

4.2.2021

A9-0228/ 001-001

**POZMEŇUJÚCE NÁVRHY 001-001**

predložené Výbor pre hospodárske a menové veci

**Správa**

**Ondřej Kovařík**

**A9-0228/2020**

Prospekt obnovy EÚ a cielečné úpravy týkajúce sa finančných sprostredkovateľov v záujme pomoci pri obnove po pandémii ochorenia COVID-19

Návrh nariadenia (COM(2020)0281 – C9-0206/2020 – 2020/0155(COD))

---

**Pozmeňujúci návrh 1**

POZMEŇUJÚCE NÁVRHY EURÓPSKEHO PARLAMENTU\*

k návrhu Komisie

-----  
2020/0155 (COD)

Návrh

**NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,**

**ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o prospekt obnovy EÚ a cielečné úpravy týkajúce sa finančných sprostredkovateľov v záujme pomoci pri obnove po pandémii ochorenia COVID-19**

(Text s významom pre EHP)

---

\* Pozmeňujúce návrhy: nový alebo zmenený text je vyznačený hrubou kurzívou; vypustenia sa označujú symbolom **■**.

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

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

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Pandémia COVID-19 vážne postihuje ľudí, podniky, systémy zdravotnej starostlivosti a hospodárstva členských štátov. Komisia vo svojom oznámení Európskemu parlamentu, Európskej rade, Rade, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov z 27. marca 2020 s názvom „Správny čas pre Európu: náprava škôd a príprava budúcnosti pre ďalšie generácie“<sup>1</sup> zdôraznila, že likvidita a prístup k finančným prostriedkom budú v nasledujúcich mesiacoch naďalej problematické. Preto je veľmi dôležité podporiť obnovu po prudkom hospodárskom šoku spôsobenom pandemiou ochorenia COVID-19 zavedením cielených zmien do existujúcich právnych predpisov v oblasti financií. Tento balík opatrení sa prijíma pod označením „balík opatrení na obnovu kapitálových trhov“.
- (2) V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129<sup>2</sup> sa stanovujú požiadavky na vypracovanie, schvaľovanie a šírenie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu v Únii. V rámci opatrení na pomoc emitentom pri obnove po hospodárskom šoku vyplývajúcom z pandémie ochorenia COVID-19 sú potrebné cielené zmeny režimu prospektu. Takéto zmeny by mali umožniť emitentom a finančným sprostredkovateľom znížiť náklady a uvoľniť zdroje na fázu obnovy nasledujúcu bezprostredne po kríze. ***Tieto zmeny by mali byť v súlade s hlavnými cieľmi nariadenia (EÚ) 2017/1129, aby sa zabezpečila vysoká úroveň ochrany spotrebiteľov a investorov a riadne fungovanie vnútorného trhu. Mali by tiež v plnej miere zohľadniť rozsah, v akom kríza ovplyvnila súčasnú situáciu emitentov a ich vyhliadky do budúcnosti.***
- (2a) ***Kríza spôsobená ochorením COVID-19 zvyšuje nestabilitu a zraniteľnosť spoločností z Únie, najmä MSP a startupov. Odstránenie neopodstatnených prekážok a byrokracie vo vhodných prípadoch s cieľom uľahčiť a diverzifikovať zdroje financovania pre podniky Únie s osobitným zameraním na MSP vrátane startupov a spoločností so strednou trhovou kapitalizáciou môže prispieť k podpore ich schopnosti prístupu na akciové trhy, ako aj prístupu k rôznorodejším, dlhodobejším a konkurencieschopnejším investičným príležitostiam pre retailových a veľkých investorov. V tejto súvislosti by sa toto nariadenie malo zamerať aj na to, aby sa***

<sup>1</sup> COM(2020)0456 final z 27. 5. 2020.

<sup>2</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

*potenciálni investori mohli ľahšie dozvedieť o investičných príležitostiach v spoločnostiach, keďže často majú ťažkosti s hodnotením mladých a malých firiem s krátkou podnikateľskou históriou, čo vedie k menšiemu počtu inovačných príležitostí, najmä mladých podnikateľov.*

