



EURÓPSKA ÚNIA

EURÓPSKY PARLAMENT

RADA

V Bruseli 25. septembra 2024
(OR. en)

2022/0411(COD)

PE-CONS 38/24

EF 66
ECOFIN 194
DRS 26
COMPET 179
CODEC 508

LEGISLATÍVNE AKTY A INÉ PRÁVNE AKTY

Predmet:	NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY, ktorým sa menia nariadenia (EÚ) 2017/1129, (EÚ) č. 596/2014 a (EÚ) č. 600/2014 s cieľom zatraktívniť verejné kapitálové trhy v Únii pre spoločnosti a uľahčiť malým a stredným podnikom prístup ku kapitálu
----------	--

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2024/...

Z ...,

**ktorým sa menia nariadenia (EÚ) 2017/1129, (EÚ) č. 596/2014 a (EÚ) č. 600/2014 s cieľom
zatraktívniť verejné kapitálové trhy v Únii pre spoločnosti a uľahčiť malým a stredným
podnikom prístup ku kapitálu**

(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,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom²,

¹ Ú. v. EÚ C 184, 25.5.2023, s. 103.

² Pozícia Európskeho parlamentu z 24. apríla 2024 (zatiaľ neuverejnená v úradnom vestníku) a rozhodnutie Rady z ...

keďže:

- (1) Cieľom únie kapitálových trhov predstavenej v oznámení Komisie z 30. septembra 2015 o akčnom pláne na vybudovanie únie kapitálových trhov je rozvíjať kapitálové trhy Únie a znížiť ich fragmentáciu pozdĺž vnútroštátnych hraníc, čím sa spoločnostiam umožní prístup k iným zdrojom financovania, než sú bankové úvery, a prispôbiť svoju štruktúru financovania svojmu rozvoju a rastu. Diverzifikovanejšie financovanie v podobe dlhového a kapitálového financovania zníži riziká v prípade jednotlivých spoločností aj celého hospodárstva a pomôže spoločnostiam z Únie vrátane malých a stredných podnikov (ďalej len „MSP“) realizovať svoj potenciál rastu. Uznáva sa, že únia kapitálových trhov sa musí realizovať rýchlejšie a že investície musia dosiahnuť úroveň, ktoré sú nevyhnutné pre politické priority Únie týkajúce sa ochrany životného prostredia, digitalizácie a strategickej autonómie. Napredovanie v oblasti kótovania je pre úniu kapitálových trhov nevyhnutným krokom, najmä v krátkodobom horizonte, ale ako samostatné opatrenie nemôže byť dostatočné.

- (2) Únia kapitálových trhov si vyžaduje efektívny a účinný regulačný rámec, ktorý podporuje prístup spoločností vrátane MSP k financovaniu z verejného kapitálu. V smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ³ sa vytvoril nový druh obchodného miesta, rastový trh MSP, na uľahčenie prístupu ku kapitálu výslovne pre MSP. V smernici 2014/65/EÚ sa vyjadruje aj potreba monitorovať, ako by malo budúce nariadenie posilniť a podporiť využívanie rastových trhov MSP a poskytovať MSP ďalšie stimuly na získanie prístupu na kapitálové trhy prostredníctvom rastových trhov MSP. Takéto opatrenia musia zabezpečiť nielen to, aby rastové trhy MSP poskytovali MSP čoraz atraktívnejšiu príležitosť získavať finančné prostriedky, ale aj to, aby MSP s časom a úspechom dokázali vstúpiť na iné kapitálové trhy, ak sa tak rozhodnú.

³ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

- (3) V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2115⁴ sa zaviedli primerané úľavy, aby sa posilnilo využívanie rastových trhov MSP a znížili regulačné požiadavky na emitentov žiadajúcich o prijatie cenných papierov na rastových trhoch MSP, pričom sa zachovala primeraná úroveň ochrany investorov a integrity trhu. Je však potrebné urobiť viac, aby sa prístup na verejné trhy Únie stal atraktívnejším a aby sa regulačné zaobchádzanie so spoločnosťami stalo flexibilnejším a primeranejším vzhľadom na ich veľkosť. Fórum na vysokej úrovni pre úniu kapitálových trhov odporučilo, aby Komisia odstránila regulačné prekážky, ktoré spoločnostiam bránia v prístupe na verejné trhy. Skupina technických expertov zainteresovaných strán pre MSP stanovila podrobné odporúčania o tom, ako uľahčiť spoločnostiam, a najmä MSP, prístup na verejné trhy Únie.

⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2115 z 27. novembra 2019, ktorým sa mení smernica 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 596/2014 a (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o podporu využívania rastových trhov MSP (Ú. v. EÚ L 320, 11.12.2019, s. 1).

- (4) Na základe jednej z iniciatív Komisie v rámci jej stratégie obnovy po pandémie ochorenia COVID-19, konkrétne balíka opatrení na obnovu kapitálových trhov, boli zavedené ciele zmeny nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129⁵ a (EÚ) 2017/2402⁶, smernice 2014/65/EÚ a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES⁷ s cieľom uľahčiť spoločnostiam postihnutým hospodárskou krízou spôsobenou pandemiou získať vlastného kapitálu na verejných trhoch, uľahčiť investície do reálnej ekonomiky, umožniť rýchlu rekapitalizáciu podnikov a zvýšiť kapacitu bánk financovať obnovu. Celkovo však mali tieto opatrenia z viacerých dôvodov len obmedzený vplyv.

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospektoch, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁶ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

⁷ 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).

- (5) Na základe odporúčaní skupiny technických expertov zainteresovaných strán pre MSP a nariadenia (EÚ) 2019/2115, ako aj opatrení prijatých podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/337⁸, a v rámci balíka opatrení na obnovu kapitálových trhov sa Komisia zaviazala predložiť legislatívnu iniciatívu na zatriaktívnenie prístupu na verejné trhy v Únii prostredníctvom zníženia nákladov na dodržiavanie predpisov a odstránenia významných prekážok, ktoré bránia spoločnostiam vrátane MSP v prístupe na verejné trhy v Únii. Na dosiahnutie týchto cieľov by mal byť rozsah pôsobnosti uvedenej legislatívnej iniciatívy široký a mali by sa v ňom riešiť prekážky, ktoré bránia prístupu spoločností na verejné trhy, konkrétne fázy pred prvotnou verejnou ponukou akcií, počas prvotnej verejnej ponuky a po nej. Konkrétne by sa malo zjednodušenie a odstránenie prekážok zameriavať na fázy počas prvotnej verejnej ponuky a po nej, a to tým, že sa odstránia zaťažujúce požiadavky na zverejňovanie informácií pri úsilí o prijatie na obchodovanie na verejných trhoch, ktoré sú stanovené v nariadení (EÚ) 2017/1129, a odstránia sa aj zaťažujúce požiadavky na priebežné zverejňovanie informácií, ktoré sú stanovené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014⁹.

⁸ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/337 zo 16. februára 2021, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o prospekt obnovy EÚ a cielené úpravy týkajúce sa finančných sprostredkovateľov, a smernica 2004/109/ES, pokiaľ ide o používanie jednotného elektronického formátu vykazovania ročných finančných správ, v záujme podpory pri obnove po kríze spôsobenej ochorením COVID-19 (Ú. v. EÚ L 68, 26.2.2021, s. 1).

⁹ 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).

- (6) V nariadení (EÚ) 2017/1129 sa stanovujú požiadavky na vypracovanie, schvaľovanie a šírenie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorý sa nachádza alebo funguje v členskom štáte. Na posilnenie atraktívnosti verejných trhov Únie je potrebné odstrániť prekážky vyplývajúce z dĺžky a zložitosti prospektovej dokumentácie, ako aj z vysokých nákladov na ňu, keď sa spoločnosti vrátane MSP prvýkrát usilujú o získanie prístupu na verejné trhy prostredníctvom prvotnej verejnej ponuky a keď spoločnosti vstupujú na verejné trhy so sekundárnymi emisiami majetkových alebo nemajetkových cenných papierov. Z toho istého dôvodu by sa mala riešiť aj dĺžka procesu skúmania a schvaľovania daných prospektov príslušnými orgánmi, ako aj nedostatočná konvergencia daných procesov v celej Únii.
- (7) V prípade malých verejných ponúk cenných papierov by mohli byť náklady na vypracovanie prospektu neprimerané vzhľadom na celkovú protihodnotu ponuky. Nariadenie (EÚ) 2017/1129 sa neuplatňuje na verejné ponuky cenných papierov s celkovou protihodnotou v Únii nižšou ako 1 000 000 EUR. Okrem toho majú členské štáty vzhľadom na rôznu veľkosť finančných trhov v Únii možnosť oslobodiť verejné ponuky cenných papierov od povinnosti uverejniť prospekt, ak celková protihodnota takýchto ponúk nedosahuje určitú prahovú hodnotu, ktorú môžu členské štáty stanoviť na úrovni od 1 000 000 EUR do 8 000 000 EUR. Niektoré členské štáty danú možnosť využili, čo viedlo k iným prahovým hodnotám pre výnimku, a tým sa situácia emitentov a investorov skomplikovala a stala neprehľadnou. V záujme zmiernenia zložitosti, pokiaľ ide o nariadenie (EÚ) 2017/1129, a posilnenia právnej zrozumiteľnosti by sa mala nižšia prahová hodnota vo výške 1 000 000 EUR, pod ktorou sa uvedené nariadenie neuplatňuje, odstrániť.

- (8) S cieľom znížiť fragmentáciu trhu a zároveň zohľadniť rôzne veľkosti vnútroštátnych kapitálových trhov v rámci Únie by sa existujúci systém, ktorý umožňuje členským štátom stanoviť rôzne prahové hodnoty pre výnimku v rozmedzí od 1 000 000 EUR do 8 000 000 EUR, mal nahradiť systémom dvojitej prahovej hodnoty. Prahová hodnota s celkovou súhrnnou protihodnotou v Únii vo výške 12 000 000 EUR na emitenta alebo ponúkajúceho, vypočítaná za obdobie 12 mesiacov, by mala byť hlavnou prahovou hodnotou, pričom členské štáty by mali mať možnosť rozhodnúť uplatňovať prahovú hodnotu vo výške 5 000 000 EUR. Verejné ponuky cenných papierov nedosahujúce prahovú hodnotu buď 12 000 000 EUR, alebo 5 000 000 EUR by mali byť oslobodené od povinnosti uverejniť prospekt za predpokladu, že si tieto ponuky nevyžadujú tzv. passporting. V prípade takejto výnimky by však členské štáty mali mať možnosť, ale nie povinnosť od emitenta požadovať, aby uverejnil dokument obsahujúci informácie uvedené v článku 7 nariadenia (EÚ) 2017/1129 alebo dokument obsahujúci požiadavky na informácie stanovené na vnútroštátnej úrovni za predpokladu, že rozsah a úroveň takýchto informácií je rovnocenná alebo nižšia ako v prípade informácií uvedených v článku 7 nariadenia (EÚ) 2017/1129. Nič v tomto nariadení by nemalo brániť uvedeným členským štátom, aby na vnútroštátnej úrovni zaviedli pravidlá, ktorými sa prevádzkovateľom mnohostranných obchodných systémov (ďalej len „MTF“) umožní určiť obsah dokladu o prijatí, ktorý je emitent povinný predložiť pri prvotnom prijatí svojich cenných papierov na obchodovanie, alebo spôsoby jeho preskúmania.

- (9) Na cezhraničné verejné ponuky cenných papierov, ktoré sú oslobodené od povinnosti uverejniť prospekt, by sa mali vzťahovať vnútroštátne požiadavky na zverejňovanie informácií stanovené dotknutými členskými štátmi, ak je to relevantné. Emitenti cenných papierov, ktoré nepodliehajú povinnosti uverejniť prospekt, ponúkajúci takýchto cenných papierov alebo osoby žiadajúce o to, aby boli takéto cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, by však mali využívať výhody tzv. passportingu, ak sa rozhodnú vypracovať prospekt dobrovoľne.
- (10) Nariadenie (EÚ) 2017/1129 obsahuje viacero ustanovení, ktoré sa týkajú celkovej protihodnoty určitých verejných ponúk cenných papierov, vrátane prebiehajúcich verejných ponúk cenných papierov, ktorá sa má vypočítať za obdobie 12 mesiacov. V záujme zabezpečenia zrozumiteľnosti pre emitentov, investorov a príslušné orgány a zabránenia rozdielnym prístupom v rámci Únie je potrebné stanoviť, ako sa má vypočítať celková protihodnota týchto verejných ponúk cenných papierov za obdobie 12 mesiacov.

- (11) V článku 1 ods. 5 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa uvádza výnimka z povinnosti uverejniť prospekt na prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu v prípade cenných papierov zastupiteľných s cennými papiermi už prijatými na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu za predpokladu, že novo prijaté cenné papiere predstavujú za obdobie 12 mesiacov menej ako 20 % počtu cenných papierov, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, a že takéto prijatie nie je skombinované s verejnou ponukou cenných papierov. S cieľom znížiť zložitosť a obmedziť zbytočné náklady a zaťaženie by sa táto výnimka mala vzťahovať aj na verejnú ponuku podľa článku 1 ods. 4 uvedeného nariadenia. Z rovnakých dôvodov by sa percentuálna prahová hodnota, podľa ktorej sa určuje oprávnenosť na udelenie výnimky, mala zvýšiť tak v prípade verejnej ponuky, ako aj prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu. Okrem toho výnimka pre verejné ponuky cenných papierov by mala zahŕňať verejnú ponuku cenných papierov, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu alebo rastovom trhu MSP a ktoré sú zastupiteľné s cennými papiermi, ktoré sa už prijali na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu alebo tom istom rastovom trhu MSP. Vzhľadom na to, že práva na upisovanie sú neoddeliteľne spojené s emisiou nových akcií, uvedená výnimka by sa mala vzťahovať aj na právo na upísanie akcií zastupiteľných s existujúcimi akciami. S cieľom zabezpečiť ochranu investorov, najmä pre retailových investorov, by sa mal verejnosti sprístupniť krátky dokument s kľúčovými informáciami pre investorov, keď sa v rámci výnimky uskutoční ponuka zastupiteľných cenných papierov. Dokument by sa mal sprístupniť verejnosti a mal by sa predložiť príslušnému orgánu domovského členského štátu, ale nemal by podliehať jeho schváleniu.

- (12) V článku 1 ods. 5 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa uvádza výnimka z povinnosti uverejniť prospekt na prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu v prípade akcií, ktoré sú výsledkom konverzie alebo výmeny iných cenných papierov alebo uplatnenia práv spojených s inými cennými papiermi, za predpokladu, že novo prijaté akcie predstavujú za obdobie 12 mesiacov menej ako 20 % počtu akcií rovnakej triedy, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu. Táto prahová hodnota vo výške 20 % by sa mala zosúladiť s prahovou hodnotou pre výnimku, ktorá sa týka cenných papierov zastupiteľných s cennými papiermi už prijatými na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, keďže rozsah oboch výnimiek je rovnocenný.

- (13) Spoločnosti, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP, musia dodržiavať požiadavky na pravidelné a priebežné zverejňovanie informácií stanovené v nariadení (EÚ) č. 596/2014, smernici 2004/109/ES a v prípade emitentov na rastových trhoch MSP v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/565¹⁰. Ak dané spoločnosti emitujú cenné papiere zastupiteľné s cennými papiermi, ktoré sú už prijaté na obchodovanie na uvedených typoch obchodných miest, mali by byť oslobodené od povinnosti uverejniť prospekt, keďže väčšina požadovaného obsahu prospektu už bude verejne dostupná a investori budú môcť obchodovať na základe daných informácií. Takáto výnimka by však mala podliehať zárukám, aby sa zabezpečilo, že spoločnosť emitujúca cenné papiere splnila požiadavky na pravidelné a priebežné zverejňovanie informácií podľa práva Únie a nepodlieha reštrukturalizácii ani začatiu insolvenčného konania, ako sa vymedzuje v práve Únie. Okrem toho by mal byť v záujme ochrany investorov, najmä retailových, naďalej verejnosti k dispozícii krátky dokument s kľúčovými informáciami pre investorov. Dokument by sa mal predložiť príslušnému orgánu domovského členského štátu, ale nemal by podliehať jeho schváleniu. Ak sú práva na upisovanie spojené s cennými papiermi, na ktoré sa vzťahuje výnimka pre verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, výnimka by sa mala takisto uplatňovať aj na upisovacie práva predstavujúce prednostné právo existujúcich akcionárov upísať cenné papiere, na ktoré sa vzťahuje výnimka. Ak sa v dôsledku rozsahu pôsobnosti novej výnimky stanú iné existujúce výnimky nadbytočnými, tieto iné výnimky by sa mali odstrániť.

¹⁰ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1).

- (14) V článku 1 ods. 4 písm. j) nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa úverovým inštitúciám udeľuje výnimka z povinnosti uverejniť prospekt v prípade ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu určitých nemajetkových cenných papierov vydávaných priebežne alebo opakovane v súhrnnej protihodnote do 75 000 000 EUR za obdobie 12 mesiacov. V nariadení (EÚ) 2021/337, ktoré je súčasťou balíka opatrení na obnovu kapitálových trhov, sa daná prahová hodnota na obmedzené obdobie zvýšila na 150 000 000 EUR s cieľom posilniť získavanie finančných prostriedkov pre úverové inštitúcie a poskytnúť im manévrovací priestor na podporu svojich klientov v reálnej ekonomike. S cieľom naďalej podporovať získavanie finančných prostriedkov na kapitálových trhoch emitentov, ako aj úverových inštitúcií, by malo byť zvýšenie prahovej hodnoty zavedené v nariadení (EÚ) 2021/337 trvalé.
- (15) V záujme zjednodušenia prospektovej dokumentácie a urobenia z prospektu harmonizovanejší dokument, čím sa zvýši jeho zrozumiteľnosť pre investorov z celej Únie bez ohľadu na jurisdikciu verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, je potrebné zaviesť štandardizovaný formát prospektu pre majetkové aj nemajetkové cenné papiere a žiadať zverejnenie informácií uvedených v prospekte v štandardizovanom poradí a súčasne nezaťažovať prospekty zbytočnými alebo málo podstatnými informáciami.

- (16) V niektorých prípadoch dosahujú prospekt alebo s ním súvisiace dokumenty značný objem, čo investorom neumožňuje prijímať informované investičné rozhodnutia a pre emitentov sa ich vypracovanie stáva príliš nákladné z dôvodu výdavkov spojených s dlhými prospektmi. Okrem toho sa dĺžka prospektov a ich formát v celej Únii značne líši, čo je v rozpore s cieľom podpory konvergenzie v rámci únie kapitálových trhov. V záujme lepšej zrozumiteľnosti prospektov, zníženia nákladov pre emitentov v súvislosti s prípravou prospektov, dosiahnutia konvergenzie v rámci Únie a zjednodušenia analýzy prospektov a orientácie v nich zo strany investorov je potrebné stanoviť maximálny počet strán. Takéto obmedzenie počtu strán by sa však malo zaviesť iba v prípade verejných ponúk akcií alebo ich prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu. Obmedzenie počtu strán nie je vhodné v prípade majetkových cenných papierov iných ako akcie alebo nemajetkových cenných papierov, ktoré obsahujú najrôznejšie nástroje vrátane zložitých. Ďalej by sa z obmedzenia počtu strán mal vyňať: súhrn, informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu vrátane univerzálneho registračného dokumentu schváleného príslušným orgánom alebo predloženého príslušnému orgánu, informácie zahrnuté do univerzálneho registračného dokumentu, ktoré sa používajú ako súčasť prospektu, a informácie, ktoré sa majú poskytnúť, ak má emitent zložitú finančnú minulosť alebo prijal významný finančný záväzok, alebo v prípade významnej celkovej zmeny v zmysle vymedzenia v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2019/980¹¹.

¹¹ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (Ú. v. EÚ L 166, 21.6.2019, s. 26).

- (17) Štandardizovaný formát a štandardizované poradie informácií, ktoré sa majú v prospekte zverejniť, by sa mali stanoviť v tomto nariadení bez ohľadu na to, či sa prospekt alebo základný prospekt vypracúva ako jeden dokument, alebo sa skladá z viacerých dokumentov, s výnimkou prípadov, ak je informácia zahrnutá do univerzálneho registračného dokumentu. Preto je potrebné, aby sa v prílohách I, II a III k nariadeniu (EÚ) 2017/1129 stanovilo štandardizované poradie oddielov informácií, ktoré sa majú zverejniť v prospekte alebo samostatne v registračnom dokumente a v opise cenných papierov. Na základe uvedených príloh by mala Komisia zmeniť všetky delegované akty, v ktorých sa stanovuje štandardizovaný formát a poradie oddielov prospektu, základného prospektu a konečných podmienok, a to aj tých, ktoré sa v uvedených oddieloch týkajú častí o zverejňovaní informácií. Ďalej je potrebné stanoviť štandardizované poradie informácií, ktoré sa majú zverejniť v súhrne prospektu.
- (18) S cieľom znížiť zaťaženie emitentov, ktorí sa usilujú o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu v Únii a súčasne ponúkajú cenné papiere investorom v tretej krajine alebo ich u nich umiestňujú súkromne, a ktorí by inak museli vypracovať niekoľko dokumentov, by sa na prospekt týkajúci sa prijatia takýchto cenných papierov na obchodovanie nemalo uplatňovať obmedzenie počtu strán ani štandardizovaný formát a štandardizované poradie.

- (19) S cieľom dosiahnuť konvergenciu v rámci Únie, pokiaľ ide o formát prospektov, by sa od Európskeho orgánu dohľadu (Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy) (ďalej len „ESMA“), zriadeného nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010¹², malo vyžadovať, aby vypracoval návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom spresniť vzor a grafickú úpravu prospektov vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl v závislosti od typu prospektu a typu cieľových investorov. Okrem toho s cieľom pomôcť investorom zorientovať sa v prospekte by sa od orgánu ESMA malo vyžadovať, aby vypracoval usmernenia o zrozumiteľnosti a používaní jednoduchého jazyka v prospektoch s cieľom zabezpečiť, aby informácie, ktoré sú v nich uvedené, boli stručné, jasné a používateľsky ústretové so zreteľom na typ prospektu a typ cieľových investorov. Komisia by mala prijať uvedené vykonávacie technické predpisy prostredníctvom vykonávacích aktov podľa článku 291 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ďalej len „ZFEÚ“) a v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.
- (20) Súhrn prospektu je kľúčovým a nevyhnutným dokumentom, ktorý slúži ako usmernenie na pomoc retailovým investorom pri lepšom pochopení celého prospektu a zorientovaní sa v ňom, a teda pri prijímaní informovaných investičných rozhodnutí. Ak má byť súhrn prospektu pre retailových investorov zrozumiteľnejší a pochopiteľnejší, je potrebné umožniť emitentom predkladať alebo sumarizovať informácie v súhrne prospektu vo forme schém, grafov alebo tabuliek, a to v rámci obmedzenia počtu strán stanoveného v článku 7 nariadenia (EÚ) 2017/1129.

¹² 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).

- (21) V nariadení (EÚ) 2017/1129 sa emitentom umožňuje rozšíriť maximálnu dĺžku súhrnu prospektu o jednu stranu, ak je k cenným papierom priložená záruka, keďže je potrebné poskytnúť informácie o záruke aj ručiteľovi. Ak však existuje viac ručiteľov, jedna dodatočná strana by nemusela postačovať. Preto je potrebné umožniť, aby sa dĺžka súhrnu prospektu ďalej rozšírila v prípade, ak záruky poskytuje viacero ručiteľov.
- (22) Na zabezpečenie jednotných podmienok uplatňovania požiadaviek, pokiaľ ide o súhrn prospektu, by sa od orgánu ESMA malo vyžadovať, aby vypracoval návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom určiť vzor a grafickú úpravu súhrnov vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl. Okrem toho s cieľom pomôcť retailovým investorom zorientovať sa v súhrne prospektu by sa od orgánu ESMA malo vyžadovať, aby vypracoval usmernenia o zrozumiteľnosti a používaní jednoduchého jazyka v súhrnoch s cieľom zabezpečiť, aby informácie, ktoré sú v nich uvedené, boli stručné, jasné a používateľsky ústretové. Komisia by mala prijať uvedené vykonávacie technické predpisy prostredníctvom vykonávacích aktov podľa článku 291 ZFEÚ a v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

- (23) Nariadenie (EÚ) 2017/1129 umožňuje emitentovi, ktorého univerzálny registračný dokument bol schválený jeho príslušným orgánom počas dvoch po sebe nasledujúcich účtovných rokov, aby mal postavenie častého emitenta a mohol predkladať všetky následné univerzálne registračné dokumenty a akékoľvek ich zmeny bez predchádzajúceho schválenia. S cieľom znížiť zbytočné zaťaženie a stimulovať používanie univerzálneho registračného dokumentu by sa toto obdobie malo skrátiť na jeden účtovný rok. Takáto úľava nebude mať vplyv na ochranu investorov, keďže univerzálny registračný dokument, ako aj všetky jeho zmeny, sa nemôžu používať ako súčasť prospektu bez toho, aby boli schválené relevantným príslušným orgánom. Okrem toho sa príslušnému orgánu umožňuje *ex post* preskúmať univerzálny registračný dokument, ktorý bol predložený spolu s ním, a to vždy vtedy, ak to príslušný orgán považuje za potrebné, a v relevantnom prípade, ak žiada o zmeny.
- (24) V záujme uľahčenia prvej verejnej ponuky súkromných spoločností na verejných trhoch Únie a vo všeobecnosti zníženia zbytočných nákladov a zaťaženia spoločností, ktoré verejne ponúkajú cenné papiere alebo sa usilujú o ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, by sa mal významne zjednodušiť prospekt pre majetkové aj nemajetkové cenné papiere a zároveň by sa malo zabezpečiť zachovanie dostatočne vysokej úrovne ochrany investorov.
- (25) Hoci môže byť úroveň zverejňovania informácií v rastovom prospekte EÚ pre MSP príliš normatívna, podľa všetkého je vhodná pre spoločnosti, ktoré sa usilujú o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu. Preto je vhodné zosúladiť prílohy I, II a III k nariadeniu (EÚ) 2017/1129 s úrovňou zverejňovania informácií v rastových prospektoch EÚ, a to podľa súvisiacich príloh z delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/980.

- (26) Vzhľadom na čoraz väčší význam udržateľnosti pre investičné rozhodnutia investori pri prijímaní informovaných investičných rozhodnutí čoraz častejšie zvažujú informácie o environmentálnych a sociálnych záležitostiach a o záležitostiach správy. Preto je potrebné zabrániť environmentálne klamlivým vyhláseniam tým, že sa v prípade potreby stanovia, ktoré informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy sa majú poskytnúť v prospekte pre verejnú ponuku majetkových alebo nemajetkových cenných papierov alebo týchto cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu. Táto požiadavka by sa však nemala prekryvať s požiadavkou stanovenou v iných legislatívnych aktoch Únie na poskytovanie uvedených informácií. Spoločnosti, ktoré verejne ponúkajú majetkové cenné papiere alebo sa usilujú o prijatie na obchodovanie majetkových cenných papierov na regulovanom trhu, by mali preto do prospektu prostredníctvom odkazu zahrnúť správy vedenia a konsolidované správy o hospodárení obsahujúce aj vykazovanie informácií o udržateľnosti, a to za obdobia, na ktoré sa vzťahujú minulé finančné informácie, ako sa to vyžaduje v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ¹³. Okrem toho by Komisia mala mať právomoc vypracovať schémy obsahujúce informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy, ktoré sa majú zahrnúť do prospektov pre nemajetkové cenné papiere inzerované ako zohľadňujúce environmentálne a sociálne faktory a faktory správy alebo presadzujúce environmentálne a sociálne ciele a ciele správy. Komisia by mala zabezpečiť súlad medzi informáciami, ktoré sa majú zverejniť v prospekte, a v relevantnom prípade zverejňovaním informácií o udržateľnosti požadovaných podľa smernice 2013/34/EÚ alebo v relevantnom prípade informácií podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631¹⁴ bez toho, aby sa oslabila dobrovoľná povaha označenia a vzorov pre voliteľné zverejňovanie informácií stanovených v uvedenom nariadení.

¹³ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných zvierkach, konsolidovaných účtovných zvierkach 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).

¹⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631 z 22. novembra 2023 o európskych zelených dlhopisoch a voliteľnom zverejňovaní informácií pri dlhopisoch uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné a pri dlhopisoch viazaných na udržateľnosť (Ú. v. EÚ L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

- (27) V článku 14 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa stanovuje možnosť vypracovať zjednodušený prospekt pre sekundárne emisie spoločnosťami, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas 18 mesiacov. Úroveň zverejňovania informácií v zjednodušených prospektoch pre sekundárne emisie sa však stále považuje za príliš normatívnu a príliš blížiacu sa úrovni štandardného prospektu na to, aby predstavovala zásadný rozdiel pre sekundárne emisie spoločností, ktorých cenné papiere už boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP a na ktoré sa vzťahujú požiadavky na pravidelné a priebežné zverejňovanie informácií. Ak má byť dokumentácia o kótovaní ľahšie pochopiteľná, a tým zefektívniť ochranu investorov a zároveň znížiť náklady a zaťaženie emitentov, mal by sa zaviesť nový a účinnejší prospekt následných emisií EÚ pre takéto sekundárne emisie. V záujme zmiernenia zaťaženia emitentov a ochrany investorov je však potrebné poskytnúť prechodné obdobie prospektom schváleným v rámci zjednodušeného režimu zverejňovania informácií pre sekundárne emisie pred dátumom uplatňovania nového režimu. Tento prospekt následných emisií EÚ by mal byť k dispozícii viacerým kategóriám emitentov, ktorých cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas predchádzajúcich 18 mesiacov, alebo ponúkajúcim takýchto cenných papierov. Uvedenými kritériami by sa malo zabezpečiť, aby takíto emitenti dodržiavali požiadavky na pravidelné a priebežné zverejňovanie informácií, ktoré sú stanovené v smernici 2004/109/ES, prípadne v nariadení (EÚ) č. 596/2014 alebo v relevantnom prípade v delegovanom nariadení (EÚ) 2017/565.

- (28) Aby mohli emitenti plne využívať výhody prospektu následných emisií EÚ ako zjednodušeného druhu prospektu, rozsah prospektu by mal byť široký a mal by zahŕňať verejné ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu v prípade cenných papierov zastupiteľných aj nezastupiteľných s cennými papiermi, ktoré sú už prijaté na obchodovanie. Okrem toho s cieľom umožniť úspešným spoločnostiam rozširovať sa a využívať výhody vyplývajúce z prístupu k širšej skupine investorov by mal byť prospekt následných emisií EÚ dostupný spoločnostiam, ktoré sa snažia prejsť z rastového trhu MSP na regulovaný trh za predpokladu, že ich cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas predchádzajúcich 18 mesiacov. Emitentovi, ktorý má prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo rastovom trhu MSP len nemajetkové cenné papiere, by sa však nemalo umožniť vypracovanie prospektu následných emisií EÚ na účely prijatia majetkových cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, keďže to si vyžaduje zverejnenie informácií v rozsahu úplného prospektu, aby mohli investori prijať informované investičné rozhodnutie.

