



Rada  
Evropské unie

Brusel 17. května 2016  
(OR. en)

8976/16

---

---

Interinstitucionální spis:  
2015/0268 (COD)

---

---

EF 119  
ECOFIN 399  
CODEC 671

#### POZNÁMKA

---

Odesílatel:	Generální sekretariát Rady
Příjemce:	Delegace
Předmět:	Návrh NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování

---

Delegace naleznou v příloze čtvrtý kompromisní návrh předsednictví. Ve vztahu k předchozímu kompromisnímu návrhu předsednictví je nový text vyznačen **tučně s podtržením** a vypuštěný text je označen symbolem [...].

Návrh

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY  
o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů  
k obchodování

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 114 této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru<sup>1</sup>,s ohledem na stanovisko Výboru regionů<sup>2</sup>,

v souladu s řádným legislativním postupem,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Toto nařízení představuje důležitý krok k dokončení unie kapitálových trhů stanovené ve sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů s názvem „Akční plán pro vytváření unie kapitálových trhů“ ze dne 30. září 2015. Cílem unie kapitálových trhů je pomoci podnikům využívat různorodější zdroje kapitálu pocházející odkudkoli z Evropské unie (dále jen „Unie“), zvýšit efektivnost fungování trhů a nabídnout investorům a střadatelům další příležitosti pro investice, a to s cílem posílit růst a vytvářet pracovní místa.

---

<sup>1</sup> [Úř. věst. C , , s. ].

<sup>2</sup> [Úř. věst. C , , s. ].

- (2) Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES stanovila harmonizované zásady a pravidla pro prospekt, který má být sestaven, schválen a zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu. Vzhledem k legislativnímu a tržnímu vývoji, k němuž došlo od vstupu směrnice v platnost, by uvedená směrnice měla být nahrazena.
- (3) Zveřejňování informací v případě nabídek cenných papírů veřejnosti nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu má zásadní význam pro ochranu investorů, neboť se tak odstraňují informační asymetrie mezi investory a emitenty. Harmonizací toho zveřejňování je možné vytvořit mechanismus přeshraničního pasu, který usnadňuje účinné fungování vnitřního trhu s širokou škálou cenných papírů.
- (4) Různorodé přístupy by vedly k roztržitosti vnitřního trhu, neboť by se na emitenty, předkladatele nabídek a osoby, které žádají o přijetí, vztahovala v různých členských státech různá pravidla a mohlo by se stát, že by prospekty schválené v jednom členském státě nebylo možné použít v jiných členských státech. Při neexistenci harmonizovaného rámce, který by zaručoval jednotnost zveřejňování a fungování takového pasu v Unii, je proto pravděpodobné, že rozdíly mezi právními předpisy členských států by vytvořily překážky, které by bránily hladkému fungování vnitřního trhu s cennými papíry. Aby se tedy zaručilo řádné fungování vnitřního trhu a zlepšily podmínky jeho fungování, zejména pokud jde o kapitálové trhy, a aby byla zaručena vysoká úroveň ochrany spotřebitelů a investorů, je vhodné vymezit regulační rámec pro prospekty na úrovni Unie.

- (5) Je vhodné a nezbytné, aby pravidla zveřejňování v případech, kdy jsou cenné papíry nabízeny veřejnosti nebo přijímány k obchodování na regulovaném trhu, měla legislativní formu nařízení, aby se zaručilo, že ustanovení, která přímo ukládají povinnosti osobám, jež se podílejí na nabídkách cenných papírů veřejnosti a na přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, budou uplatňována jednotně v celé Unii. Jelikož právní rámec pro ustanovení o prospektech nezbytně zahrnuje opatření, která vymezují přesné požadavky na všechny různé aspekty, jež tvoří nedílnou součást prospektu, dokonce i nepatrné odlišnosti v přístupu k jednomu z těchto aspektů by mohly vytvořit závažné překážky bránící přeshraničnímu nabízení cenných papírů, několikanásobné kotaci na regulovaných trzích a fungování pravidel EU pro ochranu spotřebitele. Proto by se využitím nařízení, které je přímo použitelné a nevyžaduje vnitrostátní právní předpisy, měla omezit možnost, že budou na úrovni jednotlivých států přijímána různorodá opatření, a měl by být zaručen jednotný přístup, větší právní jistota a mělo by se tím také zabránit vzniku závažných překážek, které by bránily přeshraničním nabídkám a několikanásobným přijetím k obchodování na regulovaných trzích. Využitím nařízení se rovněž posílí důvěra v transparentnost trhů v Unii a sníží se složitost právní úpravy, jakož i náklady společností na vyhledávání a dodržování předpisů.
- (6) Při posuzování směrnice 2010/73/EU vyšlo najevo, že určité změny zavedené zmíněnou směrnicí nedosáhly svých původních cílů a že je třeba v režimu prospektu v Unii provést další změny, aby se zjednodušilo a zdokonalilo jeho uplatňování, zvýšila jeho efektivnost a posílila mezinárodní konkurenceschopnost Unie, a přispělo se tak ke snížení administrativní zátěže.
- (7) Toto nařízení má zaručit ochranu investorů a efektivnost trhu a zároveň posílit jednotný trh pro kapitál. Poskytování informací, které je podle povahy emitenta a cenných papírů nezbytné k tomu, aby investoři mohli činit informovaná investiční rozhodnutí, společně s pravidly chování podniků zaručuje ochranu investorů. Kromě toho jsou tyto informace účinným prostředkem zvyšování důvěry v cenné papíry, a tím přispívají k řádnému fungování a rozvoji trhů s cennými papíry. Vhodným způsobem pro zpřístupnění těchto údajů je zveřejnění prospektu.

- (8) Požadavky na zveřejnění podle tohoto nařízení nebrání členskému státu nebo příslušnému orgánu ani burze cenných papírů uložit svými předpisy další zvláštní požadavky v souvislosti s přijímáním cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému (zejména pokud jde o správu a řízení společnosti). Tyto požadavky nesmějí přímo ani nepřímo omezovat sestavování, obsah a šíření prospektu schváleného příslušným orgánem.
- (9) Nekapitálové cenné papíry emitované členským státem nebo orgány regionální či místní samosprávy členského státu, veřejnými mezinárodními subjekty, jichž jsou jeden či více členských států členy, Evropskou centrální bankou nebo centrálními bankami členských států by neměly do působnosti tohoto nařízení spadat, a měly by tedy zůstat tímto nařízením nedotčeny.
- (10) Rozsah požadavku zveřejňovat prospekt by měl zahrnovat jak kapitálové, tak nekapitálové cenné papíry nabízené veřejnosti nebo přijímané k obchodování na regulovaných trzích, aby se zaručila ochrana investorů. Některé z cenných papírů, na něž se vztahuje toto nařízení, opravňují držitele k získání převoditelných cenných papírů nebo částky v hotovosti, která je určena s ohledem na jiné nástroje, zejména převoditelné cenné papíry, měny, úrokové sazby nebo výnosy, komodity nebo jiné indexy či míry. Toto nařízení se vztahuje zejména na warranty, kryté warranty, certifikáty, depozitní certifikáty a konvertibilní cenné papíry, například cenné papíry konvertibilní podle rozhodnutí investora.
- (11) Aby se zaručilo schválení a přeshraniční použitelnost prospektu, jakož i dohled nad dodržováním tohoto nařízení, zejména pokud jde o inzerci, je třeba, aby byl pro každý prospekt určen příslušný orgán. Proto by toto nařízení mělo jasně určit domovský členský stát, který má pro schválení prospektu nejlepší předpoklady.
- (12) U veřejných nabídek cenných papírů s protiplněním nižším než 500 000 EUR jsou náklady na vypracování prospektu podle tohoto nařízení pravděpodobně neúměrné předpokládaným výnosům plynoucím z nabídky. Proto je vhodné, aby se požadavek sestavit prospekt podle tohoto nařízení na tyto malé nabídky nevztahoval. Členské státy mají právo stanovit na vnitrostátní úrovni minimální požadavky na zveřejňování ve vztahu k veřejným nabídkám cenných papírů s celkovou hodnotou protiplnění nižší než 500 000 EUR, pokud takové požadavky nepředstavují ve vztahu k těmto nabídkám cenných papírů nepřiměřenou či zbytečnou zátěž.

(13) Pokud veřejné nabídky cenných papírů nepřesahují v Evropské unii celkovou hodnotou protiplnění 10 000 000 EUR, může sestavení prospektu představovat nepřiměřené náklady. Proto je vhodné umožnit členským státům, aby se rozhodly, že takovéto druhy nabídek osvobodí od povinnosti sestavit prospekt, která je stanovena v tomto nařízení, přičemž zohlední úroveň ochrany domácích investorů, kterou považují za vhodnou. Členské státy by zejména měly mít možnost stanovit ve svých vnitrostátních právních předpisech prahovou hodnotu v rozmezí od 500 000 EUR do 10 000 000 EUR, vyjádřenou jako celkové protiplnění u nabídky za období 12 měsíců, od které by se toto osvobození mělo uplatňovat. Členské státy mají právo stanovit na vnitrostátní úrovni minimální požadavky na zveřejňování, pokud takové požadavky nepředstavují ve vztahu k těmto osvobozeným veřejným nabídkám cenných papírů nepřiměřenou či zbytečnou zátěž.

**(13a) Při výkonu pravomocí k řešení krize podle čl. 59 odst. 2 a čl. 63 odst. 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU<sup>3</sup> by mělo být zajištěno, že orgány příslušné k řešení krize mají pravomoc provést veškeré administrativní a procesní úkoly nebo pravomoc provedení těchto úkolů vyžadovat bez požadavku na zveřejnění prospektu, neboť čas hraje při uplatňování nástrojů k řešení krize zásadní roli. Proto by se povinnost zveřejnit prospekt neměla vztahovat na kotace cenných papírů na regulovaném trhu, které vyplývají z přeměny nebo výměny jiných cenných papírů provedené orgánem příslušným k řešení krize.**

---

<sup>3</sup> **Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 190).**

- (13**b**[...]) Pouhé přijetí cenných papírů k obchodování v mnohostranném obchodním systému by nemělo být samo o sobě považováno za veřejnou nabídkou cenných papírů, a proto by se na něj povinnost sestavit prospekt podle tohoto nařízení neměla vztahovat. Prospekt by měl být požadován pouze v případě, kdy je přijetí cenných papírů k obchodování v mnohostranném obchodním systému spojeno se sdělením, které splňuje definici „veřejné nabídky cenných papírů“. Povinnost zveřejnit prospekt by se neměla vztahovat na zveřejnění kupních a prodejních cen v souvislosti s obchodováním na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, pokud není učiněno žádné další sdělení splňující definici „veřejné nabídky cenných papírů“.
- (14) Je-li nabídka cenných papírů určena výhradně omezenému okruhu investorů, kteří nejsou kvalifikovanými investory, sestavení prospektu představuje vzhledem k malému počtu osob, jimž je nabídka určena, nepřiměřenou zátěž, a tudíž by se prospekt neměl vyžadovat. Totéž mělo platit například u nabídky určené příbuzným nebo osobním známým vedoucích pracovníků společnosti.
- (14a) Toto nařízení by mělo být vykládáno způsobem slučitelným s právními a správními předpisy přijatými v souvislosti s nabídkami převzetí, transakcemi za účelem fúze a jinými transakcemi majícími vliv na vlastnictví nebo ovládání společností, které jsou regulovány orgány dohledu jmenovanými členskými státy podle článku 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/25/ES ze dne 21. dubna 2004 o nabídkách převzetí.

- (15) Motivování ředitelů a zaměstnanců k tomu, aby drželi cenné papíry své vlastní společnosti, může mít příznivý vliv na správu a řízení společnosti a přispět k vytváření dlouhodobé hodnoty tím, že se podpoří odhodlání zaměstnanců a smysl pro odpovědnost, sladí se příslušné zájmy akcionářů a zaměstnanců a zaměstnancům budou poskytnuty investiční příležitosti. Zapojení zaměstnanců do vlastnictví jejich společnosti je obzvláště důležité u malých a středních podniků, v nichž se jednotliví zaměstnanci mohou významnou měrou podílet na úspěchu dané společnosti. Proto by se požadavek na zveřejnění schváleného prospektu neměl vztahovat na nabídky učiněné v rámci systému zaměstnaneckých akcií v Unii, pokud je zpřístupněn dokument obsahující údaje o počtu a povaze cenných papírů a důvody a podrobnosti nabídky, aby byla zajištěna ochrana investorů. Aby byl zaručen rovný přístup všech ředitelů a zaměstnanců k systémům zaměstnaneckých akcií, a to nezávisle na tom, zda je jejich zaměstnavatel usazen v Unii nebo mimo ni, nemělo by se již vyžadovat rozhodnutí o rovnocennosti trhů třetích zemí, pokud je dán k dispozici výše uvedený dokument. Všem účastníkům systému zaměstnaneckých akcií tak bude poskytnuto rovné zacházení a rovnocenné informace.
- (16) Ředící emise akcií nebo cenných papírů, které umožňují přístup k akciím, často poukazují na transakce, které mají značný dopad na kapitálovou strukturu emitenta, jeho vyhlídky a finanční situaci, pro které je třeba disponovat informacemi obsaženými v prospektu. Naopak pokud emitent vlastní akcie, které již byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, neměl by se prospekt vyžadovat pro žádné další přijetí stejných akcií na tomtéž regulovaném trhu, a to ani v případě, kdy jsou takové akcie výsledkem přeměny či výměny jiných cenných papírů či výsledkem výkonu práv z jiných cenných papírů, pokud nově přijaté akcie představují omezený podíl ve vztahu k akciím stejné třídy, které již byly emitovány na stejném regulovaném trhu, pokud ovšem není takové přijetí spojeno s veřejnou nabídkou, která spadá do oblasti působnosti tohoto nařízení. Stejná zásada by se měla obecněji vztahovat na cenné papíry, jež lze zaměnit za cenné papíry, které již byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.
- (17) Jsou-li cenné papíry nabízeny bez prvku individuální volby příjemce, a to včetně přidělu cenných papírů v případech, kdy neexistuje právo přiděl odmítnout nebo kdy je přiděl automatický v návaznosti na schválení soudem, neměla by být tato transakce považována za veřejnou nabídkou cenných papírů.

- (18) Emitenti, předkladatelé nabídek nebo osoby, jež žádají o přijetí k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, na které se nevztahuje povinnost zveřejnit prospekt, by měli výhod jediného pasu využívat pouze tehdy, pokud se dobrovolně rozhodnou splnit požadavky tohoto nařízení.
- (19) Zveřejnění pomocí prospektu by nemělo být vyžadováno u veřejných nabídek cenných papírů, které jsou omezeny na kvalifikované investory. Naopak každý další veřejný prodej nebo veřejné obchodování prostřednictvím přijetí k obchodování na regulovaném trhu zveřejnění schváleného prospektu vyžaduje.
- (20) Platný prospekt sestavený emitentem nebo osobou pověřenou jeho sestavením a zpřístupněný veřejnosti při konečném umístění cenných papírů pomocí finančních zprostředkovatelů nebo při jakémkoli pozdějším dalším prodeji cenných papírů obsahuje dostatečné informace pro investory, aby mohli přijímat informovaná investiční rozhodnutí. Finanční zprostředkovatelé, kteří umísťují nebo později dále prodávají cenné papíry, by proto měli být oprávněni použít původní prospekt zveřejněný emitentem nebo osobou pověřenou sestavením prospektu, pokud je platný a řádně doplněný a emitent nebo osoba pověřená sestavením prospektu s jeho použitím souhlasí. Emitentovi nebo osobě pověřené sestavením prospektu by mělo být umožněno připojit ke svému souhlasu určité podmínky. Souhlas s použitím prospektu včetně veškerých podmínek s ním spojených by měl být udělen formou písemné dohody, což příslušným stranám umožní posoudit, zda je další prodej či konečné umístění cenných papírů v souladu s dohodou. V případě, že byl vydán souhlas k použití prospektu, emitent nebo osoba pověřená sestavením původního prospektu by měli být odpovědní za informace v něm uvedené a v případě základního prospektu za poskytnutí a uložení konečných podmínek a žádný jiný prospekt by neměl být vyžadován. Avšak pokud emitent nebo osoba pověřená sestavením tohoto původního prospektu s jeho použitím nesouhlasí, mělo by být vyžadováno, aby finanční zprostředkovatel zveřejnil nový prospekt. V takovém případě by měl být finanční zprostředkovatel odpovědný za informace uvedené v prospektu, včetně veškerých informací uvedených formou odkazu a v případě základního prospektu včetně konečných podmínek.

- (21) Harmonizace údajů obsažených v prospektu by měla zajistit odpovídající ochranu investorů na úrovni Unie. Aby mohli investoři činit informovaná investiční rozhodnutí, měly by dané údaje být dostačující a objektivní, a to i ve vztahu k finanční situaci emitenta a právům spojeným s cennými papíry, a měly by být poskytovány ve stručné a srozumitelné formě umožňující snadnou analýzu. Údaje obsažené v prospektu by měly být upraveny tak, aby zohledňovaly povahu a situaci daného emitenta a daný druh cenných papírů. Zmíněné požadavky by se měly vztahovat na všechny druhy prospektů sestavovaných v souladu s tímto nařízením včetně těch, které se řídí požadavky na zveřejňování pro sekundární emise a malé a střední podniky. Prospekt by neměl obsahovat informace, které nejsou pro emitenta a dotčené cenné papíry podstatné nebo se jich konkrétně netýkají, neboť by mohly zastínit informace, které jsou pro investiční rozhodnutí důležité, což by mohlo oslabit ochranu investorů.
- (22) Souhrn prospektu by měl být pro investory, a to zejména investory retailové, užitečným zdrojem informací. Měl by být samostatnou částí prospektu a soustředit se na klíčové informace, které investoři potřebují, aby se mohli rozhodnout, které nabídky a přijetí cenných papírů k obchodování dále zváží. Tyto klíčové informace by měly v hlavních rysech charakterizovat emitenta, případného ručitele a cenné papíry, které jsou nabízeny nebo přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a uvádět i rizika s nimi spojená. Měly by rovněž obsahovat obecné podmínky nabídky. Zejména popis rizikových faktorů v souhrnu by měl sestávat z omezeného výběru konkrétních rizik, která emitent považuje za nejvýznamnější.
- (23) Souhrn prospektu by měl být stručný, jednoduchý a pro investory srozumitelný. Měl by být formulován jednoduchým, netechnickým jazykem, který informace podává snadno přístupnou formou. Nemělo by jít o pouhou sbírku výňatků z prospektu. Je vhodné stanovit maximální délku souhrnu, aby se zaručilo, že investoři nejsou odrazováni od jeho četby, a aby emitenti byli podněcováni k výběru těch informací, které jsou pro investory důležité.
- (24) Aby se zaručila jednotná struktura souhrnu prospektu, měly by být stanoveny obecné oddíly a dílčí záhlaví s orientačním obsahem, které by emitent vyplnil stručnými slovními popisy, a to případně včetně číselných údajů. Pokud údaje prezentují spravedlivě a vyváženě, mělo by být emitentům umožněno, aby dle vlastního uvážení vybrali informace, které považují za podstatné a smysluplné.

- (25) Souhrn prospektu by měl být co možná nejvíce sestaven podle vzoru sdělení klíčových informací, které je požadováno podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014<sup>4</sup>. V případech, kdy cenné papíry spadají do oblasti působnosti jak tohoto nařízení, tak nařízení (EU) č. 1286/2014, by mělo být dovoleno použít v souhrnu v plném rozsahu obsah sdělení klíčových informací, aby se minimalizovaly náklady na dodržování předpisů a administrativní zátěž emitentů. Od požadavku na vypracování souhrnu by však nemělo být upuštěno, jestliže je požadováno sdělení klíčových informací, neboť toto sdělení neobsahuje klíčové údaje o emitentovi a veřejné nabídce nebo přijetí dotyčných cenných papírů k obchodování.
- (26) Žádná osoba by neměla nést občanskoprávní odpovědnost výhradně na základě souhrnu nebo jeho překladů, ledaže jsou tyto zavádějící, nepřesné nebo jsou v rozporu s příslušnými částmi prospektu nebo pokud souhrn ve spojení s ostatními částmi prospektu nepodává klíčové informace, jež mají investorům pomoci při zvažování, zda mají do těchto cenných papírů investovat. Souhrn by měl za tímto účelem obsahovat jasné upozornění. Členské státy by měly rovněž zajistit, aby při stanovování odpovědnosti emitenta na základě souhrnu byla patřičně zohledněna omezení týkající se délky a obsahu souhrnu.
- (27) Emitentům, kteří opakovaně získávají financování na kapitálových trzích, by měly být nabídnuty specifické formáty registračních formulářů a prospektů, jakož i specifické postupy pro jejich uložení a schválení, aby měli možnost větší flexibility a mohli využívat tržních příležitostí. Tyto formáty a postupy by v každém případě měly být nepovinné a záviset na volbě emitentů.
- (28) U všech nekapitálových cenných papírů včetně případů, kdy jsou tyto papíry emitovány průběžně nebo opakovaně nebo v rámci nabídkového programu, by emitentům mělo být dovoleno sestavit prospekt ve formě základního prospektu. Základní prospekt a jeho konečné podmínky by měly obsahovat stejné informace jako prospekt.

---

<sup>4</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (Úř. věst. L 352, 9.12.2014, s. 1).

- (29) Je vhodné vyjasnit, že konečné podmínky k základnímu prospektu by měly obsahovat pouze údaje vztahující se k popisu cenných papírů, které se týkají konkrétně dané jednotlivé emise a které lze určit pouze v okamžiku dané jednotlivé emise. Tyto údaje mohou zahrnovat například mezinárodní identifikační číslo cenných papírů, emisní cenu, datum splatnosti, kupon, den provedení, realizační cenu, cenu vyplacení a další podmínky, které v době sestavení základního prospektu nejsou známy. Pokud konečné podmínky nejsou součástí základního prospektu, nemělo by být nutné, aby byly schváleny příslušným orgánem, ale měly by u něj být pouze uloženy. Další nové údaje, které mohou ovlivnit hodnocení emitenta a cenných papírů, by měly být součástí dodatku k základnímu prospektu. Ani konečné podmínky ani dodatek by neměly být použity k zahrnutí určitého druhu cenných papírů, který ještě nebyl popsán v základním prospektu.
- (30) V rámci základního prospektu by emitent měl vypracovat souhrn pouze ve vztahu ke každé jednotlivé nabízené emisi, aby se snížila administrativní zátěž a zvýšila čitelnost pro investory. Tento souhrn pro konkrétní emisi by měl být přiložen ke konečným podmínkám a příslušný orgán by jej měl schválit pouze v případě, že jsou konečné podmínky součástí základního prospektu nebo jeho dodatku.
- (31) Aby se zvýšila pružnost a nákladová efektivnost základního prospektu, měl by mít emitent možnost sestavit základní prospekt jako samostatné dokumenty. Častým emitentům by mělo být dovoleno použít jako součást tohoto základního prospektu univerzální registrační formulář.

- (32) Častí emitenti by měli být motivováni k tomu, aby své prospekty sestavovali jako samostatné dokumenty, tím, že se sníží jejich náklady na zajištění souladu s tímto nařízením a že budou moci rychle reagovat na tržní příležitosti. Emitenti, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích nebo v mnohostranných obchodních systémech, by proto měli mít možnost, nikoli však povinnost, v každém účetním roce sestavit a zveřejnit univerzální registrační formulář, který by obsahoval právní, podnikatelské, finanční, účetní informace a informace o vlastnické struktuře a poskytoval by popis emitenta pro daný účetní rok. To by mělo emitentovi umožnit dotčené informace aktualizovat a prospekt sestavit v okamžiku, kdy nastanou příznivé tržní podmínky pro nabídku nebo přijetí, tím, že doplní popis cenných papírů a souhrn. Univerzální registrační formulář by měl být víceúčelový v tom smyslu, že jeho obsah by měl být stejný bez ohledu na to, zda jej emitent následně použije pro nabídku kapitálových [...] či [...] **nekapitálových cenných papírů** nebo jejich přijetí k obchodování. Měl by sloužit jako referenční zdroj údajů o emitentovi a poskytovat investorům a analytikům minimální informace, které jsou nutné k informovanému posouzení činnosti, finanční situace, zisku a vyhlídek, správy a řízení a vlastnické struktury společnosti.
- (33) Obecný obsah univerzálního registračního formuláře emitenta, který ho podal a získal jeho schválení po tři po sobě jdoucí roky, může být považován za dobře známý příslušnému orgánu. Všechny následné univerzální registrační formuláře by proto mělo být možné uložit bez předchozího schválení a příslušný orgán by je mohl přezkoumat následně, pokud by to považoval za nezbytné. Každý příslušný orgán by měl rozhodnout o četnosti takových přezkumů, a to s ohledem například na posouzení rizik, která emitent představuje, kvalitu jeho předchozích zveřejnění nebo dobu, která uplynula od okamžiku, kdy byl uložený univerzální registrační formulář naposledy přezkoumán.

- (34) Univerzální registrační formulář by mělo být možné změnit, dokud se nestal součástí schváleného prospektu, a to buď dobrovolně ze strany emitenta – například v případě podstatné změny v jeho organizaci nebo finanční situaci – nebo na žádost příslušného orgánu v kontextu přezkumu po uložení, jestliže nejsou splněny normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti. Takovéto změny by měly být zveřejněny podle stejných pravidel, jaká se vztahují na univerzální registrační formulář. Zejména v případě, kdy příslušný orgán zjistí podstatné opomenutí, podstatnou chybu či podstatnou nepřesnost, by měl emitent svůj univerzální registrační formulář pozměnit a tuto změnu bez zbytečného odkladu zveřejnit. Jelikož neprobíhá veřejná nabídka ani přijetí cenných papírů k obchodování, měl by být postup změny univerzálního registračního formuláře odlišný od postupu doplnění prospektu, který by se měl uplatnit pouze po schválení prospektu.
- (35) Kdykoli emitent sestaví prospekt, který je složen ze samostatných dokumentů, měly by všechny jeho součásti podléhat schválení, a to případně včetně univerzálního registračního formuláře a jeho změn, jestliže byly předtím příslušným orgánem uloženy, ale nebyly schváleny.
- (36) Aby se urychlil proces přípravy prospektu a usnadnil nákladově efektivní přístup ke kapitálovým trhům, měl by být častým emitentům, kteří vypracují univerzální registrační formulář, poskytnut rychlejší proces schválení, jelikož hlavní součást prospektu buď již byla schválena, nebo je již příslušnému orgánu k dispozici pro účely přezkumu. Doba nutná k získání schválení prospektu by proto měla být zkrácena, jestliže má registrační formulář formu univerzálního registračního formuláře.