- (3) Úverové inštitúcie sa aktívne zapájali do obnovy s cieľom podporiť spoločnosti, ktoré potrebovali finančné prostriedky, pričom sa očakáva, že budú základným pilierom obnovy. V nariadení (EÚ) 2017/2019 sa úverovým inštitúciám udeľuje výnimka z povinnosti uverejniť prospekt v prípade ponuky určitých nemajetkových cenných papierov vydávaných priebežne alebo opakovane v súhrnnej hodnote až do 75 miliónov EUR za obdobie 12 mesiacov. Uvedený limit na výnimku by sa mal na obmedzené obdobie zvýšiť, aby sa podporilo získavanie finančných prostriedkov pre úverové inštitúcie a poskytol sa im dostatočný priestor na podporu ich klientov v reálnej ekonomike. Keďže *toto* opatrenie je obmedzené na fázu obnovy, malo by byť z uvedených dôvodov k dispozícii na obmedzené obdobie, *ktoré sa končí 31. decembra 2022.*
- (4) V záujme rýchleho riešenia závažného hospodárskeho dosahu pandémie ochorenia COVID-19 je dôležité v ranej fáze procesu obnovy zaviesť opatrenia na uľahčenie investícií do reálnej ekonomiky, umožniť rýchlu rekapitalizáciu spoločností v Únii a umožniť emitentom, aby využívali verejné trhy. Na dosiahnutie týchto cieľov je vhodné vytvoriť nový krátky prospekt (ďalej len „prospekt obnovy EÚ“), ktorý bude jednoduchý na vypracovanie pre emitentov, ľahko zrozumiteľný pre investorov, *najmä retailových investorov*, ktorí ich chcú financovať, a jednoduchý na preskúmanie a schválenie pre príslušné orgány, *pričom zároveň bude riešiť hospodárske a finančné otázky, ktoré vyvolala pandémia ochorenia COVID-19. Je potrebné poznamenať, že prospekt obnovy EÚ by sa mal vnímať predovšetkým ako nástroj uľahčujúci opätovnú ekvitalizáciu, pričom príslušné vnútroštátne orgány by mali dôkladne monitorovať, aby sa zabezpečilo splnenie požiadaviek na informácie pre investorov. Dôležité je, že zmeny nariadenia (EÚ) 2017/1129, ktoré sú v ňom uvedené, by sa nemali použiť na obchádzanie riadneho procesu preskúmania a prípadnej revízie nariadenia (EÚ) 2017/1129, k čomu by muselo byť pripojené úplné posúdenie vplyvu. V tejto súvislosti by nebolo vhodné pridať ďalšie prvky do režimov zverejňovania informácií, ktoré sa ešte nevyžadujú podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129 a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980<sup>1</sup>. Takéto prvky by sa mali zaviesť len v prípade regulačného návrhu Komisie na základe preskúmania nariadenia (EÚ) 2017/1129, ako sa stanovuje v článku 48 uvedeného nariadenia.*
- (4a) *Je dôležité zosúladiť informácie pre retailových investorov a dokumenty s kľúčovými informáciami naprieč rôznymi finančnými produktmi a právnymi predpismi a zabezpečiť úplnú voľbu a porovnateľnosť investícií v Únii. Okrem toho by sa pri plánovaných preskúmaniach nariadenia (EÚ) 2017/1129 a iných príslušných právnych predpisov o finančných službách mala zväziť ochrana spotrebiteľov a retailových investorov s cieľom zabezpečiť harmonizované, jednoduché a ľahko*

---

<sup>1</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (Ú. v. EÚ L 166, 21.6.2019, s. 26).

***zrozumiteľné informačné dokumenty pre všetkých retailových investorov vo všetkých uplatniteľných právnych predpisoch.***

***Pri plánovanom preskúmaní nariadenia (EÚ) 2017/1129 by sa mala zohľadniť súdržnosť a zlučiteľnosť požiadaviek stanovených v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852<sup>1</sup> a v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/95/EÚ<sup>2</sup>.***

- (4b) Informácie spoločností o environmentálnych a sociálnych záležitostiach a záležitostiach v oblasti správy a riadenia (ESG) sú pre investorov čoraz dôležitejšie na meranie vplyvu ich investícií na udržateľnosť a začleňovanie hľadísk udržateľnosti do ich investičných rozhodnutí a riadenia rizík. V dôsledku toho spoločnosti čelia rastúcemu tlaku reagovať na požiadavky investorov aj úverových inštitúcií v týchto záležitostiach a musia dodržiavať viaceré normy zverejňovania ESG, ktoré sú často roztrieštené a nekonzistentné. Na účely zlepšenia zverejňovania informácií týkajúcich sa udržateľnosti spoločnosťami a harmonizácie požiadaviek na takéto zverejňovanie v rámci nariadenia (EÚ) 2017/1129, pričom sa zohľadnia aj ďalšie právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb, by preto Komisia mala v kontexte preskúmania, ktoré sa má uskutočniť do 21. júla 2022, posúdiť, či je vhodné začleniť informácie týkajúce sa udržateľnosti do nariadenia (EÚ) 2017/1129 a predložiť legislatívny návrh v záujme vykonávania cieľov udržateľnosti štandardizovaným a porovnateľným spôsobom v celom práve Únie v oblasti finančných služieb.***
- (5) Spoločnosti, ktorých akcie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo obchodované na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň posledných 18 mesiacov pred ponukou akcií alebo prijatím na obchodovanie, mali spĺňať požiadavky na pravidelné a priebežné zverejňovanie informácií podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014<sup>3</sup>, smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES<sup>4</sup> alebo delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565<sup>5</sup>. Veľká časť požadovaného obsahu

---

<sup>1</sup> ***Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Ú. v. EÚ L 198, 22.6.2020, s. 13).***

<sup>2</sup> ***Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/95/EÚ z 22. októbra 2014, ktorou sa mení smernica 2013/34/EÚ, pokiaľ ide o zverejňovanie nefinančných informácií a informácií týkajúcich sa rozmanitosti niektorými veľkými podnikmi a skupinami (Ú. v. EÚ L 330, 15.11.2014, s. 1).***