- (29) Od 31. decembra 2022 už nie je možné používať prospekt obnovy EÚ uvedený v nariadení (EÚ) 2017/1129. Prospekt obnovy EÚ mal tú výhodu, že pozostával z jedného dokumentu, ktorý mal obmedzenú veľkosť, preto bolo pre emitentov jednoduché ho vypracovať a investori mu nemali problém porozumieť. Z uvedených dôvodov by sa v prípadoch, keď sa prospekt následných emisií EÚ týka akcií a vzťahuje sa naň obmedzenie počtu strán, mohol tento prospekt následných emisií EÚ riadiť podobným modelom, a malo by sa naň vzťahovať také isté skrátené obdobie na preskúmanie ako na prospekt obnovy EÚ. Obmedzené obdobie na preskúmanie by sa však nemalo uplatňovať v prípade prechodu z rastového trhu MSP na regulovaný trh. Okrem toho požiadavky na prospekt následných emisií EÚ by zo zjavných príčin nemali obsahovať zverejnenie informácií týkajúcich sa krízy v dôsledku pandémie ochorenia COVID-19. Keďže prospekt následných emisií EÚ by mal nahradiť zjednodušený prospekt pre sekundárne emisie a prospekt obnovy EÚ, mal by byť trvalý a dostupný pre sekundárne emisie majetkových aj nemajetkových cenných papierov. Okrem toho by sa na jeho využitie nemali vzťahovať žiadne obmedzenia nad rámec požiadavky na minimálne a nepretržité obdobie trvania prijatia dotknutých cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP.

- (30) Prospekt následných emisí EÚ by mal obsahovať zjednodušený súhrn ako užitočný zdroj informácií pre retailových investorov. Uvedený súhrn by mal byť vypracovaný na začiatku prospektu následných emisí EÚ a mal by sa zameriavať na kľúčové informácie umožňujúce investorom rozhodnúť sa, ktoré verejné ponuky cenných papierov a prijímania cenných papierov na obchodovanie majú ďalej študovať, a následne preskúmať prospekt následných emisí EÚ ako celok s cieľom prijať informované investičné rozhodnutie. Súhrn by sa však nemal vyžadovať na prijatie nemajetkových cenných papierov na obchodovanie, ako sa uvádza v článku 7 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/1129.
- (31) Ak sa má prospekt následných emisí EÚ stať harmonizovaným dokumentom, ktorý je zrozumiteľnejší pre investorov z celej Únie bez ohľadu na jurisdikciu verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, jeho formát by mal byť štandardizovaný pre majetkové aj nemajetkové cenné papiere. Z toho istého dôvodu by sa mali informácie v prospekte následných emisí EÚ zverejňovať v štandardizovanom poradí. S cieľom podporiť sekundárne emisie nemajetkových cenných papierov, a to aj ako súčasť ponukových programov, by však rozsah uplatňovania prospektu následných emisí EÚ pre nemajetkové cenné papiere mal byť široký a emitentom by sa mala poskytnúť možnosť vypracovať ho buď ako jeden dokument, alebo ako samostatné dokumenty.

- (32) V záujme lepšej zrozumiteľnosti prospektu následných emisií EÚ a s cieľom zjednodušiť pre investorov jeho analýzu a orientáciu v ňom by sa naň v prípade sekundárnych emisií akcií malo vzťahovať obmedzenie počtu strán. Obmedzenie počtu strán by naopak nebolo vhodné v prípade širokej kategórie majetkových cenných papierov iných ako akcie alebo nemajetkových cenných papierov, ktoré obsahujú najrôznejšie nástroje vrátane zložitých. Ďalej by sa z obmedzenia počtu strán mal vyňať: súhrn; informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu vrátane univerzálneho registračného dokumentu schváleného príslušným orgánom alebo predloženého príslušnému orgánu; a informácie, ktoré sa majú poskytnúť, ak má emitent zložitú finančnú minulosť alebo prijal významný finančný záväzok, alebo v prípade významnej celkovej zmeny.

- (33) Jedným z kľúčových cieľov únie kapitálových trhov je uľahčiť prístup MSP na verejné trhy v Únii a poskytnúť týmto MSP iné zdroje financovania než bankové úvery, ako aj príležitosť na rozšírenie a rast. Náklady na vypracovanie prospektu by mohli odrádzať MSP, ktoré chcú verejne ponúkať cenné papiere, keďže protihodnoty sú zvyčajne malé. Rastový prospekt EÚ je stručnejší prospekt zavedený nariadením (EÚ) 2017/1129 a je k dispozícii pre MSP a viaceré ďalšie kategórie oprávnených osôb vrátane spoločností s trhovou kapitalizáciou do 500 miliónov EUR, ktorých cenné papiere sú už prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP. Rastový prospekt EÚ sa zameriaval na zníženie nákladov menších emitentov na vypracovanie prospektu a poskytnutie informácií, ktoré sú pre investorov podstatné na posúdenie ponuky a prijatie informovaného investičného rozhodnutia. Hoci emitenti, ktorí vypracujú rastový prospekt EÚ môžu dosiahnuť pomerne veľké úspory nákladov, úroveň zverejňovania informácií v rastovom prospekte EÚ sa stále považuje za príliš normatívnu a príliš blížiacu sa úrovni štandardného prospektu na to, aby pre MSP predstavovala zásadný rozdiel. Preto je potrebný rastový emisný prospekt EÚ s nižšími požiadavkami, aby sa dokumentácia o kótovaní v prípade MSP ešte viac zjednodušila a stala menej zaťažujúcou a aby sa MSP umožnilo dosiahnuť ešte významnejšie úspory. V záujme zmiernenia zaťaženia emitentov a ochrany investorov je však potrebné poskytnúť rastovým prospektom EÚ schváleným pred dátumom uplatňovania nového režimu prechodné obdobie.

- (34) Požiadavky na obsah rastového emisného prospektu EÚ by mali byť nenáročné a malo by sa v nich prihliadať na úroveň zverejňovania informácií v prospekte obnovy EÚ a niektorých najjednoduchších dokumentoch o prijatí, ktorých predloženie sa od emitentov vyžaduje na niektorých rastových trhoch MSP v prípade výnimky z povinnosti uverejniť prospekt a ktorých obsah sa stanovuje v súbore pravidiel pre rastové trhy MSP. Menší objem informácií, ktorých zverejnenie sa vyžaduje v rastovom emisnom prospekte EÚ, by mal byť primeraný veľkosti spoločností kótovaných na rastových trhoch MSP a ich potrebám získavania finančných prostriedkov a mal by zabezpečovať primeranú úroveň ochrany investorov. Rastový emisný prospekt EÚ by mal okrem toho pozostávať z jedného dokumentu, aby bol jednoduchým a jednoznačným dokumentom, ktorý by mali vypracovať spoločnosti, najmä MSP, a aby bol pre investorov ľahko čitateľný.
- (35) Rastový emisný prospekt EÚ by mal byť k dispozícii pre MSP, emitentov iných ako MSP, ktorých cenné papiere sú prijaté alebo majú byť prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP, a malé nekótované spoločnosti, v prípade ktorých celková protihodnota verejných ponúk cenných papierov nepresiahla 50 000 000 EUR za obdobie 12 mesiacov. S cieľom zabrániť dvojstupňovému štandardu zverejňovania informácií na regulovaných trhoch v závislosti od veľkosti emitenta by rastový emisný prospekt EÚ nemal byť k dispozícii pre spoločnosti, ktorých cenné papiere sú už prijaté alebo sa majú prijať na obchodovanie na regulovaných trhoch. S cieľom uľahčiť prechod na regulovaný trh a umožniť emitentom využívať výhody širšej základne investorov by sa však malo emitentom, ktorých cenné papiere už boli prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas predchádzajúcich 18 mesiacov, umožniť využitie prospektu následných emisií EÚ na prechod na regulovaný trh.

- (36) Rastový emisný prospekt EÚ by mal obsahovať zjednodušený súhrn slúžiaci ako užitočný zdroj informácií pre retailových investorov, ktorý má mať ten istý formát a obsah ako súhrn prospektu následných emisií EÚ. Uvedený súhrn by mal byť uvedený na začiatku rastového emisného prospektu EÚ a mal by sa zameriavať na kľúčové informácie umožňujúce investorom rozhodnúť sa, ktoré verejné ponuky cenných papierov majú ďalej preštudovať, a následne preskúmať rastový emisný prospekt EÚ ako celok s cieľom prijať informované investičné rozhodnutie.

- (37) Rastový emisný prospekt EÚ by mal byť harmonizovaným dokumentom, ktorého vypracovanie má byť pre emitentov, najmä MSP, ľahké a ktorý má byť pre investorov ľahko čitateľný bez ohľadu na jurisdikciu v rámci Únie, v ktorej sa príslušné cenné papiere ponúkajú verejnosti. Jeho formát by mal byť preto štandardizovaný pre majetkové aj nemajetkové cenné papiere a informácie obsiahnuté v rastovom emisnom prospekte EÚ by sa mali zverejňovať v štandardizovanom poradí. V záujme ďalšej štandardizácie a lepšej zrozumiteľnosti rastového emisného prospektu EÚ a s cieľom zjednodušiť pre investorov jeho analýzu a orientáciu v ňom by sa malo zaviesť obmedzenie počtu jeho strán, ak sa rastový emisný prospekt EÚ vypracúva pre emisie akcií. Toto obmedzenie počtu strán by malo byť takisto účinné, pokiaľ ide o poskytovanie informácií potrebných na to, aby mohli investori prijímať informované investičné rozhodnutia, a efektívne, pokiaľ ide o miernejšie požiadavky na obsah rastového emisného prospektu EÚ. Obmedzenie počtu strán by však nebolo vhodné v prípade širokej kategórie majetkových cenných papierov iných ako akcie alebo nemajetkových cenných papierov, ktoré zahŕňajú najrôznejšie nástroje vrátane zložitých. Ďalej by sa mal z obmedzenia počtu strán vyňať: súhrn, akékoľvek informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu a akékoľvek informácie, ktoré sa majú poskytnúť, ak má emitent zložitú finančnú minulosť alebo prijal významný finančný záväzok, alebo v prípade významnej celkovej zmeny.

- (38) Prospekt následných emisí EÚ a rastový emisný prospekt EÚ by mali dopĺňať štandardný prospekt v nariadení (EÚ) 2017/1129. Všetky odkazy na „prospekt“ podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa preto, pokiaľ sa výslovne neuvádza inak, majú chápať tak, že odkazujú na všetky jednotlivé formy prospektov vrátane prospektu následných emisí EÚ a rastového emisného prospektu EÚ. Dobrovoľná povaha druhov prospektov znamená, že emitentovi je povolené vybrať si jeden z druhov prospektov, ktoré sú k dispozícii, keď si verejná ponuka alebo prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu vyžaduje prospekt.
- (39) V záujme vzbudenia dôvery v používanie prospektu následných emisí EÚ a rastového emisného prospektu EÚ je dôležité, aby ich účinnosť a rozsah boli jasné, keďže prospekt následných emisí EÚ a rastový emisný prospekt EÚ podliehajú rovnakému režimu zodpovednosti ako úplný prospekt, a to tak v prípade domácich, ako aj cezhraničných ponúk alebo prijatí na obchodovanie. Preto, ak je emitent oprávnený použiť prospekt následných emisí EÚ alebo rastový emisný prospekt EÚ, vďaka ktorým je príprava predmetnej transakcie efektívnejšia a jednoduchšia, a neexistujú žiadne iné podstatné dôvody proti použitiu jedného z týchto prospektov, mala by byť možnosť voľby emitenta spomedzi druhov prospektov, ktoré má k dispozícii, chránená a ani poradcovia ani príslušné orgány by ho nemali nútiť k vypracovaniu úplného prospektu, ak sa to striktne nevyžaduje.

- (40) V prospekte by sa mali uvádzať rizikové faktory, ktoré sú závažné a vzťahujú sa na konkrétného emitenta a jeho cenné papiere. Z uvedeného dôvodu sa majú rizikové faktory uviesť aj v obmedzenom počte kategórií rizík v závislosti od ich povahy. Avšak s cieľom zmierniť zaťaženie emitentov by sa mala požiadavka na zoradenie najzávažnejších rizikových faktorov nahradiť požiadavkou uviesť, v každej kategórii, najzávažnejšie rizikové faktory spôsobom, ktorý je v súlade s posúdením vykonaným emitentom. V záujme zlepšenia zrozumiteľnosti prospektu a s cieľom uľahčiť investorom prijímanie informovaných investičných rozhodnutí je potrebné stanoviť, že emitenti by nemali preťažovať prospekt rizikovými faktormi, ktoré sú generické, slúžia len ako odmietnutie zodpovednosti alebo môžu zakrývať špecifické rizikové faktory, o ktorých by mali byť investori informovaní.
- (41) Podľa článku 17 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/1129 platí, že ak konečnú cenu ponuky alebo konečný počet verejne ponúkaných cenných papierov nemožno v prospekte uviesť, investor má právo na odvolanie akceptovania, ktoré môže uplatniť do dvoch pracovných dní od predloženia konečnej ceny ponuky alebo konečného počtu verejne ponúkaných cenných papierov. V záujme zvýšenia úrovne ochrany investora by sa mala predĺžiť lehota, počas ktorej môžu investori uplatniť právo na odvolanie akceptovania.

- (42) V článku 19 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa poskytuje emitentom možnosť zahrnúť do prospektu určité informácie prostredníctvom odkazu. Táto možnosť bola zavedená s cieľom zmierniť zaťaženie emitentov a vyhnúť sa duplicite informácií, ktoré už boli zverejnené a uverejnené podľa iného právneho predpisu Únie o finančných službách. Možnosť zahrnúť informácie prostredníctvom odkazu sa v budúcnosti ďalej uľahčí, keď investori budú mať možnosť k nim pristupovať efektívnejším a účinnejším spôsobom v rámci jednotného európskeho miesta prístupu zriadeného podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859¹⁵. Jednotné európske miesto prístupu by malo investorom umožniť nájsť na jednom mieste väčšinu relevantných informácií, čím sa ešte viac uľahčí prístup k informáciám začleneným do prospektov prostredníctvom odkazu. Spoločnosti by okrem toho mali mať možnosť dobrovoľne prostredníctvom odkazu zahrnúť informácie, ktoré sa v prospekte nemajú zverejniť, za predpokladu, že tieto informácie spĺňajú podmienky stanovené v nariadení (EÚ) 2017/1129 o zahrnutí informácií prostredníctvom odkazu.
- (43) S cieľom odstrániť zbytočné náklady a zaťaženie a zvýšiť efektívnosť a účinnosť začlenenia informácií do prospektu prostredníctvom odkazu by sa malo objasniť, že spoločnosti by nemali mať povinnosť uverejňovať dodatok k novým ročným alebo priebežným finančným informáciám v základnom prospekte, ktorý je stále platný, na rozdiel od situácií uvedených v delegovanom nariadení (EÚ) 2019/979. Namiesto toho by malo byť možné, aby sa nové ročné alebo priebežné finančné informácie začlenili odkazom do základného prospektu za predpokladu, že sú splnené požiadavky na začlenenie odkazom, ako napríklad požiadavky na elektronické uverejnenie a jazykové požiadavky. Spoločnosti by však mali mať možnosť dobrovoľne uverejňovať takéto informácie v dodatku.

¹⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859 z 13. decembra 2023, ktorým sa zriaďuje jednotné európske miesto prístupu, ktoré poskytuje centralizovaný prístup k verejne dostupným informáciám týkajúcim sa finančných služieb, kapitálových trhov a udržateľnosti (Ú. v. EÚ L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (44) V nariadení (EÚ) 2017/1129 sa podporuje konvergencia a harmonizácia pravidiel týkajúcich sa preskúmania a schválenia prospektu príslušnými orgánmi. Konkrétne sa v delegovanom nariadení (EÚ) 2019/980 stanovili kritériá preskúmania úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti prospektu. Uvedený zoznam kritérií však nie je úplný, pretože by mal umožňovať aj prihliadnutie na vývoj a inovácie na finančných trhoch. V dôsledku toho sa v delegovanom nariadení (EÚ) 2019/980 umožňuje príslušným orgánom uplatňovať dodatočné kritériá pre preskúmanie a schválenie prospektu, ak je to potrebné na ochranu investorov. V správe o partnerskom preskúmaní, ktorú vypracoval orgán ESMA, sa poukázalo na to, že danou možnosťou sa vytvárajú závažné rozdiely v spôsobe, akým príslušné orgány uplatňujú dodatočné kritériá preskúmania a žiadajú emitentov o poskytnutie dodatočných informácií v prospekte, ktorý skúmajú.
- (45) V záujme posilnenia konvergence a harmonizácie činnosti dohľadu nad prospektmi zo strany príslušných orgánov, ktorá by mala prinášať emitentom istotu a investorom dôveru, je vhodné stanoviť okolnosti, za ktorých môže príslušný orgán využiť takéto dodatočné kritériá, druh dodatočných informácií, ktorých zverejnenie môžu príslušné orgány požadovať dodatočne k informáciám požadovaným na vypracovanie prospektu, prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ, vrátane druhu dodatočných informácií, ktorých zverejnenie sa môže požadovať na základe dodatočných kritérií, a harmonogramu schválenia prospektu.

- (46) S cieľom zabezpečiť, aby emitenti boli včas informovaní o výsledku preskúmania ich prospektu, by príslušné orgány mali byť povinné rešpektovať jasnú lehotu na ich preskúmanie. V prípade neprijatia rozhodnutia o prospekte v stanovených lehotách by mal príslušný orgán oznámiť dôvod tohto neprijatia emitentovi, ponúkajúcemu alebo osobe žiadajúcej o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, ako aj orgánu ESMA, ktorý by mal každoročne uverejňovať súhrnnú správu o dodržiavaní stanovených lehôt príslušnými orgánmi. Okrem toho by členské štáty mali zabezpečiť, aby sa zaviedli vhodné opatrenia na riešenie akéhokoľvek nedodržania stanovených lehôt na prijatie rozhodnutia o prospekte príslušnými orgánmi. Takéto nedodržanie by sa však nemalo považovať za schválenie žiadosti.
- (47) Okrem toho by sa mala stanoviť maximálna lehota na dokončenie postupu preskúmania a na prijatie rozhodnutia príslušného orgánu o prospekte. Vzhľadom na to, že trvanie postupu preskúmania ovplyvňujú aj faktory mimo kontroly príslušného orgánu, lehota by sa mala stanoviť ako maximálne celkové trvanie postupu, ktorý by zahŕňal činnosti osoby žiadajúcej o schválenie prospektu aj príslušného orgánu. Keďže môže byť ťažké predvídať všetky situácie, v ktorých preskúmanie nemožno dokončiť v stanovenej lehote, je dôležité stanoviť podmienky pre možné výnimky z uvedenej lehoty. Okrem toho, rovnako ako v prípade lehôt stanovených v článku 20 nariadenia (EÚ) 2017/1129 by sa skutočnosť, že príslušný orgán neprijal rozhodnutie o prospekte v uvedenej maximálnej lehote, nemala považovať za schválenie prospektu. V záujme právnej zrozumiteľnosti by sa vo vymedzení pojmu „schválenie“ malo objasniť, že sa netýka presnosti informácií v prospekte.

- (48) Orgán ESMA vykonal partnerské preskúmanie týkajúce sa preskúmania a schvaľovania prospektov príslušnými orgánmi a správa o partnerskom preskúmaní bola uverejnená pred predložením návrhu Komisie na toto pozmeňujúce nariadenie. Vzhľadom na to, že orgán ESMA môže vykonávať partnerské preskúmania kedykoľvek to považuje za vhodné v súlade s nariadením (EÚ) č. 1095/2010, nie je potrebné špecifikovať takúto požiadavku v nariadení (EÚ) 2017/1129. Článok 20 ods. 13 nariadenia (EÚ) 2017/1129, v ktorom sa od orgánu ESMA vyžaduje, aby organizoval a uskutočňoval partnerské preskúmanie postupov preskúmania a schválenia vykonaných príslušnými orgánmi, by sa preto mal vypustiť.
- (49) V článku 21 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa vyžaduje, aby sa v prípade prvej verejnej ponuky triedy akcií prvýkrát prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu prospekt uverejnil aspoň šesť pracovných dní pred koncom ponuky. V záujme rýchlejšieho zistenia predbežného dopytu, a to najmä na rýchlo sa meniacich trhoch, a zvýšenia atraktívnosti začlenenia retailových investorov do takýchto ponúk by sa malo súčasné minimálne obdobie šiestich dní medzi uverejnením prospektu a koncom ponuky akcií skrátiť bez toho, aby to malo vplyv na ochranu investorov.
- (50) V záujme získania údajov, na základe ktorých sa uskutoční posúdenie prospektu následných emisií EÚ a rastového emisného prospektu EÚ, by mal mechanizmus archivovania uvedený v článku 21 ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/1129 zahŕňať prospekt následných emisií EÚ aj rastový emisný prospekt EÚ, ktoré by mali byť jednoznačne odlišené od ostatných druhov prospektov.

- (51) V záujme lepšej udržateľnosti distribúcie prospektu potenciálnym investorom, zvýšenia digitalizácie vo finančnom sektore a odstránenia zbytočných nákladov by už potenciálni investori nemali mať nárok vyžiadať si papierovú kópiu prospektu. Preto by sa kópia prospektu mala potenciálnym investorom doručiť iba v elektronickom formáte, na vyžiadanie a bezplatne.
- (52) V článku 23 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa vyžaduje, aby finanční sprostredkovatelia informovali investorov, ktorí si prostredníctvom daného finančného sprostredkovateľa nakúpili alebo upísali cenné papiere, o možnosti uverejnenia dodatku a aby za určitých okolností kontaktovali uvedených investorov v deň uverejnenia dodatku. V nariadení (EÚ) 2021/337 sa do uvedeného článku vložili odseky 2a a 3a, v ktorých sa stanovuje primeranejší režim na zníženie zaťaženia finančných sprostredkovateľov pri zachovaní vysokej úrovne ochrany investorov. V uvedených odsekoch sa stanovuje, ktorí investori by mali byť kontaktovaní finančnými sprostredkovateľmi, keď sa uverejní dodatok a predĺži lehota, v ktorej majú byť daní investori kontaktovaní, a lehota, v ktorej majú daní investori uplatniť svoje práva na odvolanie akceptovania. Okrem toho sa v uvedených odsekoch stanovuje, že finanční sprostredkovatelia by mali kontaktovať investorov, ktorí kupujú alebo upisujú cenné papiere, najneskôr pri ukončení počiatočného ponukového obdobia. Uvedené obdobie je obdobie, počas ktorého emitent alebo ponúkajúci verejne ponúka cenné papiere, ako sa stanovuje v prospekte, a nezahŕňa následné obdobia, počas ktorých sa cenné papiere ďalej predávajú na trhu. Režim zavedený v článku 23 ods. 2a a 3a nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa skončil 31. decembra 2022. Vzhľadom na celkovo pozitívnu spätnú väzbu zainteresovaných strán týkajúcu sa daného režimu by sa mal režim stať trvalým.

- (53) V článku 23 ods. 2a a 3a nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa predĺžila lehota na kontaktovanie oprávnených investorov z dôvodu uverejnenia dodatku na koniec prvého pracovného dňa nasledujúceho po dni, keď bol dodatok uverejnený. V záujme toho, aby finanční sprostredkovatelia mohli dodržať danú lehotu, je potrebné stanoviť, že finanční sprostredkovatelia budú musieť informovať o uverejnení dodatku iba tých investorov, ktorí súhlasili s kontaktovaním elektronickými prostriedkami, napríklad emailom. Okrem toho by mali finanční sprostredkovatelia ponúknuť tým investorom, ktorí uviedli, že chcú byť kontaktovaní iba inými ako elektronickými prostriedkami, možnosť elektronického kontaktu na účely získania oznámenia o uverejnení dodatku. Takisto je potrebné stanoviť finančným sprostredkovateľom povinnosť oznámiť tým investorom, ktorí nesúhlasia s kontaktovaním elektronickými prostriedkami a odmietnu možnosť elektronického kontaktu, že to, či sa uverejnil dodatok, môžu zistiť na webovom sídle emitenta alebo finančného sprostredkovateľa.

- (54) Rozdielne výklady toho, či by emitent mal mať možnosť doplniť základný prospekt s cieľom zaviesť iné cenné papiere alebo cenné papiere s odlišnými vlastnosťami, než sú tie, pre ktoré bol tento základný prospekt schválený, viedli k nedostatočnej konvergencii medzi členskými štátmi. S cieľom zabezpečiť ochranu investorov a posilnenie regulačnej konvergenie v celej Únii je preto vhodné stanoviť, že dodatok k základnému prospektu by sa nemal používať na zavedenie nového druhu cenného papiera, o ktorom neboli potrebné informácie zahrnuté do daného základného prospektu, pokiaľ to nie je potrebné na dodržanie kapitálových požiadaviek podľa práva Únie alebo vnútroštátneho práva transponujúceho právo Únie. Ďalej, s cieľom ešte viac posilniť konvergenciu týkajúcu sa využívania základného prospektu by mal orgán ESMA prostredníctvom usmernení ďalej objasniť okolnosti, za ktorých sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa už neopisuje v základnom prospekte.

- (55) V článku 27 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa vyžaduje, aby emitenti predložili preklady svojich prospektov, čím umožnia orgánom a investorom tieto prospekty primerane preskúmať a posúdiť riziká. Vo väčšine prípadov sa musí poskytnúť preklad aspoň do jedného úradného jazyka akceptovaného príslušnými orgánmi každého členského štátu, v ktorom sa uskutočňuje ponuka alebo sa žiada o prijatie na obchodovanie. V záujme zásadného zníženia zbytočného zaťaženia by spoločnosti mali mať možnosť vypracovať prospekt v jazyku bežne používanom vo sfére medzinárodných financií bez ohľadu na to, či ide o domácu alebo cezhraničnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie, pričom požiadavka na preklad by sa mala obmedzovať na súhrn prospektu, aby sa zabezpečila ochrana retailových investorov. Členskému štátu by sa však mala umožniť výnimka a namiesto toho požadovať, aby prospekt týkajúci sa verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu, o ktorý sa žiada len v tomto členskom štáte, bol vypracovaný v jazyku akceptovanom príslušným orgánom tohto členského štátu. V takýchto prípadoch by uvedený členský štát mal byť povinný oznámiť svoje rozhodnutie Komisii a orgánu ESMA. S cieľom zabezpečiť pre emitentov a investorov transparentnosť by orgán ESMA mal na svojom webovom sídle uverejniť zoznam jazykov akceptovaných príslušnými orgánmi každého členského štátu pre verejnú ponuku cenných papierov alebo prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, o ktoré sa žiada len v danom členskom štáte.

- (56) V článku 29 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa v súčasnosti vyžaduje, aby prospekt, ktorý je vypracovaný a schválený v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi tretej krajiny a ktorý týmto predpisom podlieha (ďalej len „prospekt z tretej krajiny“), schválil príslušný orgán domovského členského štátu dotknutého emitenta cenných papierov bez ohľadu na to, či už bol tento prospekt z tretej krajiny schválený príslušným orgánom tretej krajiny. V uvedenom článku sa takisto od Komisie vyžaduje, aby prijala rozhodnutie, v ktorom uvedie, že požiadavky na informácie stanovené vnútroštátnym právom takejto tretej krajiny sú rovnocenné s požiadavkami podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129. V záujme uľahčenia prístupu emitentov z tretej krajiny vrátane MSP na verejné trhy v Únii a poskytnutia ďalších investičných príležitostí investorom z Únie pri súčasnom zabezpečení ich ochrany je potrebné zmeniť ustanovenia o režime rovnocennosti. Malo by sa objasniť, že v prípade prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu alebo verejnej ponuky cenných papierov v Únii sa rovnocenné prospekty z tretích krajín, ktoré už boli schválené orgánom dohľadu tretej krajiny, musia predložiť iba príslušnému orgánu domovského členského štátu. Ďalej by sa mali rozšíriť všeobecné kritériá rovnocennosti, ktoré majú v súčasnosti vychádzať z požiadaviek stanovených v článkoch 6, 7, 8 a 13 nariadenia (EÚ) 2017/1129, a to tak, aby obsahovali ustanovenia o zodpovednosti, platnosti prospektu, rizikových faktoroch, preskúmaní, schválení a uverejnení prospektu a dodatkoch. V záujme zabezpečenia ochrany investorov v Únii je potrebné aj stanoviť, že prospekt z tretej krajiny má zahŕňať všetky práva a povinnosti uvedené v nariadení (EÚ) 2017/1129. Emitenti z tretej krajiny môžu tiež využiť postup podľa článku 28 nariadenia (EÚ) 2017/1129 pre akýkoľvek druh verejných ponúk cenných papierov alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu a vypracovať prospekt v súlade s uvedeným nariadením.

- (57) Účinná spolupráca s orgánmi dohľadu z tretích krajín v oblasti výmeny informácií s uvedenými orgánmi a presadzovania povinností podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129 v tretích krajinách je potrebná na ochranu investorov v Únii a zabezpečenie rovnakých podmienok medzi emitentmi usadenými v Únii a emitentmi z tretích krajín. V záujme zabezpečenia účinnej a konzistentnej výmeny informácií s orgánmi dohľadu by príslušné orgány členských štátov alebo orgán ESMA mali na žiadosť aspoň jedného príslušného orgánu uzavrieť dohody o spolupráci s relevantnými orgánmi dohľadu z tretích krajín a Komisia by mala mať právomoc stanoviť minimálny obsah a vzor pre tieto dohody. Okrem toho by mal orgán ESMA uľahčovať koordináciu vypracovania dohôd o spolupráci medzi príslušnými orgánmi a relevantnými orgánmi dohľadu z tretích krajín a v prípade potreby poskytovanie informácií príslušným orgánom získaných od orgánov dohľadu z tretích krajín, ktoré by mohli byť relevantné v súvislosti s opatreniami, ktoré sa majú prijať podľa článkov 38 a 39 nariadenia (EÚ) 2017/1129. V záujme zabezpečenia ochrany investorov je však nevyhnutné, aby sa z takých dohôd o spolupráci vylúčili tretie krajiny nachádzajúce sa na zozname Únie obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely, alebo na zozname jurisdikcií, ktoré majú strategické nedostatky vo svojich vnútroštátnych mechanizmoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, predstavujúce významné hrozby pre finančný systém Únie.

- (58) Je potrebné zabezpečiť, aby sa na prospekt následných emisií EÚ, rastový emisný prospekt EÚ a súvisiace súhrny prospektov vzťahovali rovnaké správne sankcie a iné správne opatrenia ako na ostatné prospekty. Uvedené sankcie a opatrenia by mali byť účinné, primerané a odrádzajúce a mal by sa nimi zaistiť spoločný prístup v členských štátoch.
- (59) V článku 47 nariadenia (EÚ) 2017/1129 sa vyžaduje, aby orgán ESMA každý rok uverejnil správu obsahujúcu štatistiky o prospektoch schválených a oznámených v Únii a analýzu trendov. Je potrebné stanoviť, aby daná správa obsahovala aj štatistické údaje o rastových emisných prospektoch EÚ rozdelené podľa druhov emitentov a analýzu využiteľnosti režimov zverejňovania informácií, ktoré sa vzťahujú na prospekty následných emisií EÚ, rastové emisné prospekty EÚ a univerzálne registračné dokumenty. V uvedenej správe by sa mala tiež analyzovať nová výnimka pre sekundárne emisie cenných papierov zastupiteľných s cennými papiermi už prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP. Okrem toho by uvedená správa mala na základe správy, ktorú orgán ESMA predloží Komisii, obsahovať analýzu toho, či postupy preskúmania a schvaľovania príslušnými orgánmi zabezpečujú konvergenciu dohľadu v celej Únii a či sú naďalej primerané vzhľadom na sledované ciele. Napokon by uvedená správa mala obsahovať analýzu toho, či možnosť členských štátov požadovať vnútroštátne zverejnenie informácií pod príslušnou prahovou hodnotou pre výnimku vo výške 12 000 000 EUR alebo 5 000 000 EUR v prípade verejnej ponuky cenných papierov prispieva k zblížovaniu vnútroštátnych požiadaviek na zverejňovanie informácií a či tieto vnútroštátne zverejnenia informácií predstavujú prekážku pre verejnú ponuku cenných papierov v týchto členských štátoch.

