

Návrh

**ZÁKON**

ze dne ... 2016,

**kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění  
pozdějších předpisů, a některé další související zákony**

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

## ČÁST PRVNÍ

**Změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu**

## Čl. I

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 635/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 29/2008 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 223/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. 41/2011 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 172/2012 Sb., zákona č. 254/2012 Sb., zákona č. 134/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb., zákona č. 135/2014 Sb., zákona č. 336/2014 Sb. a zákona č. .../2016 Sb. (ST 571), se mění takto:

**1. Poznámka pod čarou č. 1 zní:**

„<sup>1)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 97/9/ES ze dne 3. března 1997 o systémech pro odškodnění investorů.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 98/26/ES ze dne 19. května 1998 o neodvolatelnosti zúčtování v platebních systémech a v systémech vypořádání obchodů s cennými papíry, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2009/44/ES a 2010/78/EU.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/34/ES ze dne 28. května 2001 o přijetí cenných papírů ke kótování na burze cenných papírů a o informacích, které k nim mají být zveřejněny, ve znění směrnic Evropského Parlamentu a Rady 2003/6/ES, 2003/71/ES, 2004/109/ES a 2005/1/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2008/11/ES, 2010/73/EU, 2010/78/EU, 2013/50/EU a 2014/51/EU.

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, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES, 2010/73/EU, 2010/78/EU a 2013/50/EU.

Směrnice Komise 2007/14/ES ze dne 8. března 2007, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.

CELEX: 32014L0065

32014R0596

## 2. Poznámka pod čarou č. 2 zní:

<sup>2)</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, ve znění nařízení Komise (ES) č. 1787/2006, 211/2007 a č. 1289/2008 a ve znění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 311/2012, 486/2012, 862/2012, 621/2013 a č. 759/2013.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 513/2011 a č. 462/2013 a ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU a 2014/51/EU.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012 ze dne 14. března 2012 o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU, ve znění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 1002/2013 a ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 a č. 600/2014.

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.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012.

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.

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.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterými se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterými se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterými se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterými se provádí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterými se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterými se provádí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.“.

CELEX: 32014R0596

32014R0600

3. V § 1 odst. 3 písm. d) se slova „podniky<sup>50)</sup> a“ nahrazují slovy „podniky<sup>50)</sup>“, .
4. V § 1 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena f) a g), která včetně poznámek pod čarou č. 52 a 53 znějí:
- „f) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> a
- g) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>.

<sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

<sup>53)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.“.

CELEX: 32014R0596

32014L0065

5. § 2 až 2d včetně nadpisů znějí:

„§ 2

### Vymezení některých pojmů

(1) V tomto zákoně se rozumí

- a) algoritmickým obchodováním obchodování s investiční nástrojem, kdy počítačový algoritmus automaticky, s omezeným lidským zásahem nebo bez něj, určuje jednotlivé parametry pokynů, například zadání, načasování, cenu nebo objem pokynu nebo způsob nakládání s pokynem po jeho podání; algoritmickým obchodováním však není systém, který se používá pouze ke směřování pokynů do jednoho nebo více obchodních systémů, ke zpracování pokynů bez stanovení jakýchkoli parametrů obchodování, k potvrzení pokynů nebo k poobchodnímu zpracování provedených obchodů,
- b) algoritmickým obchodováním s vysokou frekvencí algoritmické obchodování, při kterém se
1. automaticky bez lidského zásahu zahajuje proces vytvoření pokynu, jeho směřování nebo provedení, a to pro jednotlivé obchody nebo pokyny,
  2. během obchodního dne zadává nebo ruší vysoký počet pokynů nebo kotací a