<sup>3</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

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

<sup>5</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1).

prospektu už teda bude verejne dostupná a investori budú obchodovať na základe týchto informácií. Prospekt obnovy EÚ by sa preto mal používať len v prípade sekundárnych emisií a mal by sa zameriavať len na základné informácie, ktoré investori potrebujú na prijímanie informovaných investičných rozhodnutí. ***Emitenti alebo ponúkajúci by sa však mali v prípade potreby zaoberať tým, ako pandémia ochorenia COVID-19 ovplyvnila ich obchodné činnosti od vydania primárnej emisie, ako aj budúcim očakávaným vplyvom pandémie na ich obchodné činnosti.***

- (6) Aby bol prospekt obnovy EÚ efektívnym nástrojom pre emitentov, malo by ísť o jednotný dokument obmedzeného rozsahu, ktorý umožňuje zahrnutie informácií prostredníctvom odkazu a využíva výhody povolenia pre celoeurópske verejné ponuky cenných papierov alebo ich prijímanie na obchodovanie na regulovanom trhu.
- (7) Prospekt obnovy EÚ by mal obsahovať stručný súhrn ako užitočný zdroj informácií pre investorov, najmä retailových investorov. Súhrn by mal byť ***vypracovaný na začiatku*** prospektu obnovy EÚ a mal by sa zameriavať na kľúčové informácie, ktoré by investorom umožnili rozhodnúť sa, ktoré ponuky a prijatia cenných papierov na obchodovanie majú ďalej študovať ***a následne preskúmať prospekt*** obnovy EÚ ako celok s cieľom prijať rozhodnutie. ***Kľúčové informácie by mali zahŕňať informácie týkajúce sa prípadného hospodárskeho a obchodného vplyvu pandémie COVID-19, ako aj prípadného očakávaného budúceho vplyvu. Prospekt obnovy EÚ by mal zabezpečiť ochranu retailových investorov dodržiavaním príslušných ustanovení nariadenia (EÚ) 2017/1129 a zároveň zabrániť nadmernému administratívne zaťažaniu. V tejto súvislosti je nevyhnutné, aby súhrn neznížoval ochranu investorov ani nevyvolával u investora klamlivý dojem. Emitenti by preto mali pri vypracúvaní súhrnu zabezpečiť vysokú úroveň náležitej starostlivosti.***
- (7a) ***S cieľom zmierniť obavy v súvislosti so zníženým množstvom informácií poskytnutých v prospekte obnovy EÚ v porovnaní so zjednodušeným prospektom pri sekundárnych emisiách je nevyhnutné, aby existovala úplná transparentnosť, pokiaľ ide o zriadenie hodnoty akcií po emisii. Vysoko riediace emisie by mohli mať významný vplyv na kapitálovú štruktúru emitenta, a preto je potrebné zahrnúť medzi požiadavky na informácie, ktoré majú zverejniť emitenti, podrobnosti o riadení základného imania a hlasovacích právach, ktoré budú mať existujúci akcionári emitenta po verejnej ponuke. Treba však mať na pamäti, že pre malé a stredné podniky (MSP) môže byť potrebné vydať verejnú ponuku na akcie presahujúce celkovú výšku ich kapitálu, napríklad na realizáciu veľkých projektov s cieľom rozšíriť ich činnosť. Keďže z hľadiska zvýhodňovania dlhu pred kapitálovým financovaním v Únii je vhodnejšie, aby takéto MSP získavali vlastný kapitál namiesto toho, aby prijímali ďalší dlh prostredníctvom bankových úverov, horná hranica ponúk emitenta ako percentuálny podiel nesplateného kapitálu nie je vhodným nástrojom na monitorovanie zriadenia hodnoty akcií.***
- (8) S cieľom zhromaždiť údaje na podporu posúdenia režimu prospektu obnovy EÚ by sa mal prospekt obnovy EÚ začleniť do mechanizmu archivovania orgánu ESMA. S cieľom obmedziť administratívne zaťaženie spojené so zmenou uvedeného mechanizmu by prospekt obnovy EÚ mohol využívať rovnaké údaje ako tie, ktoré sú vymedzené pri prospekte pre sekundárne emisie uvedenom v článku 14 nariadenia (EÚ) 2017/1129, a to za predpokladu, že tieto dva druhy prospektov zostanú jasne odlišné.

