príslušnému orgánu ani burze, aby prostredníctvom svojich pravidiel kládli iné konkrétne požiadavky v súvislosti s prijímaním cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, v rámci mnohostranného obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému (najmä pokiaľ ide o správu a riadenie spoločností). Takéto požiadavky nesmú priamo ani nepriamo obmedzovať vypracovanie, obsah a rozširovanie prospektu schváleného príslušným orgánom.
- (9) Nemajetkové cenné papiere emitované niektorým členským štátom alebo jedným z regionálnych alebo miestnych orgánov členského štátu, verejnými medzinárodnými subjektmi, ktorých členmi sú jeden alebo viacero členských štátov, Európskou centrálnou bankou alebo centrálnymi bankami členských štátov by nemali patriť do pôsobnosti tohto nariadenia, a preto by mali ostať týmto nariadením nedotknuté.
- (10) Požiadavka na zverejňovanie prospektu by sa mala týkať majetkových aj nemajetkových cenných papierov pri verejnej ponuke alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovaných trhoch s cieľom zabezpečiť ochranu investorov. Niektoré cenné papiere, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie, oprávňujú ich držiteľa na získanie prevoditeľných cenných papierov alebo na získanie hotovosti prostredníctvom vyrovnania v hotovosti stanoveného odkazom na iné nástroje, najmä prevoditeľné cenné papiere, meny, úrokové sadzby alebo výnosy, komodity alebo iné indexy alebo ukazovatele. Toto nariadenie sa vzťahuje najmä na warranty, kryté warranty, certifikáty, depozitné potvrdenky a prevoditeľné zmenky, ako napríklad cenné papiere konvertibilné podľa rozhodnutia investora.
- (11) Pre každý prospekt sa musí identifikovať príslušný orgán s cieľom zabezpečiť schválenie prospektu a udelenie povolenia, ako aj dohľad nad dodržiavaním tohto nariadenia, najmä pokiaľ ide o inzertnú činnosť. V tomto nariadení by sa teda mal jasne určiť najvhodnejší domovský členský štát na schválenie prospektu.
- (12) V prípade verejných ponúk cenných papierov s protihodnotou nižšou než 500 000 EUR by boli náklady na vypracovanie prospektu v súlade s týmto nariadením pravdepodobne neúmerne predpokladaným výnosom ponuky. Preto je vhodné, aby sa požiadavka na vypracovanie prospektu podľa tohto nariadenia nevzťahovala na takéto malé ponuky. Členské štáty majú právo uplatňovať minimálne požiadavky na zverejňovanie informácií na vnútroštátnej úrovni v súvislosti s verejnými ponukami cenných papierov s celkovou protihodnotou nižšou ako 500 000 EUR, pokiaľ takéto požiadavky nepredstavujú v súvislosti s takýmito ponukami cenných papierov neúmerne alebo zbytočné zaťaženie.

- (13) Ak verejné ponuky cenných papierov nepresahujú celkovú protihodnotu 10 000 000 EUR v Európskej únii, vypracovanie prospektu môže predstavovať neprimerané náklady. Preto je vhodné umožniť členským štátom, aby rozhodli o vyňatí takýchto druhov ponúk z povinnosti vypracovať prospekt stanovenej v tomto nariadení a pritom zohľadnili úroveň ochrany domácich investorov, ktorú považujú za primeranú. Členské štáty by predovšetkým mali mať možnosť stanoviť vo svojich vnútroštátnych právnych predpisoch v rozmedzí od 500 000 EUR do 10 000 000 EUR vyjadrený ako celková protihodnota ponuky za obdobie 12 mesiacov, od ktorého sa bude táto výnimka uplatňovať. Členské štáty majú právo uplatňovať minimálne požiadavky na zverejňovanie informácií na vnútroštátnej úrovni, pokiaľ tieto požiadavky nepredstavujú v súvislosti s takýmito vyňatými verejnými ponukami cenných papierov neprimerané alebo zbytočné zaťaženie.
- (13b) Samotné prijatie cenných papierov na obchodovanie v mnohostrannom obchodnom systéme by sa nemalo samo osebe považovať za verejnú ponuku cenných papierov, a preto by nemalo podliehať povinnosti vypracovať prospekt podľa tohto nariadenia. Prospekt by sa mal vyžadovať len v prípade, ak prijatie cenných papierov na obchodovanie v mnohostrannom obchodnom systéme sprevádza oznámenie, ktoré spĺňa vymedzenie pojmu „verejná ponuka cenných papierov“. Zverejnenie nákupných a predajných cien v súvislosti s obchodovaním na regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme by nemalo podliehať povinnosti zverejniť prospekt, ak nedošlo k žiadnemu ďalšiemu oznámeniu, ktoré spĺňa vymedzenie pojmu „verejná ponuka cenných papierov“.
- (14) Ak je ponuka cenných papierov adresovaná výlučne obmedzenému okruhu investorov, ktorí nie sú kvalifikovanými investormi, vypracovanie prospektu predstavuje neprimerané zaťaženie vzhľadom na malý počet osôb, na ktoré je ponuka zameraná, a preto by sa prospekt nemal vyžadovať. Toto by malo platiť napríklad v prípade ponuky adresovanej príbuzným alebo známym manažérov spoločnosti.
- (14a) Toto nariadenie by sa malo vykladať spôsobom, ktorý je v súlade so zákonmi, inými právnymi predpismi a správными opatreniami prijatými v súvislosti s ponukami na prevzatie, splnutiami a zlúčeniami a inými transakciami, ktoré ovplyvňujú vlastníctvo alebo kontrolu spoločností regulovaných orgánmi dohľadu, ktoré určili členské štáty podľa článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/25/ES.

- (15) Stimulovanie riaditeľov a zamestnancov k držbe cenných papierov ich vlastnej spoločnosti môže mať pozitívny vplyv na správu a riadenie spoločnosti a môže pomôcť vytvárať dlhodobú hodnotu prostredníctvom podpory oddanosti zamestnancov a ich pocitu zodpovednosti, čo vedie k zosúladieniu príslušných záujmov akcionárov a zamestnancov a poskytovaniu investičných príležitostí zamestnancom. Účasť zamestnancov na vlastníctve ich spoločnosti je osobitne dôležitá v prípade malých a stredných podnikov (MSP), v ktorých je pravdepodobné, že jednotliví zamestnanci by mohli zohrávať významnú úlohu pri úspechu podniku. Preto by sa nemalo vyžadovať zverejnenie prospektu v prípade ponúk v súvislosti so systémom zamestnaneckých akcií v rámci Únie, ak sa sprístupní dokument obsahujúci informácie o počte a povahe cenných papierov, ako aj dôvody a podrobnosti ponuky s cieľom zabezpečiť ochranu investorov. S cieľom zabezpečiť všetkým riaditeľom a zamestnancom rovnaký prístup k systémom zamestnaneckých akcií nezávisle od toho, či má ich zamestnávateľ sídlo v Únii alebo mimo nej, by sa už nemalo vyžadovať žiadne rozhodnutie o rovnocennosti trhov tretej krajiny, ak je uvedený dokument sprístupnený. Týmto spôsobom budú všetci účastníci systémov zamestnaneckých akcií využívať výhody rovnakého zaobchádzania a informácií.
- (16) Riediace emisie akcií alebo cenných papierov umožňujúce prístup k akciám často znamenajú transakcie s významným vplyvom na kapitálovú štruktúru, vyhliadky a finančnú situáciu emitenta, pri ktorých sú potrebné informácie obsiahnuté v prospekte. Na druhej strane, ak má emitent už prijaté akcie na obchodovanie na regulovanom trhu, nemal by sa vyžadovať prospekt na žiadne následné prijatie tých istých akcií na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu vrátane prípadov, keď sú takéto akcie výsledkom konverzie alebo výmeny iných cenných papierov alebo uplatňovania práv spojených s inými cennými papiermi, za predpokladu, že akcie novo prijaté na obchodovanie predstavujú obmedzený podiel vo vzťahu k akciám rovnakej triedy, ktoré už boli emitované na tom istom regulovanom trhu, pokiaľ sa takéto prijatie na obchodovanie nekombinuje s verejnou ponukou, ktorá patrí do pôsobnosti tohto nariadenia. Rovnaká zásada by sa mala uplatňovať všeobecnejšie na cenné papiere zastupiteľné za cenné papiere, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

- (16a) Ustanoveniami tohto nariadenia by nemali byť dotknuté zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia prijaté v súvislosti s riešením krízových situácií úverových inštitúcií podľa smernice 2014/59/EÚ, a najmä jej článkov 53 a 63, ak nie je potrebné zverejniť prospekt.
- (17) Ak sa cenné papiere prideľujú bez možnosti individuálneho výberu na strane prijímateľa vrátane pridelenia cenných papierov v prípadoch, keď neexistuje právo zrušiť pridelenie, alebo ak je pridelenie automatické po rozhodnutí súdu, napr. v prípade pridelenia cenných papierov existujúcim veriteľom v priebehu súdneho konania o platobnej neschopnosti, takéto transakcie sa nekvalifikujú ako verejná ponuka cenných papierov;
- (18) Emitenti cenných papierov, ktoré nepodliehajú povinnosti zverejniť prospekt, ponúkajúci takýchto cenných papierov alebo osoby žiadajúce o to, aby boli takéto cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, by mali získať jednorazové povolenie, ak sa rozhodnú, že budú dobrovoľne dodržiavať toto nariadenie.
- (19) Zverejňovanie informácií prostredníctvom prospektu by sa nemalo vyžadovať pri verejných ponukách cenných papierov, ktoré sú vyhradené pre kvalifikovaných investorov. Naopak, akýkoľvek ďalší verejný predaj alebo verejné obchodovanie na základe prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu si vyžadujú zverejnenie schváleného prospektu.

- (20) Platný prospekt vypracovaný emitentom alebo osobou zodpovednou za vypracovanie prospektu a dostupný verejnosti v čase konečného umiestnenia cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov alebo pri každom následnom ďalšom predaji cenných papierov poskytuje investorom dostatok informácií na prijatie informovaných investičných rozhodnutí. Finanční sprostredkovatelia, ktorí umiestňujú alebo následne ďalej predávajú cenné papiere, by preto mali byť oprávnení využívať pôvodný prospekt zverejnený emitentom alebo osobou zodpovednou za vypracovanie tohto prospektu, pokiaľ je platný a riadne doplnený a emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie tohto prospektu súhlasí s jeho použitím. Emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie prospektu by mali mať možnosť svoj súhlas podmieniť. Súhlas s použitím prospektu, spolu s prípadnými súvisiacimi podmienkami, by sa mal poskytnúť formou písomnej dohody, čo umožní príslušným stranám zhodnotiť, či je ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov v súlade s dohodou. V prípade poskytnutia súhlasu na použitie prospektu by emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie pôvodného prospektu mali zodpovedať za informácie, ktoré sa v ňom uvádzajú, a v prípade základného prospektu za poskytnutie a predkladanie konečných podmienok a nemal by sa vyžadovať ďalší prospekt. V prípade, že emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie pôvodného prospektu však nesúhlasia s jeho použitím, finančný sprostredkovateľ by mal byť povinný zverejniť nový prospekt. V takomto prípade by mal byť finančný sprostredkovateľ zodpovedný za informácie v prospekte vrátane všetkých informácií začlenených prostredníctvom odkazu a v prípade základného prospektu aj za konečné podmienky.
- (21) Harmonizáciou informácií obsiahnutých v prospekte by sa mala poskytnúť rovnaká ochrana investorov na úrovni Únie. S cieľom umožniť investorom prijímať informované investičné rozhodnutia by tieto informácie mali byť dostatočné a objektívne, a to aj vzhľadom na finančné pomery emitenta a práva spojené s cennými papiermi, a mali by sa poskytovať v ľahko analyzovateľnej, stručnej a zrozumiteľnej podobe. Informácie zahrnuté v prospekte by sa mali prispôbiť, aby sa v nich zohľadňovala povaha a okolnosti emitenta a druh cenných papierov. Tieto požiadavky by sa mali uplatňovať na všetky druhy prospektov vypracovaných v súlade s týmto nariadením vrátane tých, ktoré spĺňajú minimálne požiadavky na zverejňovanie informácií stanovené pre sekundárne emisie a pre MSP. Prospekt by nemal obsahovať informácie, ktoré sa nepovažujú za významné alebo špecifické pre príslušného emitenta a príslušné cenné papiere, pretože by to mohlo znížiť prehľadnosť existujúcich informácií relevantných pre investičné rozhodnutia, a teda oslabiť ochranu investorov.

- (22) Súhrn prospektu by mal byť užitočným zdrojom informácií pre investorov, najmä retailových investorov. Zároveň by mal byť samostatnou časťou prospektu a mal by byť zameraný na kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na to, aby boli schopní rozhodnúť, ktoré ponuky a prijatia cenných papierov na obchodovanie majú ďalej zvažovať. Takéto kľúčové informácie by mali obsahovať základné charakteristiky a riziká súvisiace s emitentom, prípadným ručiteľom a s cennými papiermi ponúkanými alebo prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu. V súhrne by sa mali uvádzať aj všeobecné podmienky ponuky. Konkrétne, uvedenie rizikových faktorov v súhrne by malo pozostávať z obmedzeného výberu špecifických rizík, ktoré emitent považuje za najpodstatnejšie.
- (23) Súhrn prospektu by mal byť krátky, jednoduchý a mal by byť pre investorov ľahko zrozumiteľný. Mal by byť vypracovaný v jednoduchom, netechnickom jazyku a informácie by v ňom mali byť podané ľahko prístupnou formou. Nemal by predstavovať iba súhrn výňatkov z prospektu. Je vhodné určiť maximálnu dĺžku súhrnu s cieľom zabezpečiť, aby investorov neodradila od čítania, a podnietiť emitentov k výberu informácií, ktoré sú pre investorov podstatné.
- (24) S cieľom zabezpečiť jednotnú štruktúru súhrnu prospektu by sa mali uviesť všeobecné oddiely a podpoložky s orientačným obsahom, ktoré by mal emitent vyplniť stručnými slovnými opismi vrátane číselných údajov, ak je to vhodné. Pokiaľ emitenti uvádzajú informácie spravodlivým a vyváženým spôsobom, mali by mať možnosť vyberať informácie, ktoré považujú za podstatné a významné.
- (25) Súhrn prospektu by sa mal v čo najväčšej miere podobat' na dokument s kľúčovými informáciami, ktorý sa vyžaduje podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014³. Ak cenné papiere patria do rozsahu pôsobnosti tohto nariadenia, ako aj nariadenia (EÚ) č. 1286/2014, v súhrne by malo byť povolené úplné použitie obsahu dokumentu s kľúčovými informáciami s cieľom minimalizovať náklady na dosiahnutie súladu a administratívne zaťaženie pre emitentov. Emitenti môžu využívať túto možnosť v maximálne možnej miere. Od požiadavky vypracovať súhrn by sa však nemalo upustiť, ak sa vyžaduje dokument s kľúčovými informáciami, pretože tento neobsahuje kľúčové informácie o emitentovi a verejnej ponuke alebo prijatí príslušných cenných papierov na obchodovanie.

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (PRIIP) (Ú. v. EÚ L 352, 9.12.2014, s. 1).

- (26) Na žiadnu osobu by sa nemala vzťahovať občianskoprávna zodpovednosť výlučne na základe súhrnu, a to vrátane jeho prekladu, pokiaľ tento dokument s príslušnými časťami prospektu nie je zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný alebo v spojení s ostatnými časťami prospektu neobsahuje kľúčové informácie, ktoré majú pomôcť investorom pri rozhodovaní o investovaní do daných cenných papierov. Súhrn by mal obsahovať jednoznačné upozornenie v tomto zmysle. Členské štáty by mali tiež zabezpečiť, aby sa pri určovaní zodpovednosti emitenta na základe súhrnu venovala náležitá pozornosť obmedzeniam, pokiaľ ide o dĺžku a obsah súhrnu.
- (27) Emitentom, ktorí opakovane získavajú finančné prostriedky na kapitálových trhoch, by sa mali ponúknuť osobitné formáty registračných dokumentov a prospektov, ako aj osobitné postupy na ich podávanie a schvaľovanie s cieľom poskytnúť im väčšiu flexibilitu a umožniť im využívanie trhových príležitostí. V každom prípade by možnosť zvoliť si tieto formáty a postupy mali mať samotní emitenti.
- (28) V prípade všetkých nemajetkových cenných papierov vrátane situácií, keď sa vydávajú priebežne, opakovane alebo v rámci ponukového programu, by mali mať emitenti možnosť vypracovať prospekt v podobe základného prospektu. V základnom prospekte a v jeho konečných podmienkach by sa mali nachádzať rovnaké informácie ako v prospekte.
- (29) Je vhodné objasniť, že konečné podmienky základného prospektu by mali obsahovať len informácie týkajúce sa opisu cenných papierov, ktoré sú špecifické pre konkrétnu emisiu a ktoré sa dajú určiť len v čase konkrétnej emisie. Takéto informácie môžu napríklad zahŕňať medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov, cenu emisie, lehotu splatnosti, všetky kupóny, dátum uplatnenia, cenu pri uplatnení a odkupnú cenu a iné podmienky, ktoré nie sú známe v čase vypracovania základného prospektu. Ak konečné podmienky nie sú obsiahnuté v základnom prospekte, nemusí ich schváliť príslušný orgán, ale mali by sa mu predložiť. Iné nové informácie, ktoré môžu ovplyvniť posúdenie emitenta a cenných papierov, by sa mali zahrnúť do dodatku k základnému prospektu. Konečné podmienky ani dodatok by sa nemali použiť na zahrnutie druhu cenných papierov, ktoré ešte nie sú uvedené v základnom prospekte.

- (30) V rámci základného prospektu by mal súhrn vypracúvať emitent len vo vzťahu ku každej jednotlivej ponúkanej emisii s cieľom znížiť administratívne zaťaženie a zlepšiť čitateľnosť pre investorov. Tento súhrn týkajúci sa konkrétnej emisie by sa mal pripojiť ku konečným podmienkam a príslušný orgán by ho mal schváliť, len ak sú konečné podmienky zahrnuté v základnom prospekte alebo v jeho dodatku.
- (31) S cieľom zvýšiť pružnosť a nákladovú efektívnosť základného prospektu by sa emitentovi malo umožniť vypracovať základný prospekt ako samostatné dokumenty. Častým emitentom by sa malo umožniť používanie univerzálneho registračného dokumentu ako súčasti uvedeného základného prospektu.
- (32) Časť emitenti by sa mali podnecovať k tomu, aby svoj prospekt vypracovali ako samostatné dokumenty, čím znížia svoje náklady na dosiahnutie súladu s týmto nariadením a získajú schopnosť rýchlo reagovať na trhové príležitosti. Preto by emitenti, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovaných trhoch alebo v mnohostranných obchodných systémoch, mali mať možnosť, nie však povinnosť, za každé účtovné obdobie vypracovať a zverejniť univerzálny registračný dokument obsahujúci právne, obchodné, finančné a účtovné informácie a informácie o majetkových podieloch a poskytujúci opis emitenta za dané účtovné obdobie. To by malo emitentovi umožniť aktualizáciu informácií a vypracovanie prospektu pridaním opisu cenných papierov a súhrnu v prípade, že trhové podmienky sa stanú výhodnými na ponuku alebo prijatie na obchodovanie. Univerzálny registračný dokument by mal byť viacúčelový v takom rozsahu, že jeho obsah by mal byť rovnaký bez ohľadu na to, či ho emitent následne používa na ponuku majetkových alebo nemajetkových cenných papierov alebo ich prijatie na obchodovanie. Štandardy zverejňovania pre univerzálny registračný dokument by sa preto mali zakladať na štandardoch pre majetkové cenné papiere. Univerzálny registračný dokument by mal slúžiť ako referenčný zdroj informácií o emitentovi poskytujúci investorom a analytikom minimálne informácie potrebné na vytvorenie informovaného úsudku o obchodnej činnosti, finančnej situácii, ziskoch a vyhliadkach, správe a riadení a vlastníctve podielov v spoločnosti.

- (33) Všeobecný obsah univerzálneho registračného dokumentu emitenta, ktorý predložil univerzálny registračný dokument a dosiahol jeho schválenie počas troch po sebe nasledujúcich rokov, možno považovať za dobre známy príslušnému orgánu. Všetky nasledujúce univerzálne registračné dokumenty by sa preto mali dať predložiť bez predchádzajúceho schválenia a príslušný orgán by ich mohol preskúmať *ex post*, keď to tento príslušný orgán považuje za potrebné. Každý príslušný orgán by mal rozhodnúť o frekvencii takýchto preskúmaní a zohľadňovať pritom napríklad posúdenie rizík emitenta, kvalitu informácií zverejnených v minulosti alebo čas, ktorý uplynul od posledného preskúmania naposledy podaného univerzálneho registračného dokumentu.
- (34) Univerzálny registračný dokument by malo byť možné zmeniť, pokiaľ sa nestal súčasťou schváleného prospektu, a to buď dobrovoľne zo strany emitenta – napríklad v prípade podstatnej zmeny v jeho organizácii alebo finančnej situácii – alebo na žiadosť príslušného orgánu v kontexte preskúmania po jeho podaní, ak neboli splnené štandardy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti. Takéto zmeny by sa mali zverejniť podľa rovnakých podmienok ako tie, ktoré sa vzťahujú na univerzálny registračný dokument. Emitent by mal zmeniť svoj univerzálny registračný dokument a zverejniť túto zmenu bez zbytočného odkladu najmä v prípade, keď príslušný orgán zistí podstatné vynechanie informácií alebo podstatnú chybu či nepresnosť. Keďže neprebíha verejná ponuka cenných papierov ani prijatie cenných papierov na obchodovanie, postup zmeny univerzálneho registračného dokumentu by sa mal odlišovať od postupu na doplnenie prospektu, ktorý by sa mal uplatňovať iba po schválení prospektu.
- (35) Ak emitent vypracúva prospekt pozostávajúci zo samostatných dokumentov, všetky súčasti prospektu by mali byť predmetom schválenia vrátane, ak je to vhodné, univerzálneho registračného dokumentu a jeho zmien, ak boli predtým podané príslušnému orgánu, ale neboli schválené.
- (36) S cieľom urýchliť proces vypracovania prospektu a uľahčiť prístup na kapitálové trhy nákladovo efektívnym spôsobom by sa častým emitentom, ktorí vytvárajú univerzálny registračný dokument, mal povoliť rýchlejší postup schvaľovania, keďže súčasť prospektu už bola schválená alebo už je k dispozícii na preskúmanie príslušným orgánom. Čas potrebný na dosiahnutie schválenia prospektu by sa preto mal skrátiť, ak má registračný dokument formu univerzálneho registračného dokumentu.

- (37) Za predpokladu, že emitent dodržiava postupy podávania, šírenia a archivovania regulovaných informácií a termíny stanovené v článkoch 4 a 5 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES⁴, malo by sa povoliť zverejňovanie výročných a polročných finančných správ, ktoré sa vyžadujú v smernici 2004/109/ES, ako súčasti univerzálneho registračného dokumentu, pokiaľ domovské členské štáty emitenta nie sú odlišné na účely tohto nariadenia a smernice 2004/109/ES a pokiaľ jazyk univerzálneho registračného dokumentu spĺňa podmienky stanovené v článku 20 smernice 2004/109/ES. To by malo zmierniť administratívne zaťaženie súvisiace s viacnásobnými predkladaniami bez vplyvu na informácie dostupné verejnosti alebo dohľad nad týmito správami podľa smernice 2004/109/ES.
- (38) Pre platnosť prospektu by sa mal stanoviť jasný časový limit s cieľom zamedziť investičným rozhodnutiam založeným na neaktuálnych informáciách. V záujme zvýšenia právnej istoty by sa mala platnosť prospektu začať jeho schválením, ktoré predstavuje časový okamih, ktorý môže príslušný orgán ľahko overiť. Verejná ponuka cenných papierov na základe základného prospektu by sa mala po skončení platnosti základného prospektu predĺžiť, len ak sa nasledujúci základný prospekt schváli a zverejní pred uplynutím tejto platnosti a zahŕňa pokračovanie ponuky.
- (39) Informácie o daniach z príjmu z cenných papierov uvedené v prospekte môžu byť vo svojej podstate iba všeobecné a pre individuálneho investora majú malú informačnú hodnotu. Keďže takéto informácie musia zahŕňať nielen krajinu registrovaného sídla emitenta, ale aj krajiny, kde sa uskutočňuje ponuka alebo sa žiada o prijatie na obchodovanie, ak je prospektu udelené povolenie, je nákladné ich vypracovať a mohlo by to brániť cezhraničným ponukám. Preto by mal prospekt obsahovať iba upozornenie, že daňové právne predpisy členského štátu registrácie investora a členského štátu registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných cenných papierov. Prospekt by však mal obsahovať príslušné informácie o zdanení, ak má navrhovaná investícia za následok osobitný daňový režim, napríklad v prípade investovania do cenných papierov, ktoré daňovo zvýhodňujú investorov.

⁴ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES z 15. decembra 2004 o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorou sa mení a dopĺňa smernica 2001/34/ES (Ú. v. EÚ L 390, 31.12.2004, s. 38).

- (40) Keď sa určitá trieda cenných papierov prijme na obchodovanie na regulovanom trhu, emitent poskytuje investorom informácie priebežne podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014⁵ a smernice 2004/109/EC. Potreba úplného prospektu je preto menej naliehavá v prípade následných verejných ponúk alebo prijatí na obchodovanie zo strany takéhoto emitenta. Odlišný prospekt by preto mal byť k dispozícii na použitie v prípade sekundárnych emisií a jeho obsah by mal podliehať úľavám v porovnaní s bežným režimom a mal by zohľadňovať informácie, ktoré už boli poskytnuté. Investorom sa však napriek tomu musia poskytovať konsolidované a dobre štruktúrované informácie o takých prvkoch, ako sú podmienky ponuky a jej kontext vrátane súhrnnej prezentácie nedávnych a relevantných informácií poskytnutých podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014, vyhlásenia o prevádzkovom kapitále, vyhlásenia o kapitalizácii a zadlženosti, použitia výnosov, významných rizikových faktorov týkajúcich sa emitenta a cenných papierov, akcionárskej štruktúry, transakcií so spriaznenými stranami a významných zmien obchodných a finančných podmienok emitenta od skončenia posledného účtovného obdobia, v súvislosti s ktorým sa zverejnili ročné finančné informácie alebo predbežné finančné informácie. Keďže takéto informácie nie je potrebné priebežne zverejňovať podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014 a smernice 2004/109/ES, je vhodné, aby prospekt vypracovaný v prípade sekundárnej emisie obsahoval aspoň tieto informácie.
- (41) Osobitný režim poskytovania informácií pre sekundárne emisie by mal byť dostupný pre verejné ponuky zo strany emitentov, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na rastových trhoch MSP, keďže ich organizátori majú podľa smernice 2014/65/EÚ stanoviť a uplatňovať pravidlá na zabezpečenie primeraného priebežného poskytovania informácií emitentmi, s ktorých cennými papiermi sa na týchto miestach obchoduje.
- (42) Osobitný režim zverejňovanie informácií pre sekundárne emisie by mal byť dostupný na použitie len po uplynutí určitej minimálnej lehoty od prvotného prijatia danej triedy cenných papierov emitenta na obchodovanie. Odkladom o 18 mesiacov by sa malo zabezpečiť, že emitent aspoň raz splnil svoju povinnosť zverejniť ročnú finančnú správu podľa smernice 2004/109/ES alebo podľa pravidiel organizátora rastového trhu MSP.