- (60) Komisia by mala po primeranom období od dátumu začatia uplatňovania tohto pozmeňujúceho nariadenia preskúmať uplatňovanie nariadenia (EÚ) 2017/1129 a posúdiť najmä to, či sú ustanovenia o súhrne prospektu, režimoch zverejňovania informácií pre prospekty následných emisií EÚ, rastových emisných prospektoch EÚ a univerzálnych registračných dokumentoch naďalej vhodné na plnenie ich cieľov. Takisto je potrebné stanoviť, že v správe by sa mali analyzovať príslušné údaje, trendy a náklady vo vzťahu k prospektu následných emisií EÚ a rastovému emisnému prospektu EÚ. Konkrétne by sa malo v správe posúdiť, či sa týmito novými režimami nastoľuje primeraná rovnováha medzi ochranou investorov a znížením administratívneho zaťaženia. Vzhľadom na to, že je dôležité zabezpečiť, aby únia kapitálových trhov napredovala rýchlejšie a odrážala podmienky na trhu čo najskôr po ich vzniku, primerané obdobie na vykonanie takýchto preskúmaní Komisiou musí byť kratšie, ako to bolo pred prijatím tohto pozmeňujúceho nariadenia. Komisia by mala posúdiť aj to, či je ďalšia harmonizácia ustanovení o zodpovednosti za prospekt opodstatnená, a ak áno, zvážiť zmeny ustanovení o zodpovednosti stanovených v nariadení (EÚ) 2017/1129.

- (61) V nariadení (EÚ) č. 596/2014 sa stanovuje spoľahlivý rámec na zachovanie integrity trhu a dôvery investorov, ktorým sa zabraňuje obchodovaniu s využitím dôverných informácií, nezákonnému zverejňovaniu dôverných informácií a manipulácii s trhom. Emitenti majú podľa neho viacero povinností týkajúcich sa zverejňovania informácií a vedenia záznamov a musia zverejňovať dôverné informácie. Šesť rokov po nadobudnutí účinnosti nariadenia (EÚ) č. 596/2014 zo spätnej väzby získanej od zainteresovaných strán v rámci verejnej konzultácie a skupín odborníkov vyplynulo, že niektoré aspekty uvedeného nariadenia predstavujú pre emitentov obzvlášť vysoké zaťaženie. Preto je potrebné posilniť právnu zrozumiteľnosť, odstrániť neprimerané požiadavky na emitentov a zvýšiť celkovú atraktivnosť kapitálových trhov Únie pri zabezpečení primeranej úrovne ochrany investorov a integrity trhu.

- (62) V článkoch 14 a 15 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa zakazuje obchodovanie s využitím dôverných informácií, nezákonné zverejňovanie dôverných informácií a manipulácia s trhom. Článok 5 uvedeného nariadenia však obsahuje výnimku z týchto zákazov týkajúcu sa programov spätného výkupu a stabilizácie. Na to, aby sa táto výnimka mohla využiť pri programe spätného výkupu, musia emitenti oznámiť všetkým príslušným orgánom obchodných miest, v ktorých boli akcie prijaté na obchodovanie alebo sa s akciami obchoduje, každú transakciu súvisiacu s programom spätného výkupu, ako aj informácie uvedené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014¹⁶. Okrem toho sú emitenti povinní následne zverejniť obchody. Uvedené požiadavky sú príliš ťažkopádne. Preto je potrebné zjednodušiť postup podávania správ tak, aby bol emitent povinný oznámiť informácie o transakciách v rámci programu spätného výkupu len príslušnému orgánu trhu, ktorý je z hľadiska likvidity jeho akcií najrelevantnejší. Takisto je potrebné zjednodušiť povinnosť zverejňovania informácií tak, aby mohol emitent zverejniť iba súhrnné informácie, ktoré uvádzajú súhrnný objem a váženú priemernú cenu za deň a za obchodné miesto.
- (63) Pojem dôverné informácie uvedený v článku 7 ods. 1 písm. d) nariadenia (EÚ) č. 596/2014 je príliš obmedzený, pretože sa uplatňuje iba na osoby poverené vykonaním pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov, pričom v praxi môžu o nadchádzajúcom pokyne alebo transakcii vedieť aj iné osoby. Uvedený pojem by sa preto mal rozšíriť tak, aby zahŕňal aj prípady postúpenia informácie na základe správy majetkového účtu alebo spravovaného fondu, a najmä všetky kategórie osôb, ktoré môžu o budúcom pokyne vedieť.

¹⁶ 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).

- (64) Podľa článku 11 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 skúmanie trhu zahŕňa poskytnutie informácií pred oznámením transakcie s cieľom posúdiť záujem potenciálnych investorov o možnú transakciu a s ňou súvisiace podmienky, ako je jej možná veľkosť alebo ocenenie, jednému alebo viacerým potenciálnym investorom. Skúmanie trhu je zavedenou praxou, ktorá prispieva k efektívnym kapitálovým trhom. Skúmanie trhu si však môže vyžadovať zverejnenie dôverných informácií potenciálnym investorom a vystavenie zainteresovaných strán právnym rizikám. Vymedzenie skúmania trhu by malo byť široké, aby zahŕňalo aj rôzne typológie skúmania a jednotlivé postupy v celej Únii. Vymedzenie skúmania trhu by preto malo zahŕňať aj oznamovanie informácií, po ktorom nenasleduje žiadne konkrétne oznámenie transakcie, keďže aj v tom prípade by mohli byť potenciálnym investorom sprístupnené dôverné informácie, a emitenti by mali mať možnosť využiť výhodu vyplývajúcu z ochrany podľa článku 11 nariadenia (EÚ) č. 596/2014.

- (65) V článku 11 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa stanovuje, že zverejnenie dôverných informácií v priebehu skúmania trhu sa považuje za uskutočnené ako súčasť normálneho bežného výkonu zamestnania, profesie alebo povinností, a preto nepredstavuje nezákonné zverejnenie dôverných informácií, ak účastník trhu zverejňujúci informácie, popri povinných požiadavkách stanovených v článku 11 ods. 3 a v článku 11 ods. 6, dodrží požiadavky stanovené v článku 11 ods. 4 uvedeného nariadenia. S cieľom zabrániť výkladu, podľa ktorého je účastník trhu zverejňujúci informácie a vykonávajúci skúmanie trhu povinný dodržať všetky požiadavky stanovené v článku 11 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 596/2014, by sa malo stanoviť, že režim skúmania trhu a požiadavky uvedené v článku 11 ods. 4 sú pre účastníkov trhu zverejňujúcich informácie voliteľné a poskytujú ochranu pred tvrdením o nezákonom zverejnení dôverných informácií. Zároveň, hoci by sa nemalo predpokladať, že účastníci trhu zverejňujúci informácie, ktorí nespĺňajú pri vykonávaní skúmania trhu požiadavky stanovené v článku 11 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 596/2014, nezákonne zverejnili dôverné informácie, by títo účastníci trhu zverejňujúci informácie nemali mať možnosť využiť výhodu ochrany, ktorá je určená účastníkom trhu, ktorí uvedené požiadavky spĺňajú. V záujme zabezpečenia možnosti príslušných orgánov získať audítorský záznam o procese, ktorý môže naznačovať zverejnenie dôverných informácií tretím stranám, by sa malo takisto stanoviť, že požiadavky stanovené v článku 11 ods. 3 a 6 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sú povinné pre všetkých účastníkov trhu zverejňujúcich informácie, a to bez ohľadu na to, či sa uplatňuje dobrovoľný postup uvedený v článku 11 ods. 4 uvedeného nariadenia.

- (66) Likviditu akcií emitenta možno posilniť prostredníctvom činností zabezpečovania likvidity vrátane mechanizmov pre tvorbu trhu alebo zmlúv o zabezpečení likvidity. Mechanizmus pre tvorbu trhu zahŕňa zmluvu medzi organizátorom trhu a treťou stranou, ktorá sa zaväzuje udržiavať likviditu v určitých akciách a ktorá za to dostáva zľavy na obchodných poplatkoch. Zmluva o zabezpečení likvidity zahŕňa zmluvu medzi emitentom a treťou stranou, ktorá sa zaväzuje poskytovať v mene emitenta likviditu v jeho akciách. Nariadením (EÚ) 2019/2115 sa do článku 13 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 zaviedla možnosť emitentov finančných nástrojov prijatých na obchodovanie na rastových trhoch MSP uzavrieť zmluvu o zabezpečení likvidity s poskytovateľom likvidity za predpokladu splnenia určitých podmienok. Jednou z týchto podmienok je to, že organizátor trhu alebo investičná spoločnosť prevádzkujúca rastový trh MSP emitentovi písomne potvrdí doručenie kópie zmluvy o zabezpečení likvidity a súhlasí s uvedenými zmluvnými podmienkami. Organizátor rastového trhu MSP však nie je zmluvnou stranou zmluvy o zabezpečení likvidity a požiadavka, aby tento organizátor súhlasil s podmienkami zmluvy o zabezpečení likvidity, vedie k nadmernej zložitosti. V záujme zjednodušenia a posilnenia ustanovení o likvidite na týchto rastových trhoch MSP je vhodné odstrániť požiadavku na organizátorov rastových trhov MSP, aby súhlasili s podmienkami zmlúv o zabezpečení likvidity.

- (67) Cieľom zákazu obchodovania s využitím dôverných informácií je zabrániť každému možnému využívaniu dôverných informácií, pričom tento zákaz by sa mal začať uplatňovať čo najskôr po sprístupnení daných informácií. Požiadavka na zverejnenie dôverných informácií je zameraná primárne na to, aby mohli investori prijímať dobre informované rozhodnutia. Ak sa informácie zverejnia príliš skoro a majú predbežný charakter, môžu byť pre investorov zavádzajúce a neprispievajú k efektívnej cenotvorbe ani k riešeniu informačnej asymetrie. V zdĺhavom procese by sa preto požiadavka na zverejňovanie informácií nemala vzťahovať na oznámenia samotných zámerov, prebiehajúcich rokovaní alebo, v závislosti od okolností, pokroku v rokovaní, ako napríklad stretnutie zástupcov spoločností. Emitent by mal zverejniť len informácie týkajúce sa konkrétnych okolností alebo konkrétnej udalosti, ktorú má zdĺhavý proces zapríčiniť alebo do ktorej vyústil (ďalej len „konečná udalosť“), a to čo najskôr po tom, ako k takým okolnostiam alebo udalosti došlo. Napríklad v prípade zlúčenia alebo splynutia by sa zverejnenie informácií malo uskutočniť čo najskôr po tom, ako vedenie prijalo rozhodnutie o podpísaní dohody o zlúčení a splynutí, a to po dohode o základných prvkoch zlúčenia alebo splynutia. Vo všeobecnosti platí, že v prípade zmluvných dohôd by sa konečná udalosť mala považovať za udalosť, ktorá nastala, keď boli dohodnuté základné podmienky tejto dohody. V prípade procesov, ktoré nie sú zdĺhavé, týkajúcich sa jednorazovej udalosti alebo súboru okolností, najmä ak výskyt tejto udalosti alebo súboru okolností nezávisí od emitenta, by sa malo zverejnenie informácií uskutočniť čo najskôr po tom, ako sa emitent o udalosti alebo súbore okolností dozvie.

- (68) Presná identifikácia momentu, keď sa súbor okolností alebo udalosť stanú konečnými, nie je vždy jednoduchá. S cieľom umožniť emitentovi identifikovať moment, keď sa zverejnenie dôverných informácií požaduje, by Komisia mala byť splnomocnená prijať delegovaný akt, v ktorom stanoví neúplný zoznam konečných okolností alebo konečných udalostí v zdĺhavých procesoch, ktoré by viedli k povinnosti zverejniť informácie, a pre každú udalosť alebo okolnosť moment, ktorý sa považuje za okamih, keď udalosť alebo okolnosť nastala.
- (69) Emitenti by mali zabezpečiť dôvernosť informácií týkajúcich sa medzistupňov, ak sa okolnosti alebo udalosť, ktorú má zdĺhavý proces zapríčiniť alebo do ktorej vyústi, ešte nezverejnili. Po zverejnení uvedených okolností alebo udalosti by emitent už nemal byť povinný chrániť dôvernosť informácií o medzistupňoch.

- (70) Môžu sa vyskytnúť prípady, keď emitent musí odložiť zverejnenie určitých okolností alebo udalostí po tom, ako k nim došlo. V článku 17 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa stanovuje, že emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami môže na vlastnú zodpovednosť odložiť zverejnenie dôverných informácií za predpokladu, že sú splnené určité podmienky. Na nezverejnenie dôverných informácií, ktoré sa týkajú medzistupňov v zdĺhavom procese, zo strany emitenta by sa nemali vzťahovať požiadavky stanovené v článku 17 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 596/2014. S cieľom zabezpečiť právnu istotu pre emitenta alebo účastníka trhu s emisnými kvótami a jednotný výklad podmienok odloženia zverejnenia dôverných informácií by sa mali tieto podmienky objasniť, a to priamym odkazom na predchádzajúce verejné vyhlásenia alebo iné druhy komunikácie emitenta alebo účastníka trhu s emisnými kvótami. S cieľom poskytnúť ďalšie objasnenie by Komisia mala byť splnomocnená prijať delegovaný akt, v ktorom stanoví neúplný zoznam situácií, v ktorých sú dôverné informácie, ktorých zverejnenie majú emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami v úmysle odložiť, v rozpore s najnovším verejným oznámením alebo iným druhom komunikácie zo strany emitenta alebo účastníka trhu s emisnými kvótami v tej istej veci, na ktorú sa odkazuje v príslušných dôverných informáciách.

- (71) V článku 18 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa stanovuje povinnosť emitentov a všetkých osôb konajúcich v ich mene alebo na ich účet zostaviť a neustále aktualizovať zoznam všetkých osôb, ktoré majú prístup k dôverným informáciám a ktoré pre nich pracujú na základe pracovnej zmluvy alebo inak pre nich vykonávajú úlohy, na základe čoho majú prístup k dôverným informáciám, a to aj poradcovia, účtovníci a ratingové agentúry. V článku 18 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa však táto povinnosť emitentov, ktorých finančné nástroje sú prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP, obmedzuje tak, aby sa od týchto emitentov požadovalo, aby do svojich zoznamov osôb, ktoré majú dôverné informácie, zahrnuli len tie osoby, ktoré z dôvodu povahy svojej funkcie alebo pozície v organizačnej štruktúre emitenta majú pravidelný prístup k dôverným informáciám.
- (72) V niektorých členských štátoch sa zoznamy osôb, ktoré majú dôverné informácie, považujú za mimoriadne dôležité na zabezpečenie vysokej úrovne integrity trhu. Z tohto dôvodu sa v článku 18 ods. 6 druhom pododseku nariadenia (EÚ) č. 596/2014 umožňuje členským štátom žiadať od emitentov na rastových trhoch MSP, aby vypracovali rozsiahlejšie zoznamy osôb, ktoré majú dôverné informácie, obsahujúce všetky osoby, ktoré majú prístup k dôverným informáciám, aj keď len v zjednodušenom formáte, ktorý si vyžaduje menej informácií. S cieľom zabrániť nadmernému regulačnému zaťaženiu a zároveň zachovať základné informácie, na základe ktorých môžu príslušné orgány vyšetriť porušenia týkajúce sa zneužívania trhu, by sa mal tento zjednodušený formát používať pri všetkých zoznamoch osôb, ktoré majú dôverné informácie.

- (73) V článku 19 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa stanovujú preventívne opatrenia proti zneužívaniu trhu, a konkrétnejšie obchodovaniu s využitím dôverných informácií, týkajúce sa osôb vykonávajúcich riadiace úlohy a osôb s nimi úzko spojených. Takýmito opatreniami môžu byť napríklad oznámenie transakcií s finančnými nástrojmi príslušného emitenta, ale aj zákaz uskutočňovania transakcií s takýmito nástrojmi počas určitých stanovených období. Konkrétne sa v článku 19 ods. 8 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 stanovuje, že osoby vykonávajúce riadiace úlohy musia emitentovi a príslušnému orgánu oznámiť svoje transakcie od prahovej hodnoty 5 000 EUR v rámci kalendárneho roka, ako aj všetky následné transakcie v rámci toho istého roka. V prípade emitentov sa oznámenie týka transakcií uskutočnených osobami vykonávajúcimi riadiace úlohy alebo osobami s nimi úzko spojenými na ich účet, ktoré súvisia buď s akciami, alebo dlhovými nástrojmi daného emitenta, alebo s derivátmi či inými finančnými nástrojmi s nimi súvisiacimi. V článku 19 ods. 9 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa stanovuje, že príslušné orgány majú možnosť zvýšiť prahovú hodnotu na 20 000 EUR.
- (74) S cieľom zabrániť zbytočnej požiadavke, aby osoby vykonávajúce riadiace úlohy oznamovali a spoločnosti zverejňovali transakcie, ktoré nie sú pre investorov dôležité, je vhodné zvýšiť prahovú hodnotu oznamovania a súvisiaceho zverejňovania z 5 000 EUR na 20 000 EUR. Príslušným orgánom by sa súčasne mala poskytnúť flexibilita, aby mohli uvedenú prahovú hodnotu zvýšiť na 50 000 EUR alebo ju znížiť na 10 000 EUR, ak je to opodstatnené vzhľadom na vnútroštátne trhové podmienky.

- (75) V článku 19 ods. 11 nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa zakazuje osobám vykonávajúcim riadiace úlohy obchodovať v období 30 kalendárnych dní pred oznámením finančnej správy emitenta (ďalej len „zakázané obdobie“) s akciami alebo dlhovými nástrojmi emitenta alebo derivátmi či inými s nimi spojenými finančnými nástrojmi, pokiaľ emitent nedá súhlas a nenastanú osobitné okolnosti. Uvedená výnimka z požiadavky na zakázané obdobie sa v súčasnosti týka zamestnaneckých akcií alebo systémov sporenia, ako aj oprávnení alebo nároku na akcie. S cieľom podporiť jednotnosť pravidiel v rámci jednotlivých tried aktív by sa mala daná výnimka rozšíriť tak, aby medzi oslobodené zamestnanecké systémy zahrnula aj tie, ktoré sa týkajú finančných nástrojov iných ako akcie, a aby sa týkala aj oprávnenia alebo nároku na nástroje iné ako akcie.

- (76) Niektoré transakcie alebo činnosti osoby vykonávajúcej riadiace úlohy počas zakázaného obdobia by sa mohli týkať neodvolateľných dohôd uzavretých mimo zakázaného obdobia. Takéto transakcie alebo činnosti by mohli vyplývať aj z mandátu na správu aktív podľa vlastného uváženia, ktorú na základe takéhoto mandátu vykonáva nezávislá tretia strana. Takéto transakcie alebo činnosti by mohli byť aj dôsledkom riadne schválených podnikových opatrení, čo neznamená zvýhodnené zaobchádzanie s osobou vykonávajúcou riadiace úlohy. Ďalej by tieto transakcie alebo činnosti mohli byť dôsledkom prijatia dedičstva, darov a príspevkov, alebo realizácie opcií, futures alebo iných derivátov dohodnutých mimo zakázaného obdobia. Takéto činnosti a transakcie si v zásade nevyžadujú aktívne investičné rozhodnutia osôb vykonávajúcich riadiace úlohy. Zakázaním takýchto transakcií alebo činností počas zakázaného obdobia by sa do veľkej miery obmedzila sloboda osôb vykonávajúcich riadiace úlohy, keďže nehrozí riziko, že by využívali výhodu vyplývajúcu zo znalosti informácií. V záujme zabezpečenia toho, aby sa zákaz obchodovať počas zakázaného obdobia uplatňoval iba na transakcie alebo činnosti, ktoré závisia od úmyslu osoby vykonávajúcej riadiace úlohy uskutočňovať investičnú činnosť, by sa daný zákaz nemal týkať transakcií ani činností, ktoré výlučne závisia od vonkajších faktorov alebo ktoré si nevyžadujú aktívne investičné rozhodnutia osôb vykonávajúcich riadiace úlohy.

- (77) Intenzívnejšia integrácia trhov zvyšuje riziko cezhraničného zneužívania trhu. V záujme ochrany integrity trhu by mali príslušné orgány rýchlo a včas spolupracovať, a to aj s orgánom ESMA. S cieľom posilniť takúto spoluprácu by mal mať orgán ESMA možnosť konať z iniciatívy jedného alebo viacerých príslušných orgánov v záujme uľahčenia spolupráce príslušných orgánov s možnosťou koordinovať akékoľvek vyšetrovanie alebo inšpekciu s cezhraničným účinkom. Platformy spolupráce zriadené Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov sa ukázali ako užitočný nástroj dohľadu na posilnenie výmeny informácií a spolupráce medzi orgánmi. Preto je vhodné zaviesť aj pre orgán ESMA možnosť z iniciatívy jedného alebo viacerých príslušných orgánov zriaďovať a koordinovať takéto platformy v oblasti trhov s cennými papiermi, ak existujú obavy o integritu trhu alebo riadne fungovanie trhov. Vzhľadom na pevné vzťahy medzi finančnými a spotovými trhmi by mal mať orgán ESMA možnosť z iniciatívy jedného alebo viacerých príslušných orgánov zriaďovať takéto platformy aj s orgánmi verejnej moci monitorujúcimi veľkoobchodné komoditné trhy vrátane Agentúry pre spoluprácu regulačných orgánov v oblasti energetiky, ak sa takéto obavy týkajú finančných aj spotových trhov.

- (78) Monitorovanie údajov o pokynoch je dôležité pre dohľad nad činnosťou trhu. Príslušné orgány by preto mali mať jednoduchý prístup k údajom, ktoré potrebujú na svoju činnosť dohľadu. Niektoré z týchto údajov sa týkajú nástrojov obchodovaných na obchodnom mieste so sídlom v inom členskom štáte. V záujme posilnenia účinnosti dohľadu by mali príslušné orgány zaviesť mechanizmus na priebežnú výmenu údajov o pokynoch. S cieľom zabezpečiť, aby mal tento mechanizmus na výmenu údajov o pokynoch rozsah primeraný svojmu použitiu, by mali mať povinnosť zúčastňovať sa na ňom iba príslušné orgány vykonávajúce dohľad nad trhmi s vysokou úrovňou cezhraničnej činnosti. Členské štáty, ktorých príslušné orgány by mali záujem zúčastňovať sa na mechanizme na dobrovoľnom základe, by mali dodržiavať rovnaké ustanovenia a prispievať k financovaniu mechanizmu. Orgán ESMA preukázal svoje odborné znalosti pri zriaďovaní centier na výmenu údajov, ako je výmena údajov z oznámení o transakciách prostredníctvom overeného vykonávania Výmenného mechanizmu o ohlasovaní transakcií (TREM) alebo prostredníctvom jednotného miesta prístupu k údajom o transakciách podľa nariadenia EMIR prostredníctvom zavedenia systému nahlasovania obchodov a dodržiavania predpisov (TRACE). Zúčastnené príslušné orgány by preto mali mať možnosť zriadiť nový mechanizmus na výmenu údajov o pokynoch delegovaním vývoja projektu na orgán ESMA.

Zoznam obchodných miest, ktoré majú významný cezhraničný rozmer, by mala určiť Komisia v delegovaných aktoch tak, že pre každú triedu finančných nástrojov zohľadní aspoň objem obchodovania na obchodnom mieste, ako aj objem obchodovania na danom obchodnom mieste s finančnými nástrojmi, v prípade ktorých sa príslušný orgán najrelevantnejšieho trhu líši od príslušného orgánu obchodného miesta. S cieľom zabezpečiť právnu istotu a neodkladať vykonávanie mechanizmu by sa v tomto nariadení mali stanoviť kritériá na určenie obchodných miest s významným cezhraničným rozmerom s osobitnými prahovými hodnotami stanovenými pre akcie. Aby sa zabezpečilo, že kritériá zostanú dostatočne funkčné a flexibilné na to, aby sa zohľadnil vývoj na finančných trhoch a potreba účinného dohľadu, Komisia by mala byť splnomocnená postupne zmeniť a aktualizovať zoznam špecializovaných obchodných miest prostredníctvom delegovaného aktu a zároveň zabezpečiť proporcionalitu a požiadať orgán ESMA o stanovisko. Ďalej by sa mal uvedený mechanizmus výmeny údajov o pokynoch spočiatku týkať iba akcií pred tým, ako sa rozšíri na dlhopisy a futures vzhľadom na význam týchto finančných nástrojov pre cezhraničné obchodovanie a manipuláciu s trhom. S cieľom zabezpečiť, aby takýto mechanizmus výmeny údajov o pokynoch odrážal vývoj na finančných trhoch, ako aj schopnosť príslušných orgánov spracúvať nové údaje, by však Komisia mala byť splnomocnená ďalej rozširovať rozsah pôsobnosti nástrojov, ktorých údaje o pokynoch možno vymieňať prostredníctvom tohto mechanizmu, a prípadne odložiť zahrnutie dlhopisov a futures, pričom zohľadní analýzu orgánu ESMA týkajúcu sa zavedenia mechanizmu, najmä pokiaľ ide o náklady.

- (79) S cieľom posilniť monitorovanie pokynov prostredníctvom technologického vývoja, ako aj integritu trhu, by mali mať príslušné orgány možnosť získať prístup k údajom o pokynoch nielen na základe žiadosti *ad hoc*, ale tiež priebežne. Okrem toho je s cieľom uľahčiť spracovanie údajov o pokynoch príslušnými vnútroštátnymi orgánmi potrebné harmonizovať formát takýchto údajov.
- (80) Riziko neúmyselného porušenia požiadaviek na zverejňovanie informácií podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014 a súvisiace správne sankcie predstavujú dôležitý faktor, ktorý odrádza spoločnosti od snahy o prijatie na obchodovanie. S cieľom zabrániť nadmernému zaťaženiu spoločností, najmä MSP vrátane mikropodnikov, by konečná výška sankcií za porušenia, ktorých sa dopustili právnické osoby v súvislosti s požiadavkami na zverejnenie informácií, mala byť primeraná veľkosti spoločnosti. V článku 30 ods. 2 písm. j) bodoch iii) a iv) nariadenia (EÚ) č. 596/2014 sa stanovuje minimum maximálnej výšky sankcií, ktoré môže vnútroštátny príslušný orgán uložiť za porušenie týkajúce sa režimu zverejňovania informácií. S cieľom zabezpečiť proporcionalitu by sa takéto výšky sankcií mali vo všeobecnosti určovať na základe celkového ročného obratu spoločnosti. Ak by sa však uplatňovaním maximálnej výšky stanovenej vo vnútroštátnych právnych predpisoch na základe celkového ročného obratu dospelo k situácii, že konečná výška uložených sankcií by bola neprimerane nízka vzhľadom na okolnosti stanovené v článku 31 nariadenia (EÚ) č. 596/2014, členské štáty by mali zabezpečiť, aby vnútroštátne príslušné orgány mohli zvýšiť konečnú výšku sankcií tým, že zohľadnia maximálnu výšku stanovenú vo vnútroštátnych právnych predpisoch vyjadrenú v absolútnych sumách. V uvedených prípadoch je takisto vhodné umožniť každému členskému štátu, aby vo svojom vnútroštátnom práve uplatňoval nižšiu maximálnu úroveň sankcií pre MSP, vyjadrenú v absolútnych sumách, ako spôsob zabezpečenia primeraného zaobchádzania s nimi. Členský štát by však mal mať možnosť stanoviť vo svojom vnútroštátnom práve tú istú maximálnu úroveň vyjadrenú v absolútnych sumách pre všetky typy emitentov.

- (81) Pri spracúvaní osobných údajov v rámci nariadenia (EÚ) č. 596/2014 by mali príslušné orgány dodržiavať nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679¹⁷. Vzhľadom na spracúvanie osobných údajov v rámci uvedeného nariadenia zo strany orgánu ESMA by mal orgán ESMA dodržiavať nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725¹⁸. Konkrétne orgán ESMA a príslušné vnútroštátne orgány by mali uchovávať osobné údaje len počas obdobia, ktoré je nevyhnutné na účely, na ktoré sa údaje spracúvajú.

¹⁷ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) (Ú. v. EÚ L 119, 4.5.2016, s. 1).

¹⁸ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 z 23. októbra 2018 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov inštitúciami, orgánmi, úradmi a agentúrami Únie a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 45/2001 a rozhodnutie č. 1247/2002/ES (Ú. v. EÚ L 295, 21.11.2018, s. 39).

- (82) S cieľom spresniť požiadavky stanovené v tomto nariadení v súlade s jeho cieľmi by sa mala na Komisiu delegovať právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 Zmluvy o fungovaní Európskej únie, pokiaľ ide o spresnenie obsahu a štandardizovaného formátu, ako aj štandardizovaného poradia prospektu, základného prospektu a konečných podmienok, spresnenie minimálnych informácií, ktoré sa majú zahrnúť do univerzálneho registračného dokumentu, spresnenie skráteného obsahu a štandardizovaného formátu, ako aj štandardizovaného poradia pre prospekt následných emisií EÚ a emisný rastový prospekt EÚ, posilnenie konvergenzie dohľadu spresnením kritérií preskúmania a postupov schvaľovania prospektu príslušnými orgánmi, ďalšie spresnenie všeobecných kritérií rovnocennosti pre prospekty vypracované emitentmi z tretích krajín, stanovenie minimálneho obsahu dohôd o spolupráci medzi príslušnými orgánmi alebo, na žiadosť aspoň jedného z uvedených orgánov, orgánom ESMA a orgánmi dohľadu z tretích krajín podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129, ako aj stanovenie a preskúmanie neúplného zoznamu konečných udalostí v zdĺhavých procesoch a situácií, v ktorých by sa zverejnenie nemalo odložiť, rozšírenie zoznamu finančných nástrojov, aby mohli príslušné orgány získať údaje o pokynoch, stanovenie a aktualizácia zoznamu špecializovaných obchodných miest s významným cezhraničným rozmerom z hľadiska akcií, podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014. Je osobitne dôležité, aby Komisia počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni expertov, a aby tieto konzultácie vykonávala v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva¹⁹. Predovšetkým v záujme rovnakého zastúpenia pri príprave delegovaných aktov sa všetky dokumenty doručujú Európskemu parlamentu a Rade v rovnakom čase ako expertom z členských štátov, a experti Európskeho parlamentu a Rady majú systematicky prístup na zasadnutia skupín expertov Komisie, ktoré sa zaoberajú prípravou delegovaných aktov.

¹⁹ Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1.