- (9) Prospekt obnovy EÚ by mal dopĺňať ostatné formy prospektov stanovené v nariadení (EÚ) 2017/1129 vzhľadom na rôzne druhy cenných papierov, emitentov, ponúk a prijatí. Všetky odkazy na „prospekt“ podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129 by sa preto, pokiaľ sa výslovné neuvádza inak, mali chápať tak, že odkazujú na všetky jednotlivé formy prospektov vrátane prospektu obnovy EÚ stanoveného v tomto nariadení.
- (10) V nariadení (EÚ) 2017/1129 sa vyžaduje, aby finanční sprostredkovatelia informovali investorov o možnosti dodatku a aby za určitých okolností kontaktovali investorov v deň uverejnenia dodatku. **Lehota, v rámci ktorej musia byť investori kontaktovaní, ako aj množstvo investorov, ktorých treba kontaktovať, môžu finančným sprostredkovateľom spôsobovať ťažkosti.** V záujme poskytnutia pomoci a uvoľnenia prostriedkov pre finančných sprostredkovateľov pri súčasnom zachovaní vysokej úrovne ochrany investorov by sa mal stanoviť primeranejší režim. V rámci takéhoto režimu by sa malo špecifikovať, ktorých investorov by finanční sprostredkovatelia mali kontaktovať, keď sa uverejní dodatok, a mala by sa predĺžiť lehota na kontaktovanie týchto investorov. **Režim by mal takisto zabezpečiť, aby sa rovnaké informácie poskytovali všetkým investorom.**
- (11) Keďže prospekt obnovy EÚ je obmedzený na fázu obnovy, platnosť režimu tohto prospektu by mala uplynúť **do 31. decembra 2022**. S cieľom zabezpečiť kontinuitu prospektov obnovy EÚ by sa pri tých prospektoch **obnovy EÚ**, ktoré boli schválené pred uplynutím platnosti režimu, malo využiť ustanovenie o zachovaní predchádzajúceho stavu.
- (12) Komisia by do 21. júla 2022 mala Európskemu parlamentu a Rade predložiť správu o uplatňovaní tohto nariadenia, ku ktorej v prípade potreby pripojí legislatívny návrh. Posúdenie v rámci tohto preskúmania by malo zahŕňať aj to, či je režim zverejňovania informácií pre prospekty obnovy EÚ vhodný na plnenie cieľov tohto nariadenia, **najmä či sa ním dosiahne primeraná rovnováha medzi znížením administratívnej a finančnej záťažou a ochranou investorov.**
- (13) Nariadenie (EÚ) 2017/1129 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

*Článok 1*  
**Zmeny nariadenia (EÚ) 2017/1129**

Nariadenie (EÚ) 2017/1129 sa mení takto:

**(-1) Odôvodnenie 66 sa mení takto:**

**„(66) V záujme zvýšenia právnej istoty by sa mali objasniť príslušné lehoty, v rámci ktorých má emitent uverejniť dodatok k prospektu a v rámci ktorých majú investori právo odvolať svoje akceptovanie ponuky po uverejnení dodatku. Povinnosť doplniť prospekt by sa mala na jednej strane uplatňovať, keď sa pred uzatvorením ponukového obdobia alebo pred tým, než sa začne obchodovanie s takýmito cennými papiermi na regulovanom trhu, podľa toho, čo nastane neskôr, objaví významný nový faktor, podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť. Na druhej strane by sa právo odvolať akceptovanie malo uplatňovať len vtedy, keď sa prospekt týka verejnej ponuky cenných papierov a významný nový faktor,**

*podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť sa vyskytli alebo boli zaznamenané pred uzatvorením ponukového obdobia a dodaním cenných papierov. Právo na odvolanie by preto malo súvisieť s časom výskytu významného nového faktora, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti, ktoré sú príčinou dodatku, a malo by sa uplatňovať za predpokladu, že takáto spúšťacia udalosť nastala v čase, keď bola ponuka otvorená, a pred dodaním cenných papierov. Právo na odvolanie poskytnuté investorom v dôsledku významného nového faktora, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti, ktoré vznikli alebo boli zaznamenané počas doby platnosti prospektu, nie je ovplyvnené skutočnosťou, že príslušný dodatok sa uverejnil po uplynutí doby platnosti prospektu. V osobitnom prípade ponuky, ktorá nad'alej trvá na základe dvoch po sebe nasledujúcich základných prospektov, skutočnosť, že emitent je v procese schvaľovania nasledujúceho základného prospektu, nezavahuje povinnosti doplniť predchádzajúci základný prospekt do konca jeho platnosti a zaručiť súvisiace práva na odvolanie. V záujme zvýšenia právnej istoty by sa v dodatku k prospektu malo špecifikovať, kedy uplynie lehota spojená s právom na odvolanie. Finanční sprostredkovatelia by mali informovať investorov o ich právach a ul'ahčiť konanie, keď investori uplatňujú svoje právo odvolať akceptovanie. Finanční sprostredkovatelia by mali minimálne raz informovať svojich klientov o možnosti uverejnenia dodatku a o tom, kde a kedy by sa mal zverejniť. Po upísaní cenných papierov v počiatočnom období upisovania by mali finanční sprostredkovatelia informovať svojich klientov o ich práve odvolať akceptovanie a ul'ahčiť postup, keď investori uplatňujú svoje právo na odvolanie. V prípade uverejnenia dodatku by mali finanční sprostredkovatelia kontaktovať svojich klientov elektronickými prostriedkami. Ak investor neposkytne sprostredkovateľovi elektronický komunikačný kanál, vzdáva sa práva byť kontaktovaný sprostredkovateľom. V takom prípade by sa informácie o dodatku mali sprístupniť na webovom sídle emitenta.“*