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

- (43) Jedným z hlavných cieľov únie kapitálových trhov je uľahčiť MSP prístup k financovaniu na kapitálových trhoch v rámci Únie. Keďže takéto podniky obvykle potrebujú získať pomerne nižšie sumy než iní emitenti, náklady na vypracovanie prospektu môžu byť neprimerane vysoké a môžu ich odradiť od ponúkajú svojich cenných papierov verejnosti. Vzhľadom na svoju veľkosť a potenciálne kratšiu predchádzajúcu existenciu však MSP zároveň môžu predstavovať vyššie investičné riziko než väčší emitenti a mali by investorom poskytnúť dostatočné informácie na to, aby prijali svoje investičné rozhodnutia. Preto by sa mala nájsť správna rovnováha medzi nákladovo efektívnym prístupom na finančné trhy a ochranou investora pri nastavení obsahu prospektu, ktorý sa vzťahuje na MSP, a na dosiahnutie tohto cieľa by sa mal preto pre MSP vypracovať osobitný režim zverejňovania informácií.
- (44) Minimálne informácie, ktoré musia MSP poskytovať v rámci osobitného režimu zverejňovania informácií, by mali byť upravené tak, aby sa zameriavali na údaje, ktoré sú podstatné a relevantné pre spoločnosti takejto veľkosti a ich investorov, a mali by sa zamerať na zabezpečenie proporcionality medzi veľkosťou spoločnosti a jej finančnými potrebami na jednej strane a nákladmi na vypracovanie prospektu na strane druhej. Pokiaľ ide o charakteristické vlastnosti MSP, nie je vhodné vymedziť minimálny obsah prospektov pre MSP tým, že sa z požiadaviek na poskytovanie informácií, ktoré sa používajú pri väčších emitentoch, len uberú informácie. S cieľom zabezpečiť, aby MSP mohli vypracovať prospekty bez toho, aby im vznikli náklady, ktoré sú neprimerané ich veľkosti a rozsahu získavania finančných prostriedkov, by mal byť osobitný režim poskytovania informácií pre MSP flexibilnejší než ten, ktorý sa uplatňuje u spoločností na regulovaných trhoch, a to v miere zlučiteľnej so zabezpečením zverejnenia informácií, ktoré sú pre investorov nevyhnutné.

- (45) Osobitný režim zverejňovania informácií by mal byť k dispozícii pre verejné ponuky cenných papierov MSP, s ktorých cennými papiermi sa obchoduje v mnohostranných obchodných systémoch, vrátane rastových trhov MSP, pretože tieto obchodné miesta môžu pre MSP slúžiť ako brána na kapitálové trhy a podliehajú menej prísnyim pravidlám, pokiaľ ide o poskytovanie informácií, než regulované trhy. Takisto je vhodné rozšíriť vymedzenie MSP na MSP, ako sú vymedzené v smernici 2014/65/EÚ, s cieľom zabezpečiť súlad medzi týmto nariadením a smernicou 2014/65/EÚ. MSP, s ktorých cennými papiermi sa neobchoduje na žiadnom obchodnom mieste, by mali byť takisto oprávnené na tento režim poskytovania informácií, pretože aj od nich sa môže vyžadovať vypracovanie prospektu, keď budú ponúkať svoje cenné papiere verejnosti, a to aj prostredníctvom platforiem kolektívneho financovania. MSP kótované na regulovaných trhoch by však nemali byť oprávnené na využívanie tohto režimu, pretože investori na regulovaných trhoch by mali mať pocit istoty, že emitenti, do ktorých cenných papierov investujú, podliehajú jednotnému súboru pravidiel poskytovania informácií. Preto by nemal existovať dvojstupňový štandard zverejňovania na regulovaných trhoch v závislosti od veľkosti emitenta.
- (46) MSP, pokiaľ nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, ponúkajúce akcie a nehybridné dlhové cenné papiere by mali mať možnosť využiť postup vypracovania prospektu vo forme ľahko zrozumiteľného informačného dokumentu obsahujúceho otázky a odpovede. Tento alternatívny formát obvyklej schémy zverejňovania by sa mal navrhnuť tak, aby minimalizoval náklady MSP tým, že im poskytuje možnosť, aby si vypracovali prospekt sami pomocou vlastných kapacít. Otázky uvedené vo formulári by mali byť navrhnuté tak, aby sa pomocou nich získali špecifické druhy informácií osobitného významu pre MSP, aby osoby používajúce formát otázok a odpovedí ľahšie porozumeli tomu, akých informácií sa týkajú. Pokiaľ je to možné, formulár by mal obsahovať aj štandardizované a vopred určené formulácie, ktoré MSP môžu doplniť alebo upraviť podľa svojich špecifických okolností.
- (47) (vypúšťa sa)

- (48) Hlavným účelom zahrnutia rizikových faktorov do prospektu je zabezpečiť, aby investori vykonali informované posúdenie takýchto rizík a následne prijali investičné rozhodnutie s úplnou znalosťou skutočností. Rizikové faktory by sa preto mali obmedziť len na tie riziká, ktoré sú podstatné a špecifické pre emitenta a jeho cenné papiere a ktoré sú podložené obsahom prospektu. Prospekt by nemal obsahovať rizikové faktory, ktoré sú generické a slúžia iba ako odmietnutie zodpovednosti, pretože by mohli zakrývať špecifickejšie rizikové faktory, o ktorých by mali byť investori informovaní, čo by bránilo tomu, aby boli informácie v prospekte uvedené v ľahko analyzovateľnej, stručnej a zrozumiteľnej podobe. S cieľom pomôcť investorom pri identifikovaní najzávažnejších rizík by mal emitent primerane opísať každý rizikový faktor a vysvetliť, ako ovplyvňuje emitenta alebo ponúkané cenné papiere. Emitent by mal tiež prideliť rizikové faktory v rámci obmedzeného počtu kategórií podľa ich povahy. V každej kategórii sa najzávažnejšie rizikové faktory uvedú prvé podľa toho, ako ich emitent posúdil v čase schválenia prospektu. Do súhrnu by sa mal zahrnúť obmedzený počet rizikových faktorov, ktoré emitent vybral na základe tohto posúdenia.
- (48a) Environmentálne a sociálne okolnosti, ako aj okolnosti týkajúce sa správy a riadenia, ktoré sa často vnímajú ako vonkajšie a všeobecné, môžu tiež v súvislosti s finančným produktom predstavovať špecifické a závažné riziká. Preto by sa malo náležite dbať na to, aby sa neprimerane nevyklúčili žiadne takéto skutočne závažné a špecifické riziká, ktoré môžu spôsobiť investorom straty.
- (49) Vynechanie citlivých informácií v prospekte by sa malo povoliť za určitých okolností prostredníctvom výnimky, ktorú udelí príslušný orgán, aby sa zabránilo situáciám škodlivým pre emitenta, a bez toho, aby sa narušila schopnosť prospektu splniť požiadavky týkajúce sa obsahu uvedené v článkoch 6 a 14 tohto nariadenia.
- (50) Členské štáty zverejňujú mnoho informácií o svojom finančnom stave, ktoré sú zvyčajne dostupné verejnosti. Ak sa preto členský štát zaručí za ponuku cenných papierov, takéto informácie sa nemusia poskytnúť v prospekte.

- (51) Možnosť dovoliť emitentom, aby prostredníctvom odkazu začlenili do prospektu dokumenty obsahujúce informácie, ktoré sa majú v prospekte zverejniť – pod podmienkou, že takéto dokumenty boli zverejnené elektronicky – by mala uľahčiť postup vypracovania prospektu a znížiť náklady pre emitentov bez ohrozenia ochrany investorov. Tento cieľ, ktorý spočíva v zjednodušení a znižovaní nákladov na vypracovanie prospektu, by sa však nemal dosiahnuť na úkor iných záujmov, ktoré má prospekt chrániť, vrátane dostupnosti informácií. Jazyk použitý v súvislosti s informáciami začlenenými prostredníctvom odkazu by sa mal riadiť jazykovým režimom uplatňovaným na prospekty. Informácie začlenené prostredníctvom odkazu sa môžu týkať historických údajov, ak však tieto informácie už nie sú relevantné v dôsledku podstatnej zmeny, malo by to byť v prospekte jasne uvedené a takisto by sa mali poskytnúť aktualizované informácie.
- (52) Všetky regulované informácie vymedzené v článku 2 ods. 1 písm. k) smernice 2004/109/ES by mali byť oprávnené na začlenenie do prospektu prostredníctvom odkazu. Emitenti, s ktorých cennými papiermi sa obchoduje v mnohostrannom obchodnom systéme, a emitenti, ktorí sú oslobodení od povinnosti zverejňovať ročné a polročné finančné správy podľa článku 8 ods. 1 písm. b) smernice 2004/109/ES, by takisto mali mať možnosť začleniť do prospektu prostredníctvom odkazu všetky alebo časť svojich ročných alebo priebežných finančných informácií, audítorských správ, finančných výkazov, správ o riadení alebo vyhlásení o správe a riadení spoločnosti, a to pod podmienkou, že boli elektronické zverejnené.

- (53) Nie všetci emitenti majú prístup k primeraným informáciám a usmerneniam týkajúcim sa postupu preskúmania a schvaľovania a nevyhnutných krokov na získanie schválenia prospektu, keďže v členských štátoch existujú rôzne prístupy príslušných orgánov. Týmto nariadením by sa mali tieto rozdiely odstrániť prostredníctvom harmonizácie pravidiel, ktoré sa uplatňujú na postup preskúmania a schvaľovania, s cieľom zabezpečiť, aby všetky príslušné orgány zaujali pri kontrole úplnosti, konzistentnosti a zrozumiteľnosti informácií obsiahnutých v prospekte konvergentný prístup. Usmernenie o tom, ako požiadať o schválenie prospektu, by malo byť verejne dostupné na webových sídlach príslušných orgánov. Orgán ESMA by mal zohrávať kľúčovú úlohu pri podporovaní konvergenzie dohľadu v tejto oblasti využívaním svojich právomocí podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010⁶. Orgán ESMA by predovšetkým mal v primeranom časovom rámci pred preskúmaním tohto nariadenia a v súlade s nariadením (EÚ) č. 1095/2010 vykonávať partnerské preskúmania týkajúce sa činnosti príslušných orgánov podľa tohto nariadenia.
- (54) Na uľahčenie prístupu na trhy členských štátov je dôležité, aby sa zverejnili poplatky, ktoré príslušné orgány účtujú za schvaľovanie a predloženie prospektov, ako aj súvisiacich dokumentov.
- (55) Keďže internet zaisťuje ľahký prístup k informáciám, schválený prospekt by sa mal vždy zverejniť v elektronickej forme, aby sa zaistil lepší prístup pre investorov. Požiadavka, aby na získanie prístupu k prospektu museli investori odsúhlasiť vyhlásenie o obmedzení právnej zodpovednosti, zaplatiť poplatok alebo podstúpiť proces registrácie, je prekážkou ľahkej dostupnosti a nemala by byť povolená. Filtre upozorňujúce na to, v ktorých jurisdikciách sa ponuka uskutočňuje, a vyžadujúce od investorov, aby zverejnili svoju krajinu pobytu alebo uviedli, že nemajú pobyt v určitej krajine alebo jurisdikcii, by sa nemali považovať za vyhlásenie o obmedzení právnej zodpovednosti. Prospekt by sa mal zverejniť v osobitnej sekcii na webovom sídle emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie alebo, ak je to vhodné, na webovom sídle finančných sprostredkovateľov umiestňujúcich alebo predávajúcich cenné papiere vrátane platobných agentov, alebo na webovom sídle regulovaného trhu, na ktorom sa žiada o prijatie na obchodovanie, alebo organizátora mnohostranného obchodného systému.

⁶ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (55a) Všetky schválené prospekty alebo prípadne zoznam týchto prospektov s linkom na webové sídlo orgánu ESMA by sa mali uverejniť na webovom sídle príslušného orgánu domovského členského štátu emitenta a príslušný orgán musí zaslať každý prospekt orgánu ESMA spolu s relevantnými údajmi umožňujúcimi jeho klasifikáciu. Orgán ESMA by mal poskytnúť centralizovaný mechanizmus archivovania prospektov, ktorý umožní bezplatný prístup a vhodné nástroje na vyhľadávanie pre verejnosť. Prospekty by mali zostať verejne dostupné najmenej 5 rokov po ich uverejnení, aby sa zabezpečilo, že lehota ich sprístupnenia verejnosti je zosúladená s lehotou na vypracovanie ročných alebo polročných finančných správ podľa smernice 2004/109/ES. Prospekt by však mal byť vždy dostupný investorom v papierovej podobe, a to bezplatne a na požiadanie.
- (56) Je potrebné aj harmonizovať inzerciu s cieľom predísť podkopávaniu dôvery verejnosti a narušeniu správneho fungovania finančných trhov. Poctivosť a presnosť inzercie, ako aj jej súlad s obsahom prospektu sú mimoriadne dôležité na ochranu investorov, vrátane retailových investorov, a dohľad nad takouto inzerciou je neoddeliteľnou súčasťou úlohy príslušných orgánov.
- (57) Akýkoľvek významný nový faktor, závažnú chybu alebo závažnú nepresnosť, ktoré by mohli ovplyvniť posúdenie investície a ktoré sa vyskytli po zverejnení prospektu, ale ešte pred uzatvorením ponuky alebo pred začatím obchodovania na regulovanom trhu, by mali investori riadne vyhodnotiť, a preto si vyžadujú neodkladné schválenie a rozšírenie dodatku k prospektu.

- (58) V záujme zvýšenia právnej istoty by sa mali objasniť príslušné lehoty, v rámci ktorých musí emitent zverejniť dodatok k prospektu a v rámci ktorých majú investori právo odvolať svoje akceptovanie ponuky po uverejnení dodatku. Povinnosť doplniť prospekt by sa mala na jednej strane uplatňovať, keď sa pred uzatvorením ponukového obdobia alebo v čase, keď sa začína obchodovanie s takýmito cennými papiermi na regulovanom trhu, podľa toho, čo nastane neskôr, objaví významný nový faktor, závažná chyba alebo závažná nepresnosť. Na druhej strane by sa právo odvolať akceptovanie malo uplatňovať len vtedy, ak sa prospekt týka verejnej ponuky cenných papierov a nový faktor, chyba alebo nepresnosť sa vyskytli pred uzatvorením ponukového obdobia a dodaním cenných papierov. Právo odvolať prijatie by preto malo súvisieť s časom výskytu nového faktora, chyby alebo nepresnosti, ktoré sú príčinou dodatku, a za predpokladu, že takáto spúšťacia udalosť nastala v čase, keď bola ponuka otvorená, a pred dodaním cenných papierov. V záujme zvýšenia právnej istoty by sa v dodatku malo špecifikovať, kedy uplynie lehota spojená s právom odvolať prijatie. Finanční sprostredkovatelia by mali uľahčiť konanie, keď investori uplatňujú svoje právo odvolať akceptovanie.
- (59) Povinnosť emitenta preložiť úplný prospekt do všetkých príslušných úradných jazykov odrádza od cezhraničných ponúk alebo paralelného obchodovania. Na uľahčenie cezhraničných ponúk, pri ktorých sa prospekt vyhotovuje v jazyku obvykle používanom vo sfére medzinárodných financií, by sa mal súhrn prekladať len do úradného(-ých) jazyka(-ov) hostiteľského alebo členského(-ých) štátu(-ov).
- (60) Príslušný orgán hostiteľského členského štátu by mal byť oprávnený na prijatie osvedčenia od príslušného orgánu domovského členského štátu, v ktorom sa uvádza, že prospekt bol vyhotovený v súlade s týmto nariadením. Príslušný orgán domovského členského štátu by mal oznámiť emitentovi alebo osobe zodpovednej za vypracovanie prospektu aj zaslanie osvedčenia o schválení prospektu orgánom hostiteľského členského štátu, a to s cieľom ubezpečiť emitenta alebo osobu zodpovednú za vypracovanie prospektu, či a kedy bolo oznámenie skutočne vykonané.

- (60a) V prípadoch, keď sa v tomto nariadení umožňuje emitentovi vybrať si na účely schválenia prospektu svoj domovský členský štát, je vhodné zabezpečiť, aby takýto emitent mohol ako základnú súčasť prospektu použiť registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument, ktorý už bol schválený príslušným orgánom iného členského štátu. Medzi príslušnými orgánmi by sa preto mal zaviesť oznamovací systém, aby sa zabezpečilo, že takýto registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument nie je predmetom kontroly alebo schvaľovania zo strany príslušného orgánu, ktorý schvaľuje prospekt, a že príslušné orgány sú naďalej zodpovedné len za základnú časť prospektu, ktorú schválili, a to aj v tom prípade, ak sa následne vypracoval dodatok.
- (61) Aby sa zabezpečilo úplné dosiahnutie účelov tohto nariadenia, je potrebné do jeho rozsahu pôsobnosti zahrnúť aj cenné papiere vydané emitentmi, ktorí sa riadia právnymi predpismi tretích krajín. Emitenti z tretích krajín, ktorí vypracúvajú prospekt podľa tohto nariadenia, by mali vymenovať zástupcu, ktorý bude na účely tohto nariadenia pôsobiť ako kontaktná osoba. S cieľom zabezpečiť výmenu informácií a spoluprácu s orgánmi tretích krajín, pokiaľ ide o účinné presadzovanie tohto nariadenia, by príslušné orgány mali so svojimi partnermi v tretích krajinách uzavrieť dohody o spolupráci. Akýkoľvek prenos osobných údajov uskutočňovaný na základe uvedených dohôd by mal byť v súlade so smernicou 95/46/ES a s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001.
- (62) Rôznorodosť príslušných orgánov v členských štátoch s rôznymi právomocami môže vytvárať zbytočné náklady a prekryvanie príslušností bez zabezpečenia akéhokoľvek ďalšieho úžitku. V každom členskom štáte by sa mal určiť jeden príslušný orgán, aby schvaľoval prospekty a prevzal zodpovednosť za dohľad nad dodržiavaním tohto nariadenia. Tento príslušný orgán by sa mal zriadiť ako správny orgán a v takej forme, aby sa zaručila jeho nezávislosť od hospodárskych subjektov a zabránilo sa konfliktom záujmov. Určenie príslušného orgánu pre schvaľovanie prospektov by nemalo vylúčiť spoluprácu medzi týmto príslušným orgánom a inými subjektmi, ako sú bankové a poisťovacie regulačné orgány alebo orgány zodpovedné za kótovanie, s cieľom zaručiť účinnú kontrolu a schvaľovanie prospektov rovnako v záujme emitentov, investorov, účastníkov trhov a samotných trhov. Delegovanie úloh príslušného orgánu na iný subjekt by malo byť povolené len vtedy, ak sa týka zverejnenia schválených prospektov.

- (63) Súbor účinných nástrojov, právomocí a zdrojov pre príslušné orgány členských štátov zaručuje účinnosť dohľadu. V tomto nariadení by sa preto mal stanoviť najmä minimálny súbor právomocí dohľadu a vyšetrovacích právomocí, ktoré by sa v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi mali zveriť príslušným orgánom členských štátov. Tieto právomoci by sa mali vykonávať, ak sa to vyžaduje vo vnútroštátnom práve, prostredníctvom návrhu, ktorý sa podá na príslušný justičný orgán. Ak príslušné orgány a orgán ESMA vykonávajú svoje právomoci podľa tohto nariadenia, mali by konať objektívne a nestranne a mali by počas svojho rozhodovania ostať autonómne.
- (64) Na účely odhaľovania porušení tohto nariadenia je potrebné, aby s cieľom zaistiť dokumenty mohli príslušné orgány vstupovať do iných priestorov, než sú súkromné rezidencie fyzických osôb. Prístup do týchto priestorov je potrebný v prípade dôvodného podozrenia, že existujú dokumenty a iné údaje týkajúce sa predmetu inšpekcie alebo vyšetrovania a môžu slúžiť ako dôkaz porušenia tohto nariadenia. Prístup do týchto priestorov je okrem toho potrebný, ak osoba, ktorej už bola poslaná žiadosť o informácie, tejto žiadosti nevyhovela; alebo ak existujú opodstatnené dôvody domnievať sa, že v prípade predloženia žiadosti jej nebude vyhovieť, alebo že dokumenty a informácie, na ktoré sa žiadosť o informácie vzťahuje, by boli odstránené, zmanipulované alebo zničené.
- (65) V súlade s oznámením Komisie z 8. decembra 2010 s názvom „Posilňovanie sankčných režimov v odvetví finančných služieb“ a s cieľom zaistiť splnenie požiadaviek stanovených v tomto nariadení je dôležité, aby členské štáty podnikli potrebné kroky na to, aby sa v prípade porušenia tohto nariadenia uplatnili primerané správne sankcie a opatrenia. Tieto sankcie a správne opatrenia by mali byť účinné, primerané a odradzujúce a mal by sa nimi zaistiť spoločný prístup v členských štátoch, ako aj odradzujúci účinok. Týmto nariadením by sa nemali obmedzovať členské štáty v ich schopnosti stanoviť vyššie úrovne správnych sankcií.
- (66) S cieľom zabezpečiť, aby rozhodnutia prijaté príslušnými orgánmi mali odradzujúci účinok na širokú verejnosť, mali by sa štandardne uverejňovať s výnimkou prípadov, keď príslušný orgán v súlade s týmto nariadením považuje za potrebné uskutočniť anonymné zverejnenie, odložiť zverejnenie alebo sankcie nezverejniť.

- (67) Aj keď členské štáty môžu stanoviť pravidlá týkajúce sa správnych a trestnoprávnych sankcií za rovnaké porušenia, od členských štátov by sa nemalo vyžadovať, aby stanovili pravidlá týkajúce sa správnych sankcií za porušenia tohto nariadenia, ktoré podliehajú vnútroštátnemu trestnému právu do *[uviesť dátum uplatňovania tohto nariadenia]*. Členské štáty nie sú v súlade s vnútroštátnym právom povinné ukladať správne ani trestnoprávne sankcie za to isté porušenie, ale mali by mať túto možnosť, ak je to v ich vnútroštátnom práve povolené. Zachovaním trestnoprávnych sankcií namiesto správnych sankcií za porušenia tohto nariadenia by sa však nemala obmedziť alebo inak ovplyvniť schopnosť príslušných orgánov spolupracovať, získať prístup k informáciám a v primeranom čase si ich vymieňať s príslušnými orgánmi v iných členských štátoch na účely tohto nariadenia, a to aj po akomkoľvek postúpení relevantného porušenia príslušným justičným orgánom na trestné stíhanie.
- (68) Informátori môžu upozorniť príslušné orgány na nové informácie, ktoré im pomôžu pri odhaľovaní a ukladaní sankcií v prípade porušenia tohto nariadenia. Týmto nariadením by sa preto malo zabezpečiť zavedenie primeraných opatrení, ktoré informátorom umožnia upozorniť príslušné orgány na potenciálne alebo skutočné porušenia tohto nariadenia a ochrániť ich pred protiopatreniami.

- (69) S cieľom spresniť požiadavky stanovené v tomto nariadení by sa právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 Zmluvy o fungovaní Európskej únie mala delegovať na Komisiu, pokiaľ ide o prahové hodnoty uvedené v článku 1 ods. 2 písm. i), článku 1 ods. 3 písm. c) a d), minimálny obsah informácií dokumentov uvedených v článku 1 ods. 3 písm. f) a g) a v článku 1 ods. 4 písm. d) a e), úpravu vymedzení uvedených v článku 2, kontrolu, schválenie, predkladanie a preskúmanie univerzálneho registračného dokumentu, ako aj podmienky jeho zmeny alebo aktualizácie a podmienky, za ktorých môže dôjsť k strate postavenia častého emitenta, formát prospektu, základný prospekt a konečné podmienky, ako aj konkrétne informácie, ktoré musia byť zahrnuté v prospekte, minimálne informácie obsiahnuté v univerzálnom registračnom dokumente, obmedzené informácie obsiahnuté v zjednodušenom registračnom dokumente a opise cenných papierov v prípade sekundárnych emisií a MSP, formát povolený podľa článku 15 ods. 2, povolenie vynechať z prospektu určité informácie, postupy preskúmania a schválenia prospektu, inzerciu cenných papierov patriacich do rozsahu pôsobnosti tohto nariadenia a všeobecné kritériá rovnocennosti prospektov vypracovaných emitentmi z tretích krajín. Je osobitne dôležité, aby Komisia počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni expertov. Pri príprave a vypracúvaní delegovaných aktov by Komisia mala zabezpečiť, aby sa príslušné dokumenty súčasne, vo vhodnom čase a vhodným spôsobom postúpili Európskemu parlamentu a Rade.
- (70) S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky vykonávania tohto nariadenia by sa vzhľadom na rovnocennosť právnych predpisov tretích krajín týkajúcich sa prospektov mali Komisii zveriť vykonávacie právomoci, aby prijala rozhodnutie o takejto rovnocennosti. Tieto právomoci by sa mali vykonávať v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 182/2011⁷.
- (71) Prostredníctvom technických predpisov v oblasti finančných služieb by sa mala zaistiť primeraná ochrana investorov a spotrebiteľov v celej Únii. Bolo by efektívne a vhodné poveriť ESMA ako orgán s veľmi špecializovanými odbornými znalosťami vypracovaním návrhu regulačných technických predpisov, ktoré nezahŕňajú politické rozhodnutia a ktoré sa predložia Komisii.

⁷ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 182/2011 zo 16. februára 2011, ktorým sa ustanovujú pravidlá a všeobecné zásady mechanizmu, na základe ktorého členské štáty kontrolujú vykonávanie vykonávacích právomocí Komisie (Ú. v. EÚ L 55, 28.2.2011, s. 13).