- (83) S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky vykonávania tohto nariadenia by mala byť Komisia splnomocnená prijať vykonávacie technické predpisy, ktoré vypracuje orgán ESMA, pokiaľ ide o: vzor a grafickú úpravu prospektov vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl v závislosti od typu prospektu a typu cieľových investorov, vzor a grafickú úpravu súhrnov prospektov vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl, zjednodušený formát zoznamov osôb, ktoré majú dôverné informácie, vhodné opatrenia, ktoré sa vyžadujú v rámci mechanizmu na výmenu údajov o pokynoch a vhodné opatrenia, systémy a postupy pre obchodné miesta s cieľom vytvoriť mechanizmus na priebežnú a včasnú výmenu takýchto údajov vrátane formátu a lehôt na poskytovanie údajov požadovaných príslušným orgánom. Komisia by mala prijať uvedené vykonávacie technické predpisy prostredníctvom vykonávacích aktov podľa článku 291 ZFEÚ a v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

- (84) Keďže ciele tohto nariadenia nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, pretože zavedené opatrenia si vyžadujú úplnú harmonizáciu v celej Únii, ale z dôvodov rozsahu a dôsledkov ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, môže Únia prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity podľa článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov.
- (85) Nariadenia (EÚ) č. 596/2014, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) 2017/1129 by sa preto mali zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1
Zmeny nariadenia (EÚ) 2017/1129

Nariadenie (EÚ) 2017/1129 sa mení takto:

1. Článok 1 sa mení takto:

a) odsek 3 sa vypúšťa;

b) odsek 4 sa mení takto:

i) vkladajú sa tieto písmená:

„da) ponuka cenných papierov, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP a ktoré sú zastupiteľné s cennými papiermi, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom trhu, za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- i) za obdobie 12 mesiacov cenné papiere predstavujú menej ako 30 % počtu cenných papierov, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom trhu;
- ii) emitent cenných papierov nepodlieha reštrukturalizácii ani insolvenčnému konaniu;

- iii) dokument obsahujúci informácie stanovené v prílohe IX je predložený v elektronickom formáte príslušnému orgánu domovského členského štátu a sprístupnený verejnosti v súlade s postupmi stanovenými v článku 21 ods. 2, a to v rovnakom čase, ako je predložený uvedenému príslušnému orgánu;
- db) ponuka cenných papierov zastupiteľných s cennými papiermi, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas 18 mesiacov pred ponukou nových cenných papierov, za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:
 - i) verejne ponúkané cenné papiere nie sú emitované v súvislosti s prevzatím kontroly nad spoločnosťou prostredníctvom ponuky na výmenu, zlúčenia a splynutia alebo rozdelenia;
 - ii) emitent cenných papierov nepodlieha reštrukturalizácii ani insolvenčnému konaniu;
 - iii) dokument obsahujúci informácie stanovené v prílohe IX je predložený v elektronickom formáte príslušnému orgánu domovského členského štátu a sprístupnený verejnosti v súlade s postupmi stanovenými v článku 21 ods. 2, a to v rovnakom čase, ako je predložený uvedenému príslušnému orgánu;“;

ii) v písmene j) sa úvodná časť nahrádza takto:

„nemajetkové cenné papiere vydávané priebežne alebo opakovane úverovou inštitúciou, ak je celková súhrnná protihodnota v Únii pre ponúkané cenné papiere nižšia ako 150 000 000 EUR na úverovú inštitúciu vypočítaná za obdobie 12 mesiacov, pokiaľ tieto cenné papiere:“;

iii) písmeno l) sa vypúšťa;

iv) dopĺňajú sa tieto pododseky:

„Dokument uvedený v prvom pododseku písm. da) bode iii) a písm. db) bode iii) má maximálny rozsah 11 strán papiera formátu A4 po vytlačení, je prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti, a je vypracovaný v úradnom jazyku domovského členského štátu, prípadne aspoň v jednom z jeho úradných jazykov, alebo v inom jazyku akceptovanom príslušným orgánom daného členského štátu.

V celkovej súhrnnej protihodnote verejných ponúk cenných papierov uvedenej v prvom pododseku písm. j) sa zohľadňuje celková súhrnná protihodnota všetkých prebiehajúcich verejných ponúk cenných papierov a verejných ponúk cenných papierov za 12 mesiacov predchádzajúcich dátumu začiatku novej verejnej ponuky cenných papierov, s výnimkou verejných ponúk cenných papierov, v súvislosti s ktorými sa uverejnil prospekt alebo na ktoré sa vzťahovala akákoľvek iná výnimka z povinnosti uverejniť prospekt v súlade s prvým pododsekom alebo podľa článku 3 ods. 2 alebo 2a.“;

c) odsek 5 sa mení takto:

i) prvý pododsek sa mení takto:

1. písmená a) a b) sa nahrádzajú takto:

- „a) cenné papiere zastupiteľné s cennými papiermi, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, za predpokladu, že za obdobie 12 mesiacov predstavujú menej ako 30 % 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 30 % počtu akcií rovnakej triedy, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu s výhradou druhého pododseku tohto odseku;

ba) cenné papiere zastupiteľné s cennými papiermi, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu nepretržite aspoň počas posledných 18 mesiacov pred prijatím nových cenných papierov na obchodovanie, za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- i) cenné papiere, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu, nie sú emitované v súvislosti s prevzatím kontroly nad spoločnosťou prostredníctvom ponuky na výmenu, zlúčenia a splynutia alebo rozdelenia;
- ii) emitent cenných papierov nepodlieha reštrukturalizácii ani insolvenčnému konaniu;
- iii) dokument obsahujúci informácie stanovené v prílohe IX je predložený v elektronickom formáte príslušnému orgánu domovského členského štátu a sprístupnený verejnosti v súlade s postupmi stanovenými v článku 21 ods. 2, a to v rovnakom čase, ako je predložený uvedenému príslušnému orgánu;“;

2. v písmene i) sa úvodná časť nahrádza takto:

„nemajetkové cenné papiere vydávané priebežne alebo opakovane úverovou inštitúciou, ak je celková súhrnná protihodnota v Únii pre ponúkané cenné papiere nižšia ako 150 000 000 EUR na úverovú inštitúciu vypočítaná za obdobie 12 mesiacov, pokiaľ tieto cenné papiere:“;

3. písmená j) a k) sa vypúšťajú;

ii) v druhom pododseku sa úvodná časť nahrádza takto:

„Požiadavka, aby výsledné akcie predstavovali za obdobie 12 mesiacov menej ako 30 % počtu akcií rovnakej triedy, ktoré už boli prijaté na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, uvedená v prvom pododseku písm. b), sa neuplatňuje v žiadnom z týchto prípadov:“;

iii) dopĺňajú sa tieto pododseky:

„Dokument uvedený v prvom pododseku písm. ba) bode iii) má maximálny rozsah 11 strán papiera formátu A4 po vytlačení, je prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti, a je vypracovaný v úradnom jazyku domovského členského štátu, alebo aspoň v jednom z jeho úradných jazykov, alebo v inom jazyku akceptovanom príslušným orgánom daného členského štátu.

V celkovej súhrnnej protihodnote verejných ponúk cenných papierov uvedenej v prvom pododseku písm. i) sa zohľadňuje celková súhrnná protihodnota všetkých prebiehajúcich verejných ponúk cenných papierov a verejných ponúk cenných papierov za 12 mesiacov predchádzajúcich dátumu začiatku novej verejnej ponuky cenných papierov, s výnimkou verejných ponúk cenných papierov, v súvislosti s ktorými sa uverejnil prospekt alebo na ktoré sa vzťahovala akákoľvek iná výnimka z povinnosti uverejniť prospekt v súlade s prvým pododsekom.“;

d) odsek 6 sa nahrádza takto:

„6. Výnimky z povinnosti uverejniť prospekt stanovené v odsekoch 4 a 5 možno navzájom skombinovať. Avšak výnimky stanovené v odseku 5 prvom pododseku písm. a) a b) nemožno navzájom skombinovať, ak by takáto kombinácia mohla viesť k okamžitému alebo odloženému prijatiu na obchodovanie na regulovanom trhu za obdobie 12 mesiacov viac ako 30 % počtu akcií rovnakej triedy už prijatých na obchodovanie na tom istom regulovanom trhu, a to bez toho, aby sa uverejnil prospekt.“

2. Článok 2 sa mení takto:

a) vkladajú sa tieto písmená:

„da) „reštrukturalizácia“ je reštrukturalizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 bodu 1 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1023*;

db) „insolvenčné konanie“ je insolvenčné konanie v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848**;

* Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1023 z 20. júna 2019 o rámcoch preventívnej reštrukturalizácie, o oddlžení a diskvalifikácii a o opatreniach na zvýšenie účinnosti reštrukturalizačných, konkurzných a oddlžovacích konaní a o zmene smernice (EÚ) 2017/1132 (Ú. v. EÚ L 172, 26.6.2019, s. 18).

** Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 z 20. mája 2015 o insolvenčnom konaní (prepracované znenie) (Ú. v. EÚ L 141, 5.6.2015, s. 19).“;

b) písmeno r) sa nahrádza takto:

„r) „schválenie“ je pozitívny úkon na konci kontroly úplnosti, konzistentnosti a zrozumiteľnosti informácií uvedených v prospekte vykonanej príslušným orgánom domovského členského štátu, netýka sa však presnosti uvedenej informácie;“;

c) písmeno z) sa nahrádza takto:

„z) „elektronický formát“ je elektronický formát v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 62a smernice 2014/65/EÚ.“

3. V článku 3 sa odseky 1 a 2 nahrádzajú takto:

„1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 1 ods. 4, ako aj odseky 2 a 2a tohto článku, sa cenné papiere ponúkajú v Únii verejne len po predchádzajúcom uverejnení prospektu v súlade s týmto nariadením.

2. Bez toho, aby bol dotknutý článok 4, sa verejné ponuky cenných papierov oslobodia od povinnosti uverejniť prospekt, ktorá je stanovená v odseku 1, za predpokladu, že:

a) na takéto ponuky sa nevzťahuje zasielanie v súlade s článkom 25;

b) celková súhrnná protihodnota ponúkaných cenných papierov je v Únii nižšia ako 12 000 000 EUR na emitenta alebo ponúkajúceho vypočítaná za obdobie 12 mesiacov.

- 2a. Odchylné od odseku 2 písm. b) môžu členské štáty oslobodiť verejné ponuky cenných papierov od povinnosti uverejniť prospekt uvedenej v odseku 1, ak je celková súhrnná protihodnota v Únii za ponúkané cenné papiere nižšia ako 5 000 000 EUR na emitenta alebo ponúkajúceho vypočítaná za obdobie 12 mesiacov.
- 2b. Členské štáty oznámia Komisii a orgánu ESMA, ak sa rozhodnú prijať prahovú hodnotu pre výnimku vo výške 5 000 000 EUR stanovenú v odseku 2a. Členské štáty takisto oznámia Komisii a orgánu ESMA, ak sa následne rozhodnú prijať namiesto toho prahovú hodnotu pre výnimku vo výške 12 000 000 EUR uvedenú v odseku 2 písm. b).
- 2c. V celkovej súhrnnej protihodnote verejných ponúk cenných papierov uvedenej v odseku 2 písm. b) a v odseku 2a, sa zohľadňuje celková súhrnná protihodnota všetkých prebiehajúcich verejných ponúk cenných papierov a verejných ponúk cenných papierov za 12 mesiacov predchádzajúcich dátumu začiatku novej verejnej ponuky cenných papierov, s výnimkou verejných ponúk cenných papierov, v súvislosti s ktorými sa uverejnil prospekt alebo na ktoré sa vzťahovala akákoľvek výnimka z povinnosti uverejniť prospekt podľa článku 1 ods. 4 prvého pododseku. Okrem toho celková súhrnná protihodnota verejne ponúkaných cenných papierov zahŕňa všetky druhy a triedy ponúkaných cenných papierov.

2d. Ak je verejná ponuka cenných papierov oslobodená od povinnosti uverejniť prospekt podľa odseku 2 písm. b) alebo odseku 2a, členský štát môže od emitenta vyžadovať, aby predložil a sprístupnil verejnosti v súlade s dojednaniami stanovenými v článku 21 ods. 2 dokument obsahujúci informácie stanovené v článku 7 ods. 3 až 10 a 12, alebo dokument obsahujúci požiadavky na informácie na vnútroštátnej úrovni, za predpokladu, že rozsah a úroveň takýchto informácií sú rovnocenné alebo nižšie ako v prípade informácií stanovených v článku 7 ods. 4 až 10 a 12.“

4. V článku 4 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Ak sú verejná ponuka cenných papierov alebo prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu oslobodené od povinnosti uverejniť prospekt v súlade s článkom 1 ods. 4 alebo 5 alebo článkom 3 ods. 2 alebo 2a, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu sú oprávnení dobrovoľne vypracovať prospekt v súlade s týmto nariadením.“

5. V článku 5 ods. 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Každý následný ďalší predaj cenných papierov, ktoré boli predtým predmetom jednej alebo viacerých druhov verejných ponúk cenných papierov uvedených v článku 1 ods. 4 písm. a) až db) sa bude považovať za samostatnú ponuku a vymedzenie stanovené v článku 2 písm. d) sa bude uplatňovať, aby sa stanovilo, či je tento ďalší predaj verejnou ponukou cenných papierov. Umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov podlieha uverejneniu prospektu, pokiaľ sa v súvislosti s konečným umiestnením neuplatňuje jedna z výnimiek uvedených v článku 1 ods. 4 písm. a) až db).“

6. Článok 6 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa úvodná časť nahrádza takto:

„Bez toho, aby bol dotknutý článok 14a ods. 2, článok 15a ods. 2 a článok 18 ods. 1, prospekt obsahuje potrebné informácie, ktoré sú pre investora podstatné na to, aby vykonal informované posúdenie:“;

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Prospekt je dokument v štandardizovanom formáte a informácie zverejnené v prospekte sa prezentujú v štandardizovanom poradí v súlade s delegovanými aktmi uvedenými v článku 13 ods. 1. Informácie v prospekte musia byť napísané a prezentované v ľahko analyzovateľnej, stručnej a pochopiteľnej podobe, pričom sa zohľadnia faktory uvedené v odseku 1 druhom pododseku tohto článku.

Odchyľne od prvého pododseku, odsekov 4 a 5 a požiadaviek stanovených vo vykonávacích technických predpisoch prijatých podľa odseku 8 tohto článku sa informácie zahrnuté do univerzálneho registračného dokumentu môžu zahrnúť bez ohľadu na štandardizovaný formát, štandardizované poradie, maximálnu dĺžku, vzor a grafickú úpravu vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl.“;

c) dopĺňajú sa tieto odseky:

- „4. Prospekt, ktorý sa týka akcií, má maximálny rozsah 300 strán papiera formátu A4 po vytlačení a je prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti.
5. Do maximálneho rozsahu strán uvedeného v odseku 4 tohto článku sa nezapočítavajú súhrn, informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu v súlade s článkom 19 ani dodatočné informácie, ktoré sa majú poskytnúť, keď má emitent zložitú finančnú minulosť alebo prijal významný finančný záväzok, ako sa uvádza v článku 18 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980*, ani informácie, ktoré sa majú poskytnúť v prípade významnej celkovej zmeny v zmysle vymedzenia v článku 1 písm. e) uvedeného delegovaného nariadenia.
6. Odchylne od odseku 2 prvého pododseku a odsekov 4 a 5, ak sa majú cenné papiere prijať na obchodovanie na regulovanom trhu v Únii a súčasne sa ponúkajú investorom v tretej krajine alebo sa súkromne umiestňujú u investorov v tretej krajine, v ktorej sa ponukový dokument pripravuje podľa zákona, pravidiel alebo trhovej praxe, požiadavky na štandardizovaný formát, štandardizované poradie, maximálnu dĺžku a vzor a grafickú úpravu prospektov vrátane požiadaviek týkajúcich sa veľkosti písma a požiadaviek na štýl sa nevzťahujú na prospekt na prijatie týchto cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu.

7. Orgán ESMA vypracuje usmernenia o zrozumiteľnosti a používaní jednoduchého jazyka v prospektoch s cieľom zabezpečiť, aby informácie, ktoré sú v nich uvedené, boli stručné, jasné a používateľsky ústretové v závislosti od typu prospektu a typu cieľových investorov.
8. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom spresniť vzor a grafickú úpravu prospektov vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl v závislosti od typu prospektu a typu cieľových investorov.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím vykonávacích technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

* Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (Ú. v. EÚ L 166, 21.6.2019, s. 26).“

7. Článok 7 sa mení takto:

a) v odseku 3 sa dopĺňa tento pododsek:

„Bez toho, aby bol dotknutý prvý pododsek tohto odseku sa v súhrne môžu prezentovať alebo sumarizovať informácie vo forme schém, grafov alebo tabuliek.“;

b) v odseku 4 sa úvodná časť nahrádza takto:

„Súhrn pozostáva z týchto štyroch oddielov v tomto poradí:“;

c) odsek 5 sa mení takto:

i) v prvom pododseku sa úvodná časť nahrádza takto:

„Oddiel uvedený v odseku 4 písm. a) obsahuje tieto informácie v tomto poradí:“;

ii) druhý pododsek sa mení takto:

– úvodná časť sa nahrádza takto:

„Obsahuje tieto upozornenia v tomto poradí:“;

– dopĺňa sa toto písmeno:

„g) v relevantnom prípade vyhlásenie, že spoločnosť identifikovala environmentálne problémy ako významný rizikový faktor v súlade s článkom 16.“;

d) odsek 6 sa mení takto:

i) úvodná veta sa nahrádza takto:

„Oddiel uvedený v odseku 4 písm. b) obsahuje tieto informácie v tomto poradí:“;

ii) v písmene a) sa dopĺňa tento bod:

„vi) ak sa na emitenta majetkových cenných papierov vzťahuje článok 8 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852*, vyhlásenie o tom, či sú činnosti emitenta spojené s hospodárskymi činnosťami, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa článkov 3 a 9 uvedeného nariadenia.

* Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Ú. v. EÚ L 198, 22.6.2020, s. 13).“;

e) odsek 7 sa mení takto:

i) úvodná veta sa nahrádza takto:

„Oddiel uvedený v odseku 4 písm. c) obsahuje tieto informácie v tomto poradí:“;

ii) piaty pododsek sa nahrádza takto:

„Ak súhrn obsahuje informácie uvedené v prvom pododseku písm. c), maximálny rozsah stanovený v odseku 3 sa zvýši o jednu dodatočnú stranu papiera formátu A4 na jedného ručiteľa za predpokladu, že dodatočné strany papiera formátu A4 sú určené na opis ručiteľov.“;

f) v odseku 8 sa úvodná veta nahrádza takto:

„Oddiel uvedený v odseku 4 písm. d) obsahuje tieto informácie v tomto poradí:“;

g) odsek 12a sa nahrádza takto:

„12a. Odchylné od odsekov 3 až 12 tohto článku zahŕňa prospekt následných emisií EÚ, ktorý bol vypracovaný v súlade s článkom 14a, alebo rastový emisný prospekt EÚ, ktorý bol vypracovaný v súlade s článkom 15a, súhrn vypracovaný v súlade s týmto odsekom.“

Súhrn prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ sa vypracúva ako krátky, stručný dokument v maximálnom rozsahu sedem strán papiera formátu A4 po vytlačení.

Súhrn prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ nesmie obsahovať odkazy na iné časti prospektu ani informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu a musí spĺňať tieto požiadavky:

- a) je prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti;
- b) je napísaný jazykom, ktorý je jasný, neodborný, stručný a zrozumiteľný pre investorov, a štýlom, ktorý uľahčuje pochopenie informácií;
- c) pozostáva z týchto oddielov v tomto poradí:
 - i) úvodu, ktorý obsahuje všetky informácie uvedené v odseku 5 tohto článku vrátane varovaní a dátumu schválenia prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ;
 - ii) kľúčových informácií o emitentovi;
 - iii) kľúčových informácií o cenných papieroch vrátane práv spojených s uvedenými cennými papiermi a akýchkoľvek obmedzení uvedených práv;

- iv) kľúčových informácií o verejnej ponuke cenných papierov alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, alebo oboje;
- v) ak je s cennými papiermi spojená záruka, kľúčových informácií o ručiteľovi a o povahe a rozsahu záruky.

Bez toho, aby bol dotknutý tretí pododsek, sa môžu v písmenách a) a b) súhrnu prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ prezentovať alebo zhŕňať informácie vo forme schém, grafov alebo tabuliek.

Ak súhrn prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ obsahuje informácie uvedené v treťom pododseku písm. c) bode v), maximálny rozsah uvedený v druhom pododseku sa zvýši o jednu dodatočnú stranu papiera formátu A4 na jedného ručiteľa za predpokladu, že dodatočné strany papiera formátu A4 sú určené na opis ručiteľov.“;

h) dopĺňajú sa tieto odseky:

„14. Orgán ESMA vypracuje usmernenia o zrozumiteľnosti a používaní jednoduchého jazyka v súhrnoch s cieľom zabezpečiť, aby informácie, ktoré sa v nich uvádzajú, boli stručné, jasné a používateľsky ústretové.

15. Na zabezpečenie jednotných podmienok uplatňovania tohto článku orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom určiť vzor a grafickú úpravu súhrnov vrátane veľkosti písma a požiadaviek na štýl.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím vykonávacích technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

8. V článku 9 ods. 2 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Po tom, ako príslušný orgán schválil univerzálny registračný dokument emitenta za jeden účtovný rok, následné univerzálne registračné dokumenty je možné predložiť príslušnému orgánu bez predchádzajúceho schválenia.“

9. V článku 11 ods. 2 druhom pododseku sa úvodná časť nahrádza takto:

„Členské štáty však zabezpečia, aby sa so žiadnou osobou nespájala občianskoprávna zodpovednosť len na základe súhrnu podľa článku 7 vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, pokiaľ:“

10. Článok 13 sa mení takto:

a) odsek 1 sa mení takto:

i) prvý pododsek sa nahrádza takto:

„1. Komisia prijme do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] delegované akty v súlade s článkom 44 na doplnenie tohto nariadenia, pokiaľ ide o štandardizovaný formát a štandardizované poradie prospektu, základného prospektu a konečných podmienok, ako aj schém vymedzujúcich konkrétne informácie, ktoré sa majú zahrnúť do prospektu, vrátane LEI a ISIN-ov, pričom sa vyhne zdvojovaniu informácií v prípade, že sa prospekt skladá zo samostatných dokumentov.“;

ii) v druhom pododseku sa dopĺňajú tieto písmená:

- „f) či sa od emitenta majetkových cenných papierov vyžaduje vykazovanie informácií o udržateľnosti spolu so súvisiacim názorom týkajúcim sa uistenia v súlade so smernicou 2004/109/ES a smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ*;
- g) či sú nemajetkové cenné papiere, ktoré sú verejne ponúkané alebo prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, inzerované ako zohľadňujúce environmentálne a sociálne faktory a faktory správy, alebo presadzujúce environmentálne a sociálne ciele a ciele správy.

* Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných zvierkach, konsolidovaných účtovných zvierkach 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).“;

b) vkladá sa tento odsek:

„1a. Na účely odseku 1 druhého pododseku písm. g) sa pri stanovovaní rôznych schém prospektov uplatňuje nasledovné:

- a) prospekt týkajúci sa európskeho zeleného dlhopisu, ako sa uvádza v článku 1 písm. a) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631*, zahŕňa odkaz na príslušné informácie uvedené v informačnom prehľade o európskom zelenom dlhopise, ako sa uvádza v článku 10 uvedeného nariadenia;
- b) prospekt dlhopisu uvádzaného na trh ako environmentálne udržateľný alebo dlhopisu viazaného na udržateľnosť, ako sa uvádza v článku 1 písm. c) uvedeného nariadenia, zahŕňa príslušné voliteľné zverejňovanie informácií stanovené v uvedenom nariadení za predpokladu, že emitent sa rozhodol pre toto voliteľné zverejňovanie informácií.

* Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631 z 22. novembra 2023 o európskych zelených dlhopisoch a voliteľnom zverejňovaní informácií pri dlhopisoch uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné a pri dlhopisoch viazaných na udržateľnosť (Ú. v. EÚ L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).“;

- c) v odseku 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Komisia prijme do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] delegované akty v súlade s článkom 44 na doplnenie tohto nariadenia stanovením schémy, ktorou sa upresnia minimálne informácie, ktoré sa majú zahrnúť do univerzálneho registračného dokumentu.“;

- d) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Delegované akty uvedené v odsekoch 1 a 2 sú v súlade s prílohami I, II a III k tomuto nariadeniu.“

11. Článok 14 sa vypúšťa.

12. Článok 14a sa nahrádza takto:

„Článok 14a

Prospekt následných emisií EÚ

1. Vypracovať prospekt následných emisií EÚ v prípade verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu môžu tieto osoby:
 - a) emitenti, ktorých cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu nepretržite aspoň počas 18 mesiacov pred verejnou ponukou alebo prijatím nových cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu;

- b) emitenti, ktorých cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas 18 mesiacov pred verejnou ponukou nových cenných papierov;
- c) emitenti, ktorí žiadajú o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov zastupiteľných s cennými papiermi, ktoré boli prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas posledných 18 mesiacov pred prijatím cenných papierov na obchodovanie;
- d) ponúkajúci cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň počas posledných 18 mesiacov pred verejnou ponukou cenných papierov.

Odchylné od prvého pododseku, emitentovi, ktorý má prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo rastovom trhu MSP len nemajetkové cenné papiere, sa neumožní vypracovanie prospektu následných emisií EÚ na účely prijatia majetkových cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu.

- 2. Odchylné od článku 6 ods. 1 a bez toho, aby bol dotknutý článok 18 ods. 1, prospekt následných emisií EÚ obsahuje všetky informácie, ktoré investori potrebujú na to, aby porozumeli:
 - a) vyhlídkam a finančnej výkonnosti emitenta a prípadným významným zmenám finančnej pozície a v podnikaní emitenta, ku ktorým došlo od konca posledného účtovného roka;

- b) základným informáciám o cenných papieroch vrátane práv spojených s uvedenými cennými papiermi a akýmkoľvek obmedzeniam uvedených práv;
 - c) dôvodom emisie a jej vplyvu na emitenta vrátane celkovej kapitálovej štruktúry emitenta, a použitiu výnosov.
3. Informácie obsiahnuté v prospekte následných emisií EÚ sa uvádzajú písomne a sú prezentované v ľahko analyzovateľnej, stručnej a zrozumiteľnej podobe a umožňujú investorom prijať informované investičné rozhodnutie, zohľadňujúc regulované informácie, ktoré už boli uverejnené podľa smernice 2004/109/ES, v relevantnom prípade podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014, a v relevantnom prípade informácie uvedené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/565*.
4. Prospekt následných emisií EÚ obsahuje minimálne informácie stanovené v prílohe IV alebo V, v závislosti od druhu cenných papierov.

Prospekt následných emisií EÚ obsahujúci minimálne informácie stanovené v prílohe IV sa vypracuje ako jeden dokument.

Prospekt následných emisií EÚ obsahujúci minimálne informácie stanovené v prílohe V sa môže vypracovať ako jeden dokument alebo ako samostatné dokumenty.

5. Prospekt následných emisí EÚ, který sa týka akcií, má maximálny rozsah 50 strán papiera formátu A4 po vytlačení a je prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti.
6. Do maximálneho rozsahu strán uvedeného v odseku 5 tohto článku sa nezapočítavajú súhrn, informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu v súlade s článkom 19 tohto nariadenia, dodatočné informácie, ktoré sa majú poskytnúť, keď má emitent zložitú finančnú minulosť alebo prijal významný finančný záväzok, ako sa uvádza v článku 18 delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/980, ani informácie, ktoré sa majú poskytnúť v prípade významnej celkovej zmeny v zmysle vymedzenia v článku 1 písm. e) uvedeného delegovaného nariadenia.
7. Prospekt následných emisí EÚ je dokument v štandardizovanom formáte a informácie zverejnené v prospekte následných emisí EÚ sa prezentujú v štandardizovanom poradí na základe postupnosti zverejňovania informácií stanovenej v prílohe IV alebo V, v závislosti od druhu cenných papierov.
8. Komisia prijme do ... [15 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] delegované akty v súlade s článkom 44 s cieľom doplniť toto nariadenie špecifikovaním skráteného obsahu a štandardizovaného formátu a postupnosti prospektu následných emisí EÚ.

Uvedené delegované akty sú založené na prílohách IV a V.

* Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1).“

13. Článok 15 sa vypúšťa.
14. Vkladá sa tento článok:

„Článok 15a

Rastový emisný prospekt EÚ

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 1 ods. 4 a článok 3 ods. 2 a 2a, tieto osoby môžu vypracovať rastový emisný prospekt EÚ v prípade verejnej ponuky cenných papierov za predpokladu, že nemajú cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu:
 - a) MSP;
 - b) iní emitenti než MSP, ktorých cenné papiere sú alebo majú byť prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP;
 - c) iní emitenti než tí, ktorí sú uvedení v písmenách a) a b), ak celková súhrnná protihodnota verejne ponúkaných cenných papierov v Únii je nižšia než 50 000 000 EUR vypočítaná za obdobie 12 mesiacov a za predpokladu, že títo emitenti nemajú žiadne cenné papiere obchodované v rámci systému MTF a priemerný počet ich zamestnancov počas predchádzajúceho rozpočtového roka neprevýšil 499;
 - d) ponúkajúci cenných papierov, ktoré emitovali emitenti uvedení v písmenách a) a b).

V celkovej súhrnnej protihodnote verejných ponúk cenných papierov uvedenej v prvom pododseku písm. c) sa zohľadňuje celková súhrnná protihodnota všetkých prebiehajúcich verejných ponúk cenných papierov a verejných ponúk cenných papierov za 12 mesiacov predchádzajúcich dátumu začiatku novej verejnej ponuky cenných papierov, s výnimkou tých verejných ponúk cenných papierov, v súvislosti s ktorými sa uverejnil prospekt alebo na ktoré sa vzťahovala akákoľvek výnimka z povinnosti uverejniť prospekt podľa článku 1 ods. 4 prvého pododseku alebo podľa článku 3 ods. 2 alebo 2a. Okrem toho celková súhrnná protihodnota verejne ponúkaných cenných papierov zahŕňa všetky druhy a triedy ponúkaných cenných papierov.

2. Odchylné od článku 6 ods. 1 a bez toho, aby bol dotknutý článok 18 ods. 1, rastový emisný prospekt EÚ obsahuje relevantné skrátené a primerané informácie, ktoré sú potrebné na to, aby umožnili investorom porozumieť:
 - a) vyhlídkam a finančnej výkonnosti emitenta a prípadným významným zmenám finančnej pozície a v podnikaní emitenta od konca posledného účtovného roka, ako aj jeho stratégii rastu;
 - b) základným informáciám o cenných papieroch vrátane práv spojených s uvedenými cennými papiermi a akýmkoľvek obmedzeniam uvedených práv;
 - c) dôvodom emisie a jej vplyvu na emitenta vrátane celkovej kapitálovej štruktúry emitenta, a použitiu výnosov.

3. Informácie obsiahnuté v rastovom emisnom prospekte EÚ sa uvádzajú písomne a sú prezentované v ľahko analyzovateľnej, stručnej a zrozumiteľnej podobe a umožňujú investorom, najmä retailovým, prijať informované investičné rozhodnutie.
4. Rastový emisný prospekt EÚ je vypracovaný ako jeden dokument obsahujúci informácie stanovené v prílohe VII alebo VIII, v závislosti od druhu cenných papierov.
5. Rastový emisný prospekt EÚ, ktorý sa týka akcií, má maximálny rozsah 75 strán papiera formátu A4 po vytlačení a je prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti.
6. Do maximálneho rozsahu strán uvedeného v odseku 5 tohto článku sa nezapočítavajú súhrn, informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu v súlade s článkom 19 ani dodatočné informácie, ktoré sa majú poskytnúť, keď má emitent zložitú finančnú minulosť alebo prijal významný finančný záväzok, ako sa uvádza v článku 18 delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/980, ani informácie, ktoré sa majú poskytnúť v prípade významnej celkovej zmeny v zmysle vymedzenia v článku 1 písm. e) uvedeného delegovaného nariadenia.

7. Rastový emisný prospekt EÚ je dokument v štandardizovanom formáte a informácie zverejnené v rastovom emisnom prospekte EÚ sa prezentujú v štandardizovanom poradí na základe postupnosti zverejňovania informácií stanovenej v prílohe VII alebo VIII, v závislosti od druhu cenných papierov.
8. Komisia prijme do ... [15 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] delegované akty v súlade s článkom 44 s cieľom doplniť toto nariadenie špecifikovaním skráteného obsahu a štandardizovaného formátu a postupnosti rastového emisného prospektu EÚ.

Uvedené delegované akty sú založené na prílohách VII a VIII.“

15. V článku 16 sa odsek 1 nahrádza takto:

- „1. Rizikové faktory uvedené v prospekte sa obmedzujú na riziká, ktoré sú špecifické pre emitenta a pre cenné papiere a sú podstatné pre prijímanie informovaného investičného rozhodnutia, ako ich potvrdzuje obsah prospektu.