3. využívá infrastruktura sloužící k minimalizaci síťových a jiných typů prodlev, která zahrnuje alespoň umístění spolu s dalšími obdobnými zařízeními v bezprostřední blízkosti obchodního systému, umístění v blízkosti obchodního systému, nebo vysokorychlostní přímý elektronický přístup,
- c) cílovým trhem určená cílová skupina koncových zákazníků,
- d) depozitní poukázkou cenný papír obchodovatelný na kapitálovém trhu, který
1. představuje vlastnické právo k cenným papírům emitenta, který nemá sídlo v členském státě Evropské unie, a
  2. může být přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a obchodován nezávisle na cenných papírech emitenta podle bodu 1,
- e) derivátem investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) a investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. e),
- f) evropským obchodníkem s cennými papíry obchodník s cennými papíry nebo obdobná zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování hlavních investičních služeb,
- g) funkcí souhrn personálních, technických, organizačních a dalších předpokladů vymezených za účelem zajištění výkonu určité činnosti nebo souboru činností dotčené osoby,
- h) investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů poskytnutí individualizovaného doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka či z podnětu poskytovatele investičních služeb,
- i) komoditním derivátem investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. g) až k) a investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. e), jehož hodnota se vztahuje ke komoditě,
- j) kvalifikovanou účastí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % podle § 10b odst. 1 a 2, § 122 odst. 1, § 122 odst. 2 písm. a) až g), § 122a odst. 1 a 2 a § 122c odst. 1 písm. b) a c) nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení, přičemž nepřímým podílem se rozumí podíl držený prostřednictvím jiné osoby nebo skupiny osob jednajících ve shodě,
- k) kontrolním orgánem dozorčí rada, kontrolní komise, správní rada při výkonu kontrolní působnosti nebo jiný orgán s obdobnou kontrolní působností, v závislosti na právní formě dotčené osoby,
- l) majetkem zákazníka peněžní prostředky a investiční nástroje, které má obchodník s cennými papíry ve své moci za účelem poskytnutí investiční služby, a peněžní prostředky a investiční nástroje získané za tyto hodnoty pro zákazníka; majetkem zákazníka nejsou vklady podle zákona upravujícího činnost bank, o kterých účtuje obchodník s cennými papíry, který je bankou,
- m) nevýkonným členem člen orgánu, který není výkonným členem,
- n) obchodováním s investičními nástroji na vlastní účet obchodování s využitím vlastního majetku vedoucí k uzavření obchodu s investičním nástrojem,

- o) orgánem orgán jiný než valná hromada nebo členská schůze, v závislosti na právní formě dotčené osoby,
- p) osobou ve vrcholném vedení osoba, která zastává v dotčené osobě výkonnou řídicí funkci, při níž zajišťuje každodenní řízení výkonu činností dotčené osoby, a je při výkonu této funkce přímo podřízena orgánu dotčené osoby nebo jeho členovi, a to i v případě, že takovou funkci zastává člen orgánu dotčené osoby; je-li osobou ve vrcholném vedení právnická osoba, rozumí se osobou ve vrcholném vedení fyzická osoba, která je touto právnickou osobou zmocněna, aby ji v této funkci zastupovala,
- q) párováním pokynů na vlastní účet obchodování způsobem, kdy mezi prodávajícího a kupujícího v daném obchodu vstoupí další osoba tak, že
1. tato osoba není v souvislosti s obchodem s prodávajícím i s kupujícím vystavena tržnímu riziku,
  2. obchod s prodávajícím i s kupujícím se provádí současně a
  3. obchod s prodávajícím i s kupujícím je uzavřen za cenu, při níž tato osoba neutrpí ztrátu ani nevytvoří zisk, s výjimkou předem oznámené provize, úplaty nebo srážky,
- r) počátečním kapitálem počáteční kapitál podle čl. 26 odst. 1 písmeno a) až e) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky,
- s) poskytovatelem investičních služeb
1. obchodník s cennými papíry,
  2. investiční zprostředkovatel,
  3. investiční společnost, která má povolení k výkonu činností podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů pro jiného,
  4. organizátor regulovaného trhu při poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. f) nebo g) a
  5. zahraniční osoba, která poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky obchodního závodu (dále jen „pobočka“),
- t) pracovníkem osoba, která je s dotčenou osobou v základním pracovněprávním nebo podobném vztahu, anebo jiná osoba, pokud je členem orgánu nebo výboru dotčené osoby,
- u) prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka jednání vedoucí k uzavření smlouvy o koupi nebo prodeji investičního nástroje na účet zákazníka; provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka zahrnuje i uzavření smlouvy o prodeji investičního nástroje vydaného obchodníkem s cennými papíry, bankou, spořitelním nebo úvěrním družstvem nebo obdobnou zahraniční osobou se sídlem v Evropské unii v okamžiku jeho vydání,
- v) přímým elektronickým přístupem opatření, kterým účastník obchodního systému umožňuje jiné osobě použití jeho obchodních identifikačních údajů k elektronickému předání pokynů týkajících se investičního nástroje přímo tomuto obchodnímu systému, zahrnující
1. opatření, která využívají infrastruktury nebo systém připojení tohoto účastníka k předání pokynů (přímý přístup na trh), a
  2. opatření, u kterých nedochází k využití infrastruktury nebo systému připojení tohoto účastníka k předání pokynů (sponzorovaný přístup),