- (72) Komisia by mala prijať návrh regulačných technických predpisov vypracovaných orgánom ESMA so zreteľom na obsah a formát prezentácie kľúčových finančných informácií z minulosti, ktoré sa majú zahrnúť do súhrnu, informácie, ktoré sa majú začleniť prostredníctvom odkazov a ďalšie druhy dokumentov požadovaných podľa práva Únie, zverejnenie prospektu, údaje potrebné na klasifikáciu prospektov v mechanizme archivovania prevádzkovaného orgánom ESMA, situácie, v ktorých je v dôsledku významného nového faktora, závažnej chyby alebo závažnej nepresnosti v informáciách zahrnutých do prospektu potrebné uverejniť dodatok, informácie vymieňané medzi príslušnými orgánmi a orgánom ESMA v súvislosti s povinnosťou spolupracovať a vzorový dokument týkajúci sa dohôd o spolupráci s orgánmi dohľadu v tretích krajinách. Komisia by mala prijať tento návrh regulačných technických predpisov prostredníctvom delegovaných aktov podľa článku 290 ZFEÚ a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.
- (73) Komisia by mala byť splnomocnená aj na prijímanie vykonávacích technických predpisov prostredníctvom vykonávacích aktov podľa článku 291 ZFEÚ a v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Orgán ESMA by sa mal poveriť vypracovaním návrhu vykonávacích technických predpisov, ktorý predloží Komisii, so zreteľom na štandardné formuláre, vzory a postupy na zasielanie osvedčenia o schválení, prospektu, registračného dokumentu, univerzálneho registračného dokumentu, dodatku k prospektu a prekladu prospektu a/alebo súhrnu, štandardné formuláre, vzory a postupy na spoluprácu a výmenu informácií medzi príslušnými orgánmi, ako aj postupy a formuláre na výmenu informácií medzi príslušnými orgánmi a orgánom ESMA.
- (74) Komisia by pri uplatňovaní svojich delegovaných a vykonávacích právomocí v súlade s týmto nariadením mala dodržiavať tieto zásady:
- potrebu zabezpečiť dôveru vo finančné trhy medzi retailovými investormi a MSP podporovaním vysokých štandardov transparentnosti na finančných trhoch,

- potrebu vyvážiť požiadavky na poskytovanie informácií o prospekte, pričom sa bude brať do úvahy veľkosť emitenta a informácie, ktoré je emitent povinný zverejniť podľa smernice 2004/109/ES a nariadenia (EÚ) č. 596/2014,
- potrebu uľahčiť MSP prístup na kapitálové trhy a zároveň zabezpečiť dôveru investorov pri investovaní do takýchto spoločností,
- potrebu zabezpečiť investorom široké spektrum konkurenčných investičných príležitostí a úroveň zverejnenia informácií a ochrany prispôbenú ich okolnostiam,
- potrebu zabezpečiť, aby nezávislé regulačné orgány uplatňovali pravidlá jednotne, najmä pokiaľ ide o boj proti kriminalite „bielych golierov“,
- potrebu vysokej úrovne transparentnosti a konzultácií so všetkými účastníkmi trhu a s Európskym parlamentom a Radou,
- potrebu podporovať inovácie na finančných trhoch, ak majú byť dynamické a efektívne,
- potrebu zabezpečiť systémovú stabilitu finančného systému prostredníctvom prísneho a citlivého sledovania finančných inovácií,
- význam znižovania nákladov na kapitál a zlepšovanie prístupu k nemu,
- potrebu dlhodobo vyrovnávať náklady a prínosy pre všetkých účastníkov trhu v rámci každého vykonávacieho opatrenia,
- potrebu podporovať medzinárodnú konkurencieschopnosť finančných trhov Únie bez toho, aby bolo dotknuté nutne potrebné rozšírenie medzinárodnej spolupráce,
- potrebu dosiahnuť rovnaké podmienky pre všetkých účastníkov trhu stanovením právnych predpisov Únie vždy, keď je to vhodné,
- potrebu zabezpečiť súlad s inými právnymi predpismi Únie v tejto oblasti, pretože nerovnováha v oblasti informácií a chýbajúca transparentnosť môžu ohroziť fungovanie trhov, a najmä môžu poškodiť spotrebiteľov a drobných investorov.

- (75) Akékoľvek spracovanie osobných údajov vykonávané v rámci tohto nariadenia, napríklad výmena alebo prenos osobných údajov príslušnými orgánmi, by sa malo vykonať v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 95/46/ES⁸ a akákoľvek výmena alebo prenos informácií orgánom ESMA by sa mali vykonať v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001⁹.
- (76) Komisia by mala do päť rokov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia preskúmať jeho uplatňovanie a predovšetkým posúdiť, či sú režimy poskytovania informácií pre sekundárne emisie a pre MSP, univerzálny registračný dokument a súhrn prospektu naďalej vhodné na splnenie cieľov tohto nariadenia.
- (77) Uplatňovanie požiadaviek stanovených v tomto nariadení by sa malo odložiť s cieľom umožniť prijatie delegovaných a vykonávacích aktov a umožniť príslušným orgánom a účastníkom trhu prispôbiť sa a naplánovať uplatňovanie nových opatrení.
- (78) Keďže ciele tohto nariadenia, najmä posilnenie ochrany investorov a efektívnosti trhu pri budovaní únie kapitálových trhov, nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, ale pre jeho dôsledky ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, Únia môže prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity stanovenou v článku 5 Zmluvy o Európskej únii. Toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov, a to v súlade so zásadou proporcionality stanovenou v uvedenom článku.
- (79) V tomto nariadení sa rešpektujú základné práva a dodržiavajú zásady uznané najmä Chartou základných práv Európskej únie. Toto nariadenie by sa preto malo vykladať a uplatňovať v súlade s týmito právami a zásadami.
- (80) V súlade s článkom 28 ods. 2 nariadenia (ES) č. 45/2001 sa konzultovalo s európskym dozorným úradníkom pre ochranu údajov, ktorý vydal svoje stanovisko,

⁸ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 95/46/ES z 24. októbra 1995 o ochrane fyzických osôb pri spracovaní osobných údajov a voľnom pohybe týchto údajov (Ú. v. ES L 281, 23.11.1995, s. 31).

⁹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001 z 18. decembra 2000 o ochrane jednotlivcov so zreteľom na spracovanie osobných údajov inštitúciami a orgánmi Spoločenstva, a o voľnom pohybe takýchto údajov (Ú. v. ES L 8, 12.1.2001, s. 1).

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

KAPITOLA 1 VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

Článok 1

Účel, rozsah pôsobnosti a výnimky

1. Účelom tohto nariadenia je stanoviť požiadavky na vypracovanie, schvaľovanie a šírenie prospektu, ktorý sa má zverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorý sa nachádza alebo funguje v členskom štáte.
2. Toto nariadenie sa nevzťahuje na tieto druhy cenných papierov:
 - a) podielové listy vydávané podnikmi kolektívneho investovania iného ako uzavretého typu;
 - b) nemajetkové cenné papiere vydané členským štátom alebo jedným z regionálnych alebo miestnych orgánov členského štátu, verejnými medzinárodnými subjektmi, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov, Európskou centrálnou bankou alebo centrálnymi bankami členských štátov;
 - c) podiely na základnom imaní centrálnych bánk členských štátov;
 - d) cenné papiere, za ktoré neobmedzene a neodvolateľne ručí členský štát alebo jeden z regionálnych alebo miestnych orgánov členského štátu;
 - e) cenné papiere vydané združeniami s právnou subjektivitou alebo neziskovými subjektmi, ktoré uznal členský štát, na účely získania finančných prostriedkov potrebných na dosiahnutie ich neziskových cieľov;
 - f) nemajetkové cenné papiere priebežne alebo opakovane vydávané úverovými inštitúciami za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú všetky tieto podmienky:
 - i) nie sú podriadené, konvertibilné ani vymeniteľné;

- ii) neoprávňujú na upísanie alebo nadobudnutie iných druhov cenných papierov a nie sú viazané na derivátový nástroj;
 - iii) materializujú prijatie splatných vkladov;
 - iv) sú kryté systémom ochrany vkladov podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/49/EÚ¹⁰;
- g) nezastupiteľné majetkové podiely, ktorých hlavným účelom je zabezpečiť držiteľovi právo užívať byt alebo inú formu nehnuteľného majetku alebo jeho časť, pričom tieto podiely nemožno ďalej predat' bez toho, aby sa držiteľ tohto práva vzdal;
- h) „bostadsobligationer“ opakovane vydávané úverovými inštitúciami vo Švédsku, ktorých hlavným účelom je poskytnúť hypotekárne úvery za predpokladu, že
- i) vydané „bostadsobligationer“ sú z tej istej série;
 - ii) „bostadsobligationer“ sa vydávajú podľa potreby (*on tap*) počas určeného emisného obdobia;
 - iii) podmienky „bostadsobligationer“ sa počas emisného obdobia nemenia;
 - iv) sumy odvodené od emisie uvedených „bostadsobligationer“ sa v súlade so stanovami emitenta umiestňujú do aktív, ktoré poskytujú dostatočné krytie pre záväzok vyplývajúci z cenných papierov;
- 2a. Toto nariadenie sa neuplatňuje na ponuku cenných papierov s celkovou protihodnotou v Únii nižšou ako 500 000 EUR, ktorá sa vypočíta za obdobie 12 mesiacov.
3. Povinnosť zverejniť prospekt sa nevzťahuje na žiadnu z týchto druhov verejných ponúk cenných papierov:
- a) ponuka cenných papierov určená výlučne kvalifikovaným investorom;
 - b) ponuka cenných papierov určená menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám na členský štát, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi;

¹⁰ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/49/EÚ zo 16. apríla 2014 o systémoch ochrany vkladov (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 149).

- ba) ponuka cenných papierov, ktorých jednotková menovitá hodnota dosahuje najmenej 100 000 EUR;
- c) ponuka cenných papierov určená investorom, ktorí nadobúdajú cenné papiere v celkovej protihodnote najmenej 100 000 EUR na investora v prípade každej jednotlivej ponuky;
- d) (vypúšťa sa)
- e) akcie vydané ako náhrada už vydaných akcií rovnakej triedy, ak emisia takýchto nových akcií nie je spojená so zvýšením upísaného základného imania emitenta;
- f) cenné papiere ponúkané v súvislosti s prevzatím kontroly prostredníctvom ponuky na výmenu, ak sa zverejní dokument v súlade s článkom 20 ods. 2 tohto nariadenia obsahujúci informácie o transakcii a jej vplyve na emitenta;
- g) cenné papiere ponúkané, pridelené alebo cenné papiere, ktoré majú byť pridelené v súvislosti so zlúčením a splynutím alebo rozdelením, ak sa zverejní dokument v súlade s článkom 20 ods. 2 tohto nariadenia obsahujúci informácie o transakcii a jej vplyve na emitenta;
- h) dividendy vyplatené existujúcim akcionárom vo forme akcií tej istej triedy, ako sú akcie, v súvislosti s ktorými boli tieto dividendy vyplatené, ak sa sprístupní dokument obsahujúci informácie o počte a povahe akcií, ako aj dôvody a podrobnosti ponuky;
- i) cenné papiere ponúkané, pridelené alebo cenné papiere, ktoré majú byť pridelené súčasným alebo bývalým riaditeľom alebo zamestnancom zo strany ich zamestnávateľa alebo pridruženého podniku, ak sa sprístupní dokument obsahujúci informácie o počte a povahe cenných papierov, ako aj dôvody a podrobnosti ponuky alebo pridelenia.
- j) nemajetkové cenné papiere priebežne alebo opakovane vydávané úverovými inštitúciami, ak je celková súhrnná protihodnota v Únii pre ponúkané cenné papiere menej ako 75 000 000 EUR na úverovú inštitúciu za obdobie 12 mesiacov, pokiaľ tieto cenné papiere:

- i) nie sú podriadené, konvertibilné ani vymeniteľné; a
- ii) neoprávňujú na upísanie ani nadobudnutie iných druhov cenných papierov a nie sú viazané na derivátový nástroj.

4. Povinnosť zverejniť prospekt sa nevzťahuje na prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu týkajúce sa týchto položiek:

- a) cenné papiere zastupiteľné cennými papiermi, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, za predpokladu, že za obdobie 12 mesiacov predstavujú menej ako 20 percent počtu cenných papierov, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu ;
- b) akcie, ktoré sú výsledkom konverzie alebo výmeny iných cenných papierov alebo uplatnenia práv spojených s inými cennými papiermi, keď sú výsledné akcie rovnakej triedy ako akcie už prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, a to za predpokladu, že výsledné akcie predstavujú za obdobie 12 mesiacov menej ako 20 percent počtu akcií rovnakej triedy, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu.

Podmienka týkajúca sa 20 percent uvedená v písm. b) sa však neuplatňuje v ktoromkoľvek z týchto prípadov:

- i) ak bol prospekt vypracovaný v súlade s týmto nariadením alebo smernicou 2003/71/ES na základe verejnej ponuky alebo prijatia na obchodovanie týkajúcich sa cenných papierov, ktoré umožňujú prístup k akciám;
- ii) ak boli cenné papiere umožňujúce prístup k akciám vydané pred nadobudnutím účinnosti tohto nariadenia, toto nariadenie sa nevzťahuje na prijatie výsledných akcií na obchodovanie na regulovanom trhu bez ohľadu na ich podiel vo vzťahu k počtu akcií rovnakej triedy už prijatých na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, alebo;
- iii) ak sú akcie výsledkom povinnej konverzie iných cenných papierov v súlade so zmluvnými podmienkami takýchto cenných papierov, ktoré sú v čase emisie oprávnené na to, aby sa započítali k:

- regulačnému kapitálu – vymedzenému v článku 4 ods. 1 bode 118 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 – inštitúcie vymedzenej v článku 4 ods. 1 bode 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013,
 - kapitálovej požiadavke na solventnosť vymedzenej v kapitole VI oddiele 4 smernice 2009/138/ES a minimálnej kapitálovej požiadavke vymedzenej v kapitole VI oddiele 5 tej istej smernice, ktoré sa týkajú poisťovne.
- c) akcie vydané ako náhrada akcií rovnakej triedy už prijatých na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, pokiaľ emisia takýchto akcií nie je spojená so zvýšením upísaného základného imania emitenta;
- d) cenné papiere ponúkané v súvislosti s prevzatím kontroly prostredníctvom ponuky na výmenu, ak sa zverejní dokument v súlade s článkom 20 ods. 2 tohto nariadenia obsahujúci informácie o transakcii a jej vplyve na emitenta;
- e) cenné papiere ponúkané, pridelené alebo cenné papiere, ktoré majú byť pridelené v súvislosti so zlúčením a splynutím alebo rozdelením, ak sa zverejní dokument v súlade s článkom 20 ods. 2 tohto nariadenia obsahujúci informácie o transakcii a jej vplyve na emitenta;
- f) akcie ponúkané, pridelené alebo akcie, ktoré majú byť bezplatne pridelené súčasným akcionárom, a dividendy vyplatené vo forme akcií rovnakej triedy ako akcie, v súvislosti s ktorými sa takéto dividendy vyplácajú, za predpokladu, že uvedené akcie sú rovnakej triedy ako akcie už prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu a že sa sprístupní dokument obsahujúci informácie o počte a povahe akcií, ako aj dôvody a podrobnosti ponuky alebo pridelenia;
- g) cenné papiere ponúkané, pridelené alebo cenné papiere, ktoré majú byť pridelené súčasným alebo bývalým riaditeľom alebo zamestnancom zo strany ich zamestnávateľa alebo pridruženého podniku, ak sú uvedené cenné papiere rovnakej triedy ako cenné papiere už prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, a ak sa sprístupní dokument obsahujúci informácie o počte a povahe cenných papierov, ako aj dôvody a podrobnosti ponuky alebo pridelenia;

- h) nemajetkové cenné papiere priebežne alebo opakovane vydávané úverovými inštitúciami, ak je celková súhrnná protihodnota v Únii pre ponúkané cenné papiere menej ako 75 000 000 EUR na úverovú inštitúciu za obdobie 12 mesiacov, pokiaľ tieto cenné papiere:
- i) nie sú podriadené, konvertibilné ani vymeniteľné; a
 - ii) neoprávňujú na upísanie ani nadobudnutie iných druhov cenných papierov a nie sú viazané na derivátový nástroj.
- i) cenné papiere už prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu, pod podmienkou, že:
- i) tieto cenné papiere alebo cenné papiere rovnakej triedy boli prijaté na obchodovanie na tomto inom regulovanom trhu viac ako 18 mesiacov;
 - ii) v prípade cenných papierov po prvýkrát prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu po 1. júli 2005, prijatie na obchodovanie na tomto inom regulovanom trhu podliehalo schváleniu prospektu a jeho zverejneniu v súlade so smernicou 2003/71/ES;
 - iii) okrem prípadov, keď sa uplatňuje bod ii), boli v prípade cenných papierov po prvýkrát prijatých na kótovanie po 30. júni 1983 kótovacie prospekty schválené v súlade s požiadavkami smernice Rady 80/390/EHS¹¹ alebo smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/34/ES¹²;
 - iv) boli splnené pokračujúce povinnosti pre obchodovanie na tomto inom regulovanom trhu; a

¹¹ Smernica Rady 80/390/EHS zo 17. marca 1980 o koordinácii požiadaviek na vypracovanie, kontrolu a rozširovanie prospektov, ktoré sa musia zverejniť na prijímanie cenných papierov na kótovanie na burze cenných papierov (Ú. v. ES L 100, 17.4.1980, s. 1).

¹² Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2001/34/ES z 28. mája 2001 o prijímaní cenných papierov na kótovanie na burze cenných papierov a o informáciách, ktoré sa o týchto cenných papieroch musia zverejňovať (Ú. v. ES L 184, 6.7.2001, s. 1).

- v) osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu podľa tejto výnimky sprístupní verejnosti v členskom štáte regulovaného trhu, v ktorom sa žiada o prijatie na obchodovanie, spôsobom stanoveným v článku 20 ods. 2 dokument, ktorého obsah je v súlade s článkom 7, s výnimkou prípadu, keď sa obmedzenie týkajúce sa počtu strán uvedené v článku 7 ods. 3 zvýši na 9 strán, a ktorý je vyhotovený v jazyku akceptovanom príslušným orgánom členského štátu regulovaného trhu, v ktorom sa žiada o prijatie. V dokumente sa uvedie, kde možno získať najnovší prospekt a kde sú sprístupnené finančné informácie zverejnené emitentom v zmysle jeho pokračujúcich povinností zverejňovať informácie.

- 5a. Dokumenty uvedené v odseku 3 písm. f), g), h) a i) a v odseku 4 písm. d), e), f), g) a i) bode v) tohto článku sa predložia príslušnému orgánu v jeho domovskom členskom štáte;
6. Komisia je splnomocnená v súlade s článkom 42 prijímať delegované akty, v ktorých stanoví minimálny informačný obsah dokumentov, na ktoré sa odkazuje v odseku 3 písm. f) a g) a v odseku 4 písm. d) a e) tohto článku.

Článok 2

Vymedzenie pojmov

1. Na účely tohto nariadenia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:
- a) „cenné papiere“ sú prevoditeľné cenné papiere vymedzené v článku 4 ods. 1 bode 44 smernice 2014/65/EÚ s výnimkou nástrojov peňažného trhu vymedzených v článku 4 ods. 1 bode 17 smernice 2014/65/EÚ, ktoré majú splatnosť kratšiu ako 12 mesiacov;
- b) „majetkové cenné papiere“ sú akcie alebo iné prevoditeľné cenné papiere rovnocenné s akciami v spoločnostiach, ako aj každý iný druh prevoditeľných cenných papierov oprávňujúcich na nadobudnutie akýchkoľvek uvedených akcií alebo prevoditeľných cenných papierov rovnocenných s akciami v dôsledku konverzie týchto prevoditeľných cenných papierov iného druhu alebo uplatnenia práv, ktoré z nich vyplývajú, za predpokladu, že tieto prevoditeľné cenné papiere iného druhu vydal emitent podkladových akcií alebo subjekt, ktorý patrí ku skupine uvedeného emitenta;

- c) „nemajetkové cenné papiere“ sú všetky cenné papiere, ktoré nie sú majetkovými cennými papiermi;
- d) „verejná ponuka cenných papierov“ je oznámenie osobám v akejkoľvek forme a akýmikoľvek prostriedkami, v ktorom sú uvedené dostatočné informácie o podmienkach ponuky a ponúkaných cenných papieroch, aby sa investorovi umožnilo rozhodnúť sa kúpiť alebo upísať tieto cenné papiere. Toto vymedzenie sa vzťahuje aj na umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov;
- e) „kvalifikovaní investori“ sú i) osoby alebo subjekty, ktoré sú uvedené v prílohe II oddiele I bodoch 1 až 4 smernice 2014/65/EÚ, a ii) osoby alebo subjekty, s ktorými sa na požiadanie zaobchádza ako s profesionálnymi klientmi v súlade s prílohou II oddielom II smernice 2014/65/EÚ, alebo uznané za spôsobilé protistrany v súlade článkom 30 smernice 2014/65/EÚ, pokiaľ nepožiadajú o to, aby sa s nimi zaobchádzalo ako s neprofesionálnymi klientmi v súlade so záverečným odsekom oddielu I prílohy II uvedenej smernice.

Investičné spoločnosti a úverové inštitúcie informujú emitenta na požiadanie o klasifikácii svojich klientov, pričom dodržiavajú príslušné právne predpisy o ochrane údajov;

- f) „malé a stredné podniky“ (MSP) sú buď
 - spoločnosti, ktoré podľa ich posledných ročných alebo konsolidovaných účtovných závierok spĺňajú aspoň dve z nasledujúcich troch kritérií: priemerný počet zamestnancov za účtovný rok je nižší ako 250, celková bilančná suma neprevyšuje 43 000 000 EUR a čistý ročný obrat nepresahuje 50 000 000 EUR; alebo
 - malé a stredné podniky vymedzené v článku 4 ods. 1 bode 13 smernice 2014/65/EÚ.
- g) „úverová inštitúcia“ je podnik vymedzený v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013¹³;

¹³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

- h) „emitent“ je právnická osoba, ktorá vydáva alebo navrhuje vydanie cenných papierov;
- i) „ponúkajúci“ je právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá verejne ponúka cenné papiere;
- j) „regulovaný trh“ je trh vymedzený v článku 4 ods. 1 bode 21 smernice 2014/65/EÚ;
- k) „inzercia“ je komunikácia:
 - týkajúca sa konkrétnej verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu; a
 - zameraná na konkrétnu podporu potenciálneho upisovania alebo nadobudnutia cenných papierov;
- l) „regulované informácie“ sú všetky informácie vymedzené v článku 2 ods. 1 písm. k) smernice 2004/109/ES;
- m) „domovský členský štát“:
 - i) v prípade všetkých emitentov cenných papierov so sídlom v Únii, ktorí nie sú uvedení v bode ii), je to členský štát, v ktorom má emitent svoje registrované sídlo;
 - ii) v prípade akýchkoľvek emisií nemajetkových cenných papierov, ktorých jednotková menovitá hodnota dosahuje aspoň 1 000 EUR, a v prípade akýchkoľvek emisií nemajetkových cenných papierov, ktoré oprávňujú na nadobudnutie akýchkoľvek prevoditeľných cenných papierov alebo na získanie hotovosti v dôsledku ich konverzie alebo v dôsledku uplatnenia práv s nimi spojených, pokiaľ emitent nemajetkových cenných papierov nie je emitentom podkladových cenných papierov alebo subjektom, ktorý patrí ku skupine tohto emitenta podkladových cenných papierov, je to členský štát, v ktorom má emitent svoje registrované sídlo alebo v ktorom sa cenné papiere prijali alebo sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu, alebo v ktorom sa cenné papiere verejne ponúkajú, a to podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie. To isté sa vzťahuje na nemajetkové cenné papiere v inej mene ako euro, pokiaľ je táto minimálna menovitá hodnota takmer ekvivalentná sume 1 000 EUR;

- iii) v prípade všetkých emitentov cenných papierov so sídlom v tretej krajine, ktorí nie sú uvedení v bode ii), je to členský štát, v ktorom sa cenné papiere majú verejne ponúkať po prvýkrát alebo v ktorom sa podá prvá žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a to podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie, s výhradou následného rozhodnutia emitentov so sídlom v tretej krajine za týchto okolností:
- ak domovský členský štát nebol určený na základe rozhodnutia týchto emitentov,
 - v súlade s článkom 2 ods. 1 písm. i) bodom iii) smernice 2004/109/ES;
- n) „hostiteľský členský štát“ je členský štát, v ktorom sa realizuje verejná ponuka alebo v ktorom sa žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, ak sa líši od domovského členského štátu;
- o) „podnik kolektívneho investovania iného ako uzavretého typu“ znamená podielové fondy a investičné spoločnosti s oboma týmito vlastnosťami:
- i) získavajú kapitál od viacerých investorov s cieľom investovať ho v súlade so stanovenou investičnou politikou v prospech týchto investorov;
 - ii) ich podielové listy sa na žiadosť držiteľov priamo alebo nepriamo spätne odkupujú alebo umorujú za prostriedky z aktív týchto podnikov;
- p) „podielové listy podniku kolektívneho investovania“ sú cenné papiere vydané podnikom kolektívneho investovania, ktoré predstavujú práva podielnikov na aktívach tohto podniku;
- q) „schválenie“ je pozitívny úkon na konci kontroly úplnosti, konzistentnosti a zrozumiteľnosti informácií uvedených v prospekte vykonanej príslušným orgánom domovského členského štátu;
- r) „základný prospekt“ je prospekt týkajúci sa nemajetkových cenných papierov, ktorý je v súlade s článkom 8 tohto nariadenia, a prípadne konečné podmienky ponuky;

- s) „pracovné dni“ sú na účely tohto nariadenia pracovné dni príslušného orgánu domovského členského štátu okrem soboty, nedele a sviatkov, ako sa vymedzuje vo vnútroštátnom práve uplatniteľnom na relevantný príslušný orgán;
- t) „mnohostranný obchodný systém“ je mnohostranný obchodný systém, ako sa vymedzuje v článku 4 ods. 1 bode 22 smernice 2014/65/EÚ;
- ta) „organizovaný obchodný systém“ je organizovaný obchodný systém, ako sa vymedzuje v článku 4 ods. 1 bode 23 smernice 2014/65/EÚ;
- u) „rastový trh MSP“ je rastový trh MSP, ako sa vymedzuje v článku 4 ods. 1 bode 12 smernice 2014/65/EÚ;
- v) „emitent z tretej krajiny“ je emitent so sídlom v tretej krajine;
- w) „ponukové obdobie“ je obdobie, počas ktorého môžu potenciálni investori upisovať verejne ponúkané cenné papiere.
- x) „poplatok“ je akýkoľvek poplatok, ktorý účtuje príslušný orgán v súvislosti s konkrétnou úlohou dohľadu, ktorú vykonal tento príslušný orgán na účely tohto nariadenia.

Článok 3

Povinnosť zverejniť prospekt a výnimky

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 1 ods. 3, sa cenné papiere v rámci Únie nesmú ponúkať verejnosti bez predchádzajúceho uverejnenia prospektu.
2. Členský štát môže rozhodnúť o oslobodení verejných ponúk cenných papierov od povinnosti zverejniť prospekt uvedenej v odseku 1 za predpokladu, že:
 - a) ponuka nepodlieha zasielaniu podľa článku 24 a
 - b) celková protihodnota ponuky v Únii je nižšia ako peňažná suma vypočítaná za obdobie 12 mesiacov, ktorá nesmie presiahnuť 10 000 000 EUR.

Členské štáty oznámia Komisii a orgánu ESMA, či a akým spôsobom sa rozhodli uplatniť výnimku podľa toho odseku, vrátane zvolenej protihodnoty ponuky tvoriacej hranicu, pod ktorou sa na ponuky v danom členskom štáte vzťahuje výnimka.

3. Bez toho, aby bol dotknutý článok 1 ods. 4, cenné papiere sa nesmú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorý sa nachádza alebo funguje v rámci Únie, bez predchádzajúceho uverejnenia prospektu.

Článok 4

Dobrovoľný prospekt

Ak sa prospekt podľa tohto nariadenia nevyžaduje, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu sú oprávnení dobrovoľne vypracovať prospekt v súlade s týmto nariadením, keď sa cenné papiere verejne ponúkajú alebo sú prijaté na obchodovanie.

Dobrovoľný prospekt schválený príslušným orgánom domovského členského štátu podľa článku 2 ods. 1 písm. m) musí zahŕňať všetky práva a povinnosti ustanovené pre prospekt, ktorý sa povinne vyžaduje podľa tohto nariadenia, a podlieha všetkým ustanoveniam tohto nariadenia, a to pod dohľadom uvedeného príslušného orgánu.

Článok 5

Následný ďalší predaj cenných papierov

Každý následný ďalší predaj cenných papierov, ktoré boli predtým predmetom jednej alebo viacerých druhov ponúk cenných papierov uvedených v článku 1 ods. 3 písm. a) až d), sa bude považovať za samostatnú ponuku a na účely určenia, či je tento ďalší predaj verejnou ponukou cenných papierov, sa uplatňuje vymedzenie pojmu uvedené v článku 2 ods. 1 písm. d).

Umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov podlieha zverejneniu prospektu, pokiaľ sa na konečné umiestnenie nevzťahuje jedna z výnimiek uvedených v článku 1 ods. 3 písm. a) až d).

Pri žiadnom následnom ďalšom predaji cenných papierov alebo konečnom umiestnení cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov sa prospekt nevyžaduje, pokiaľ je platný prospekt k dispozícii v súlade s článkom 12 a emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie takéhoto prospektu súhlasí s jeho použitím prostredníctvom písomnej dohody.

KAPITOLA II

VYPRACOVANIE PROSPEKTU

Článok 6

Prospekt

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 14 ods. 2 a článok 17a ods. 1, prospekt musí obsahovať potrebné informácie.
- 1a. Potrebné informácie sú informácie, ktoré sú podstatné na účely informovaného posúdenia:
 - a) aktív a pasív, ziskov a strát, finančnej pozície a vyhliadok emitenta a prípadného ručiteľa;
 - b) práv spojených s cennými papiermi; a
 - c) dôvodov emisie a jej vplyvu na emitentana účely investovania do príslušných cenných papierov.
- 1b. Potrebné informácie sa môžu líšiť v závislosti od:
 - a) povahy emitenta;
 - b) druhu cenných papierov;
 - c) situácie emitenta; a
 - d) ak je to relevantné, typ investorov, na ktorých sa zameriava verejná ponuka alebo prijatie na obchodovanie, bez ohľadu na to, či sú to výlučne kvalifikovaní investori a/alebo trh, na ktorom majú byť cenné papiere prijaté na obchodovanie.
- 1c. Informácie v prospekte musia byť napísané a prezentované v ľahko analyzovateľnej, stručnej a pochopiteľnej podobe, pričom sa zohľadnia faktory uvedené v odseku 1b.
2. Emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu môže prospekt vypracovať ako jeden dokument alebo ako samostatné dokumenty.

V prospekte pozostávajúcom zo samostatných dokumentov sa požadované informácie rozdelia na registračný dokument, opis cenných papierov a súhrn, a to bez toho, aby bol dotknutý článok 8 ods. 7. Registračný dokument musí obsahovať informácie týkajúce sa emitenta. Opis cenných papierov musí obsahovať informácie o cenných papieroch, ktoré sú verejne ponúkané alebo majú byť prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

Článok 7

Súhrn prospektu

1. Prospekt musí obsahovať súhrn poskytujúci kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy emitenta, ručiteľa a cenných papierov ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie na regulovanom trhu, ako aj rizík s nimi spojených, a ktoré pri čítaní spolu s ostatnými časťami prospektu pomáhajú investorom pri rozhodovaní o investovaní do týchto cenných papierov.
2. Obsah súhrnu musí byť presný, pravdivý, ľahko pochopiteľný a nezavádzajúci. Musí byť v súlade s ostatnými časťami prospektu.
3. Súhrn sa vypracuje ako krátky, stručný dokument v rozsahu najviac šesť strán formátu A4 po vytlačení. Musí:
 - a) sa predložiť a rozvrhnúť tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti;
 - b) byť napísaný jazykom a štýlom, ktoré uľahčujú pochopenie informácií, a to najmä jazykom, ktorý je jasný, netechnický, stručný a zrozumiteľný.
4. Súhrn pozostáva z týchto štyroch častí:
 - a) úvod obsahujúci upozornenia;
 - b) kľúčové informácie o emitentovi;
 - c) kľúčové informácie o cenných papieroch;
 - d) kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie.

5. V oddiele uvedenom v odseku 4 písm. a) sa uvádza názov cenných papierov, totožnosť a kontaktné údaje emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie, totožnosť a kontaktné údaje domovského príslušného orgánu, a v prípade, že na účely schválenia prospektu ide o iný orgán, aj príslušného orgánu, ktorý schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument, a dátum schválenia prospektu. Musí obsahovať upozornenie, že:

- a) formát súhrnu sa určuje v tomto nariadení a že súhrn by sa mal čítať ako úvod k prospektu;
- b) každé rozhodnutie investovať do cenných papierov by sa malo zakladať na investorovom zvážení prospektu ako celku;
- ba) ak je to relevantné, že investor môže stratiť celý investovaný kapitál alebo jeho časť;
- c) ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- d) občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s inými časťami prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto cenných papierov;

Ak sa podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014¹⁴ vyžaduje vypracovanie dokumentu s kľúčovými informáciami, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu zahrnie do tejto časti varovanie, v ktorom sa uvádza: „Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a možno ho ťažko pochopiť“, ak sa takéto varovanie zahrnulo do dokumentu s kľúčovými informáciami v súlade s článkom 8 ods. 3 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 1286/2014.

¹⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (Ú. v. EÚ L 352, 9.12.2014, s. 1).

6. Oddiel uvedený v odseku 4 písm. b) musí obsahovať tieto informácie:

- a) v pododdiele s názvom „Kto je emitentom cenných papierov?“ sa uvádza stručný opis emitenta cenných papierov, ktorý zahŕňa aspoň:
- sídlo a právnu formu emitenta, právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť, jeho krajinu založenia a jeho identifikátor právnickej osoby (IPO/LEI), ak existuje;
 - jeho hlavné činnosti,
 - jeho hlavných akcionárov vrátane informácie o tom, či je priamo alebo nepriamo vlastnený alebo kontrolovaný a kým,
 - totožnosť jeho kľúčových fyzických osôb zodpovedných za riadenie podniku;
 - totožnosť jeho štatutárnych audítorov.
- b) v pododdiele s názvom „Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?“ sa uvádzajú vybrané minulé kľúčové finančné informácie, ktoré sa predkladajú za každý účtovný rok obdobia, z ktorého sú uvedené minulé finančné informácie, a za každé nasledujúce priebežné účtovné obdobie s priloženými porovnávacími údajmi za rovnaké obdobie predchádzajúceho účtovného roka. Požiadavka na porovnávacie súvahové informácie sa splní predložením koncoročných súvahových informácií. Minulé kľúčové informácie zahŕňajú:
- *pro forma* finančné informácie, ak je to relevantné, a
 - opis povahy všetkých výhrad v audítorskej správe týkajúcich sa minulých finančných informácií, ak je to relevantné.
- c) v pododdiele s názvom „Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?“ sa uvádza stručný opis najzávažnejších rizikových faktorov špecifických pre emitenta obsiahnutých v prospekte.

7. Oddiel uvedený v odseku 4 písm. c) musí obsahovať tieto informácie:

- a) v pododdiele s názvom „Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?“ sa uvádza stručný opis cenných papierov ponúkaných a/alebo prijímaných na obchodovanie vrátane minimálne:
- ich druhu a triedy a akéhokoľvek identifikačného čísla cenného papiera vrátane medzinárodného identifikačného čísla cenných papierov (ISIN) týkajúceho sa cenných papierov, ak je to relevantné,
 - v rozsahu, v akom je to možné, opisu typu investora, ktorému sa cenné papiere majú ponúkať, najmä pokiaľ ide o schopnosť znášať investičné straty a o investičný horizont,
 - ich meny a denominácie, ak je to relevantné;
 - menovitej hodnoty, ak je to relevantné;
 - počtu emitovaných cenných papierov;
 - lehoty splatnosti cenných papierov, ak je to relevantné;
 - práv spojených s cennými papiermi;
 - relatívnej nadriadenosti cenných papierov v kapitálovej štruktúre emitenta v prípade platobnej neschopnosti emitenta;
 - akýchkoľvek obmedzení týkajúcich sa voľnej prevoditeľnosti cenných papierov;
 - politiky vyplácania dividend alebo vyplácania iných finančných prostriedkov, ak je to relevantné.
- b) v pododdiele s názvom „Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?“ sa uvádzajú informácie o tom, či cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme, ako aj identifikácia všetkých trhov, na ktorých sa s cennými papiermi obchoduje alebo má obchodovať.

- c) v pododdiele s názvom „Existuje záruka spojená s cennými papiermi?“ sa uvádza stručný opis povahy a rozsahu záruky, ak existuje, ako aj stručný opis ručiteľa vrátane jeho identifikátora právnickej osoby (IPO/LEI), ak existuje, a jeho kľúčových finančných informácií.
- d) pokiaľ existuje záruka spojená s cennými papiermi, v ďalšom pododdiele s názvom „Aké sú kľúčové riziká špecifické pre ručiteľa?“ sa uvádza stručný opis najzávažnejších rizikových faktorov špecifických pre ručiteľa obsiahnutých v prospekte.
- e) v pododdiele s názvom „Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?“ sa uvádza stručný opis najzávažnejších rizikových faktorov špecifických pre cenné papiere obsiahnutých v prospekte.

Ak sa podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 vyžaduje vypracovanie dokumentu s kľúčovými informáciami, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie môže nahradiť obsah stanovený v tomto odseku informáciami stanovenými v článku 8 ods. 3 písm. b) až i) nariadenia (EÚ) č. 1286/2014.

Ak jediný súhrn zahŕňa niekoľko cenných papierov, ktoré sa odlišujú len v niektorých veľmi limitovaných podrobnostiach, napríklad emisnou cenou alebo dátumom splatnosti podľa článku 8 ods. 8 posledného pododseku, obmedzenie rozsahu stanovené v odseku 3 sa predĺži:

- i) o ďalšie tri strany formátu A4 za každý ďalší cenný papier, ak sa dokument s kľúčovými informáciami nahradil podľa druhého pododseku; alebo
- ii) o ďalšie dve strany formátu A4, ak sa dokument s kľúčovými informáciami nenahradil podľa druhého pododseku.

Ak súhrn obsahuje informácie uvedené v odseku 7 písm. c), obmedzenie rozsahu stanovené v odseku 3 sa predĺži o ďalšiu stranu formátu A4. Táto ďalšia strana sa môže použiť len na poskytnutie kľúčových finančných informácií týkajúcich sa ručiteľa.

8. Oddiel uvedený v odseku 4 písm. d) obsahuje tieto informácie:

- a) v pododdiele s názvom „Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?“ sa uvádzajú, ak je to relevantné, všeobecné podmienky a predpokladaný harmonogram ponuky, podrobnosti o prijatí na obchodovanie, plán distribúcie, výška a percento bezprostredného zriadenia vyplývajúceho z ponuky a odhad celkových nákladov emisie a/alebo ponuky vrátane odhadovaných nákladov, ktoré investorovi účtuje emitent alebo ponúkajúci.
- b) ak ide o subjekt odlišný od emitenta, v oddiele s názvom „Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?“ sa uvádza stručný opis ponúkajúceho cenné papiere a/alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie, ktorý zahŕňa aspoň:
 - sídlo a právnu formu emitenta, právne predpisy, podľa ktorých vykonáva činnosť, a krajinu založenia.
- c) v pododdiele s názvom „Prečo emitent (alebo ponúkajúci) vypracoval tento prospekt?“ sa uvádza stručný opis dôvodov ponuky alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie a prípadne použitie a odhadovaná čistá suma výnosov, ako aj informácie o tom, či emisia podlieha dohode o upísaní na základe pevného záväzku, pričom sa uvedú všetky nepokryté časti.
- d) v oddiele s názvom „Iné relevantné informácie“ sa uvádza zoznam všetkých podstatných záujmov vrátane konfliktných, ktoré z hľadiska emisie alebo ponuky relevantné, pričom sa podrobne opíšu zainteresované osoby a povaha záujmov.

9. V rámci jednotlivých oddielov opísaných v odsekoch 6, 7 a 8 môže emitent pridať podpoložky, ak to považuje za potrebné.

9a. Celkovo sa do oddielov súhrnu, ktoré sa uvádzajú v odseku 6 písm. c) a v odseku 7 písm. d) a e), môže zahrnúť najviac 10 rizikových faktorov.

10. Súhrn nesmie obsahovať krížové odkazy na iné časti prospektu alebo informácie začlenené prostredníctvom odkazu.

- 10a. Ak sa prospekt týka prijatia nemajetkových cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorých menovitá hodnota je aspoň 100 000 EUR, nie je potrebné zabezpečiť súhrn.
11. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom stanoviť obsah a formát predloženia kľúčových minulých finančných informácií, na ktoré sa odkazuje v odseku 6 písm. b), berúc do úvahy rôzne typy cenných papierov a emitentov.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [vloží sa dátum 18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti].

Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

Článok 8

Základný prospekt pre nemajetkové cenné papiere

1. V prípade nemajetkových cenných papierov vrátane warrantov v akejkoľvek forme môže prospekt podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu pozostávať zo základného prospektu, ktorý obsahuje všetky potrebné informácie týkajúce sa emitenta a verejne ponúkaných cenných papierov alebo cenných papierov, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu.
2. Základný prospekt musí obsahovať tieto informácie:
 - a) vzorový dokument s názvom „Podoba konečných podmienok“, ktorý sa musí vyplniť za každú jednotlivú emisiu;
 - b) adresu webového sídla, na ktorom budú uverejnené konečné podmienky.
3. Konečné podmienky sa predložia v podobe samostatného dokumentu alebo sa zahrnú do základného prospektu, prípadne jeho dodatku. Konečné podmienky sa vypracujú v ľahko analyzovateľnej a zrozumiteľnej podobe.

Konečné podmienky obsahujú iba tie informácie, ktoré sa týkajú opisu cenných papierov a neslúžia ako dodatok k základnému prospektu. V takýchto prípadoch sa uplatňuje článok 17 ods. 1 písm. a).

4. Ak konečné podmienky nie sú zahrnuté do základného prospektu ani do dodatku, emitent ich sprístupní verejnosti v súlade s postupom uvedeným v článku 20 a predloží ich príslušnému orgánu domovského členského štátu hneď ako to bude prakticky možné po zverejnení verejnej ponuky, a pokiaľ možno pred začiatkom verejnej ponuky alebo prijatím na obchodovanie.

Do konečných podmienok sa vloží jasné a výrazné vyhlásenie o týchto skutočnostiach:

- a) o tom, že konečné podmienky boli vypracované na účel tohto nariadenia a musia sa vykladať v spojení so základným prospektom a jeho dodatkom (dodatkami) s cieľom získať všetky relevantné informácie;
- b) o mieste, kde je uverejnený základný prospekt a jeho dodatok (dodatky) v súlade s článkom 20;
- c) o tom, že ku konečným podmienkam je priložený súhrn týkajúci sa jednotlivej emisie.

5. Základný prospekt môže byť vypracovaný ako jeden dokument alebo ako samostatné dokumenty.

Ak emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu už predložili registračný dokument pre nemajetkové cenné papiere alebo univerzálny registračný dokument, ako je vymedzený v článku 9, a rozhodnú sa vypracovať základný prospekt, základný prospekt musí obsahovať:

- a) informácie obsiahnuté v registračnom dokumente alebo univerzálnom registračnom dokumente;
- b) informácie, ktoré by inak boli obsiahnuté v príslušnom opise cenných papierov, s výnimkou konečných podmienok, pokiaľ konečné podmienky nie sú zahrnuté do základného prospektu.

6. Konkrétne informácie o jednotlivých cenných papieroch zahrnutých do základného prospektu sú zreteľne oddelené.

7. Súhrn sa vypracuje len vtedy, keď sú schválené alebo predložené konečné podmienky, a tento súhrn je špecifický pre každú jednotlivú emisiu.
8. Na súhrn týkajúci sa jednotlivej emisie sa vzťahujú rovnaké požiadavky ako na konečné podmienky, ako sú stanovené v tomto článku, a daný súhrn sa k nim priloží.

Súhrn týkajúci sa jednotlivej emisie je v súlade s článkom 7 a uvádzajú sa v ňom kľúčové informácie zo základného prospektu a konečných podmienok. Obsahuje tieto súčasti:

- a) informácie zo základného prospektu a relevantných konečných podmienok, ktoré sú relevantné len pre jednotlivú emisiu vrátane kľúčových informácií o emitentovi;
- b) relevantné informácie uvedené v konečných podmienkach, ktoré boli v základnom prospekte pôvodne vynechané.

Ak sa konečné podmienky týkajú viacerých cenných papierov, ktoré sa odlišujú len v niektorých veľmi limitovaných podrobnostiach, ako je napríklad cena emisie alebo dátum splatnosti, ku všetkým týmto cenným papierom sa môže priložiť jediný súhrn týkajúci sa jednotlivej emisie, pokiaľ sa zreteľne oddelia informácie vzťahujúce sa na rôzne cenné papiere.

9. Informácie uvedené v základnom prospekte sa podľa potreby doplnia v súlade s článkom 22 .

Ak podľa článku 22 ods. 1 vznikne povinnosť doplniť základný prospekt, právo na odvolanie udelené podľa článku 22 ods. 2 sa uplatňuje aj vtedy, ak sa tento doplnok zverejní po ukončení platnosti základného prospektu.

10. Verejná ponuka cenných papierov môže pokračovať aj po uplynutí platnosti základného prospektu, na základe ktorého sa začala, a to za predpokladu, že nasledujúci základný prospekt bude schválený a zverejnený najneskôr v posledný deň platnosti predchádzajúceho základného prospektu. Na prvej strane konečných podmienok takejto ponuky je uvedené výrazné upozornenie na posledný deň platnosti predchádzajúceho základného prospektu a na miesto, kde bude uverejnený nasledujúci základný prospekt. Nasledujúci základný prospekt obsahuje alebo zahŕňa prostredníctvom odkazu časť „Podoba konečných podmienok“ z pôvodného základného prospektu a odkazuje sa v ňom na konečné podmienky, ktoré sú relevantné pre pokračujúcu ponuku.

Článok 9

Univerzálny registračný dokument

1. Každý emitent, ktorého cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme, môže v každom účtovnom roku vypracovať registračný dokument vo forme univerzálneho registračného dokumentu opisujúceho organizáciu spoločnosti, jej podnikateľskú činnosť, finančnú situáciu, príjmy a vyhliadky, štruktúru týkajúcu sa správy a riadenia a akcionársku štruktúru.
2. Emitent, ktorý sa rozhodne, že vypracuje univerzálny registračný dokument v každom účtovnom roku, predloží tento dokument na schválenie príslušnému orgánu svojho domovského členského štátu podľa postupu stanoveného v článku 19 ods. 2 a 4.

Po tom, ako príslušný orgán schválil univerzálny registračný dokument emitenta v každom účtovnom roku počas troch po sebe nasledujúcich rokov, následné univerzálne registračné dokumenty je možné predložiť príslušnému orgánu bez predchádzajúceho schválenia.

Ak emitent potom nepredloží univerzálny registračný dokument za jeden účtovný rok, stratí výhodu podať univerzálny registračný dokument bez schválenia a všetky nasledujúce univerzálne registračné dokumenty predkladá na schválenie príslušnému orgánu, kým opäť nesplní podmienku uvedenú v druhom pododseku.

Emitent vo svojej žiadosti príslušnému orgánu uvedie, či predloženie univerzálneho registračného dokumentu je na účely schválenia alebo či sa predkladá bez schválenia.

Ak emitent požaduje zasielanie svojho univerzálneho registračného dokumentu podľa článku 24a, emitent uvedený v druhom pododseku predloží svoj univerzálny registračný dokument na schválenie.

3. Emitenti, ktorí pred dátumom začiatku uplatňovania tohto nariadenia vypracovali registračný dokument v súlade s prílohou I alebo XI k nariadeniu (ES) č. 809/2004¹⁵, pričom tento dokument príslušný orgán schválil v najmenej troch po sebe nasledujúcich rokoch, a ktorí potom predložili registračný dokument podľa článku 12 ods. 3 smernice 2003/71/ES alebo každý rok získali schválenie takéhoto registračného dokumentu, smú odo dňa začiatku uplatňovania tohto nariadenia predložiť univerzálny registračný dokument bez predchádzajúceho schválenia v súlade s odsekom 2 druhým pododsekom.
4. Po schválení alebo predložení bez schválenia sa univerzálny registračný dokument, ako aj jeho zmeny uvedené v odsekoch 7 a 9 sprístupnia verejnosti bez zbytočného odkladu a v súlade s postupmi uvedenými v článku 20.
5. Univerzálny registračný dokument musí spĺňať jazykové požiadavky stanovené v článku 25.
6. Informácie môžu byť zahrnuté formou odkazu na univerzálny registračný dokument za podmienok stanovených v článku 18.
7. Po predložení alebo schválení univerzálneho registračného dokumentu môže emitent kedykoľvek aktualizovať informácie, ktoré dokument obsahuje, a to podaním návrhu na zmenu univerzálneho registračného dokumentu príslušnému orgánu.
8. Príslušný orgán môže kedykoľvek preskúmať obsah ktoréhokoľvek univerzálneho registračného dokumentu, ktorý bol predložený bez predchádzajúceho schválenia, ako aj obsah jeho zmien.

Preskúmanie príslušným orgánom pozostáva z kontroly úplnosti, konzistentnosti a zrozumiteľnosti informácií uvedených v univerzálnom registračnom dokumente a jeho zmenách.

¹⁵ Nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospektoch, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy (Ú. v. EÚ L 149, 30.4.2004 s. 3).

9. Ak príslušný orgán v priebehu preskúmania zistí, že univerzálny registračný dokument nespĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti a/alebo že sú potrebné zmeny alebo doplňujúce informácie, oznámi to emitentovi.

Žiadosť o zmenu alebo doplňujúce informácie, ktorú príslušný orgán zašle emitentovi, musí emitent zohľadniť až v nasledujúcom univerzálnom registračnom dokumente predloženom za nasledujúci účtovný rok, s výnimkou prípadu, keď má emitent v úmysle použiť univerzálny registračný dokument ako súčasť prospektu predloženého na schválenie. V takom prípade emitent podá návrh na zmenu univerzálného registračného dokumentu najneskôr pri predložení žiadosti uvedenej v článku 19 ods. 5.

Odchyľne od druhého pododseku platí, že ak príslušný orgán oznámi emitentovi, že jeho žiadosť o zmenu sa týka vynechania alebo závažnej chyby či závažnej nepresnosti, ktoré by mohli zavádzať verejnosť, pokiaľ ide o skutočnosti a okolnosti zásadné pre informované posúdenie emitenta, emitent predloží návrh na zmenu univerzálného registračného dokumentu bez zbytočného odkladu.

Príslušný orgán môže požiadať o konsolidovanú verziu zmeneného univerzálného registračného dokumentu, ak je to potrebné na zabezpečenie zrozumiteľnosti informácií uvedených v tomto dokumente.

10. Ustanovenia odsekov 7 a 9 sa uplatňujú len vtedy, keď sa univerzálny registračný dokument nepoužíva ako súčasť prospektu. Vždy, keď sa univerzálny registračný dokument používa ako súčasť prospektu, uplatňujú sa iba pravidlá pre dopĺňanie prospektu stanovené v článku 22 v čase medzi schválením prospektu a konečným uzavretím verejnej ponuky alebo podľa okolností v čase, keď sa začína obchodovanie na regulovanom trhu, a to podľa toho, čo nastane neskôr.
11. Emitent, ktorý sa rozhodne predložiť univerzálny registračný dokument na schválenie alebo ho predloží bez schválenia každý rok, ako sa uvádza v odseku 2 prvom alebo druhom pododseku alebo v odseku 3, má postavenie častého emitenta a využíva výhodu rýchlejšieho postupu schvaľovania opísaného v článku 19 ods. 5, a to za predpokladu, že:

- a) emitent pri predložení každého univerzálneho registračného dokumentu alebo jeho predložení na schválenie poskytne príslušnému orgánu písomné potvrdenie, že všetky regulované informácie za posledných 18 mesiacov, ktoré mal prípadne zverejniť na základe smernice 2004/109/ES a nariadenia (EÚ) č. 596/2014, boli predložené a zverejnené v súlade s požiadavkami stanovenými v uvedených právnych predpisoch; a
- b) emitent zmenil svoj univerzálny registračný dokument podľa ustanovení odseku 9, ak príslušný orgán vykonal preskúmanie uvedené v odseku 8.

Ak emitent nespĺňa akúkoľvek z uvedených podmienok, alebo ak je písomné potvrdenie určené príslušnému orgánu uvedené v písmene a) závažne nesprávne, postavenie častého emitenta zaniká.

12. Ak sa univerzálny registračný dokument, ktorý bol predložený príslušnému orgánu alebo schválený týmto orgánom, uverejní najneskôr štyri mesiace po skončení účtovného roka a obsahuje informácie, ktoré sa majú zverejniť v ročnej finančnej správe uvedenej v článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES¹⁶, povinnosť emitenta zverejniť ročnú finančnú správu požadovanú podľa uvedeného článku sa považuje za splnenú.

Ak sa univerzálny registračný dokument alebo návrh na jeho zmenu, ktorý bol predložený alebo schválený príslušným orgánom, uverejní najneskôr do troch mesiacov po skončení prvých šiestich mesiacov účtovného roka a obsahuje požadované informácie, ktoré treba zverejniť v polročnej finančnej správe uvedenej v článku 5 smernice 2004/109/ES, povinnosť emitenta zverejniť polročnú finančnú správu požadovanú podľa tohto článku sa považuje za splnenú.

¹⁶ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES z 15. decembra 2004 o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorou sa mení a dopĺňa smernica 2001/34/ES (Ú. v. EÚ L 390, 31.12.2004, s. 38).

V prípadoch opísaných v prvom alebo druhom pododseku emitent:

- a) zahrnie do univerzálneho registračného dokumentu zoznam krížových odkazov uvádzajúcich, na ktorom mieste univerzálneho registračného dokumentu je možné nájsť jednotlivé položky požadované v ročných a polročných finančných správach;
 - b) podá univerzálny registračný dokument podľa článku 19 ods. 1 smernice 2004/109/ES a sprístupní ho v rámci úradne určeného mechanizmu uvedeného v článku 21 ods. 2 smernice 2004/109/ES;
 - c) zahrnie do univerzálneho registračného dokumentu vyhlásenie o zodpovednosti za podmienok požadovaných v článku 4 ods. 2 písm. c) a článku 5 ods. 2 písm. c) smernice 2004/109/ES.
13. Odsek 12 sa uplatňuje len v prípadoch, keď domovský členský štát emitenta na účely tohto nariadenia je zároveň domovským členským štátom na účely smernice 2004/109/ES a keď formulácia univerzálneho registračného dokumentu spĺňa podmienky článku 20 smernice 2004/109/ES.
14. Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty s cieľom upresniť postup preskúmania, schvaľovania, predkladania a kontroly univerzálneho registračného dokumentu, ako aj podmienok jeho zmeny a podmienok, za ktorých možno stratiť postavenie častého emitenta.
- Delegované akty sa prijímú do *[18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia]*.
- 14a. Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty stanovujúce schému, v ktorej sa vymedzia minimálne informácie obsiahnuté v univerzálnom registračnom dokumente, ako aj osobitnú schému pre univerzálny registračný dokument úverových inštitúcií.

Takouto schémou sa zabezpečuje, aby univerzálny registračný dokument obsahoval všetky potrebné informácie o emitentovi s cieľom zaistiť, že ten istý univerzálny registračný dokument možno rovnako použiť aj pri nasledujúcej verejnej ponuke alebo prijatí majetkových alebo nemajetkových cenných papierov na obchodovanie. Pokiaľ ide o finančné informácie, preskúmanie činnosti a financií, ako aj vyhlíadky a správu a riadenie spoločnosti, tieto informácie sa podľa možnosti čo najviac zosúladiť s informáciami, ktoré sa musia zverejniť v ročných a polročných finančných správach uvedených v článkoch 4 a 5 smernice 2004/109/ES vrátane správy vedenia a vyhlásenia o správe a riadení spoločnosti.

Uvedené delegované akty sa prijímajú do [18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia].