Prospekt neobsahuje rizikové faktory, ktoré sú generické a slúžia iba ako odmietnutie zodpovednosti, alebo ktoré neposkytujú dostatočne jasný prehľad o špecifických rizikových faktoroch, ktorých si investori majú byť vedomí.

Pri vypracovaní prospektu emitenti, ponúkajúci alebo osoby žiadajúce o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu posúdia podstatnosť rizikových faktorov na základe pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu.

Emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu primerane opíše každý rizikový faktor a vysvetlí, ako tento rizikový faktor vplýva na emitenta alebo ponúkané cenné papiere alebo ich prijatie na obchodovanie. Emitenti, ponúkajúci alebo osoby žiadajúce o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu môžu z vlastnej vôle takisto zverejniť posúdenie podstatnosti rizikových faktorov uvedených v treťom pododseku, a to použitím kvalitatívnej škály s úrovňami nízka, stredná alebo vysoká.

Rizikové faktory sa uvádzajú v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sa najpodstatnejšie rizikové faktory uvádzajú spôsobom, ktorý je v súlade s posúdením uvedeným v treťom pododseku.“

16. V článku 17 ods. 1 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) akceptovanie nákupu alebo upísania cenných papierov možno odvolať v lehote, ktorá nie je kratšia ako tri pracovné dni od predloženia konečnej ceny ponuky alebo konečného počtu cenných papierov, ktoré majú byť predmetom verejnej ponuky, alebo“

17. Článok 19 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa prvý pododsek mení takto:

i) úvodná časť sa nahrádza takto:

„1. Informácie, ktoré sa majú zahrnúť do prospektu podľa tohto nariadenia a do delegovaných aktov prijatých na jeho základe, sa môžu zahrnúť do daného prospektu prostredníctvom odkazu, ak boli predtým alebo súčasne uverejnené elektronicky, vyhotovené v jazyku spĺňajúcom požiadavky uvedené v článku 27 a ak sú obsiahnuté v jednom z týchto dokumentov:“;

ii) písmená a) a b) sa nahrádzajú takto:

„a) dokumenty, ktoré boli schválené príslušným orgánom alebo predložené tomuto orgánu v súlade s týmto nariadením vrátane univerzálneho registračného dokumentu alebo akejkol'vek jeho časti;

b) dokumenty uvedené v článku 1 ods. 4 prvom pododseku písm. da), db) a f) až i) a v článku 1 ods. 5 prvom pododseku písm. ba) a e) až h);“;

iii) písmeno f) sa nahrádza takto:

„f) správy o hospodárení uvedené v kapitolách 5 a 6 smernice 2013/34/EÚ vrátane, ak je to potrebné, vykazovania informácií o udržateľnosti;“;

b) vkladajú sa tieto odseky:

- „1a. Informácie, ktoré sa nemajú zahrnúť do prospektu, môžu byť stále zahrnuté do uvedeného prospektu prostredníctvom odkazu dobrovoľne, ak boli predtým alebo súčasne uverejnené elektronicky, vyhotovené v jazyku spĺňajúcom požiadavky uvedené v článku 27 a ak sú obsiahnuté v jednom z dokumentov uvedených v odseku 1 prvom pododseku.
- 1b. Emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu nemusí uverejniť dodatok podľa článku 23 ods. 1 na účely nových ročných alebo priebežných finančných informácií uverejnených, keď je základný prospekt stále platný podľa článku 12 ods. 1. Ak sa tieto nové ročné alebo priebežné finančné informácie uverejnia elektronicky, môžu sa zahrnúť prostredníctvom odkazu do základného prospektu v súlade s odsekom 1 písm. d) tohto článku. Emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu sú však oprávnení dobrovoľne uverejniť dodatok k takýmto informáciám.“

18. Článok 20 sa mení takto:

a) v odseku 2 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Ak príslušný orgán neprijme rozhodnutie o prospekte v lehotách stanovených v prvom pododseku tohto odseku a v odsekoch 3, 6 a 6a, tento príslušný orgán oznámi emitentovi, ponúkajúcemu alebo osobe žiadajúcej o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu a orgánu ESMA dôvody, prečo neprijal rozhodnutie. Takéto neprijatie rozhodnutia sa nepovažuje za schválenie žiadosti.

Členské štáty zabezpečia, aby sa zaviedli vhodné opatrenia na riešenie každého nedodržania lehôt stanovených v prvom pododseku tohto odseku a v odsekoch 3, 6 a 6a príslušnými orgánmi.

Orgán ESMA každoročne zverejňuje súhrnnú správu o tom, ako príslušné orgány dodržiavajú lehoty uvedené v prvom pododseku tohto odseku a v odsekoch 3, 6 a 6a.“;

b) odsek 6a sa nahrádza takto:

„6a. Odchyľne od odsekov 2 a 4 tohto článku sa lehoty stanovené v odseku 2 prvom pododseku a v odseku 4 skrátiť na sedem pracovných dní v prípade prospektu následných emisií EÚ, na ktorý sa vzťahuje maximálny rozsah uvedený v článku 14a ods. 5 a 6. Emitent informuje príslušný orgán aspoň päť pracovných dní pred plánovaným dátumom predloženia žiadosti o schválenie.

Skrátená lehota stanovená v prvom pododseku tohto odseku sa neuplatňuje na prospekt následných emisií EÚ vypracovaný emitentmi, ako sa uvádza v článku 14a ods. 1 písm. c).“;

c) odsek 11 sa nahrádza takto:

„11. Komisia má právomoc prijať, po konzultácii s orgánom ESMA, delegované akty v súlade s článkom 44 na doplnenie tohto nariadenia spresnením kritérií preskúmania prospektov, najmä úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti informácií obsiahnutých v prospektoch, a postupov schvaľovania prospektov, ako aj všetkých týchto informácií:

- a) okolnosti, za ktorých môže príslušný orgán použiť dodatočné kritériá na preskúmanie prospektu, ak sa to považuje za potrebné na ochranu investorov;
- b) okolnosti, za ktorých môže príslušný orgán, ak sa to považuje za potrebné na ochranu investorov, požadovať dodatočné informácie k tomu, čo sa požaduje podľa článkov 6, 13, 14a a 15a na vypracovanie prospektu, prospektu následných emisií EÚ alebo rastového emisného prospektu EÚ, vrátane druhu akýchkoľvek dodatočných informácií zverejnených podľa dodatočných kritérií uvedených v písmene a) tohto pododseku;

- c) maximálna celková lehota, v rámci ktorej sa má preskúmanie prospektu ukončiť a príslušný orgán má prijať rozhodnutie o tom, či sa prospekt schváli alebo sa schválenie zamietne a proces preskúmania ukončí, a podmienky možného odchýlenia sa od uvedenej lehoty.

V maximálnej lehote uvedenej v písmene c) prvého pododseku tohto odseku sa zohľadňuje písmeno a) uvedeného pododseku, priemerný počet iterácií medzi emitentom, ponúkajúcim alebo osobou žiadajúcou o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu a príslušným orgánom v rámci tej istej žiadosti o schválenie návrhu prospektu a lehoty stanovené v odsekoch 2, 3, 4, 6 a 6a.

Ak príslušný orgán nevydá rozhodnutie o prospekte v maximálnej lehote uvedenej v písmene c) prvého pododseku tohto odseku, nepovažuje sa to za schválenie prospektu.“;

- d) odsek 13 sa vypúšťa.

19. Článok 21 sa mení takto:

- a) v odseku 1 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„V prípade prvej verejnej ponuky triedy akcií prvýkrát prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu sa prospekt sprístupní verejnosti aspoň tri pracovné dni pred koncom ponuky.“;

b) odsek 5a sa nahrádza takto:

„5a. Prospekt následných emisí EÚ sa v mechanizme archivovania uvedenom v odseku 6 klasifikuje samostatne, a to inak ako ostatné druhy prospektov.

5b. Rastový emisný prospekt EÚ sa v mechanizme archivovania uvedenom v odseku 6 klasifikuje inak ako ostatné druhy prospektov.“;

c) odsek 11 sa nahrádza takto:

„11. Emitent, ponúkajúci, osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo finanční sprostredkovatelia umiestňujúci alebo predávajúci cenné papiere poskytnú na požiadanie a bezplatne kópiu prospektu v elektronickom formáte akémukoľvek potenciálnemu investorovi.“

20. Článok 23 sa mení takto:

a) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Ak sa prospekt týka verejnej ponuky cenných papierov, investori, ktorí už súhlasili s nákupom alebo upísaním cenných papierov pred uverejnením dodatku, majú právo, uplatniteľné do troch pracovných dní po uverejnení dodatku, odvolať svoje akceptovanie pod podmienkou, že nový významný faktor, podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť uvedené v odseku 1 sa vyskytli alebo boli zistené 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 na odvolanie akceptovania je stanovený v dodatku.

V dodatku sa uvádza výrazné vyhlásenie o práve na odvolanie akceptovania, v ktorom sa jasne uvádzajú všetky tieto informácie:

a) právo na odvolanie akceptovania sa udeľuje len investorom, ktorí už súhlasili s nákupom alebo upísaním cenných papierov pred uverejnením dodatku, a ak v čase, keď sa vyskytol alebo bol zistený nový významný faktor, podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť, cenné papiere ešte neboli dodané investorom;

- b) lehota, počas ktorej investori môžu uplatniť svoje právo na odvolanie akceptovania;
 - c) koho môžu investori kontaktovať, ak chcú uplatniť právo na odvolanie akceptovania.“;
- b) odsek 2a sa vypúšťa;
- c) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Ak investori nakupujú alebo upisujú cenné papiere prostredníctvom finančného sprostredkovateľa v období medzi schválením prospektu pre tieto cenné papiere a uzavretím počiatočného ponukového obdobia, uvedený finančný sprostredkovateľ:

- a) informuje daných investorov o možnosti uverejnenia dodatku, o tom, kde a v akom období by sa uverejnil, a to aj na jeho webovom sídle, a že im finančný sprostredkovateľ v takom prípade pomôže pri uplatnení ich práva na odvolanie svojho akceptovania;
- b) informuje daných investorov o prípadoch, v ktorých by ich finančný sprostredkovateľ kontaktoval elektronickými prostriedkami podľa druhého pododseku, aby im oznámil uverejnenie dodatku, a to za predpokladu ich súhlasu s tým, že budú kontaktovaní elektronickými prostriedkami;

- c) ponúkne investorom, ktorí súhlasili s kontaktovaním iba inými ako elektronickými prostriedkami možnosť elektronického kontaktu výlučne na účely prijatia oznámenia o uverejnení dodatku;
- d) upozorní investorov, ktorí nesúhlasia s kontaktovaním elektronickými prostriedkami a odmietnu možnosť elektronického kontaktu podľa písmena c), aby na webovom sídle emitenta alebo finančného sprostredkovateľa sledovali, či nebol uverejnený dodatok.

Ak majú investori uvedení v prvom pododseku tohto odseku právo na odvolanie akceptovania podľa odseku 2, finančný sprostredkovateľ kontaktuje uvedených investorov elektronickými prostriedkami do konca prvého pracovného dňa nasledujúceho po dni, keď bol dodatok uverejnený.

Ak sú cenné papiere nakúpené alebo upísané priamo u emitenta, tento emitent informuje investorov o možnosti uverejnenia dodatku, o tom, kde a v akom období by sa dodatok uverejnil, a že v takom prípade by mohli mať právo odvolať akceptovanie.“;

- d) odsek 3a sa vypúšťa;

e) vkladá sa tento odsek:

„4a. Dodatok k základnému prospektu sa nepoužíva na zavedenie nového druhu cenného papiera, o ktorom sa v danom základnom prospekte neposkytujú potrebné informácie, pokiaľ to nie je potrebné na dodržanie kapitálových požiadaviek podľa práva Únie alebo vnútroštátneho práva transponujúceho právo Únie.“;

f) dopĺňa sa tento odsek:

„8. Orgán ESMA do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] vypracuje usmernenia, v ktorých sa spresnia okolnosti, za ktorých sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte.“

21. Článok 27 sa mení takto:

a) odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:

„1. Ak sa predloží verejná ponuka cenných papierov alebo sa žiada o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu iba v domovskom členskom štáte, prospekt sa vypracuje buď v jazyku akceptovanom príslušným orgánom domovského 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 na regulovanom trhu.

Odchyľne od prvého pododseku môže členský štát uplatniť výnimku a požadovať, aby prospekt týkajúci sa verejnej ponuky cenných papierov alebo prijatia cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, o ktorý sa žiada len v tomto členskom štáte, bol vypracovaný v jazyku akceptovanom príslušným orgánom tohto členského štátu. V takom prípade tento členský štát oznámi toto rozhodnutie Komisii a orgánu ESMA.

Orgán ESMA uverejní na svojom webovom sídle zoznam jazykov akceptovaných príslušnými orgánmi každého členského štátu pre verejnú ponuku cenných papierov alebo prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, o ktoré sa žiada len v domovskom členskom štáte.

Súhrn uvedený v článku 7 je dostupný v úradnom jazyku domovského členského štátu alebo aspoň v jednom z jeho úradných jazykov, alebo v inom jazyku akceptovanom príslušným orgánom daného členského štátu. Príslušný orgán nežiada o preklad žiadnej inej časti prospektu.

2. Ak sa predloží verejná ponuka cenných papierov alebo sa žiada o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu vo viac ako jednom členskom štáte vrátane domovského členského štátu, alebo v jednom či vo viacerých členských štátoch s výnimkou domovského členského štátu, prospekt sa vypracuje buď v jazyku akceptovanom v relevantnom prípade príslušnými orgánmi domovského členského štátu a 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 na regulovanom trhu.

Súhrn uvedený v článku 7 je dostupný v úradnom jazyku každého členského štátu alebo aspoň v jednom z úradných jazykov každého členského štátu, alebo v inom jazyku akceptovanom príslušným orgánom každého členského štátu. Členské štáty nežiadajú o preklad žiadnej inej časti prospektu.“;

- b) odsek 3 sa vypúšťa;
- c) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Konečné podmienky sa vypracujú v rovnakom jazyku, ako je jazyk schváleného základného prospektu.

Súhrn jednotlivej emisie je dostupný v úradnom jazyku domovského členského štátu alebo aspoň v jednom z jeho úradných jazykov, alebo v inom jazyku akceptovanom príslušným orgánom daného členského štátu.

Keď sa v súlade s článkom 25 ods. 4 konečné podmienky oznámia príslušnému orgánu hostiteľského členského štátu alebo, ak existuje viac hostiteľských členských štátov, príslušným orgánom hostiteľských členských štátov, súhrn jednotlivej emisie priložený ku konečným podmienkam musí byť dostupný v úradnom jazyku hostiteľského členského štátu alebo aspoň v jednom z jeho úradných jazykov alebo v inom jazyku, ktorý akceptuje príslušný orgán hostiteľského členského štátu v súlade s odsekom 2 druhým pododsekom.“

22. Článok 29 sa nahrádza takto:

„Článok 29

Rovnocennosť

1. Emitent z tretej krajiny môže uskutočniť verejnú ponuku cenných papierov v Únii alebo sa môže usilovať o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu zriadenom v Únii po predchádzajúcom uverejnení prospektu, ktorý je vypracovaný a schválený v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi tretej krajiny a podlieha uvedeným právnym predpisom (ďalej len „prospekt z tretej krajiny“), za predpokladu splnenia všetkých týchto podmienok:
 - a) Komisia prijala vykonávací akt v súlade s odsekom 4;
 - b) emitent z tretej krajiny predložil prospekt príslušnému orgánu svojho domovského členského štátu;

- c) emitent z tretej krajiny poskytol písomné potvrdenie, že prospekt bol schválený orgánom dohľadu tretej krajiny, a uviedol kontaktné údaje tohto orgánu;
 - d) prospekt spĺňa jazykové požiadavky stanovené v článku 27;
 - e) všetky relevantné inzeráty šírené v Únii emitentom z tretej krajiny spĺňajú požiadavky stanovené v článku 22 ods. 2 až 5;
 - f) príslušný orgán domovského členského štátu alebo, ak je to relevantné, orgán ESMA uzavrel dohody o spolupráci s príslušnými orgánmi dohľadu emitenta z tretej krajiny v súlade s článkom 30.
2. Ak v súlade s odsekom 1 emitent z tretej krajiny verejne ponúka cenné papiere alebo sa usiluje o ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu v členskom štáte inom ako domovský členský štát, uplatňujú sa požiadavky stanovené v článkoch 24, 25 a 27.
3. Ak sú splnené všetky kritériá stanovené v odseku 1, emitent z tretej krajiny má práva a vzťahujú sa naňho povinnosti v súlade s týmto nariadením, nad ktorými vykonáva dohľad príslušný orgán domovského členského štátu.

4. Komisia môže prijať vykonávací akt v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 45 ods. 2, v ktorom určí, že právny rámec a rámec dohľadu tretej krajiny zaručuje, že prospekt z tretej krajiny spĺňa právne záväzné požiadavky, ktoré sú rovnocenné s požiadavkami uvedenými v tomto nariadení, za predpokladu splnenia všetkých týchto podmienok:
- a) právne záväzné požiadavky tretej krajiny zabezpečujú, že prospekt z tretej krajiny obsahuje potrebné podstatné informácie, na základe ktorých môžu investori prijať informované investičné rozhodnutie rovnakým spôsobom ako na základe požiadaviek stanovených v tomto nariadení;
 - b) ak sa retailovým investorom povolí investovať do cenných papierov, pre ktoré je vypracovaný prospekt z tretej krajiny, uvedený prospekt obsahuje súhrn poskytujúci kľúčové informácie, ktoré retailoví investori potrebujú na pochopenie povahy emitenta, cenných papierov a v relevantnom prípade ručiteľa, ako aj rizík s nimi spojených, a ktorý sa má čítať spolu s ostatnými časťami daného prospektu;
 - c) zákony, právne predpisy a správne ustanovenia tretej krajiny o občianskoprávnej zodpovednosti sa uplatňujú na osoby zodpovedné za informácie poskytnuté v prospekte, a to aspoň na emitenta alebo jeho správne, riadiace či dozorné orgány, ponúkajúceho, osobu žiadajúcu o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a v relevantnom prípade na ručiteľa;

- d) v právne záväzných požiadavkách tretej krajiny sa stanovuje platnosť prospektu z tretej krajiny a povinnosť vypracovať dodatok k prospektu z tretej krajiny, ak by nový významný faktor, podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť informácií uvedených v danom prospekte mohli ovplyvniť posúdenie cenných papierov, ako aj podmienky investorov na využitie svojho práva na odvolanie akceptovania v takom prípade;
- e) rámec dohľadu tretej krajiny nad skúmaním a schvaľovaním prospektov z tretej krajiny a podmienky uverejňovania prospektov z tretej krajiny majú rovnocenný účinok ako ustanovenia uvedené v článkoch 20 a 21.

Komisia môže uplatňovanie takéhoto vykonávacie aktu podmieniť účinným a nepretržitým dodržiavaním všetkých požiadaviek stanovených v danom vykonávacom akte zo strany tretej krajiny.

- 5. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 44, ktorými sa doplní toto nariadenie o bližšie spresnenie podmienok uvedených v odseku 4.“

23. Článok 30 sa nahrádza takto:

„Článok 30

Spolupráca s tretími krajinami

1. Príslušné orgány členských štátov alebo orgán ESMA uzavrujú na účely článku 29 a v prípade potreby na účely článku 28, na žiadosť aspoň jedného príslušného orgánu, dohody o spolupráci s orgánmi dohľadu v tretích krajinách týkajúce sa výmeny informácií a presadzovania povinností vyplývajúcich z tohto nariadenia v tretích krajinách. Dohody o spolupráci sa neuzavierajú s treťou krajinou, ktorá je v súlade s platným delegovaným aktom prijatým Komisiou podľa článku 9 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849* na zozname jurisdikcií, ktoré majú strategické nedostatky vo svojich mechanizmoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu predstavujúce významné hrozby pre finančný systém Únie, alebo ktorá je na zozname v prílohe I k zoznamu EÚ obsahujúcemu jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely. Týmito dohodami o spolupráci sa zabezpečuje prinajmenšom účinná výmena informácií, ktorá príslušným orgánom umožní plniť si povinnosti podľa tohto nariadenia.

Príslušný orgán pred uzavretím dohody o spolupráci v súlade s prvým pododsekom o tom informuje orgán ESMA a ostatné príslušné orgány.

2. Na účely článku 29 a v prípade potreby na účely článku 28 orgán ESMA uľahčuje a koordinuje prípravu dohôd o spolupráci medzi príslušnými orgánmi a relevantnými orgánmi dohľadu z tretích krajín. 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 38 a 39.
3. Dohody o spolupráci týkajúce sa výmeny informácií s orgánmi dohľadu z tretích krajín sa môžu uzavrieť iba vtedy, ak uverejnené informácie podliehajú zárukám služobného tajomstva, ktoré sú minimálne rovnocenné so zárukami uvedenými v článku 35. Takáto výmena informácií je určená na plnenie úloh uvedených orgánov dohľadu.
4. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 44, ktorými sa doplní toto nariadenie o určenie minimálneho obsahu dohôd o spolupráci uvedených v odseku 1 tohto článku a vzorový dokument, ktorý sa bude používať pre takéto dohody o spolupráci.

* Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 a zrušuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES a smernica Komisie 2006/70/ES (Ú. v. EÚ L 141, 5.6.2015, s. 73).“

24. V článku 38 ods. 1 prvom pododseku sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) porušenie článkov 3, 5 a 6, článku 7 ods. 1 až 11 a 12a, článkov 8, 9 a 10, článku 11 ods. 1 a 3, článku 14a ods. 1, článku 15a ods. 1, článku 16 ods. 1, 2 a 3, článkov 17 a 18, článku 19 ods. 1, 2 a 3, článku 20 ods. 1, článku 21 ods. 1 až 4 a 7 až 11, článku 22 ods. 2 až 5, článku 23 ods. 1, 2, 3, 4a a 5 a článku 27;“

25. V článku 40 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Na účely článku 20 sa právo na odvolanie uplatňuje aj v prípadoch, keď príslušný orgán neprijal rozhodnutie schváliť alebo zamietnuť žiadosť o schválenie, ani nepredložil žiadosť o zmenu alebo doplňujúce informácie v lehotách stanovených v článku 20 ods. 2, 3, 6 a 6a v súvislosti s uvedenou žiadosťou.“

26. Článok 44 sa mení takto:

a) odseky 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 1 ods. 7, článku 9 ods. 14, článku 13 ods. 1 a 2, článku 14a ods. 8, článku 15a ods. 8, článku 16 ods. 5, článku 20 ods. 11, článku 29 ods. 5 a článku 30 ods. 4 sa Komisii udeľuje na dobu neurčitú od 20. júla 2017.“

3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 1 ods. 7, článku 9 ods. 14, článku 13 ods. 1 a 2, článku 14a ods. 8, článku 15a ods. 8, článku 16 ods. 5, článku 20 ods. 11, článku 29 ods. 5 a článku 30 ods. 4 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.“;

b) odsek 6 sa nahrádza takto:

„6. Delegovaný akt prijatý podľa článku 1 ods. 7, článku 9 ods. 14, článku 13 ods. 1 alebo 2, článku 14a ods. 8, článku 15a ods. 8, článku 16 ods. 5, článku 20 ods. 11, článku 29 ods. 5 alebo článku 30 ods. 4 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.“

27. Článok 47 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) typy emitentov, najmä kategórie osôb uvedených v článku 15a ods. 1 prvom pododseku písm. a) až d);“;

b) v odseku 2 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) analýzu toho, do akej miery sa v celej Únii používajú režimy zverejňovania informácií uvedené v článkoch 14a a 15a a univerzálny registračný dokument uvedený v článku 9;“;

c) dopĺňa sa tento odsek:

„3. Okrem požiadaviek stanovených v odsekoch 1 a 2 zahrnie orgán ESMA do správy uvedenej v odseku 1 tieto informácie:

a) analýzu rozsahu, v akom sa výnimky uvedené v článku 1 ods. 4 prvom pododseku písm. da) a db) a v článku 1 ods. 5 prvom pododseku písm. ba) využívajú v celej Únii vrátane štatistík týkajúcich sa dokumentov uvedených v daných článkoch, ktoré boli predložené príslušným orgánom;

b) štatistiky týkajúce sa univerzálnych registračných dokumentov uvedených v článku 9, ktoré boli predložené príslušným orgánom.“

28. Článok 47a sa vypúšťa.

29. V článku 48 sa odseky 1 a 2 nahrádzajú takto:

- „1. Komisia predloží do 31. decembra... [štyri roky odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] Európskemu parlamentu a Rade správu o uplatňovaní tohto nariadenia, ku ktorej v prípade potreby pripojí legislatívny návrh.
2. Táto správa okrem iného obsahuje posúdenie toho, či súhrn prospektu, režimy zverejňovania informácií stanovené v článkoch 14a a 15a, univerzálny registračný dokument uvedený v článku 9 a rámec na preskúmanie a schválenie prospektu uvedený v článku 20 sú naďalej primerané vzhľadom na ich ciele. Táto správa obsahuje všetky tieto informácie:
 - a) počet rastových emisných prospektov EÚ vypracovaných osobami v každej z kategórií uvedených v článku 15a ods. 1 prvom pododseku písm. a) až d) a analýzu vývoja každého takéhoto počtu a trendov pri výbere obchodného miesta osobami oprávnenými používať rastové emisné prospekty EÚ;
 - b) analýzu toho, či sa prostredníctvom rastového emisného prospektu EÚ dosahuje primeraná rovnováha medzi ochranou investorov a znižovaním administratívneho zaťaženia osôb, ktoré sú oprávnené tento prospekt používať;

- c) počet schválených prospektov následných emisií EÚ a analýzu vývoja tohto počtu;
- d) analýzu toho, či sa prostredníctvom prospektov následných emisií EÚ dosahuje primeraná rovnováha medzi ochranou investorov a znižovaním administratívneho zaťaženia osôb, ktoré sú oprávnené tento prospekt používať;
- e) náklady na vypracovanie prospektu následných emisií EÚ a rastového emisného prospektu EÚ a ich schválenie v porovnaní so súčasnými nákladmi na prípravu a schválenie štandardného prospektu spolu s uvedením celkových dosiahnutých finančných úspor a toho, ktoré náklady by sa mohli ďalej znižovať v prípade prospektu následných emisií EÚ aj rastového emisného prospektu EÚ;
- f) analýzu toho, či sa prostredníctvom dokumentu uvedeného v prílohe IX dosahuje primeraná rovnováha medzi ochranou investorov a znižovaním administratívneho zaťaženia osôb, ktoré sú oprávnené ho používať;
- g) analýzu toho, či postupy preskúmania a schválenia príslušnými orgánmi v súlade s článkom 20 a delegovanými aktmi prijatými na základe uvedeného článku zabezpečujú náležitú úroveň konvergencie dohľadu v celej Únii a či sú naďalej primerané vzhľadom na ich ciele; takáto analýza sa zakladá na správe, ktorú orgán ESMA poskytne najneskôr jeden rok pred dátumom správy o preskúmaní vypracovanej Komisiou;

h) analýzu toho, či možnosť členských štátov požadovať vnútroštátne zverejňovanie informácií v súlade s článkom 3 ods. 2d vedie k zbližovaniu vnútroštátnych požiadaviek na zverejňovanie informácií pod príslušnou prahovou hodnotou pre výnimku stanovenou v článku 3 ods. 2 alebo 2a a či toto vnútroštátne zverejňovanie informácií predstavuje prekážku pre verejnú ponuku cenných papierov v týchto členských štátoch.

2a. Komisia do 31. decembra 2025 predloží Európskemu parlamentu a Rade správu obsahujúcu analýzu otázky zodpovednosti za informácie uvedené v prospekte, v ktorej posúdi, či by mohla byť opodstatnená ďalšia harmonizácia zodpovednosti za prospekt v Únii, a v relevantnom prípade navrhne zmeny ustanovení o zodpovednosti stanovených v článku 11.“

30. Dopĺňa sa tento článok:

„Článok 48a

Prechodné ustanovenia

1. Prospekty schválené do ... [18 mesiacov mínus jeden deň odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] sa až do konca svojej platnosti naďalej riadia znením tohto nariadenia platným v deň ich schválenia.
2. Odchyľne od odseku 1 sa prospekty schválené v súlade s článkom 14 do ... [15 mesiacov mínus jeden deň odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] až do konca svojej platnosti naďalej riadia uvedeným článkom.

3. Odchyľne od odseku 1 sa prospekty schváľené v súľade s článkom 15 do ...
[15 mesiacov mínus jeden deň odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho
nariadenia] až do konca svojej platnosti naďalej riadia uvedeným článkom.“

31. Prílohy I až Va sa menia v súľade s prílohou k tomuto nariadeniu.

Článok 2

Zmeny nariadenia (EÚ) č. 596/2014

Nariadenie (EÚ) č. 596/2014 sa mení takto:

1. V článku 3 sa dopľňa tento bod:

„36. „systematický internalizátor“ je systematický internalizátor v zmysle vymedzenia
v článku 4 ods. 1 bode 20 smernice 2014/65/EÚ.“

2. Článok 5 sa mení takto:

- a) v odseku 1 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) obchody sú nahlásené príslušnému orgánu obchodného miesta v súľade
s odsekom 3 ako súčasť programu spätného výkupu a následne zverejnené
v súhrnnej podobe;“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. V záujme využitia výnimky stanovenej v odseku 1 emitent podáva správy o všetkých transakciách týkajúcich sa programu spätného výkupu príslušnému orgánu trhu, ktorý je z hľadiska likvidity najrelevantnejší, ako sa uvádza v článku 26 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 600/2014. Prijímajúci príslušný orgán na požiadanie postúpi informácie príslušným orgánom obchodného miesta, na ktorom boli akcie prijaté na obchodovanie a obchoduje sa s nimi.“

3. V článku 7 ods. 1 sa písmeno d) nahrádza takto:

„d) informácie dodané klientom alebo inými osobami konajúcimi v mene klienta alebo informácie známe na základe správy majetkového účtu alebo spravovaného fondu a týkajúce sa ešte nevykonaných pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov, ktoré sú presné a ktoré priamo alebo nepriamo súvisia s jedným alebo viacerými emitentmi alebo jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi a ktoré by v prípade ich sprístupnenia verejnosti mali pravdepodobne významný vplyv na ceny týchto finančných nástrojov, cenu súvisiacich spotových zmlúv týkajúcich sa komodít alebo na cenu súvisiacich derivátových finančných nástrojov.“

4. Článok 11 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa úvodná časť nahrádza takto:

„Skúmanie trhu zahŕňa poskytnutie informácií pred oznámením prípadnej transakcie s cieľom posúdiť záujem potenciálnych investorov o možnú transakciu a s ňou súvisiace podmienky, ako je jej možná veľkosť alebo ocenenie, jednému alebo viacerým potenciálnym investorom zo strany:“;

b) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Účastník trhu, ktorý zverejnil informácie, sa považuje za účastníka trhu, ktorý zverejnil dôverné informácie v priebehu skúmania trhu v rámci bežného výkonu zamestnania, povolania alebo povinností osoby na účely článku 10 ods. 1, ak sa tento účastník trhu rozhodne splniť tieto podmienky:

- a) získal súhlas osoby, pre ktorú sa vykonáva skúmanie trhu, so získaním dôverných informácií;
- b) informoval osobu, pre ktorú sa vykonáva skúmanie trhu, o tom, že je pre ňu zakázané využiť či pokúsiť sa využiť tieto informácie na nadobudnutie či prevod finančných nástrojov, na ktoré sa tieto informácie vzťahujú, priamo alebo nepriamo na vlastný účet alebo na účet tretej strany;

- c) informoval osobu, pre ktorú sa vykonáva skúmanie trhu, že je pre ňu zakázané využiť či pokúsiť sa využiť tieto informácie na zrušenie alebo zmenu pokynu týkajúceho sa finančného nástroja, na ktorý sa tieto informácie vzťahujú, ktorý už bol zadaný;
 - d) informoval osobu, pre ktorú sa vykonáva skúmanie trhu, že s udelením súhlasu so získaním informácií je povinná zachovávať dôvernosť týchto informácií;
 - e) uskutočnil a uchovával záznam o všetkých informáciách, ktoré boli poskytnuté osobe, pre ktorú sa vykonáva skúmanie trhu, vrátane informácií poskytnutých v súlade s písmenami a) až d) a identity potenciálnych investorov, ktorým boli informácie zverejnené, vrátane okrem iného právnických osôb a fyzických osôb konajúcich v mene potenciálneho investora a dátumu a času každého zverejnenia;
 - f) poskytol tento záznam na požiadanie príslušnému orgánu.“;
- c) odsek 5 sa vypúšťa;
 - d) odseky 6 a 7 sa nahrádzajú takto:

„6. Ak informácie, ktoré boli v priebehu skúmania trhu poskytnuté, prestanú byť dôvernými informáciami na základe posúdenia účastníka trhu zverejňujúceho informácie, účastník trhu zverejňujúci informácie čo najskôr o tom informuje príjemcu. Táto povinnosť sa neuplatňuje v prípadoch, ak sa informácie zverejnili inak.

