17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Usmernenia

Usmernenia spresňujúce okolnosti, za ktorých sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte podľa nariadenia o prospekte

Obsah

1 Rozsah pôsobnosti....4
2 Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov....5
2.1 Odkazy na právne predpisy....5
2.2 Akronymy a skratky....6
2.3 Vymedzenie pojmov....6
3 Účel....7
4 Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a podávania správ....7
4.1 Štatút usmernení....7
4.2 Povinnosť podávať správy....7
5 Usmernenia spresňujúce okolnosti, za ktorých sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte....8
5.1 Prehľad....8
5.2 Usmernenia....8

1 Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa uplatňujú na príslušné orgány vymedzené v nariadení o prospekte a na účastníkov finančného trhu vrátane osôb zodpovedných za prospekt podľa článku 11 ods. 1 nariadenia o prospekte.

Predmet usmernení

2. Tieto usmernenia majú pomôcť príslušným orgánom a účastníkom finančného trhu pri určovaní, kedy sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte vypracovanom podľa článku 8 nariadenia o prospekte. Tieto usmernenia boli vypracované podľa článku 23 ods. 8 nariadenia o prospekte a článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú po uplynutí dvoch mesiacov od dátumu ich uverejnenia na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

2 Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

2.1 Odkazy na právne predpisy

Akt o kótovaní	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/2809 z 23. októbra 2024, ktorým sa menia nariadenia (EÚ) 2017/1129, (EÚ) č. 596/2014 a (EÚ) č. 600/2014 s cieľom zatraktívniť verejné kapitálové trhy v Únii pre spoločnosti a uľahčiť malým a stredným podnikom prístup ku kapitálu[1]
Delegované nariadenie Komisie o finančných informáciách, dodatkoch, inzerátoch a metaúdajoch	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301[2]
Delegované nariadenie Komisie o preskúmaní a uverejňovaní	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[3]
Nariadenie o ESMA	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES[4]
Nariadenie o prospekte	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[5]

[1] Ú. v. EÚ L 2024/2809, 14.11.2024.
[2] Ú. v. EÚ L 166, 21.6.2019, s. 1.
[3] Ú. v. EÚ L 166, 21.6.2019, s. 26.
[4] Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.
[5] Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12.

2.2 Akronymy a skratky

EHP	Európsky hospodársky priestor
EK	Európska komisia
ESFS	Európsky systém finančného dohľadu
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
EÚ	Európska únia
KD	Konzultačný dokument

2.3 Vymedzenie pojmov

Príslušný orgán	orgán určený podľa článku 31 nariadenia o prospekte
Produktový dodatok	skrátený termín označujúci „dodatok, v ktorom sa môže zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte podľa nariadenia o prospekte“.

3 Účel

4. Tieto usmernenia vychádzajú z článku 23 ods. 8 nariadenia o prospekte a z článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Cieľom týchto usmernení je objasniť, kedy sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte vypracovanom podľa článku 8 nariadenia o prospekte, a stanoviť konzistentné, efektívne a účinné postupy dohľadu v rámci ESFS a zaistiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie ustanovení článku 23 ods. 8 nariadenia o prospekte.

4 Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a podávania správ

4.1 Štatút usmernení

5. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané v súlade s článkom 16 nariadenia o ESMA. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA príslušné orgány a účastníci finančných trhov musia vynaložiť všetko úsilie na dodržanie usmernení a odporúčaní.

6. Príslušné orgány, na ktoré sa vzťahujú tieto usmernenia, majú zaistiť súlad s nimi tak, že ich začlenia do svojich postupov dohľadu vrátane prípadov, ak sú osobitné usmernenia v rámci dokumentu určené predovšetkým účastníkom finančných trhov.

4.2 Povinnosť podávať správy

7. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia ESMA oznámiť, či dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať tieto usmernenia, pričom uvedú prípadné dôvody nedodržiavania, a to v lehote dvoch mesiacov odo dňa uverejnenia usmernení orgánom ESMA, na e-mailovú adresu: cfr@esma.europa.eu. Ak príslušné orgány v uvedenej lehote nezareagujú, bude sa predpokladať, že sa týmito usmerneniami a odporúčaniami neriadia. Vzor oznámení sa nachádza na webovom sídle ESMA.

8. Účastníci finančného trhu nie sú povinní podávať správy o tom, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5 Usmernenia spresňujúce okolnosti, za ktorých sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte

5.1 Prehľad

9. Vzhľadom na článok 23 ods. 4a a článok 23 ods. 8 nariadenia o prospekte je cieľom týchto usmernení objasniť, kedy sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte vypracovanom podľa článku 8 nariadenia o prospekte.

5.2 Usmernenia

10. V záujme zaistenia ochrany investorov a podpory regulačnej konvergencie v rámci EÚ sú potrebné usmernenia na objasnenie okolností, za ktorých sa má posúdiť, či sa môže v dodatku zaviesť nový druh cenného papiera, ktorý sa neopisuje v základnom prospekte, keďže dodatok nemá do základného prospektu dopĺňať informácie o nových druhoch cenných papierov. Tieto usmernenia objasňujú takéto okolnosti a majú účastníkom finančného trhu a príslušným vnútroštátnym orgánom pomôcť vykonať uvedené posúdenie.

