

POKYNY K PROCESU KONTROLY A SCHVALOVÁNÍ PROSPEKTŮ

1 ÚVOD A ÚČEL POKYŇŮ

Česká národní banka v rámci výkonu dohledu schvaluje pro účely veřejné nabídky investičních cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu prospekt cenného papíru, popř. jeho části či specifické varianty (základní prospekt pro více emisí cenných papírů, unijní prospekt pro růst, apod. - dále též souhrnně „**prospekt**“), který má poskytnout případným investorům veškeré informace nezbytné pro zasvěcené posouzení nabízeného cenného papíru a jeho emitenta.

Ode dne 21. července 2019 je v celém svém rozsahu účinné **Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129**, které vymezuje na úrovni práva Evropské unie jednotný regulační rámec pro prospekty, čímž zajišťuje, aby ustanovení, která přímo ukládají povinnosti osobám, jež se podílejí na veřejných nabídkách cenných papírů a na přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, byla uplatňována jednotně v celé Unii. Postup při schvalování prospektu a požadavky na jeho obsah jsou dále specifikovány **Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980** a **Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979** a rovněž zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Česká národní banka vydává v souladu s požadavky čl. 20 odst. 7 Nařízení 2017/1129 tyto pokyny týkající se procesu kontroly a schvalování prospektů, a to za účelem účinného a včasného schvalování prospektů. Smyslem pokynů je poskytnout emitentům, osobám nabízejícím cenné papíry nebo osobám, které žádají o přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (dále jen „**žadatelé**“), informace o průběhu procesu schvalování prospektu Českou národní bankou, nikoliv podat úplný přehled jeho právní úpravy a příslušných povinností z ní vyplývajících. V tomto ohledu Česká národní banka odkazuje na právní předpisy a metodické materiály uvedené v závěru těchto pokynů.

2 PODÁNÍ ŽÁDOSTI O SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Schvalování prospektů probíhá v rámci správního řízení vedeného podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů při zohlednění specifik (zejm. lhůt) dle Nařízení 2017/1129.

Žádost lze podat v listinné nebo elektronické podobě, přičemž z praktických důvodů je preferována elektronická podoba žádosti zasílaná prostřednictvím datové schránky.

Rozhodne-li se žadatel podat žádost **v listinné podobě**, musí být tato opatřena podpisy osob oprávněných jednat za žadatele.

Adresa pro podání žádosti v listinné podobě: **Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1**

Žádost podaná v elektronické podobě je akceptovatelná¹, pokud je:

- zasláná z datové schránky žadatele nebo jeho zmocněnce do datové schránky České národní banky (ID: [8tgaiej](#))
- zasláná prostřednictvím elektronické pošty, na adresu podatelna@cnb.cz a podepsaná uznávaným elektronickým podpisem (zaručeným elektronickým podpisem založeným na kvalifikovaném certifikátu pro elektronický podpis nebo kvalifikovaným elektronickým podpisem) žadatele nebo jeho zmocněnce, jedná-li se o fyzické osoby nebo osoby oprávněné (popř. osob oprávněných) jednat za žadatele, nebo jeho zmocněnce, jedná-li se o právnické osoby.

Je třeba upozornit, že bez ohledu na zvolenou podobu žádosti, je žadatel **vždy povinen předložit návrh prospektu v elektronické podobě** ve formátu, který umožňuje vyhledávání², a uvést kontaktní místo pro účely následné elektronické komunikace.

¹ Srov. též obecné závěry vyjádřené v dokumentu s názvem: „Lze na základě § 36c odst. 6 ZPKT podat žádost o schválení prospektu ve formě prostého e-mailu bez zaručeného elektronického podpisu?“, který je uveřejněný na webu ČNB zde: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/stanoviska-k-regulaci-financniho-trhu/RS2016-06>.

² Požadavek článku 42 odst. 1 Nařízení 2019/980.