- (37) Za předpokladu, že emitent splní postupy pro podávání, šíření a uchovávání regulovaných informací a lhůty stanovené v člancích 4 a 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES<sup>5</sup>, mělo by mu být dovoleno zveřejňovat výroční a pololetní finanční zprávy, které požaduje směrnice 2004/109/ES, jako součást univerzálního registračního formuláře, pokud nejsou domovské členské státy emitenta pro účely tohoto nařízení a směrnice 2004/109/ES odlišné a pokud jazyk univerzálního registračního formuláře splňuje podmínky článku 20 směrnice 2004/109/ES. Tím by se měla zmírnit administrativní zátěž spojená s vícenásobným podáním, aniž by byly ovlivněny informace dostupné veřejnosti nebo dohled nad těmito zprávami podle směrnice 2004/109/ES.
- (38) Aby se zabránilo tomu, že budou investiční rozhodnutí vycházet ze zastaralých informací, měla by být jasně stanovena doba platnosti prospektu. Za účelem zvýšení právní jistoty by doba platnosti prospektu měla začít plynout od okamžiku jeho schválení, což je časový údaj, který příslušný orgán snadno ověří. Veřejná nabídka cenných papírů na základě základního prospektu by měla přesahovat dobu platnosti základního prospektu pouze v případě, kdy je následný základní prospekt schválen a zveřejněn před uplynutím této platnosti a týká se průběžné nabídky.
- (39) Informace o daních z příjmů z cenných papírů uvedené v prospektu mohou být povahou pouze obecné, a pro individuálního investora tak mají pouze malou informační hodnotu. Jelikož se takové informace musí vztahovat nikoli pouze na zemi, v níž má sídlo emitent, ale také na země, v nichž dochází k nabídce nebo kde se žádá o přijetí k obchodování a kde se prospekt používá na základě pasu, je příprava prospektu nákladná a mohla by bránit přeshraničním nabídkám. Proto by prospekt měl pouze obsahovat upozornění, že daňové právní předpisy v členském státě investora a členském státě, v němž je registrován emitent, mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů. Prospekt by však měl přesto obsahovat odpovídající informace o zdanění, pokud je s navrhovanou investicí spojen zvláštní daňový režim, např. v případě, kdy jde o investice do cenných papírů, jež investorům zajišťují příznivé daňové zacházení.

---

<sup>5</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES (Úř. věst. L 390, 31.12.2004, s. 38).

- (40) Jakmile je třída cenných papírů přijata k obchodování na regulovaném trhu, emitent investorům průběžně poskytuje údaje podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014<sup>6</sup> a směrnice 2004/109/ES. Potřeba plného prospektu je proto v případě následných veřejných nabídek tohoto emitenta nebo přijetí k obchodování ze strany tohoto emitenta méně naléhavá. Proto by měl být k dispozici samostatný prospekt pro případy sekundárních emisí a jeho obsah by měl být oproti normálnímu režimu zjednodušen s přihlédnutím k informacím, které již byly zveřejněny. Investorům je přesto nutné poskytovat konsolidované a řádně strukturované informace o takových prvcích, jako jsou podmínky nabídky a její kontext, včetně souhrnné prezentace aktuálních relevantních informací zveřejňovaných podle nařízení (EU) č. 596/2014, prohlášení o provozním kapitálu, prohlášení o kapitalizaci a zadluženosti, využití výnosů, významných rizikových faktorech týkajících se emitenta a cenných papírů, vlastnické struktury, transakcí se spřízněnými stranami a významných změn v podnikání a finanční situaci emitenta od skončení posledního účetního období, za které byly zveřejněny roční finanční informace nebo mezitímní finanční informace. Jelikož nařízení (EU) č. 596/2014 ani směrnice 2004/109/ES nevyžadují průběžné zveřejňování těchto informací, je vhodné, aby prospekt sestavený v případě sekundární emise alespoň tyto informace obsahoval.
- (41) Zvláštní režim zveřejňování pro sekundární emise by měl k dispozici pro veřejné nabídky emitentů, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na trzích pro růst malých a středních podniků, neboť jejich organizátoři musí podle směrnice 2014/65/EU stanovit a uplatňovat pravidla, která zaručují odpovídající průběžné zveřejňování ze strany emitentů, s jejichž cennými papíry se na takovýchto platformách obchoduje.
- (42) Zvláštní režim zveřejňování pro sekundární emise by měl být k dispozici až po uplynutí určité minimální doby od okamžiku, kdy byla třída cenných papírů emitenta poprvé přijata k obchodování. Doba 18 měsíců by měla zaručit, že emitent alespoň jednou splnil svoji povinnost zveřejnit výroční finanční zprávu podle směrnice 2004/109/ES nebo podle pravidel organizátora trhu pro růst malých a středních podniků.

---

<sup>6</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 1).

- (43) Jedním z hlavních cílů unie kapitálových trhů je usnadnit malým a středním podnikům v Unii přístup k financování na kapitálových trzích. Jelikož takovéto společnosti zpravidla potřebují získat poměrně nižší částky než jiní emitenti, náklady na sestavení prospektu mohou být nepřiměřeně vysoké a mohou je odrazovat od toho, aby veřejně nabízely své cenné papíry. Současně mohou malé a střední podniky vzhledem ke své velikosti a potenciálně kratší existenci nést vyšší investiční riziko než větší emitenti a měly by zveřejňovat dostatečné informace, aby investoři mohli přijímat investiční rozhodnutí. Při kalibrování obsahu prospektu, který se vztahuje na malé a střední podniky, je proto je třeba nastolit patřičnou rovnováhu mezi nákladově efektivním přístupem k finančním trhům a ochranou investorů a je třeba vyvinout zvláštní režim zveřejňování pro malé a střední podniky, aby bylo tohoto cíle dosaženo.
- (44) Minimální informace, které musí zveřejňovat malé a střední podniky v rámci zvláštního režimu zveřejňování, by měly být stanoveny tak, aby se soustředily především na údaje, které jsou podstatné a relevantní pro společnosti takové velikosti a pro jejich investory, a měly by se snažit zaručit přiměřenost mezi velikostí společnosti a jejími potřebami z hlediska získání finančních prostředků na jedné straně a náklady na vypracování prospektu na straně druhé. S ohledem na charakteristiku malých a středních podniků není vhodné stanovit minimální obsah prospektů pro tyto podniky pouhým vypuštěním položek informací z požadavků na zveřejňování, které se obvykle uplatňují u větších emitentů. Aby se zaručilo, že malé a střední podniky mohou sestavovat prospekty, aniž by jim přitom vznikly náklady nepřiměřené jejich velikosti, a tudíž i objemu získaných prostředků, měl by být zvláštní režim zveřejňování pro malé a střední podniky pružnější než režim, který se vztahuje na společnosti na regulovaných trzích, pokud je to slučitelné s potřebou zaručit, že jsou zveřejňovány podstatné informace, které investoři potřebují.

- (45) Zvláštní režim zveřejňování by měl být k dispozici pro veřejné nabídky cenných papírů ze strany malých a středních podniků, s jejichž cennými papíry se obchoduje v mnohostranných obchodních systémech včetně trhů pro růst malých a středních podniků, neboť takovéto obchodní platformy mohou malým a středním podnikům sloužit jako brána ke kapitálovým trhům a podléhají méně přísným pravidlům, pokud jde o zveřejňování, než regulované trhy. Rovněž je vhodné rozšířit definici malých a středních podniků na malé a střední podniky definované ve směrnici 2014/65/EU, aby se zaručila soudržnost tohoto nařízení se směrnicí 2014/65/EU. Pro tento režim zveřejňování by měly být způsobilé také malé a střední podniky, s jejichž cennými papíry se na žádné obchodní platformě neobchoduje, jelikož od nich také může být vyžadováno, aby sestavily prospekt, nabízejí-li veřejně své cenné papíry, a to i prostřednictvím platforem pro skupinové financování. Pro tento režim by však neměly být způsobilé malé a střední podniky, které jsou kotovány na regulovaných trzích, protože investoři na regulovaných trzích by měli cítit jistotu, že emitenti, do jejichž cenných papírů investují, podléhají jedinému souboru pravidel pro zveřejňování. Proto by na regulovaných trzích neměla existovat dvojí norma pro zveřejňování v závislosti na velikosti emitenta.
- (46) Pokud nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, měla by být malým a středním podnikům, které nabízejí akcie a nehybridní dluhové cenné papíry, nabídnuta volitelná metoda sestavení prospektu v podobě snadno srozumitelného formuláře pro zveřejnění ve formátu „otázky a odpovědi“. Tento alternativní formát k obvyklému soupisu povinně zveřejňovaných informací by měl být koncipován tak, aby minimalizoval náklady malých a středních podniků tím, že jim umožní, aby prospekt sestavily samy a spoléhaly se přitom na vlastní schopnosti. Otázky uvedené ve formuláři by měly být navrženy tak, aby umožňovaly zjistit konkrétní druh informací, které mají zvláštní význam pro malé a střední podniky, aby osoby používající formát „otázky a odpovědi“ mohly snadno pochopit, o jaké informace se žádá. V příslušných případech by měl formulář obsahovat také standardizované přednastavené formulace, které mohou malé a střední podniky doplnit nebo upravit podle své konkrétní situace.

(47) **(vypouští se)** [...]

(48) Prvořadým důvodem, proč jsou do prospektu zahrnuty rizikové faktory, je snaha zaručit, že investoři provádějí informované posouzení takovýchto rizik, a tudíž činí investiční rozhodnutí na základě úplné znalosti skutečností. Rizikové faktory by proto měly být omezeny na rizika, která jsou z hlediska emitenta a jeho cenných papírů významná, která se jich konkrétně týkají a která jsou potvrzena obsahem prospektu. Prospekt by neměl obsahovat rizikové faktory, které jsou obecné a slouží pouze k vyloučení odpovědnosti, jelikož by tyto faktory mohly vést k zakrytí konkrétnějších rizikových faktorů, jichž by si investoři měli být vědomi, a tím bránit tomu, aby prospekt předkládal informace stručným a srozumitelným způsobem umožňujícím snadnou analýzu. Aby se investorům usnadnila identifikace nejvýznamnějších rizik, měl by emitent každý rizikový faktor náležitě popsat a vysvětlit jeho vliv na emitenta nebo na nabízené cenné papíry. Emitent by měl také rizikové faktory zařadit do omezeného počtu kategorií v závislosti na jejich povaze. Jako první jsou v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které v době schválení prospektu považuje emitent za nejvýznamnější. Do souhrnu by měl být začleněn omezený počet rizikových faktorů, které emitent na základě tohoto posouzení vybere.

- (48a) Konkrétními a významnými riziky spojenými s finančním produktem mohou být i okolnosti týkající se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení. Proto je třeba věnovat náležitou pozornost tomu, aby taková skutečně významná a konkrétní rizika nebyla nepatříčně vyloučena, pokud mohou investorovi způsobit ztráty.
- (49) Neuvedení citlivých informací v prospektu by mělo být za určitých okolností povoleno formou výjimky udělené příslušným orgánem, aby se předešlo situacím poškozujícím emitenta, aniž by byla ohrožena schopnost prospektu splnit obsahové požadavky stanovené v člancích 6 a 14 tohoto nařízení.
- (50) Členské státy zveřejňují velké množství informací o své finanční situaci, které jsou obvykle veřejně dostupné. Pokud tedy členský stát zaručí nabídku cenných papírů, nemělo by být nutné uvádět tyto informace v prospektu.
- (51) Pokud se emitentům povolí, aby do prospektu začlenili informace formou odkazů na dokumenty, které obsahují údaje, jejichž zveřejnění v prospektu je vyžadováno, za předpokladu, že takové dokumenty byly zveřejněny elektronicky, měl by se tím usnadnit postup sestavování prospektu a měly by se snížit náklady emitentů, aniž by byla ohrožena ochrana investorů. Avšak tohoto cíle, tedy zjednodušení a snížení nákladů na sestavení prospektu, by nemělo být dosaženo na úkor jiných zájmů, které má prospekt chránit, včetně dostupnosti informací. Jazyk použitý pro údaje, které jsou do prospektu začleněny formou odkazu, by se měl řídit jazykovým režimem, který se vztahuje na prospekty. Údaje začleněné ve formě odkazu mohou odkazovat na historické údaje. Pokud však již takové údaje nejsou z důvodu podstatné změny významné, mělo by to být v prospektu jasně uvedeno a měly by být poskytnuty i odpovídající aktualizované údaje.
- (52) Formou odkazu by mělo být možné začlenit do prospektu jakékoli regulované informace ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. k) směrnice 2004/109/ES. Emitentům, s jejichž cennými papíry se obchoduje v mnohostranném obchodním systému, a emitentům, kteří jsou osvobozeni od povinnosti zveřejňovat výroční a pololetní finanční zprávy podle čl. 8 odst. 1 písm. b) směrnice 2004/109/ES, by rovněž mělo být povoleno začlenit do prospektu formou odkazu zcela nebo zčásti roční nebo mezitímní finanční informace, zprávy o auditu, finanční výkazy, zprávy vedení podniku nebo výkazy o správě a řízení společnosti, a to pod podmínkou, že jsou zveřejněny elektronicky.

- (53) Ne všichni emitenti mají přístup k odpovídajícím informacím a pokynům ohledně procesu kontroly a schvalování a ohledně nezbytných kroků, které je třeba provést, aby byl prospekt schválen, jelikož příslušné orgány členských států uplatňují odlišné přístupy. Toto nařízení by mělo tyto odlišnosti odstranit tím, že harmonizuje pravidla, která se vztahují na proces kontroly a schvalování, aby se zaručilo, že všechny příslušné orgány zaujmou ke kontrole úplnosti, soudržnosti a srozumitelnosti údajů v prospektu jednotný přístup. Na webových stránkách příslušných orgánů by měly být zveřejněny pokyny, jak o schválení prospektu požádat. Orgán ESMA by měl hrát klíčovou úlohu při podpoře sbližování dohledu v této oblasti, a to využitím pravomocí, jimiž disponuje podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010<sup>7</sup>. Orgán ESMA by měl zejména provádět srovnávací hodnocení činností příslušných orgánů podle tohoto nařízení, a to ve vhodném časovém rámci před přezkumem tohoto nařízení a v souladu s nařízením (EU) č. 1095/2010.
- (54) Aby se usnadnil přístup na trhy členských států, je důležité, aby byly zveřejněny poplatky, které si příslušné orgány účtují za schválení a uložení prospektů a dokumentů, které s nimi souvisejí.
- (55) Vzhledem k tomu, že internet zaručuje snadný přístup k informacím, měl by být schválený prospekt vždy zveřejněn v elektronické podobě, aby se zaručila jeho lepší dostupnost pro investory. Snadné dostupnosti prospektů brání požadavky, aby investoři za účelem přístupu k nim akceptovali prohlášení o omezení právní odpovědnosti, uhradili zvláštní poplatek či se museli zaregistrovat, a takovéto požadavky by tudíž neměly být povoleny. Za prohlášení o omezení právní odpovědnosti by neměly být považovány filtry upozorňující na jurisdikce, v nichž je určitá nabídka učiněna, a požadující, aby investoři uvedli zemi svého bydliště či sídla anebo uvedli, že bydliště či sídlo v určité zemi či jurisdikci nemají. Prospekt by měl být zveřejněn ve zvláštním oddílu webových stránek emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí, nebo případně na webových stránkách finančních zprostředkovatelů, kteří umísťují nebo prodávají cenné papíry, včetně platebních míst, nebo na webových stránkách regulovaného trhu, na němž se žádá o přijetí k obchodování, nebo organizátora mnohostranného obchodního systému.

---

<sup>7</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (55a) Všechny schválené prospekty nebo alternativně seznam takových prospektů s odkazem na internetové stránky orgánu ESMA by měly být zveřejněny na webových stránkách příslušného orgánu domovského členského státu emitenta, přičemž příslušný orgán musí každý prospekt předat orgánu ESMA společně s relevantními údaji, které umožní jeho klasifikaci. Orgán ESMA by měl zajistit centralizovaný mechanismus pro uchovávání prospektů, který veřejnosti umožní bezplatný přístup a nabídne vhodné nástroje pro vyhledávání. Prospekty by měly zůstat veřejně dostupné alespoň po dobu 5 let od zveřejnění, aby se zaručilo, že je doba, po kterou jsou veřejně dostupné, sladěna s dobou dostupnosti výročních a pololetních finančních zpráv podle směrnice 2004/109/ES. Na požádání by však prospekty měly být investorům vždy bezplatně k dispozici v tištěné podobě.
- (56) Je také nezbytné harmonizovat inzerci, aby se zabránilo oslabování důvěry veřejnosti a neohrozilo řádné fungování finančních trhů. Poctivost a přesnost inzerátů, jakož i jejich soulad s obsahem prospektu, jsou z hlediska ochrany investorů včetně retailových investorů nanejvýš důležité a dohled na takovouto inzerci je nedílnou součástí úlohy příslušných orgánů.
- (57) Investoři by měli mít možnost řádně zhodnotit každou novou významnou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost, která by mohla ovlivnit hodnocení investice a která vyvstala po zveřejnění prospektu, ale před uzavřením nabídky nebo zahájením obchodování na regulovaném trhu, a proto vyžaduje schválení a zveřejnění dodatku k prospektu bez zbytečného odkladu.

- (58) Aby se zvýšila právní jistota, měly by být upřesněny příslušné lhůty, v nichž musí emitent zveřejnit dodatek k prospektu a v nichž mají investoři po zveřejnění dodatku právo odvolat souhlas s přijetím nabídky. Na jedné straně by povinnost doplnit prospekt měla platit, pokud se významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost objeví před uzavřením nabídkového období nebo před okamžikem zahájení obchodování s takovými cennými papíry na regulovaném trhu, podle toho, co nastane později. Na druhé straně právo na odvolání souhlasu by se mělo uplatnit pouze tehdy, pokud se prospekt týká veřejné nabídky cenných papírů a pokud se nová skutečnost, chyba nebo nepřesnost objevila před uzavřením nabídkového období a vydáním cenných papírů. Právo na odvolání souhlasu by tak mělo souviset s časovým okamžikem, kdy se nová skutečnost, chyba nebo nepřesnost, která je důvodem k vypracování dodatku, objeví, a mělo by předpokládat, že k této rozhodující události došlo v době, kdy byla nabídka platná, a před vydáním cenných papírů. V zájmu zvýšení právní jistoty by mělo být v dodatku k prospektu uvedeno, kdy právo na odvolání souhlasu zaniká. Jestliže investoři uplatní své právo souhlas odvolat, měli by finanční zprostředkovatelé toto řízení usnadnit.
- (59) Povinnost emitenta přeložit celý prospekt do všech příslušných úředních jazyků odrazuje od přeshraničních nabídek nebo vícečetného obchodování. Pro usnadnění přeshraničních nabídek v případě, kdy je prospekt sestaven v jazyce obvyklém v oblasti mezinárodních financí, by se měl do úředního jazyka (jazyků) hostitelského nebo domovského členského státu (států) přeložit pouze souhrn.
- (60) Příslušný orgán hostitelského členského státu by měl mít právo obdržet od příslušného orgánu domovského členského státu osvědčení uvádějící, že prospekt byl sestaven v souladu s tímto nařízením. Příslušný orgán domovského členského státu by měl rovněž emitenta nebo osobu pověřenou sestavením prospektu vyrozumět o osvědčení o schválení prospektu, které je určeno orgánu hostitelského členského státu, aby emitentovi nebo osobě pověřené sestavením prospektu poskytl jistotu, zda a kdy bylo oznámení ve skutečnosti učiněno.

- (60a) Pokud toto nařízení emitentovi umožňuje zvolit si pro účely schválení prospektu svůj domovský členský stát, je vhodné zajistit, aby tento emitent mohl jako součást svého prospektu použít registrační formulář nebo univerzální registrační formulář, který již byl schválen příslušným orgánem jiného členského státu. Měl by proto být zaveden systém oznamování mezi příslušnými orgány, aby bylo zajištěno, že takový registrační formulář nebo univerzální registrační formulář nebude podléhat kontrole nebo schválení ze strany příslušného orgánu schvalujícího prospekt a že příslušné orgány zůstávají odpovědné pouze za tu součást prospektu, kterou schválily, a to i v případě, kdy je následně vypracován dodatek.
- (61) Aby se zajistilo úplné dosažení účelu tohoto nařízení, je rovněž nezbytné rozšířit jeho působnost na cenné papíry vydané emitenty, kteří se řídí právem třetích zemí. Emitenti ze třetích zemí, kteří sestavují prospekt podle tohoto nařízení, by měli jmenovat zástupce, který bude sloužit jako kontaktní místo pro účely tohoto nařízení. S cílem zajistit výměnu informací a spolupráci s orgány třetích zemí v souvislosti s účinným prosazováním tohoto nařízení by příslušné orgány měly uzavřít se svými partnery ve třetích zemích dohody o spolupráci. Veškeré předávání osobních údajů prováděné na základě těchto dohod by mělo být v souladu se směrnicí 95/46/ES a nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001.
- (62) Různorodost příslušných orgánů v členských státech, které mají různé pravomoci, může vytvářet zbytečné náklady a vést k překrývání pravomocí, aniž by přinášela jakékoli výhody. V každém členském státě by měl být určen jediný orgán příslušný ke schvalování prospektů a k vykonávání dohledu nad plněním tohoto nařízení. Tento příslušný orgán by měl být zřízen jako správní orgán a v takové podobě, aby byla zaručena jeho nezávislost na hospodářských subjektech a aby se vyloučil střet zájmů. Určení orgánu příslušného ke schvalování prospektů by nemělo vylučovat spolupráci mezi tímto příslušným orgánem a jinými subjekty, např. regulačními orgány v odvětví bankovníctví a pojišťovnictví a orgány odpovědnými za registraci cenných papírů, aby byla zaručena efektivní kontrola a schvalování prospektů v zájmu emitentů, investorů, účastníků trhu a trhů. Přenesení úkolů příslušného orgánu na jiný subjekt by mělo být povoleno pouze v případech, kdy se úkoly týkají zveřejnění schválených prospektů.

- (63) Účinnost dohledu příslušných orgánů členských států je zaručena souborem účinných nástrojů, pravomocí a zdrojů. Toto nařízení by proto mělo zejména stanovit minimální soubor dohledových a vyšetřovacích pravomocí, které by měly být svěřeny příslušným orgánům členských států v souladu s vnitrostátními právními předpisy. Pokud to vyžaduje vnitrostátní právo, měly by být tyto pravomoci vykonávány na základě žádosti podané příslušným soudním orgánům. Při výkonu svých pravomocí podle tohoto nařízení by příslušné orgány a orgán ESMA měly jednat objektivně a nestranně a měly by rozhodovat samostatně.
- (64) Za účelem odhalování případů porušení tohoto nařízení je nutné, aby příslušné orgány byly oprávněny vstupovat i do jiných míst než soukromých bytů fyzických osob a zajišťovat tam dokumenty. Přístup do těchto prostor je nutný, jestliže existuje důvodné podezření, že existují dokumenty a jiné údaje týkající se předmětu kontroly nebo šetření, které mohou být důležité k prokázání porušení tohoto nařízení. Kromě toho je přístup do těchto prostor nezbytný, pokud osoba, které již byla předána žádost o informace, této žádosti nevyhoví nebo pokud existují rozumné důvody k přesvědčení, že i v případě, že by žádost byla podána, by jí nebylo vyhověno nebo že by byly odstraněny, zfalšovány nebo zničeny dokumenty či informace, jichž se žádost o informace týká.
- (65) V souladu se sdělením Komise ze dne 8. prosince 2010 s názvem „Posílení sankčních režimů v odvětví finančních služeb“ a s cílem zajistit splnění požadavků tohoto nařízení je nutné, aby členské státy učinily nezbytné kroky, jimiž zajistí, že z porušení tohoto nařízení vyplynou příslušné správní sankce a opatření. Tyto sankce a správní opatření by měly být účinné, přiměřené a odrazující a měly by zajistit, že v členských státech bude uplatňován společný přístup a že bude vyvolán odrazující účinek. Toto nařízení by nemělo omezovat schopnost členských států stanovit vyšší úroveň správních sankcí.
- (66) Aby se zaručilo, že rozhodnutí příslušných orgánů mají odrazující účinek na širokou veřejnost, měla by být obvykle zveřejněna, pokud příslušný orgán v souladu s tímto rozhodnutím nepovažuje za nutné zvolit anonymní zveřejnění, zveřejnění odložit nebo sankce nezveřejnit vůbec.

- (67) Ačkoliv členské státy mohou stanovit pravidla týkající se správních sankcí i trestních sankcí v případě týchž porušení předpisů, nemělo by se od členských států vyžadovat, aby stanovily správní sankce za porušení tohoto nařízení, na něž se vztahuje vnitrostátní trestní právo, do [vložit datum použitelnosti tohoto nařízení]. V souladu s vnitrostátním právem nejsou členské státy povinny ukládat za stejný čin správní i trestní sankce, avšak měly by mít možnost tak učinit, pokud to umožňují jejich vnitrostátní právní předpisy. Zachováním trestních sankcí namísto správních sankcí za porušení tohoto nařízení by však neměla být omezena či jinak ovlivněna schopnost příslušných orgánů pro účely tohoto nařízení včas spolupracovat, mít přístup k informacím a vyměňovat si informace s příslušnými orgány v jiných členských státech, a to ani po postoupení daného porušení předpisů příslušným soudním orgánům k trestnímu stíhání.
- (68) Informátoři mohou sdělovat příslušným orgánům nové informace, které jim pomáhají při odhalování případů porušení tohoto nařízení a ukládání sankcí za ně. Toto nařízení by proto mělo zajistit, aby byla k dispozici odpovídající opatření, která informátorům umožní upozornovat příslušné orgány na skutečná či potenciální porušení tohoto nařízení a ochrání je před odvetou.