Článok 10

Prospekty pozostávajúce zo samostatných dokumentov

1. Od emitenta, ktorého registračný dokument už schválil príslušný orgán, sa vyžaduje, aby pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu vypracoval len opis cenných papierov a súhrn, ak je to relevantné. V tomto prípade sa na opis cenných papierov a súhrn vzťahuje osobitné schválenie.

Ak sa od schválenia registračného dokumentu vyskytla významná nová skutočnosť, závažná chyba alebo závažná nepresnosť týkajúca sa informácií zahrnutých do registračného dokumentu, ktorá môže ovplyvniť posúdenie cenných papierov, najneskôr spolu s opisom cenných papierov a súhrnom sa predloží na schválenie dodatok k registračnému dokumentu. V takom prípade sa neuplatňuje právo odvolať akceptovanie podľa článku 22 ods. 2.

Registračný dokument a jeho dodatok, v relevantných prípadoch spolu s opisom cenných papierov a súhrnom, predstavuje prospekt, keď je schválený príslušným orgánom.

- 1a. Registračný dokument sa po schválení sprístupní verejnosti bez zbytočného odkladu a v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 20, ktoré sa týkajú zverejnenia prospektu.

2. Od emitenta, ktorého univerzálny registračný dokument už schválil príslušný orgán, sa vyžaduje, aby pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu vypracoval len opis cenných papierov a súhrn. V takomto prípade sa na opis cenných papierov, súhrn a všetky návrhy na zmenu univerzálneho registračného dokumentu predložené od schválenia univerzálneho registračného dokumentu vzťahuje osobitné schválenie.

Ak emitent predložil univerzálny registračný dokument bez schválenia, na celú dokumentáciu vrátane zmien univerzálneho registračného dokumentu sa vzťahuje schválenie, a to bez ohľadu na skutočnosť, že tieto dokumenty zostávajú samostatné.

Univerzálny registračný dokument zmenený v súlade s článkom 9 ods. 7 alebo 9 sprevádzaný opisom cenných papierov a súhrnom predstavuje prospekt, keď je schválený príslušným orgánom.

Článok 11

Zodpovednosť spojená s prospektom

1. Členské štáty zabezpečia, aby sa zodpovednosť za informácie uvedené v prospekte spájala aspoň s emitentom alebo jeho správnymi, riadiacimi či dozornými orgánmi, ponúkajúcim alebo osobou žiadajúcou o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo ručiteľom. Osoby zodpovedné za prospekt sú v prospekte zreteľne identifikované svojimi menami a funkciami alebo v prípade právnických osôb názvami a registrovanými sídlami, ako aj vyhláseniami o tom, že podľa ich najlepšieho vedomia sú informácie obsiahnuté v prospekte v súlade so skutočnosťou a že v prospekte nie sú vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť jeho význam.
2. Členské štáty zabezpečia, aby sa ich zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia týkajúce sa občianskoprávnej zodpovednosti vzťahovali na osoby zodpovedné za informácie uvedené v prospekte.

Členské štáty však zabezpečia, aby sa so žiadnou osobou nespájala občianskoprávna zodpovednosť len na základe súhrnu, vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, pokiaľ:

- i) nie je zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný s ostatnými časťami prospektu, alebo

- ii) neposkytuje, keď sa číta spolu s ostatnými časťami prospektu, kľúčové informácie s cieľom pomôcť investorom pri rozhodovaní o investovaní do takýchto cenných papierov.

Súhrn obsahuje jednoznačné upozornenie v tomto zmysle.

- 3. Zodpovednosť za informácie uvedené v univerzálnom registračnom dokumente sa spája s osobami uvedenými v odseku 1 len v tých prípadoch, keď je univerzálny registračný dokument použitý ako súčasť schváleného prospektu. Toto ustanovenie sa uplatňuje bez toho, aby boli dotknuté články 4 a 5 smernice 2004/109/ES, ak sú do univerzálného registračného dokumentu zahrnuté informácie podľa uvedených článkov.

Článok 12

Platnosť prospektu, základného prospektu a registračného dokumentu

- 1. Prospekt alebo základný prospekt, či už ide o jeden dokument alebo dokument pozostávajúci zo samostatných dokumentov, je platný 12 mesiacov po jeho schválení v prípade verejných ponúk alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu za predpokladu, že je doplnený dodatkom požadovaným podľa článku 22.

Ak prospekt alebo základný prospekt pozostáva zo samostatných dokumentov, platnosť sa začína po schválení opisu cenných papierov.

- 2. Registračný dokument, ktorý sa už schválil, je platný 12 mesiacov po jeho schválení.

Koniec platnosti takéhoto registračného dokumentu nemá vplyv na platnosť prospektu, ktorého je súčasťou.

- 3. Univerzálny registračný dokument je platný na použitie ako súčasť prospektu 12 mesiacov po schválení uvedenom v článku 9 ods. 2 prvom pododseku alebo po predložení univerzálného registračného dokumentu, ako sa uvádza v článku 9 ods. 2 druhom pododseku.

Koniec platnosti takéhoto univerzálného registračného dokumentu nemá vplyv na platnosť prospektu, ktorého je súčasťou.

KAPITOLA III

OBSAH A FORMÁT PROSPEKTU

Článok 13

Minimálne informácie a formát

1. Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty týkajúce sa formátu prospektu, základného prospektu a konečných podmienok, ako aj schém vymedzujúcich konkrétne informácie, ktoré musia byť zahrnuté do prospektu, pričom sa vyhne zdvojovaniu informácií v prípade, ak sa prospekt skladá zo samostatných dokumentov.

Pri stanovovaní rôznych schém prospektu sa zohľadnia najmä tieto skutočnosti:

- a) rôzne druhy informácií, ktoré potrebujú investori, týkajúce sa majetkových cenných papierov v porovnaní s nemajetkovými cennými papiermi; v súvislosti s údajmi vyžadovanými v prospekte týkajúcom sa cenných papierov, ktoré majú podobný hospodársky základ, najmä derivátových cenných papierov, sa uplatňuje konzistentný prístup;
- b) rôzne druhy a charakteristiky ponúk nemajetkových cenných papierov a ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu. Údaje vyžadované v prospekte musia byť vhodné z hľadiska investorov zaujímajúcich sa o nemajetkové cenné papiere, ktorých jednotková menovitá hodnota je najmenej 100 000 EUR;
- c) použitý formát a informácie vyžadované v základných prospektoch týkajúcich sa nemajetkových cenných papierov vrátane warrantov v akejkolvek podobe;
- d) ak je to relevantné, verejná povaha emitenta;
- e) ak je to vhodné, špecifická povaha činností emitenta.

Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty stanovujúce schému, v ktorej sa vymedzia minimálne informácie obsiahnuté v univerzálnom registračnom dokumente, ako aj osobitnú schému pre univerzálny registračný dokument úverových inštitúcií.

Takouto schémou sa zabezpečí, aby univerzálny registračný dokument obsahoval všetky potrebné informácie o emitentovi, aby ten istý univerzálny registračný dokument bolo možno rovnako použiť aj pri nasledujúcej verejnej ponuke alebo prijatí majetkových alebo nemajetkových cenných papierov na obchodovanie. Pokiaľ ide o finančné informácie, preskúmanie činnosti a financií, ako aj vyhliadky a správu a riadenie spoločnosti, tieto informácie sa podľa možnosti čo najviac zosúladiť s informáciami, ktoré sa musia zverejniť vo výročných a polročných finančných správach uvedených v článkoch 4 a 5 smernice 2004/109/ES, vrátane správy vedenia a vyhlásenia o správe a riadení spoločnosti.

2. Delegované akty uvedené v odseku 1 vychádzajú z noriem v oblasti finančných a nefinančných informácií stanovených medzinárodnými organizáciami komisií pre cenné papiere, najmä organizáciou IOSCO, a z indikatívnych príloh I, II a III k tomuto nariadeniu. Uvedené delegované akty sa prijímajú do [18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia].

Článok 14

Režim zverejňovania informácií pre sekundárne emisie

1. Možnosť vypracovať prospekt v rámci režimu zverejňovania informácií pre sekundárne emisie v prípade verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu si môžu zvoliť tieto osoby:
 - a) emitenti, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň posledných 18 mesiacov a ktorí emitujú cenné papiere zameniteľné s existujúcimi cennými papiermi, ktoré boli emitované v minulosti;
 - b) emitenti, ktorých majetkové cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo rastovom trhu MSP nepretržite aspoň posledných 18 mesiacov a ktorí emitujú nemajetkové cenné papiere;
 - c) ponúkajúci cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu alebo rastovom trhu MSP nepretržite aspoň posledných 18 mesiacov.

Prospekt vypracovaný podľa tohto režimu zverejňovania informácií pozostáva z osobitného registračného dokumentu, ktorý môžu použiť osoby uvedené v písmenách a), b) a c), a osobitného opisu cenných papierov, ktorý môžu použiť osoby uvedené v písmenách a) a c), a prípadne zo súhrnu.

2. Odchylne od článku 6 ods. 1 a bez toho, aby bol dotknutý článok 17a ods. 1, v prospekte vypracovanom podľa tohto režimu zverejňovania informácií pre sekundárne emisie sa uvádzajú relevantné informácie, ktoré sú potrebné na to, aby investori mohli prijať informované investičné rozhodnutie, a to tak, že:
- porozumejú vyhliadkam emitenta, vplyvu emisie a akýmkoľvek akvizíciám na emitenta a významným zmenám v podnikaní a finančnej pozícii emitenta a ručiteľa, ku ktorým prípadne došlo od konca posledného účtovného roka, a
 - vykonajú informované posúdenie konkrétnej emisie opísanej v prospekte, predovšetkým práv súvisiacich s cennými papiermi, dôvodov emisie a použitia výnosov.

Informácie v prospekte sa prezentujú v ľahko analyzovateľnej, stručnej a zrozumiteľnej forme a zohľadňujú sa v nich regulované informácie, ktoré sa už zverejnili podľa smernice 2004/109/ES, ak je to relevantné, a podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014.

3. Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty s cieľom upresniť obmedzené množstvo informácií, ktoré sa majú zahrnúť do schém uplatniteľných v rámci režimu zverejňovania informácií pre sekundárne emisie.

V schémach sa uvádzajú aspoň ročné a polročné finančné informácie, ktoré sa zverejnili počas 12 mesiacov predchádzajúcich schváleniu prospektu, vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli, kapitalizácia a zadlženosť, zverejnenie akéhokoľvek konfliktu záujmov a súhrnná prezentácia nedávnych a relevantných informácií zverejnených podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014.

Uvedené delegované akty sa zakladajú na indikatívnych prílohách III a IV k tomuto nariadeniu a prijímajú sa do [18 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].

Článok 15

Režim zverejňovania informácií pre MSP

1. MSP a ponúkajúci cenných papierov, ktoré emitovali MSP, si môžu zvoliť možnosť vypracovať prospekt v rámci režimu zverejňovania informácií pre MSP v prípade verejnej ponuky cenných papierov za predpokladu, že nemajú žiadne cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

Prospekt podľa tohto režimu zverejňovania informácií tvorí súhrn, osobitný registračný dokument a osobitný opis cenných papierov.

2. MSP a ponúkajúci, ktorí využívajú režim zverejňovania informácií uvedený v odseku 1 a ponúkajú akcie alebo nemajetkové cenné papiere, ktoré nie sú podriadené, konvertibilné alebo vymeniteľné, neoprávňujú na upísanie alebo nadobudnutie iných druhov cenných papierov a nie sú spojené s derivátovým nástrojom, sú oprávnení vypracovať prospekt v štruktúrovanom formáte v podobe dotazníka so štandardizovaným textom, ktorý vyplní emitent alebo ponúkajúci. Na tento účel bude v uvedenej podobe štruktúrovaný tak osobitný registračný dokument, ako aj osobitný opis cenných papierov. Prospekty vypracované v tomto formáte zahŕňajú súhrn vypracovaný v súlade s článkom 7.
3. Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty s cieľom upresniť informácie, ktoré sa majú zahrnúť do schém uplatniteľných v rámci režimu zverejňovania informácií pre MSP, a špecifikovať voliteľný formát povolený na základe odseku 2 tohto článku.

Bez toho, aby bol dotknutý článok 6 ods.1 a článok 13 ods. 1, pri upresnení obsahu osobitného registračného dokumentu a osobitného opisu cenných papierov, ako sa uvádza v odseku 1 tohto článku, Komisia nastaví požiadavky s cieľom zamerať sa na informácie, ktoré sú podstatné a relevantné pri investovaní do cenných papierov, ktoré emitujú MSP, a zabezpečí proporcionalitu medzi veľkosťou spoločnosti a nákladmi na vypracovanie prospektu, pričom zohľadní tieto skutočnosti:

- a) potrebu uľahčiť MSP prístup na kapitálové trhy a minimalizovať náklady pre MSP;
- b) potrebu poskytovať investorom dostatočné informácie, aby mohli prijímať informované investičné rozhodnutia;

- c) veľkosť emitenta a činnosti, ktoré vykonáva;
- d) potrebu rôznych požiadaviek pre spoločnosti, ktoré pôsobia vo svojej súčasnej oblasti hospodárskej činnosti menej ako tri roky, a
- e) rôzne druhy informácií, ktoré investori potrebujú, týkajúce sa majetkových a nemajetkových cenných papierov.

V schémach prospektu sa stanovuje minimálny rozsah informácií, ktoré sa majú zverejniť a ktoré zahŕňajú tieto kľúčové informácie:

- i) – kľúčové informácie o emitentovi vrátane, ale nie výhradne:
 - názvu emitenta alebo ponúkajúceho a osôb zodpovedných za prospekt;
 - prehľadu podnikateľskej činnosti emitenta a vyhliadok emitenta;
 - rizikových faktorov týkajúcich sa emitenta;
 - finančných informácií týkajúcich sa emitenta pokrývajúcich auditované minulé finančné informácie za posledné 2 účtovné roky (alebo za také kratšie obdobie, počas ktorého bol emitent činný) v prípade majetkových cenných papierov alebo za posledný účtovný rok v prípade nemajetkových cenných papierov (alebo za také kratšie obdobie, počas ktorého bol emitent činný); a
 - informácií o správnych, riadiacich a dozorných orgánoch a vrcholovom manažmente.
- ii) – kľúčové informácie o cenných papieroch a ponuke vrátane, ale nie výhradne:
 - rizikových faktorov súvisiacich s cennými papiermi;
 - podmienok cenných papierov a opisu akýchkoľvek práv spojených s cennými papiermi;
 - podmienok ponuky vrátane ceny ponuky; a
 - dôvodov na ponuku a použitia výnosov.

- iii) kľúčové informácie o záruke spojenej s cennými papiermi a stručný opis najzávažnejších rizikových faktorov a finančných informácií špecifických pre ručiteľa, ak existujú.

Uvedené delegované akty sa prijímú do [vloží sa dátum 18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia].

- 4. Orgán ESMA vypracuje usmernenia určené MSP a ponúkajúcim, ktoré sa týkajú vypracovania prospektu podľa formátu uvedeného v odseku 2 tohto článku. Neuplatňujú sa postupy stanovené v článku 16 ods. 3 druhom až štvrtom pododseku nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 16

Rizikové faktory

- 1. Rizikové faktory uvedené v prospekte sa obmedzujú na riziká, ktoré sú špecifické pre emitenta a/alebo cenné papiere a ručiteľa, ak je to relevantné, a sú podstatné pre prijímanie informovaných investičných rozhodnutí, ako ich potvrdzuje obsah registračného dokumentu a opis cenných papierov.

Pri posudzovaní toho, či sa má určité riziko uviesť v prospekte, emitent zväži pravdepodobnosť výskytu takéhoto rizika a rozsah negatívneho vplyvu takéhoto rizika.

Každý rizikový faktor sa primerane opíše, pričom sa vysvetlí, ako vplýva na emitenta alebo ponúkané cenné papiere. Emitent môže zverejniť svoje posúdenie pravdepodobnosti vzniku rizika a rozsah negatívneho vplyvu takéhoto rizika, pričom použije kvalitatívnu stupnicu v rozsahu malý, stredný alebo vysoký.

Rizikové faktory sa alokujú v rámci obmedzeného počtu kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sa najzávažnejšie rizikové faktory uvedú prvé podľa toho, ako ich emitent posúdil v čase schválenia prospektu.

2. Komisia prijíma v súlade s článkom 42 delegované akty týkajúce sa osobitosti a závažnosti rizikových faktorov, posúdenia pravdepodobnosti a rozsahu rizikových faktorov a alokácie v rámci kategórií.

Tieto delegované akty sa prijímú do [vloží sa dátum 18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia].

Článok 17

Cena konečnej ponuky a/alebo počet cenných papierov

1. Ak cenu konečnej ponuky a/alebo počet cenných papierov, ktoré budú predmetom verejnej ponuky, nemožno v prospekte uviesť, postupuje sa takto:
 - a) v prospekte sa zverejní metóda, kritériá a/alebo podmienky, v súlade s ktorými sa určia uvedené prvky, alebo, pokiaľ ide o cenu, maximálna cena, alebo v prípade počtu, maximálny počet; alebo
 - b) akceptovanie nákupu alebo upísania cenných papierov možno odvolať v lehote, ktorá nie je kratšia ako dva pracovné dni po predložení ceny konečnej ponuky a/alebo počtu cenných papierov, ktoré budú predmetom verejnej ponuky.

Cena konečnej ponuky a počet cenných papierov sa predloží príslušnému orgánu domovského členského štátu a uverejní v súlade s článkom 20 ods. 2.

Článok 17a

Vynechanie informácií

1. Príslušný orgán domovského členského štátu môže povoliť vynechanie určitých informácií, ktoré majú byť uvedené v prospekte, ak usúdi, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:
 - a) zverejnenie takýchto informácií by bolo v rozpore s verejným záujmom;

- b) zverejnenie takýchto informácií by závažne poškodilo emitenta, ponúkajúceho alebo osobu žiadajúcu o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu za predpokladu, že vynechanie takýchto informácií by pravdepodobne nezavádzalo verejnosť, pokiaľ ide o skutočnosti a okolnosti, ktoré sú podstatné pre informované posúdenie emitenta, ponúkajúceho alebo ručiteľa, ak existuje, a práv spojených s cennými papiermi, ktorých sa prospekt týka;
- c) takéto informácie majú vo vzťahu ku konkrétnej ponuke alebo prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu nepodstatný význam a nemali by ovplyvniť posúdenie finančnej situácie a vyhliadok emitenta, ponúkajúceho alebo ručiteľa.

Príslušný orgán každý rok predloží orgánu ESMA správu týkajúcu sa informácií, ktorých vynechanie povolil.

- 2. Bez toho, aby boli dotknuté primerané informácie poskytnuté investorom, platí, že ak sú výnimočne niektoré informácie, ktoré musia byť uvedené v prospekte, nevhodné pre oblasť pôsobenia emitenta alebo pre právnu formu emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo pre cenné papiere, ktorých sa prospekt týka, prospekt musí obsahovať informácie rovnocenné s požadovanými informáciami okrem prípadov, keď takéto informácie neexistujú.
- 3. Ak za cenné papiere ručí členský štát, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, sú pri vypracovaní prospektu v súlade s článkom 4 oprávnení vynechať informácie týkajúce sa daného členského štátu.
- 4. Komisia je splnomocnená v súlade s článkom 42 prijímať delegované akty s cieľom bližšie určiť prípady, keď je možné vynechať informácie podľa odseku 2, pričom sa zohľadnia správy príslušných orgánov určené orgánu ESMA uvedené v odseku 2.

Článok 18

Zahrnutie informácií prostredníctvom odkazu

1. Informácie môžu byť zahrnuté do prospektu prostredníctvom odkazu, ak boli predtým alebo súčasne uverejnené elektronicky, vyhotovené v jazyku spĺňajúcom požiadavky uvedené v článku 25 a ak sú obsiahnuté v jednom z týchto dokumentov:
 - a) dokumenty, ktoré boli schválené príslušným orgánom domovského členského štátu alebo predložené tomuto orgánu v súlade s týmto nariadením alebo smernicou 2003/71/ES;
 - b) registračné dokumenty uvedené v článku 6 ods. 2 a univerzálne registračné dokumenty uvedené v článku 9;
 - c) dokumenty uvedené v článku 1 ods. 3 písm. f), g), h) a i) a v článku 1 ods. 4 písm. d), e), f), g) a článku 1 ods. 4 písm. i) bode v);
 - d) regulované informácie vymedzené v článku 2 ods. 1 písm. l);
 - e) ročné a priebežné finančné informácie;
 - f) audítorské správy a finančné výkazy;
 - g) správy o hospodárení vymedzené v článku 19 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ¹⁷;
 - h) vyhlásenia o správe a riadení, ako sú vymedzené v článku 20 smernice 2013/34/EÚ;
 - i) správa o určení hodnoty majetku alebo spoločnosti;

¹⁷ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).

- j) [správy o odmeňovaní, ako sú vymedzené v článku [X] *[revidovanej smernice o právach akcionárov]*¹⁸]
- k) zakladateľský dokument a stanovy.

Tieto informácie musia byť najnovšími informáciami, ktoré má emitent k dispozícii.

Ak sú prostredníctvom odkazu začlenené len určité časti dokumentu, v prospekte musí byť uvedené vyhlásenie, že nezačlenené časti nie sú pre investora relevantné alebo sú uvedené na inom mieste prospektu.

2. V prípade začlenenia informácií prostredníctvom odkazu zabezpečia emitenti, ponúkajúci alebo osoby žiadajúce o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu dostupnosť daných informácií. Predovšetkým poskytnú v prospekte zoznam krížových odkazov, aby investorom umožnili jednoduché rozlíšenie jednotlivých položiek informácií, pričom zabezpečia, aby prospekt obsahoval hypertextové odkazy na všetky dokumenty obsahujúce informácie začlenené prostredníctvom odkazu. Tieto hypertextové odkazy sa uchovávajú počas obdobia uverejnenia prospektu uvedeného v článku 20 ods. 7.
3. Ak je to možné, a v každom prípade počas procesu preskúmania prospektu, predložia emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu spolu s prvým návrhom prospektu predloženým príslušnému orgánu všetky informácie začlenené do prospektu prostredníctvom odkazu v elektronickom formáte umožňujúcom vyhľadávanie.
4. V záujme zabezpečenia jednotnej harmonizácie v súvislosti s týmto článkom môže orgán ESMA vypracovať návrh regulačných technických predpisov s cieľom aktualizovať zoznam uvedený v odseku 1 a začleniť dodatočné druhy dokumentov požadovaných podľa právnych predpisov Únie, ktoré sa majú predložiť orgánu verejnej moci alebo ktoré má orgán verejnej moci schváliť.

Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

¹⁸ [Ú. v. EÚ C , , s.].

KAPITOLA IV

POSTUP SCHVÁLENIA A UVEREJNENIA PROSPEKTU

Článok 19

Preskúmanie a schválenie prospektu

1. Žiadny prospekt sa nezverejní skôr, než ho schváli príslušný orgán domovského členského štátu.
2. Príslušný orgán oznámi emitentovi, ponúkajúcemu alebo osobe žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu svoje rozhodnutie vo veci schválenia prospektu do 10 pracovných dní od predloženia návrhu prospektu.

Ak príslušný orgán nevydá rozhodnutie o prospekte v lehote stanovenej v tomto odseku a v odsekoch 3 a 5, nepovažuje sa to za schválenie prospektu.

Príslušný orgán oznámi orgánu ESMA schválenie prospektu a jeho prípadného dodatku čo najskôr a najneskôr do konca pracovnej doby prvého pracovného dňa po oznámení uvedeného schválenia emitentovi, ponúkajúcemu alebo osobe žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu.

3. Lehota uvedená v odseku 2 prvom pododseku sa predĺži na 20 pracovných dní, ak verejná ponuka zahŕňa cenné papiere emitované emitentom, ktorému relevantný príslušný orgán v domovskom členskom štáte emitenta nikdy žiaden prospekt neschválil.

Lehota 20 pracovných dní sa uplatňuje len na prvé predloženie návrhu prospektu. Ak sú potrebné následné predloženia podľa odseku 4, uplatňuje sa lehota podľa odseku 2.

Ak bolo prvé predloženie neúplné, a teda sa nepredložili podstatné informácie požadované podľa tohto nariadenia, ako sú napríklad relevantné minulé finančné informácie, potom sa lehota 20 pracovných dní uplatňuje na následné predloženia.

4. Ak príslušný orgán zistí, že návrh prospektu nespĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti potrebné na schválenie prospektu a/alebo že sú potrebné zmeny alebo doplňujúce informácie:
- a) informuje emitenta, ponúkajúceho alebo osobu žiadajúcu o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu v lehotách uvedených v odsekoch 2 a 3 tohto článku o predložení návrhu prospektu a/alebo doplňujúcich informácií a uvedie dôvody, a
 - b) lehoty uvedené v odseku 2 sa potom uplatňujú až odo dňa predloženia zmeneného návrhu prospektu a/alebo požadovaných doplňujúcich informácií príslušnému orgánu.
5. Odchyľne od odsekov 2 a 4 sa lehota uvedená v týchto odsekoch skráti na 5 pracovných dní pre častých emitentov, ktorí sa uvádzajú v článku 9 ods. 11, vrátane častých emitentov používajúcich postup zasielania podľa článku 24a. Častý emitent informuje príslušný orgán aspoň 5 pracovných dní pred plánovaným dátumom predloženia žiadosti o schválenie.
- Častý emitent podá žiadosť príslušnému orgánu s potrebnými zmenami univerzálneho registračného dokumentu, ak je to relevantné, opisom cenných papierov a súhrnom predloženými na schválenie.
6. Príslušné orgány zverejnia na svojom webovom sídle informácie týkajúce sa procesu preskúmania a schvaľovania s cieľom uľahčiť účinné a včasné schvaľovanie prospektov. V týchto informáciách sa uvádzajú kontaktné miesta súvisiace so schváleniami. Emitent, ponúkajúci, osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo osoba zodpovedná za vypracovanie prospektu majú možnosť priamo komunikovať a spolupracovať so zamestnancami príslušného orgánu počas celého procesu schvaľovania prospektu.

7. Príslušný orgán domovského členského štátu môže preniesť schválenie prospektu na príslušný orgán iného členského štátu pod podmienkou predchádzajúceho oznámenia tohto prenosu orgánu ESMA a súhlasu daného príslušného orgánu. Príslušný orgán domovského členského štátu prenesie predloženú dokumentáciu, spolu so svojím rozhodnutím povoliť presun, v elektronickej podobe príslušnému orgánu daného iného členského štátu v ten istý deň, ako je deň jeho rozhodnutia. Uvedený prenos sa oznámi emitentovi, ponúkajúcemu alebo osobe žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu do troch pracovných dní odo dňa prijatia rozhodnutia príslušným orgánom domovského členského štátu. Lehota uvedená v odsekoch 2 a 3 sa uplatňuje odo dňa prijatia rozhodnutia príslušným orgánom domovského členského štátu. Na prenos schválenia prospektu podľa tohto odseku sa neuplatňuje článok 28 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Príslušný orgán daného druhého členského štátu, na ktorý sa schválenie prospektu prenieslo, sa považuje za príslušný orgán v domovskom členskom štáte na účely tohto nariadenia po tom, ako sa dokončí prenos schválenia prospektu.
8. Týmto nariadením nie je ovplyvnená zodpovednosť príslušného orgánu, ktorý sa naďalej bude riadiť výlučne vnútroštátnym právom.
- Členské štáty zabezpečia, aby sa ich vnútroštátne ustanovenia o zodpovednosti príslušných orgánov vzťahovali len na schvaľovanie prospektov ich príslušným orgánom.
9. Výška poplatkov, ktoré príslušný orgán domovského členského štátu účtuje za schvaľovanie prospektov, registračných dokumentov vrátane univerzálnych registračných dokumentov, opisov cenných papierov, súhrnov, dodatkov a zmien, ako aj za predkladanie univerzálnych registračných dokumentov, ich zmien a konečných podmienok, je zverejnená aspoň na webovom sídle príslušného orgánu.
10. Komisia je splnomocnená v súlade s článkom 42 prijímať delegované akty, v ktorých bližšie určí postupy preskúmania úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti a postupy schvaľovania prospektu.