11. **Usmernenie 1: Ak dodatok zahŕňa zverejnenie informácií z nasledujúcich príloh alebo základných prvkov opisu cenných papierov, ktoré sa nevzťahovali na cenné papiere zahrnuté v základnom prospekte, dodatok sa má považovať za zavedenie nového „druhu“ cenného papiera a má sa vyžadovať nový základný prospekt:**

    - **Príloha 17 – Cenné papiere, ktoré majú za následok platobnú povinnosť alebo povinnosť dodania v súvislosti s podkladovým aktívom**
    - **Príloha 18 – Podkladová akcia**
    - **Príloha 19 – Cenné papiere zabezpečené aktívami**
    - **Príloha 21 – Záruky**

12. To znamená, že ak bol základný prospekt vypracovaný podľa prílohy 14 – Opis cenného papiera pre nemajetkové cenné papiere – dodatok sa nemá používať na doplnenie informácií z príloh 17, 18, 19 alebo 21.

13. Okrem toho, pokiaľ ide o prílohu 21 – Záruky – ak je v základnom prospekte zahrnutá záruka, podrobnosti o tejto záruke možno zmeniť prostredníctvom dodatku. Každú zmenu, ktorej cieľom je zaviesť nového ručiteľa, však možno vykonať len začlenením

schváleného a platného registračného dokumentu formou odkazu. Takáto zmena nemá viesť k schváleniu nového registračného dokumentu prostredníctvom dodatku.

14. **Usmernenie 2: V súvislosti s prílohou 14 – Opis cenného papiera pre nemajetkové cenné papiere – a prílohou 17 – Cenné papiere, ktoré majú za následok platobnú povinnosť alebo povinnosť dodania v súvislosti s podkladovým aktívom – sa posúdenie má spresniť na základe druhu podkladového aktíva, ako je uvedené v bode 3.1.7 písm. a) [6] prílohy 14 a v bode 2.2.2 prílohy 17. To znamená, že dodatok môže obsahovať zverejnenie informácií o nasledujúcich druhoch podkladových aktív, pokiaľ bol v základnom prospekte zahrnutý ten istý druh podkladového aktíva:**

    - **Podkladovým aktívom je majetkový cenný papier**
    - **Podkladovým aktívom je nemajetkový cenný papier**
    - **Podkladovým aktívom je referenčný subjekt alebo referenčný záväzok (pre cenné papiere viazané na úver)**
    - **Podkladovým aktívom je index**
    - **Podkladovým aktívom je úroková miera**
    - **Podkladovým aktívom je komodita**
    - **Podkladovým aktívom je kryptoaktívum**
    - **Podkladovým aktívom je kôš podkladových aktív**
    - **Podkladové aktívum nepatrí do vyššie uvedených kategórií.**

15. Napríklad ak základný prospekt uvádza „index“ ako možný druh podkladového aktíva, možno prostredníctvom dodatku doplniť zverejnenie informácií o nových vlastných indexoch, keďže z hľadiska tohto prístupu nejde o nový druh podkladového aktíva. Dodatok však nemá zahŕňať komoditu, ak základný prospekt nezahŕňa komodity ako druh podkladového aktíva.

16. Okrem toho sa v súlade s odsekom 13 týchto usmernení (s odkazom na prílohu 21 – Záruky) dodatok nemá používať na zverejnenie informácií týkajúcich sa nového subjektu alebo emitenta, ako sa uvádza v bode 2.2.2 písm. a) podbode i) prílohy 17, pokiaľ nie sú príslušné zverejnené informácie začlenené prostredníctvom schváleného a platného registračného dokumentu formou odkazu.

17. **Usmernenie 3: V súvislosti s prílohou 19 – Cenné papiere zabezpečené aktívami – posúdenie sa má spresniť na základe toho, či dodatok zahŕňa bod 2.2.11 písm. a), bod 2.2.16 alebo bod 3.6, ktoré predtým neboli zahrnuté do základného prospektu. To znamená, že dodatok sa nemá používať na zverejnenie informácií**

[6] „Ak sadzba nie je pevne stanovená:“

týkajúcich sa nového dlžníka alebo subjektu zaručujúceho záväzky podľa bodu 2.2.11 písm. a), na zverejnenie nových informácií o majetkových cenných papieroch podľa bodu 2.2.16 ani zverejnenie nových informácií týkajúcich sa referenčného aktíva alebo podkladového aktíva, ako to vyžadujú body 3.6 písm. a) alebo c).

18. Okrem toho v súlade s odsekom 13 týchto usmernení (s odkazom na prílohu 21 – Záruky), ak sa takéto informácie nachádzajú v predtým schválenom registračnom dokumente alebo opise cenných papierov, mohli by byť zahrnuté s použitím dodatku. V opačnom prípade by tomu tak nemalo byť.

19. **Usmernenie 4: V súvislosti s prílohou 23 – Nemajetkové cenné papiere inzerované ako cenné papiere zohľadňujúce faktory ESG alebo sledujúce ciele ESG – sa posúdenie má zamerať na to, či daný cenný papier predstavuje nemajetkový cenný papier viazaný na udržateľnosť podľa oddielu 3 uvedenej prílohy. To znamená, že dodatok sa nemá používať na doplnenie informácií týkajúcich sa nemajetkových cenných papierov viazaných na udržateľnosť, pokiaľ tieto informácie neboli predtým zahrnuté v základnom prospekte.**

20. V kontexte prílohy 23 však informácie týkajúce sa (i) nemajetkových cenných papierov, pri ktorých použitie výnosov súvisí s ESG, alebo (ii) štruktúrovaných nemajetkových cenných papierov inzerovaných ako cenných papierov majúcich zložku ESG alebo sledujúce cieľ ESG možno doplniť do základného prospektu prostredníctvom dodatku.

21. V záujme predchádzania akýmkoľvek pochybnostiam, postupy stanovené v predchádzajúcich odsekoch sa vzťahujú aj na základné prospekty ako sú prospekt následných emisií EÚ a rastový emisný prospekt EÚ.