- (69) Aby byly upřesněny požadavky stanovené tímto nařízením, měla by být na Komisi přenesena pravomoc přijímat akty v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování Evropské unie, a to pokud jde o prahové hodnoty uvedené v čl. 1 odst. 2 písm. i), v čl. 1 odst. 3 písm. c) a d), minimální informační obsah dokumentů podle čl. 1 odst. 3 písm. f) a g) a čl. 1 odst. 4 písm. d) a e), úpravu definic v článku 2, kontrolu, schválení, uložení a přezkum univerzálního registračního formuláře, jakož i podmínky pro jeho změnu nebo aktualizaci a podmínky, za nichž může zaniknout status častého emitenta, formát prospektu, základního prospektu a konečných podmínek a specifické informace, které musí prospekt obsahovat, minimální informace obsažené v univerzálním registračním formuláři, zredukované informace obsažené ve zjednodušeném registračním formuláři a popisu cenných papírů v případě sekundární emise a emise malými a středními podniky, formát povolený podle čl. 15 odst. 2, povolení neuvést v prospektu určité informace, postupy kontroly a schválení prospektu, inzerci cenných papírů spadajících do oblasti působnosti tohoto nařízení a obecná kritéria rovnocennosti prospektů sestavených emitenty z třetích zemí. Je obzvláště důležité, aby Komise v rámci přípravné činnosti vedla odpovídající konzultace, a to i na odborné úrovni. Při přípravě a vypracovávání aktů v přenesené pravomoci by Komise měla zajistit, aby byly příslušné dokumenty předány současně, včas a vhodným způsobem Evropskému parlamentu a Radě.
- (70) Aby se zaručily jednotné podmínky pro provádění tohoto nařízení, pokud jde o rovnocennost právních předpisů třetích zemí týkajících se prospektu, měly by být Komisi svěřeny prováděcí pravomoci k přijetí rozhodnutí o takovéto rovnocennosti. Tyto pravomoci by měly být vykonávány v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 182/2011<sup>8</sup>.
- (71) Technické normy v oblasti finančních služeb by měly zabezpečit přiměřenou ochranu investorů a spotřebitelů v celé Unii. Vzhledem k vysoce odborným znalostem, jimiž disponuje orgán ESMA, by bylo účinné a vhodné pověřit tento orgán vypracováním návrhů regulačních technických norem nezahrnujících politická rozhodnutí a jejich předložením Komisi.

---

<sup>8</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 182/2011 ze dne 16. února 2011, kterým se stanoví pravidla a obecné zásady způsobu, jakým členské státy kontrolují Komisi při výkonu prováděcích pravomocí (Úř. věst. L 55, 28.2.2011, s. 13).

- (72) Komise by měla přijmout návrhy regulačních technických norem vypracované orgánem ESMA, pokud jde o obsah a formát prezentace historických klíčových finančních informací, které mají být zahrnuty do souhrnu, údajů, které mají být do prospektu začleněny prostřednictvím odkazu, a další druhy dokumentů požadovaných podle právních předpisů Unie, dále pokud jde o zveřejnění prospektu, údaje nezbytné pro klasifikaci prospektů v mechanismu pro uchování provozovaném orgánem ESMA, situace, kdy významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost v údajích obsažených v prospektu vyžadují, aby byl zveřejněn dodatek k prospektu, informace, které si vyměňují příslušné orgány a orgán ESMA v rámci povinnosti spolupracovat, a vzorovou dohodu o spolupráci s orgány dohledu ve třetích zemích. Komise by měla tyto návrhy regulačních technických norem přijmout prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování EU a v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.
- (73) Komise by rovněž měla být zmocněna k přijímání prováděcích technických norem prostřednictvím prováděcích aktů podle článku 291 SFEU a v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010. Orgánu ESMA by mělo být svěřeno vypracování návrhů prováděcích technických norem k předložení Komisi, pokud jde o standardní formuláře, šablony a postupy pro zasílání osvědčení o schválení, prospektu, registračního formuláře, univerzálního registračního formuláře, dodatku k prospektu a překladu prospektu nebo souhrnu, standardní formuláře, šablony a postupy pro spolupráci a výměnu informací mezi příslušnými orgány a postupy a formuláře pro výměnu informací mezi příslušnými orgány a orgánem ESMA.
- (74) Při výkonu svých přenesených a prováděcích pravomocí v souladu s tímto nařízením by Komise měla dodržovat tyto zásady:
- je třeba zajistit důvěru ve finanční trhy mezi retailovými investory a malými a středními podniky prostřednictvím prosazování přísných norem pro transparentnost na finančních trzích,
  - je třeba nastavit požadavky na zveřejňování prospektu s ohledem na velikost emitenta a informace, které již emitent musí zveřejňovat podle směrnice 2004/109/ES a nařízení (EU) č. 596/2014,

- je třeba usnadnit přístup malých a středních podniků na kapitálové trhy a zároveň zajistit důvěru investorů v investice do takovýchto společností,
- investorům je třeba zajistit širokou škálu konkurenčních investičních příležitostí a úroveň zveřejňování a ochrany přizpůsobenou situaci každého z nich,
- je třeba zajistit, aby nezávislé regulační orgány důsledně prosazovaly pravidla, zejména v oblasti boje proti hospodářské trestné činnosti,
- je třeba zajistit vysokou úroveň transparentnosti a vysokou úroveň konzultací se všemi účastníky trhu a s Evropským parlamentem a Radou,
- je třeba podporovat inovace na finančních trzích, aby byly dynamické a efektivní,
- je třeba zajistit systémovou stabilitu finanční soustavy pečlivým a reakce schopným sledováním finančních inovací,
- velký význam je přikládán snižování nákladů kapitálu a zvyšování přístupu k němu,
- je třeba dlouhodobě vyvážit náklady a přínosy veškerých prováděcích opatření pro všechny účastníky trhu,
- je třeba podporovat mezinárodní konkurenceschopnost finančních trhů Unie, aniž je dotčeno velmi nutné rozšíření mezinárodní spolupráce,
- je třeba dosáhnout rovných podmínek pro všechny účastníky trhu případně pomocí právních předpisů Unie,
- je třeba zajistit soulad s dalšími právními předpisy Unie v této oblasti, protože nerovnováha v oblasti informací a nedostatek transparentnosti by mohly ohrozit fungování trhů, a především poškodit spotřebitele a drobné investory.

- (75) Jakékoli zpracování osobních údajů prováděné v rámci tohoto nařízení, např. výměna či předávání osobních údajů příslušnými orgány, by mělo být prováděno v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES<sup>9</sup>, a jakákoli výměna či předávání informací orgánem ESMA by měly být prováděny v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001<sup>10</sup>.
- (76) Nejpozději do pěti let po vstupu tohoto nařízení v platnost by Komise měla přezkoumat uplatňování tohoto nařízení a zejména posoudit, zda jsou režimy zveřejňování pro sekundární emise a malé a střední podniky, univerzální registrační formulář a souhrn prospektu nadále vhodné pro naplňování cílů tohoto nařízení.
- (77) Uplatňování požadavků stanovených v tomto nařízení by mělo být odloženo, aby bylo možné přijmout akty v přenesené pravomoci a prováděcí akty a aby příslušné orgány a účastníci trhu měli možnost se přizpůsobit a naplánovat uplatňování nových opatření.
- (78) Jelikož cílů tohoto nařízení, totiž posílení ochrany investorů a zvýšení efektivnosti trhu a zároveň vytvoření unie kapitálových trhů, nemůže být dosaženo uspokojivě členskými státy, ale spíše jich může být z důvodu jejich účinků lépe dosaženo na úrovni Unie, může Unie přijmout opatření v souladu se zásadou subsidiarity stanovenou v článku 5 Smlouvy o Evropské unii. V souladu se zásadou proporcionality stanovenou v uvedeném článku nepřekračuje toto nařízení rámec toho, co je nezbytné pro dosažení těchto cílů.

---

<sup>9</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (Úř. věst. L 281, 23.11.1995, s. 31).

<sup>10</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001 ze dne 18. prosince 2000 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů orgány a institucemi Společenství a o volném pohybu těchto údajů (Úř. věst. L 8, 12.1.2001, s. 1).

- (79) Toto nařízení dodržuje základní práva a ctí zásady uznané zejména Listinou základních práv Evropské unie. Proto je třeba toto nařízení vykládat a uplatňovat v souladu s těmito právy a zásadami.
- (80) Evropský inspektor ochrany údajů byl konzultován v souladu s čl. 28 odst. 2 nařízení (ES) č. 45/2001 a vydal stanovisko,

PŘIJALY TOTO NAŘÍZENÍ:

## **KAPITOLA I**

### **OBECNÁ USTANOVENÍ**

#### **Článek 1**

##### *Účel, oblast působnosti a výjimky*

1. Účelem tohoto nařízení je stanovit požadavky na sestavování, schvalování a šíření prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě.
2. Toto nařízení se nepoužije na tyto druhy cenných papírů:
  - a) podílové listy vydané subjekty kolektivního investování jinými než uzavřeného typu;
  - b) nekapitálové cenné papíry vydané členským státem nebo orgány jeho regionální nebo místní samosprávy, veřejnými mezinárodními subjekty, jichž jsou jeden či více členských států členy, Evropskou centrální bankou nebo centrálními bankami členských států;
  - c) podíly na kapitálu centrálních bank členských států;
  - d) cenné papíry nepodmíněně a neodvolatelně zaručené členským státem nebo orgány jeho regionální nebo místní samosprávy;
  - e) cenné papíry emitované sdruženími s právní subjektivitou nebo neziskovými organizacemi uznanými členským státem, které byly vydány za účelem získání finančních prostředků nezbytných k dosažení jejich neziskových cílů;

- f) nekapitálové cenné papíry emitované průběžně či opakovaně úvěrovými institucemi za předpokladu, že tyto cenné papíry splňují všechny tyto podmínky:
- i) nejsou podřízené, konvertibilní nebo vyměnitelné;
  - ii) nedávají právo upsat nebo získat jiné druhy cenných papírů a nejsou spojeny s derivátovým nástrojem;
  - iii) představují přijímání vymahatelných vkladů;
  - iv) vztahuje se na ně systém pojištění vkladů podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/49/EU<sup>11</sup>;
- g) nezastupitelné kapitálové podíly, jejichž hlavním účelem je zajistit držiteli právo obývat byt nebo jiný druh nemovitosti nebo jeho část, u kterých nelze podíly prodat, aniž by došlo ke vzdání se tohoto práva;
- h) „bostadsobligationer“ emitované opakovaně úvěrovými institucemi ve Švédsku, jejichž hlavním účelem je poskytování hypotečních úvěrů, jestliže
- i) emitované „bostadsobligationer“ jsou ze stejné série;
  - ii) „bostadsobligationer“ jsou emitovány k neomezenému prodeji v průběhu určitého emisního období;
  - iii) podmínky „bostadsobligationer“ se v průběhu emisního období nezmění;
  - iv) částky odvozené z emise uvedených „bostadsobligationer“ jsou v souladu se stanovami emitenta umístěny do aktiv zajišťujících dostatečné krytí závazků vyplývajících z cenných papírů.

2a. Toto nařízení se nevztahuje na nabídky cenných papírů s celkovou hodnotou protiplnění v Unii nižší než 500 000 EUR; tento limit se vypočítá za období 12 měsíců.

3. Povinnost zveřejnit prospekt se nevztahuje na žádný z následujících druhů veřejných nabídek cenných papírů:

---

<sup>11</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/49/EU ze dne 16. dubna 2014 o systémech pojištění vkladů (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 149).

- a) nabídku cenných papírů určenou výhradně kvalifikovaným investorům;
- b) nabídku cenných papírů určenou méně než 150 fyzickým nebo právnickým osobám v jednom členském státě jiným než kvalifikovaným investorům;
- ba) nabídku cenných papírů s jednotkovou jmenovitou hodnotou ve výši nejméně 100 000 EUR;**
- c) nabídku cenných papírů určenou investorům nabývajícím cenné papíry s celkovou hodnotou protiplnění nejméně 100 000 EUR na jednoho investora, pro každou jednotlivou nabídku;
- d) (vypouští se)
- e) akcie emitované náhradou za již emitované akcie stejné třídy, pokud emise nových akcií neznamená zvýšení základního kapitálu emitenta;
- f) cenné papíry nabízené v souvislosti s převzetím pomocí výměnné nabídky, je-li v souladu s čl. 20 odst. 2 tohoto nařízení zveřejněn dokument obsahující údaje, které popisují transakci a její dopad na emitenta;
- g) cenné papíry, které jsou nabízeny, přiděleny nebo mají být přiděleny v souvislosti s fúzí nebo rozdělením, je-li v souladu s čl. 20 odst. 2 tohoto nařízení zveřejněn dokument obsahující údaje, které popisují transakci a její dopad na emitenta;
- h) dividendy vyplácené stávajícím akcionářům v podobě akcií stejné třídy jako akcie, z nichž jsou tyto dividendy vypláceny, je-li k dispozici dokument obsahující údaje o počtu a povaze akcií a důvody a podrobnosti nabídky;
- i) cenné papíry, které jsou nabízeny, přiděleny nebo mají být přiděleny stávajícím nebo bývalým vedoucím pracovníkům nebo zaměstnancům jejich zaměstnavatelem nebo přidruženým podnikem, je-li k dispozici dokument obsahující údaje o počtu a povaze cenných papírů a důvody a podrobnosti nabídky nebo přidělení;

- j) nekapitálové cenné papíry emitované průběžně či opakovaně úvěrovou institucí, u nichž je celkové souhrnné protiplnění v Unii za nabízené cenné papíry nižší než 75 000 000 EUR na úvěrovou instituci za období 12 měsíců, pokud tyto cenné papíry:
  - i) nejsou podřízené, konvertibilní nebo vyměnitelné, a
  - ii) nedávají právo upsat nebo získat jiné druhy cenných papírů a nejsou spojeny s derivátovým nástrojem.

4. Povinnost zveřejnit prospekt se nevztahuje na přijetí k obchodování na regulovaném trhu u těchto cenných papírů a akcií:

- a) cenné papíry, jež lze zaměnit za cenné papíry, které již byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, pokud po dobu 12 měsíců představují méně než 20 procent počtu cenných papírů, které již byly přijaty k obchodování na stejném regulovaném trhu;
- b) akcie vyplývající z přeměny nebo výměny jiných cenných papírů nebo z výkonu práv z jiných cenných papírů, jsou-li výsledné akcie stejné třídy jako akcie, které již byly přijaty k obchodování na stejném regulovaném trhu, jestliže výsledné akcie po dobu 12 měsíců představují méně než 20 procent počtu akcií stejné třídy, které již byly přijaty k obchodování na stejném regulovaném trhu. Byl-li prospekt sestaven buď v souladu s tímto nařízením, nebo se směrnicí 2003/71/ES v návaznosti na veřejnou nabídku cenných papírů, které umožňují přístup k akciím, nebo v návaznosti na přijetí takovýchto cenných papírů k obchodování nebo pokud cenné papíry, které umožňují přístup k akciím, byly emitovány před vstupem tohoto nařízení v platnost, nevztahuje se toto nařízení na přijetí výsledných akcií k obchodování na regulovaném trhu, a to bez ohledu na jejich podíl ve vztahu k počtu akcií stejné třídy, které již byly přijaty k obchodování na stejném regulovaném trhu;

**ba) cenné papíry vyplývající z přeměny nebo výměny jiných cenných papírů orgánem příslušným k řešení krize na základě výkonu pravomoci uvedené v čl. 59 odst. 2 a čl. 63 odst. 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU, jsou-li výsledné cenné papíry stejné třídy jako cenné papíry, které již byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu;**

- c) akcie emitované náhradou za akcie stejné třídy, které již byly přijaty k obchodování na stejném regulovaném trhu, pokud emise těchto akcií neznamená zvýšení základního kapitálu emitenta;
- d) cenné papíry nabízené v souvislosti s převzetím pomocí výměnné nabídky, je-li v souladu s čl. 20 odst. 2 tohoto nařízení zveřejněn dokument obsahující údaje, které popisují transakci a její dopad na emitenta;
- e) cenné papíry, které jsou nabízeny, přiděleny nebo mají být přiděleny v souvislosti s fúzí nebo rozdělením, je-li v souladu s čl. 20 odst. 2 tohoto nařízení zveřejněn dokument obsahující údaje, které popisují transakci a její dopad na emitenta;
- f) akcie, které jsou nabízeny, přiděleny nebo mají být přiděleny bezplatně stávajícím akcionářům a dividendy vyplácené v podobě akcií stejné třídy jako akcie, z nichž jsou tyto dividendy vypláceny, jsou-li uvedené akcie stejné třídy jako akcie, které již byly přijaty k obchodování na stejném regulovaném trhu, a je-li k dispozici dokument obsahující údaje o počtu a povaze akcií a důvody a podrobnosti nabídky nebo přidělení;
- g) cenné papíry, které jsou nabízeny, přiděleny nebo mají být přiděleny stávajícím nebo bývalým vedoucím pracovníkům nebo zaměstnancům jejich zaměstnavatelem nebo přidruženým podnikem, pokud jsou uvedené cenné papíry stejné třídy jako cenné papíry již přijaté k obchodování na regulovaném trhu a je-li k dispozici dokument obsahující údaje o počtu a povaze cenných papírů a důvody a podrobnosti nabídky nebo přidělení;

- h) nekapitálové cenné papíry emitované průběžně či opakovaně úvěrovou institucí, u nichž je celkové souhrnné protiplnění v Unii za nabízené cenné papíry nižší než 75 000 000 EUR na úvěrovou instituci za období 12 měsíců, pokud tyto cenné papíry:
- i) nejsou podřízené, konvertibilní nebo vyměnitelné, a
  - ii) nedávají právo upsat nebo získat jiné druhy cenných papírů a nejsou spojeny s derivátovým nástrojem;
- i) cenné papíry již přijaté k obchodování na jiném regulovaném trhu, za těchto podmínek:
- i) tyto cenné papíry nebo cenné papíry stejné třídy byly přijaty k obchodování na tomto jiném regulovaném trhu před více než 18 měsíci;
  - ii) u cenných papírů, které byly poprvé přijaty k obchodování na regulovaném trhu po 1. červenci 2005, bylo přijetí k obchodování na tomto jiném regulovaném trhu spojeno s prospektem, který byl schválen a zveřejněn v souladu se směrnicí 2003/71/ES;
  - iii) vyjma případů, na které se vztahuje bod ii), byly u cenných papírů, které byly poprvé přijaty k obchodování po 30. červnu 1983, prospekty schváleny v souladu s požadavky směrnice Rady 80/390/EHS<sup>12</sup> nebo směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/34/ES<sup>13</sup>;
  - iv) byly splněny stávající povinnosti pro obchodování na tomto jiném regulovaném trhu; a

---

<sup>12</sup> Směrnice Rady 80/390/EHS ze dne 17. března 1980 o koordinaci požadavků na sestavení, kontrolu a šíření prospektů cenných papírů, které mají být uveřejněny pro přijetí cenných papírů ke kotování na burze cenných papírů (Úř. věst. L 100, 17.4.1980, s. 1).

<sup>13</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/34/ES ze dne 28. května 2001 o přijetí cenných papírů ke kotování na burze cenných papírů a o informacích, které k nim mají být zveřejněny (Úř. věst. L 184, 6.7.2001, s. 1).

- v) osoba, která žádá o přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu podle této výjimky, zpřístupní veřejnosti v členském státě, v němž se nachází regulovaný trh, pro který se žádá o přijetí, způsobem stanoveným v čl. 20 odst. 2 dokument, jehož obsah splňuje požadavky článku 7, s výjimkou toho, že maximální počet stran stanovený v čl. 7 odst. 3 se zvyšuje na 9 stran, vypracovaný v jazyce přijímaném příslušným orgánem členského státu, v němž se nachází regulovaný trh, pro který se žádá o přijetí. Dokument uvádí, kde lze získat poslední prospekt a kde jsou k dispozici finanční informace zveřejněné emitentem podle pro něj platných povinností zveřejňování.

- 5a. Dokumenty uvedené v odst. 3 písm. f), g), h) a i) a v odst. 4 písm. d), e), f), g) a i) bodu v) tohoto článku se uloží u příslušného orgánu domovského členského státu.
6. Komise je zmocněna přijmout v souladu s článkem 42 akty v přenesené pravomoci, jimiž se stanoví minimální informační obsah dokumentů uvedených v odst. 3 písm. f) a g) a v odst. 4 písm. d) a e) tohoto článku.

## **Článek 2**

### ***Definice***

1. Pro účely tohoto nařízení se rozumí:
- a) „cennými papíry“ převoditelné cenné papíry ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 44 směrnice 2014/65/EU s výjimkou nástrojů peněžního trhu ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 17 směrnice 2014/65/EU se splatností kratší než 12 měsíců;
- b) „kapitálovými cennými papíry“ akcie a jiné převoditelné cenné papíry rovnocenné akciím i jiné druhy převoditelných cenných papírů opravňující k získání výše uvedených cenných papírů v důsledku jejich přeměny nebo výkonu práv s nimi spojených, pokud jsou cenné papíry druhého typu emitovány emitentem základních akcií nebo subjektem příslušajícím ke skupině uvedeného emitenta;

- c) „nekapitálovými cennými papíry“ všechny cenné papíry, které nejsou kapitálovými cennými papíry;
- d) „veřejnou nabídkou cenných papírů“ sdělení osobám v jakékoli podobě a jakýmkoli způsobem, které uvádí dostatečné informace o podmínkách nabídky a cenných papírech, které jsou nabízeny, tak aby byl investor schopen rozhodnout se o koupi nebo upsání těchto cenných papírů. Tato definice se vztahuje i na umístění cenných papírů finančními zprostředkovateli;
- e) „kvalifikovanými investory“ i) osoby nebo subjekty, které jsou uvedeny v bodech 1) až 4) oddílu I přílohy II směrnice 2014/65/EU, a ii) osoby nebo subjekty, s nimiž je na žádost zacházeno jako s profesionálními zákazníky v souladu s oddílem II přílohy II směrnice 2014/65/EU nebo které jsou uznány jako způsobilé protistrany v souladu s článkem 30 směrnice 2014/65/EU, pokud nepožádaly o to, aby s nimi bylo zacházeno jako s neprofesionálními zákazníky v souladu s posledním pododstavcem oddílu I přílohy II uvedené směrnice.

Investiční podniky a úvěrové instituce oznámí na žádost zařazení svých zákazníků emitentovi, s výhradou dodržení příslušných právních předpisů o ochraně údajů;

- f) „malými a středními podniky“ buď
- společnosti, které podle své poslední roční nebo konsolidované účetní závěrky splňují nejméně dvě z následujících tří kritérií: průměrný počet zaměstnanců v posledním účetním roce nižší než 250, celková bilanční suma nepřesahující 43 000 000 EUR a roční čistý obrat nepřesahující 50 000 000 EUR; nebo
  - malé a střední podniky ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 13 směrnice 2014/65/EU;
- g) „úvěrovou institucí“ podnik ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013<sup>14</sup>;

---

<sup>14</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

- h) „emitentem“ právnická osoba, která emituje cenné papíry nebo navrhuje emisi cenných papírů;
- i) „předkladatelem nabídky“ právnická nebo fyzická osoba, která veřejně nabízí cenné papíry;
- j) „regulovaným trhem“ trh ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 21 směrnice 2014/65/EU;
- k) „inzerátem“ sdělení:
  - týkající se konkrétní veřejné nabídky cenných papírů nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a
  - zvláště určené k propagaci upisování nebo nabývání cenných papírů;
- l) „regulovanými informacemi“ informace ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. k) směrnice 2004/109/ES;
- m) „domovským členským státem“:
  - i) u všech emitentů cenných papírů usazených v Unii, kteří nejsou uvedeni v bodě ii), členský stát, v němž má emitent sídlo;
  - ii) u všech emisí nekapitálových cenných papírů, jejichž jednotková jmenovitá hodnota činí nejméně 1 000 EUR, a u všech emisí nekapitálových cenných papírů, které opravňují k získání převoditelných cenných papírů nebo získání částky v hotovosti v důsledku jejich přeměny nebo výkonu práv s nimi spojených, jestliže emitent nekapitálových cenných papírů není emitentem základních cenných papírů nebo subjektem příslušejícím ke skupině posledně uvedeného emitenta, členský stát, v němž má emitent sídlo nebo kde cenné papíry byly nebo jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo kde jsou cenné papíry veřejně nabízeny, podle výběru emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování. Totéž platí pro nekapitálové cenné papíry v měně jiné než euro za předpokladu, že minimální jednotková jmenovitá hodnota je téměř rovnocenná 1 000 EUR;

- iii) u všech emitentů cenných papírů usazených ve třetí zemi, kteří nejsou uvedeni v bodě ii), členský stát, v němž mají být cenné papíry poprvé veřejně nabídnuty nebo v němž je podána první žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, podle výběru emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování, s výhradou následné volby ze strany emitentů usazených ve třetí zemi v případě, že nastane některá z těchto situací:
  - pokud nebyl domovský členský stát výběrem ze strany těchto emitentů určen,
  - v souladu s čl. 2 odst. 1) písm. i) bodem iii) směrnice 2004/109/ES;
- n) „hostitelským členským státem“ členský stát, v němž se provádí veřejná nabídka nebo v němž se žádá o přijetí k obchodování, pokud se liší od domovského členského státu;
- o) „subjektem kolektivního investování jiného než uzavřeného typu“ podílové fondy a investiční společnosti, které mají obě z následujících vlastností:
  - i) získávají kapitál od většího počtu investorů s cílem investovat jej v souladu s určitou investiční politikou ve prospěch těchto investorů;
  - ii) jejich podílové listy jsou na žádost držitelů přímo nebo nepřímo odkoupeny nebo vyplaceny z jejich majetku;
- p) „podílovými listy subjektů kolektivního investování“ cenné papíry emitované subjektem kolektivního investování, které představují práva účastníků na majetek tohoto subjektu;
- q) „schválením“ kladný akt, který je výsledkem kontroly úplnosti, soustavnosti a srozumitelnosti informací uvedených v prospektu příslušným orgánem domovského členského státu;
- r) „základním prospektem“ prospekt týkající se nekapitálových cenných papírů, který splňuje požadavky článku 8 tohoto nařízení a případně konečné podmínky nabídky;

- s) „pracovními dny“ pro účely tohoto nařízení pracovní dny příslušného orgánu domovského členského státu kromě sobot, nedělí a státních svátků, které jsou definovány ve vnitrostátních právních předpisech, jež se vztahují na relevantní příslušný orgán;
- t) „mnohostranným obchodním systémem“ mnohostranný obchodní systém ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 22 směrnice 2014/65/EU;
- ta) „organizovaným obchodním systémem“ organizovaný **obchodní** systém ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 23 směrnice 2014/65/EU;
- u) „trhem pro růst malých a středních podniků“ trh pro růst malých a středních podniků ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 12 směrnice 2014/65/EU;
- v) „emitentem z třetí země“ emitent usazený v třetí zemi;
- w) „nabídkovým obdobím“ období, během něhož mohou potenciální investoři upisovat veřejně nabízené cenné papíry;
- x) „poplatkem“ jakýkoli poplatek účtovaný příslušným orgánem za konkrétní výhodu nebo službu, kterou daný příslušný orgán poskytl.**

### Článek 3

#### *Povinnost zveřejnit prospekt a osvobození od této povinnosti*

1. Aniž je dotčen čl. 1 odst. 3 [...], cenné papíry se v Unii veřejně nenabízejí bez předchozího zveřejnění prospektu.
2. Členský stát se může rozhodnout osvobodit veřejné nabídky cenných papírů od povinnosti zveřejnit prospekt podle odstavce 1, pokud:
  - a) nabídka nepodléhá oznámení podle článku 24, a
  - b) celková hodnota protiplnění u nabídky v Unii je nižší než peněžní částka vypočtená v průběhu 12 měsíců a nepřesahuje 10 000 000 EUR.