11. Orgán ESMA využíva svoje právomoci vyplývajúce z nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 na podporu konvergenzie dohľadu, pokiaľ ide o postupy príslušných orgánov pri preskúmaní a schvaľovaní v súvislosti s posudzovaním úplnosti, konzistentnosti a zrozumiteľnosti informácií obsiahnutých v prospekte. Orgán ESMA predovšetkým podporuje konvergenciu, pokiaľ ide o efektívnosť a metódy preskúmania informácií príslušnými orgánmi uvedených v prospekte.
12. Bez toho, aby bol dotknutý článok 30 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, orgán ESMA zorganizuje a uskutoční aspoň jedno partnerské preskúmanie postupov preskúmania a schvaľovania príslušnými orgánmi vrátane oznámení o schválení medzi príslušnými orgánmi. Partnerským preskúmaním sa posúdi aj vplyv rôznych prístupov k preskúmaniu a schvaľovaniu príslušnými orgánmi na schopnosť emitentov získať kapitál v Európskej únii. Správa o tomto partnerskom preskúmaní sa uverejní najneskôr tri roky po dátume začatia uplatňovania tohto nariadenia. V kontexte tohto partnerského preskúmania orgán ESMA prípadne požiada o stanovisko alebo poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov uvedenú v článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 20

Zverejnenie prospektu

1. Emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu sprístupní schválený prospekt verejnosti v primeranom predstihu, najneskôr však na začiatku verejnej ponuky príslušných cenných papierov alebo ich prijatia na obchodovanie.

V prípade prvej verejnej ponuky triedy akcií prvýkrát prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu sa prospekt sprístupní aspoň šesť pracovných dní pred koncom ponuky.

2. Prospekt, ktorý tvorí buď jeden dokument alebo viacero samostatných dokumentov, sa považuje za verejne dostupný, keď je zverejnený v elektronickej podobe na niektorom z týchto webových sídiel:

- a) webové sídlo emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie alebo
- b) webové sídlo finančných sprostredkovateľov umiestňujúcich alebo predávajúcich cenné papiere vrátane platobných agentov alebo
- c) webové sídlo regulovaného trhu, na ktorom sa žiada o prijatie na obchodovanie, alebo
- d) webové sídlo organizátora mnohostranného obchodného systému, ak sa nežiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu.

3. Celý prospekt vrátane súhrnu sa zverejní vo vyhradenej časti webového sídla, ktorá je po vstupe na webové sídlo ľahko dostupná. Prospekt musí byť v elektronickom formáte, ktorý je možné stiahnuť a vytlačiť, v ktorom sa dá vyhľadávať a ktorý nemožno upravovať.

Dokumenty obsahujúce informácie začlenené do prospektu prostredníctvom odkazu, dodatky a/alebo konečné podmienky týkajúce sa prospektu a osobitná kópia súhrnu sú prístupné v rámci rovnakého oddielu prospektu, a to aj prostredníctvom hypertextových odkazov, ak je to potrebné.

4. Prístup k prospektu nie je podmienený ukončením procesu registrácie, súhlasom s odmietnutím zodpovednosti obmedzujúcim právnu zodpovednosť ani zaplatením poplatku. Filtre upozorňujúce na to, v ktorej jurisdikcii (jurisdikciách) sa ponuka realizuje, a vyžadujúce od investorov, aby zverejnili svoju krajinu pobytu alebo uviedli, že nemajú pobyt v určitej krajine alebo jurisdikcii, sa nepovažujú za odmietnutie zodpovednosti obmedzujúce právnu zodpovednosť.
5. Príslušný orgán domovského členského štátu uverejní na svojom webovom sídle všetky schválené prospekty alebo aspoň zoznam schválených prospektov vrátane hypertextového odkazu na vyhradené časti webového sídla uvedené v odseku 3, ako aj identifikáciu hostiteľského členského štátu (štátov), ak sú prospekty zasielané v súlade s článkom 24. Uverejnený zoznam vrátane hypertextových odkazov sa priebežne aktualizuje a každá položka zostane na webovom sídle aspoň počas obdobia uvedeného v odseku 7.

Príslušný orgán oznámi orgánu ESMA schválenie prospektu alebo jeho prípadného dodatku a zároveň mu poskytne elektronickú kópiu prospektu a jeho prípadného dodatku, ako aj údaje potrebné na jeho klasifikáciu orgánom ESMA v mechanizme archivovania uvedenom v odseku 6 a na prípravu správy uvedenej v článku 45.

Príslušný orgán hostiteľského členského štátu uverejní na svojom webovom sídle informácie o všetkých dokumentoch doručených v súlade s článkom 24.

6. Hneď ako je to prakticky možné, zverejní orgán ESMA na svojom webovom sídle všetky prospekty, ktoré dostal od príslušných orgánov, vrátane prípadných dodatkov, konečných podmienok a súvisiacich prekladov, ako aj informácie o hostiteľskom členskom štáte (členských štátoch), v ktorom sú prospekty zaslané v súlade s článkom 24. Zverejnenie sa zabezpečí prostredníctvom mechanizmu archivovania s bezplatným prístupom a funkciami vyhľadávania.
7. Všetky prospekty schválené po dátume začatia uplatňovania tohto nariadenia zostanú verejne prístupné najmenej 5 rokov od zverejnenia na webových sídlach uvedených v odsekoch 2 a 6.
- 7a. Schválený prospekt musí obsahovať výrazné upozornenie uvádzajúce dátum skončenia platnosti prospektu. V upozornení sa uvedie aj to, že povinnosť doplniť prospekt o významné nové faktory, závažné chyby alebo závažné nezrovnalosti sa nebude uplatňovať, keď už prospekt nie je platný.
8. V prípade prospektu, ktorý pozostáva z viacerých dokumentov a/alebo sú doň začlenené informácie prostredníctvom odkazu, je možné dokumenty a informácie tvoriace prospekt zverejniť a šíriť samostatne za predpokladu, že sú sprístupnené verejnosti v súlade s odsekom 2. V prípade prospektu, ktorý pozostáva zo samostatných dokumentov, ako sa uvádza v článku 10, sa v každom dokumente prospektu, ktorý nie je dokumentom začleneným prostredníctvom odkazu, uvádza, kde možno získať príslušné druhé dokumenty, ktoré sa už schválili a/alebo predložili príslušnému orgánu.

9. Znenie a formát prospektu a/alebo jeho dodatkov sprístupnených verejnosti sa vždy musia zhodovať s pôvodnou verziou schválenou príslušným orgánom domovského členského štátu.
10. Emitent, ponúkajúci, osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie alebo finanční sprostredkovatelia umiestňujúci alebo predávajúci cenné papiere poskytnú na požiadanie a bezplatne papierovú kópiu prospektu akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osobe. Doručenie sa obmedzuje na jurisdikcie, v ktorých sa uskutočňuje verejná ponuka alebo prijatie na obchodovanie podľa tohto nariadenia.
11. Orgán ESMA môže v záujme zabezpečenia jednotnej harmonizácie postupov stanovených v tomto článku vypracovať návrh regulačných technických predpisov, aby sa podrobnejšie špecifikovali požiadavky vzťahujúce sa na zverejnenie prospektu.
- Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.
12. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom spresniť údaje potrebné na klasifikáciu prospektov uvedených v odseku 5.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do *[vloží sa dátum 18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti]*.

Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

Článok 21

Inzeráty

1. Akýkoľvek druh inzerátov týkajúci sa verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu musí dodržiavať zásady uvedené v odsekoch 2 až 4a. Odseky 2 až 4 sa vzťahujú len na prípady, keď sa na emitenta, ponúkajúceho alebo osobu žiadajúcu o prijatie cenných papierov na obchodovanie vzťahuje povinnosť vypracovať prospekt.

2. V inzerátoch sa uvádza informácia o tom, že prospekt bol alebo bude uverejnený, a miesto, kde ho investori môžu alebo budú môcť získať.
3. Inzeráty musia byť zreteľne rozpoznateľné ako také. Informácie obsiahnuté v inzeráte nesmú byť nepresné ani zavádzajúce. Informácie obsiahnuté v inzeráte musia byť zároveň v súlade s informáciami obsiahnutými v prospekte, ak je už zverejnený, alebo s informáciami, ktorých prítomnosť sa v prospekte vyžaduje, pokiaľ bude prospekt zverejnený neskôr.
4. Všetky informácie týkajúce sa verejnej ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu zverejnené v ústnej alebo písomnej podobe sa musia zhodovať s informáciami obsiahnutými v prospekte, a to aj vtedy, keď nie sú určené na inzertné účely.
- 4a. Ak sa v zmysle tohto nariadenia na základe článku 1 ods. 3 a 4 prospekt nevyžaduje, podstatné údaje poskytované emitentom alebo ponúkajúcim a adresované kvalifikovaným investorom alebo osobitným kategóriám investorov, vrátane údajov zverejnených v súvislosti so stretnutiami týkajúcimi sa ponúk cenných papierov, sa zverejnia všetkým kvalifikovaným investorom alebo osobitným kategóriám investorov, ktorým je ponuka výlučne adresovaná. Ak sa zverejnenie prospektu vyžaduje, tieto údaje sa zahrnú do prospektu alebo do dodatku k prospektu v súlade s článkom 22 ods. 1.
5. Príslušný orgán členského štátu, v ktorom sa inzeráty šíria, je oprávnený vykonať kontrolu dodržania súladu s predpismi pri inzertnej činnosti týkajúcej sa verejnej ponuky cenných papierov alebo ich prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu podľa zásad uvedených v odsekoch 2 až 4a. Príslušný orgán v domovskom členskom štáte podľa potreby pomáha príslušnému orgánu členského štátu, v ktorom sa inzeráty šíria, a pritom sa posudzuje ich konzistentnosť s informáciami uvedenými v prospekte.

Bez toho, aby boli dotknuté právomoci uvedené v článku 30 ods. 1, preskúmanie inzerátov príslušným orgánom nepredstavuje nevyhnutnú podmienku pre verejnú ponuku ani prijatie na obchodovanie, ktoré sa má uskutočniť v ktoromkoľvek hostiteľskom členskom štáte.

Použitie akýchkoľvek právomocí dohľadu a vyšetrovacích právomocí uvedených v článku 30 v súvislosti s presadzovaním ustanovení tohto článku príslušným orgánom host'ovského členského štátu sa bez zbytočného odkladu oznámi príslušnému orgánu v domovskom členskom štáte emitenta.

6. S cieľom zabezpečiť konzistentnú harmonizáciu v súvislosti s týmto článkom a zaistiť, aby cieľ spočívajúci v cezhraničnej činnosti v rámci Únie nebol nepriaznivo ovplyvnený, orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom upresniť ustanovenia uvedené v odsekoch 2 až 4a, a to aj v súvislosti so šírením inzerátov oznamujúcich zámer uskutočniť verejnú ponuku cenných papierov alebo ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, najmä pred sprístupnením prospektu verejnosti alebo pred začiatkom upisovania. V týchto regulačných technických predpisoch sa stanovujú aj postupy spolupráce medzi príslušným orgánom v domovskom členskom štáte a príslušným orgánom v členskom štáte, kde sa inzeráty rozširujú, keď príslušné orgány vykonávajú svoju právomoc spočívajúcu v kontrole inzertnej činnosti podľa odseku 5.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [vložiť dátum].

Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

7. Orgán ESMA v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 vypracuje usmernenia a odporúčania týkajúce sa kontroly vykonávanej podľa odseku 5 príslušnými orgánmi v súlade s týmto článkom. Tieto usmernenia a odporúčania sú určené príslušným orgánom s cieľom vytvoriť konzistentné, účinné a efektívne postupy dohľadu v súvislosti s dohľadom nad inzerátmi a v záujme zabezpečenia spoločného, jednotného a konzistentného uplatňovania práva Únie. V týchto usmerneniach sa zohľadňuje potreba zabezpečiť, aby kontrola vykonávaná príslušnými orgánmi podľa odseku 5 bola zlúčiteľná s fungovaním procesu zasielania uvedeného v článku 24, pričom sa minimalizuje administratívne zaťaženie emitentov, ktorí predkladajú cezhraničné ponuky v Únii.

8. Týmto článkom nie sú dotknuté iné právne predpisy Európskej únie týkajúce sa inzerátov ani poskytovanie informácií ani ustanovenia členských štátov vykonávajúcich takéto právne predpisy.

Článok 22

Dodatky k prospektu

1. Každý významný nový faktor, závažná chyba alebo závažná nepresnosť, ktoré sa týkajú informácií zahrnutých do prospektu, ktoré môžu ovplyvniť posúdenie cenných papierov a ktoré vzniknú alebo sú zaznamenané v čase medzi schválením prospektu a konečným uzavretím verejnej ponuky alebo v čase, keď sa začína obchodovanie na regulovanom trhu (podľa toho, čo nastane neskôr), sa bez zbytočného odkladu uvedú v dodatku k prospektu.

Takýto dodatok sa schvaľuje rovnakým spôsobom ako prospekt maximálne do piatich pracovných dní a zverejňuje sa aspoň za takých podmienok, aké platili v čase zverejnenia pôvodného prospektu v súlade s článkom 20. Ak je to potrebné, vypracuje sa aj dodatok k súhrnu a jeho prípadnému prekladu s cieľom zohľadniť nové informácie zahrnuté do dodatku.

2. Ak sa prospekt týka verejnej ponuky cenných papierov, investori, ktorí už súhlasili s nákupom alebo upísaním cenných papierov pred zverejnením dodatku, majú právo, uplatniteľné do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku, odvolať svoje akceptovanie pod podmienkou, že významný nový faktor, závažná chyba alebo závažná nepresnosť, ako sa uvádzajú v odseku 1, nastali pred uzavretím ponukového obdobia alebo dodaním cenných papierov, podľa toho, čo nastalo skôr. Emitent alebo ponúkajúci môže uvedenú lehotu predĺžiť. Konečný dátum spojený s právom odvolať akceptovanie je stanovený v dodatku. V dodatku sa uvádza výrazné vyhlásenie o práve na odvolanie, v ktorom sa jasne uvádza:

- i) ktorí investori majú právo na odvolanie;
- ii) lehota, počas ktorej investori môžu uplatniť svoje právo na odvolanie a
- iii) koho môžu investori kontaktovať, ak chcú uplatniť právo na odvolanie.

3. Ak emitent vypracúva dodatok týkajúci sa informácií v základnom prospekte, ktoré sa vzťahujú len na jednu alebo niekoľko jednotlivých emisií, právo investorov odvolať akceptovanie podľa odseku 2 sa vzťahuje len na príslušnú emisiu (príslušné emisie) a nevzťahuje sa na žiadne iné emisie cenných papierov v rámci základného prospektu.
4. V prípade, že sa významný nový faktor, závažná chyba alebo závažná nepresnosť podľa odseku 1 týka len informácií obsiahnutých v registračnom dokumente alebo v univerzálnom registračnom dokumente a ak sa tento registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument zároveň používa ako súčasť viacerých prospektov, vypracuje a schváli sa iba jeden dodatok. V takom prípade sa v dodatku uvedú všetky prospekty, ktorých sa daný dodatok týka.
5. Pri dôkladnom skúmaní dodatku pred schválením môže príslušný orgán požiadať o to, aby bolo k dodatku priložené konsolidované znenie doplneného prospektu, registračného dokumentu alebo univerzálného registračného dokumentu, ak je to potrebné na zabezpečenie zrozumiteľnosti informácií uvedených v prospekte. Takáto žiadosť sa považuje za žiadosť o doplňujúce informácie podľa článku 19 ods. 4. Emitent môže do prílohy dobrovoľne zahrnúť aj konsolidovanú verziu doplneného prospektu, registračného dokumentu alebo univerzálného registračného dokumentu.
6. Orgán ESMA v záujme zabezpečenia jednotnej harmonizácie tohto článku a zohľadnenia technického vývoja na finančných trhoch vypracuje návrh regulačných technických predpisov, aby sa bližšie určili situácie, v ktorých si významný nový faktor, závažná chyba alebo závažná nepresnosť v informáciách zahrnutých do prospektu vyžadujú uverejnenie dodatku k prospektu.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do *[vloží sa dátum 18 mesiacov po nadobudnutí účinnosti]*.

Na Komisiu sa v súlade s postupom stanoveným v článkoch 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 deleguje právomoc prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

KAPITOLA V
CEZHRANIČNÉ PONUKY A PRIJATIA NA OBCHODOVANIE A POUŽÍVANIE
JAZYKOV

Článok 23

Rozsah schvaľovania prospektov v rámci Únie

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 35, platí, že ak sa verejná ponuka alebo prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu uskutočňuje v jednom alebo vo viacerých členských štátoch, alebo v inom členskom štáte, ako je domovský členský štát, prospekt schválený domovským členským štátom a jeho prípadné dodatky sú platné pre verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie v akejkoľvek počte hostiteľských členských štátov pod podmienkou, že orgán ESMA a príslušný orgán každého hostiteľského členského štátu sú informované v súlade s článkom 24. Príslušné orgány hostiteľských členských štátov neuskutočnia žiadne schvaľovacie ani administratívne postupy týkajúce sa prospektov, ktoré schválili príslušné orgány iných členských štátov.
2. Ak sa po schválení prospektu zistia významné nové faktory, závažné chyby alebo závažné nepresnosti, ako je uvedené v článku 22, príslušný orgán domovského členského štátu vyžaduje, aby sa uverejnenie dodatku schválilo v súlade s článkom 19 ods. 1. Orgán ESMA a príslušný orgán hostiteľského členského štátu môžu informovať príslušný orgán domovského členského štátu o potrebe nových informácií.

Článok 24

Zasielanie

1. Príslušný orgán domovského členského štátu zašle na žiadosť emitenta, ponúkajúceho alebo osoby zodpovednej za vypracovanie prospektu, a to do jedného pracovného dňa od doručenia tejto žiadosti alebo – ak je žiadosť predložená spolu s návrhom prospektu – do jedného pracovného dňa od schválenia prospektu, príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu osvedčenie o schválení preukazujúce vypracovanie prospektu v súlade s týmto nariadením, a elektronickú kópiu uvedeného prospektu.

Ak je to vhodné, k osvedčeniu zasielanému podľa prvého pododseku sa priloží preklad prospektu a/alebo súhrnu vypracovaný na zodpovednosť emitenta, ponúkajúceho alebo osoby zodpovednej za vypracovanie prospektu.

Emitentovi, ponúkajúcemu alebo osobe zodpovednej za vypracovanie prospektu sa zašle osvedčenie o schválení v rovnakom čase ako príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu.

2. V osvedčení sa konštatuje uplatnenie ustanovení článku 17a ods. 1 a 2, ako aj jeho odôvodnenie.
3. Príslušný orgán domovského členského štátu zašle orgánu ESMA osvedčenie o schválení prospektu alebo dodatku v rovnakom čase, ako ho zašle príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu.
4. Ak konečné podmienky základného prospektu, ktorý bol predtým oznámený, nie sú zahrnuté do základného prospektu ani do dodatku, príslušný orgán domovského členského štátu ich elektronicky zašle príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu (hostiteľských členských štátov) a orgánu ESMA čo možno najskôr po ich predložení.
5. Príslušné orgány si neúčtujú žiaden poplatok za zaslanie ani za doručenie prospektu a jeho dodatku, ani za žiaden súvisiaci dohľad, a to ani v domovskom, ani v hostiteľskom členskom štáte (členských štátoch).
6. V záujme zabezpečenia jednotných podmienok uplatňovania tohto nariadenia a zohľadnenia technického vývoja na finančných trhoch môže orgán ESMA vypracovať návrh vykonávacích technických predpisov, aby sa stanovili štandardné formuláre, vzory a postupy zasielania osvedčenia o schválení, prospektu, dodatku k prospektu a prekladu prospektu a/alebo súhrnu.

Komisia je v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

Článok 24a

Zasielanie registračných dokumentov alebo univerzálnych registračných dokumentov v prípadoch, keď si domovský členský štát vyberá emitent

1. Tento článok sa vzťahuje len na emisie nemajetkových cenných papierov uvedených v článku 2 ods. 1 písm. m) bode ii) a na emitentov so sídlom v tretej krajine, ak domovský členský štát vybraný podľa článku 2 ods. 1 písm. m) bodov ii) alebo iii) na schválenie prospektu nie je členským štátom, ktorého príslušný orgán schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument, ktoré vypracoval emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu.
2. Príslušný orgán, ktorý schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument, na požiadanie emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie takéhoto dokumentu zašle príslušnému orgánu domovského členského štátu osvedčenie o schválení preukazujúce vypracovanie registračného dokumentu alebo univerzálného registračného dokumentu v súlade s týmto nariadením a jeho elektronickú kópiu.

Ak je to potrebné pri uplatňovaní jazykových požiadaviek uvedených v článku 25, k osvedčeniu zasielanému podľa prvého pododseku sa priloží preklad registračného dokumentu alebo univerzálného registračného dokumentu vypracovaný na zodpovednosť emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie prospektu.

Uplatňujú sa ustanovenia uvedené v článku 24 ods. 1 tret'om pododseku a v článku 24 ods. 2, 3 a 5.

3. Registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument zaslaný príslušnému orgánu domovského členského štátu sa môže použiť ako súčasť prospektu predloženého na schválenie tomuto príslušnému orgánu.

Príslušný orgán domovského členského štátu nepodniká žiadne preskúmanie ani schvaľovanie týkajúce sa zaslaného registračného dokumentu alebo univerzálného registračného dokumentu a opis cenných papierov a súhrn schvaľuje až po doručení príslušného dokumentu.

4. Registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument zaslaný príslušnému orgánu domovského členského štátu obsahuje prílohu, v ktorej sa uvádzajú kľúčové informácie o emitentovi alebo osobe žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie, ako sa uvádza v článku 7 ods. 6. Uvedená príloha sa uvádza v rámci schválenia registračného dokumentu alebo univerzálneho registračného dokumentu.

Ak je to potrebné pri uplatňovaní jazykových požiadaviek uvedených v článku 25 v súvislosti so súhrnom, k zasielanému osvedčeniu sa priloží preklad prílohy registračného dokumentu alebo univerzálneho registračného dokumentu vypracovaný na zodpovednosť emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie prospektu.

Pri vypracovaní súhrnu sa obsah prílohy reprodukuje bezo zmeny v rámci oddielu uvedeného v článku 7 ods. 4 písm. b) a príslušný orgán domovského členského štátu ho neskúma.

5. Ak sa objavil významný nový faktor, došlo k závažnej chybe alebo závažnej nepresnosti alebo takéto skutočnosti boli pozorované v lehote uvedenej v článku 22 ods. 1 a týkajú sa informácií uvedených v registračnom dokumente alebo v univerzálnom registračnom dokumente, dodatok požadovaný podľa článku 22 sa predloží na schválenie príslušnému orgánu, ktorý schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument. V rámci postupu stanoveného v tomto článku v odsekoch 2 a 3 sa takýto dodatok musí zaslať príslušnému orgánu domovského členského štátu do jedného pracovného dňa po jeho schválení.

Ak sa registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument súbežne používajú ako súčasť viacerých prospektov, dodatok sa zašle každému príslušnému orgánu v členskom štáte, v ktorom bol prospekt schválený, a uvedú sa všetky prospekty, ktorých sa dodatok týka.

Ak sa príloha registračného dokumentu alebo univerzálneho registračného dokumentu uvedená v odseku 4 dopĺňa s cieľom zohľadniť nové informácie uvedené v dodatku, príslušný orgán domovského členského štátu nevykoná žiadne preskúmanie ani schvaľovanie v súvislosti s informáciami uvedenými v súhrne, na ktoré sa vzťahuje táto príloha.

6. Ak je to potrebné, príslušný orgán domovského členského štátu v súlade s článkom 31 spolupracuje a vymieňa si informácie s príslušným orgánom, ktorý schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument.
7. V záujme zabezpečenia jednotných podmienok uplatňovania tohto nariadenia môže orgán ESMA vypracovať návrh vykonávacích technických predpisov, aby sa stanovili štandardné formuláre, vzory a postupy zasielania osvedčenia o schválení týkajúce sa registračného dokumentu, univerzálneho registračného dokumentu, dodatku a ich prekladu.

Komisia je v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

Článok 25

Používanie jazykov

1. Ak sa predloží verejná ponuka alebo sa žiada o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu len v domovskom členskom štáte, prospekt sa vypracuje v jazyku akceptovanom príslušným orgánom domovského členského štátu.
2. Ak sa predloží verejná ponuka alebo sa žiada o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu v jednom alebo viacerých členských štátoch okrem domovského členského štátu, prospekt sa vypracuje buď v jazyku akceptovanom príslušnými orgánmi týchto členských štátov alebo v jazyku bežne používanom vo sfére medzinárodných financií, a to podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie.

Príslušný orgán každého hostiteľského členského štátu môže vyžadovať, aby bol súhrn uvedený v článku 7 preložený do jeho úradného jazyka alebo úradných jazykov, nevyžaduje však preklad žiadnej inej časti prospektu.

Na účel preskúmania a schválenia príslušným orgánom domovského členského štátu sa prospekt vypracuje buď v jazyku akceptovanom týmto orgánom alebo v jazyku bežne používanom vo sfére medzinárodných financií, a to podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie.

3. Ak sa predloží verejná ponuka alebo sa žiada o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu vo viac ako jednom členskom štáte vrátane domovského členského štátu, prospekt sa vypracuje v jazyku akceptovanom príslušným orgánom domovského členského štátu a sprístupní sa aj v jazyku akceptovanom príslušnými orgánmi každého hostiteľského členského štátu alebo v jazyku bežne používanom vo sfére medzinárodných financií, a to podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie.

Príslušný orgán každého hostiteľského členského štátu môže vyžadovať, aby bol súhrn uvedený v článku 7 preložený do jeho úradného jazyka alebo úradných jazykov, nevyžaduje však preklad žiadnej inej časti prospektu.

4. Konečné podmienky a súhrn jednotlivej emisie sa vypracujú v rovnakom jazyku, ako je jazyk schváleného základného prospektu.

Keď sa konečné podmienky oznamujú príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu, alebo, ak existuje viac ako jeden hostiteľský členský štát, príslušným orgánom hostiteľských členských štátov, v súlade s článkom 24 ods. 4, na konečné podmienky a k nim priložený súhrn sa vzťahujú tieto jazykové pravidlá:

- a) súhrn jednotlivej emisie priložený ku konečným podmienkam sa podľa potreby v súlade s týmto článkom odsekom 2 alebo 3 druhým pododsekom prekladá do úradného jazyka alebo úradných jazykov každého hostiteľského členského štátu;
- b) ak sa má základný prospekt preložiť podľa tohto článku odseku 2 alebo 3, na konečné podmienky a k nim priložený súhrn jednotlivej emisie sa vzťahujú rovnaké požiadavky na preklad ako na základný prospekt.