w) řídicím orgánem představenstvo, jednatel, správní rada při výkonu řídicí působnosti, prokurista, vedoucí odštěpného závodu nebo jiný orgán s obdobnou řídicí působností, v závislosti na právní formě dotčené osoby.

(2) V tomto zákoně se dále rozumí

- a) strukturovaným finančním produktem strukturovaný finanční produkt podle čl. 2 odst. 1 bodu 28 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014,
- b) strukturovaným vkladem vklad podle zákona upravujícího činnost bank, který je splatný v plné výši v okamžiku splatnosti a jehož výnos je podmíněn vzorcem zahrnujícím například index, investiční nástroj, směnný kurz, komoditu nebo jinou věc, anebo jejich kombinaci; strukturovaným vkladem není vklad s variabilní úrokovou mírou, jehož výnos je navázán přímo na index úrokové míry,
- c) trvalým nosičem dat jakýkoli nástroj, který umožňuje zákazníkovi uchování informací určených jemu osobně tak, aby mohly být využívány po dobu přiměřenou účelu těchto informací, a který umožňuje reprodukci těchto informací v nezměněné podobě,
- d) údaj o osobě
  1. u právnické osoby a u podnikající fyzické osoby jméno, sídlo a identifikační číslo osoby, bylo-li přiděleno,
  2. u fyzické osoby, která není podnikatelem, jméno, datum narození, nebo rodné číslo, bylo-li přiděleno, a bydliště, a
- e) úzkým propojením úzké propojení podle čl. 4 odst. 1 bodu 38 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013,
- f) vedoucím orgánem řídicí orgán a kontrolní orgán,
- g) výkonným členem člen orgánu, který v dotčené osobě zastává výkonnou řídicí funkci,
- h) zákazníkem osoba, které je poskytována investiční služba, s tím, že zákazník je buď profesionálním zákazníkem (§ 2a), nebo zákazníkem, který není profesionálním zákazníkem (dále jen „neprofesionální zákazník“); profesionální zákazník může být způsobilou protistranou (§ 2b).

(3) Obchodním systémem je

- a) evropský regulovaný trh,
- b) mnohostranný obchodní systém a
- c) organizovaný obchodní systém.

§ 2a

**Profesionální zákazník**

(1) Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a ve vztahu ke všem investičním nástrojům rozumí osoba, která je povinna mít pro výkon své činnosti na finančních trzích, která je rozhodující činností této osoby, povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo nebo skutečné sídlo, případně je regulován právem tohoto státu, a to bez ohledu na to, zda jde o povolení nebo regulaci plynoucí z některé ze směrnic Evropské unie, anebo zda jde o stát, který není členským státem Evropské unie, vždy však

- a) obchodník s cennými papíry,
- b) banka nebo spořitelní a úvěrní družstvo,
- c) pojišťovna nebo zajišťovna,
- d) investiční společnost nebo samosprávný investiční fond,
- e) penzijní společnost,
- f) jiná povolená nebo regulovaná finanční instituce se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice, včetně investičního nebo pojišťovacího zprostředkovatele,
- g) osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až k) a investičními cennými papíry uvedenými v § 3 odst. 2 písm. e) nebo komoditami, se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice,
- h) osoba podle čl. 4 odst. 1 bodě 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice,
- i) jiný institucionální investor se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice, a
- j) zahraniční osoba se srovnatelnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až i).