Členské státy uvědomí Komisi a orgán ESMA o tom, zda a jakým způsobem hodlají využít možnosti podle tohoto odstavce, včetně zvolené hodnoty protiplnění za nabídku, pod jejíž úrovní se na nabídky v daném členském státě vztahuje osvobození.

3. **Aniž je dotčen čl. 1 odst. 4**, [...] cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v Unii bez předchozího zveřejnění prospektu.

#### **Článek 4**

##### ***Dobrovolný prospekt***

Není-li prospekt vyžadován podle tohoto nařízení, jsou emitent, předkladatel nabídky, nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, oprávněni sestavit prospekt v souladu s tímto nařízením dobrovolně.

S dobrovolným prospektem, jenž je schválen příslušným orgánem domovského členského státu určeným podle čl. 2 odst. 1 písm. m), jsou spjata veškerá práva a povinnosti, které jsou stanoveny pro prospekt, který je povinně vyžadován podle tohoto nařízení, a dobrovolný prospekt podléhá všem ustanovením tohoto nařízení, a to pod dohledem uvedeného příslušného orgánu.

#### **Článek 5**

##### ***Pozdější další prodej cenných papírů***

[...] Každý pozdější další prodej cenných papírů, které byly dříve předmětem jednoho či více druhů nabídek cenných papírů uvedených v čl. 1 odst. 3 písm. a) až d), se považuje za samostatnou nabídku a pro účely stanovení, zda tento další prodej představuje veřejnou nabídku cenných papírů, se použije definice uvedená v čl. 2 odst. 1 písm. d). Umístění cenných papírů pomocí finančních zprostředkovatelů podléhá zveřejnění prospektu, pokud se na konečné umístění nevztahuje některá z výjimek uvedených v čl. 1 odst. 3 písm. a) až d).

V případě pozdějšího dalšího prodeje cenných papírů [...] nebo konečného umístění cenných papírů pomocí finančních zprostředkovatelů se žádný další prospekt nevyžaduje, pokud je prospekt k dispozici podle článku 12 a emitent nebo osoba odpovědná za sestavení tohoto prospektu s jeho použitím na základě písemné dohody souhlasí.

## KAPITOLA II SESTAVENÍ PROSPEKTU

### Článek 6

#### *Prospekt*

1. Aniž jsou dotčeny čl. 14 odst. 2 a čl. 17a odst. 1, obsahuje prospekt nezbytné údaje.
- 1a. Nezbytnými údaji se rozumí údaje, které jsou podstatné pro informované posouzení:
  - a) aktiv a pasiv, zisků a ztrát, finanční situace a vyhlídek emitenta a kteréhokoli ručitele;
  - b) práv spojených s cennými papíry, a
  - c) důvodů emise a jejího dopadu na emitentaza účelem investování do těchto cenných papírů.
- 1b. Nezbytné údaje se mohou lišit v závislosti na:
  - a) povaze emitenta;

- b) druhu cenných papírů, a
  - c) situaci emitenta.
- 1c. Údaje v prospektu jsou písemné a jsou uvedeny stručnou a srozumitelnou formou umožňující snadnou analýzu, s přihlédnutím ke skutečnostem uvedeným v odstavci 1b.
2. Emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, může sestavit prospekt jako jediný dokument nebo jako samostatné dokumenty.

V prospektu složeném ze samostatných dokumentů jsou požadované údaje rozděleny na registrační formulář, popis cenných papírů a souhrn, aniž je dotčen čl. 8 odst. 7. Registrační formulář obsahuje údaje týkající se emitenta. Popis cenných papírů obsahuje údaje týkající se cenných papírů, které jsou veřejně nabízeny nebo mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

## **Článek 7**

### ***Souhrn prospektu***

1. Prospekt obsahuje souhrn, v němž jsou uvedeny klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům emitenta, ručitele a cenných papírů, které jsou nabízeny či přijímány k obchodování na regulovaném trhu, a který ve spojení s ostatními částmi prospektu pomáhá investorům zvážit, zda do takových cenných papírů investovat.
2. Obsah souhrnu je přesný, poctivý, snadno srozumitelný a nezavádějící. Musí odpovídat ostatním částem prospektu.
3. Souhrn se vypracuje jako krátký a stručný dokument, který po vytištění nepřesahuje šest stran velikosti A4. Souhrn:
  - a) je prezentován a uspořádán tak, aby se snadno četl, přičemž je použito písmo čitelné velikosti;
  - b) je sepsán v jazyce a stylem, které umožňují snadno porozumět informacím, a zejména v jazyce, který je jasný, netechnický, stručný a srozumitelný.

4. Souhrn tvoří tyto čtyři oddíly:

- a) úvod, jenž obsahuje upozornění;
- b) klíčové údaje o emitentovi;
- c) klíčové údaje o cenných papírech;
- d) klíčové údaje o veřejné nabídce cenných papírů nebo přijetí k obchodování.

5. **Oddíl uvedený v odst. 4 písm. a)** [...] obsahuje název cenných papírů, totožnost a kontaktní údaje emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí, totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu domovského členského státu, a pokud se tento orgán liší od domovského orgánu příslušného pro schválení prospektu, totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který registrační formulář nebo univerzální registrační formulář schválil, a datum schválení prospektu. Obsahuje upozornění, že:

- a) forma souhrnu je předepsána tímto nařízením a souhrn by měl být chápán jako úvod k prospektu;
- b) jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt jako celek;
- c) v případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení;
- d) občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které souhrn včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je souhrn zavádějící, nepřesný nebo v rozporu s ostatními částmi prospektu nebo pokud ve spojení s ostatními částmi prospektu neposkytuje klíčové údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.

6. Oddíl uvedený v odst. 4 písm. b) obsahuje tyto informace:

- a) v pododdíle s názvem „Kdo je emitentem **cenných papírů**?“ stručný popis emitenta cenných papírů včetně alespoň těchto údajů:
- jeho sídla a právní formy, právních předpisů, na jejichž základě vykonává svoji činnost, země, v níž je registrován, a případně jeho identifikačního kódu právnické osoby;
  - jeho hlavních činností;
  - jeho hlavních akcionářů včetně toho, zda je přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým;
  - totožnosti klíčových osob odpovědných za řízení jeho činnosti;
  - totožnosti jeho statuárních auditorů;
- b) v pododdíle s názvem „Které finanční informace o emitentovi jsou klíčové?“ výběr historických klíčových finančních informací uvedených za každý účetní rok období, na něž se historické finanční informace vztahují, a za každé další mezitímní účetní období, doplněný srovnávacími údaji za totéž období předchozího účetního roku. Požadavek ohledně srovnávacích rozvahových údajů se splní uvedením rozvahových údajů ke konci roku. Klíčové historické údaje zahrnují v příslušných případech i pro forma finanční informace;
- c) v pododdíle s názvem „Jaká jsou hlavní rizika, která se týkají konkrétně daného emitenta?“ stručný popis nejvýznamnějších rizikových faktorů obsažených v prospektu, které se týkají konkrétně daného emitenta.

7. Oddíl uvedený v odst. 4 písm. c) obsahuje tyto informace:

- a) v pododdíle s názvem „Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?“ stručný popis cenných papírů, které jsou nabízeny nebo přijímány k obchodování, a to přinejmenším včetně:
- jejich druhu a třídy a případného identifikačního čísla cenných papírů;
  - jejich měny a případně jmenovité hodnoty;

- případné pari hodnoty;
  - počtu emitovaných cenných papírů;
  - doby splatnosti cenných papírů;
  - práv spojených s cennými papíry;
  - relativního pořadí přednosti cenných papírů v rámci kapitálové struktury emitenta v případě jeho platební neschopnosti;
  - veškerých případných omezení volné převoditelnosti cenných papírů;
  - případně politiky týkající se dividend nebo vyplácení;
- b) v pododdíle s názvem „Kde budou cenné papíry obchodovány?“ údaj o tom, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, a identitu všech trhů, na nichž cenné papíry jsou nebo budou obchodovány;
- c) v pododdíle s názvem „Je za cenné papíry poskytnuta záruka?“ stručný popis povahy a rozsahu případné záruky, jakož i stručný popis ručitele, včetně jeho případného identifikačního kódu právnické osoby a jeho klíčových finančních informací;
- d) je-li za cenné papíry poskytnuta záruka, v rámci dalšího pododdílu s názvem „Jaká jsou hlavní rizika, která se týkají konkrétně daného ručitele?“ stručný popis nejvýznamnějších rizikových faktorů obsažených v prospektu, které se týkají konkrétně daného ručitele;
- e) v rámci pododdílu s názvem „Jaká jsou hlavní rizika, která se týkají konkrétně daných cenných papírů?“ stručný popis nejvýznamnějších rizikových faktorů obsažených v prospektu, které se týkají konkrétně daných cenných papírů.

Je-li nutné, aby bylo sdělení klíčových informací připraveno podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014<sup>15</sup>, emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí, mohou nahradit obsah stanovený v tomto odstavci informacemi stanovenými v čl. 8 odst. 3 písm. b) až i) nařízení (EU) č. 1286/2014.

Pokud se v souladu s čl. 8 odst. 8 posledním pododstavcem jediný souhrn vztahuje na několik cenných papírů, které se liší pouze ve velice nepatrných detailech, jako je emisní cena nebo datum splatnosti, maximální počet stran souhrnu stanovený v odstavci 3 se zvýší:

- i) o [...] 3 dodatečné strany velikosti A4 na každý další cenný papír, pokud je sdělení klíčových informací nahrazeno podle druhého pododstavce; nebo
- ii) o [...] 2 dodatečné strany velikosti A4, pokud sdělení klíčových informací podle druhého pododstavce nahrazeno není.

Pokud souhrn obsahuje údaje uvedené v odst. 7 písm. c), maximální počet stran uvedený v odstavci 3 se zvýší o 1 dodatečnou stranu velikosti A4. Tato dodatečná strana může být použita pouze ke sdělení klíčových finančních informací týkajících se ručitele.

8. Oddíl uvedený v odst. 4 písm. d) obsahuje tyto informace:

- a) v pododdíle s názvem „Za jakých podmínek a podle jakého harmonogramu mohou investovat do tohoto cenného papíru?“ případné obecné podmínky a očekávaný harmonogram nabídky, údaje o přijetí k obchodování, plán distribuce, částka a procentní podíl okamžitého zředění vyplývajícího z nabídky a odhad celkových výdajů na emisi nebo nabídku, včetně odhadovaných výdajů, které emitent nebo předkladatel nabídky naúčtují investorovi;
- b) liší-li se od emitenta, v oddíle s názvem „Kdo je předkladatelem nabídky nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?“ stručný slovní popis předkladatele nabídky cenných papírů nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování, včetně alespoň těchto údajů:

---

<sup>15</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (Úř. věst. L 352, 9.12.2014, s. 1).

- jejich sídla a právní formy, právních předpisů, na jejichž základě jsou registrováni, a země, v níž jsou registrováni;
  - c) v oddíle s názvem „Proč emitent (nebo předkladatel nabídky) sestavil tento prospekt?“ stručný slovní popis důvodů k nabídce nebo přijetí k obchodování, jakož i případné využití a odhad čisté částky výnosů a údaj o tom, zda je emise předmětem dohody o upisování na bázi pevného závazku, s uvedením případného podílu, který zahrnut není;
  - d) v oddíle s názvem „Další relevantní informace“ soupis veškerých podstatných zájmů včetně zájmů protichůdných, které jsou pro emisi nebo nabídku důležité, s podrobným uvedením zapojených osob a povahy zájmu.
9. V rámci každého z oddílů popsaných v odstavcích 6, 7 a 8 může emitent doplnit dílčí záhlaví, považuje-li to za nutné.
- 9a. V jednotlivých oddílech souhrnu uvedených v odst. 6 písm. c) a v odst. 7 písm. d) a e) nesmí být celkem uvedeno více než 10 rizikových faktorů.
10. Souhrn neobsahuje křížové odkazy na jiné části prospektu ani do něj nejsou začleněny informace ve formě odkazu.
- 10a. Jestliže se prospekt týká přijetí nekapitálových cenných papírů **s jmenovitou hodnotou nejméně 100 000 EUR** [...] k obchodování na regulovaném trhu, **poskytnutí** [...] souhrnu se nepožaduje. [...]
11. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž vymezí obsah a formát prezentace historických klíčových finančních informací uvedených v odst. 6 písm. b), a to s ohledem na jednotlivé druhy cenných papírů a emitentů.

Předloží je Komisi do [vložit datum: 18 měsíců od vstupu v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## Článek 8

### *Základní prospekt pro nekapitálové cenné papíry*

1. U nekapitálových cenných papírů včetně warrantů v jakékoli formě se může podle rozhodnutí emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, prospekt skládat ze základního prospektu obsahujícího všechny **nezbytné** [...] údaje o emitentovi a cenných papírech, které jsou veřejně nabízeny nebo mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu.
2. Základní prospekt obsahuje tyto údaje:
  - a) šablonu s názvem „formulář pro konečné podmínky“, která se vyplní u každé jednotlivé emise;
  - b) adresu webových stránek, na nichž budou konečné podmínky zveřejněny.
3. Konečné podmínky se uvedou ve formě samostatného dokumentu nebo se začlení do základního prospektu nebo dodatku k němu. Musí být vypracovány srozumitelnou formou umožňující snadnou analýzu.

Konečné podmínky obsahují pouze informace, které se týkají popisu cenných papírů, a neslouží k doplnění základního prospektu. V takových případech se použije čl. 17 odst. 1 písm. a).
4. Pokud konečné podmínky nejsou začleněny do základního prospektu ani jeho dodatku, emitent je zveřejní v souladu se způsoby uvedenými v článku 20 a uloží je u příslušného orgánu domovského členského státu, a to co nejdříve od okamžiku provedení veřejné nabídky a pokud možno před započítáním veřejné nabídky nebo přijetí k obchodování.

Konečné podmínky musí obsahovat jasné a výrazné prohlášení uvádějící:

- a) že konečné podmínky byly vypracovány pro účely tohoto nařízení a musí být vykládány ve spojení se základním prospektem a jeho dodatkem (dodatky), aby bylo možné získat všechny relevantní informace;
- b) kde jsou základní prospekt a jeho dodatek (dodatky) zveřejněny v souladu s článkem 20;
- c) že je ke konečným podmínkám přiložen souhrn konkrétní emise.

5. Základní prospekt lze vypracovat jako jediný dokument nebo jako samostatné dokumenty.

Pokud emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, podali registrační formulář pro nekapitálové cenné papíry nebo univerzální registrační formulář uvedený v článku 9 a rozhodnou se, že sestaví základní prospekt, musí základní prospekt obsahovat:

- a) údaje obsažené v registračním formuláři nebo univerzálním registračním formuláři;
- b) údaje, které by jinak byly obsaženy v příslušném popisu cenných papírů s výjimkou konečných podmínek, jestliže konečné podmínky nejsou zahrnuty v základním prospektu.

6. Jasně se oddělí specifické údaje o každém z jednotlivých cenných papírů začleněných do základního prospektu.

7. Souhrn se vypracuje pouze v případě, že jsou konečné podmínky schváleny či uloženy a takový souhrn se týká jednotlivé emise.

8. Na souhrn týkající se jednotlivé emise se vztahují stejné požadavky jako na konečné podmínky, stanovené v tomto článku, a souhrn se k těmto konečným podmínkám připojí.

Souhrn týkající se jednotlivé emise splňuje požadavky článku 7 a poskytuje klíčové informace o základním prospektu a konečných podmínkách. Obsahuje tyto informace:

- a) informace o základním prospektu a příslušných konečných podmínkách, které se vztahují pouze k dané jednotlivé emisi, včetně klíčových údajů o emitentovi;
- b) příslušné údaje uvedené v konečných podmínkách, které byly v základním prospektu původně vynechány.

Pokud se konečné podmínky vztahují k několika cenným papírům, které se liší pouze ve velice nepatrných detailech, jako je emisní cena nebo datum splatnosti, může být ke všem těmto cenným papírům přiložen jediný souhrn dané jednotlivé emise, pokud jsou údaje vztahující se k jednotlivým cenným papírům jasně odděleny.

- 9. Údaje obsažené v základním prospektu se v případě potřeby doplní v souladu s článkem 22.
- 10. Veřejná nabídka cenných papírů může pokračovat po skončení platnosti základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný základní prospekt schválen a zveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího základního prospektu. Konečné podmínky takové nabídky obsahují na první straně výrazné upozornění, v němž je uveden poslední den platnosti předchozího základního prospektu a také údaj o tom, kde bude následný základní prospekt zveřejněn. Následný základní prospekt obsahuje konečné podmínky z počátečního základního prospektu nebo jsou do něj tyto podmínky začleněny formou odkazu a odkazuje na konečné podmínky, které jsou relevantní pro pokračující nabídku.

**V následném základním prospektu se uvedou veškeré významné nové skutečnosti nebo opravy podstatných chyb či podstatných nepřesností. Právo na odvolání souhlasu podle čl. 22 odst. 2 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího základního prospektu, pokud následný základní prospekt obsahuje významnou novou skutečnost nebo opravu podstatné chyby či podstatné nepřesnosti týkající se údajů uvedených v předchozím základním prospektu, ledaže jim cenné papíry již byly doručeny.**

**Následný základní prospekt musí obsahovat výrazné prohlášení týkající se práva na odvolání souhlasu, ve kterém je jasně uvedeno:**

**i) kteří investoři mají právo souhlas odvolat;**

**ii) období, v němž mohou investoři právo na odvolání souhlasu uplatnit, a**

**iii) na koho mohou investoři obrátit, přejí-li si právo na odvolání souhlasu uplatnit.**

## Článek 9

### *Univerzální registrační formulář*

1. Každý emitent, jehož cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, může každý účetní rok sestavit registrační formulář ve formě univerzálního registračního formuláře, v němž popíše organizaci společnosti, podnikatelskou činnost, finanční situaci, zisk a vyhlídky, správu a řízení společnosti a vlastnickou strukturu.
2. Emitent, který se rozhodne, že každý účetní rok sestaví univerzální registrační formulář, jej předloží ke schválení příslušnému orgánu v domovském členském státě, a to postupem podle čl. 19 odst. 2 a 4.

Poté, co byl emitentovi univerzální registrační formulář každý účetní rok po tři po sobě jdoucí roky schválen příslušným orgánem, může být u příslušného orgánu následný univerzální registrační formulář uložen bez předchozího schválení.

Pokud emitent poté nepředloží univerzální registrační formulář za jeden účetní rok, přijde o výhodu možnosti uložit jej bez schválení a všechny následné univerzální registrační formuláře se musí předkládat ke schválení příslušnému orgánu, dokud nebude opět splněna podmínka ve druhém pododstavci.

Emitent musí ve své žádosti podané příslušnému orgánu uvést, zda je univerzální registrační formulář předkládán ke schválení, nebo má být uložen bez schválení.

Emitenti uvedení v druhém pododstavci mohou svůj univerzální registrační formulář ke schválení předložit za účelem oznamovacího postupu podle článku 24a.

3. Emitenti, jimž byl před datem použitelnosti tohoto nařízení registrační formulář, jenž byl sestaven v souladu s přílohou I nebo XI nařízení (ES) č. 809/2004<sup>16</sup>, schválen příslušným orgánem alespoň po tři po sobě jdoucí roky a kteří poté tento registrační formulář v souladu s čl. 12 odst. 3 směrnice 2003/71/ES každý rok uložili nebo jim byl schválen, mohou od data použitelnosti tohoto nařízení univerzální registrační formulář uložit bez předchozího schválení v souladu s odst. 2 druhým pododstavcem.
4. Jakmile byly univerzální registrační formulář a jeho změny podle odstavců 7 a 9 schváleny nebo uloženy bez schválení, tento formulář a změny se bez zbytečného odkladu zpřístupní veřejnosti v souladu s podmínkami stanovenými v článku 20.
5. Univerzální registrační formulář splňuje jazykové požadavky stanovené v článku 25.
6. Informace lze do univerzálního registračního formuláře za podmínek stanovených v článku 18 začlenit ve formě odkazu.
7. Po uložení nebo schválení univerzálního registračního formuláře může emitent informace, které jsou v něm obsaženy, kdykoli aktualizovat, a to uložení změny univerzálního registračního formuláře u příslušného orgánu.
8. Příslušný orgán může kdykoli přezkoumat obsah univerzálního registračního formuláře, který byl uložen bez předchozího schválení, jakož i obsah změn tohoto formuláře.

Při přezkumu se příslušný orgán soustředí na kontrolu úplnosti, soudržnosti a srozumitelnosti informací uvedených v univerzálním registračním formuláři a ve změnách tohoto formuláře.

---

<sup>16</sup> Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (Úř. věst. L 149, 30.4.2004, s. 3).

9. Pokud příslušný orgán v průběhu přezkumu zjistí, že univerzální registrační formulář normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti nesplňuje nebo že je třeba provést změny nebo doplnit informace, uvědomí o tom emitenta.

Žádost příslušného orgánu o změnu nebo doplňující informace, která je určena emitentovi, musí emitent zohlednit v příštím univerzálním registračním formuláři ukládaném pro následující účetní rok, s výjimkou případů, kdy emitent hodlá využít univerzální registrační formulář jako součást prospektu předkládaného ke schválení. V takovém případě emitent uloží změnu univerzálního registračního formuláře nejpozději při podání žádosti podle čl. 19 odst. 5.

Odchylně od druhého pododstavce emitent v případech, kdy jej příslušný orgán uvědomí, že se jeho žádost o změnu týká opomenutí nebo podstatné chyby či podstatné nepřesnosti, která pravděpodobně bude pro veřejnost zavádějící ve vztahu ke skutečnostem a okolnostem, jež jsou důležité pro informované posouzení emitenta, uloží změnu univerzálního registračního formuláře bez zbytečného odkladu.

Příslušný orgán si může vyžádat konsolidované znění pozměněného univerzálního registračního formuláře, je-li to nezbytné k zajištění srozumitelnosti informací v něm uvedených.

10. Ustanovení odstavců 7 a 9 se uplatní pouze v případech, kdy univerzální registrační formulář není použit jako součást prospektu. Kdykoli je univerzální registrační formulář použit jako součást prospektu, použijí se pro doplňování prospektu v době od okamžiku schválení prospektu do konečného uzavření veřejné nabídky nebo případně do okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu, podle toho, co nastane později, pouze pravidla uvedená v článku 22.
11. Emitent, který se rozhodne každý rok předložit univerzální registrační formulář ke schválení nebo ho uložit bez schválení podle odst. 2 prvního nebo druhého pododstavce nebo podle odstavce 3, má status častého emitenta a může využít zrychleného procesu schválení, jenž je popsán v čl. 19 odst. 5, pokud:

- a) při uložení každého univerzálního registračního formuláře nebo jeho předložení ke schválení emitent příslušnému orgánu předloží písemné potvrzení, že byly v období uplynulých 18 měsíců uloženy a zveřejněny všechny regulované informace, které je povinen zveřejnit podle směrnice 2004/109/ES, je-li použitelná, a nařízení (EU) č. 596/2014, a to v souladu s požadavky uvedenými ve zmíněných aktech; a
- b) v případě, že příslušný orgán provedl přezkum uvedený v odstavci 8, emitent změnil svůj univerzální registrační formulář podle podmínek stanovených v odstavci 9.

Pokud emitent nespĺňuje kteroukoli z výše uvedených podmínek nebo pokud je písemné potvrzení předložené příslušnému orgánu podle písmene a) věcně nesprávné, jeho status častého emitenta zanikne.

12. Pokud je univerzální registrační formulář uložený u příslušného orgánu nebo tímto orgánem schválený zveřejněn nejpozději čtyři měsíce po skončení účetního roku a obsahuje údaje, které musí být zveřejněny ve výroční finanční zprávě zmíněné v článku 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES<sup>17</sup>, má se za to, že emitent splnil svoji povinnost zveřejnit výroční finanční zprávu požadovanou podle uvedeného článku.