Účastník trhu zverejňujúci informácie uchováva záznam o informáciách poskytnutých v súlade s týmto odsekom a na požiadanie ho poskytne príslušnému orgánu.

7. Bez ohľadu na tento článok osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu, samé posúdia, či majú dôverné informácie.“

5. V článku 13 ods. 12 prvom pododseku sa písmeno d) nahrádza takto:

„d) organizátor trhu alebo investičná spoločnosť prevádzkujúca rastový trh MSP emitentovi písomne potvrdí doručenie kópie zmluvy o zabezpečení likvidity.“

6. Článok 17 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„1. Emitent čo najskôr informuje verejnosť o dôverných informáciách, ktoré sa ho priamo týkajú. Táto požiadavka sa nevzťahuje na dôverné informácie týkajúce sa medzistupňov v zdĺhavom procese, ako sa uvádza v článku 7 ods. 2 a 3, ak tieto medzistupne súvisia s dôvodmi zapríčinenia alebo vzniku konkrétnych okolností alebo konkrétnej udalosti. V prípade zdĺhavého procesu sa vyžaduje, aby sa zverejnili len konečné okolnosti alebo konečná udalosť, a to čo najskôr po tom, ako k nim došlo.“;

b) vkladá sa tento odsek:

„1a. Emitent zabezpečuje dôvernosc' informácií, ktoré splňajú kritériá na dôverné informácie uvedené v článku 7, až kým sa informácie nezverejnia podľa odseku 1 tohto článku.“;

c) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami môže na vlastnú zodpovednosť odložiť sprístupnenie dôverných informácií verejnosti, pokiaľ sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) bezodkladné zverejnenie pravdepodobne poškodí oprávnené záujmy emitenta alebo účastníka trhu s emisnými kvótami;
- b) dôverné informácie, ktorých zverejnenie emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami plánuje odložiť, nie sú v rozpore s posledným verejným oznámením alebo iným typom komunikácie emitenta alebo účastníka trhu s emisnými kvótami o tej istej záležitosti, na ktorú sa vzťahujú dôverné informácie;
- c) emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami je schopný zabezpečiť dôvernosc' týchto informácií.

Ak emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami odložil zverejnenie dôverných informácií podľa tohto odseku, informuje príslušný orgán určený podľa odseku 3 o tom, že zverejnenie týchto informácií bolo odložené, a poskytne písomné vysvetlenie toho, ako boli splnené podmienky stanovené v tomto odseku, a to bezodkladne po sprístupnení týchto informácií verejnosti. Alternatívne môžu členské štáty stanoviť, že záznam tohto vysvetlenia sa má predložiť len na požiadanie príslušného orgánu určeného podľa odseku 3.

Odchyľne od druhého pododseku tohto odseku emitent, ktorého finančné nástroje sú prijaté len na obchodovanie na rastovom trhu MSP, poskytne príslušnému orgánu určenému podľa odseku 3 písomné vysvetlenie len na požiadanie. Pokiaľ je emitent schopný odôvodniť svoje rozhodnutie o odložení, nevyžaduje sa od neho, aby viedol záznam o uvedenom vysvetlení.

- 4a. Na nezverejnenie dôverných informácií týkajúcich sa medzistupňov v zdĺhavých procesoch zo strany emitenta v súlade s odsekom 1 sa nevzťahujú požiadavky stanovené v odseku 4.“;

d) v odseku 5 sa úvodná časť nahrádza takto:

„Emitent, ktorý je úverovou inštitúciou alebo finančnou inštitúciou, alebo emitent, ktorý je materskou spoločnosťou takejto inštitúcie, môže na vlastnú zodpovednosť odložiť zverejnenie dôverných informácií vrátane informácií, ktoré sa týkajú dočasného problému s likviditou, a najmä potreby získať od centrálnej banky alebo veriteľa poslednej inštalácie dočasnú pomoc na zabezpečenie likvidity, pokiaľ sú splnené všetky tieto podmienky:“;

e) odsek 7 sa nahrádza takto:

„7. Ak bolo zverejnenie dôverných informácií odložené v súlade s odsekom 4 alebo 5 alebo ak sa dôverné informácie týkajúce sa medzistupňov v zdĺhavom procese nezverejnili v súlade s odsekom 1, a už nie je zaručená dôvernosť týchto dôverných informácií, emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami čo najskôr sprístupní tieto dôverné informácie verejnosti.

Tento odsek zahŕňa situácie, keď sa neoverená správa výslovne týka dôvernej informácie, ktorej zverejnenie bolo odložené v súlade s odsekom 4 alebo 5, alebo dôvernej informácie týkajúcej sa medzistupňov v zdĺhavom procese, ktorá sa nezverejnila v súlade s odsekom 1, ak táto neoverená správa je dostatočne presná na to, aby sa ňou preukázalo, že dôvernosť tejto informácie už viac nie je zaručená.“;

f) odsek 11 sa nahrádza takto:

„11. Orgán ESMA vydá usmernenia s cieľom zostaviť neúplný, orientačný zoznam oprávnených záujmov emitentov uvedených v odseku 4 prvom pododseku písm. a).

12. Komisia je splnomocnená prijať delegovaný akt s cieľom stanoviť a v prípade potreby preskúmať neúplný zoznam:

- a) konečných udalostí alebo konečných okolností v zdĺhavých procesoch a pri každej udalosti alebo okolnosti, okamih, keď sa predpokladá, že nastala, pričom sa zverejňujú podľa odseku 1;
- b) situácií, v ktorých dôverná informácia, ktorej zverejnenie emitent alebo účastník trhu s emisnými kvótami plánuje odložiť, je v rozpore s posledným verejným oznámením alebo iným typom komunikácie emitenta alebo účastníka trhu s emisnými kvótami o tej istej záležitosti, na ktorú sa vzťahuje dôverná informácia, ako sa uvádza v odseku 4 prvom pododseku písm. b).“

7. Článok 18 sa mení takto:

a) odsek 6 sa mení takto:

i) druhý pododsek sa nahrádza takto:

„Odchyľne od prvého pododseku tohto odseku a v prípade, ak je to odôvodnené osobitnými vnútroštátnymi obavami týkajúcimi sa integrity trhu, môžu členské štáty požiadať emitentov, ktorých finančné nástroje sú prijaté na obchodovanie na rastovom trhu MSP, aby do svojich zoznamov osôb, ktoré majú dôverné informácie, zahrnuli všetky osoby uvedené v odseku 1 písm. a).“;

ii) štvrtý, piaty a šiesty pododsek sa vypúšťa;

b) odsek 9 sa nahrádza takto:

„9. Orgán ESMA preskúma vykonávacie technické predpisy týkajúce sa zjednodušeného formátu zoznamov osôb, ktoré majú dôverné informácie, v prípade emitentov prijatých na obchodovanie na rastových trhoch MSP s cieľom rozšíriť využívanie tohto formátu na všetky zoznamy osôb, ktoré majú dôverné informácie, uvedené v odseku 1 a v odseku 6 prvom a druhom pododseku.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [deväť mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

8. Článok 19 sa mení takto:

a) odseky 8 a 9 sa nahrádzajú takto:

„8. Odsek 1 sa uplatňuje na každú transakciu, ktorá bola vykonaná po tom, ako sa v rámci kalendárneho roka dosiahla celková suma 20 000 EUR. Prahová hodnota 20 000 EUR sa vypočíta spočítaním, bez vzájomného započítania, všetkých transakcií uvedených v odseku 1.

9. Príslušný orgán môže rozhodnúť o zvýšení prahovej hodnoty stanovenej v odseku 8 na 50 000 EUR alebo ju znížiť na 10 000 EUR a informuje orgán ESMA o svojom rozhodnutí prijať vyššiu alebo nižšiu prahovú hodnotu pred jej zavedením, ako aj o dôvodoch svojho rozhodnutia s osobitným zameraním sa na trhové podmienky. Orgán ESMA na svojom webovom sídle uverejní zoznam prahových hodnôt, ktoré sú platné v súlade s týmto článkom, a odôvodnenia týchto prahových hodnôt poskytnutých príslušnými orgánmi.“;

b) odsek 12 sa nahrádza takto:

„12. Bez toho, aby boli dotknuté články 14 a 15, emitent môže povoliť osobe vykonávajúcej riadiace úlohy v rámci neho obchodovanie na jeho vlastný účet alebo na účet tretej osoby alebo vykonávanie transakcií, počas zakázaného obdobia uvedeného v odseku 11 tohto článku:

- a) v jednotlivých prípadoch z dôvodu existencie výnimočných okolností, ako sú vážne finančné ťažkosti, ktoré si vyžadujú okamžitý predaj akcií alebo finančných nástrojov iných ako akcie, alebo
- b) s ohľadom na povahu obchodovania uplatnenú pri transakciách vykonávaných v rámci systémov zamestnaneckých akcií alebo systémov sporenia a zamestnaneckých systémov týkajúcich sa finančných nástrojov iných ako akcie, nárokov alebo oprávnení na akcie a nárokov alebo oprávnení na finančné nástroje iné ako akcie, alebo v súvislosti s nimi, alebo pri transakciách, keď sa benefičný úrok z príslušných cenných papierov nemení.

12a. Bez toho, aby boli dotknuté články 14 a 15, emitent umožní osobe vykonávajúcej riadiace úlohy v rámci neho obchodovanie alebo vykonávanie transakcií na jeho účet alebo na účet tretej strany počas zakázaného obdobia, ako sa uvádza v odseku 11 tohto článku, v prípade transakcií alebo obchodných činností, ktoré sa netýkajú aktívnych investičných rozhodnutí prijatých osobou vykonávajúcou riadiace úkony alebo ktoré vyplývajú výlučne z vonkajších faktorov alebo opatrení tretích strán alebo ktoré predstavujú transakcie alebo obchodné činnosti vrátane využívania derivátov, a to na základe vopred stanovených podmienok.“

9. V článku 23 ods. 2 sa písmeno g) nahrádza takto:

„g) požadovať existujúce záznamy telefonických konverzácií, záznamy elektronickej komunikácie alebo záznamy o prenose údajov, ktoré majú k dispozícii investičné spoločnosti, úverové inštitúcie alebo finančné inštitúcie, ako aj správcovia referenčných hodnôt alebo prispievatelia pod dohľadom;“

10. V článku 25 sa vkladá tento odsek:

„1a. Orgán ESMA na žiadosť aspoň jedného príslušného orgánu uľahčuje a koordinuje spoluprácu a výmenu informácií medzi príslušnými orgánmi a regulačnými orgánmi v ostatných členských štátoch a tretích krajinách. Keď je to opodstatnené povahou prípadu, orgán ESMA sa na žiadosť príslušného orgánu podieľa na vyšetrowaní prípadu, ktoré vedie príslušný orgán.“

11. Vkladajú sa tieto články:

„Článok 25a

Mechanizmus na výmenu údajov o pokynoch

1. Príslušné orgány vykonávajúce dohľad nad obchodnými miestami s významnými cezhraničným rozmerom zavedú do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] mechanizmus, v rámci ktorého sa umožní priebežná a včasná výmena údajov o pokynoch týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v odseku 4 písm. a) a získaných od uvedených obchodných miest v súlade s článkom 25 nariadenia (EÚ) č. 600/2014. Príslušné orgány môžu delegovať zavedenie mechanizmu na orgán ESMA.

Ak príslušný orgán podá žiadosť o údaje podľa odseku 4, dožiadaný príslušný orgán požiada o uvedené údaje z príslušného obchodného miesta včas a najneskôr štyri pracovné dni od dátumu žiadosti. Požadované údaje sa sprístupnia príslušnému orgánu, ktorý predložil prvú žiadosť, čo najskôr, najneskôr však v lehote stanovenej v odseku 6 písm. c).

Prebiehajúca a včasná výmena údajov o pokynoch týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v odseku 4 písm. b) a c) sa sprevádzkuje prostredníctvom mechanizmu zriadeného podľa prvého pododseku toho odseku do ... [42 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

2. Príslušné obchodné miesto zavedie a udržiava vhodné opatrenia, systémy a postupy na umožnenie priebežnej a včasnej výmeny údajov o pokynoch do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].
3. Žiadosť o priebežné údaje o pokynoch od príslušného orgánu sa môže podať za konkrétny súbor finančných nástrojov.
4. Príslušný orgán môže získať údaje o pokynoch pochádzajúce z obchodného miesta s významným cezhraničným rozmerom, ak je príslušným orgánom najrelevantnejšieho trhu, ako sa uvádza v článku 26 nariadenia (EÚ) č. 600/2014, a tieto údaje by mohli byť relevantné pre činnosti uvedeného orgánu v oblasti dohľadu v súvislosti s týmito finančnými nástrojmi:
 - a) akcie;
 - b) dlhopisy;
 - c) futures.
5. Členský štát môže rozhodnúť o tom, že jeho príslušný orgán sa bude podieľať na mechanizme zavedenom podľa odseku 1, a to aj vtedy, ak žiadne obchodné miesto, nad ktorým takýto príslušný orgán vykonáva dohľad, nemá významný cezhraničný rozmer. Takéto rozhodnutie sa oznámi orgánu ESMA, ktorý ho zverejní na svojom webovom sídle.

Ak členský štát prijme rozhodnutie podľa prvého pododseku, tento členský štát a jeho príslušný orgán dodržiavajú tento článok.

6. Orgán ESMA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom:
- a) určiť vhodný mechanizmus na výmenu údajov o pokynoch a konkrétne stanoviť prevádzkové opatrenia na zabezpečenie rýchleho prenosu informácií medzi príslušnými orgánmi;
 - b) stanoviť pre obchodné miesta vhodné opatrenia, systémy a postupy na účely dodržania odseku 1 druhého pododseku; a
 - c) určiť formát a lehotu na bezodkladné poskytnutie požadovaných údajov uvedených v odseku 1 druhom pododseku.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do ... [deväť mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím vykonávacích technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

7. Komisia prijme delegované akty v súlade s článkom 35 na zostavenie zoznamu špecializovaných obchodných miest s významným cezhraničným rozmerom pri dohľade nad zneužívaním trhu, pričom pre každú triedu finančných nástrojov zohľadní aspoň:
- a) objem obchodovania na obchodnom mieste, a

- b) objem obchodovania na danom obchodnom mieste s finančnými nástrojmi, pre ktoré sa príslušný orgán najvýznamnejšieho trhu uvedený v článku 26 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 líši od príslušného orgánu obchodného miesta.

Pokiaľ ide o akcie, kritérium uvedené v prvom pododseku písm. a) sa meria ako obrat z akcií agregovaný na úrovni obchodného miesta a v žiadnom z posledných štyroch rokov nesmie byť nižší ako 100 miliárd EUR ročne. Kritérium uvedené v prvom pododseku písm. b) sa vymedzuje ako pomer medzi obratom akcií, v prípade ktorých sa príslušný orgán najvýznamnejšieho trhu uvedený v článku 26 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 líši od príslušného orgánu obchodného miesta, a celkovým obratom všetkých akcií obchodovaných na danom mieste za rok. Uvedený pomer nesmie byť nižší ako 50 %.

- 8. Orgán ESMA do ... [36 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] predloží Komisii správu o fungovaní mechanizmu zriadeného podľa odseku 1.

Uvedená správa obsahuje aspoň tieto informácie:

- a) opis technických výziev, ktorým čelia obchodné miesta, príslušné orgány a orgán ESMA počas vykonávania mechanizmu pre akcie;

- b) náklady, ktoré vznikli príslušným orgánom a orgánu ESMA pri zriaďovaní mechanizmu pre akcie;
- c) fungovanie prahových hodnôt uvedených v odseku 7 druhom pododseku.

Správa obsahuje analýzu nákladov a prínosov v súvislosti s budúcim vývojom mechanizmu zriadeného podľa odseku 1, pokiaľ ide o zahrnutie možných relevantných finančných nástrojov vrátane dlhopisov a futures do jeho rozsahu pôsobnosti. Správa obsahuje aj odporúčania týkajúce sa rozšírenia rozsahu pôsobnosti na finančné nástroje uvedené v odseku 4, pričom sa zohľadní pridaná hodnota, technické výzvy a očakávané náklady.

- 9. Komisia prijme delegované akty v súlade s článkom 35 na účely zmeny odsekov 4 a 7 tohto článku aktualizovaním finančných nástrojov a zoznamu špecializovaných obchodných miest s významným cezhraničným rozmerom a zmeny odseku 1 tretieho pododseku s cieľom odložiť rozšírenie rozsahu pôsobnosti mechanizmu zriadeného podľa odseku 1 na dlhopisy a futures, pričom zohľadní správu uvedenú v odseku 8 tohto článku, vývoj na finančných trhoch a kapacitu príslušných orgánov v oblasti spracúvania údajov o uvedených finančných nástrojoch.

Článok 25b

Platformy spolupráce

1. Orgán ESMA môže na žiadosť jedného či viacerých príslušných orgánov v prípade vážnych obáv o integritu trhu alebo dobré fungovanie trhov zaviesť a koordinovať platformu spolupráce.
2. Bez toho, aby bol dotknutý článok 35 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, poskytnú príslušné orgány na žiadosť orgánu ESMA a včas všetky potrebné informácie.
3. Ak sa dva alebo viaceré príslušné orgány platformy spolupráce nezhodnú na postupe alebo obsahu opatrenia, ktoré sa má prijať, alebo na nekonaní, orgán ESMA môže na žiadosť ktoréhokoľvek relevantného príslušného orgánu pomôcť príslušným orgánom dosiahnuť dohodu v súlade s článkom 19 ods. 1 prvým pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Orgán ESMA môže takisto na žiadosť jedného alebo viacerých príslušných orgánov koordinovať kontroly na mieste. Príslušný orgán domovského členského štátu, ako aj iné relevantné príslušné orgány platformy spolupráce môžu orgán ESMA vyzvať na účasť na takýchto kontrolách na mieste.

Orgán ESMA môže tiež na žiadosť jedného alebo viacerých príslušných orgánov zaviesť platformu spolupráce spoločne s Agentúrou pre spoluprácu regulačných orgánov v oblasti energetiky (ACER) a orgánmi verejnej moci monitorujúcimi veľkoobchodné komoditné trhy, ak obavy o integritu trhu a riadne fungovanie trhov ovplyvňujú finančné aj spotové trhy.“

12. Článok 28 sa vypúšťa.

13. Článok 29 sa nahrádza takto:

„Článok 29

Poskytnutie osobných údajov tretím krajinám

1. Príslušné orgány členského štátu môžu postúpiť osobné údaje tretej krajine za predpokladu, že sú splnené požiadavky nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679*, a to len v jednotlivých prípadoch. Príslušné orgány zabezpečia, aby bolo takéto postúpenie nevyhnutné na účely tohto nariadenia a tretia krajina nepostúpila údaje ďalej tretej krajine, pokiaľ nebol poskytnutý výslovný písomný súhlas s tým, aby tak urobila, a nie sú splnené podmienky stanovené príslušným orgánom dotknutého členského štátu.

2. Príslušné orgány členského štátu poskytujú osobné údaje, ktoré dostali od príslušného orgánu iného členského štátu, orgánu dohľadu tretej krajiny len vtedy, ak príslušný orgán dotknutého členského štátu získal výslovný súhlas príslušného orgánu, ktorý údaje postúpil, a v náležitých prípadoch len za predpokladu, že sa údaje poskytujú výlučne na účely, na ktoré príslušný orgán udelil svoj súhlas.

* Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) (Ú. v. EÚ L 119, 4.5.2016, s. 1).“

14. Článok 30 sa mení takto:

a) odsek 2 sa mení takto:

i) v prvom pododseku sa písmená e), f) a g) nahrádzajú takto:

„e) dočasný zákaz pre osobu vykonávajúcu riadiace úlohy v investičnej spoločnosti alebo akúkoľvek inú fyzickú osobu, ktorej sa pripisuje zodpovednosť za porušenie, vykonávať riadiace funkcie v investičných spoločnostiach, ako aj u správcov referenčných hodnôt alebo prispievateľov pod dohľadom;

- f) v prípade opakovaného porušenia článku 14 alebo 15 aspoň desaťročný zákaz pre ktorúkoľvek osobu vykonávajúcu riadiace úlohy v investičnej spoločnosti, správcu referenčných hodnôt alebo prispievateľa pod dohľadom alebo akúkoľvek inú fyzickú osobu, ktorej sa pripisuje zodpovednosť za porušenie, vykonávať riadiace funkcie v investičných spoločnostiach, ako aj u správcov referenčných hodnôt alebo prispievateľov pod dohľadom;
 - g) dočasný zákaz obchodovať na vlastný účet pre osobu vykonávajúcu riadiace úlohy v investičnej spoločnosti, správcu referenčných hodnôt alebo prispievateľa pod dohľadom alebo akúkoľvek inú fyzickú osobu, ktorej sa pripisuje zodpovednosť za porušenie;“;
- ii) v prvom pododseku sa písmeno j) nahrádza takto:
- „j) pokiaľ ide o právnické osoby, maximálne správne peňažné sankcie vo výške aspoň:
 - i) 15 % celkového ročného obratu právnickej osoby podľa poslednej dostupnej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom alebo 15 000 000 EUR, alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k 2. júlu 2014 za porušenie článkov 14 a 15;

- ii) 2 % celkového ročného obratu podľa poslednej dostupnej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom alebo 2 500 000 EUR, alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k 2. júlu 2014 za porušenie článku 16;
- iii) 2 % celkového ročného obratu podľa poslednej dostupnej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom za porušenie článku 17; ak sa príslušné orgány domnievajú, že výška správnej sankcie vychádzajúca z celkového ročného obratu by bola neprimerane nízka vzhľadom na okolnosti uvedené v článku 31 ods. 1 písm. a), b) a d) až h), členské štáty zabezpečia, aby tieto orgány mohli uložiť správne sankcie vo výške aspoň 2 500 000 EUR; ak je právnická osoba MSP, členské štáty môžu zabezpečiť, aby takéto orgány mohli alternatívne uložiť správne sankcie vo výške aspoň 1 000 000 EUR, alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúce hodnoty v národnej mene k 2. júlu 2014;

- iv) 0,8 % celkového ročného obratu podľa poslednej dostupnej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom za porušenie článkov 18 a 19; ak sa príslušné orgány domnievajú, že výška správnej sankcie vychádzajúca z celkového ročného obratu by bola neprimerane nízka vzhľadom na okolnosti uvedené v článku 31 ods. 1 písm. a), b)a d) až h), členské štáty zabezpečia, aby tieto orgány mohli uložiť správne sankcie vo výške aspoň 1 000 000 EUR; ak je právnická osoba MSP, členské štáty môžu zabezpečiť, aby takéto orgány mohli alternatívne uložiť správne sankcie vo výške aspoň 400 000 EUR, alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúce hodnoty v národnej mene k 2. júlu 2014;
- v) 0,8 % celkového ročného obratu podľa poslednej dostupnej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom alebo 1 000 000 EUR alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k 2. júlu 2014 za porušenie článku 20.“;

iii) tretí pododsek sa nahrádza takto:

„Na účely prvého pododseku písm. j) v prípade, že je právnická osoba materským podnikom alebo dcérskym podnikom, ktorý musí vypracúvať konsolidovanú účtovnú závierku podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ*, príslušným celkovým ročným obratom je celkový ročný obrat alebo zodpovedajúci typ príjmu v súlade s príslušnými smernicami o účtovníctve – smernicou Rady 86/635/EHS** v prípade bánk a smernicou Rady 91/674/EHS*** v prípade poisťovní –, podľa poslednej dostupnej konsolidovanej závierky schválenej riadiacim orgánom hlavného materského podniku.

* 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).

** Smernica Rady 86/635/EHS z 8. decembra 1986 o ročnej účtovnej závierke a konsolidovaných účtoch bánk a iných finančných inštitúcií (Ú. v. ES L 372, 31.12.1986, s. 1).

*** Smernica Rady 91/674/EHS z 19. decembra 1991 o ročných účtovných závierkach a konsolidovaných účtovných závierkach poisťovní (Ú. v. ES L 374, 31.12.1991, s. 7).“;

b) dopĺňa sa tento odsek:

„4. Na účely tohto článku sú „malými a strednými podnikmi“ alebo „MSP“ mikropodniky a malé a stredné podniky v zmysle článku 2 prílohy k odporúčaniu Komisie 2003/361/ES****.

**** Odporúčanie Komisie 2003/361/ES zo 6. mája 2003 o vymedzení pojmov mikropodniky, malé a stredné podniky (Ú. v. EÚ L 124, 20.5.2003, s. 36).“

15. V článku 31 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Členské štáty zabezpečia, aby pri určovaní druhu a úrovne správnych sankcií na účely uplatnenia primeraných sankcií príslušné orgány zohľadnili všetky relevantné okolnosti vrátane podľa možnosti:

- a) závažnosti a dĺžky trvania porušenia;
- b) stupňa zodpovednosti osoby zodpovednej za porušenie;
- c) finančnej sily osoby zodpovednej za porušenie, ktorá je určená napríklad na základe celkového obratu právnickej osoby alebo ročného osobného príjmu fyzickej osoby;
- d) významu ziskov, ktoré osoba zodpovedná za porušenie dosiahla, alebo strát, ktorým zabránila, ak ich je možné určiť;

- e) 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;
- f) predchádzajúcich porušení osobou zodpovednou za porušenie;
- g) opatrení prijatých osobou zodpovednou za porušenie s cieľom predísť jeho zopakovaniu; a
- h) znevýhodnenia pre osobu zodpovednú za porušenie vyplývajúce z duplicity trestných a správnych konaní a sankcií za to isté konanie.“

16. Článok 35 sa mení takto:

- a) odseky 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 6 ods. 5 a 6, článku 12 ods. 5, článku 17 ods. 2 tretom pododseku, článku 17 ods. 3 a 12, článku 19 ods. 13 a 14, článku 25a ods. 7 a 9 a článku 38 sa Komisii udeľuje na obdobie piatich rokov od ... [deň nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia]. Komisia vypracuje správu týkajúcu sa delegovania právomoci najneskôr deväť mesiacov pred uplynutím tohto päťročného obdobia. Delegovanie právomoci sa automaticky predlžuje o rovnako dlhé obdobia, pokiaľ Európsky parlament alebo Rada nevznesú voči takémuto predĺženiu námietku najneskôr tri mesiace pred koncom každého obdobia.

3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 6 ods. 5 a 6, článku 12 ods. 5, článku 17 ods. 2 tretom pododseku, článku 17 ods. 3 a 12, článku 19 ods. 13 a 14, článku 25a ods. 7 a 9 a článku 38 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci v ňom uvedenej. 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.“;

b) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Delegovaný akt prijatý podľa článku 6 ods. 5 alebo 6, článku 12 ods. 5, článku 17 ods. 2 tretieho pododseku, článku 17 ods. 3 alebo 12, článku 19 ods. 13 alebo 14, článku 25a ods. 7 alebo 9 alebo článku 38 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.“

17. Článok 38 sa mení takto:

a) názov sa nahrádza takto:

„Správy“;

b) prvý pododsek sa mení takto:

i) úvodná časť sa nahrádza takto:

„Komisia do ... [štyri roky odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o uplatňovaní tohto nariadenia v prípade potreby spoločne s legislatívnym návrhom na jeho zmenu. V uvedenej správe sa okrem iného posúdi:“;

ii) písmená c) a d) sa nahrádzajú takto:

„c) či ustanovenie o nezverejňovaní dôverných informácií týkajúcich sa medzistupňov v zdĺhavom procese v článku 17 ods. 1 vytvára primeranú rovnováhu medzi znižovaním zaťaženia emitentov a umožnením investorom prijímať informované investičné rozhodnutia; a

d) primeranosť absolútnych súm vyjadrených v článku 30 ods. 2 písm. j) bodoch iii) a iv) a ich primeranosť vo vzťahu k mikropodnikom, malým a stredným podnikom.“;

iii) písmeno e) sa vypúšťa;

- c) za druhý pododsek sa vkladá tento pododsek:

„Komisia do ... [sedem rokov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o fungovaní cezhraničného mechanizmu dohľadu nad údajmi o pokynoch, jeho vplyve na schopnosť príslušných vnútroštátnych orgánov zabezpečiť účinný dohľad, o spôsobe presadzovania takéhoto mechanizmu a o výhodách potenciálneho začlenenia systematických internalizátorov do rozsahu pôsobnosti mechanizmu;“;

- d) tretí pododsek sa nahrádza takto:

„Komisia do ... [štyri roky odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] po konzultácii s orgánom ESMA predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o úrovni prahových hodnôt stanovených v článku 19 ods. 1a písm. a) a b) vo vzťahu k transakciám manažérov, ak sú akcie alebo dlhové nástroje emitenta súčasťou podniku kolektívneho investovania alebo poskytujú expozíciu voči portfóliu aktív, s cieľom posúdiť, či je úroveň vhodná, alebo by sa mala upraviť.“

Článok 3
Zmeny nariadenia (EÚ) č. 600/2014

V článku 25 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sa odseky 2 a 3 nahrádzajú takto:

- „2. Organizátor obchodného miesta uchováva príslušné údaje týkajúce sa všetkých pokynov súvisiacich s finančnými nástrojmi, ktoré propaguje prostredníctvom svojich systémov, aby boli k dispozícii príslušnému orgánu aspoň päť rokov, a to v strojovo čitateľnom formáte a s použitím spoločného vzoru. Príslušný orgán obchodného miesta môže tieto údaje žiadať priebežne. Záznamy obsahujú relevantné údaje, ktoré predstavujú charakteristické prvky daného pokynu, vrátane údajov, na základe ktorých je pokyn prepojený s realizovanými transakciami, ktoré z neho vychádzajú a o ktorých sa údaje oznamujú v súlade s článkom 26 ods. 1 a 3. Orgán ESMA plní v súvislosti s prístupom príslušných orgánov k informáciám podľa tohto odseku podpornú a koordinačnú úlohu.
3. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom určiť podrobnosti a formáty relevantných údajov o pokyne, ktoré sa majú uchovávať podľa odseku 2 tohto článku a ktoré sa neuvádzajú v článku 26.

