17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Obecné pokyny

Obecné pokyny upřesňující okolnosti, za nichž se má za to, že dodatek zavádí nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu podle nařízení o prospektu

Obsah

1 Oblast působnosti 4
2 Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice 5
2.1 Odkazy na právní předpisy 5
2.2 Použité zkratky 6
2.3 Definice 6
3 Účel 7
4 Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost 7
4.1 Status obecných pokynů 7
4.2 Oznamovací povinnost 7
5 Obecné pokyny upřesňující okolnosti, za nichž se má za to, že dodatek zavádí nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu 8
5.1 Přehled 8
5.2 Obecné pokyny 8

1 Oblast působnosti

Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány ve smyslu nařízení o prospektu a na účastníky finančního trhu, včetně osob odpovědných za prospekt podle čl. 11 odst. 1 nařízení o prospektu.

Předmět

2. Tyto obecné pokyny mají příslušným orgánům a účastníkům finančního trhu pomoci určit, kdy má být dodatek prospektu považován za dodatek zavádějící nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu vypracovaném podle článku 8 nařízení o prospektu. Tyto obecné pokyny byly vypracovány podle čl. 23 odst. 8 nařízení o prospektu a čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA.

Časový rámec

3. Tyto obecné pokyny se použijí po uplynutí dvou měsíců od jejich zveřejnění na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU.

2 Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice

2.1 Odkazy na právní předpisy

Nařízení Komise v přenesené pravomoci o finančních informacích, dodatcích, reklamě a metadatech	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301[1]
Nařízení Komise v přenesené pravomoci o kontrole a zveřejňování	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004[2]
Nařízení o orgánu ESMA	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[3]
Nařízení Listing Act	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/2809 ze dne 23. října 2024, kterým se mění nařízení (EU) 2017/1129, (EU) č. 596/2014 a (EU) č. 600/2014 za účelem zvýšení atraktivity veřejných kapitálových trhů v Unii pro společnosti a usnadnění přístupu malých a středních podniků ke kapitálu[4]
Nařízení o prospektu	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES[5]

[1] Úř. věst. L 166, 21.6.2019, s. 1.
[2] Úř. věst. L 166, 21.6.2019, s. 26.
[3] Úř věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.
[4] Úř. věst. L 2024/2809, 14.11.2024.
[5] Úř. věst. L 168, 30.6.2017, s. 8.

2.2 Použité zkratky

KD	konzultační dokument
EK	Evropská komise
EHP	Evropský hospodářský prostor
ESFS	Evropský systém dohledu nad finančním trhem
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
EU	Evropská unie

2.3 Definice

Příslušný orgán	Orgán určený podle článku 31 nařízení o prospektu
Dodatek k produktu	Zkrácený termín označující „dodatek, který zavádí nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu“.

3 Účel

4. Tyto obecné pokyny vycházejí z čl. 23 odst. 8 nařízení o prospektu a čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Cílem těchto pokynů je vyjasnit, kdy je třeba mít za to, že dodatek zavádí nový druh cenného papíru, který dosud není popsán v základním prospektu vypracovaném podle článku 8 nařízení o prospektu, zavést v rámci ESFS jednotné, účinné a efektivní postupy dohledu a zajistit společné, jednotné a důsledné uplatňování ustanovení čl. 23 odst. 8 nařízení o prospektu.

4 Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

4.1 Status obecných pokynů

5. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí příslušné orgány a účastníci finančního trhu vynaložit veškeré úsilí, aby se obecnými pokyny a doporučeními řídili.

6. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by měly zajistit soulad s nimi tak, že je začlení do svých postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní pokyny v tomto dokumentu určeny primárně účastníkům finančního trhu.

4.2 Oznamovací povinnost

7. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, jsou povinny orgánu ESMA oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a případně uvést důvody, proč se jimi neřídí nebo nehodlají řídit, a to do dvou měsíců od data zveřejnění obecných pokynů orgánem ESMA, prostřednictvím adresy cfr@esma.europa.eu. V případě, že příslušné orgány v této lhůtě nezareagují, bude se mít za to, že se obecnými pokyny neřídí. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA.

8. Účastníci finančního trhu nejsou povinni oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

5 Obecné pokyny upřesňující okolnosti, za nichž se má za to, že dodatek zavádí nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu

5.1 Přehled

9. S ohledem na čl. 23 odst. 4 písm. a) a čl. 23 odst. 8 nařízení o prospektu mají tyto obecné pokyny objasnit, kdy má být dodatek prospektu považován za dodatek zavádějící nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu vypracovaném podle článku 8 nařízení o prospektu.

5.2 Obecné pokyny

10. V zájmu zajištění ochrany investorů a podpory sbližování právních předpisů v rámci EU jsou nezbytné obecné pokyny, které objasní okolnosti, za nichž se má za to, že dodatek zavádí nový druh cenného papíru, který ještě není popsán v základním prospektu, jelikož dodatek by neměl do základního prospektu přidávat informace o nových druzích cenných papírů. Tyto obecné pokyny upřesňují uvedené okolnosti a mají účastníkům finančního trhu a příslušným vnitrostátním orgánům pomoci s provedením příslušného posouzení.