Pokud jsou univerzální registrační formulář nebo jeho změny uloženy u příslušného orgánu nebo tímto orgánem schválené zveřejněny nejpozději tři měsíce po skončení prvních šesti měsíců účetního roku a obsahují údaje, které musí být zveřejněny v pololetní finanční zprávě zmíněné v článku 5 směrnice 2004/109/ES, má se za to, že emitent splnil svoji povinnost zveřejnit pololetní finanční zprávu požadovanou podle uvedeného článku.

V případech popsaných v prvním a druhém pododstavci emitent:

---

<sup>17</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES (Úř. věst. L 390, 31.12.2004, s. 38).

- a) začlenění do univerzálního registračního formuláře seznam křížových odkazů, v nichž určí, kde v univerzálním registračním formuláři lze nalézt každou z položek, které jsou požadovány ve výroční a pololetní finanční zprávě;
  - b) podá univerzální registrační formulář podle čl. 19 odst. 1 směrnice 2004/109/ES a zpřístupní jej úředně určenému mechanismu uvedenému v čl. 21 odst. 2 směrnice 2004/109/ES;
  - c) začlenění do univerzálního registračního formuláře prohlášení o odpovědnosti, a to za podmínek požadovaných podle čl. 4 odst. 2 písm. c) a čl. 5 odst. 2 písm. c) směrnice 2004/109/ES.
13. Odstavec 12 se použije pouze v případě, kdy je domovský členský stát emitenta pro účely tohoto nařízení zároveň domovským členským státem pro účely směrnice 2004/109/ES a kdy jazyk univerzálního registračního formuláře splňuje podmínky článku 20 směrnice 2004/109/ES.
14. Komise přijme v souladu s článkem 42 akty v přenesené pravomoci, v nichž stanoví postup kontroly, schvalování, ukládání a přezkumu univerzálního registračního formuláře, jakož i podmínky jeho změny a podmínky, za nichž může zaniknout status častého emitenta.
- Uvedené akty v přenesené pravomoci se přijmou do [*18 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost*].
- 14a. Komise přijme v souladu s článkem 42 akty v přenesené pravomoci, které stanoví soupis povinných informací vymezující minimální informace obsažené v univerzálním registračním formuláři, jakož i zvláštní soupis pro univerzální registrační formulář úvěrových institucí.

Takovýto soupis zaručí, že univerzální registrační formulář obsahuje nezbytné údaje o emitentovi, aby bylo zajištěno, že tentýž univerzální registrační formulář je možné stejným způsobem použít pro následné veřejné nabídky kapitálových a nekapitálových cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování. Pokud jde o finanční informace, provozní výsledky a finanční situaci a vyhlídky a správu a řízení společnosti, tyto informace se co možná nejvíce sladí s informacemi, které se musí zveřejňovat ve výročních a pololetních finančních zprávách uvedených v člancích 4 a 5 směrnice 2004/109/ES včetně zprávy vedení podniku a výkazu o správě a řízení společnosti.

Uvedené akty v přenesené pravomoci se přijmou do [18 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost].

## **Článek 10**

### **Prospekty tvořené samostatnými dokumenty**

1. Emitent, jehož registrační formulář již byl schválen příslušným orgánem, musí při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu vypracovat pouze popis cenných papírů a případně souhrn. V takovém případě podléhá popis cenných papírů a souhrn samostatnému schválení.

Pokud se po schválení registračního formuláře objevila významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se údajů uvedených v registračním formuláři, které mohou ovlivnit hodnocení cenných papírů, předloží se současně s popisem cenných papírů a souhrnem ke schválení také dodatek k registračnímu formuláři. V takovém případě se neuplatní právo odvolat souhlas podle čl. 22 odst. 2.

Registrační formulář a jeho dodatek, případně doplněné popisem cenných papírů a souhrnem, tvoří po schválení příslušným orgánem prospekt.

2. Emitent, jehož univerzální registrační formulář již byl schválen příslušným orgánem, musí při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu vypracovat pouze popis cenných papírů a souhrn. V takovém případě podléhá popis cenných papírů, souhrn a veškeré změny univerzálního registračního formuláře, které byly uloženy od okamžiku schválení univerzálního registračního formuláře, samostatnému schválení.

Pokud emitent uložil univerzální registrační formulář bez schválení, celá dokumentace včetně změn univerzálního registračního formuláře podléhá schválení bez ohledu na skutečnost, že tyto dokumenty zůstávají samostatné.

Univerzální registrační formulář pozměněný v souladu s čl. 9 odst. 7 nebo 9, k němuž je přiložen popis cenných papírů a souhrn, představuje po schválení příslušným orgánem prospekt.

## Článek 11

### *Odpovědnost spojená s prospektem*

1. Členské státy zajistí, aby odpovědnost za údaje uvedené v prospektu nesl alespoň emitent nebo jeho správní, řídicí či dozorčí orgány, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo ručitel. Osoby odpovědné **za prospekt** jsou jasně určeny v prospektu jménem a funkcí nebo v případě právnických osob názvem a sídlem; prospekt musí rovněž obsahovat jejich prohlášení, že podle jejich nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v prospektu správné a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam prospektu.
2. Členské státy zajistí, aby se jejich právní a správní předpisy týkající se občanskoprávní odpovědnosti vztahovaly na osoby odpovědné za údaje uvedené v prospektu.

Členské státy však zajistí, aby žádná osoba nenesla občanskoprávní odpovědnost výhradně na základě souhrnu nebo jeho překladu, ledaže tento:

- i) je zavádějící, nepřesný nebo je v rozporu s ostatními částmi prospektu, nebo

ii) ve spojení s ostatními částmi prospektu neposkytuje klíčové údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.

Souhrn musí za tímto účelem obsahovat jasné upozornění.

3. Odpovědnost za údaje uvedené v univerzálním registračním formuláři nesou osoby uvedené v odstavci 1 pouze v případech, kdy je univerzální registrační formulář použit jako součást schváleného prospektu. To platí, aniž jsou dotčeny články 4 a 5 směrnice 2004/109/ES, jestliže jsou do univerzálního registračního formuláře začleněny informace podle uvedených článků.

## Článek 12

### *Platnost prospektu, základního prospektu a registračního formuláře*

1. Prospekt nebo základní prospekt, ať ve formě jediného dokumentu, nebo tvořený samostatnými dokumenty, je platný po dobu 12 měsíců od schválení u veřejných nabídek nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu, je-li prospekt doplněn dodatkem požadovaným podle článku 22.

Pokud prospekt nebo základní prospekt sestávají ze samostatných dokumentů, začíná platnost plynout schválením popisu cenných papírů.

2. Registrační formulář, který již byl schválen, je platný po dobu 12 měsíců od schválení.

Konec platnosti takového registračního formuláře nemá vliv na platnost prospektu, jehož je součástí.

3. Univerzální registrační formulář je platný pro použití jako součást prospektu po dobu 12 měsíců od schválení podle čl. 9 odst. 2 prvního pododstavce nebo od jeho uložení podle čl. 9 odst. 2 druhého pododstavce.

Konec platnosti takového univerzálního registračního formuláře nemá vliv na platnost prospektu, jehož je součástí.

## KAPITOLA III OBSAH A FORMÁT PROSPEKTU

### Článek 13

#### *Minimální informace a formát*

1. Komise v souladu s článkem 42 přijme akty v přenesené pravomoci, pokud jde o formát prospektu, základního prospektu a konečných podmínek a soupisy povinných informací vymezující konkrétní informace, jež musí prospekt obsahovat, a to při eliminaci zdvojení informací v případech, kdy je prospekt tvořen samostatnými dokumenty.

Při stanovování jednotlivých soupisů povinných informací prospektu se zejména zohlední toto:

- a) jednotlivé druhy údajů, které investoři potřebují, podle toho, zda se jedná o kapitálové nebo nekapitálové cenné papíry; na údaje požadované v prospektu pro cenné papíry, které mají podobný hospodářský základ, zejména derivátové cenné papíry, se uplatní shodný přístup;
- b) jednotlivé druhy a vlastnosti nabídek nekapitálových cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu. V případě nekapitálových cenných papírů **s jednotkovou jmenovitou hodnotou nejméně 100 000 EUR** [...] jsou požadované údaje v prospektu přizpůsobeny daným investorům;
- c) použitý formát a údaje požadované v základních prospektech pro nekapitálové cenné papíry včetně warrantů v jakékoli formě;
- d) případně veřejnoprávní povaha emitenta;
- e) případně specifická povaha činností emitenta.

Komise přijme v souladu s článkem 42 akty v přenesené pravomoci, které stanoví soupis povinných informací vymezující minimální informace obsažené v univerzálním registračním formuláři, jakož i zvláštní soupis povinných informací pro univerzální registrační formulář úvěrových institucí.

Takovýto soupis zaručí, že univerzální registrační formulář obsahuje všechny nezbytné údaje o emitentovi, aby bylo možné tentýž univerzální registrační formulář stejným způsobem použít pro následné veřejné nabídky kapitálových **či nekapitálových** cenných papírů [...] nebo jejich přijetí k obchodování. Pokud jde o finanční informace, provozní výsledky, finanční situaci a vyhlídky a správu a řízení společnosti, tyto informace se co možná nejvíce sladí s informacemi, které se musí zveřejňovat ve výročních a pololetních finančních zprávách uvedených v člancích 4 a 5 směrnice 2004/109/ES včetně zprávy vedení podniku a výkazu o správě a řízení společnosti.

2. Akty v přenesené pravomoci uvedené v odstavci 1 vycházejí ze standardů v oblasti finančních a nefinančních informací, které stanoví mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry, zejména IOSCO, a z orientačních příloh I, II a III tohoto nařízení. Uvedené akty v přenesené pravomoci se přijmou do [8 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost].

## Článek 14

### *Režim zveřejňování pro sekundární emise*

1. Následující osoby se mohou rozhodnout, že v případě veřejné nabídky cenných papírů nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu sestaví prospekt v režimu zveřejňování pro sekundární emise:
  - a) emitenti, jejichž cenné papíry byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo trhu pro růst malých a středních podniků, a to nepřetržitě alespoň po dobu posledních 18 měsíců, a kteří emitují cenné papíry zaměnitelné s existujícími cennými papíry, jež byly vydány dříve;
  - b) emitenti, jejichž kapitálové cenné papíry byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo trhu pro růst malých a středních podniků, a to nepřetržitě alespoň po dobu posledních 18 měsíců, a kteří emitují nekapitálové cenné papíry;
  - c) předkladatelé nabídky, která se týká třídy cenných papírů, jež byly nepřetržitě alespoň po dobu posledních 18 měsíců přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo trhu pro růst malých a středních podniků.

Prospekt v tomto režimu zveřejňování sestává ze zvláštního registračního formuláře, který mohou používat osoby uvedené v písmenech a), b) a c), zvláštního popisu cenných papírů, který mohou používat osoby uvedené v písmenech a) a c), a případně souhrnu.

2. Odchylně od čl. 6 odst. 1 a aniž je dotčen čl. 17a odst. 1, prospekty sestavené v režimu zveřejňování pro sekundární emise obsahují relevantní údaje, které jsou nezbytné k tomu, aby investoři učinili informované investiční rozhodnutí, a to na základě:
- porozumění vyhlídkám emitenta, dopadu emise a jakéhokoli nabytí emitovaných cenných papírů na emitenta a případným významným změnám v podnikání a finanční situaci emitenta a ručitele, k nimž došlo od konce posledního účetního roku; a
  - informovaného posouzení konkrétní emise popsané v prospektu, zejména práv spjatých s cennými papíry, důvodů emise a použití výnosů.

Tyto údaje v prospektu musí být uvedeny stručně a srozumitelně a musí umožňovat snadnou analýzu.

3. Komise v souladu s článkem 42 přijme akty v přenesené pravomoci, v nichž upřesní omezené informace, které musí být uvedeny v soupisech povinných informací použitelných v režimu zveřejňování pro sekundární emise, a to s ohledem na informace, které již byly zveřejněny podle směrnice 2004/109/ES, je-li použitelná, a nařízení (EU) č. 596/2014.

Soupisy zahrnou alespoň roční a pololetní finanční informace, které byly zveřejněny během 12 měsíců předcházejících schválení prospektu, prohlášení o provozním kapitálu, dále kapitalizaci a zadluženost, uvedení jakéhokoli střetu zájmů a souhrnnou prezentaci aktuálních relevantních informací zveřejňovaných podle nařízení (EU) č. 596/2014.

Uvedené akty v přenesené pravomoci vycházejí z orientačních příloh III a IV tohoto nařízení a přijmou se do [vložit datum použitelnosti].

## Článek 15

### *Režim zveřejňování pro malé a střední podniky*

1. Malé a střední podniky a předkladatelé nabídky cenných papírů vydaných malými a středními podniky se mohou v případě veřejné nabídky cenných papírů rozhodnout, že sestaví prospekt v režimu zveřejňování pro malé a střední podniky, jestliže nemají žádné cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

Prospekt v tomto režimu zveřejňování sestává ze souhrnu, zvláštního registračního formuláře a zvláštního popisu cenných papírů.

2. Malé a střední podniky a předkladatelé nabídek, kteří využívají režim zveřejňování uvedený v odstavci 1 a nabízejí akcie či nekapitálové cenné papíry, které nejsou podřízené, konvertibilní nebo vyměnitelné, nedávají právo upsat nebo získat jiné druhy cenných papírů a nejsou spojeny s derivátovým nástrojem, jsou oprávněni sestavit prospekt ve formátu se strukturou dotazníku se standardizovaným textem, který každý emitent nebo předkladatel vyplní. Za tímto účelem je v tomto formátu strukturován jak zvláštní registrační formulář, tak zvláštní popis cenných papírů. Prospekty sestavené v tomto formátu musí obsahovat souhrn vyhotovený v souladu s článkem 7.
3. Komise v souladu s článkem 42 přijme akty v přenesené pravomoci, v nichž stanoví informace, které mají být součástí soupisů povinných informací použitelných v režimu zveřejňování pro malé a střední podniky, a volitelný formát povolený podle odstavce 2 tohoto článku.

Aniž jsou dotčeny čl. 6 odst. 1 a čl. 13 odst. 1, Komise při stanovování obsahu zvláštního registračního formuláře a zvláštního popisu cenných papírů podle odstavce 1 tohoto článku nastaví požadavky tak, aby se zaměřovaly na informace, které jsou podstatné a relevantní při investování do cenných papírů vydávaných malými a středními podniky, a zajistí přiměřenost mezi velikostí společnosti a náklady na vyhotovení prospektu, a to s ohledem na:

- a) potřebu usnadnit malým a středním podnikům přístup na kapitálové trhy a minimalizovat jejich náklady;
- b) potřebu poskytnout investorům dostatečné informace pro informované investiční rozhodnutí;
- c) velikost emitenta a činnosti, které provádí;

- d) potřebu odlišných požadavků v případě společností, které ve své současné oblasti hospodářské činnosti působí méně než tři roky, a
- e) jednotlivé druhy údajů, které investoři potřebují v souvislosti s kapitálovými a nekapitálovými cennými papíry.

Soupisy povinných informací v prospektu stanoví minimální informace, které mají být zveřejněny, jež musí zahrnovat tyto základní informace:

- i) – základní informace o emitentovi včetně mimo jiné:
  - názvu emitenta nebo předkladatele nabídky a jména osob zodpovědných za prospekt;
  - přehledu podnikatelské činnosti a vyhlídek emitenta;
  - rizikových faktorů týkajících se emitenta;
    - finančních informací týkajících se emitenta, jež zahrnují [...] auditované historické finanční informace z posledních dvou účetních roků (nebo kratšího období, po které emitent provozoval činnost) v případě kapitálových cenných papírů nebo z posledního účetního roku (nebo kratšího období, po které emitent provozoval činnost) v případě nekapitálových cenných papírů; a
    - informací týkajících se správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholného vedení;
- ii) – základní informace o cenných papírech a o podmínkách nabídky, včetně mimo jiné:
  - rizikových faktorů souvisejících s těmito cennými papíry;
  - podmínek těchto cenných papírů a popisu veškerých případných práv s nimi spojených;
  - podmínek nabídky, včetně emisní ceny; a
  - důvodů nabídky a použití výnosů;

- iii) případně základní informace o záruce za cenné papíry a stručný popis nejvýznamnějších rizikových faktorů týkajících se daného ručitele.

Uvedené akty v přenesené pravomoci se přijmou do [vložit datum: 18 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost].

- 4. Orgán ESMA vypracuje obecné pokyny pro malé a střední podniky a předkladatele nabídek, jak sestavit prospekt ve formátu uvedeném v odstavci 2 tohoto článku. Postupy stanovené v čl. 16 odst. 3 druhém až čtvrtém pododstavci nařízení (EU) č. 1095/2010 se nepoužijí.

## Článek 16

### *Rizikové faktory*

- 1. Rizikové faktory uvedené v prospektu se omezí na rizika, která se konkrétně týkají emitenta nebo cenných papírů a případně ručitele, jsou významná pro přijetí informovaného investičního rozhodnutí a jsou potvrzena obsahem registračního formuláře a popisu cenných papírů.

Při posuzování toho, zda má být určité riziko v prospektu uvedeno, zváží emitent pravděpodobnost jeho naplnění a kvalitativní i kvantitativní rozsah jeho negativních důsledků. Každý rizikový faktor musí být náležitě popsán a musí být vysvětleno, jak ovlivňuje emitenta nebo nabízené cenné papíry.

Rizikové faktory se zařadí do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze. Jako první jsou v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které v době schválení prospektu považuje emitent za nejvýznamnější.

- 2. Komise přijme v souladu s článkem 42 akty v přenesené pravomoci, pokud jde o konkrétnost a významnost rizikových faktorů, zvažování pravděpodobnosti a rozsahu rizikových faktorů a jejich zařazování do jednotlivých kategorií.

Uvedené akty v přenesené pravomoci se přijmou do [vložit datum: 18 měsíců ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost].

## Článek 17

### *Konečná cena nabídky nebo počet cenných papírů*

1. V případě, že do prospektu nelze zahrnout konečnou cenu nabídky nebo počet cenných papírů, které budou veřejně nabídnuty,
  - a) se v prospektu zveřejní metoda, kritéria nebo podmínky, v souladu s nimiž budou výše uvedené hodnoty určeny, nebo v případě ceny maximální cena nebo v případě počtu maximální počet cenných papírů; nebo
  - b) lze přijetí koupě nebo upisování cenných papírů odvolat nejméně dva pracovní dny po podání konečné ceny nabídky nebo počtu cenných papírů, které budou veřejně nabídnuty.

Konečná cena nabídky a počet cenných papírů se podávají u příslušného orgánu domovského členského státu a zveřejňují podle čl. 20 odst. 2.

## Článek 17a

### *Neuvedení údajů*

1. Příslušný orgán domovského členského státu může povolit, aby v prospektu nebyly uvedeny určité údaje, které v něm uvedeny být mají, pokud se domnívá, že je splněna některá z těchto podmínek:
  - a) zveřejnění těchto údajů by bylo v rozporu s veřejným zájmem;
  - b) zveřejnění těchto údajů by emitenta, předkladatele nabídky nebo osobu, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, vážně poškodilo, pokud neuvedení těchto údajů neuvádí veřejnost v omyl ohledně skutečností a okolností, jejichž znalost je podstatná pro informované posouzení emitenta, předkladatele nabídky nebo případně ručitele a práv spojených s cennými papíry, jichž se prospekt týká;

- c) tyto údaje mají pro konkrétní nabídku nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu nepodstatný význam a neovlivnily by hodnocení finanční situace a vyhlídek emitenta, předkladatele nabídky nebo ručitele.

Příslušný orgán předloží každý rok orgánu ESMA zprávu o informacích, jejichž uvedení v prospektu povolil.

- 2. Aniž jsou dotčeny přiměřené informace poskytované investorům, v případě, že určité údaje, jejichž uvedení v prospektu se vyžaduje, výjimečně nejsou přiměřené oblasti činnosti nebo právní formě emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo cenným papírům, kterých se prospekt týká, obsahuje prospekt údaje rovnocenné požadovaným údajům, pokud takové údaje existují.
- 3. Ručí-li za cenné papíry členský stát, je emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, při sestavování prospektu podle článku 4 oprávněna neuvést údaje o tomto členském státu.
- 4. Komise je v souladu s článkem 42 zmocněna přijímat akty v přenesené pravomoci, v nichž vymezí případy, kdy je možné neuvést údaje podle odstavce 2, přičemž zohlední zprávy příslušných orgánů pro orgán ESMA, zmíněné v odstavci 2.

## Článek 18

### *Začlenění formou odkazu*

- 1. Informace lze do prospektu začlenit formou odkazu, pokud byly již dříve nebo souběžně zveřejněny elektronicky, sestaveny v jazyce, který splňuje požadavky článku 25, a pokud jsou obsaženy v jednom z následujících dokumentů:
  - a) v dokumentech, které byly schváleny příslušným orgánem domovského členského státu nebo u něj uloženy, a to v souladu s tímto nařízením nebo směrnicí 2003/71/ES;

- b) v registračních formulářích uvedených v čl. 6 odst. 2 a univerzálních registračních formulářích uvedených v článku 9;
- c) v dokumentech uvedených v čl. 1 odst. 3 písm. f), g) h) a i), v čl. 1 odst. 4 písm. d), e), f), g) a v čl. 1 odst. 4 písm. i) bodě v);
- d) v regulovaných informacích definovaných v čl. 2 odst. 1 písm. l);
- e) v ročních nebo mezitímních finančních informacích;
- f) ve zprávách auditorů a účetních závěrkách;
- g) ve zprávách vedení podniku definovaných v článku 19 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU<sup>18</sup>;
- h) ve výkazech o správě a řízení podniku definovaných v článku 20 směrnice 2013/34/EU;
- i) ve zprávě o stanovení hodnoty určitého aktiva nebo určité společnosti;
- j) [ve zprávách o odměňování definovaných v článku [X] [*revidované směrnice o právech akcionářů*<sup>19</sup>];
- k) v zakladatelské smlouvě a stanovách.

Tyto údaje musí být nejaktuálnější údaje dostupné emitentovi.

Pokud jsou formou odkazu začleněny pouze určité části dokumentu, začlení se do prospektu prohlášení, že části, které do prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části prospektu.

<sup>18</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků, o změně směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43/ES a o zrušení směrnic Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Úř. věst. L 182, 29.6.2013, s. 19).

<sup>19</sup> [Úř. věst. C , , s. ].

2. Při začleňování údajů formou odkazu emitenti, předkladatelé nabídky nebo osoby, které žádají o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, zaručí dostupnost údajů. Zejména se v prospektu uvede seznam křížových odkazů, aby investoři mohli snadno určit konkrétní informace, a prospekt musí obsahovat hypertextové odkazy na všechny dokumenty, které obsahují údaje, jež byly do prospektu začleněny formou odkazu. Tyto hypertextové odkazy musí být dostupné po dobu zveřejnění prospektu stanovenou v čl. 20 odst. 7.
3. Je-li to možné, emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, předloží společně s prvním návrhem prospektu a v každém případě během přezkumu prospektu příslušnému orgánu v prohledávatelném elektronickém formátu veškeré informace, které jsou do prospektu začleněny formou odkazu.
4. Aby se zaručila důsledná harmonizace ve vztahu k tomuto článku, může orgán ESMA vypracovat návrhy regulačních technických norem s cílem aktualizovat seznam zmíněný v odstavci 1 tím, že do něj začlení další druhy dokumentů, které musí být podle práva Unie schváleny veřejnoprávním orgánem nebo u něj uloženy.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## **KAPITOLA IV**

### **PRAVIDLA PRO SCHVALOVÁNÍ A ZVEŘEJŇOVÁNÍ PROSPEKTU**

#### **Článek 19**

##### ***Kontrola a schválení prospektu***

1. Žádný prospekt nebude zveřejněn, dokud jej neschválí příslušný orgán domovského členského státu.
2. Příslušný orgán oznámí emitentovi, předkladateli nabídky nebo osobě, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, své rozhodnutí týkající se schválení prospektu do deseti pracovních dnů po předložení návrhu prospektu.

Pokud příslušný orgán nevydá rozhodnutí o prospektu ve lhůtě stanovené v tomto odstavci a odstavcích 3 a 5, nepovažuje se toto nevydání rozhodnutí za schválení prospektu.

Příslušný orgán oznámí orgánu ESMA schválení prospektu a jakéhokoli dodatku k prospektu co nejdříve a nejpozději do konce pracovní doby prvního pracovního dne následujícího poté, kdy je toto schválení oznámeno emitentovi, předkladateli nabídky nebo osobě, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Lhůta uvedená v odst. 2 prvním pododstavci se prodlouží na 20 pracovních dnů, pokud se veřejná nabídka týká cenných papírů emitovaných emitentem, který nikdy neměl prospekt schválen relevantním příslušným orgánem v domovském členském státě emitenta.

Lhůta 20 pracovních dnů se vztahuje pouze na počáteční podání návrhu prospektu. Je-li nezbytné následné podání v souladu s odstavcem 4, použije se lhůta podle odstavce 2.

Bylo-li počáteční podání neúplné tak, že neobsahovalo podstatné informace vyžadované podle tohoto nařízení, jako jsou relevantní historické finanční informace, použije se na následná podání lhůta 20 pracovních dnů.

4. Pokud příslušný orgán zjistí, že návrh prospektu nespĺňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které jsou nutné k jeho schválení, nebo že je nutné provést změny či doplnit další informace:
  - a) ve lhůtě stanovené v odstavci 2 a případně 3 tohoto článku od podání návrhu prospektu nebo doplňujících informací o tom uvědomí emitenta, předkladatele nabídky nebo osobu, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a uvede důvody, a
  - b) lhůty uvedené v odstavci 2 pak začnou plynout teprve ode dne, kdy byl příslušnému orgánu předložen pozměněný návrh prospektu nebo požadované doplňující informace.

5. Odchylně od odstavců 2 a 4 se lhůta uvedená ve zmíněných odstavcích zkrátí na 5 pracovních dnů pro časté emitenty uvedené v čl. 9 odst. 11 včetně častých emitentů využívajících oznamovací postup podle článku 24a. Častý emitent informuje příslušný orgán alespoň 5 pracovních dnů před předpokládaným datem podání žádosti o schválení.