(1) V článku 1 ods. 4 sa dopĺňa toto písmeno k):

„k) od [dátumu začatia uplatňovania tohto nariadenia] do **31. decembra 2022** nemajetkové cenné papiere vydávané priebežne alebo opakovane úverovou inštitúciou, ak je celková súhrnná protihodnota v Únii pre ponúkané cenné papiere vypočítaná za obdobie 12 mesiacov nižšia ako 150 000 000 EUR na úverovú inštitúciu, pokiaľ tieto cenné papiere:

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

(2) V článku 6 ods. 1 sa v prvom pododseku úvodná veta nahrádza takto:

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

(3) V článku 7 sa dopĺňa tento odsek 12a:

„12a. Odchylne od odsekov 3 až 12 zahŕňa prospekt obnovy EÚ, ktorý bol vypracovaný v súlade s článkom 14a, súhrn v súlade s týmto odsekom.

Súhrn prospektu obnovy EÚ sa vypracúva ako krátky, stručný dokument v maximálnom rozsahu dve strany papiera formátu A4 po vytlačení.

Súhrn nesmie obsahovať krížové odkazy na iné časti prospektu ani informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu a musí:

- a) byť prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti;
- b) byť napísaný jazykom a štýlom, ktoré uľahčujú pochopenie informácií, a to najmä jazykom, ktorý je jasný, neodborný, stručný a zrozumiteľný pre **všetky typy** investorov;

**ba) byť vypracovaný v súlade s článkom 27;**

- c) pozostávať z týchto štyroch oddielov:
  - i) úvod, ktorý obsahuje **upozornenia a dátum schválenia prospektu** v zmysle vymedzenia v odseku 5 tohto článku;
  - ii) kľúčové informácie o emitentovi, **prípadne vrátane osobitného odkazu na hospodársky a finančný vplyv pandémie ochorenia COVID-19 na emitenta v dĺžke aspoň 400 slov**;
  - iii) kľúčové informácie o **akciách vrátane akýchkoľvek obmedzení a postupov vykonávania práv spojených s týmito akciami**;
  - iv) kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, alebo oboje.“

(4) Vkladá sa tento článok 14a:

„Článok 14a

#### Prospekt obnovy EÚ

1. Možnosť vypracovať prospekt obnovy EÚ v rámci zjednodušeného režimu stanoveného v tomto článku v prípade verejnej ponuky akcií alebo prijatia akcií na obchodovanie na regulovanom trhu si môžu zvoliť títo emitenti:
  - a) emitenti, ktorých akcie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu nepretržite aspoň posledných 18 mesiacov a ktorí vydávajú akcie zastupiteľné s existujúcimi akciami, ktoré boli vydané v minulosti;
  - b) emitenti, s ktorých akciami sa už obchodovalo na rastovom trhu MSP nepretržite aspoň posledných 18 mesiacov, za predpokladu, že bol v súvislosti s ponukou týchto akcií uverejnený prospekt, a ktorí vydávajú akcie zastupiteľné s existujúcimi akciami, ktoré boli vydané v minulosti.

**ba) ponúkajúci, ktorí ponúkajú akcie prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na rastovom trhu MSP aspoň posledných 18 mesiacov.**
2. Odchylné od článku 6 ods. 1 a bez toho, aby bol dotknutý článok 18 ods. 1, prospekt obnovy EÚ obsahuje relevantné skrátené informácie, ktoré sú potrebné na to, aby umožnili investorom porozumieť:



- a) vyhlídkam a **finančnej výkonnosti** emitenta a významným zmenám vo finančnej a v **obchodnej** pozícii emitenta, ku ktorým prípadne došlo od konca posledného účtovného roka, **ako aj jeho dlhodobej obchodnej stratégie a finančným aj nefinančným cieľom; emitent vo vhodných prípadoch uvedie konkrétny odkaz na finančný a obchodný vplyv pandémie COVID-19 na emitenta obsahujúci aspoň 400 slov a vyhlásenie o jeho očakávanom budúcom vplyve;**
- b) základným informáciám o akciách, **právam spojeným s akciami vrátane všetkých obmedzení týchto práv**, dôvodom emisie a jej vplyvu na celkovú kapitálovú štruktúru emitenta, **zverejňovaniu kapitalizácie a zadlženosti, vyhláseniu o prevádzkovom kapitáli**, ako aj použitiu výnosov.

Informácie obsiahnuté v prospekte obnovy EÚ sa uvádzajú písomne a sú prezentované v ľahko analyzovateľnej, stručnej a zrozumiteľnej podobe a umožňujú investorom, **najmä neprofesionálnym investorom**, prijať informované investičné rozhodnutie. Príslušný orgán zohľadňuje aj to, či emitent zverejnil regulované informácie podľa smernice 2004/109/ES, ak je uplatniteľná, podľa nariadenia (EÚ) č. 596/2014 a prípadne informácie uvedené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/565.