5. Pri žiadosti o prijatie nemajetkových cenných papierov, ktorých jednotková menovitá hodnota je aspoň 100 000 EUR, na obchodovanie na regulovanom trhu v jednom alebo viacerých členských štátoch, sa prospekt vypracuje buď v jazyku akceptovanom príslušnými orgánmi domovského a hostiteľského členského štátu alebo v jazyku bežne používanom vo sfére medzinárodných financií, a to podľa rozhodnutia emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie, podľa daného prípadu.

KAPITOLA VI
OSOBITNÉ PRAVIDLÁ TÝKAJÚCE SA EMITENTOV SO SÍDLOM V TRETÍCH
KRAJINÁCH

Článok 26

***Ponuka cenných papierov alebo ich prijatie na obchodovanie na základe prospektu
vypracovaného v súlade s týmto nariadením***

1. Emitent z tretej krajiny, ktorý má v úmysle verejne ponúkať cenné papiere v Únii alebo sa uchádzať o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu Únie na základe prospektu vypracovaného podľa tohto nariadenia, musí od príslušného orgánu svojho domovského členského štátu získať schválenie prospektu v súlade s článkom 19, ako je stanovené v článku 2 ods. 1 písm. m) bode iii). Tento prospekt a emitent z tretej krajiny podliehajú všetkým ustanoveniam predmetného nariadenia pod dohľadom príslušného orgánu domovského členského štátu.
2. Emitent z tretej krajiny určí zástupcu so sídlom vo svojom domovskom členskom štáte. Emitent z tretej krajiny oznámi príslušnému orgánu totožnosť a kontaktné údaje svojho zástupcu.
3. Na účely tohto nariadenia predstavuje zástupca kontaktné miesto emitenta z tretej krajiny v Únii, pričom prostredníctvom tohto kontaktného miesta sa vybavuje všetka úradná korešpondencia s príslušným orgánom vrátane všetkej úradnej komunikácie, ktorá sa týka presadzovania ustanovení tohto nariadenia.

Zástupca nie je zodpovedný za obsah prospektu a ani za to, či emitent z tretej krajiny dodržiava toto nariadenie.

Článok 27

Ponuka cenných papierov alebo ich prijatie na obchodovanie na základe prospektu vypracovaného v súlade s právnymi predpismi tretej krajiny

1. Príslušný orgán domovského členského štátu emitenta z tretej krajiny môže schváliť prospekt na verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorý je vypracovaný v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi emitenta z tretej krajiny a podlieha im, ak sú požiadavky na informácie stanovené právnymi predpismi tretej krajiny rovnocenné s požiadavkami podľa tohto nariadenia.
2. V prípade verejnej ponuky cenných papierov emitovaných emitentom z tretej krajiny alebo ich prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu v inom členskom štáte ako domovskom členskom štáte sa uplatňujú požiadavky stanovené v článkoch 23, 24 a 25.
3. Komisia môže v súlade s článkom 42 prijímať delegované akty, v ktorých stanoví všeobecné kritériá rovnocennosti založené na požiadavkách stanovených v článkoch 6, 7, 8 a 13.

Komisia môže na základe uvedených kritérií prijať vykonávacie opatrenia v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 43, pričom stanoví, že tretia krajina zabezpečí prostredníctvom svojho vnútroštátneho práva rovnocennosť prospektov vypracovaných v tejto krajine s týmto nariadením. Uvedené vykonávacie akty sa prijímú v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 43 ods. 2.

Článok 28

Spolupráca s tretími krajinami

1. Príslušné orgány členských štátov uzavrujú na účely článku 27 a v prípade potreby na účely článku 26 dohody o spolupráci s orgánmi dohľadu z tretích krajín týkajúce sa výmeny informácií s orgánmi dohľadu v tretích krajinách a presadzovania povinností vyplývajúcich z tohto nariadenia v tretích krajinách. Uvedenými dohodami o spolupráci sa zabezpečí prinajmenšom účinná výmena informácií, ktorá príslušným orgánom umožní plniť si povinnosti vyplývajúce z tohto nariadenia.

Príslušný orgán informuje orgán ESMA a ostatné príslušné orgány o prípadoch, v ktorých navrhuje uzatvoriť takúto dohodu.

2. Na účely článku 27 a v prípade potreby na účely článku 26 orgán ESMA uľahčuje a koordinuje prípravu dohôd o spolupráci medzi príslušnými orgánmi a relevantnými orgánmi dohľadu z tretích krajín.

V záujme zabezpečenia jednotnej harmonizácie tohto článku môže orgán ESMA vypracovať návrh regulačných technických predpisov obsahujúcich vzorový dokument pre dohody o spolupráci, ktorý majú používať príslušné orgány členských štátov, ak je to možné.

Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijať regulačné technické predpisy uvedené v druhom pododseku.

Orgán ESMA v prípade potreby takisto uľahčuje a koordinuje výmenu informácií medzi príslušnými orgánmi získaných od orgánov dohľadu z tretích krajín, ktoré by mohli byť relevantné pri prijímaní opatrení podľa článkov 36 a 37.

3. Príslušné orgány uzatvoria dohody o spolupráci týkajúce sa výmeny informácií s orgánmi dohľadu z tretích krajín iba vtedy, ak zverejnené informácie podliehajú zárukám profesijného tajomstva, ktoré sú minimálne rovnocenné so zárukami uvedenými v článku 33. Účelom takejto výmeny informácií musí byť plnenie úloh daných príslušných orgánov.

KAPITOLA VII

ORGÁN ESMA A PRÍSLUŠNÉ ORGÁNY

Článok 29

Príslušné orgány

1. Každý členský štát určí jeden príslušný správny orgán zodpovedný za plnenie povinností vyplývajúcich z tohto nariadenia a za zabezpečenie uplatňovania opatrení prijatých na základe tohto nariadenia. Členské štáty o tom informujú Komisiu, orgán ESMA a ostatné príslušné orgány ostatných členských štátov.

Príslušný orgán je úplne nezávislý od všetkých účastníkov trhu.

2. Členské štáty môžu svojmu príslušnému orgánu povoliť, aby elektronické zverejňovanie schválených prospektov, ako sa vyžaduje podľa článku 20 ods. 5, delegoval na tretie strany.

Každé delegovanie úloh na subjekty je uvedené v osobitnom rozhodnutí, v ktorom sú uvedené úlohy, ktoré sa majú vykonať, a podmienky, za ktorých sa majú vykonať, a to vrátane doložky, v ktorej sa predmetný subjekt zaväzuje konať a byť organizovaný takým spôsobom, aby predchádzal konfliktom záujmov a aby informácie získané pri plnení delegovaných úloh neboli použité nečestne alebo na účely zabránenia hospodárskej súťaži. V takom rozhodnutí sa tiež upresnia všetky dojednania medzi príslušným orgánom a subjektom, na ktorý sú úlohy delegované.

Konečnú zodpovednosť za dohľad nad dodržiavaním tohto nariadenia a za schvaľovanie prospektu nesie príslušný orgán určený v súlade s odsekom 1.

Členské štáty informujú Komisiu, orgán ESMA a príslušné orgány ostatných členských štátov o rozhodnutí uvedenom v pododseku 2 vrátane presných podmienok upravujúcich takéto delegovanie.

3. Odsekmi 1 a 2 nie je dotknutá možnosť členského štátu ustanoviť samostatné právne a administratívne dojednania pre zámorské európske územia, za ktorých vonkajšie vzťahy zodpovedá daný členský štát.

Článok 30

Právomoci príslušných orgánov

1. Príslušné orgány majú na účely plnenia povinností, ktoré pre ne vyplývajú z tohto nariadenia, v súlade s vnútroštátnym právom minimálne tieto právomoci v oblasti dohľadu a vyšetrovania:
 - a) vyžadovať od emitentov, ponúkajúcich alebo osôb žiadajúcich o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, aby do prospektu zahrnuli doplňujúce informácie, ak je to potrebné na ochranu investorov;
 - b) vyžadovať od emitentov, ponúkajúcich alebo osôb žiadajúcich o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a od osôb, ktoré ich kontrolujú alebo sú nimi kontrolované, ako aj osôb, ktoré k nim majú majetkový vzťah, aby poskytli informácie a dokumenty;
 - c) vyžadovať od audítorov, manažérov a zamestnancov emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, ako aj od finančných sprostredkovateľov poverených predložením verejnej ponuky alebo žiadosti o prijatie na obchodovanie, aby poskytli informácie;
 - d) pozastaviť verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie na obdobie najviac 10 po sebe nasledujúcich pracovných dní pri každej jednej príležitosti, ak existuje dôvodné podozrenie, že boli porušené ustanovenia tohto nariadenia;
 - e) zakázať alebo pozastaviť inzeráty alebo vyžadovať od emitentov, ponúkajúcich alebo osôb žiadajúcich o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu či príslušných finančných sprostredkovateľov, aby ukončili alebo pozastavili inzeráty na obdobie maximálne 10 po sebe nasledujúcich pracovných dní pri každej jednej príležitosti, ak majú dôvodné podozrenie domnievať sa, že boli porušené ustanovenia tohto nariadenia;
 - f) zakázať verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie, ak sa zistí, že boli porušené ustanovenia tohto nariadenia alebo ak existujú oprávnené dôvody domnievať sa, že by boli porušené;

- g) pozastaviť alebo vyžadovať od príslušných regulovaných trhov, mnohostranných obchodných systémov alebo organizovaných obchodných systémov, aby pozastavili obchodovanie na regulovanom trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme na obdobie maximálne 10 po sebe nasledujúcich pracovných dní pri každej jednej príležitosti, ak existujú oprávnené dôvody domnievať sa, že boli porušené ustanovenia tohto nariadenia;
- h) zakázať obchodovanie na regulovanom trhu, v mnohostrannom obchodnom systéme alebo organizovanom obchodnom systéme, ak zistia, že boli porušené ustanovenia tohto nariadenia;
- i) zverejniť skutočnosť, že emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie si neplnia svoje povinnosti;
- j) pozastaviť preskúmanie prospektu predloženého na schválenie alebo obmedziť verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie, ak príslušný orgán využíva právomoc uložiť zákaz alebo obmedzenie podľa článku 42 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014¹⁹, kým takýto zákaz alebo obmedzenie nepominú;
- k) odmietnuť schválenie prospektu vypracovaného určitým emitentom, ponúkajúcim alebo osobou žiadajúcou o prijatie cenných papierov na obchodovanie na obdobie najviac 5 rokov, ak tento emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie opakovane a závažným spôsobom porušili ustanovenia tohto nariadenia;
- l) zverejniť alebo požadovať od emitenta, aby zverejnil všetky závažné informácie, ktoré môžu mať vplyv na posúdenie cenných papierov ponúknutých verejnosti alebo prijatých na obchodovanie na regulovaných trhoch, na účely zabezpečenia ochrany investorov alebo hladkého fungovania trhu;
- m) pozastaviť alebo vyžadovať od príslušného regulovaného trhu, mnohostranného obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému, aby pozastavili

¹⁹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

obchodovanie s cennými papiermi, ak usúdia, že situácia emitenta je taká, že obchodovanie by poškodzovalo záujmy investorov;

- n) vykonávať kontroly alebo vyšetrovania na mieste na iných miestach, ako sú súkromné obydlia fyzických osôb, a na tento účel vstupovať do priestorov s cieľom získať prístup k dokumentom a iným údajom v akejkoľvek podobe, ak existuje dôvodné podozrenie, že dokumenty a ďalšie údaje súvisiace s predmetom kontroly alebo vyšetrovania môžu byť relevantné na preukázanie porušenia tohto nariadenia.

Ak je to potrebné podľa vnútroštátneho práva, príslušný orgán môže požiadať príslušný justičný orgán, aby rozhodol o využití právomocí uvedených v prvom pododseku.

Ak sa schválenie odmietlo podľa písmena k), potom príslušný orgán informuje orgán ESMA, ktorý následne informuje príslušné orgány v ostatných členských štátoch.

V súlade s článkom 21 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 je orgán ESMA oprávnený zúčastňovať sa kontrol na mieste uvedených v písmene n), ak ich vykonávajú spoločne dva alebo viaceré príslušné orgány.

- 2. Príslušné orgány vykonávajú svoje funkcie a právomoci uvedené v odseku 1 jedným z nasledujúcich spôsobov:
 - a) priamo;
 - b) v spolupráci s inými orgánmi;
 - c) v rámci svojej zodpovednosti delegovaním právomocí na takéto orgány;
 - d) podaním na príslušné súdne orgány.
- 3. Členské štáty zabezpečia prijatie vhodných opatrení, ktorými sa zaručí, že príslušné orgány majú všetky právomoci v oblasti dohľadu a vyšetrovania nevyhnutne potrebné na plnenie ich povinností.
- 3a. Týmto nariadením nie je dotknuté uplatňovanie zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení prijatých v súvislosti s ponukami na prevzatie, transakciami zlučovania a splynutia a inými transakciami, ktoré ovplyvňujú vlastníctvo alebo kontrolu spoločností regulovaných orgánmi dohľadu, ktoré určili členské štáty podľa článku 4

smernice 2004/25/ES, ktorou sa ukladajú dodatočné požiadavky k požiadavkám tohto nariadenia.

4. Osoba sprístupňujúca informácie príslušnému orgánu v súlade s týmto nariadením sa nepovažuje za osobu, ktorá by porušovala akékoľvek obmedzenia týkajúce sa zverejňovania informácií uložené zmluvou alebo akýmkoľvek právnym, regulačným alebo správnym opatrením, ani sa na ňu nevzťahuje zodpovednosť žiadneho druhu v súvislosti s takýmto oznámením.
5. Odsekmi 1 až 3 nie je dotknutá možnosť členského štátu ustanoviť samostatné právne a administratívne dojednania pre zámorské európske územia, za ktorých vonkajšie vzťahy zodpovedá daný členský štát.

Článok 31

Spolupráca medzi príslušnými orgánmi

1. Príslušné orgány na účely tohto nariadenia spolupracujú navzájom a s orgánom ESMA. Bez zbytočného odkladu si vymieňajú informácie a spolupracujú pri činnostiach spojených s vyšetrovaním, dohľadom a presadzovaním práva.

Ak sa členské štáty v súlade s článkom 36 rozhodli, že stanovia trestnoprávne sankcie za porušenie ustanovení tohto nariadenia, zabezpečia prijatie primeraných opatrení, aby mali príslušné orgány všetky právomoci potrebné na spoluprácu s justičnými orgánmi v rámci ich jurisdikcie s cieľom získať konkrétne informácie týkajúce sa vyšetrovaní trestných činov alebo konaní vo veci možných porušení tohto nariadenia a poskytnúť rovnaké informácie ostatným príslušným orgánom a orgánu ESMA v rámci plnenia svojej povinnosti na účely tohto nariadenia spočívajúcej vo vzájomnej spolupráci a spolupráci s orgánom ESMA.

2. Príslušný orgán môže odmietnuť konať na základe žiadosti o informácie alebo o spoluprácu pri vyšetrovaní len za nasledujúcich výnimočných okolností:
 - a) ak je pravdepodobné, že by vyhovieť žiadosti nepriaznivo ovplyvnilo jeho vlastné vyšetrovanie, činnosti v rámci presadzovania práva alebo trestné vyšetrovanie;

- b) ak sa už začalo súdne konanie pred orgánmi dožiadaného členského štátu v súvislosti s rovnakým konaním a voči rovnakým osobám;
 - c) ak už bol v dožiadanom členskom štáte vynesený konečný rozsudok v súvislosti s týmito osobami za rovnaké konanie.
3. Príslušné orgány na požiadanie bezodkladne poskytnú všetky informácie potrebné na účely tohto nariadenia.
4. Príslušný orgán môže požiadať o pomoc príslušný orgán iného členského štátu, pokiaľ ide o kontroly alebo vyšetrovania na mieste.

Žiadajúci príslušný orgán informuje orgán ESMA o každej žiadosti uvedenej v prvom pododseku. V prípade vyšetrovania alebo kontroly s cezhraničným vplyvom orgán ESMA koordinuje vyšetrovanie alebo kontrolu, ak ho o to požiada jeden z príslušných orgánov.

Ak príslušný orgán dostane žiadosť od príslušného orgánu iného členského štátu, aby vykonal kontrolu alebo vyšetrovanie na mieste, môže:

- a) vykonať kontrolu alebo vyšetrovanie na mieste sám;
 - b) umožniť príslušnému orgánu, ktorý predložil žiadosť, aby sa zúčastnil kontroly alebo na vyšetrovania na mieste;
 - c) umožniť príslušnému orgánu, ktorý predložil žiadosť, aby sám vykonal kontrolu alebo vyšetrovanie na mieste;
 - d) určiť audítorov alebo expertov, aby vykonali kontrolu alebo vyšetrovanie na mieste a/alebo
 - e) plniť konkrétne úlohy súvisiace s dohľadom spoločne s ostatnými príslušnými orgánmi.
5. Príslušné orgány môžu upozorniť orgán ESMA na situácie, v ktorých bola žiadosť o spoluprácu, najmä o výmenu informácií, zamietnutá alebo nebola vybavená v primeranej lehote. Bez toho, aby bol dotknutý článok 258 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ), môže orgán ESMA v situáciách uvedených v prvej vete konať v súlade s právomocou, ktorá mu je udelená na základe článku 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

6. Orgán ESMA môže vypracovať návrh regulačných technických predpisov na upresnenie informácií, ktoré si majú vymieňať príslušné orgány v súlade s odsekom 1.

Komisia je v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

7. Orgán ESMA môže vypracovať návrh vykonávacích technických predpisov na stanovenie štandardných formulárov, vzorov a postupov na spoluprácu a výmenu informácií medzi príslušnými orgánmi.

Komisia je v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v treťom pododseku.

Článok 32

Spolupráca s orgánom ESMA

1. Príslušné orgány spolupracujú s orgánom ESMA na účely tohto nariadenia v súlade s nariadením (EÚ) č. 1095/2010.
2. Príslušné orgány bezodkladne poskytnú orgánu ESMA všetky informácie potrebné na plnenie jeho povinností v súlade s článkom 35 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.
3. V záujme zabezpečenia jednotných podmienok uplatňovania tohto článku môže orgán ESMA pripraviť návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom stanoviť postupy a formy výmeny informácií uvedených v odseku 2.

Komisia je v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 splnomocnená prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

Článok 33

Profesijné tajomstvo

1. Všetky informácie, ktoré si príslušné orgány vymieňajú podľa tohto nariadenia a ktoré sa týkajú obchodných alebo prevádzkových podmienok a iných ekonomických či personálnych záležitostí, sa považujú za dôverné a vzťahujú sa na ne požiadavky na profesijné tajomstvo s výnimkou prípadov, keď príslušný orgán v čase oznámenia uvedie, že tieto informácie môžu byť zverejnené, alebo ak je takéto zverejnenie potrebné pre súdne konanie.
2. Povinnosť zachovávať profesijné tajomstvo sa vzťahuje na všetky osoby, ktoré pracujú alebo pracovali pre príslušný orgán alebo pre akýkoľvek subjekt, na ktorý príslušný orgán delegoval svoje právomoci. Informácie, na ktoré sa vzťahuje profesijné tajomstvo, sa nesmú poskytnúť žiadnej inej osobe ani orgánu s výnimkou poskytnutia na základe ustanovení práva Únie alebo vnútroštátneho práva.

Článok 34

Ochrana údajov

Pokiaľ ide o spracovanie osobných údajov v rámci tohto nariadenia, príslušné orgány plnia svoje úlohy na účely tohto nariadenia v súlade s vnútroštátnymi zákonmi, nariadeniami alebo správными opatreniami, ktorými sa transponuje smernica 95/46/ES.

Pokiaľ ide o spracovanie osobných údajov orgánom ESMA v rámci tohto nariadenia, orgán ESMA dodržiava ustanovenia nariadenia (ES) č. 45/2001.

Článok 35

Preventívne opatrenia

1. Ak príslušný orgán hostiteľského členského štátu zistí, alebo ak existujú oprávnené dôvody domnievať sa, že sa emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie alebo finančné inštitúcie zodpovedné za verejnú ponuku spôsobili nezrovnalosti alebo že porušili svoje povinnosti podľa tohto nariadenia, oznámi tieto zistenia príslušnému orgánu domovského členského štátu a orgánu ESMA.

2. Ak napriek opatreniam prijatým príslušným orgánom domovského členského štátu emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie alebo finančné inštitúcie zodpovedné za verejnú ponuku naďalej porušujú príslušné ustanovenia tohto nariadenia, príslušný orgán hostiteľského členského štátu po informovaní príslušného orgánu domovského členského štátu a orgánu ESMA prijme všetky primerané opatrenia na ochranu investorov a bez zbytočného odkladu o nich informuje Komisiu a orgán ESMA.
3. Ak dotknuté príslušné orgány nesúhlasia s niektorým z opatrení prijatým príslušným orgánom podľa odseku 2, môžu na to upozorniť orgán ESMA, ktorý môže konať v súlade s právomocami, ktoré mu boli udelené podľa článku 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

KAPITOLA VIII

SPRÁVNE OPATRENIA A SANKCIE

Článok 36

Správne opatrenia a sankcie

1. Bez toho, aby boli dotknuté právomoci príslušných orgánov v oblasti dohľadu a vyšetrovania podľa článku 30 a právo členských štátov stanovovať a ukladať trestnoprávne sankcie, členské štáty v súlade s vnútroštátnym právom zabezpečia, aby príslušné orgány mali právomoc prijímať primerané správne opatrenia a ukladať správne sankcie minimálne za:
 - a) porušenie článkov 3, 5 a 6, článku 7 ods. 1 až 10, článku 8, článku 9 ods. 9 až 13, článku 10, článku 14 ods. 2, článku 15 ods. 1 a 2, článku 16 ods. 1, článku 17 ods. 1, článku 17a, článku 18 ods. 1 až 3, článku 19 ods. 1, článku 20 ods. 1 až 4 a 7 až 10, článku 21 ods. 2 až 4, článku 22 ods. 1 a 2 a článku 25 tohto nariadenia;
 - b) nespolupracovanie pri vyšetrovaní alebo nesplnenie požiadaviek spojených s vyšetrovaním, kontrolou alebo žiadosťou na základe článku 30.

Členské štáty môžu rozhodnúť, že nestanovia pravidlá uplatňovania správnych sankcií podľa prvého pododseku v prípade, že porušenia uvedené v písmene a) alebo b) uvedeného pododseku už podliehajú trestnoprávnym sankciám podľa ich vnútroštátneho práva do [vloží sa dátum 12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti]. Ak sa tak rozhodnú, členské štáty podrobne informujú Komisiu a orgán ESMA o príslušných častiach svojho trestného práva.

Členské štáty podrobne informujú Komisiu a orgán ESMA o pravidlách uvedených v prvom a druhom pododseku do [vloží sa dátum 12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti]. Komisii a orgánu ESMA bezodkladne oznámia každú následnú zmenu týchto pravidiel.

2. Členské štáty v súlade s vnútroštátnym právom zabezpečia, aby príslušné orgány mali v súvislosti s porušeniami uvedenými v odseku 1 písm. a) právomoc uložiť aspoň tieto správne sankcie a opatrenia:
- a) verejné vyhlásenie, v ktorom bude uvedená zodpovedná fyzická alebo právnická osoba a povaha porušenia;
 - b) príkaz, aby zodpovedná fyzická alebo právnická osoba upustila od konania, ktoré predstavuje porušenie;
 - c) maximálne peňažné správne sankcie vo výške aspoň dvojnásobku sumy získaných ziskov alebo strát, ktorým sa zabránilo, vyplývajúcich z porušenia v prípade, že ich možno určiť;
 - d) v prípade právnickej osoby maximálne peňažné správne sankcie vo výške aspoň 5 000 000 EUR alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k [vloží sa dátum nadobudnutia účinnosti] alebo 3 % celkového ročného obratu danej právnickej osoby podľa posledných dostupných finančných výkazov schválených riadiacim orgánom.

Ak je právnická osoba materskou spoločnosťou alebo dcérskou spoločnosťou materskej spoločnosti, od ktorej sa vyžaduje vypracovanie konsolidovanej účtovnej závierky podľa smernice 2013/34/EÚ, príslušný celkový ročný obrat je celkový ročný obrat alebo zodpovedajúci druh príjmu v súlade s príslušnými právnymi predpismi Únie v oblasti účtovníctva podľa poslednej dostupnej konsolidovanej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom konečnej materskej spoločnosti;

- e) v prípade fyzickej osoby maximálne peňažné správne sankcie vo výške aspoň 700 000 EUR alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k [vloží sa dátum nadobudnutia účinnosti].

- 3. Členské štáty môžu stanoviť ďalšie sankcie alebo opatrenia a vyššie správne pokuty, než sú stanovené v tomto nariadení.

Článok 37

Vykonávanie právomocí v oblasti dohľadu a ukladania sankcií

- 1. Príslušné orgány zohľadňujú pri určení druhu a výšky správnych sankcií a opatrení všetky súvisiace okolnosti, vrátane, ak je to relevantné:
 - a) závažnosti a dĺžky trvania porušovania;
 - b) stupňa zodpovednosti osoby zodpovednej za porušenie;
 - c) finančnej sily osoby zodpovednej za porušenie, napríklad podľa celkového obratu zodpovednej právnickej osoby alebo ročného príjmu a čistého majetku zodpovednej fyzickej osoby;
 - d) vplyvu porušenia na záujmy retailových investorov;
 - e) významu ziskov, ktoré osoba zodpovedná za porušenie získala, strát, ktorým zabránila, alebo strát tretích strán vyplývajúcich z porušenia, pokiaľ ich možno určiť;

- f) úrovne spolupráce osoby zodpovednej za porušenie s príslušným orgánom bez toho, aby bola dotknutá potreba zaistiť navrátenie ziskov, ktoré táto osoba dosiahla alebo strát, ktorým zabránila;
- g) predchádzajúcich porušení, ktorých sa dopustila osoba zodpovedná za dané porušenie;
- h) opatrení prijatých po tom, ako sa zodpovedná osoba dopustila porušenia, aby sa zabránilo jeho opakovaniu.

2. Príslušné orgány úzko spolupracujú pri výkone svojich právomocí ukladať správne sankcie a iné správne opatrenia podľa článku 36 s cieľom zabezpečiť, aby výkon ich právomocí v oblasti vyšetrovania a dohľadu a správne sankcie a opatrenia, ktoré ukladajú na základe tohto nariadenia, boli účinné a primerané. Koordinujú svoj postup s cieľom zabrániť zdvojovaniu a prekryvaniu pri vykonávaní právomocí v oblasti dohľadu a vyšetrovania a ukladaní správnych sankcií a opatrení v cezhraničných prípadoch.

Článok 38

Právo na odvolanie

Členské štáty zabezpečia, aby rozhodnutia prijaté podľa ustanovení tohto nariadenia boli riadne odôvodnené a aby sa na ne vzťahovalo právo na odvolanie na súde.