Častý emitent předloží příslušnému orgánu žádost, v níž uvede nezbytné změny v univerzálním registračním formuláři, případně v popise cenných papírů a souhrnu předložených ke schválení.

6. Příslušné orgány zveřejní na svých webových stránkách informace o procesu kontroly a schvalování, aby se usnadnilo efektivní a včasné schvalování prospektů. Tyto informace obsahují kontaktní místa související se schvalováním. Emitent, předkladatel nabídky, osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo osoba pověřená sestavením prospektu má po celou dobu schvalování prospektu možnost navázat přímou komunikaci a interakci s pracovníky příslušného orgánu.
7. Příslušný orgán domovského členského státu může přenést schvalování prospektu na příslušný orgán jiného členského státu po předchozím oznámení orgánu ESMA a po dohodě s tímto jiným příslušným orgánem. Týž den, kdy o tom rozhodne, předá příslušný orgán domovského členského státu předloženou dokumentaci společně se svým rozhodnutím o přenesení schvalování, a to v elektronickém formátu, příslušnému orgánu druhého členského státu. Takové přenesení se oznámí emitentovi, předkladateli nabídky nebo osobě, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, do tří pracovních dnů ode dne rozhodnutí, které přijme příslušný orgán domovského členského státu. Lhůty uvedené v odstavcích 2 a 3 začínají plynout ode dne rozhodnutí přijatého příslušným orgánem domovského členského státu. Ustanovení čl. 28 odst. 4 nařízení (EU) č. 1095/2010 se nepoužije na přenesení schvalování prospektu podle tohoto odstavce. Příslušný orgán druhého členského státu, na který bylo schválení prospektu přeneseno, je od okamžiku, kdy bylo toto přenesení dokončeno, považován pro účely tohoto nařízení za příslušný orgán v domovském členském státě.

8. Tímto nařízením není dotčena odpovědnost příslušných orgánů, kterou nadále upravují výhradně vnitrostátní právní předpisy.
- Členské státy zajistí, aby se jejich vnitrostátní předpisy o odpovědnosti příslušných orgánů použily pouze na schválení prospektů jejich příslušnými orgány.
9. Výše poplatků, které si účtuje příslušný orgán domovského členského státu za schválení prospektů, registračních formulářů včetně univerzálního registračního formuláře, popisů cenných papírů, souhrnů, dodatků a změn, jakož i za uložení univerzálních registračních formulářů, jejich změn a konečných podmínek, se zveřejní alespoň na webových stránkách příslušného orgánu.
10. Komise je v souladu s článkem 42 zmocněna přijímat akty v přenesené pravomoci, v nichž vymezí postupy pro kontrolu úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti a pro schválení prospektu.
11. Orgán ESMA využije své pravomoci podle nařízení (EU) č. 1095/2010 k tomu, aby prosazoval sbližování dohledu v souvislosti s procesy kontroly a schvalování, které příslušné orgány uplatňují při posuzování úplnosti, soudržnosti a srozumitelnosti informací obsažených v prospektu. Orgán ESMA zejména podporuje sbližování, pokud jde o efektivnost a metody kontroly informací uvedených v prospektu příslušnými orgány.
12. Aniž je dotčen článek 30 nařízení (EU) č. 1095/2010, orgán ESMA uspořádá a provede alespoň jedno srovnávací hodnocení postupů příslušných orgánů týkajících se kontroly a schvalování, a to včetně oznamování schválení mezi příslušnými orgány. Srovnávací hodnocení rovněž posoudí, jaký dopad mají různé přístupy příslušných orgánů ke kontrole a schvalování na schopnost emitentů získat kapitál v Evropské unii. Zpráva o srovnávacím hodnocení se zveřejní nejpozději do tří let ode dne použitelnosti tohoto nařízení. V rámci tohoto srovnávacího hodnocení si orgán ESMA ve vhodných případech vyžádá stanoviska či doporučení od skupiny subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů, která je uvedena v článku 37 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## Článek 20

### *Zveřejnění prospektu*

1. Jakmile je prospekt schválen, emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, jej zpřístupní veřejnosti, a to s dostatečným předstihem před veřejnou nabídkou nebo přijetím daných cenných papírů k obchodování a nejpozději na počátku této nabídky nebo tohoto přijetí.

V případě počáteční veřejné nabídky třídy akcií, která je poprvé přijata k obchodování na regulovaném trhu, se prospekt zpřístupní veřejnosti nejméně šest pracovních dnů před koncem nabídky.

2. Prospekt, ať ve formě jediného dokumentu, nebo tvořený samostatnými dokumenty, se považuje za zpřístupněný veřejnosti, je-li zveřejněn v elektronické podobě na některé z těchto webových stránek:
  - a) na webových stránkách emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování; nebo
  - b) na webových stránkách finančních zprostředkovatelů, kteří umísťují nebo prodávají cenné papíry, včetně platebních míst; nebo
  - c) na webových stránkách regulovaného trhu, na němž se žádá o přijetí k obchodování; nebo
  - d) na webových stránkách organizátora mnohostranného obchodního systému.

3. Prospekt se zveřejní ve zvláštním oddílu webových stránek, který je při vstupu na stránky snadno dostupný. Musí být možné jej stáhnout, vytisknout a musí být v prohledávatelném elektronickém formátu, který nelze změnit.

Dokumenty obsahující informace, které byly do prospektu začleněny formou odkazu, a dodatky nebo finanční podmínky týkající se prospektu jsou dostupné v rámci téhož oddílu jako prospekt, a to v nezbytných případech prostřednictvím hypertextových odkazů.

4. Přístup k prospektu není podmíněn dokončením procesu registrace, přijetím prohlášení o omezení právní odpovědnosti nebo uhrazením poplatku. Za prohlášení o omezení právní odpovědnosti se nepovažují filtry upozorňující na jurisdikce, v nichž je určitá nabídka učiněna, a požadující, aby investoři uvedli zemi svého bydliště či sídla anebo uvedli, že bydliště či sídlo v určité zemi či jurisdikci nemají.

5. Příslušný orgán domovského členského státu na svých webových stránkách zveřejní všechny schválené prospekty nebo alespoň seznam schválených prospektů včetně hypertextového odkazu na zvláštní oddíly webových stránek uvedené v odstavci 3, jakož i identifikaci hostitelského členského státu (států), v němž (nichž) jsou prospekty oznámeny v souladu s článkem 24. Zveřejněný seznam včetně hypertextových odkazů se aktualizuje a každá položka zůstává na webových stránkách alespoň po dobu uvedenou v odstavci 7.

Souběžně s tím, jak příslušný orgán uvědomí orgán ESMA o schválení prospektu nebo o jakémkoli dodatku k prospektu, poskytne orgánu ESMA elektronickou kopii prospektu a jeho dodatků, jakož i údaje nezbytné k tomu, aby orgán ESMA mohl prospekt klasifikovat v mechanismu pro uchovávání uvedeném v odstavci 6 a pro účely zprávy uvedené v článku 45.

Příslušný orgán hostitelského členského státu zveřejní na svých webových stránkách informace o všech oznámeních, která obdržel v souladu s článkem 24.

6. Nejpozději v okamžiku zahájení veřejné nabídky nebo přijetí daných cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu orgán ESMA zveřejní na svých webových stránkách všechny prospekty, které obdržel od příslušných orgánů, včetně jejich dodatků, konečných podmínek a případně souvisejících překladů, jakož i informace o hostitelském členském státě (státech), v němž (nichž) jsou prospekty oznámeny v souladu s článkem 24.

Zveřejnění se zaručí prostřednictvím mechanismu pro uchovávání, který je veřejnosti bezplatně dostupný a obsahuje vyhledávací funkce.

7. Všechny prospekty schválené po dni použitelnosti tohoto nařízení zůstávají veřejně dostupné alespoň po dobu 5 let po zveřejnění na webových stránkách uvedených v odstavcích 2 a 6.

- 7a. Schválený prospekt musí obsahovat výrazné upozornění, v němž je uvedeno, kdy platnost prospektu vyprší. V tomto upozornění musí být rovněž uvedeno, že povinnost doplnit prospekt z důvodu významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností netrvá, jestliže prospekt pozbyl platnosti.
8. V případě, že prospekt sestává z více dokumentů nebo jsou v něm začleněny informace formou odkazu, lze dokumenty a informace, které prospekt tvoří, zveřejnit a šířit samostatně, pokud jsou tyto dokumenty zpřístupněny veřejnosti v souladu s odstavcem 2. Sestává-li prospekt ze samostatných dokumentů, jak je uvedeno v článku 10, každý dokument, který je součástí prospektu a který není začleněn formou odkazu, uvádí, kde lze získat ostatní dokumenty, které již byly příslušným orgánem schváleny nebo u něho uloženy.
9. Znění a formát prospektu nebo dodatků k prospektu zpřístupněné veřejnosti jsou vždy totožné s původním zněním, které schválil příslušný orgán domovského členského státu.
10. Emitent, předkladatel nabídky, osoba, která žádá o přijetí k obchodování, nebo finanční zprostředkovatelé, kteří umísťují nebo prodávají cenné papíry, bezplatně předají každé fyzické nebo právnické osobě, která o to požádá, tištěnou kopii prospektu. Předání je omezeno na jurisdikce, v nichž je učiněna veřejná nabídka nebo kde dojde k přijetí k obchodování podle tohoto nařízení.
11. Aby se zaručila důsledná harmonizace postupů stanovených v tomto článku, může orgán ESMA vypracovat návrhy regulačních technických norem, v nichž blíže upřesní požadavky týkající se zveřejnění prospektu.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

12. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní údaje nutné pro klasifikaci prospektů podle odstavce 5.

Předloží je Komisi do [*vložit datum: 18 měsíců od vstupu v platnost*].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## Článek 21

### *Inzerce*

1. Každý druh inzerce týkající se buď veřejné nabídky cenných papírů nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu dodržuje zásady obsažené v odstavcích 2 až 4a. Odstavce 2 až 4 se použijí pouze na případy, kdy má emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování, povinnost sestavit prospekt.
  2. Inzeráty uvádějí, že prospekt byl nebo bude zveřejněn a kde mohou nebo budou moci investoři prospekt získat.
  3. Inzeráty jsou jasně rozpoznatelné jako inzerce. Údaje obsažené v inzerátu nesmí být nepřesné nebo zavádějící. Údaje obsažené v inzerátu musí být rovněž v souladu s údaji obsaženými v prospektu, pokud již byl zveřejněn, nebo s údaji, které mají být v prospektu uvedeny, pokud bude prospekt zveřejněn později.
  4. Všechny údaje o veřejné nabídce nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu sdělené ústně či písemně, i když neslouží inzertním účelům, musí být v souladu s údaji obsaženými v prospektu.
- 4a.a[...] Pokud se podle tohoto nařízení na základě čl. 1 odst. 3 a 4 žádný prospekt nevyžaduje, musí být podstatné údaje, které emitent nebo předkladatel nabídky poskytuje a adresuje kvalifikovaným investorům nebo zvláštním kategoriím investorů, včetně údajů sdělovaných v rámci setkání týkajících se nabídek cenných papírů, sděleny všem kvalifikovaným investorům nebo zvláštním kategoriím investorů, kterým je nabídka výlučně určena. Jestliže je zveřejnění prospektu povinné, zahrnou se tyto údaje do prospektu nebo do dodatku k prospektu v souladu s čl. 22 odst. 1.

5. Příslušný orgán členského státu, v němž jsou inzeráty šířeny, je oprávněn ověřovat, zda je inzerce týkající se veřejné nabídky cenných papírů nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu v souladu se zásadami uvedenými v odstavcích 2 až 4a. Příslušný orgán v domovském členském státě v případě potřeby napomáhá příslušnému orgánu v členském státě, v němž jsou inzeráty šířeny, při posuzování souladu inzerátů s údaji v prospektu.

Aniž jsou dotčeny pravomoci stanovené v čl. 30 odst. 1, nepředstavuje kontrola inzerátů příslušným orgánem nezbytnou podmínku pro uskutečnění veřejné nabídky nebo přijetí k obchodování v kterémkoli hostitelském členském státě.

O použití jakékoli dohledové a vyšetřovací pravomoci podle článku 30 ve vztahu k vymáhání dodržování tohoto článku příslušným orgánem hostitelského členského státu je bez zbytečného odkladu informován příslušný orgán v domovském členském státě emitenta.

6. Za účelem zajištění důsledné harmonizace v souvislosti s tímto článkem a k zajištění toho, že cíl týkající se přeshraniční činnosti v rámci Unie nebude nepříznivým způsobem ovlivněn, vypracuje orgán ESMA návrhy regulačních technických norem, ve kterých upřesní ustanovení uvedená v odstavcích 2 až 4a, mimo jiné i pokud jde o šíření inzerátů oznamujících záměr veřejně nabídnout cenné papíry nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu, zejména předtím, nežli byl prospekt zpřístupněn veřejnosti nebo než bylo zahájeno upisování. V těchto regulačních technických normách se rovněž stanoví postupy spolupráce mezi příslušným orgánem v domovském členském státě a příslušným orgánem v členském státě, v němž jsou inzeráty šířeny, uplatňují-li příslušné orgány svou pravomoc ověřovat inzertní činnost podle odstavce 5.

Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do [vložit datum].

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

7. Orgán ESMA vypracuje v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1095/2010 obecné pokyny a doporučení týkající se ověřování podle odstavce 5 prováděného příslušnými orgány podle tohoto článku. Tyto obecné pokyny a doporučení jsou určeny příslušným orgánům s cílem zavést pro dohled nad inzeráty jednotné, účinné a efektivní postupy a zajistit společné, jednotné a důsledné uplatňování práva Unie. V těchto pokynech se zohlední potřeba zajistit, aby ověřování prováděné příslušnými orgány podle odstavce 5 bylo slučitelné s fungováním procesu oznamování podle článku 24 a současně byla minimalizována administrativní zátěž emitentů, kteří v Unii uskutečňují přeshraniční nabídky.
8. Tímto článkem nejsou dotčeny jiné právní předpisy Evropské unie týkající se inzerce či poskytování informací ani ustanovení členských států, jimiž jsou zmíněné právní předpisy prováděny.

## **Článek 22**

### ***Dodatky k prospektu***

1. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se údajů uvedených v prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl prospekt schválen, do doby uzavření nabídky nebo okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu, podle toho, co nastane později, se bez zbytečného odkladu uvádějí v dodatku k prospektu.

Takovýto dodatek se schválí stejným způsobem jako prospekt v maximální lhůtě pěti pracovních dnů a zveřejní se přinejmenším podle stejných pravidel, jaká se uplatnila při zveřejnění původního prospektu v souladu s článkem 20. Je-li to nezbytné, k prospektu se doplní také souhrn a všechny jeho překlady, aby se zohlednily nové informace obsažené v dodatku.

2. Pokud se prospekt týká veřejné nabídky cenných papírů, jsou investoři, kteří již před zveřejněním dodatku souhlasili s koupí nebo upsáním cenných papírů, oprávněni ve lhůtě dvou pracovních dnů po zveřejnění dodatku svůj souhlas odvolat, pokud se významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti uvedené v odstavci 1 objevily před uzavřením nabídkového období nebo vydáním cenných papírů, podle toho, co nastane dříve. Tuto lhůtu může emitent nebo předkladatel nabídky prodloužit. Konečná lhůta, v níž lze uplatnit právo na odvolání souhlasu, se stanoví v dodatku. Dodatek musí obsahovat výrazné prohlášení týkající se práva na odvolání souhlasu, ve kterém je jasně uvedeno:
  - i) kteří investoři mají právo souhlas odvolat;
  - ii) období, v němž mohou investoři právo na odvolání souhlasu uplatnit; a
  - iii) na koho se mohou investoři obrátit, přejí-li si právo na odvolání souhlasu **uplatnit**.
3. V případě, že emitent připraví dodatek k údajům v základním prospektu, které se vztahují pouze k jedné nebo několika konkrétním emisím, právo investorů na odvolání souhlasu podle odstavce 2 se vztahuje pouze na příslušnou emisi (emise) a na žádné jiné emise cenných papírů v rámci základního prospektu.
4. Jestliže se významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost uvedené v odstavci 1 týkají pouze údajů uvedených v registračním formuláři nebo univerzálním registračním formuláři a pokud je tento registrační formulář nebo univerzální registrační formulář současně použit jako součást několika prospektů, vypracuje se a schválí pouze jeden dodatek. V takovém případě musí být v dodatku uvedeny všechny prospekty, jichž se týká.
5. Při kontrole dodatku před schválením může příslušný orgán požadovat, aby dodatek v příloze obsahoval konsolidované znění doplňovaného prospektu, registračního formuláře nebo univerzálního registračního formuláře, je-li to nezbytné pro zaručení srozumitelnosti údajů uvedených v prospektu. Takováto žádost se považuje za žádost o doplňující informace podle čl. 19 odst. 4. Konsolidované znění doplňovaného prospektu, registračního formuláře nebo univerzálního registračního formuláře může emitent do přílohy zařadit také dobrovolně.

6. Za účelem zajištění důsledné harmonizace tohoto článku a zohlednění technického vývoje na finančních trzích vypracuje orgán ESMA návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní situace, kdy významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se údajů uvedených v prospektu vyžadují zveřejnění dodatku k prospektu.

Předloží je Komisi do [vložit datum: 18 měsíců od vstupu v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## KAPITOLA V

### PŘESHraniční nabídky a přijetí k obchodování a použití jazyků

#### Článek 23

##### *Platnost schválení prospektů v rámci Unie*

1. Aniž je dotčen článek 35, jestliže se veřejná nabídka nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu provádí v jednom členském státě nebo více členských státech nebo v členském státě jiném nežli domovským členském státě, je prospekt schválený domovským členským státem s veškerými dodatky platný pro veřejnou nabídku nebo přijetí k obchodování v jakémkoli počtu hostitelských členských států za předpokladu, že orgán ESMA a příslušný orgán každého hostitelského členského státu obdrží oznámení v souladu s článkem 24. Příslušné orgány hostitelských členských států neprovádějí žádné schvalovací nebo správní řízení týkající se prospektů schválených příslušnými orgány jiných členských států.
2. Pokud po schválení prospektu vyvstanou významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti uvedené v článku 22, požaduje příslušný orgán domovského členského státu, aby bylo zveřejnění dodatku schváleno v souladu s čl. 19 odst. 1. Orgán ESMA a příslušný orgán hostitelského členského státu mohou příslušný orgán domovského členského státu informovat o potřebě nových údajů.

## Článek 24

### *Oznamování*

1. Příslušný orgán domovského členského státu na žádost emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby pověřené sestavením prospektu a do jednoho pracovního dne po obdržení této žádosti, nebo pokud je žádost podána spolu s návrhem prospektu, do jednoho pracovního dne po schválení prospektu zašle příslušnému orgánu hostitelského členského státu osvědčení o schválení osvědčující, že prospekt byl sestaven v souladu s tímto nařízením, a elektronickou kopii uvedeného prospektu.

V případě potřeby se k oznámení uvedenému v prvním pododstavci přiloží překlad prospektu nebo souhrnu pořízený emitentem, předkladatelem nabídky nebo osobou pověřenou sestavením prospektu.

Osvědčení o schválení se zašle příslušnému orgánu hostitelského členského státu a současně i emitentovi, předkladateli nabídky nebo osobě pověřené sestavením prospektu.

2. Případné použití čl. 17a odst. 1 a 2 se spolu s odůvodněním uvede v osvědčení.
3. Příslušný orgán domovského členského státu zašle orgánu ESMA osvědčení o schválení prospektu nebo dodatku v témže okamžiku jako příslušnému orgánu hostitelského členského státu.
4. Pokud nejsou konečné podmínky základního prospektu, který byl předtím oznámen, zahrnutý v základním prospektu ani jeho dodatku, příslušný orgán domovského členského státu je elektronicky sdělí příslušnému orgánu hostitelského členského státu (států) a orgánu ESMA co nejdříve poté, co byly uloženy.
5. Za oznámení či přijetí oznámení prospektů a jejich dodatků nebo za jakoukoli související činnost v oblasti dohledu ať v domovském, nebo hostitelském členském státě (státech) si příslušné orgány neúčtují žádný poplatek.

6. Aby se zajistily jednotné podmínky uplatňování tohoto nařízení a zohlednil technický vývoj na finančních trzích, může orgán ESMA vypracovat návrhy prováděcích technických norem, kterými se stanoví standardní formuláře, šablony a postupy pro zasílání osvědčení o schválení, prospektu, dodatku k prospektu a překladu prospektu nebo souhrnu.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

### **Článek 24a**

#### **Oznamování registračních formulářů nebo univerzálních registračních formulářů v případech, kdy si emitent domovský členský stát volí**

1. Tento článek se použije pouze na emise nekapitálových cenných papírů podle čl. 2 odst. 1 písm. m) bodu ii) a na emitenty usazené ve třetí zemi, jestliže domovským členským státem zvoleným pro schválení prospektu podle čl. 2 odst. 1 písm. m) bodu ii) či iii) není členský stát, jehož příslušný orgán schválil registrační formulář nebo univerzální registrační formulář sestavený emitentem, předkladatelem nabídky nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu.
2. Příslušný orgán, který schválil registrační formulář nebo univerzální registrační formulář, na žádost emitenta nebo osoby pověřené sestavením tohoto formuláře zašle příslušnému orgánu domovského členského státu osvědčení o schválení osvědčující, že registrační formulář nebo univerzální registrační formulář byl sestaven v souladu s tímto nařízením, a elektronickou kopii uvedeného formuláře.

Pokud je to při uplatňování jazykových požadavků podle článku 25 nezbytné, přiloží se k oznámení uvedenému v prvním pododstavci překlad registračního formuláře nebo univerzálního registračního formuláře pořízený emitentem nebo osobou pověřenou sestavením prospektu.

Použije se čl. 24 odst. 1 třetí pododstavec a čl. 24 odst. 2, 3 a 5.

3. Registrační formulář nebo univerzální registrační formulář oznámený příslušnému orgánu domovského členského státu lze použít jako součást prospektu předloženého ke schválení tomuto příslušnému orgánu.

Příslušný orgán domovského členského státu neprovádí v souvislosti s oznámeným registračním formulářem nebo univerzálním registračním formulářem žádnou kontrolu či schvalování a po obdržení oznámení pouze schválí popis cenných papírů a souhrn.

4. Registrační formulář nebo univerzální registrační formulář oznámený příslušnému orgánu domovského členského státu obsahuje přílohu s klíčovými informacemi o emitentovi nebo osobě, která žádá o přijetí k obchodování, podle čl. 7 odst. 6.

Schválení registračního formuláře nebo univerzálního registračního formuláře zahrnuje uvedenou přílohu.

Při vypracovávání souhrnu se obsah přílohy převezme beze změn v rámci oddílu uvedeného v čl. 7 odst. 4 písm. b) a příslušný orgán domovského členského státu jej nekontroluje.

5. Pokud v době uvedené v čl. 22 odst. 1 vyvstane nebo je zjištěna významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost, která se týká údajů obsažených v registračním formuláři nebo univerzálním registračním formuláři, předloží se dodatek požadovaný podle článku 22 ke schválení příslušnému orgánu, který registrační formulář nebo univerzální registrační formulář schválil. Příslušnému orgánu domovského členského státu se oznámí postupem podle odstavců 2 a 3 tohoto článku do jednoho pracovního dne po schválení.

Je-li registrační formulář nebo univerzální registrační formulář současně použit jako součást několika prospektů, oznámí se dodatek každému příslušnému orgánu členského státu, kde byl prospekt schválen, a musí v něm být uvedeny všechny prospekty, jichž se týká.

V případě doplnění přílohy registračního formuláře nebo univerzálního registračního formuláře uvedené v odstavci 4 o nové informace obsažené v dodatku neprovádí příslušný orgán domovského členského státu žádnou kontrolu ani schvalování informací obsažených v souhrnu, které jsou součástí přílohy.

6. V případě potřeby příslušný orgán domovského členského státu spolupracuje a vyměňuje si informace s příslušným orgánem, který registrační formulář nebo univerzální registrační formulář schválil, souladu s článkem 31.
7. Aby se zajistily jednotné podmínky uplatňování tohoto nařízení, může orgán ESMA vypracovat návrhy prováděcích technických norem, kterými se stanoví standardní formuláře, šablony a postupy pro zasílání osvědčení o schválení, jež se týkají registračního formuláře, univerzálního registračního formuláře a jejich dodatku a překladu.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## **Článek 25**

### ***Použití jazyků***

1. Jestliže se veřejná nabídka provádí nebo se o přijetí k obchodování na regulovaném trhu žádá pouze v domovském členském státě, sestavuje se prospekt v jazyce, který přijímá příslušný orgán domovského členského státu.
2. Jestliže se veřejná nabídka provádí nebo se o přijetí k obchodování na regulovaném trhu žádá v jednom nebo více členských státech kromě domovského členského státu, sestavuje se prospekt podle rozhodnutí emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí, buď v jazyce, který akceptují příslušné orgány těchto členských států, nebo v jazyce obvyklém v oblasti mezinárodních financí.

Příslušný orgán každého hostitelského členského státu může požadovat, aby byl souhrn uvedený v článku 7 přeložen do jeho úředního jazyka nebo jazyků, nevyžaduje však překlad žádné další části prospektu.

Pro účely kontroly a schválení příslušným orgánem domovského členského státu se prospekt sestavuje podle rozhodnutí emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování, buď v jazyce, který přijímá tento orgán, nebo v jazyce obvyklém v oblasti mezinárodních financí.

3. Jestliže se veřejná nabídka provádí nebo se o přijetí k obchodování na regulovaném trhu žádá ve více členských státech včetně domovského členského státu, sestavuje se prospekt v jazyce, který přijímá příslušný orgán domovského členského státu, a je k dispozici podle rozhodnutí emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování, také buď v jazyce, který přijímají příslušné orgány každého hostitelského členského státu, nebo v jazyce obvyklém v oblasti mezinárodních financí.