(2) Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a činnostem a ve vztahu ke všem investičním nástrojům dále rozumí právnická osoba založená za účelem podnikání, která podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií velikosti, kterými jsou

- a) aktiva celkem alespoň 20 000 000 EUR,
- b) roční úhrn čistého obrátu alespoň 40 000 000 EUR, a
- c) vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR.

(3) Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a činnostem a ve vztahu ke všem investičním nástrojům dále rozumí

- a) stát, členský stát federace nebo spolkového státu a vyšší územní samosprávný celek, včetně orgánu veřejné moci pověřeného správou veřejného dluhu,
- b) Česká národní banka nebo centrální banka jiného státu a
- c) mezinárodní a nadnárodní instituce jako Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka nebo jiná srovnatelná mezinárodní organizace.

(4) Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a činnostem a ve vztahu ke všem investičním nástrojům dále rozumí jiný institucionální investor, jehož rozhodující činnost spočívá v investování do investičních nástrojů, včetně osob, které provádí sekuritizaci aktiv nebo jiné obchody zajišťující financování.

(5) Platí, že profesionální zákazník má dostatečné odborné znalosti a zkušenosti k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval s tím související rizika.

## § 2b

### Způsobilá protistrana

(1) Způsobilou protistranou se v tomto zákoně rozumí

- a) obchodník s cennými papíry,
- b) banka nebo spořitelni a úvěrní družstvo,
- c) pojišťovna nebo zajišťovna,
- d) investiční společnost nebo samosprávný investiční fond,
- e) penzijní společnost,
- f) jiná povolená nebo regulovaná finanční instituce se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice,
- g) zahraniční osoba se srovnatelnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až f),
- h) stát, včetně orgánu veřejné moci pověřeného správou veřejného dluhu,
- i) Česká národní banka nebo centrální banka jiného státu a
- j) nadnárodní instituce.

(2) Způsobilou protistranou se v tomto zákoně dále rozumí jiná osoba, která splňuje požadavky podle čl. 77 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

(3) Poskytovatel investičních služeb je povinen před poskytnutím hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a), b) nebo c) osobě uvedené v odstavci 2 získat výslovné potvrzení od této osoby, že tato osoba souhlasí s tím, aby byla považována za způsobilou protistranu, a to buď obecně, nebo ve vztahu ke konkrétnímu obchodu s investičním nástrojem.

(4) Poskytovatel investičních služeb při posouzení, zda tato osoba splňuje požadavky podle odstavce 2 písm. a), zohlední příslušná ustanovení právního řádu státu, ve kterém má tato osoba sídlo nebo skutečné sídlo.

## § 2c



### **Profesionální zákazník na žádost**

(1) Poskytovatel investičních služeb jedná s neprofesionálním zákazníkem jako s profesionálním zákazníkem (dále jen „profesionální zákazník na žádost“), a to buď obecně, anebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu, jestliže