Prospekt obnovy EÚ je jednotný dokument obsahujúci minimálne informácie stanovené v prílohe Va. Musí mať maximálny rozsah 30 strán papiera formátu A4 po vytlačení a byť prezentovaný a rozvrhnutý tak, aby bol ľahko čitateľný, pričom sa v ňom použijú znaky čitateľnej veľkosti.

Informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu v súlade s článkom 19 sa v súvislosti s maximálnym rozsahom 30 strán papiera formátu A4 uvedeným v treťom pododseku tohto odseku nezohľadňujú.

Emitenti môžu rozhodnúť o poradí, v ktorom sa v prospekte obnovy EÚ uvedú informácie uvedené v prílohe Va.“

- (5) V článku 20 sa dopĺňa tento odsek 6a:

„6a. Odchylné od odsekov 2 a 4 sa lehoty stanovené v odseku 2 prvom pododseku a v odseku 4 skrátia v prípade prospektu obnovy EÚ vypracovaného v súlade s článkom 14a na päť pracovných dní. Emitent informuje príslušný orgán aspoň päť pracovných dní pred plánovaným dátumom predloženia žiadosti o schválenie.“
- (6) V článku 21 sa dopĺňa tento odsek 5a:

„5a. Prospekt obnovy EÚ vypracovaný v súlade s článkom 14a sa klasifikuje v mechanizme archivovania uvedenom v odseku 6 tohto článku. Údaje použité na klasifikáciu prospektov vypracovaných v súlade s článkom 14 možno použiť na klasifikáciu prospektov obnovy EÚ vypracovaných v súlade s článkom 14a za predpokladu, že tieto dva druhy prospektov sa v uvedenom mechanizme archivovania odlišujú.“
- (7) Článok 23 sa mení takto:
  - a) V odseku 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„2. Ak sa prospekt týka verejnej ponuky cenných papierov, investori, ktorí už súhlasili s nákupom alebo upísaním cenných papierov pred uverejnením

dodatku, majú právo, uplatniteľné do troch pracovných dní po uverejnení dodatku, odvolať svoje akceptovanie pod podmienkou, že nový významný faktor, podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť uvedené v odseku 1 sa vyskytli alebo boli zistené pred uzavretím ponukového obdobia alebo dodaním cenných papierov, podľa toho, čo nastalo skôr. **Právo na odvolanie je uplatniteľné do troch pracovných dní od uverejnenia dodatku.** Emitent alebo ponúkajúci môže uvedenú lehotu predĺžiť. Konečný dátum spojený s právom na odvolanie je stanovený v dodatku.“

b) V odseku 3 sa prvý a druhý pododsek nahrádzajú takto:

„3. Ak investori kúpia alebo upíšu cenné papiere prostredníctvom finančného sprostredkovateľa, tento finančný sprostredkovateľ v čase medzi schválením prospektu v súvislosti s týmito cennými papiermi a uzavretím **počiatočného** ponukového obdobia, podľa toho, čo nastane neskôr, informuje uvedených investorov o možnosti uverejnenia dodatku, o tom, kde a kedy by bol dodatok uverejnený a že finančný sprostredkovateľ by im v takom prípade pomohol pri uplatnení ich práva odvolať akceptovanie.

Ak majú investori uvedení v prvom pododseku tohto odseku právo na odvolanie podľa odseku 2, finančný sprostredkovateľ kontaktuje týchto investorov **v pracovný deň nasledujúci po dni, keď bol dodatok uverejnený. S cieľom vyhnúť sa situáciám, keď by investor nespĺňal podmienky na získanie informácií od finančného sprostredkovateľa, sa informácie o dodatku sprístupnia na webovom sídle emitenta.**“

(8) Vkladá sa tento článok 47a:

„Článok 47a

Časové obmedzenie prospektu obnovy EÚ

Platnosť režimu stanoveného v článku 14a a v článku 23 ods. 2 a 3 uplynie **31. decembra 2022.**

Na prospekty obnovy EÚ vypracované v súlade s článkom 14a a schválené od [dátumu začatia uplatňovania tohto nariadenia] do **31. decembra 2022** sa naďalej uplatňuje uvedený článok, a to do konca ich platnosti alebo do uplynutia dvanástich mesiacov od **31. decembra 2022**, podľa toho, čo nastane skôr.“

(9) V článku 48 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. V tejto správe sa okrem iného posúdi, či súhrn prospektu, režimy zverejňovania informácií stanovené v článkoch 14, 14a a 15 a univerzálny registračný dokument uvedený v článku 9 sú aj naďalej primerané vzhľadom na ciele, ktoré sa nimi sledujú. Správa obsahuje najmä:

- a) počet rastových prospektov EÚ osôb v každej zo štyroch kategórií uvedených v článku 15 ods. 1 písm. a) až d) a analýzu vývoja každého takéhoto počtu a trendov pri výbere obchodného miesta osobami oprávnenými používať rastový prospekt EÚ;
- b) analýzu toho, či sa prostredníctvom rastového prospektu EÚ dosahuje primeraná rovnováha medzi ochranou investorov a znižovaním

administratívneho zaťaženia osôb, ktoré sú oprávnené tento prospekt používať;