Uvedený návrh regulačných technických predpisov zahŕňa identifikačný kód člena alebo účastníka, ktorý pokyn zadal, identifikačný kód pokynu, dátum a čas jeho zadania, jeho charakteristiku vrátane druhu pokynu, prípadnej limitnej ceny, obdobia platnosti, akýchkoľvek špecifických inštrukcií, ktoré s pokynom súvisia, podrobností o všetkých úpravách, zrušeníach, čiastočnom alebo úplnom vykonaní pokynu, a informácií o vystupovaní na svoj vlastný účet alebo na účet a v mene klienta.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do ... [deväť mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Na Komisiu sa deleguje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.“

Článok 4

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

1. Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
2. Článok 1 bod 7 písm. g), a body 11 až 14 sa uplatňujú od ... [15 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

3. Článok 1 bod 3, bod 6 písm. b) a c), bod 7 písm. a) až f), bod 10 písm. a) body i), ii) a iii), bod 10 písm. b) a c) a bod 21 písm. a) v súvislosti s článkom 27 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/1129, a článok 2 bod 6 písm. a), b), c) a e) tohto pozmeňujúceho nariadenia sa uplatňujú od ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].
4. Členské štáty prijímú potrebné opatrenia na dosiahnutie súladu s článkom 2 bodom 14 písm. a) a bodom 15 do ... [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

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

V ...

Za Európsky parlament
predsedníčka

Za Radu
predseda/predsedníčka

PRÍLOHA I

Prílohy k nariadeniu (EÚ) 2017/1129 sa menia takto:

1. Prílohy I až Va sa nahrádzajú takto:

„PRÍLOHA I

PROSPEKT

I. Súhrn

- II. Účel, zodpovedná osoba, informácie o tretích stranách, správy expertov a schválenie príslušným orgánom

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o osobách, ktoré zodpovedajú za obsah prospektu, a poskytnúť investorom uistenie v súvislosti s presnosťou informácií uvedených v prospekte. Tento oddiel okrem toho obsahuje informácie o záujmoch osôb zapojených do ponuky, ako aj o dôvodoch ponuky, využití výnosov z ponuky a nákladoch na ňu. Navyše tento oddiel obsahuje informácie o právnom základe prospektu a o jeho schválení príslušným orgánom.

III. Stratégia, výkonnosť a podnikateľské prostredie

Účelom tohto oddielu je zverejniť informácie o totožnosti emitenta, jeho podnikaní, stratégii a cieľoch. Investori by mali získať jasný obraz o činnostiach emitenta, ako aj o hlavných trendoch, ktoré majú vplyv na jeho výkonnosť, jeho organizačnú štruktúru a významné investície. Ak je to relevantné, emitent v tomto oddiele zverejňuje odhady alebo prognózy svojej budúcej výkonnosti.

IV. Správy vedenia vrátane vykazovania informácií o udržateľnosti (iba v prípade majetkových cenných papierov)

Účelom tohto oddielu je buď zahrnúť prostredníctvom odkazu správy vedenia a konsolidované správy vedenia, ktoré sa uvádzajú v článku 4 smernice 2004/109/ES, ak je to relevantné, a v kapitolách 5 a 6 smernice 2013/34/EÚ, za obdobia, na ktoré sa vzťahujú minulé finančné informácie, vrátane, ak je to relevantné, vykazovania informácií o udržateľnosti, alebo zahrnúť informácie stanovené v uvedených správach.

V. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli (iba v prípade majetkových cenných papierov)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o požiadavkách na prevádzkový kapitál emitenta.

VI. Rizikové faktory

Účelom tohto oddielu je opísať hlavné riziká, ktorým čelí emitent, a ich vplyv na budúcu výkonnosť emitenta, ako aj hlavné riziká, ktoré sú špecifické pre verejnú ponuku cenných papierov alebo cenné papiere, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu.

VII. Podmienky cenných papierov

Účelom tohto oddielu je stanoviť podmienky cenných papierov a uviesť podrobný opis ich charakteristických znakov.

V prípade potreby tieto informácie zahŕňajú informácie uvedené v článku 5 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/...⁺.

VIII. Podrobné údaje o ponuke/prijatí na obchodovanie

Účelom tohto oddielu je stanoviť špecifické informácie o ponuke cenných papierov, pláne ich distribúcie a pridelovania a uviesť ich ceny. Navyše sú v ňom prezentované informácie o umiestňovaní cenných papierov, všetkých dohodách o upisovaní a mechanizmoch týkajúcich sa prijatia na obchodovanie. Tiež obsahuje informácie o osobách predávajúcich cenné papiere a o riedení akcií existujúcich akcionárov.

IX. Informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy (iba v prípade nemajetkových cenných papierov, ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je stanoviť, ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy v súlade s delegovaným aktom uvedeným v článku 13 ods. 1 druhom pododseku písm. g).

⁺ Ú. v.: vložte, prosím, do textu číslo smernice uvedenej v dokumente PE-CONS 23/2024 (2022/0406 (COD)) a doplňte príslušnú poznámku pod čiarou.

X. Správa a riadenie spoločnosti

V tomto oddiele sa vysvetľuje administratíva emitenta a úloha osôb zúčastňujúcich sa na riadení spoločnosti. Ďalej sa v ňom, pokiaľ ide o majetkové cenné papiere, uvádzajú informácie o pozadí vrcholového manažmentu, jeho odmeňovaní a potenciálnom súvise odmeňovania s výkonnosťou emitenta.

XI. Finančné informácie

Účelom tohto oddielu je špecifikovať, ktoré finančné výkazy sa musia uviesť v dokumente, ktorý sa vzťahuje na posledné dva účtovné roky (v prípade majetkových cenných papierov) alebo posledný účtovný rok (v prípade nemajetkových cenných papierov), alebo také kratšie obdobie, počas ktorého bol emitent činný, ako aj ďalšie informácie finančnej povahy. Účtovné a audítorské zásady, ktoré sa uznávajú na použitie pri vypracúvaní a audite finančných výkazov, sa určujú v súlade s medzinárodnými účtovnými a audítorskými štandardmi.

A. Konsolidované výkazy a ostatné finančné informácie.

B. Významné zmeny.

XII. Informácie o akcionároch a držiteľoch cenných papierov

V tomto oddiele sa uvádzajú informácie o hlavných akcionároch emitenta, o existencii potenciálnych konfliktov záujmov medzi vrcholovým manažmentom a emitentom, o akciovom kapitáli emitenta, ako aj informácie o transakciách s prepojenými subjektmi, o súdnych a rozhodcovských konaniach a významných zmluvách.

XIII. Dividendová politika (iba v prípade majetkových cenných papierov)

Opis politiky emitenta v oblasti rozdeľovania dividend spolu so všetkými príslušnými súčasnými obmedzeniami, ako aj v oblasti spätných výkupov akcií.

XIV. Informácie o ručiteľovi (iba v prípade nemajetkových cenných papierov, ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť, ak je to relevantné, informácie o ručiteľovi cenných papierov vrátane základných informácií o záruke spojennej s cennými papiermi a rizikových faktoroch a finančné informácie špecifické pre ručiteľa.

XV. Informácie o podkladových aktívach a emitentovi podkladových aktív (ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť, ak je to relevantné, informácie o podkladových aktívach a, ak je to relevantné, o emitentovi podkladových aktív.

XVI. Informácie o súhlase (ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o súhlase, ak emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie prospektu súhlasí s jeho použitím v súlade s článkom 5 ods. 1.

XVII.Dostupné dokumenty

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o dokumentoch, ktoré sú dostupné na nahliadnutie, a o webovom sídle, na ktorom je možné do nich nahliadnuť.

PRÍLOHA II

REGISTRAČNÝ DOKUMENT

- I. Účel, zodpovedná osoba, informácie o tretích stranách, správy expertov a schválenie príslušným orgánom

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o osobách, ktoré zodpovedajú za obsah registračného dokumentu, a poskytnúť investorom uistenie v súvislosti s presnosťou informácií uvedených v prospekte. Navyše tento oddiel obsahuje informácie o právnom základe prospektu a o jeho schválení príslušným orgánom.

- II. Stratégia, výkonnosť a podnikateľské prostredie

Účelom tohto oddielu je zverejniť informácie o totožnosti emitenta, jeho podnikaní, stratégii a cieľoch. Po prečítaní tohto oddielu by investori mali získať jasný obraz o činnostiach emitenta, ako aj o hlavných trendoch, ktoré majú vplyv na jeho výkonnosť, jeho organizačnú štruktúru a významné investície. Ak je to relevantné, emitent v tomto oddiele zverejňuje odhady alebo prognózy svojej budúcej výkonnosti.

III. Správy vedenia vrátane vykazovania informácií o udržateľnosti (iba v prípade majetkových cenných papierov)

Účelom tohto oddielu je buď zahrnúť prostredníctvom odkazu správy vedenia a konsolidované správy vedenia, ktoré sa uvádzajú v článku 4 smernice 2004/109/ES, ak je to relevantné, a v kapitolách 5 a 6 smernice 2013/34/EÚ, za obdobia, na ktoré sa vzťahujú minulé finančné informácie, vrátane, ak je to relevantné, vykazovania informácií o udržateľnosti, alebo zahrnúť informácie stanovené v uvedených správach.

IV. Rizikové faktory

Účelom tohto oddielu je opísať hlavné riziká, ktorým čelí emitent, a ich vplyv na budúcu výkonnosť emitenta.

V. Správa a riadenie spoločnosti

V tomto oddiele sa vysvetľuje administratíva emitenta a úloha osôb zúčastňujúcich sa na riadení spoločnosti. Ďalej sa v ňom, pokiaľ ide o majetkové cenné papiere, uvádzajú informácie o pozadí vrcholového manažmentu, jeho odmeňovaní a potenciálnom súvisi odmeňovania s výkonnosťou emitenta.

VI. Finančné informácie

Účelom tohto oddielu je špecifikovať, ktoré finančné výkazy sa musia uviesť v dokumente, ktorý sa vzťahuje na posledné dva účtovné roky (v prípade majetkových cenných papierov) alebo posledný účtovný rok (v prípade nemajetkových cenných papierov), alebo také kratšie obdobie, počas ktorého bol emitent činný, ako aj ďalšie informácie finančnej povahy. 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.

VII. Informácie o akcionároch a držiteľoch cenných papierov

V tomto oddiele sa uvádzajú informácie o hlavných akcionároch emitenta, o existencii potenciálnych konfliktov záujmov medzi vrcholovým manažmentom a emitentom, o akciovom kapitáli emitenta, ako aj informácie o transakciách s prepojenými subjektmi, o súdnych a rozhodcovských konaniach a významných zmluvách.

VIII. Dividendová politika (iba v prípade majetkových cenných papierov)

Opis politiky emitenta v oblasti rozdeľovania dividend spolu so všetkými príslušnými súčasnými obmedzeniami, ako aj v oblasti spätných výkupov akcií.

IX. Dostupné dokumenty

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o dokumentoch, ktoré sú dostupné na nahliadnutie, a o webovom sídle, na ktorom je možné do nich nahliadnuť.

PRÍLOHA III

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

I. Účel, zodpovedná osoba, informácie o tretích stranách, správy expertov a schválenie príslušným orgánom

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o osobách, ktoré zodpovedajú za obsah opisu cenných papierov, a poskytnúť investorom uistenie v súvislosti s presnosťou informácií uvedených v prospekte. Tento oddiel okrem toho obsahuje informácie o záujmoch osôb zapojených do ponuky, ako aj o dôvodoch ponuky, využití výnosov z ponuky a nákladoch na ňu. Navyše tento oddiel obsahuje informácie o právnom základe prospektu a o jeho schválení príslušným orgánom.

II. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli (iba v prípade majetkových cenných papierov)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o požiadavkách na prevádzkový kapitál emitenta.

III. Rizikové faktory

Účelom tohto oddielu je opísať hlavné riziká, ktoré sú špecifické pre verejnú ponuku cenných papierov alebo cenné papiere, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu.

IV. Podmienky cenných papierov

Účelom tohto oddielu je stanoviť podmienky cenných papierov a uviesť podrobný opis ich charakteristických znakov.

V prípade potreby tieto informácie zahŕňajú informácie uvedené v článku 5 smernice (EÚ) 2024/...⁺.

V. Podrobné údaje o ponuke/prijatí na obchodovanie

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie týkajúce sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu alebo v systéme MTF vrátane konečnej ceny ponuky a konečného počtu cenných papierov (uvedeného v kusoch cenných papierov alebo v celkovej menovitej hodnote), ktoré budú ponúknuté, dôvodov ponuky, plánu distribúcie cenných papierov, použitia výnosov z ponuky, výdavkov na emisiu a ponuku a riedenia (len v prípade majetkových cenných papierov).

⁺ Ú. v.: vložte, prosím, do textu číslo smernice uvedenej v spise PE-CONS 23/24 (2022/0406 (COD)).

- VI. Informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy (iba v prípade nemajetkových cenných papierov, ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je stanoviť, ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy v súlade s delegovaným aktom uvedeným v článku 13 ods. 1 druhom pododseku písm. g).

- VII. Informácie o ručiteľovi (iba v prípade nemajetkových cenných papierov, ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť, ak je to relevantné, informácie o ručiteľovi cenných papierov vrátane základných informácií o záruke spojenej s cennými papiermi a rizikových faktoroch, ako aj finančné informácie špecifické pre ručiteľa.

- VIII. Informácie o podkladových aktívach a emitentovi podkladových aktív (ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť, ak je to relevantné, informácie o podkladových aktívach a, ak je to relevantné, o emitentovi podkladových aktív.

- IX. Informácie o súhlase (ak je to relevantné)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť informácie o súhlase, ak emitent alebo osoba zodpovedná za vypracovanie prospektu súhlasí s jeho použitím v súlade s článkom 5 ods. 1.

PRÍLOHA IV

INFORMÁCIE O AKCIÁCH A INÝCH PREVODITEĽNÝCH CENNÝCH PAPIEROCH ROVNOCENNÝCH AKCIÁM SPOLOČNOSTÍ, KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO PROSPEKTU NÁSLEDNÝCH EMISIÍ EÚ

I. Súhrn

Prospekt následných emisií EÚ musí obsahovať súhrn vypracovaný v súlade s článkom 7 ods. 12a.

II. Informácie o emitentovi

Identifikovať spoločnosť, ktorá vydáva akcie, vrátane jej identifikátora právnickej osoby (LEI), jej právneho a obchodného mena, krajiny registrácie a webového sídla, na ktorom môžu investori nájsť informácie o podnikateľskej činnosti spoločnosti, produktoch, ktoré vyrába, alebo službách, ktoré poskytuje, hlavných trhoch, na ktorých súťaží, jej významných akcionároch, zložení jej správnych, riadiacich a dozorných orgánov a jej vrcholového manažmentu, a v relevantnom prípade informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu (s vyhlásením, že informácie na webovom sídle nie sú súčasťou prospektu, pokiaľ tieto informácie nie sú začlenené do prospektu následných emisií EÚ prostredníctvom odkazu).

III. Vyhlásenie o zodpovednosti a vyhlásenie o príslušnom orgáne

A. Vyhlásenie o zodpovednosti

Identifikovať osoby zodpovedné za vypracovanie prospektu následných emisií EÚ a uviesť vyhlásenie uvedených osôb o tom, že podľa ich najlepšieho vedomia sú informácie obsiahnuté v prospekte následných emisií EÚ v súlade so skutočnosťou, a že v prospekte následných emisií EÚ nie sú vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť jeho význam.

V relevantných prípadoch musí vyhlásenie obsahovať informácie získané od tretích strán vrátane zdrojov týchto informácií, ako aj vyhlásenia alebo správy pripisované znalcovi a tieto podrobné údaje o uvedenom znalcovi:

- i) meno/názov;
- ii) obchodná adresa;
- iii) kvalifikácia; a
- iv) významné záujmy v súvislosti s emitentom, ak existujú.

B. Vyhlásenie o príslušnom orgáne

Vo vyhlásení sa:

- i) uvedie príslušný orgán, ktorý v súlade s týmto nariadením schválil prospekt následných emisií EÚ;

- ii) upresní, že takéto schválenie nepredstavuje potvrdenie emitenta ani kvality akcií, na ktoré sa vzťahuje prospekt následných emisií EÚ;
- iii) upresní, že príslušný orgán schválil prospekt následných emisií EÚ len ako splňajúci normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti stanovené v tomto nariadení; a
- iv) upresní, že prospekt následných emisií EÚ sa vypracoval v súlade s článkom 14a.

IV. Rizikové faktory

Opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre emitenta, a opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre verejnú ponuku akcií a/alebo pre akcie prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, v oddiele s názvom Rizikové faktory.

Riziká musia byť podložené obsahom prospektu následných emisií EÚ.

V. Finančné informácie

Účtovné závierky (ročnú a polročnú) uverejnené počas obdobia 12 mesiacov pred schválením prospektu následných emisií EÚ. Ak bola uverejnená aj ročná, aj polročná účtovná závierka, vyžaduje sa len ročná účtovná závierka, ak je uverejnená k neskoršiemu dátumu než polročná účtovná závierka.

Ročná účtovná závierka sa musí podrobiť nezávislému auditu. Audítorská správa sa vypracúva v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES* a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014**.

Ak sa smernica 2006/43/ES a nariadenie (EÚ) č. 537/2014 neuplatňujú, ročná účtovná závierka musí byť podrobená auditu alebo sa musí o nej podať správa v tom zmysle, či na účely prospektu následných emisií EÚ poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s audítorskými štandardmi uplatniteľnými v danom členskom štáte alebo v súlade s rovnocennou normou. V opačnom prípade musia byť do prospektu následných emisií EÚ zahrnuté tieto informácie:

- i) zreteľné vyhlásenie, v ktorom sa uvádza, ktoré audítorské štandardy boli použité;
- ii) vysvetlenie všetkých významných odchýlok od medzinárodných audítorských štandardov.

Ak štatutárni audítori odmietli vypracovať audítorské správy o ročnej účtovnej závierke alebo ak tieto správy obsahujú výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností, musia byť pre ne uvedené dôvody a takéto výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností musia byť zreprodukované v úplnom znení.

Musí sa uviesť aj opis každej významnej zmeny finančnej situácie skupiny, ku ktorej došlo od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola uverejnená buď auditovaná účtovná závierka, alebo priebežné finančné informácie, alebo sa musí uviesť vyhlásenie, že k takejto zmene nedošlo.

Ak je to relevantné, musia sa uviesť aj pro forma informácie.

VI. Dividendová politika

Opis politiky emitenta v oblasti rozdeľovania dividend spolu so všetkými príslušnými súčasnými obmedzeniami, ako aj v oblasti spätných výkupov akcií.

VII. Informácie o trendoch

Opis:

- i) najvýznamnejších najnovších trendov v oblasti výroby, predaja a zásob, ako aj nákladov a predajných cien od konca posledného účtovného roka až do dátumu prospektu následných emisií EÚ;
- ii) informácií o všetkých známych trendoch, neistotách, nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, pri ktorých je primerane pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na vyhliadky emitenta aspoň na bežný účtovný rok;
- iii) informácií o krátkodobej a dlhodobej finančnej aj nefinančnej obchodnej stratégii a cieľoch emitenta.

Ak nedošlo k žiadnej podstatnej zmene v trendoch uvedených v bode i) alebo ii) tohto oddielu, musí sa urobiť vyhlásenie v tom zmysle.

VIII. Prognózy a odhady zisku

Ak emitent uverejnil prognózu zisku alebo odhad zisku, ktoré sú stále nenaplnené a platné, táto prognóza alebo odhad sa zahrnú do prospektu následných emisií EÚ. Ak prognóza zisku alebo odhad zisku boli uverejnené a ešte stále sa nenaplnili, no už nie sú platné, poskytnie sa vyhlásenie v tom zmysle spolu s vysvetlením dôvodu, prečo takáto prognóza alebo odhad už nie sú platné.

IX. Podrobné údaje o ponuke alebo prijatí na obchodovanie

Stanoví sa ponuková cena, počet ponúkaných akcií, výška emisie alebo ponuky, podmienky, ktorým ponuka podlieha, a postup na uplatnenie akéhokoľvek predkupného práva. Ak výška nie je pevne stanovená, uvedie sa maximálna výška ponúkaných akcií (ak je k dispozícii) a opis dohôd a lehota na verejné oznámenie definitívnej výšky ponuky.

Poskytnú sa informácie o tom, kde môžu investori upísať akcie alebo uplatniť svoje predkupné právo, o trvaní ponukového obdobia vrátane všetkých jeho prípadných zmien a opis postupu podania žiadosti spolu s dátumom emisie nových akcií.

Ak je to emitentovi známe, poskytnú sa informácie, či hlavní akcionári alebo členovia riadiacich, dozorných alebo správnych orgánov emitenta zamýšľajú upisovať v rámci ponuky, alebo či ktorákoľvek osoba zamýšľa upisovať viac než 5 % ponuky.

Uvedú sa akékoľvek pevné záväzky upísať viac ako 5 % ponuky a všetky podstatné prvky dohôd o upisovaní a umiestnení vrátane mena a adresy subjektov, ktoré súhlasia s upisovaním alebo umiestnením emisie na základe pevného záväzku alebo v rámci dohôd o „najlepšom úsilí“, a kvóty.

Ak je to relevantné, uvedú sa regulované trhy, rastový trh MSP alebo MTF, v ktorom sa majú akcie prijať na obchodovanie, a ak sú známe, aj najskoršie dátumy, ku ktorým budú akcie prijaté na obchodovanie.

X. Základné informácie o akciách

Poskytnú sa tieto základné informácie o verejnej ponuke akcií alebo o akciách prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu:

- i) opis druhu, triedy a množstva verejne ponúkaných akcií alebo akcií prijímaných na obchodovanie na regulovanom trhu;
- ii) medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN);
- iii) práva spojené s akciami, postup vykonávania týchto práv a akékoľvek obmedzenia týchto práv;

- iv) cena, za ktorú sa budú akcie ponúkať, alebo ak cena nie je známa, uvedie sa maximálna cena alebo opis spôsobu určovania ceny podľa článku 17 tohto nariadenia a postup jej zverejňovania;
- v) upozornenie, že daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných akcií; a
- vi) ak je to relevantné, informácie o podkladových aktívach a, ak je to relevantné, o emitentovi podkladových aktív.

V prípade nových emisií sa poskytne vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na základe ktorých boli alebo budú cenné papiere vytvorené alebo emitované.

XI. Dôvody ponuky a použitie výnosov

Poskytnú sa informácie o dôvodoch ponuky, a v relevantnom prípade o odhadovanej čistej sume výnosov, ktorá je rozpísaná na každé základné zamýšľané použitie a zoradená podľa priority takýchto použití.

Ak si je emitent vedomý toho, že predpokladané výnosy nebudú postačovať na financovanie všetkých navrhovaných použití, musí uviesť sumu a zdroje ďalších potrebných finančných prostriedkov. Podrobnosti sa musia uviesť aj vzhľadom na použitie výnosov, najmä ak sa výnosy používajú na nadobúdanie aktív, inak ako pri obvyklom výkone obchodnej činnosti, na financovanie ohlásených akvizícií iných podnikov alebo na vyrovnanie, zníženie alebo splatenie dlhu.

XII. Dohody o období, počas ktorého sa nesmú vyplácať ani predávať cenné papiere (lock-up)

V súvislosti s dohodami o období, počas ktorého sa nesmú vyplácať ani predávať cenné papiere (lock-up), sa uvedú podrobné údaje o týchto aspektoch:

- i) zúčastnené strany;
- ii) obsah a výnimky z dohody; a
- iii) uvedenie obdobia, počas ktorého sa nesmú vyplácať ani predávať cenné papiere (lock-up).

XIII. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli

Vyhlásenie emitenta, že podľa jeho názoru prevádzkový kapitál postačuje pre súčasné požiadavky emitenta, alebo ak nepostačuje, vyhlásenie o tom, ako emitent navrhuje zaistiť dodatočný potrebný prevádzkový kapitál.

XIV. Konflikty záujmov

Poskytnú sa informácie o všetkých záujmoch súvisiacich s emisiou vrátane konfliktov záujmov a podrobností o zúčastnených osobách a povahe záujmov.

XV. Riedenie a akciový podiel po emisii

Predloží sa porovnanie účasti na základnom imaní a hlasovacích práv existujúcich akcionárov pred zvýšením kapitálu vyplývajúceho z verejnej ponuky a po ňom s predpokladom, že existujúci akcionári neupíšu nové akcie, a osobitne s predpokladom, že existujúci akcionári si uplatnia svoj nárok.

XVI. Dostupné dokumenty

Vyhlásenie o tom, že počas platnosti prospektu následných emisií EÚ je možné, ak je to relevantné, nahliadnuť do týchto dokumentov:

- i) aktuálny zakladateľský dokument a stanovky emitenta;
- ii) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, hodnotenia a stanoviská vypracované znalcom na žiadosť emitenta, ktorých akákoľvek časť je zaradená do prospektu následných emisií EÚ alebo sa na ňu v ňom odkazuje.

Uvedie sa webové sídlo, na ktorom možno do týchto dokumentov nahliadnuť.

-
- * Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES zo 17. mája 2006 o štatutárnom audite ročných účtovných závierok a konsolidovaných účtovných závierok, ktorou sa menia a dopĺňajú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS a ktorou sa zrušuje smernica Rady 84/253/EHS (Ú. v. EÚ L 157, 9.6.2006, s. 87).
 - ** Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a zrušení rozhodnutia Komisie 2005/909/ES (Ú. v. EÚ L 158, 27.5.2014, s. 77).

PRÍLOHA V

INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH INÝCH AKO AKCIE ALEBO
PREVODITEĽNÉ CENNÉ PAPIERE ROVNOCENNÉ AKCIÁM SPOLOČNOSTÍ,
KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO PROSPEKTU NÁSLEDNÝCH EMISIÍ EÚ

I. Súhrn

Bez toho, aby bol dotknutý článok 7 ods. 1 druhý pododsek musí prospekt následných emisií EÚ obsahovať súhrn vypracovaný v súlade s článkom 7 ods. 12a.

II. Informácie o emitentovi (registračný dokument)

Identifikuje sa spoločnosť, ktorá vydáva cenné papiere, vrátane jej identifikátora právnickej osoby (LEI), jej právneho a obchodného mena, krajiny registrácie a webového sídla, na ktorom môžu investori nájsť informácie o podnikateľskej činnosti spoločnosti, produktoch, ktoré vyrába, alebo službách, ktoré poskytuje, hlavných trhoch, na ktorých súťaží, jej významných akcionároch, správnych, riadiacich a dozorných orgánoch a jej vrcholovom manažmente, a v relevantnom prípade informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu (s vyhlásením, že informácie na webovom sídle nie sú súčasťou prospektu, pokiaľ tieto informácie nie sú začlenené do prospektu následných emisií EÚ prostredníctvom odkazu).

III. Vyhlásenie o zodpovednosti a vyhlásenie o príslušnom orgáne

1. Vyhlásenie o zodpovednosti (registračný dokument/opis cenných papierov)

Identifikujú sa osoby zodpovedné za vypracovanie (registračného dokumentu/opisu cenných papierov/prospektu následných emisií EÚ) a uvedie sa vyhlásenie týchto osôb o tom, že podľa ich najlepšieho vedomia sú informácie obsiahnuté v (registračnom dokumente/opise cenných papierov/prospekte následných emisií EÚ) v súlade so skutočnosťou a že v (registračnom dokumente/opise cenných papierov/prospekte následných emisií EÚ) nie sú vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť jeho význam.

V relevantných prípadoch musí vyhlásenie obsahovať informácie získané od tretích strán vrátane zdrojov týchto informácií, ako aj vyhlásenia alebo správy pripisované znalcovi a tieto podrobné údaje o uvedenom znalcovi:

- i) meno/názov;
- ii) obchodná adresa;
- iii) kvalifikácia; a
- iv) významné záujmy v súvislosti s emitentom, ak existujú.

2. Vyhlásenie o príslušnom orgáne

Vo vyhlásení sa:

- i) uvedie príslušný orgán, ktorý v súlade s týmto nariadením schválil (registračný dokument/opis cenných papierov/prospekt následných emisií EÚ);
- ii) upresní, že takéto schválenie nepredstavuje potvrdenie emitenta ani kvality cenných papierov, na ktoré sa vzťahuje (registračný dokument/opis cenných papierov/prospekt následných emisií EÚ);
- iii) upresní, že schválenie príslušného orgánu potvrdzuje len to, že (registračný dokument/opis cenných papierov/prospekt následných emisií EÚ) spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti vyžadované v tomto nariadení;
- iv) upresní, že (registračný dokument/opis cenných papierov/prospekt následných emisií EÚ) bol vypracovaný ako prospekt (súčasť prospektu) následných emisií EÚ v súlade s článkom 14a.

IV. Rizikové faktory (registračný dokument/opis cenných papierov)

Opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre emitenta (registračný dokument/prospekt následných emisií EÚ), a opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre verejnú ponuku cenných papierov a/alebo pre cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu (opis cenných papierov/prospekt následných emisií EÚ), v oddiele s názvom Rizikové faktory.

Riziká musia byť podložené obsahom (registračného dokumentu/opisu cenných papierov/prospektu následných emisií EÚ).

V. Finančné informácie (registračný dokument)

Účtovné závierky (ročnú a polročnú) uverejnené počas obdobia 12 mesiacov pred schválením prospektu následných emisií EÚ. Ak bola uverejnená aj ročná, aj polročná účtovná závierka, vyžaduje sa len ročná účtovná závierka, ak je uverejnená k neskoršiemu dátumu než polročná účtovná závierka.

Ročná účtovná závierka sa musí podrobiť nezávislému auditu. Audítorská správa sa vypracúva v súlade so smernicou 2006/43/ES a s nariadením (EÚ) č. 537/2014.

Ak sa smernica 2006/43/ES a nariadenie (EÚ) č. 537/2014 neuplatňujú, ročná účtovná závierka musí byť podrobená auditu alebo sa musí o nej podať správa v tom zmysle, či na účely prospektu následných emisií EÚ poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s audítorskými štandardmi uplatniteľnými v danom členskom štáte alebo v súlade s rovnocennou normou. V opačnom prípade musia byť do prospektu následných emisií EÚ zahrnuté tieto informácie:

- i) zreteľné vyhlásenie, v ktorom sa uvádza, ktoré audítorské štandardy boli použité;
- ii) vysvetlenie všetkých významných odchýlok od medzinárodných audítorských štandardov.

Ak štatutárni audítori odmietli vypracovať audítorské správy o ročnej účtovnej závierke alebo ak tieto správy obsahujú výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností, musia byť pre ne uvedené dôvody a takéto výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností musia byť zreprodukované v úplnom znení.

Musí sa uviesť aj opis každej významnej zmeny finančnej situácie skupiny, ku ktorej došlo od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola uverejnená buď auditovaná účtovná závierka, alebo priebežné finančné informácie, alebo sa musí uviesť vyhlásenie, že k takejto zmene nedošlo.

VI. Informácie o trendoch (registračný dokument)

Opis:

- i) všetkých podstatných nepriaznivých zmien vo vyhlídkach emitenta od dátumu jeho poslednej uverejnenej auditovanej účtovnej závierky;
- ii) všetkých významných zmien finančnej výkonnosti skupiny od konca posledného finančného obdobia, za ktoré boli uverejnené finančné informácie, až do dátumu registračného dokumentu.

Ak nedošlo k žiadnej podstatnej zmene uvedenej v bode i) alebo ii) tohto oddielu, musí sa urobiť vyhlásenie v tom zmysle.

VII. Podrobné údaje o ponuke* alebo prijatí na obchodovanie (opis cenných papierov)

Stanoví sa ponuková cena, počet ponúkaných cenných papierov, výška emisie alebo ponuky a podmienky, ktorým ponuka podlieha. Ak výška nie je pevne stanovená, uvedie sa maximálna výška ponúkaných cenných papierov (ak je k dispozícii) a opis dohôd a lehota na verejné oznámenie definitívnej výšky ponuky.