Článok 39

Nahlasovanie porušení predpisov

- 1. Príslušné orgány zavedú účinné mechanizmy s cieľom podporovať a umožniť nahlasovanie skutočných alebo možných porušení tohto nariadenia.
- 2. Mechanizmy uvedené v odseku 1 zahŕňajú aspoň:
 - a) konkrétne postupy prijímania správ o skutočných alebo potenciálnych porušeníach a nadväzujúce opatrenia vrátane zriadenia bezpečných komunikačných kanálov pre takéto správy;

- b) vhodnú ochranu pre zamestnancov pracujúcich na základe pracovnej zmluvy, ktorí nahlásia porušenia, prinajmenšom pred odvetnými opatreniami, diskrimináciou a inými druhmi nespravodlivého zaobchádzania zo strany zamestnávateľa alebo tretích strán;
 - c) ochranu totožnosti a osobných údajov osoby, ktorá ohlásí porušenia, ako aj fyzickej osoby, ktorá je údajne zodpovedná za porušenie, vo všetkých štádiách daného postupu okrem prípadu, pokiaľ sa takéto zverejnenie nevyžaduje podľa vnútroštátneho práva v rámci ďalšieho vyšetrovania alebo následného súdneho konania.
3. Členské štáty môžu poskytnúť finančné stimuly osobám, ktoré ponúknu relevantné informácie o skutočných alebo potenciálnych porušeníach tohto nariadenia, ktoré sa budú priznávať v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi, pokiaľ takéto osoby nemajú iné, už predtým existujúce právne alebo zmluvné povinnosti nahlasovať takéto informácie, a za predpokladu, že tieto informácie sú nové a vedú k uloženiu správnej alebo trestnoprávnej sankcie alebo prijatiu iného správneho opatrenia za porušenie tohto nariadenia.
4. Členské štáty vyžadujú od zamestnávateľov, ktorí sa venujú činnostiam regulovaným na účely finančných služieb, aby zaviedli vhodné postupy pre svojich zamestnancov určené na interné nahlasovanie skutočných alebo potenciálnych porušení prostredníctvom osobitného, nezávislého a samostatného kanála.

Článok 40

Uverejňovanie rozhodnutí

1. Rozhodnutie o uložení správnej sankcie alebo prijatí opatrenia za porušenie tohto nariadenia uverejnia príslušné orgány na svojom oficiálnom webovom sídle hneď po tom, ako o ňom informujú sankcionovanú osobu. Uverejnenie zahŕňa aspoň informácie o druhu a povahe porušenia a o totožnosti zodpovedných osôb. Táto povinnosť sa nevzťahuje na rozhodnutia, ktorými sa ukladajú opatrenia vyšetrovacej povahy.

2. Ak sa príslušný orgán domnieva, že uverejnenie totožnosti právnických osôb alebo totožnosti či osobných údajov fyzických osôb je neprimerané, a to na základe individuálneho posúdenia primeranosti uverejnenia takýchto údajov, alebo v prípade, že by sa takýmto uverejnením ohrozila stabilita finančných trhov či prebiehajúce vyšetrovanie, členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány:
- a) odložili uverejnenie rozhodnutia o uložení sankcie alebo prijatí opatrenia do chvíle, pokiaľ nepominú dôvody na neuverejnenie;
 - b) uverejnili rozhodnutie o uložení sankcie alebo prijatí opatrenia anonymne, a to takým spôsobom, ktorý je v súlade s vnútroštátnym právom, pokiaľ sa takýmto anonymným uverejnením zabezpečí účinná ochrana dotknutých osobných údajov; v prípade rozhodnutia o anonymnom uverejnení sankcie alebo opatrenia je možné odložiť uverejnenie príslušných údajov na vhodné obdobie, v ktorom sa predpokladá, že dôvody na anonymné uverejnenie pominú;
 - c) neuverejnili rozhodnutie o uložení sankcie alebo prijatí opatrenia v prípade, ak sa možnosti stanovené v písmenách a) a b) považujú za nedostatočné na zabezpečenie:
 - i) toho, aby nebola ohrozená stabilita finančných trhov;
 - ii) primeranosti uverejnenia takýchto rozhodnutí vzhľadom na opatrenia, ktoré sa považujú za menej závažné.
3. Ak bolo podané odvolanie proti rozhodnutiu o uložení sankcie alebo prijatí opatrenia na príslušnom súde alebo na inom orgáne, príslušné orgány na svojom oficiálnom webovom sídle ihneď uverejnia aj túto informáciu a akékoľvek následné informácie o výsledku takéhoto odvolania. Okrem toho sa uverejní aj každé rozhodnutie o zrušení predchádzajúceho rozhodnutia o uložení sankcie alebo prijatí opatrenia.
4. Príslušné orgány zabezpečia, aby každé uverejnenie v súlade s týmto článkom zostalo na ich oficiálnom webovom sídle najmenej päť rokov po jeho uverejnení. Osobné údaje obsiahnuté v uverejnenom rozhodnutí sa uchovávajú na oficiálnom webovom sídle príslušného orgánu len na dobu, ktorá je nevyhnutná v súlade s uplatniteľnými predpismi o ochrane údajov.

Článok 41

Nahlasovanie sankcií orgánu ESMA

1. Príslušný orgán každoročne poskytne orgánu ESMA súhrnné informácie o všetkých správnych sankciách a opatreniach uložených v súlade s článkom 36. Orgán ESMA tieto informácie uverejní vo výročnej správe.

Ak sa členské štáty rozhodli, že v súlade s článkom 36 ods. 1 stanovia za porušenia ustanovení uvedených v článku 36 ods. 1 trestné sankcie, ich príslušné orgány poskytnú orgánu ESMA každý rok anonymizované a súhrnné údaje týkajúce sa všetkých vykonaných vyšetrovaní trestných činov a uložených trestnoprávných sankcií. Orgán ESMA uverejní údaje o uložených trestnoprávných sankciách vo výročnej správe.

2. Ak príslušný orgán sprístupnil správne alebo trestnoprávne sankcie alebo iné správne opatrenia verejnosti, zároveň ich nahlási orgánu ESMA.
3. Príslušné orgány informujú orgán ESMA o všetkých uložených, ale neuverejnených správnych sankciách alebo opatreniach v súlade s článkom 40 ods. 2 písm. c) vrátane všetkých odvolaní proti nim a ich výsledku. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány dostali informácie a konečný rozsudok v súvislosti s každou uloženou trestnoprávnou sankciou a predložili ich orgánu ESMA. Orgán ESMA vedie centrálnu databázu sankcií, ktoré mu boli oznámené, a to výlučne na účely výmeny informácií medzi príslušnými orgánmi. Táto databáza je prístupná len príslušným orgánom a aktualizuje sa na základe informácií, ktoré poskytujú príslušné orgány.

KAPITOLA IX

DELEGOVANÉ A VYKONÁVACIE AKTY

Článok 42

Vykonávanie delegovania právomocí

1. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať delegované akty za podmienok stanovených v tomto článku.
2. Delegovanie právomoci uvedené v článku 1 ods. 5 a 6, článku 2 ods. 2, článku 9 ods. 14, článku 13 ods. 1 a 2, článku 14 ods. 3, článku 15 ods. 3, článku 17a ods. 4, článku 19 ods. 10, článku 21 ods. 6 a článku 27 ods. 3 sa Komisii udeľuje na dobu neurčitú od [*uvedie sa dátum nadobudnutia účinnosti*].
3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 1 ods. 5 a 6, článku 2 ods. 2, článku 9 ods. 14, článku 13 ods. 1 a 2, článku 14 ods. 3, článku 15 ods. 3, článku 17a ods. 4, článku 19 ods. 10, článku 21 ods. 6 a článku 27 ods. 3 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.
4. Komisia oznamuje delegovaný akt hneď po jeho prijatí súčasne Európskemu parlamentu a Rade.
5. Delegovaný akt prijatý podľa článku 1 ods. 5 a 6, článku 2 ods. 2, článku 9 ods. 14, článku 13 ods. 1 a 2, článku 14 ods. 3, článku 15 ods. 3, článku 17a ods. 4, článku 19 ods. 10, článku 21 ods. 6 a článku 27 ods. 3 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote troch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade, alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o tri mesiace.

Článok 43
Postup výboru

1. Komisii pomáha Európsky výbor pre cenné papiere zriadený na základe rozhodnutia Komisie 2001/528/ES²⁰. Uvedený výbor je výborom v zmysle nariadenia (EÚ) č. 182/2011.
2. Ak sa odkazuje na tento odsek, uplatňuje sa článok 5 nariadenia (EÚ) č. 182/2011.

KAPITOLA X
ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Článok 44
Zrušenie

1. Smernica 2003/71/ES sa zrušuje s účinnosťou od [vloží sa dátum začatia uplatňovania] s výnimkou článku 4 ods. 2 písm. a) a g) smernice 2003/71/ES, ktoré sa zrušujú s účinnosťou od [vloží sa dátum nadobudnutia účinnosti], a nasledovných ustanovení smernice 2003/71/ES, ktoré sa zrušujú s účinnosťou od [vloží sa dátum 12 mesiacov po nadobudnutí účinnosti]:
 - článok 1 ods. 2 písm. h),
 - článok 3 ods. 2 prvý pododsek písm. e).
2. Odkazy na smernicu 2003/71/ES sa považujú za odkazy na toto nariadenie a znejú v súlade s tabuľkou zhody uvedenou v prílohe IV k tomuto nariadeniu.
3. (vypúšťa sa)

²⁰ Rozhodnutie Komisie 2001/528/ES zo 6. júna 2001, ktorým sa zriaďuje Európsky výbor pre cenné papiere (Ú. v. ES L 191, 13.7.2001, s. 45).

4. Prospekty schválené v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi, ktorými sa transponuje smernica 2003/71/ES, pred [vloží sa dátum začiatku uplatňovania tohto nariadenia] sa naďalej riadia týmito vnútroštátnymi právnymi predpismi až do skončenia ich platnosti alebo do uplynutia 24 mesiacov od [vloží sa dátum začiatku uplatňovania tohto nariadenia], podľa toho, čo nastane skôr.

Článok 45

Správa orgánu ESMA o prospektoch

1. Na základe dokumentov prístupných verejnosti prostredníctvom mechanizmu uvedeného v článku 20 ods. 6 orgán ESMA uverejní každý rok správu obsahujúcu štatistiku o prospektoch schválených a oznámených v Únii a analýzu trendov, pričom sa zohľadnia druhy emitentov, najmä MSP, a druhy emisií, najmä protihodnota ponuky, druh prevoditeľných cenných papierov, druh obchodného miesta a menovitá hodnota.
2. Táto správa obsahuje najmä:
 - a) analýzu toho, do akej miery sa v celej Únii používajú režimy zverejňovania informácií stanovené v článkoch 14 a 15 a univerzálny registračný dokument uvedený v článku 9;
 - b) štatistiku týkajúcu sa základných prospektov a konečných podmienok, ako aj prospektov vypracovaných ako samostatné dokumenty alebo ako jeden dokument;
 - c) štatistiku týkajúcu sa priemernej a celkovej protihodnoty verejných ponúk cenných papierov podľa tohto nariadenia nekótovanými spoločnosťami, spoločnosťami, s ktorých cennými papiermi sa obchoduje v mnohostranných obchodných systémoch vrátane rastových trhov MSP, a spoločnosťami, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovaných trhoch. V relevantných prípadoch takáto štatistika obsahuje rozdelenie na prvotné verejné ponuky a nasledujúce ponuky, ako aj na majetkové a nemajetkové cenné papiere;
 - d) štatistiku týkajúcu sa používania postupov oznamovania uvedených v článkoch 24 a 24a vrátane rozdelenia, podľa členských štátov, počtu osvedčení o schválení oznámených v súvislosti s prospektami, registračnými dokumentmi a univerzálnymi registračnými dokumentmi.

Článok 46

Preskúmanie

Komisia do [vloží sa dátum 5 rokov po nadobudnutí účinnosti] predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o uplatňovaní tohto nariadenia, ku ktorej v prípade potreby priloží legislatívny návrh.

V tejto správe sa okrem iného posúdi, či súhrn prospektu, režimy zverejňovania informácií stanovené v článkoch 14 a 15 a univerzálny registračný dokument, ako sa stanovuje v článku 9, sú primerané vzhľadom na ciele, ktoré sa nimi sledujú. V správe sa zohľadnia výsledky partnerského preskúmania uvedeného v článku 19 ods. 12.

Článok 47

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

1. Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
2. Uplatňuje sa od [vloží sa dátum 24 mesiacov od nadobudnutia účinnosti] s výnimkou článku 1 ods. 2a a článku 3 ods. 2, ktoré sa uplatňujú od [vloží sa dátum 12 mesiacov od nadobudnutia účinnosti], a článku 1 ods. 4 písm. a) a b), ktoré sa uplatňujú od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia.
3. Členské štáty prijímú opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s článkom 11, článkom 19 ods. 8, článkami 29, 30, 36, 37, 38, 39, 40 a 41 do [vloží sa dátum 24 mesiacov po nadobudnutí účinnosti].

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli

Za Európsky parlament
predseda

Za Radu
predseda

PRÍLOHA I

PROSPEKT

I. Súhrn

II. Totožnosť riaditeľov, vrcholového manažmentu, poradcov a audítorov

Účelom je identifikovať zástupcov spoločnosti a ostatných jednotlivcov zapojených do ponuky spoločnosti alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie; sú to osoby zodpovedné za vypracovanie prospektu a osoby zodpovedné za audit finančných výkazov.

III. Štatistika týkajúca sa ponúk a predpokladaný harmonogram

Účelom je poskytnúť základné informácie súvisiace s uskutočnením akejkoľvek ponuky a určením dôležitých dátumov týkajúcich sa tejto ponuky.

A. Štatistika týkajúca sa ponúk

B. Metóda a predpokladaný harmonogram

IV. Základné informácie

Účelom je zhrnúť kľúčové informácie o finančnej situácii spoločnosti, kapitalizácii a rizikových faktoroch. Ak sú finančné výkazy zahrnuté do dokumentu prepočítane s cieľom premietnuť závažné zmeny v skupinovej štruktúre alebo účtovných politikách spoločnosti, príslušné vybrané finančné údaje sa musia tiež prepočítat.

A. Vybrané finančné údaje

B. Kapitalizácia a zadlženosť (v prípade majetkových cenných papierov)

C. Dôvody ponuky a použitie výnosov

D. Rizikové faktory

V. Informácie o spoločnosti

Účelom je poskytnúť informácie o podnikateľskej činnosti spoločnosti, produktoch, ktoré vyrába, službách, ktoré poskytuje, a o faktoroch, ktoré ovplyvňujú jej podnikateľskú činnosť. Sú tiež určené na informovanie o primeranosti a vhodnosti nehnuteľností, strojov a zariadení spoločnosti, ako aj jej plánov budúceho zvyšovania alebo znižovania kapacity.

- A. História a vývoj spoločnosti
- B. Prehľad podnikateľskej činnosti
- C. Organizačná štruktúra
- D. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

VI. Preskúmanie prevádzkovej a finančnej situácie a vyhliadky

Účelom je poskytnúť vysvetlenie zo strany manažmentu, pokiaľ ide o faktory, ktoré ovplyvňovali finančnú situáciu spoločnosti a výsledky činnosti za minulé obdobia zahrnuté do finančných výkazov, a posúdenie zo strany manažmentu, pokiaľ ide o faktory a trendy, pri ktorých sa očakáva, že budú mať závažný vplyv na finančnú situáciu spoločnosti a výsledky činnosti v budúcich obdobiach.

- A. Prevádzkové výsledky
- B. Likvidita a kapitálové prostriedky
- C. Výskum a vývoj, patenty a licencie atď.
- D. Trendy

VII. Riaditelia, vrcholový manažment a zamestnanci

Účelom je poskytnúť informácie o riaditeľoch a manažéroch spoločnosti, ktoré investorom umožnia posúdiť ich skúsenosti, kvalifikáciu a úroveň odmeňovania, ako aj ich vzťahy so spoločnosťou.

- A. Riaditelia a vrcholový manažment
- B. Odmeňovanie
- C. Postupy vedúcich orgánov
- D. Zamestnanci
- E. Akcionárska štruktúra

VIII. Hlavní akcionári a transakcie s prepojenými subjektmi

Účelom je poskytnúť informácie o hlavných akcionároch a iných subjektoch, ktoré môžu kontrolovať spoločnosť alebo mať na ňu vplyv. Poskytuje aj informácie týkajúce sa transakcií, na ktorých sa spoločnosť zúčastnila s osobami prepojenými so spoločnosťou, ako aj o tom, či sú podmienky takýchto transakcií pre spoločnosť spravodlivé.

- A. Hlavní akcionári
- B. Transakcie s prepojenými subjektmi
- C. Záujmy expertov a poradcov

IX. Finančné informácie

Účelom je špecifikovať, ktoré finančné výkazy musí dokument obsahovať, ako aj obdobia, na ktoré sa majú vzťahovať, vek finančných výkazov a ostatné informácie finančného charakteru. Účtovné a audítorské zásady, ktoré sa uznajú na použitie pri vypracúvaní a audite finančných výkazov, sa určia v súlade s medzinárodnými účtovnými a audítorskými štandardmi.

A. Konsolidované výkazy a ostatné finančné informácie

B. Významné zmeny

X. Podrobnosti o ponuke a prijatí cenných papierov na obchodovanie

Účelom je poskytnúť informácie týkajúce sa ponuky cenných papierov a ich prijatia na obchodovanie, plánu distribúcie cenných papierov a záležitostí s tým spojených.

A. Ponuka a prijatie na obchodovanie

B. Plán distribúcie

C. Trhy

D. Predávajúci držitelia cenných papierov

E. Riedenie (len v prípade majetkových cenných papierov)

F. Výdavky na emisiu

XI. Doplnujúce informácie

Účelom je poskytnúť informácie neuvedené inde v prospekte, z ktorých väčšina sa vyžaduje zo zákona.

- A. Základné imanie
- B. Zakladacia listina a stanovy
- C. Významné zmluvy
- D. Devízové obmedzenia
- E. Upozornenie na daňové dôsledky
- F. Dividendy a výplatní agenti
- G. Znalecký posudok
- H. Dokumenty na nahliadnutie
- I. Doplnkové informácie

PRÍLOHA II

REGISTRAČNÝ DOKUMENT

I. Totožnosť riaditeľov, vrcholového manažmentu, poradcov a audítorov

Účelom je identifikovať zástupcov spoločnosti a ostatných jednotlivcov zapojených do ponuky spoločnosti alebo prijatia na obchodovanie; sú to osoby zodpovedné za vypracovanie prospektu a ľudia zodpovední za audit finančných výkazov.

II. Základné informácie o emitentovi

Účelom je zhrnúť kľúčové informácie o finančnej situácii spoločnosti, kapitalizácii a rizikových faktoroch. Ak sú finančné výkazy zahrnuté do dokumentu prepočítane s cieľom premietnuť závažné zmeny v skupinovej štruktúre alebo účtovných politikách spoločnosti, príslušné vybrané finančné údaje sa musia tiež prepočítat.

A. Vybrané finančné údaje

B. Kapitalizácia a zadlženosť (len v prípade majetkových cenných papierov)

C. Rizikové faktory týkajúce sa emitenta

III. Informácie o spoločnosti

Účelom je poskytnúť informácie o podnikateľskej činnosti spoločnosti, produktoch, ktoré vyrába, službách, ktoré poskytuje, a o faktoroch, ktoré ovplyvňujú jej podnikateľskú činnosť. Sú tiež určené na informovanie o primeranosti a vhodnosti nehnuteľností, strojov a zariadení spoločnosti, ako aj jej plánov budúceho zvyšovania alebo znižovania kapacity.

A. História a vývoj spoločnosti

B. Prehľad podnikateľskej činnosti

C. Organizačná štruktúra

D. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

IV. Preskúmanie prevádzkovej a finančnej situácie a vyhliadky

Účelom je poskytnúť vysvetlenie zo strany manažmentu, pokiaľ ide o faktory, ktoré ovplyvňovali finančnú situáciu spoločnosti a výsledky činnosti za minulé obdobia zahrnuté do finančných výkazov, a posúdenie zo strany manažmentu, pokiaľ ide o faktory a trendy, pri ktorých sa očakáva, že budú mať závažný vplyv na finančnú situáciu spoločnosti a výsledky činnosti v budúcich obdobiach.

- A. Prevádzkové výsledky
- B. Likvidita a kapitálové prostriedky
- C. Výskum a vývoj, patenty a licencie atď.
- D. Trendy

V. Riaditelia, vrcholový manažment a zamestnanci

Účelom je poskytnúť informácie o riaditeľoch a manažéroch spoločnosti, ktoré investorom umožnia zhodnotiť ich skúsenosti, kvalifikáciu a úroveň odmeňovania, ako aj ich vzťahy so spoločnosťou.

- A. Riaditelia a vrcholový manažment
- B. Odmeňovanie
- C. Postupy vedúcich orgánov
- D. Zamestnanci
- E. Akcionárska štruktúra

VI. Hlavní akcionári a transakcie s prepojenými subjektmi

Účelom je poskytnúť informácie o hlavných akcionároch a iných subjektoch, ktoré môžu kontrolovať spoločnosť alebo mať na ňu vplyv. Poskytuje aj informácie týkajúce sa transakcií, na ktorých sa spoločnosť zúčastnila s osobami prepojenými so spoločnosťou, ako aj o tom, či sú podmienky takýchto transakcií pre spoločnosť spravodlivé.

- A. Hlavní akcionári
- B. Transakcie s prepojenými subjektmi
- C. Záujmy expertov a poradcov

VII. Finančné informácie

Účelom je špecifikovať, ktoré finančné výkazy musí dokument obsahovať, ako aj obdobia, na ktoré sa majú vzťahovať, vek finančných výkazov a ostatné informácie finančného charakteru. Účtovné a audítorské zásady, ktoré sa uznajú na použitie pri vypracúvaní a audite finančných výkazov, sa určia v súlade s medzinárodnými účtovnými a audítorskými štandardmi.

- A. Konsolidované výkazy a ostatné finančné informácie
- B. Významné zmeny

VIII. Doplnujúce informácie

Účelom je poskytnúť informácie neuvedené inde v prospekte, z ktorých väčšina sa vyžaduje zo zákona.

- A. Základné imanie
- B. Zakladacia listina a stanovy
- C. Významné zmluvy
- D. Znalecký posudok
- E. Dokumenty na nahliadnutie
- F. Doplnkové informácie

PRÍLOHA III

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

I. Totožnosť riaditeľov, vrcholového manažmentu, poradcov a audítorov

Účelom je identifikovať zástupcov spoločnosti a ostatných jednotlivcov zapojených do ponuky spoločnosti alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie; sú to osoby zodpovedné za vypracovanie prospektu a osoby zodpovedné za audit finančných výkazov.

II. Štatistika týkajúca sa ponúk a predpokladaný harmonogram

Účelom je poskytnúť základné informácie súvisiace s uskutočnením akejkoľvek ponuky a určením dôležitých dátumov týkajúcich sa tejto ponuky.

A. Štatistika týkajúca sa ponúk

B. Metóda a predpokladaný harmonogram

III. Základné informácie o emitentovi

Účelom je zhrnúť kľúčové informácie o finančnej situácii spoločnosti, kapitalizácii a rizikových faktoroch. Ak sú finančné výkazy zahrnuté do dokumentu prepočítane s cieľom premietnuť závažné zmeny v skupinovej štruktúre alebo účtovných politikách spoločnosti, príslušné vybrané finančné údaje sa musia tiež prepočítať.

A. Kapitalizácia a zadlženosť (len v prípade majetkových cenných papierov)

B. Informácie o prevádzkovom kapitáli (len v prípade majetkových cenných papierov)

C. Dôvody ponuky a použitie výnosov

D. Rizikové faktory

IIIa. Základné informácie o cenných papieroch

Účelom je poskytnúť základné informácie o cenných papieroch, ktoré sa majú ponúknuť/prijat' na obchodovanie.

- A. Opis druhu a triedy cenný papierov ponúkaných a/alebo prijímaných na obchodovanie.
- B. Mena emitovaných cenných papierov.
- C. Relatívna nadriadenosť cenných papierov v kapitálovej štruktúre emitenta v prípade jeho platobnej neschopnosti.
- D. Dividendová politika a postup vyplácania, ustanovenia týkajúce sa splatného úroku alebo opis podkladového aktíva vrátane metódy, ktorá sa použila na prepojenie podkladového aktíva a sadzby, ako aj uvedenie toho, kde možno získať informácie o minulej a budúcej výkonnosti podkladového aktíva a jeho volatilite.
- E. Opis všetkých práv spojených s cennými papiermi vrátane všetkých obmedzení týchto práv a postupu uplatňovania uvedených práv.

IV. Záujmy expertov

Účelom je poskytnúť informácie týkajúce sa transakcií, na ktorých sa spoločnosť zúčastnila s expertmi alebo poradcami zamestnanými na podmienenej báze.

V. Podrobnosti o ponuke a prijatí na obchodovanie

Účelom je poskytnúť informácie týkajúce sa ponuky cenných papierov a ich prijatia na obchodovanie, plánu distribúcie cenných papierov a záležitostí s tým spojených.

- A. Ponuka a prijatie na obchodovanie
- B. Plán distribúcie
- C. Trhy
- D. Predávajúci držitelia cenných papierov
- E. Riedenie (len v prípade majetkových cenných papierov)
- F. Výdavky na emisiu

VI. Dopĺňujúce informácie

Účelom je poskytnúť informácie nezahrnuté inde v prospekte, z ktorých väčšina je zákonného charakteru.

- A. Devízové obmedzenia
- B. Upozornenie na daňové dôsledky
- C. Dividendy a výplatní agenti
- D. Znalecký posudok
- E. Dokumenty na nahliadnutie

PRÍLOHA IV

REGISTRAČNÝ DOKUMENT PRE SEKUNDÁRNE EMISIE

I. Totožnosť riaditeľov, vrcholového manažmentu, poradcov a audítorov

Účelom je identifikovať zástupcov spoločnosti a ostatných jednotlivcov zapojených do ponuky spoločnosti alebo prijatia na obchodovanie; sú to osoby zodpovedné za vypracovanie prospektu a osoby zodpovedné za audit finančných výkazov.

II. Základné informácie o emitentovi

Účelom je aktualizovať základné informácie vrátane, ak je to relevantné, *pro forma* informácií (len v prípade majetkových cenných papierov), prognóz/odhadov týkajúcich sa zisku, finančnej situácie emitenta, kapitalizácie a rizikových faktorov.

- A. Rizikové faktory
- B. Informácie o trendoch v súvislosti s podnikateľskou činnosťou a vyhlídkami emitenta aspoň na súčasný účtovný rok; alebo, v prípade nemajetkových cenných papierov, vyhlásenie, že od dátumu zverejnenia posledných auditovaných finančných výkazov emitenta nedošlo k závažnej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach emitenta, alebo ak emitent nemôže predložiť takéto vyhlásenie, podrobnosti o takejto závažnej nepriaznivej zmene.
- C. Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii emitenta, ku ktorým došlo od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré boli zverejnené buď auditované finančné informácie alebo predbežné finančné informácie, alebo sa uviedlo príslušné negatívne vyhlásenie.

III. Konflikty záujmov (len v prípade majetkových cenných papierov)

Účelom je poskytnúť informácie o všetkých konfliktoch záujmov všetkých riaditeľov, vrcholového manažmentu a zamestnancov, pokiaľ ide o transakcie uvedené v prospekte.

IV. Hlavní akcionáři a transakcie s prepojenými stranami (len v prípade majetkových cenných papierov)

Účelom je poskytnúť informácie o hlavných akcionároch a iných subjektoch, ktoré môžu kontrolovať spoločnosť alebo mať na ňu vplyv. Poskytuje aj informácie týkajúce sa transakcií, na ktorých sa spoločnosť zúčastnila s osobami prepojenými so spoločnosťou, ako aj o tom, či sú podmienky takýchto transakcií pre spoločnosť spravodlivé.

- A. Hlavní akcionáři
 - B. Transakcie s prepojenými subjektmi
 - C. Záujmy expertov a poradcov
-