- c) počet schválených prospektov obnovy EÚ a analýzu vývoja tohto počtu, **ako aj odhad skutočnej dodatočnej trhovej kapitalizácie zmobilizovanej týmito prospektmi v čase vydania, s cieľom získavať skúsenosti s prospektom obnovy EÚ na účely následného hodnotenia;**
- d) náklady na vypracovanie prospektu obnovy EÚ a jeho schválenie v porovnaní so súčasnými nákladmi na **štandardný prospekt, prospekt pri sekundárnych emisiách a rastový prospekt EÚ**, spolu s uvedením celkových dosiahnutých finančných úspor **a nákladov, ktoré by sa mohli ďalej znižovať, a celkových nákladov na dosiahnutie súladu s týmto nariadením pre emitentov, ponúkajúcich a finančných sprostredkovateľov spolu s výpočtom týchto nákladov uvedeným ako percentuálny podiel prevádzkových nákladov;**
- e) analýzu toho, či sa prostredníctvom prospektov obnovy EÚ dosahuje **správna** rovnováha medzi ochranou investorov a znižovaním administratívneho zaťaženia osôb, ktoré sú oprávnené tento prospekt používať, **ako aj analýzu dostupnosti základných informácií pre investície.**

(10) Text uvedený v prílohe k tomuto nariadeniu sa vkladá ako príloha Va.

#### Článok 2

#### Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

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

V Bruseli

*Za Európsky parlament  
predseda*

*Za Radu  
predseda*

## **PRÍLOHA**

„PRÍLOHA Va

### **MINIMÁLNE INFORMÁCIE, KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO PROSPEKTU OBNOVY EÚ**

#### **- I Súhrn**

*Prospekt obnovy EÚ obsahuje súhrn vypracovaný v súlade s článkom 7 ods. 12a. Tento súhrn sa nezahŕňa do výpočtu maximálneho rozsahu prospektu obnovy EÚ stanoveného v článku 14a ods. 2 tret'om pododseku.*

#### **I. Názov emitenta, krajina registrácie, odkaz na webové sídlo emitenta**

Účelom je identifikovať spoločnosť, ktorá vydáva akcie, *podľa jej registrovaného a obchodného názvu*, vrátane jej identifikátora právnickej osoby („LEI“), *krajiny* jej registrácie a webového sídla, na ktorom môžu investori nájsť informácie o podnikateľskej činnosti spoločnosti, produktoch, ktoré vyrába, alebo službách, ktoré poskytuje, hlavných trhoch, na ktorých súťaží, jej organizačnej štruktúre a prípadne informácie zahrnuté prostredníctvom odkazu.

#### **II. Vyhlásenie o zodpovednosti**

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

V prípade potreby obsahuje vyhlásenie informácie získané od tretích strán vrátane zdroja(-ov) týchto informácií, ako aj vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalcovi a tieto podrobné údaje o uvedenej osobe:

- a) meno;
- b) obchodná adresa;
- c) kvalifikácia a
- d) významné záujmy v súvislosti s emitentom (ak existujú).

Vo vyhlásení sa uvádza príslušný orgán, ktorý *v súlade s týmto nariadením* schválil prospekt obnovy EÚ *v súvislosti s úplnosťou, zrozumiteľnosťou a konzistentnosťou informácií, ktoré sú v ňom uvedené*, a špecifikuje sa, že takéto schválenie nie je potvrdením emitenta a že prospekt obnovy EÚ bol vypracovaný v súlade s článkom 14a.

#### **III. Rizikové faktory**

*Opis významných rizík*, ktoré sú špecifické pre emitenta a *ktoré môžu mať vplyv na schopnosť emitenta plniť si záväzky vyplývajúce z cenných papierov, v obmedzenom počte kategórií, v oddiele s nadpisom „Rizikové faktory“*.

*V každej kategórii sa najprv stanovujú najvýznamnejšie riziká, a to v posúdení emitenta, ponúkajúceho alebo osoby žiadajúcej o prijatie na obchodovanie*

*na regulovanom trhu, berúc do úvahy negatívny vplyv na emitenta a pravdepodobnosť ich výskytu. Rizikové faktory musia byť podložené obsahom prospektu obnovy EÚ.*

#### **IV. Účtovná závierka**

Účtovná závierka (ročná a polročná) sa musí uverejňovať za obdobie 12 mesiacov pred schválením prospektu obnovy EÚ. Ak bola uverejnená aj ročná, aj polročná účtovná závierka, vyžaduje sa len ročná účtovná závierka, ak je uverejnená k dátumu, ktorý je neskôr ako polročná účtovná závierka.

Ročná účtovná závierka sa musí podrobiť nezávislému auditu. Audítorská správa sa vypracúva v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES<sup>1</sup> a s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014<sup>2</sup>.

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

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

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

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

V prípade potreby sa uvádzajú aj pro forma informácie.