Česká národní banka žadateli potvrdí přijetí žádosti nejpozději druhý pracovní den následující po podání žádosti a informuje jej o čísle jednacím žádosti a o kontaktním místě, kam se lze obracet s dotazy ohledně žádosti.

3 SPRÁVNÍ POPLATEK ZA PODÁNÍ ŽÁDOSTI

Položky č. 66 bod 9 písm. a), b), c), r), s), t a u) sazebníku správních poplatků, který je přílohou zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů stanoví následující poplatky za podání žádosti:

- **15 tis. Kč** v případě žádosti o schválení prospektu včetně základního prospektu cenného papíru;
- **10 tis. Kč** v případě žádosti o schválení unijního prospektu pro růst, zjednodušeného prospektu pro sekundární emise a registračního dokumentu včetně univerzálního registračního dokumentu;
- **5 tis. Kč** v případě žádosti o schválení dodatku prospektu, žádosti o neuvedení některých informací v prospektu a žádosti o schválení popisu cenných papírů a shrnutí prospektu.

Poplatek je splatný při přijetí žádosti. Pro urychlení procesu schvalování prospektu Česká národní banka doporučuje uhradit příslušný správní poplatek současně s podáním žádosti a informaci o zaplacení uvést v žádosti (popř. přiložit doklad o provedení platby).

Správní poplatek lze uhradit buď v hotovosti na pokladnách České národní banky nebo bezhotovostně na účet ČNB (**107-69193891/0710**). Jako variabilní symbol slouží IČO žadatele. Poplatek nelze platit vylepením kolků.

4 OBSAH ŽÁDOSTI

Žádost o schválení prospektu by měla obsahovat následující informace / přílohy:

- Žádost samotnou s jednoznačným určením osoby žadatele a jejího předmětu. Žadatel v žádosti dále uvede, podle kterých příloh byl prospekt vypracován. V případě unijního prospektu pro růst žadatel rovněž uvede, kterou podmínku uvedenou v čl. 15 odst. 1 nařízení o prospektu splňuje.
- Kontaktní údaje pro účely následné elektronické komunikace
- Plnou moc v případě podání žádosti zmocněncem
- Informaci (popř. doklad) o zaplacení správního poplatku, byl-li již uhrazen
- Návrh prospektu ve formátu MS Word, který umožňuje vyhledávání a vkládání komentářů a revizí (čl. 42 odst. 1 Nařízení 2019/980)
- Veškeré informace zahrnuté do prospektu formou odkazu podle čl. 19 odst. 3 Nařízení 2017/1129, ledaže již tyto informace byly ČNB zaslány v elektronickém formátu umožňujícím vyhledávání nebo ČNB schválené
- Seznam klíčových odkazů, nebo označení příslušných položek příloh Nařízení 2019/980 uvedené na okraji návrhu prospektu (viz dále)
- Případnou odůvodněnou žádost, jestliže je žádáno o neuvedení některých informací v prospektu v souladu s článkem 18 Nařízení 2017/1129
- Případnou žádost, aby Česká národní banka učinila oznámení podle čl. 25 odst. 1 nebo čl. 26 odst. 2 Nařízení 2017/1129 (případně vč. překladu přílohy podle čl. 26 odst. 4 Nařízení 2017/1129)
- V případě emitenta, jehož cenné papíry jsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, písemné potvrzení emitenta, že všechny regulované informace byly zveřejněny a zaslány ČNB v souladu s právními předpisy, a to za období od přijetí k obchodování na regulovaném trhu, maximálně však za období 18 měsíců v případě, kdy emitent usiluje o získání statusu „častého emitenta“ ve smyslu čl. 9 odst. 11 Nařízení 2017/1129