Poskytnú sa informácie o tom, kde môžu investori upísať cenné papiere, o trvaní ponukového obdobia vrátane všetkých jeho prípadných zmien a opis postupu podania žiadosti spolu s dátumom emisie nových cenných papierov.

Uvedú sa mená a adresy subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie emisie na základe pevného záväzku, a mená a adresy subjektov, s ktorými bolo dohodnuté umiestnenie emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd o „najlepšom úsilí“. Uvedú sa podstatné charakteristické znaky dohôd vrátane kvót. Ak nie je upisovaná celá emisia, uvedie sa vyhlásenie o nekrytej časti. Uvedie sa celková výška provízie za upísanie a provízie za umiestnenie.

Ak je to relevantné, uvedú sa regulované trhy, rastové trhy MSP alebo MTF, kde sa majú cenné papiere prijať na obchodovanie, a ak sú známe, aj najskoršie dátumy, ku ktorým budú cenné papiere prijaté na obchodovanie.

* Neuplatňuje sa na nemajetkové cenné papiere uvedené v článku 7 ods. 1 druhom pododseku písm. a) a b).

VIII. Základné informácie o cenných papieroch (opis cenných papierov)

Účelom tohto oddielu je poskytnúť tieto základné informácie o verejnej ponuke cenných papierov alebo o cenných papieroch prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu:

- i) medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN);
- ii) práva spojené s cennými papiermi, postup vykonávania týchto práv a akékoľvek obmedzenia týchto práv;

- iii) cena, za ktorú sa budú cenné papiere ponúkať, alebo ak cena nie je známa, uvedie sa maximálna cena alebo opis spôsobu určovania ceny podľa článku 17 tohto nariadenia a postup jej zverejňovania;
- iv) informácie o splatnom úroku alebo opis podkladového aktíva vrátane metódy, ktorá sa použila na prepojenie podkladového aktíva a prahovej hodnoty, ako aj uvedenie toho, kde možno získať informácie o minulej a budúcej výkonnosti podkladového aktíva a jeho volatilitu;
- v) opis druhu, triedy a množstva verejne ponúkaných cenných papierov alebo cenných papierov prijímaných na obchodovanie na regulovanom trhu;
- vi) upozornenie, že daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných cenných papierov; a
- vii) ak je to relevantné, informácie o podkladových aktívach a, ak je to relevantné, o emitentovi podkladových aktív.

IX. Dôvody ponuky, použitie výnosov, a ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy (opis cenných papierov)

V prípade nemajetkových cenných papierov, ktoré nie sú uvedené v článku 7 ods. 1 druhom pododseku, sa poskytnú informácie o dôvodoch ponuky, a v relevantnom prípade o odhadovanej čistej sume výnosov, ktorá je rozpísaná na každé základné zamýšľané použitie a zoradená podľa priority takýchto použití. Ak si je emitent vedomý toho, že predpokladané výnosy nebudú postačovať na financovanie všetkých navrhovaných použití, musí uviesť sumu a zdroje ďalších potrebných finančných prostriedkov.

V prípade nemajetkových cenných papierov uvedených v článku 7 ods. 1 druhom pododseku sa uvedie použitie a odhadovaná čistá suma výnosov.

Ak je to relevantné, uvedú sa informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy v súlade s harmonogramom, ktorý sa ďalej špecifikuje v delegovanom akte uvedenom v článku 13 ods. 1 prvom pododseku, pri zohľadnení podmienok stanovených v článku 13 ods. 1 druhom pododseku písm. g).

X. Konflikty záujmov (opis cenných papierov)

Poskytnú sa informácie o všetkých záujmoch súvisiacich s emisiou vrátane konfliktov záujmov a podrobností o zúčastnených osobách a povahe záujmov.

XI. Dostupné dokumenty (registračný dokument)

Vyhlásenie o tom, že počas platnosti prospektu následných emisií EÚ je možné, ak je to relevantné, nahliadnuť do týchto dokumentov:

- a) aktuálny zakladateľský dokument a stanovvy emitenta;
- b) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, hodnotenia a stanoviská vypracované znalcom na žiadosť emitenta, ktorých akákoľvek časť je zaradená do prospektu následných emisií EÚ alebo sa na ňu v ňom odkazuje.

Uvedie sa webové sídlo, na ktorom možno do týchto dokumentov nahliadnuť.“

2. Príloha Va sa vypúšťa.

3. Dopĺňajú sa tieto prílohy:

„PRÍLOHA VII

INFORMÁCIE O AKCIÁCH A INÝCH PREVODITEĽNÝCH CENNÝCH PAPIEROCH
ROVNOCENNÝCH AKCIÁM SPOLOČNOSTÍ, KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO
RASTOVÉHO EMISNÉHO PROSPEKTU EÚ

I. Súhrn

Rastový emisný prospekt EÚ musí obsahovať súhrn vypracovaný v súlade
s článkom 7 ods. 12a.

II. Informácie o emitentovi

Identifikuje sa spoločnosť, ktorá vydáva akcie, vrátane miesta registrácie emitenta,
jeho registračného čísla a identifikátora právnickej osoby (LEI), jej právneho
a obchodného mena, právne predpisy, na základe ktorých emitent vykonáva činnosť,
jeho krajinu registrácie, adresu, telefónne číslo jeho registrovaného sídla (alebo
hlavného miesta podnikania, ak je iné ako registrované sídlo) a webové sídlo, ak
existuje, s vyhlásením, že informácie na tomto webovom sídle netvoria súčasť
rastového emisného prospektu EÚ s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie
do rastového emisného prospektu EÚ začlenené prostredníctvom odkazu.

III. Vyhlásenie o zodpovednosti a vyhlásenie o príslušnom orgáne

A. Vyhlásenie o zodpovednosti

Identifikujú sa osoby zodpovedné za vypracovanie rastového emisného prospektu EÚ a uvedie sa vyhlásenie uvedených osôb o tom, že podľa ich najlepšieho vedomia sú informácie obsiahnuté v rastovom emisnom prospekte EÚ v súlade so skutočnosťou, a že v rastovom emisnom prospekte EÚ nie sú vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť jeho význam.

V relevantných prípadoch musí vyhlásenie obsahovať informácie získané od tretích strán vrátane zdrojov týchto informácií, ako aj vyhlásenia alebo správy pripisované znalcovi a tieto podrobné údaje o uvedenom znalcovi:

- i) meno/názov;
- ii) obchodná adresa;
- iii) kvalifikácia; a
- iv) významné záujmy v súvislosti s emitentom, ak existujú.

B. Vyhlásenie o príslušnom orgáne

Vo vyhlásení sa musí uviesť príslušný orgán, ktorý v súlade s týmto nariadením schválil rastový emisný prospekt EÚ, špecifikuje sa, že takéto schválenie nie je potvrdením emitenta, ani kvality akcií, na ktoré sa vzťahuje rastový emisný prospekt EÚ, že príslušný orgán schválil rastový emisný prospekt EÚ ako spĺňajúci normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti stanovené v tomto nariadení, a že rastový emisný prospekt EÚ bol vypracovaný v súlade s článkom 15a.

IV. Rizikové faktory

Riziká musia byť podložené obsahom rastového emisného prospektu EÚ.

Opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre emitenta, a opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre verejnú ponuku akcií a/alebo pre akcie prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, v oddiele s názvom Rizikové faktory.

V. Stratégia rastu a prehľad podnikateľskej činnosti

A. Stratégia rastu a ciele

Opis obchodnej stratégie vrátane potenciálu rastu a očakávaní do budúcnosti a strategických cieľov emitenta (tak v oblasti finančnej, ako aj v oblasti nefinančnej, ak existujú). V tomto opise sa musia zohľadňovať výzvy a vyhliadky emitenta do budúcnosti.

B. Hlavné činnosti a trhy

Opis hlavných činností emitenta vrátane: a) hlavných kategórií predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb; b) údajov o akýchkoľvek významných nových produktoch, službách alebo činnostiach, ktoré boli uvedené od uverejnenia poslednej auditovanej účtovnej závierky. Opis hlavných trhov, na ktorých emitent súťaží, vrátane rastu trhu, trendov a hospodárskej súťaže na trhu.

C. Investície

Ak to nie je uvedené inde v rastovom emisnom prospekte EÚ, opis (vrátane sumy) významných investícií emitenta od konca obdobia, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie zahrnuté do rastového emisného prospektu EÚ až do dátumu rastového emisného prospektu EÚ, a, ak je to relevantné, aj opis všetkých významných investícií emitenta, ktoré prebiehajú alebo pre ktoré už boli poskytnuté pevné záväzky.

D. Prognózy a odhady zisku

Ak emitent uverejnil prognózu zisku alebo odhad zisku, ktoré sú stále nenaplnené a platné, táto prognóza alebo odhad sa zahrnú do rastového emisného prospektu EÚ.

Ak prognóza zisku alebo odhad zisku boli uverejnené a ešte stále sa nenaplnili, no už nie sú platné, poskytnie sa vyhlásenie v tom zmysle spolu s vysvetlením dôvodu, prečo takáto prognóza alebo odhad už nie sú platné.

VI. Organizačná štruktúra

Ak je emitent súčasťou skupiny a ak to nie je uvedené na inom mieste v rastovom emisnom prospekte EÚ a ak je to nevyhnutné na pochopenie podnikateľskej činnosti emitenta ako celku, diagram organizačnej štruktúry.

VII. Správa a riadenie spoločnosti

Poskytnú sa tieto informácie o členoch správnych, riadiacich a/alebo dozorných orgánov, každom vrcholovom manažérovi, ktorý je dôležitý na určenie toho, či má emitent primerané odborné znalosti a skúsenosti na riadenie svojej podnikateľskej činnosti, a v prípade komanditnej spoločnosti so základným imaním o spoločníkoch s neobmedzeným ručením:

- i) mená, obchodné adresy a funkcie, ktoré zastávajú u emitenta, týchto osôb, podrobné údaje o ich príslušných riadiacich znalostiach a skúsenostiach a uvedenie hlavných činností, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo emitenta, ak sú tieto činnosti vzhľadom na daného emitenta významné;

- ii) podrobné údaje o povahe akýchkoľvek príbuzenských vzťahov medzi ktorýmikoľvek z týchto osôb;
- iii) podrobné údaje aspoň za posledných päť rokov o všetkých odsúdeniach týkajúcich sa podvodných priestupkov a podrobné údaje o každom úradnom verejnom obvinení a/alebo sankciách zahŕňajúcich takéto osoby zo strany štatutárnych alebo regulačných orgánov (vrátane určených profesijných orgánov) a či takéto osoby boli niekedy súdom vyhlásené za neschopné konať ako člen správnych, riadiacich alebo dozorných orgánov emitenta alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia záležitostí ktoréhokoľvek emitenta. Ak požiadavka na zverejnenie takýchto informácií neexistuje, musí sa urobiť vyhlásenie v tom zmysle.

VIII. Finančné informácie

Účtovné závierky (ročnú a polročnú) uverejnené počas obdobia 12 mesiacov pred schválením rastového emisného prospektu EÚ. Ak bola uverejnená aj ročná, aj polročná účtovná závierka, vyžaduje sa len ročná účtovná závierka, ak je uverejnená k neskoršiemu dátumu než polročná účtovná závierka.

Ročná účtovná závierka sa musí podrobiť nezávislému auditu. Auditorská správa sa musí vypracovať v súlade so smernicou 2006/43/ES a s nariadením (EÚ) č. 537/2014.

Ak sa smernica 2006/43/ES a nariadenie (EÚ) č. 537/2014 neuplatňujú, ročná účtovná závierka musí byť podrobená auditu alebo sa musí o nej podať správa v tom zmysle, či na účely rastového emisného prospektu EÚ poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s audítorskými štandardmi uplatniteľnými v danom členskom štáte alebo v súlade s rovnocennou normou. V opačnom prípade musia byť v rastovom emisnom prospekte EÚ uvedené tieto informácie:

- i) zreteľné vyhlásenie, v ktorom sa uvádza, ktoré audítorské štandardy boli použité;
- ii) vysvetlenie všetkých významných odchýlok od medzinárodných audítorských štandardov.

Ak štatutárni audítori odmietli vypracovať audítorské správy o ročnej účtovnej závierke alebo ak tieto správy obsahujú výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností, musia byť pre ne uvedené dôvody a takéto výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností musia byť zreprodukované v úplnom znení.

Musí sa uviesť aj opis každej významnej zmeny finančnej situácie skupiny, ku ktorej došlo od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola uverejnená buď auditovaná účtovná závierka, alebo priebežné finančné informácie, alebo sa musí uviesť vyhlásenie, že k takejto zmene nedošlo.

Ak je to relevantné, musia sa uviesť aj pro forma informácie.

- IX. Správa vedenia, ak je to relevantné aj vrátane vykazovania informácií o udržateľnosti (iba v prípade emitentov s trhovou kapitalizáciou viac než 200 000 000 EUR)

Správa vedenia uvedená v kapitolách 5 a 6 smernice 2013/34/EÚ za obdobia, na ktoré sa vzťahujú minulé finančné informácie, a to aj vrátane vykazovania informácií o udržateľnosti, ak je to relevantné, musí byť alternatívne zahrnutá prostredníctvom odkazu alebo informácie, ktoré obsahuje, sa musia nachádzať v rastovom emisnom prospekte EÚ.

Táto požiadavka sa uplatňuje iba na emitentov s trhovou kapitalizáciou viac než 200 000 000 EUR.

- X. Dividendová politika

Opis politiky emitenta v oblasti rozdeľovania dividend spolu so všetkými príslušnými súčasnými obmedzeniami, ako aj v oblasti spätných výkupov akcií.

- XI. Podrobné údaje o ponuke alebo prijatí na obchodovanie

Stanoví sa ponuková cena, počet ponúkaných akcií, výška emisie alebo ponuky, podmienky, ktorým ponuka podlieha, a postup na uplatnenie akéhokoľvek predkupného práva. Ak výška nie je pevne stanovená, uvedie sa maximálna výška ponúkaných akcií (ak je k dispozícii) a opis dohôd a lehota na verejné oznámenie definitívnej výšky ponuky.

Poskytnú sa informácie o tom, kde môžu investori upísať akcie alebo uplatniť svoje predkupné právo, o trvaní ponukového obdobia vrátane všetkých jeho prípadných zmien a opis postupu podania žiadosti spolu s dátumom emisie nových akcií.

Ak je to emitentovi známe, poskytnú sa informácie, či hlavní akcionári alebo členovia riadiacich, dozorných alebo správnych orgánov emitenta zamýšľajú upisovať v rámci ponuky, alebo či ktorákoľvek osoba zamýšľa upisovať viac než 5 % ponuky.

Uviesť akékoľvek pevné záväzky upísať viac ako 5 % ponuky a všetky podstatné prvky dohôd o upisovaní a umiestnení vrátane mena a adresy subjektov, ktoré súhlasia s upisovaním alebo umiestnením emisie na základe pevného záväzku alebo v rámci dohôd o „najlepšom úsilí“, a kvóty.

Ak je to relevantné, uvedie sa rastový trh MSP alebo MTF, kde sa majú cenné papiere prijať na obchodovanie, a ak sú známe, aj najskoršie dátumy, ku ktorým budú cenné papiere prijaté na obchodovanie.

Ak je to relevantné, podrobnosti o subjektoch, ktoré sa pevne zaviazali konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní, poskytujúcich likviditu pomocou sadzieb ponúk na kúpu a predaj a opis hlavných podmienok ich záväzku.

XII. Základné informácie o akciách

Poskytnú sa tieto základné informácie o verejnej ponuke akcií:

- i) opis druhu, triedy a množstva verejne ponúkaných akcií;
- ii) medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN);
- iii) práva spojené s akciami, postup vykonávania týchto práv a akékoľvek obmedzenia týchto práv;
- iv) v relevantnom prípade informácie uvedené v článku 5 smernice (EÚ) 2024/...⁺;
- v) cena, za ktorú sa budú akcie ponúkať, alebo ak cena nie je známa, uvedie sa maximálna cena alebo opis spôsobu určovania ceny podľa článku 17 tohto nariadenia a postup jej zverejňovania;
- vi) upozornenie, že daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných akcií; a
- vii) ak je to relevantné, informácie o podkladových aktívach a, ak je to relevantné, o emitentovi podkladových aktív.

⁺ Ú. v.: vložte, prosím, do textu číslo smernice uvedenej v spise PE-CONS 23/24 (2022/0406 (COD)).

XIII. Dôvod ponuky a použitie výnosov

Poskytnúť informácie o dôvodoch ponuky, a v relevantnom prípade o odhadovanej čistej sume výnosov, ktorá je rozpísaná na každé základné zamýšľané použitie a zoradená podľa priority takýchto použití.

Ak si je emitent vedomý toho, že predpokladané výnosy nebudú postačovať na financovanie všetkých navrhovaných použití, musí uviesť sumu a zdroje ďalších potrebných finančných prostriedkov. Podrobnosti sa musia uviesť aj vzhľadom na použitie výnosov, najmä ak sa výnosy používajú na nadobúdanie aktív, inak ako pri obvyklom výkone obchodnej činnosti, na financovanie ohlásených akvizícií iných podnikov alebo na vyrovnanie, zníženie alebo splatenie dlhu.

Poskytne sa vysvetlenie toho, ako sú výnosy z ponuky zosúladené s obchodnou stratégiou a strategickými cieľmi.

XIV. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli

Vyhlásenie emitenta, že podľa jeho názoru prevádzkový kapitál postačuje pre súčasné požiadavky emitenta, alebo ak nepostačuje, vyhlásenie o tom, ako emitent navrhuje zaistiť dodatočný potrebný prevádzkový kapitál.

XV. Konflikty záujmov

Poskytnú sa informácie o všetkých záujmoch súvisiacich s emisiou vrátane konfliktov záujmov a podrobností o zúčastnených osobách a povahe záujmov.

XVI. Riedenie a akciový podiel po emisii

Predloží sa porovnanie účasti na základnom imaní a hlasovacích práv existujúcich akcionárov pred zvýšením kapitálu vyplývajúceho z verejnej ponuky a po ňom s predpokladom, že existujúci akcionári neupíšu nové akcie, a osobitne s predpokladom, že existujúci akcionári si uplatnia svoj nárok.

XVII. Dostupné dokumenty

Uvedie sa webové sídlo, na ktorom možno do týchto dokumentov nahliadnuť.

Vyhlásenie o tom, že počas platnosti rastového emisného prospektu EÚ je v relevantnom prípade možné nahliadnuť do týchto dokumentov:

- i) aktuálny zakladateľský dokument a stanovky emitenta;
- ii) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, hodnotenia a stanoviská vypracované znalcom na žiadosť emitenta, ktorých akákoľvek časť je zaradená do rastového emisného prospektu EÚ alebo sa na ňu v ňom odkazuje.

PRÍLOHA VIII

INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH INÝCH AKO AKCIE ALEBO
PREVODITEĽNÉ CENNÉ PAPIERE ROVNOCENNÉ AKCIÁM SPOLOČNOSTÍ,
KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO RASTOVÉHO EMISNÉHO PROSPEKTU EÚ

I. Súhrn

Rastový emisný prospekt EÚ obsahuje súhrn vypracovaný v súlade s článkom 7 ods. 12a.

II. Informácie o emitentovi

Identifikuje sa spoločnosť, ktorá vydáva cenné papiere, vrátane miesta registrácie emitenta, jeho registračného čísla a identifikátora právnickej osoby (LEI), jej právneho a obchodného mena, právne predpisy, na základe ktorých emitent vykonáva činnosť, jeho krajinu registrácie, adresu, telefónne číslo jeho registrovaného sídla (alebo hlavného miesta podnikania, ak je iné ako registrované sídlo) a webové sídlo, ak existuje, s vyhlásením, že informácie na tomto webovom sídle netvoria súčasť rastového emisného prospektu EÚ s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do rastového emisného prospektu EÚ začlenené odkazom.

Všetky najnovšie udalosti konkrétne pre daného emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné na vyhodnotenie solventnosti emitenta.

Ak je to relevantné, úverové ratingy udelené emitentovi na žiadosť emitenta alebo v rámci spolupráce s ním pri procese ratingu.

III. Vyhlásenie o zodpovednosti a vyhlásenie o príslušnom orgáne

A. Vyhlásenie o zodpovednosti

Identifikujú sa osoby zodpovedné za vypracovanie rastového emisného prospektu EÚ a uvedie sa vyhlásenie uvedených osôb o tom, že podľa ich najlepšieho vedomia sú informácie obsiahnuté v rastovom emisnom prospekte EÚ v súlade so skutočnosťou, a že v rastovom emisnom prospekte EÚ nie sú vynechané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť jeho význam.

V relevantných prípadoch musí vyhlásenie obsahovať informácie získané od tretích strán vrátane zdrojov týchto informácií, ako aj vyhlásenia alebo správy pripisované znalcovi a tieto podrobné údaje o uvedenom znalcovi:

- i) meno/názov;
- ii) obchodná adresa;
- iii) kvalifikácia; a
- iv) významné záujmy v súvislosti s emitentom, ak existujú.

B. Vyhlásenie o príslušnom orgáne

Vo vyhlásení sa musí uviesť príslušný orgán, ktorý v súlade s týmto nariadením schválil rastový emisný prospekt EÚ, špecifikuje sa, že takéto schválenie nie je potvrdením emitenta, ani kvality cenných papierov, na ktoré sa vzťahuje rastový emisný prospekt EÚ, že príslušný orgán schválil rastový emisný prospekt EÚ ako spĺňajúci normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti stanovené v tomto nariadení, a že rastový emisný prospekt EÚ bol vypracovaný v súlade s článkom 15a.

IV. Rizikové faktory

Opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre emitenta, a opis významných rizík, v obmedzenom počte kategórií, ktoré sú špecifické pre verejnú ponuku cenných papierov, v oddiele s názvom Rizikové faktory.

Riziká musia byť podložené obsahom rastového emisného prospektu EÚ.

V. Stratégia rastu a prehľad podnikateľskej činnosti

Stručný opis obchodnej stratégie emitenta vrátane potenciálu rastu.

Opis hlavných činností emitenta vrátane:

- i) hlavných kategórií predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb;
- ii) označenia všetkých významných nových produktov, služieb alebo činností;
- iii) hlavných trhov, na ktorých emitent súťaží.

VI. Organizačná štruktúra

Ak je emitent súčasťou skupiny a ak to nie je uvedené na inom mieste v rastovom emisnom prospekte EÚ a ak je to nevyhnutné na pochopenie podnikateľskej činnosti emitenta ako celku, diagram organizačnej štruktúry.

VII. Správa a riadenie spoločnosti

Poskytne sa stručný opis postupov a riadenia vedúcich orgánov.

Poskytnú sa mená, obchodné adresy a funkcie, ktoré zastávajú u emitenta, týchto osôb a uvedenie hlavných činností, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo tohto emitenta, ak sú tieto činnosti vzhľadom na daného emitenta významné:

- i) členov správnych, riadiacich a/alebo dozorných orgánov;
- ii) spoločníkov s neobmedzeným ručením v prípade komanditnej spoločnosti so základným imanom.

VIII. Finančné informácie

Účtovné závierky (ročnú a polročnú) uverejnené počas obdobia 12 mesiacov pred schválením rastového emisného prospektu EÚ. Ak bola uverejnená aj ročná, aj polročná účtovná závierka, vyžaduje sa len ročná účtovná závierka, ak je uverejnená k neskoršiemu dátumu než polročná účtovná závierka.

Ročná účtovná závierka sa musí podrobiť nezávislému auditu. Audítorská správa sa musí vypracovať v súlade so smernicou 2006/43/ES a s nariadením (EÚ) č. 537/2014.

Ak sa smernica 2006/43/ES a nariadenie (EÚ) č. 537/2014 neuplatňujú, ročná účtovná závierka musí byť podrobená auditu alebo sa musí o nej podať správa v tom zmysle, či na účely rastového emisného prospektu EÚ poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s audítorskými štandardmi uplatniteľnými v danom členskom štáte alebo v súlade s rovnocennou normou. V opačnom prípade musia byť v rastovom emisnom prospekte EÚ uvedené tieto informácie:

- i) zreteľné vyhlásenie, v ktorom sa uvádza, ktoré audítorské štandardy boli použité;
- ii) vysvetlenie všetkých významných odchýlok od medzinárodných audítorských štandardov.

Ak štatutárni audítori odmietli vypracovať audítorské správy o ročnej účtovnej závierke alebo ak tieto správy obsahujú výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností, musia byť pre ne uvedené dôvody a takéto výhrady, úpravy stanoviska, vyhlásenia o vylúčení zodpovednosti alebo zdôraznenia skutočností musia byť zreprodukované v úplnom znení.

Musí sa uviesť aj opis každej významnej zmeny finančnej situácie skupiny, ku ktorej došlo od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola uverejnená buď auditovaná účtovná závierka, alebo priebežné finančné informácie, alebo sa musí uviesť vyhlásenie, že k takejto zmene nedošlo.

IX. Podrobné údaje o ponuke alebo prijatí na obchodovanie

Stanoví sa ponuková cena, počet ponúkaných cenných papierov, výška emisie alebo ponuky a podmienky, ktorým ponuka podlieha. Ak výška nie je pevne stanovená, uvedie sa maximálna výška ponúkaných cenných papierov (ak je k dispozícii) a opis dohôd a lehota na verejné oznámenie definitívnej výšky ponuky.

Poskytnú sa informácie o tom, kde môžu investori upísať cenné papiere, o trvaní ponukového obdobia vrátane všetkých jeho prípadných zmien a opis postupu podania žiadosti spolu s dátumom emisie nových cenných papierov.

Uvedú sa mená a adresy subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie emisie na základe pevného záväzku, a mená a adresy subjektov, s ktorými bolo dohodnuté umiestnenie emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd o „najlepšom úsilí“. Uvedú sa podstatné charakteristické znaky dohôd vrátane kvót. Ak nie je upisovaná celá emisia, uvedie sa vyhlásenie o nekrytej časti. Uvedie sa celková výška provízie za upísanie a provízie za umiestnenie.

Ak je to relevantné, uvedie sa rastový trh MSP alebo MTF, v ktorom sa majú cenné papiere prijať na obchodovanie, a ak sú známe, aj najskoršie dátumy, ku ktorým budú cenné papiere prijaté na obchodovanie.

Ak je to relevantné, uvedú sa podrobnosti o subjektoch, ktoré sa pevne zaviazali konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní, poskytujúcich likviditu pomocou sadzieb ponúk na kúpu a predaj a opis hlavných podmienok ich záväzku.

X. Základné informácie o cenných papieroch

Účelom tohto oddielu je stanoviť, že základné informácie o cenných papieroch majú zahŕňať:

- i) medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN);
- ii) práva spojené s cennými papiermi, postup vykonávania týchto práv a akékoľvek obmedzenia týchto práv;

- iii) cenu, za ktorú sa budú cenné papiere ponúkať, alebo ak cena nie je známa, uvedie sa maximálna cena alebo opis spôsobu určovania ceny podľa článku 17 tohto nariadenia a postup jej zverejňovania;
- iv) informácie o splatnom úroku alebo opis podkladového aktíva vrátane metódy, ktorá sa použila na prepojenie podkladového aktíva a prahovej hodnoty, ako aj uvedenie toho, kde možno získať informácie o minulej a budúcej výkonnosti podkladového aktíva a jeho volatilite;
- v) opis druhu, triedy a množstva verejne ponúkaných cenných papierov;
- vi) upozornenie, že daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných cenných papierov; a
- vii) ak je to relevantné, informácie o podkladových aktívach a, ak je to relevantné, o emitentovi podkladových aktív.

XI. Dôvody ponuky, použitie výnosov, a ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy

Poskytnú sa informácie o dôvodoch ponuky, a v relevantnom prípade o odhadovanej čistej sume výnosov, ktorá je rozpísaná na každé základné zamýšľané použitie a zoradená podľa priority takýchto použití.

Ak si je emitent vedomý toho, že predpokladané výnosy nebudú postačovať na financovanie všetkých navrhovaných použití, musí uviesť sumu a zdroje ďalších potrebných finančných prostriedkov. Podrobnosti sa musia uviesť aj vzhľadom na použitie výnosov, najmä ak sa výnosy používajú na nadobúdanie aktív, inak ako pri obvyklom výkone obchodnej činnosti, na financovanie ohlásených akvizícií iných podnikov alebo na vyrovnanie, zníženie alebo splatenie dlhu.

Ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy v súlade s harmonogramom, ktorý sa ďalej špecifikuje v delegovanom akte uvedenom v článku 13 ods. 1 prvom pododseku, pri zohľadnení podmienok stanovených v článku 13 ods. 1 druhom pododseku písm. g).

XII. Konflikty záujmov

Poskytnú sa informácie o všetkých záujmoch súvisiacich s emisiou vrátane konfliktov záujmov a podrobností o zúčastnených osobách a povahe záujmov.

XIII. Dostupné dokumenty

Vyhlásenie o tom, že počas platnosti rastového emisného prospektu EÚ je v relevantnom prípade možné nahliadnuť do týchto dokumentov:

- i) aktuálny zakladateľský dokument a stanovy emitenta;

- ii) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, hodnotenia a stanoviská vypracované znalcom na žiadosť emitenta, ktorých akákoľvek časť je zaradená do rastového emisného prospektu EÚ alebo sa na ňu v ňom odkazuje.

Uvedie sa webové sídlo, na ktorom možno do týchto dokumentov nahliadnuť.

PRÍLOHA IX

INFORMÁCIE, KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO DOKUMENTU UVEDENÉHO V ČLÁNKU 1 ODS. 4 PRVOM PODODSEKU PÍSM. DA) A DB) A V ČLÁNKU 1 ODS. 5 PRVOM PODODSEKU PÍSM. BA)

- I. Názov emitenta (vrátane jeho LEI), krajina registrácie, odkaz na webové sídlo emitenta.
- II. Vyhlásenie osôb zodpovedných za dokument, že informácie obsiahnuté v dokumente sú podľa ich najlepšieho vedomia v súlade so skutočnosťou a že dokument neobsahuje žiadne opomenutie, ktoré by mohlo ovplyvniť jeho význam.
- III. Názov príslušného orgánu domovského členského štátu v súlade s článkom 20. Vyhlásenie o tom, že dokument nepredstavuje prospekt v zmysle tohto nariadenia a že dokument nepodlieha kontrole a schváleniu príslušným orgánom domovského členského štátu.

- IV. Vyhlásenie o neustálom plnení povinností týkajúcich sa podávania správ a zverejňovania informácií počas obdobia prijatia na obchodovanie, a to aj podľa smernice 2004/109/ES, ak je to relevantné, nariadenia (EÚ) č. 596/2014 a ak je to relevantné, delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565.
- V. Uvedenie toho, kde sú dostupné regulované informácie zverejnené emitentom v zmysle jeho pokračujúcich povinností o zverejňovaní, a ak je to relevantné, kde možno získať najnovší prospekt.
- VI. V prípade existencie verejnej ponuky cenných papierov vyhlásenie, že v čase ponuky emitent neodkladá zverejnenie dôverných informácií podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014.
- VII. Dôvod emisie a použitie výnosov.
- VIII. Rizikové faktory špecifické pre emitenta.
- IX. Charakteristiky cenných papierov (vrátane ich čísla ISIN).
- X. V prípade akcií riedenie a akciový podiel po emisii.
- XI. V prípade existencie verejnej ponuky cenných papierov podmienky ponuky.
- XII. Ak je to relevantné, všetky regulované trhy alebo rastové trhy MSP, na ktorých sú cenné papiere zastupiteľné verejnou ponukou cenných papierov alebo cennými papiermi, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu, už prijaté na obchodovanie.“
-