- a) zákazník poskytovatele investičních služeb písemně požádá, aby s ním obecně, nebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu, jednal jako s profesionálním zákazníkem,
- b) poskytovatel investičních služeb se ujistí, že zákazník splňuje alespoň 2 z těchto 3 kritérií:
  1. provedl za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletích v příslušné oblasti finančního trhu obchody ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí,
  2. hodnota jeho majetku tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR a
  3. po dobu nejméně jednoho roku v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce vykonával činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodu nebo služby, jichž se žádost týká,
- c) poskytovatel investičních služeb se ujistí, že zákazník má ohledně obchodu nebo služby, jichž se žádost týká, potřebné odborné znalosti a zkušenosti k tomu, aby byl schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápat související rizika,
- d) poskytovatel investičních služeb zákazníka srozumitelně písemně upozorní, o jakou ochranu, včetně případných kompenzačních nároků, zákazník po vyjádření souhlasu podle písmene g) přichází nebo může přijít,
- e) zákazník učiní písemné prohlášení, které není součástí smlouvy s poskytovatelem investičních služeb, že si je vědom důsledků podle písmene d),
- f) poskytovatel investičních služeb učiní veškeré přiměřené kroky k tomu, aby ověřil, že zákazník splňuje podmínky podle písmen b), c) a e), a
- g) poskytovatel investičních služeb poté, co jsou splněny podmínky podle písmen b) až f), s žádostí podle písmene a) souhlasí.

(2) Není-li žádost podle odstavce 1 písm. a) podána písemně, nepřihlíží se k ní.

### § 2d

#### **Povinnost informovat profesionálního zákazníka a způsobilou protistranu**

(1) Poskytovatel investičních služeb je povinen informovat v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby profesionálního zákazníka, že

- a) jej na základě dostupných informací považuje za profesionálního zákazníka a
- b) bude s ním jako s profesionálním zákazníkem jednat, ledaže se dohodnou podle § 2e odst. 1.

(2) Poskytovatel investičních služeb je povinen informovat v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby způsobilou protistranu, že

- a) ji na základě dostupných informací považuje za způsobilou protistranu a
- b) bude s ní jako se způsobilou protistranou jednat, ledaže tato způsobilá protistrana uplatní postup podle § 2f.“.

CELEX: 32014L0065

32014R0596

32014R0600

Poznámky pod čarou č. 2b a 2c se zrušují.

6. Za § 2d se vkládají nové § 2e až 2g, které včetně nadpisů znějí:

„§ 2e

#### **Dohoda s profesionálním zákazníkem**

(1) Poskytovatel investičních služeb se může s profesionálním zákazníkem písemně dohodnout, že s ním bude jednat jako s neprofesionálním zákazníkem, a to buď obecně, anebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu. Poskytovatel investičních služeb je povinen v této dohodě informovat profesionálního zákazníka, že na jeho žádost lze v jeho prospěch upravit rozsah této dohody.

(2) Domnívá-li se profesionální zákazník, že není schopen řádně vyhodnotit nebo řídit příslušná rizika, požádá poskytovatele investičních služeb o to, aby s ním uzavřel dohodu podle odstavce 1. Poskytovatel investičních služeb není povinen ověřovat, zda je profesionální zákazník schopen řádně vyhodnotit nebo řídit příslušná rizika.

(3) Není-li dohoda podle odstavce 1 uzavřena písemně, nepřihlíží se k ní.

§ 2f

#### **Žádost způsobilé protistrany**

Způsobilá protistrana může poskytovatele investičních služeb požádat, aby byla považována za zákazníka, vůči němuž je poskytovatel investičních služeb povinen plnit povinnosti podle § 15 až 15z, a to buď obecně, nebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu.

§ 2g

#### **Společná ustanovení k zařazení zákazníků do kategorií**

(1) Profesionální zákazník, způsobilá protistrana a profesionální zákazník na žádost informuje bez zbytečného odkladu poskytovatele investičních služeb o změně, která může mít vliv na jeho stávající zařazení.

(2) Dozví-li se poskytovatel investičních služeb, že profesionální zákazník, způsobilá protistrana nebo profesionální zákazník na žádost přestal splňovat podmínky určující pro jeho zařazení, poskytovatel investičních služeb přijme odpovídající opatření.

(3) Poskytovatel investičních služeb zavede, udržuje a uplatňuje pravidla a postupy pro zařazení zákazníků v písemné formě.“.