4.1 SEZNAM KŘÍŽOVÝCH ODKAZŮ

Za účelem naplnění požadavku ustanovení čl. 24 odst. 5 a 6 (resp. čl. 25 odst. 6 a 7) Nařízení 2019/980 a v zájmu účinného a včasného schvalování prospektů Česká národní banka doporučuje, aby již s prvním návrhem prospektu žadatel vždy předložil dle vlastní volby buď seznam křížových odkazů včetně identifikace položek, které do návrhu prospektu vzhledem k povaze nebo druhu emitenta, cenných papírů, nabídky nebo přijetí k obchodování nebyly zahrnuty, nebo (bylo-li dodrženo pořadí dle příslušných příloh Nařízení 2019/980) alespoň označení příslušných položek uvedené na okraji návrhu prospektu a současně dokument, který identifikuje položky, které do návrhu prospektu zahrnuty nebyly. Seznam křížových odkazů se vypracovává ve stejném jazyce, v jakém je předložen ke schválení návrh prospektu. Konečný návrh prospektu označení položek na okraji prospektu neobsahuje.

V případě unijního prospektu pro růst není seznam křížových odkazů požadován.

4.2 PŘESHraničNÍ NAbÍDKY

Žadatel může požádat o notifikaci prospektu příslušnému orgánu jiného členského státu Evropské unie. V případě, že je žádost podána v rámci žádosti o schválení prospektu, musí být vyřízena do 1 pracovního dne po schválení prospektu Českou národní bankou. V případě, že je žádost podána samostatně, je Česká národní banka povinná vyřídit žádost do 1 pracovního dne po jejím obdržení.

Česká národní banka zasílá příslušnému orgánu hostitelského členského státu a žadateli osvědčení o schválení prospektu osvědčující, že prospekt byl sestaven v souladu s Nařízením 2017/1129, a elektronickou kopii uvedeného prospektu.

Prospekt musí vyhovovat jazykovému režimu daného hostitelského členského státu.

4.3 JAZYK PROSPEKTU

Za jazyk přijímaný Českou národní bankou podle čl. 27 Nařízení 2017/1129 se považuje český jazyk, vyhotovuje-li se prospekt *pouze* pro účely *veřejné nabídky* na území České republiky a cenné papíry emitenta nabízených cenných papírů nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. V ostatních případech se za jazyk přijímaný Českou národní bankou považuje vedle českého rovněž jazyk anglický.

5 LHŮTY PRO SDĚLENÍ ROZHODNUTÍ O ŽÁDOSTI³

- Standardní lhůta pro oznámení rozhodnutí týkajícího se schválení prospektu činí **10 pracovních dnů** od podání prvního návrhu prospektu, případně od podání každého dalšího revidovaného návrhu prospektu;
- V případě žádosti o schválení prospektu pro účely veřejné nabídky cenných papírů emitenta, který nemá dosud žádné cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu a který dosud veřejně cenné papíry nenabízel, se uplatní lhůta **20 pracovních dnů** od podání prvního návrhu prospektu, případně **10 pracovních dnů** od podání každého dalšího revidovaného návrhu prospektu;
- V případě žádosti o schválení unijního prospektu pro oživení (za předpokladu, že emitent informuje Českou národní banku alespoň pět pracovních dnů před předpokládaným datem podání žádosti o schválení) platí lhůta **7 pracovních dnů**, která se uplatní i v případě každého dalšího revidovaného návrhu unijního prospektu pro oživení;
- V případě častého emitenta žádajícího o schválení prospektu složeného z jednotlivých dokumentů (za předpokladu, že častý emitent splní povinnost informovat Českou národní banku **5 pracovních dnů** před plánovaným podáním žádosti) platí lhůta **5 pracovních dnů** od podání prvního návrhu prospektu, případně od podání každého dalšího revidovaného návrhu prospektu;
- Lhůta pro schválení dodatku prospektu činí **5 pracovních dnů** od podání prvního návrhu dodatku prospektu, případně od podání každého dalšího revidovaného návrhu dodatku prospektu.

³ Sdělením, resp. oznámením rozhodnutí se zde rozumí jeho vydání ve smyslu § 71 odst. 2 správního řádu.