Příslušný orgán každého hostitelského členského státu může požadovat, aby byl souhrn uvedený v článku 7 přeložen do jeho úředního jazyka nebo jazyků, nevyžaduje však překlad žádné další části prospektu.

4. Konečné podmínky a souhrn dané emise se vypracují ve stejném jazyce, v jakém je sestaven schválený základní prospekt.

Při sdělování konečných podmínek příslušnému orgánu hostitelského členského státu nebo v případě více než jednoho hostitelského členského státu příslušným orgánům hostitelských členských států v souladu s čl. 24 odst. 4 se na konečné podmínky a přiložený souhrn uplatňují tato jazyková pravidla:

- a) souhrn dané emise přiložený ke konečným podmínkám musí být přeložen do úředního jazyka nebo jazyků každého hostitelského členského státu, kde je to vyžadováno v souladu s tímto článkem odst. 2 a 3 druhými pododstavci;
- b) má-li být v souladu s odstavci 2 nebo 3 tohoto článku přeložen základní prospekt, vztahují se na konečné podmínky a k nim přiložený souhrn dané emise stejné požadavky na překlad jako na základní prospekt.

5. Jestliže se žádá o přijetí nekapitálových cenných papírů, **jejichž jednotková jmenovitá hodnota činí nejméně 100 000 EUR** [...], k obchodování na regulovaném trhu v jednom nebo více členských státech, sestavuje se prospekt podle rozhodnutí emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování, buď v jazyce, který přijímají příslušné orgány domovského členského státu a hostitelských členských států, nebo v jazyce obvyklém v oblasti mezinárodních financí. [...]

## KAPITOLA VI

### ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA TÝKAJÍCÍ SE EMITENTŮ USAZENÝCH VE TŘETÍCH ZEMÍCH

#### Článek 26

#### *Nabídka cenných papírů nebo přijetí k obchodování na základě prospektu sestaveného v souladu s tímto nařízením*

1. Emitent z třetí země, který hodlá veřejně nabízet cenné papíry v Unii nebo požádat o přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu v Unii na základě prospektu sestaveného podle tohoto nařízení, získá v souladu s článkem 19 schválení svého prospektu od příslušného orgánu svého domovského členského státu, který se určí podle čl. 2 odst. 1 písm. m) bodu iii). Na tento prospekt a emitenta z třetí země se vztahují všechna ustanovení tohoto nařízení a prospekt i emitent podléhají dohledu příslušného orgánu domovského členského státu.
2. Emitent z třetí země určí zástupce, který je usazen v jeho domovském členském státě. Emitent z třetí země informuje příslušný orgán o totožnosti a kontaktních údajích svého zástupce.
3. Zástupce představuje pro účely tohoto nařízení kontaktní místo emitenta z třetí země v Unii, jehož prostřednictvím bude probíhat veškerá úřední korespondence s příslušným orgánem včetně veškerých úředních sdělení souvisejících s vymáháním tohoto nařízení.

Zástupce nenese odpovědnost za obsah prospektu ani za dodržování tohoto nařízení emitentem z třetí země.

## Článek 27

### *Nabídka cenných papírů nebo přijetí k obchodování na základě prospektu sestaveného v souladu s právními předpisy třetí země*

1. Příslušný orgán domovského členského státu emitenta z třetí země může pro veřejnou nabídku nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu schválit prospekt, který je sestaven v souladu s vnitrostátními právními předpisy emitenta z třetí země a těmto předpisům podléhá, pokud jsou požadavky na informace uložené těmito právními předpisy třetí země rovnocenné požadavkům tohoto nařízení.
2. V případě veřejné nabídky nebo přijetí cenných papírů vydaných emitentem z třetí země k obchodování na regulovaném trhu v členském státě jiném nežli domovském členském státě se použijí požadavky uvedené v člancích 23, 24 a 25.
3. Komise může v souladu s článkem 42 přijmout akty v přenesené pravomoci, v nichž vymezí obecná kritéria rovnocennosti na základě požadavků stanovených v člancích 6, 7, 8 a 13.

Na základě výše uvedených kritérií může Komise přijmout prováděcí opatření přezkumným postupem podle článku 43, přičemž uvede, že třetí země na základě svého vnitrostátního práva zaručuje rovnocennost prospektů sestavených v této zemi s prospekty podle tohoto nařízení. Tyto prováděcí akty se přijímají přezkumným postupem podle čl. 43 odst. 2.

## Článek 28

### *Spolupráce s třetími zeměmi*

1. Pro účely článku 27, a je-li to považováno za nezbytné, pro účely článku 26 příslušné orgány členských států uzavřou dohody o spolupráci s orgány dohledu třetích zemí, které se týkají výměny informací s orgány dohledu třetích zemí a vymáhání povinností, které z tohoto nařízení vyplývají v třetích zemích. Tyto dohody zajistí alespoň efektivní výměnu informací, která příslušným orgánům umožňuje plnit jejich povinnosti podle tohoto nařízení.

Příslušný orgán informuje orgán ESMA a ostatní příslušné orgány, pokud navrhuje uzavřít takové dohody.

2. Pro účely článku 27, a je-li to považováno za nezbytné, pro účely článku 26 orgán ESMA usnadňuje a koordinuje vypracování dohod o spolupráci mezi příslušnými orgány a relevantními orgány dohledu třetích zemí.

Aby se zajistila důsledná harmonizace tohoto článku, může orgán ESMA vypracovat návrhy regulačních technických norem obsahující vzorovou dohodu o spolupráci, kterou, je-li to možné, mají používat příslušné orgány členských států.

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené ve druhém pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

Je-li to nezbytné, orgán ESMA rovněž mezi příslušnými orgány usnadňuje a koordinuje výměnu informací získaných od orgánů dohledu třetích zemí, které mohou být důležité pro přijetí opatření podle článků 36 a 37.

3. Příslušné orgány uzavřou dohody o spolupráci týkající se výměny informací s orgány dohledu třetích zemí pouze v případě, že sdělené informace podléhají zárukám dodržování služebního tajemství, které jsou alespoň rovnocenné zárukám stanoveným v článku 33. Účelem této výměny informací je plnění úkolů těchto příslušných orgánů.

## KAPITOLA VII ORGÁN ESMA A PŘÍSLUŠNÉ ORGÁNY

### Článek 29

#### *Příslušné orgány*

1. Každý členský stát určí jediný příslušný správní orgán, který je odpovědný za plnění povinností vyplývajících z tohoto nařízení a zaručuje, že ustanovení přijatá podle tohoto nařízení jsou uplatňována. Členské státy o tom informují Komisi, orgán ESMA a další příslušné orgány ostatních členských států.

Příslušný orgán je zcela nezávislý na všech účastnících trhu.

2. Členské státy mohou svému příslušnému orgánu povolit, aby elektronické zveřejňování schválených prospektů vyžadované podle čl. 20 odst. 5 přenesl na jiné subjekty.

Přenesení úkolů na jiné subjekty podléhá zvláštnímu rozhodnutí, v němž se uvedou úkoly, které mají být vykonány, a podmínky, za nichž mají být vykonány, přičemž toto rozhodnutí rovněž obsahuje doložku, která dotčený subjekt zavazuje k tomu, aby jednal a byl organizován způsobem, jenž brání střetu zájmů a zajišťuje, aby informace získané při plnění přenesených úkolů nebyly zneužity nebo nebránily hospodářské soutěži. Takové rozhodnutí také uvádí všechna ujednání, která byla uzavřena mezi příslušným orgánem a subjektem, na něž byly úkoly přeneseny.

Konečnou odpovědnost za dohled nad souladem s tímto nařízením a za schvalování prospektů nese příslušný orgán určený podle odstavce 1.

Členské státy informují Komisi, orgán ESMA a příslušné orgány ostatních členských států o rozhodnutí uvedeném ve druhém pododstavci včetně přesných podmínek, které takové přenesení upravují.

3. Odstavci 1 a 2 není dotčena možnost členského státu přijmout zvláštní právní a správní opatření pro zámořská evropská území, za jejichž vnější vztahy daný členský stát odpovídá.

### **Článek 30**

#### ***Pravomoci příslušných orgánů***

1. Aby mohly plnit své povinnosti podle tohoto nařízení, musí mít příslušné orgány v souladu s vnitrostátním právem alespoň tyto dohledové a vyšetřovací pravomoci:
  - a) požadovat, aby emitenti, předkladatelé nabídky nebo osoby, které žádají o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, zahrnuli do prospektu dodatečné údaje, pokud to vyžaduje ochrana investorů;
  - b) požadovat, aby emitenti, předkladatelé nabídky nebo osoby, které žádají o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a osoby, které je ovládají nebo jsou jimi ovládány, jakož i osoby s nimi kapitálově propojené poskytovali údaje a dokumenty;
  - c) požadovat, aby auditoři, vedoucí pracovníci a zaměstnanci emitenta, předkladatele nabídky nebo osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, jakož i finanční zprostředkovatelé pověřeni provedením veřejné nabídky nebo žádostí o přijetí k obchodování poskytovali údaje;
  - d) pozastavit veřejnou nabídku nebo přijetí k obchodování po dobu nejvýše deseti po sobě následujících pracovních dnů, pokud mají dostatečné důvody k podezření, že bylo porušeno toto nařízení;

- e) zakázat nebo pozastavit inzeráty po dobu nejvýše deseti po sobě následujících pracovních dnů nebo požadovat od emitentů, překladatelů nabídek nebo osob, které žádají o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, nebo relevantních finančních zprostředkovatelů, aby ukončili nebo pozastavili inzeráty po dobu nejvýše deseti po sobě následujících pracovních dnů, pokud mají dostatečné důvody k podezření, že bylo porušeno toto nařízení;
- f) zakázat veřejnou nabídku nebo přijetí k obchodování, pokud zjistí, že bylo porušeno toto nařízení nebo pokud mají dostatečné důvody k podezření, že budou porušena;
- g) pozastavit nebo požádat příslušné regulované trhy, mnohostranné obchodní systémy či organizované obchodní systémy o pozastavení obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému po dobu nejvýše deseti po sobě následujících pracovních dnů, pokud mají dostatečné důvody k podezření, že bylo porušeno toto nařízení;
- h) zakázat obchodování na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému či v organizovaném obchodním systému, pokud zjistí, že toto nařízení bylo porušeno;
- i) zveřejnit skutečnost, že emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování, neplní své povinnosti;
- j) pozastavit kontrolu prospektu předloženého ke schválení nebo pozastavit či omezit veřejnou nabídku nebo přijetí k obchodování, pokud příslušný orgán využívá pravomoc uložit zákaz nebo omezení podle článku 42 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014<sup>20</sup>, dokud tento zákaz či omezení nepominou;

---

<sup>20</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84).

- k) odmítnout schválení prospektu sestaveného určitým emitentem, předkladatelem nabídky nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování, a to na maximální dobu 5 let, pokud emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování, opakovaně a závažným způsobem porušili toto nařízení;
- l) zveřejnit nebo požadovat, aby emitent zveřejnil všechny podstatné údaje, které mohou ovlivnit hodnocení veřejně nabízených cenných papírů nebo cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaných trzích, v zájmu zajištění ochrany investorů nebo hladkého fungování trhu;
- m) pozastavit nebo požádat příslušný regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém či organizovaný obchodní systém o pozastavení obchodování daných cenných papírů, pokud se domnívají, že je situace emitenta taková, že by obchodování poškodilo zájmy investorů;
- n) provádět kontroly nebo šetření na místě jinde než v soukromých bytech fyzických osob a za tímto účelem vstupovat do prostor s cílem získat přístup k dokumentům a dalším údajům v jakékoli formě, pokud existuje důvodné podezření, že dokumenty a jiné údaje týkající se předmětu kontroly nebo šetření mohou být významné pro účely prokázání, že došlo k porušení tohoto nařízení.

Pokud to vyžadují vnitrostátní právní předpisy, může se příslušný orgán obrátit na příslušný soudní orgán, aby rozhodl o výkonu pravomocí uvedených v prvním pododstavci.

Pokud bylo odmítnuto schválení podle písmene k), příslušný orgán o tom informuje orgán ESMA, který následně informuje příslušné orgány v ostatních členských státech.

V souladu s článkem 21 nařízení (EU) č. 1095/2010 má orgán ESMA právo účastnit se kontrol na místě uvedených v písmeni n), v případě, že jsou prováděny společně dvěma či více příslušnými orgány.

2. Příslušné orgány plní své funkce a vykonávají své pravomoci uvedené v odstavci 1 kterýmkoli z těchto způsobů:
  - a) přímo;
  - b) ve spolupráci s jinými orgány;
  - c) na svou odpovědnost přenesením pravomocí na takové orgány;
  - d) podáním návrhu příslušným soudním orgánům.
3. Členské státy zajistí přijetí vhodných opatření tak, aby příslušné orgány měly veškeré dohledové a vyšetřovací pravomoci, které jsou nezbytné pro plnění jejich povinností.
- 3a. Tímto nařízením nejsou dotčena ustanovení právních a správních předpisů přijatých v souvislosti s nabídkami převzetí, transakcemi za účelem fúzí a jinými transakcemi majícími vliv na vlastnictví nebo ovládání společnosti, které jsou regulovány orgány dohledu jmenovanými členskými státy podle článku 4 směrnice 2004/25/ES, jež zavádějí požadavky nad rámec požadavků vyplývajících z tohoto nařízení.
4. Má se za to, že osoba předávající informace příslušnému orgánu v souladu s tímto nařízením neporušuje žádné omezení týkající se zpřístupňování informací vyplývající ze smlouvy nebo právního či správního předpisu, a v souvislosti s takovým oznámením jí nevzniká žádný typ odpovědnosti.
5. Odstavci 1 až 3 není dotčena možnost členského státu přijmout zvláštní právní a správní opatření pro zámořská evropská území, za jejichž vnější vztahy daný členský stát odpovídá.

## **Článek 31**

### ***Spolupráce příslušných orgánů***

1. Pro účely tohoto nařízení spolupracují příslušné orgány mezi sebou navzájem a také s orgánem ESMA. Bez zbytečného odkladu si vyměňují informace a spolupracují při šetření, dohledu a vymáhání práva.

Pokud se členské státy v souladu s článkem 36 rozhodly stanovit za porušení tohoto nařízení trestní sankce, zajistí, aby byla přijata vhodná opatření k tomu, aby příslušné orgány měly veškeré nezbytné pravomoci ke spolupráci se soudními orgány v rámci své jurisdikce s cílem získat konkrétní informace týkající se trestního vyšetřování či řízení zahájeného z důvodu potenciálního porušení tohoto nařízení a poskytnout tyto informace ostatním příslušným orgánům a orgánu ESMA, aby mohly splnit svou povinnost vzájemné spolupráce a spolupráce s orgánem ESMA pro účely tohoto nařízení.

2. Příslušný orgán může odmítnout jednat na žádost o poskytnutí informací či na žádost o spolupráci při šetření pouze za některé z těchto výjimečných okolností:
  - a) pokud vyhovění žádosti pravděpodobně nepříznivě ovlivní jeho vlastní šetření či vymáhání práva nebo trestní vyšetřování;
  - b) pokud již bylo před orgány dožádaného členského státu zahájeno soudní řízení v souvislosti se stejnými činy a proti stejným osobám;
  - c) pokud již bylo v dožádaném členském státě ve vztahu k těmto osobám za stejné činy vydáno pravomocné rozhodnutí.
3. Příslušné orgány na vyžádání neprodleně poskytují veškeré informace nutné pro účely tohoto nařízení.
4. Příslušný orgán může pro účely kontroly nebo šetření na místě požádat o pomoc příslušný orgán jiného členského státu.

Žádající příslušný orgán informuje orgán ESMA o všech žádostech uvedených v prvním pododstavci. V případě šetření nebo kontroly s přeshraničním účinkem koordinuje orgán ESMA kontrolu nebo šetření, je-li o to požádán některým z příslušných orgánů.

Pokud příslušný orgán obdrží od příslušného orgánu jiného členského státu žádost, aby provedl kontrolu nebo šetření na místě, může:

- a) provést kontrolu nebo šetření na místě sám;
  - b) umožnit příslušnému orgánu, který podal žádost, účastnit se kontroly nebo šetření na místě;
  - c) umožnit příslušnému orgánu, který podal žádost, aby kontrolu nebo šetření na místě provedl sám;
  - d) jmenovat auditory nebo odborníky, kteří provedou kontrolu nebo šetření na místě, nebo
  - e) podělit se o konkrétní úkoly související s dohledovými činnostmi s ostatními příslušnými orgány.
5. Příslušné orgány mohou orgánu ESMA oznámit případy, kdy byla žádost o spolupráci, zejména pokud jde o výměnu informací, zamítnuta nebo jí nebylo v přiměřené lhůtě vyhověno. Aniž je dotčen článek 258 Smlouvy o fungování Evropské unie, může orgán ESMA v případech uvedených v první větě postupovat v souladu s pravomocemi, které mu byly svěřeny podle článku 19 nařízení EU č. 1095/2010.
6. Orgán ESMA může vypracovat návrhy regulačních technických norem, v nichž upřesní, které informace si mají příslušné orgány v souladu s odstavcem 1 vyměňovat.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

7. Orgán ESMA může vypracovat návrhy prováděcích technických norem, v nichž stanoví standardní formuláře, šablony a postupy pro spolupráci a výměnu informací mezi příslušnými orgány.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené ve třetím pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## Článek 32

### *Spolupráce s orgánem ESMA*

1. Příslušné orgány spolupracují pro účely tohoto nařízení s orgánem ESMA v souladu s nařízením (EU) č. 1095/2010.
2. Příslušné orgány neprodleně poskytnou orgánu ESMA veškeré informace nezbytné k tomu, aby mohl tento orgán plnit své úkoly podle článku 35 nařízení (EU) č. 1095/2010.
3. Aby se zajistilo jednotné uplatňování tohoto článku, orgán ESMA může vypracovat návrhy prováděcích technických norem za účelem určení postupů a formulářů pro výměnu informací uvedených v odstavci 2.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## Článek 33

### *Služební tajemství*

1. Veškeré informace, které se týkají obchodních nebo provozních podmínek a jiných ekonomických či osobních záležitostí, vyměňované mezi příslušnými orgány podle tohoto nařízení se považují za důvěrné a podléhají požadavkům služebního tajemství s výjimkou případů, kdy příslušný orgán v okamžiku jejich předání uvede, že dané informace mohou být sděleny nebo pokud je jejich sdělení nezbytné pro účely soudního řízení.
2. Povinnost zachovat služební tajemství platí pro všechny osoby, které pracují nebo pracovaly pro příslušný orgán nebo pro subjekt, na který příslušný orgán přenesl své pravomoci. Informace, na něž se vztahuje služební tajemství, nesmějí být sděleny žádné jiné osobě nebo orgánu, vyjma na základě ustanovení práva Unie nebo vnitrostátního práva.

## Článek 34

### *Ochrana údajů*

Pokud jde o zpracování osobních údajů v rámci tohoto nařízení, plní příslušné orgány své úkoly pro účely tohoto nařízení v souladu s vnitrostátními právními a správními předpisy, kterými se provádí směrnice 95/46/ES.

Pokud jde o zpracování osobních údajů orgánem ESMA v rámci tohoto nařízení, řídí se orgán ESMA ustanoveními nařízení (ES) č. 45/2001.

## Článek 35

### *Předběžná opatření*

1. Pokud příslušný orgán hostitelského členského státu zjistí nebo pokud existují dostatečné důvody k podezření, že se emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování, nebo finanční instituce pověřené veřejnou nabídkou dopustili nesrovnalosti nebo že tyto osoby a instituce porušily své povinnosti podle tohoto nařízení, předá tato zjištění příslušnému orgánu domovského členského státu a orgánu ESMA.
2. Pokud i přes opatření přijatá příslušným orgánem domovského členského státu emitent, předkladatel nabídky nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování, nebo finanční instituce pověřené veřejnou nabídkou nadále porušují příslušná ustanovení tohoto nařízení, příslušný orgán hostitelského členského státu po informování příslušného orgánu domovského členského státu a orgánu ESMA přijme veškerá vhodná opatření k ochraně investorů a bez zbytečného odkladu o tom informuje Komisi a orgán ESMA.
3. Pokud dotčené příslušné orgány nesouhlasí s kterýmkoli z opatření, která přijal příslušný orgán podle odstavce 2, mohou věc předložit orgánu ESMA, který může postupovat v souladu s pravomocemi, jež mu byly svěřeny podle článku 19 nařízení (EU) č. 1095/2010.

## KAPITOLA VIII SPRÁVNÍ OPATŘENÍ A SANKCE

### Článek 36

#### *Správní opatření a sankce*

1. Aniž jsou dotčeny dohledové a vyšetřovací pravomoci příslušných orgánů podle článku 30 a právo členských států stanovit a ukládat trestní sankce, zajistí členské státy v souladu se svými vnitrostátními právními předpisy, aby příslušné orgány měly pravomoc přijímat odpovídající správní opatření a ukládat správní sankce alespoň za:
  - a) porušení článku 3, článku 5, článku 6, čl. 7 odst. 1 až 10, článku 8, čl. 9 odst. 9 až 13, článku 10, čl. 14 odst. 2, čl. 15 odst. 1 a 2, čl. 16 odst. 1, čl. 17 odst. 1, článku 17a, čl. 18 odst. 1 až 3, čl. 19 odst. 1, čl. 20 odst. 1 až 4 a 7 až 10, čl. 21 odst. 2 až 4, čl. 22 odst. 1 a 2 a článku 25 tohoto nařízení;
  - b) nespolupráci či nevyhovění při šetření či kontrole nebo žádosti podle článku 30.

Členské státy mohou rozhodnout, že nestanoví pravidla pro správní sankce podle prvního pododstavce, pokud jsou k [vložit datum: 12 měsíců od vstupu v platnost] porušení uvedená v písmenech a) nebo b) uvedeného pododstavce již předmětem trestních sankcí podle jejich vnitrostátních právních předpisů. V takovém případě oznámí Komisi a orgánu ESMA podrobně příslušné části svých trestněprávních předpisů.

Do [vložit datum: 12 měsíců od vstupu v platnost] oznámí členské státy Komisi a orgánu ESMA podrobně předpisy uvedené v prvním a druhém pododstavci. Komisi a orgán ESMA také neprodleně uvědomí o každé jejich následné změně.

2. Členské státy v souladu s vnitrostátními právními předpisy zaručí, že příslušné orgány mají pravomoc uložit alespoň následující správní sankce a opatření ve vztahu k porušením uvedeným v odst. 1 písm. a):

- a) veřejné oznámení, v němž je uvedena odpovědná fyzická nebo právnická osoba a povaha daného porušení;
- b) příkaz, aby fyzická nebo právnická osoba, která je za porušení odpovědná, od chování představujícího porušení upustila;
- c) správní peněžité sankce, jejichž maximální výše činí alespoň dvojnásobek zisku, kterého bylo v důsledku porušení pravidel dosaženo, nebo ztráty, které bylo v důsledku porušení pravidel zabráněno, jestliže je lze určit;
- d) v případě právnických osob správní peněžité sankce, jejichž maximálně výše činí alespoň 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni [vložit datum vstupu v platnost], nebo 3 % celkového ročního obratu právnické osoby podle poslední dostupné účetní závěrky schválené řídicím orgánem.

Je-li právnická osoba mateřským podnikem nebo dceřiným podnikem mateřského podniku, který je povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku podle směrnice 2013/34/EU, je příslušným celkovým ročním obratem celkový roční obrat nebo odpovídající druh příjmů v souladu s příslušným právem Unie v oblasti účetnictví podle nejnovější dostupné konsolidované účetní závěrky schválené řídicím orgánem vrcholného mateřského podniku;

- e) v případě fyzické osoby správní peněžité sankce, jejichž maximální výše činí alespoň 700 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni [vložit datum vstupu v platnost].

3. Členské státy mohou stanovit další sankce nebo opatření a vyšší úrovně správních pokut, než jsou stanoveny v tomto nařízení.

## Článek 37

### *Výkon pravomocí dohledu a sankčních pravomocí*

1. Příslušné orgány při stanovování druhu a výše správních sankcí a opatření vezmou v úvahu veškeré důležité okolnosti, zejména:
  - a) závažnosti a dobu trvání porušení;
  - b) míru odpovědnosti osoby odpovědné za porušení;
  - c) finanční sílu osoby odpovědné za porušení na základě celkového obrátu odpovědné právnické osoby nebo ročního příjmu a čistých aktiv odpovědné fyzické osoby;
  - d) vliv porušení na zájmy retailových investorů;
  - e) výši zisku, kterého osoba odpovědná za porušení dosáhla, nebo ztráty, které zabránila, nebo ztráty, která porušením vznikla třetím stranám, jestliže je lze určit;
  - f) míru spolupráce osoby odpovědné za porušení s příslušným orgánem, aniž je dotčena potřeba zajistit vydání zisku, kterého uvedená osoba dosáhla, nebo ztráty, které zabránila;
  - g) předchozí porušení ze strany osoby odpovědné za porušení;
  - h) opatření, která po porušení přijala odpovědná osoba, aby zabránila jeho opakování.

2. Příslušné orgány při výkonu svých pravomocí ukládat správní sankce a jiná správní opatření podle článku 36 navzájem úzce spolupracují, aby zajistily, že výkon jejich dohledových a vyšetřovacích pravomocí a správní sankce a opatření, která ukládají, jsou účinné a přiměřené podle tohoto nařízení. Při výkonu svých dohledových a vyšetřovacích pravomocí a při ukládání správních sankcí a opatření v přeshraničních případech příslušné orgány koordinují své kroky, aby zabránily zdvojování a překrývání.

### **Článek 38**

#### ***Právo na přezkum***

Členské státy zajistí, aby rozhodnutí přijatá podle tohoto nařízení byla řádně odůvodněna a aby podléhala soudnímu přezkumu.