11. **Obecný pokyn č. 1: Pokud dodatek obsahuje informace z následujících příloh nebo bloků informací s údaji o cenných papírech, které se nevztahovaly na cenné papíry zahrnuté v základním prospektu, měl by být dodatek považován za zavedení nového „druhu“ cenného papíru a měl by být vyžadován nový základní prospekt:**

    - **Příloha 17 – Cenné papíry, z nichž vyplývají povinnosti platby nebo dodání spojené s podkladovým aktivem**
    - **Příloha 18 – Podkladové akcie**
    - **Příloha 19 – Cenné papíry zajištěné aktivy**
    - **Příloha 21 – Záruky**

12. To znamená, že pokud byl základní prospekt vypracován podle přílohy 14 – Popis nekapitálových cenných papírů – dodatek by se neměl použít k doplnění informací z příloh 17, 18, 19 nebo 21.

13. Kromě toho, pokud jde o přílohu 21 – Záruky, pokud je záruka zahrnuta v základním prospektu, lze podrobnosti této záruky změnit prostřednictvím dodatku. Jakákoli změna, jejímž cílem je zavést nového ručitele, však může být provedena pouze

začleněním schváleného a platného registračního dokumentu formou odkazu. Nemělo by se jednat o změnu, která by vyžadovala schválení nového registračního dokumentu.

14. **Obecný pokyn č. 2: V souvislosti s přílohou 14 – Popis nekapitálových cenných papírů – a přílohou 17 – Cenné papíry, z nichž vyplývají povinnosti platby nebo dodání spojené s podkladovým aktivem – by mělo být posouzení upřesněno na základě typu podkladového aktiva podle bodu 3.1.7 písm. a)[6] přílohy 14 a bodu 2.2.2 přílohy 17. To znamená, že dodatek může obsahovat informace o následujících typech podkladových nástrojů, pokud byl stejný typ podkladového aktiva zahrnut v základním prospektu:**

    - **Podkladovým nástrojem je kapitálový cenný papír**
    - **Podkladovým nástrojem je nekapitálový cenný papír**
    - **Podkladovým nástrojem je referenční subjekt nebo referenční závazek (pro úvěrové cenné papíry)**
    - **Podkladovým nástrojem je index**
    - **Podkladovým nástrojem je úroková sazba**
    - **Podkladovým nástrojem je komodita**
    - **Podkladovým nástrojem je kryptoaktivum**
    - **Podkladovým nástrojem je koš podkladových nástrojů**
    - **Podkladový nástroj nespadá do výše uvedených kategorií.**

15. Například pokud základní prospekt zahrnuje „index“ jako možný typ podkladového nástroje, lze prostřednictvím dodatku doplnit informace o nových vlastních indexech, neboť podle tohoto přístupu se nejedná o nový typ podkladového nástroje. Dodatek by však neměl zahrnovat komoditu, pokud základní prospekt nezahrnuje komodity jako typ podkladového nástroje.

16. Kromě toho by v souladu s bodem 13 obecných pokynů (s odkazem na přílohu 21 – Záruky) neměl být dodatek použit k doplnění informací týkajících se nového subjektu nebo emitenta uvedeného v bodě 2.2.2 písm. a) bodu i) přílohy 17, pokud nejsou příslušné informace začleněny formou odkazu prostřednictvím schváleného a platného registračního dokumentu.

17. **Obecný pokyn č. 3: V souvislosti s přílohou 19 – Cenné papíry zajištěné aktivy – by mělo být posouzení upřesněno s ohledem na to, zda se dodatek týká bodů 2.2.11 písm. a), 2.2.16 nebo 3.6, které dosud nebyly zahrnuty do základního prospektu. To znamená, že dodatek by neměl být použit k doplnění informací**

[6] „Pokud sazba není pevně stanovena:“

týkajících se nového dlužníka nebo subjektu zajišťujícího závazky podle bodu 2.2.11 písm. a), nových informací o kapitálových cenných papírech podle bodu 2.2.16 ani nových informací o referenčním aktivu nebo podkladovém nástroji, jak to vyžadují body 3.6 písm. a) nebo c).

18. Navíc v souladu s bodem 13 těchto obecných pokynů (s odkazem na přílohu 21 – Záruky), pokud jsou tyto informace obsaženy v dříve schváleném registračním dokumentu nebo popisu cenných papírů, mohly by být zahrnuty použitím dodatku. V opačném případě by tomu tak být nemělo.

19. **Obecný pokyn č. 4: V souvislosti s přílohou 23 – Nekapitálové cenné papíry inzerované jako zohledňující faktory ESG nebo sledující cíle ESG – by se posouzení mělo zaměřit na to, zda daný cenný papír představuje nekapitálový cenný papír vázaný na udržitelnost ve smyslu oddílu 3 uvedené přílohy. To znamená, že dodatek by neměl být používán k doplnění informací týkajících se nekapitálových cenných papírů vázaných na udržitelnost, pokud tyto cenné papíry nebyly již dříve zahrnuty v základním prospektu.**

20. V kontextu přílohy 23 však lze do základního prospektu prostřednictvím dodatku doplnit informace týkající se i) nekapitálových cenných papírů, u nichž jsou výnosy využity v souladu s ESG, nebo ii) strukturovaných nekapitálových cenných papírů, které jsou prezentovány jako cenné papíry s ESG složkou nebo sledující ESG cíl.

21. Aby se předešlo pochybnostem, přístupy stanovené v předchozích bodech se vztahují rovněž na unijní emisní prospekty pro růst a unijní prospekty pro následné emise vyhotovené ve formě základního prospektu.