6 ZMĚNY V NÁVRHU PROSPEKTU BĚHEM POSTUPU SCHVALOVÁNÍ PROSPEKTU

Každá předložená verze návrhu prospektu musí obsahovat zvýraznění změn oproti verzi předchozí. Ke změnové verzi dokumentu je nutno přiložit rovněž dokument bez vyznačených změn a vysvětlení, jak byly vyřešeny nevyřešené problémy. Jsou-li změny v návrhu na první pohled zřejmé nebo dosud nevyřešené problémy jasně řeší, není další vysvětlení potřeba.

Konečný návrh prospektu v případě žádosti v elektronické podobě, zašle žadatel v elektronickém formátu, který umožňuje vyhledávání, ale který nelze změnit (typicky pdf).

Jestliže není žadatel schopen nebo ochoten učinit nezbytné změny nebo poskytnout doplňující informace, je Česká národní banka oprávněna schválení prospektu zamítnout a správní řízení ukončit.

7 KONTAKTNÍ OSOBY PRO ÚČELY PROCESU KONTROLY A SCHVALOVÁNÍ

Kontaktními osobami pro případ dotazů ohledně žádosti o schválení prospektu jsou níže uvedení zaměstnanci sekce licenčních a sankčních řízení, odboru cenných papírů a regulovaných trhů, referátu emisí cenných papírů

<i>Jiřina Kalivodová</i>	<i>tel.: +420 224 412 729 / +420 736 524 123</i>	<i>e-mail: jirina.kalivodova@cnb.cz</i>
<i>Karolina Hůzlová</i>	<i>tel.: +420 224 412 168 / +420 704 960 188</i>	<i>e-mail: karolina.huzlova@cnb.cz</i>
<i>Tomáš Pařízek</i>	<i>tel.: +420 224 413 979 / +420 704 960 190</i>	<i>e-mail: tomas.parizek@cnb.cz</i>
<i>Jana Růzhová</i>	<i>tel.: +420 224 413 295 / +420 704 960 169</i>	<i>e-mail: jana.ruzhova@cnb.cz</i>
<i>Tomáš Zeman</i>	<i>tel.: +420 224 412 467 / +420 704 960 187</i>	<i>e-mail: tomas.zeman@cnb.cz</i>

Na tyto zaměstnance je možno se také obrátit s žádostí o konzultaci či předběžný přezkum návrhu prospektu před podáním oficiální žádosti o schválení prospektu cenného papíru. Komunikace probíhá v takovém případě v neformální rovině prostřednictvím e-mailu, a to formou komentářů, popř. revizí přímo v textu návrhu prospektu, dle aktuálních časových možností a mimo režim (lhůty) stanovený příslušnými právními předpisy.

8 RELEVANTNÍ PRÁVNÍ PŘEDPISY A METODICKÉ MATERIÁLY

- [Nařízení 2017/1129](#) – 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, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2115 ve znění [nařízení Evropského parlamentu a Rady \(EU\) 2021/337 ze dne 16. února 2021](#), kterým se mění nařízení (EU) 2017/1129, pokud jde o unijní prospekt pro oživení a cílené změny pro finanční zprostředkovatele, a směrnice 2004/109/ES, pokud jde o používání jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv v souvislosti s výročními finančními zprávami, s cílem podpořit oživení po krizi způsobené onemocněním COVID-19
- [Nařízení 2019/979](#) – 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
- [Nařízení 2019/980](#) – 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
- [Obecné pokyny k požadavkům na zveřejňování podle nařízení o prospektu](#)
- [Obecné pokyny k alternativním výkonnostním ukazatelům](#)

- [ESMA Questions and Answers: Prospectuses](#) – ze dne 8. dubna 2019 v rozsahu v jakém je relevantní pro účely Nařízení 2017/1129
- [ESMA Questions and Answers on the Prospectus Regulation](#)
- [ESMA update of the CESR Recommendations](#)