### **Článek 39**

#### ***Oznamování porušení***

1. Příslušné orgány zavedou účinné mechanismy, které podporují a umožňují oznamování skutečných nebo potenciálních porušení.
2. Mechanismy uvedené v odstavci 1 zahrnují alespoň:
  - a) zvláštní postupy pro přijímání oznámení o skutečném či potenciálním porušení a jejich následné vyřízení, včetně zavedení bezpečných komunikačních kanálů pro taková oznámení;
  - b) přiměřenou ochranu pro zaměstnance pracující na základě pracovní smlouvy, kteří porušení oznámí, a to přinejmenším před odplatou, diskriminací a dalšími druhy nespravedlivého zacházení ze strany zaměstnavatele nebo třetích stran;
  - c) ochranu totožnosti a osobních údajů osoby, která porušení oznámí, i fyzické osoby, která je za porušení údajně odpovědná, ve všech fázích řízení s výjimkou případů, kdy je toto poskytování informací vyžadováno podle vnitrostátních právních předpisů v souvislosti s dalším vyšetřováním či navazujícím soudním řízením.

3. Členské státy mohou zavést finanční pobídky pro osoby, které nabízejí relevantní informace o skutečném nebo potenciálním porušení tohoto nařízení, jež jsou poskytovány v souladu s vnitrostátním právem, pokud pro tyto osoby již neexistují jiné právní nebo smluvní povinnosti oznamovat tyto informace a za předpokladu, že tyto informace jsou nové a že vedou k uložení správní nebo trestní sankce nebo přijetí jiného správního opatření za porušení tohoto nařízení.
4. Členské státy požadují, aby zaměstnavatelé zabývající se činnostmi, které jsou regulovány pro účely finančních služeb, zavedli vhodné postupy, které jejich zaměstnancům umožní interně oznamovat skutečné či potenciální případy porušení zvláštní, nezávislou a samostatnou cestou.

#### **Článek 40**

##### ***Zveřejňování rozhodnutí***

1. Rozhodnutí o uložení správní sankce nebo opatření za porušení tohoto nařízení příslušné orgány zveřejní na svých oficiálních webových stránkách bezprostředně poté, co byla o příslušném rozhodnutí vyrozuměna osoba, již byla sankce uložena. Zveřejní se přinejmenším informace o druhu a povaze porušení a o totožnosti odpovědné osoby. Tato povinnost se nevztahuje na rozhodnutí ukládající opatření vyšetřovací povahy.
2. Má-li příslušný orgán na základě individuálního posouzení přiměřenosti zveřejnění totožnosti právnických osob nebo totožnosti či osobních údajů fyzických osob za to, že by zveřejnění těchto údajů bylo nepřiměřené, nebo pokud by takové zveřejnění ohrozilo stabilitu finančních trhů nebo probíhající vyšetřování, členský stát zajistí, že příslušné orgány budou:
  - a) zveřejnění rozhodnutí o uložení sankce nebo opatření odloží, dokud důvody pro nezveřejnění nepominou;

- b) rozhodnutí o uložení sankce nebo jiného opatření zveřejní anonymně způsobem, který je v souladu s vnitrostátním právem, pokud toto anonymní zveřejnění zajistí účinnou ochranu dotyčných osobních údajů. V případě rozhodnutí zveřejnit sankci nebo opatření anonymně může být zveřejnění příslušných údajů o přiměřenou dobu odloženo, pokud se předpokládá, že důvody pro anonymní zveřejnění po uplynutí této doby pominou;
  - c) rozhodnutí o uložení sankce nebo opatření nezveřejní, pokud se má za to, že možnosti uvedené v písmenech a) a b) dostatečně nezajišťují:
    - i) že nebude ohrožena stabilita finančních trhů;
    - ii) přiměřenost zveřejnění takových rozhodnutí s ohledem na opatření, která jsou považována za méně významná.
3. Je-li proti rozhodnutí o uložení sankce nebo opatření podán opravný prostředek k příslušnému soudnímu či jinému orgánu, příslušné orgány rovněž tuto informaci okamžitě zveřejní na svých oficiálních webových stránkách, stejně jako veškeré následné informace týkající se výsledku řízení o tomto opravném prostředku. Rovněž se zveřejní jakékoli rozhodnutí, kterým se dřívější rozhodnutí o uložení sankce nebo opatření ruší.
4. Příslušné orgány zajistí, aby jakékoli zveřejnění v souladu s tímto článkem zůstalo na jejich oficiálních webových stránkách po dobu nejméně pěti let od zveřejnění. Osobní údaje, jež taková zveřejněná informace obsahuje, se na oficiálních webových stránkách příslušného orgánu ponechají pouze po dobu, která je nezbytně nutná podle příslušných pravidel pro ochranu údajů.

## Článek 41

### *Hlášení sankcí orgánu ESMA*

1. Příslušný orgán každoročně poskytuje orgánu ESMA souhrnné údaje o všech správních sankcích a opatřeních, které byly uloženy podle článku 36. Orgán ESMA tyto údaje zveřejní ve výroční zprávě.

Pokud se členské státy v souladu s čl. 36 odst. 1 rozhodly stanovit za porušení ustanovení podle čl. 36 odst. 1 trestní sankce, poskytnou jejich příslušné orgány orgánu ESMA každoročně anonymizované souhrnné údaje týkající se veškerého provedeného trestního vyšetřování a uložených trestních sankcí. Orgán ESMA zveřejní údaje o uložených trestních sankcích ve výroční zprávě.

2. Pokud příslušný orgán zveřejnil správní či trestní sankce nebo jiná správní opatření, souběžně tyto správní sankce nebo opatření nahlásí orgánu ESMA.
3. Příslušné orgány informují orgán ESMA o všech uložených správních sankcích nebo opatřeních, které nebyly zveřejněny v souladu s čl. 40 odst. 2 písm. c), i o jakémkoli případném opravném prostředku, které vůči nim bylo podáno, a o jeho výsledku. Členské státy zajistí, aby příslušné orgány obdržely informace a konečné rozhodnutí ve věci uložení jakékoli trestní sankce a předaly je orgánu ESMA. Orgán ESMA spravuje centrální databázi oznámených sankcí výhradně pro účely výměny informací mezi příslušnými orgány. Tato databáze je přístupná pouze příslušným orgánům a aktualizuje se na základě informací poskytnutých příslušnými orgány.

**KAPITOLA IX**  
**AKTY V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI A PROVÁDĚCÍ AKTY**

**Článek 42**

*Výkon přenesené pravomoci*

1. Právní moc přijímat akty v přenesené pravomoci je Komisi svěřena za podmínek stanovených v tomto článku.
2. Právní moc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v čl. 1 odst. 5 a 6, čl. 2 odst. 2, čl. 9 odst. 14, čl. 13 odst. 1 a 2, čl. 14 odst. 3, čl. 15 odst. 3, čl. 17a odst. 4, čl. 19 odst. 10, čl. 21 odst. 6 a čl. 27 odst. 3 je svěřena Komisi na dobu neurčitou počínaje dnem [*vložit datum vstupu v platnost*].
3. Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v čl. 1 odst. 5 a 6, čl. 2 odst. 2, čl. 9 odst. 14, čl. 13 odst. 1 a 2, čl. 14 odst. 3, čl. 15 odst. 3, čl. 17a odst. 4, čl. 19 odst. 10, čl. 21 odst. 6 a čl. 27 odst. 3 kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm blíže určené. Rozhodnutí nabývá účinku prvním dnem po zveřejnění v Úředním věstníku Evropské unie nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedotýká se platnosti již platných aktů v přenesené pravomoci.
4. Přijetí aktu v přenesené pravomoci Komise neprodleně oznámí současně Evropskému parlamentu a Radě.
5. Akt v přenesené pravomoci přijatý podle čl. 1 odst. 5 a 6, čl. 2 odst. 2, čl. 9 odst. 14, čl. 13 odst. 1 a 2, čl. 14 odst. 3, čl. 15 odst. 3, čl. 17a odst. 4, čl. 19 odst. 10, čl. 21 odst. 6 a čl. 27 odst. 3 vstoupí v platnost, pouze pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitku ve lhůtě tří měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o tři měsíce.

## Článek 43

### *Postup projednávání ve výboru*

1. Komisi je nápomocen Evropský výbor pro cenné papíry zřízený rozhodnutím Komise 2001/528/ES<sup>21</sup>. Tento výbor je výborem ve smyslu nařízení (EU) č. 182/2011.
2. Odkazuje-li se na tento odstavec, použije se článek 5 nařízení (EU) č. 182/2011.

## KAPITOLA X

### ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

## Článek 44

### *Zrušení*

1. Směrnice 2003/71/ES se zrušuje s účinkem ode dne [vložit datum použitelnosti] s výjimkou **čl. 4 odst. 2 písm. a) a g)** [...] směrnice 2003/71/ES, jež se zrušují s účinkem ode dne [vložit datum vstupu v platnost], **a těchto ustanovení směrnice 2003/71/ES, jež se zrušují s účinkem ode dne [vložit datum: 12 měsíců od vstupu v platnost]:**
  - čl. 1 odst. 2 písm. h);
  - čl. 3 odst. 2 první pododstavec písm. e) [...];
  - [...].
2. Odkazy na směrnici 2003/71/ES se považují za odkazy na toto nařízení v souladu se srovnávací tabulkou obsaženou v příloze IV tohoto nařízení.

---

<sup>21</sup> Rozhodnutí Komise 2001/528/ES ze dne 6. června 2001 o zřízení Evropského výboru pro cenné papíry (Úř. věst. L 191, 13.7.2001, s. 45).

3. **(vypouští se) [...]**
4. Prospekty schválené podle vnitrostátních právních předpisů, jimiž se provádí směrnice 2003/71/ES, před [vložit datum použitelnosti tohoto nařízení] se nadále řídí těmito vnitrostátními právními předpisy až do konce své platnosti nebo dokud neuplyne dvacet čtyři měsíců od [vložit datum použitelnosti tohoto nařízení] podle toho, co nastane dříve.

## **Článek 45**

### ***Zpráva orgánu ESMA o prospektech***

1. Na základě dokumentů zveřejněných prostřednictvím mechanismu uvedeného v čl. 20 odst. 6 orgán ESMA každý rok zveřejní zprávu se statistikami o prospektech, které byly schváleny a oznámeny v Unii, a analýzu vývojových tendencí, která zohledňuje druhy emitentů, zejména malých a středních podniků, a druhy emisí, zejména protiplnění nabídky, druhy převoditelných cenných papírů, druh obchodní platformy a jmenovitou hodnotu.
2. Tato zpráva obsahuje zejména:
  - a) analýzu rozsahu, v němž jsou v Unii používány režimy zveřejňování stanovené v člancích 14 a 15 a univerzální registrační formulář stanovený v článku 9;
  - b) statistiky o základních prospektech a konečných podmínkách a o prospektech sestavených jako samostatné dokumenty nebo jako jediný dokument;
  - c) statistiky o průměrných a celkových částkách získaných prostřednictvím veřejných nabídek cenných papírů, na které se vztahuje toto nařízení, nekotovanými společnostmi, společnostmi, jejichž cenné papíry jsou obchodovány v mnohostranných obchodních systémech včetně trhů pro růst malých a středních podniků, a společnostmi, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích. Je-li to vhodné, jsou tyto statistiky rozčleněny na počáteční veřejné nabídky a následné nabídky a na kapitálové a nekapitálové cenné papíry; [...]

- d) statistiky o používání postupů oznamování podle článků 24 a 24a včetně počtu osvědčení o schválení zaslaných v souvislosti s prospekty, registračními formuláři a univerzálními registračními formuláři v členění podle členských států.

**3. Členské státy mohou svým příslušným orgánům povolit shromažďovat údaje nebo přenést statistické analýzy a související činnosti na třetí strany, je-li zajištěno dodržení článků 33 a 34 tohoto nařízení.**

**Článek 46**

***Přezkum***

Do [vložit datum: 5 let od vstupu v platnost] předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě zprávu o uplatňování tohoto nařízení, kterou případně doplní legislativním návrhem.

Tato zpráva mimo jiné posoudí, zda souhrn prospektu, režimy zveřejňování stanovené v člancích 14 a 15 a univerzální registrační formulář stanovený v článku 9 zůstávají vhodné vzhledem k cílům, o jejichž dosažení se usiluje. Zpráva zohlední výsledky srovnávacího hodnocení uvedeného v čl. 19 odst. 12.

**Článek 47**

***Vstup v platnost a použitelnost***

1. Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.
2. Použije se od [vložit datum: 24 měsíců od vstupu v platnost] s výjimkou **čl. 1 odst. 2a a čl. 3 odst. 2, jež se použijí od [vložit datum: 12 měsíců od vstupu v platnost],** **a** čl. 1[...]**odst. 4 písm. a) a b)[...],** jež se použijí ode dne vstupu tohoto nařízení v platnost.

3. Členské státy přijmou nezbytná opatření pro dosažení souladu s článkem 11, čl. 19 odst. 8 a články 29, 30, 36, 37, 38, 39, 40 a 41 do [vložit datum: 24 měsíců od vstupu v platnost].

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne

*Za Evropský parlament*  
*předseda*

*Za Radu*  
*předseda nebo předsedkyně*

## ***PŘÍLOHA I***

### **PROSPEKT**

#### I. Souhrn

#### II. Totožnost ředitelů, členů vrcholného vedení, poradců a auditorů

Účelem je identifikovat zástupce společnosti a další osoby účastnící se nabídky společnosti nebo přijetí k obchodování; jedná se o osoby pověřené sestavením prospektu a osoby odpovědné za audit účetní závěrky.

#### III. Statistické údaje o nabídce a předpokládaný harmonogram

Účelem je uvést základní informace o provádění nabídky a určení důležitých časových údajů týkajících se nabídky.

##### A. Statistické údaje o nabídce

##### B. Metoda a předpokládaný harmonogram

#### IV. Základní informace

Účelem je shrnout základní informace o finanční situaci společnosti, kapitalizaci a rizikových faktorech. Pokud je účetní závěrka obsažená v dokumentu revidována, aby odrážela podstatné změny ve struktuře skupiny společnosti nebo v účetních postupech společnosti, je nutno revidovat i vybrané finanční údaje.

##### A. Vybrané finanční údaje

##### B. Kapitalizace a zadluženost (pro kapitálové cenné papíry)

##### C. Důvody nabídky a použití výnosů

##### D. Rizikové faktory

#### V. Informace o společnosti

Účelem je poskytnout údaje o podnikání společnosti, o jejích produktech nebo o službách, které poskytuje, a o faktorech, které ovlivňují podnikání. Tato část má rovněž poskytnout údaje o přiměřenosti a vhodnosti pozemků, budov a zařízení společnosti i o jejích plánech budoucího zvyšování nebo snižování kapacity.

- A. Historie a vývoj společnosti
- B. Přehled podnikání
- C. Organizační struktura
- D. Pozemky, budovy a zařízení

#### VI. Provozní výsledky, finanční situace a vyhlídky společnosti

Vedení společnosti by mělo objasnit faktory, které ovlivnily finanční situaci společnosti a hospodářské výsledky v historických obdobích zahrnutých do účetní závěrky, a zhodnotit faktory a trendy, které podle očekávání budou mít podstatný vliv na finanční situaci společnosti a její hospodářské výsledky v budoucích obdobích.

- A. Provozní výsledky
- B. Likvidita a zdroje kapitálu
- C. Výzkum a vývoj, patenty a licence atd.
- D. Trendy

#### VII. Ředitelé, vrcholné vedení a zaměstnanci

Účelem je poskytnout údaje o vedení společnosti, které investorům umožní posoudit jejich zkušenosti, kvalifikaci a výši odměn, jakož i jejich vztah ke společnosti.

- A. Ředitelé a vrcholné vedení
- B. Odměňování
- C. Postupy správních orgánů společnosti
- D. Zaměstnanci

E. Vlastnictví akcií

VIII. Hlavní akcionáři a transakce se spřízněnými osobami

Účelem je poskytnout údaje o hlavních akcionářích a dalších osobách, které mohou společnost ovládat nebo na ni mít vliv. Tato část rovněž poskytuje údaje o transakcích, které společnost uzavřela s osobami spojenými se společností, a o tom, zda jsou podmínky těchto transakcí pro společnost spravedlivé.

A. Hlavní akcionáři

B. Transakce se spřízněnými osobami

C. Zájmy znalců a poradců

IX. Finanční informace

Účelem je určit, které finanční výkazy musí být zařazeny do dokumentu, i období, která mají být vykázána, stáří finančních výkazů a jiné informace finanční povahy. Účetní a auditorské zásady, které budou použity při přípravě a auditu účetní závěrky, budou určeny v souladu s mezinárodními účetními a auditorskými standardy.

A. Konsolidované účetní závěrky a jiné finanční informace

B. Významné změny

X. Podrobnosti o nabídce a o přijetí k obchodování

Účelem je poskytnout údaje o nabídce a přijetí cenných papírů k obchodování, plánu distribuce cenných papírů a souvisejících otázkách.

A. Nabídka a přijetí k obchodování

B. Plán distribuce

C. Trhy

D. Prodávající držitelé cenných papírů

E. Zředění (pouze pro kapitálové cenné papíry)

F. Emisní výdaje

XI. Další informace

Účelem je poskytnout údaje, z nichž většina je předepsána právními předpisy a které nejsou zahrnuty jinde v prospektu.

A. Základní kapitál

B. Zakladatelská smlouva a stanovy

C. Významné smlouvy

D. Měnové kontroly

E. Upozornění na daňové důsledky

F. Dividendy a platební místa

G. Prohlášení znalců

H. Zveřejněné dokumenty

I. Doplnující informace

## **PŘÍLOHA II**

### **REGISTRAČNÍ FORMULÁŘ**

#### **I. Totožnost ředitelů, členů vrcholného vedení, poradců a auditorů**

Účelem je identifikovat zástupce společnosti a další osoby účastnící se nabídky společnosti nebo přijetí k obchodování; jedná se o osoby pověřené sestavením prospektu a osoby odpovědné za audit účetní závěrky.

#### **II. Základní informace o emitentovi**

Účelem je shrnout základní informace o finanční situaci společnosti, kapitalizaci a rizikových faktorech. Pokud je účetní závěrka obsažená v dokumentu revidována, aby odrážela podstatné změny ve struktuře skupiny společnosti nebo v účetních postupech společnosti, je nutno revidovat i vybrané finanční údaje.

##### **A. Vybrané finanční údaje**

##### **B. Kapitalizace a zadluženost (pouze pro kapitálové cenné papíry)**

##### **C. Rizikové faktory týkající se emitenta**

#### **III. Informace o společnosti**

Účelem je poskytnout údaje o podnikání společnosti, o jejích produktech nebo o službách, které poskytuje, a o faktorech, které ovlivňují podnikání. Tato část má rovněž poskytnout údaje o přiměřenosti a vhodnosti pozemků, budov a zařízení společnosti i o jejích plánech budoucího zvyšování nebo snižování kapacity.

##### **A. Historie a vývoj společnosti**

##### **B. Přehled podnikání**

##### **C. Organizační struktura**

##### **D. Pozemky, budovy a zařízení**

#### **IV. Provozní výsledky, finanční situace a vyhlídky společnosti**

Vedení společnosti by mělo objasnit faktory, které ovlivnily finanční situaci společnosti a hospodářské výsledky v historických obdobích zahrnutých do účetní závěrky, a zhodnotit faktory a trendy, které podle očekávání budou mít podstatný vliv na finanční situaci společnosti a její hospodářské výsledky v budoucích obdobích.

- A. Provozní výsledky
- B. Likvidita a zdroje kapitálu
- C. Výzkum a vývoj, patenty a licence atd.
- D. Trendy
- V. Ředitelé, vrcholné vedení a zaměstnanci

Účelem je poskytnout údaje o vedení společnosti, které investorům umožní posoudit jejich zkušenosti, kvalifikaci a výši odměn, jakož i jejich vztah ke společnosti.

- A. Ředitelé a vrcholné vedení
- B. Odměňování
- C. Postupy správních orgánů společnosti
- D. Zaměstnanci
- E. Vlastnictví akcií

#### VI. Hlavní akcionáři a transakce se spřízněnými osobami

Účelem je poskytnout údaje o hlavních akcionářích a dalších osobách, které mohou společnost ovládat nebo na ni mít vliv. Tato část rovněž poskytuje údaje o transakcích, které společnost uzavřela s osobami spojenými se společností, a o tom, zda jsou podmínky těchto transakcí pro společnost spravedlivé.

- A. Hlavní akcionáři
- B. Transakce se spřízněnými osobami
- C. Zájmy znalců a poradců

## VII. Finanční informace

Účelem je určit, které finanční výkazy musí být zařazeny do dokumentu, i období, která mají být vykázána, stáří finančních výkazů a jiné informace finanční povahy. Účetní a auditorské zásady, které budou použity při přípravě a auditu účetní závěrky, budou určeny v souladu s mezinárodními účetními a auditorskými standardy.

- A. Konsolidované účetní závěrky a jiné finanční informace
- B. Významné změny

## VIII. Další informace

Účelem je poskytnout údaje, z nichž většina je předepsána právními předpisy a které nejsou zahrnuty jinde v prospektu.

- A. Základní kapitál
- B. Zakladatelská smlouva a stanovy
- C. Významné smlouvy
- D. Prohlášení znalců
- E. Zveřejněné dokumenty
- F. Doplnující informace

## **PŘÍLOHA III**

### **POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ**

#### **I. Totožnost ředitelů, členů vrcholného vedení, poradců a auditorů**

Účelem je identifikovat zástupce společnosti a další osoby účastnící se nabídky společnosti nebo přijetí k obchodování; jedná se o osoby pověřené sestavením prospektu a osoby odpovědné za audit účetní závěrky.

#### **II. Statistické údaje o nabídce a předpokládaný harmonogram**

Účelem je uvést základní informace o provádění nabídky a určení důležitých časových údajů týkajících se nabídky.

- A. Statistické údaje o nabídce
- B. Metoda a předpokládaný harmonogram

#### **III. Základní informace o emitentovi**

Účelem je shrnout základní informace o finanční situaci společnosti, kapitalizaci a rizikových faktorech. Pokud je účetní závěrka obsažená v dokumentu revidována, aby odrážela podstatné změny ve struktuře skupiny společnosti nebo v účetních postupech společnosti, je nutno revidovat i vybrané finanční údaje.

- A. Kapitalizace a zadluženost (pouze pro kapitálové cenné papíry)
- B. Informace o provozním kapitálu
- C. Důvody nabídky a použití výnosů
- D. Rizikové faktory

#### **IIIa. Základní informace o cenných papírech**

Účelem je poskytnout základní informace o cenných papírech, které mají být nabízeny nebo přijaty k obchodování.

- A. Popis druhu a třídy nabízených nebo k obchodování přijímaných cenných papírů

- B. Měna emitovaných cenných papírů
- C. Relativní pořadí přednosti cenných papírů v rámci kapitálové struktury emitenta v případě jeho platební neschopnosti
- D. Politika týkající se dividend a vyplácení, ustanovení o splatném úroku nebo popis podkladového nástroje včetně metody používané k jeho navázání na sazbu a uvedení toho, kde lze nalézt informace o jeho minulých a budoucích výsledcích a volatilitě
- E. Popis jakýchkoli práv spojených s cennými papíry, včetně veškerých omezení těchto práv, a postupu pro výkon těchto práv

#### **IV. Zájmy znalců**

Účelem je poskytnout informace o transakcích, které společnost uzavřela se znalci nebo poradci pracujícími za odměnu záviselou na úspěšnosti.

#### **V. Podrobnosti o nabídce a o přijetí k obchodování**

Účelem je poskytnout údaje o nabídce a přijetí cenných papírů k obchodování, plánu distribuce cenných papírů a souvisejících otázkách.

- A. Nabídka a přijetí k obchodování
- B. Plán distribuce
- C. Trhy
- D. Prodávající držitelé cenných papírů
- E. Zředění (pouze pro kapitálové cenné papíry)
- F. Emisní výdaje

## VI. Další informace

Účelem je poskytnout údaje, z nichž většina je předepsána právními předpisy a které nejsou zahrnuty jinde v prospektu.

- A. Měnové kontroly
- B. Upozornění na daňové důsledky
- C. Dividendy a platební místa
- D. Prohlášení znalců
- E. Zveřejněné dokumenty

## PŘÍLOHA IV

### REGISTRAČNÍ FORMULÁŘ PRO SEKUNDÁRNÍ EMISE

#### **I. Totožnost ředitelů, členů vrcholného vedení, poradců a auditorů**

Účelem je identifikovat zástupce společnosti a další osoby účastnící se nabídky společnosti nebo přijetí k obchodování; jedná se o osoby pověřené sestavením prospektu a osoby odpovědné za audit účetní závěrky.

#### **II. Základní informace o emitentovi**

Účelem je aktualizovat základní informace včetně případně pro forma údajů (pouze pro kapitálové cenné papíry), prognóz/odhadů zisku, finanční situace, kapitalizace a rizikových faktorů emitenta.

A. Rizikové faktory

B. Trendové informace týkající se podnikatelské činnosti a vyhlídek emitenta nejméně za běžný účetní rok; nebo v případě nekapitálových cenných papírů prohlášení, že nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně vyhlídek emitenta od data jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky, nebo pokud takové prohlášení emitent poskytnout nemůže, podrobné informace o takové podstatné nepříznivé změně

C. Významné změny finanční či obchodní situace emitenta, ke kterým došlo od konce posledního účetního období, za které byly zveřejněny auditované finanční informace nebo mezitímní finanční informace, nebo prohlášení o tom, že k takové změně nedošlo

#### **III. Střet zájmů (pouze pro kapitálové cenné papíry)**

Účelem je poskytnout informace o každém střetu zájmů všech ředitelů, členů vrcholného vedení a zaměstnanců ve vztahu k transakci popsané v prospektu.

#### **IV. Hlavní akcionáři a transakce se spřízněnými osobami (pouze pro kapitálové cenné papíry)**

Účelem je poskytnout údaje o hlavních akcionářích a dalších osobách, které mohou společnost ovládat nebo na ni mít vliv. Tato část rovněž poskytuje údaje o transakcích, které společnost uzavřela s osobami spojenými se společností, a o tom, zda jsou podmínky těchto transakcí pro společnost spravedlivé.

- A. Hlavní akcionáři
  - B. Transakce se spřízněnými osobami
  - C. Zájmy znalců a poradců
-