#### ***IVa. Dividendová politika***

---

<sup>1</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES zo 17. mája 2006 o štatutárnom audite ročných účtovných závierok a konsolidovaných účtovných závierok, ktorou sa menia a dopĺňajú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS a ktorou sa zrušuje smernica Rady 84/253/EHS (Ú. v. EÚ L 157, 9.6.2006, s. 87).

<sup>2</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a zrušení rozhodnutia Komisie 2005/909/ES (Ú. v. EÚ L 158, 27.5.2014, s. 77).

***Opis politiky emitenta v oblasti rozdeľovania dividend a všetky príslušné súčasné obmedzenia, ako aj spätné výkupy***

#### **V. Informácie o trendoch**

Účelom je uviesť opis:

- a) najvýznamnejších najnovších trendov v oblasti výroby, predaja a zásob, ako aj nákladov a predajných cien od konca posledného účtovného roka až do dátumu prospektu obnovy EÚ;
- b) informácií o všetkých známych trendoch, neistotách, nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, pri ktorých je primerane pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na vyhladky emitenta aspoň na bežný účtovný rok.

***ba) informácií o krátkodobej a dlhodobej obchodnej stratégii a cieľoch emitenta, a to finančnej aj nefinančnej povahy, v súvislosti s krízou spôsobenou ochorením COVID-19, ak je to uplatniteľné.***

*Ak nedošlo k žiadnej podstatnej zmene v trendoch uvedených v písmenách a) alebo b) tohto oddielu, vyžaduje sa vyhlásenie v tomto zmysle.*

#### **VI. Konečná cena ponuky a počet akcií vrátane pevného záväzku akcionárov nad 5 % a mien upisovateľov**

Účelom je uviesť špecifické informácie o posúdení ponuky akcií a predložiť informácie o pevných záväzkoch hlavných akcionárov upísať viac ako 5 % ponuky, ako aj o dohodách o upísaní.

#### **VII. Kde a kedy sa upisujú akcie**

Účelom je poskytnúť *tieto* základné informácie o akciách ponúkaných verejnosti:

- a) ***medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN);***
- b) ***práva spojené s akciami, postup vykonávania týchto práv a akékoľvek obmedzenia týchto práv;***
- c) informácie o tom, kde sa môžu akcie upísať, ako aj o lehote, počas ktorej bude ponuka otvorená, vrátane všetkých prípadných zmien, a opis postupu podania žiadosti spolu s dátumom emisie nových akcií.

#### **VIII. Dôvody ponuky a použitie výnosov**

Účelom je poskytnúť informácie o dôvodoch ponuky a prípadne o odhadovanej čistej sume výnosov, ktorá je rozpisovaná na každé základné zamýšľané použitie a zoradená podľa priority takýchto použití.

Ak si je emitent vedomý toho, že predpokladané výnosy nebudú postačovať na financovanie všetkých navrhovaných použití, uvádza sumu a zdroje ďalších potrebných finančných prostriedkov. Podrobnosti sa uvádzajú aj v prípade, že sa výnosy používajú na nadobúdanie aktív inak než pri obvyklom výkone podnikateľskej činnosti, na financovanie ohlásených akvizícií iných podnikov alebo na vyrovnanie, zníženie alebo splatenie dlhu.

#### ***VIIIa. Získaná podpora v podobe štátnej pomoci***

*Účelom je poskytnúť informácie o tom, či emitent využil akúkoľvek formu štátnej pomoci v kontexte obnovy, a o účele tejto pomoci, type nástroja a výške prijatej pomoci, ako aj prípadných súvisiacich podmienkach.*

#### **IXa. Kapitalizácia a zadlženosť**

*Vyhlásenie o kapitalizácii a zadlženosti (rozlišujúc medzi zaručenou a nezaručenou, zabezpečenou a nezabezpečenou zadlženosťou) k dátumu nie skoršiemu než 90 dní pred dátumom dokumentu. Pojem „zadlženosť“ zahŕňa aj nepriamu a podmienenú zadlženosť.*

*V prípade podstatných zmien v kapitalizácii a zadlženosti emitenta v rámci lehoty 90 dní sa poskytnú dodatočné informácie tak, že sa predloží slovný opis takýchto zmien, alebo tak, že sa uvedené údaje aktualizujú.*

#### **X. Vyhlásenie o prevádzkovom kapitáli**

*Poskytnúť vyhlásenie o tom, či **na súčasné požiadavky emitenta existuje alebo neexistuje dostatočný** prevádzkový kapitál. **V prípade nedostatočného prevádzkového kapitálu by sa mali poskytnúť** informácie o tom, ako emitent navrhuje zabezpečiť dodatočný potrebný prevádzkový kapitál.*

#### **XI. Konflikty záujmov**

*Účelom je poskytnúť informácie o všetkých konfliktoch záujmov týkajúcich sa emisie.*

#### **XII. Riedenie a akciový podiel po emisii**

*Účelom je poskytnúť informácie o **účasti na základnom imaní a jeho riedení a o hlasovacích právach, ktoré budú mať existujúci akcionári emitenta** po zvýšení kapitálu v dôsledku verejnej ponuky.“*