CELEX: 32014L0065

7. V § 3 odst. 1 písm. d) se slovo „nástroje“ nahrazuje slovem „deriváty“, za slovo „výnosu,“ se vkládají slova „povolenkám na emise skleníkových plynů,“ a slova „majetkové hodnoty“ se nahrazují slovem „věci“.

CELEX: 32014L0065

8. V § 3 odst. 1 písm. e) se slova „nástroje umožňující“ nahrazují slovy „deriváty pro“.

CELEX: 32014L0065

9. V § 3 odst. 1 písm. g) se slovo „nástroje“ nahrazuje slovem „deriváty“ a slova „není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění,“ se nahrazují slovy „nejde-li o vypořádání v penězích kvůli selhání jedné ze stran derivátu nebo jinému důvodu předčasného ukončení derivátu,“.

CELEX: 32014L0065

10. V § 3 odst. 1 písm. h) se za slovo „swapy“ vkládá slovo „forwardy“, slovo „nástroje“ se nahrazuje slovem „deriváty“ a slova „provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie“ se nahrazují slovy „popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá právo na dodání této komodity,“.

CELEX: 32014L0065

11. V § 3 odst. 1 písm. i) se slovo „nástroje“ nahrazuje slovem „deriváty“ a slova „derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořádacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění“ se nahrazují slovem „derivátů“.

CELEX: 32014L0065

12. V § 3 odst. 1 písm. j) se slovo „nástroje“ nahrazuje slovem „deriváty“, slova „emisním povolenkám“ se zrušují a slova „není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění“ se nahrazují slovy „nejde-li o vypořádání v penězích kvůli selhání jedné ze stran derivátu nebo jinému důvodu předčasného ukončení derivátu,“.

CELEX: 32014L0065

13. V § 3 odst. 1 písm. k) se slovo „nástroje“ nahrazuje slovem „deriváty“, slova „majetkovým hodnotám“ se nahrazují slovem „věcem“, slovo „závazkům“ se nahrazuje slovem „dluhům“, slovo „písmenu“ se nahrazuje slovy „písmenech a) až“, slova „derivátových investičních nástrojů“ se nahrazují slovem „derivátů“ a slova „provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie, jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořádacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění“ se nahrazují slovy „popřípadě v organizovaném obchodním systému“.

CELEX: 32014L0065

14. V § 3 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje slovem „a“ a doplňuje se písmeno l), které zní:

„l) povolenky na emise skleníkových plynů.“.

CELEX: 32014L0065

15. V § 3 odst. 2 písm. a) se slova „společnosti nebo jiné“ zrušují.

CELEX: 32014L0065

16. V § 3 odst. 2 se na konci textu písmene b) doplňují slova „nebo jejichž hodnota se vztahuje ke splacení dlužné částky emitentem, včetně sekuritizovaného dluhu.“.

CELEX: 32014L0065

17. V § 3 odst. 2 písm. c) se slova „cenné papíry“ nahrazují slovy „depozitní poukázky“.

CELEX: 32014L0065

18. V § 3 odst. 3 se slova „zejména akcie investičního fondu a podílové listy“ nahrazují slovy „cenné papíry představující účast na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech.“.

CELEX: 32014L0065

19. V § 3 odst. 4 se slova „a které mají hodnotu, kterou lze kdykoliv přesně určit“ nahrazují slovy „zejména pokladniční poukázky, vkladní listy a komerční papíry“ a na konci odstavce se doplňuje věta „Komerčními papíry se rozumí dluhové cenné papíry se splatností do 270 dní.“.

CELEX: 32014L0065

20. V § 3 odst. 5 se slovo „nástroji“ nahrazuje slovy „cennými papíry a nástroji peněžního trhu“.

CELEX: 32014L0065

21. V § 3 odstavec 7 zní:

„(7) Pro účely tohoto zákona se za investiční nástroje považují i strukturované vklady.“.

CELEX: 32014L0065

Poznámka pod čarou č. 2e se zrušuje, a to včetně odkazu na poznámku pod čarou.

22. V § 4 odst. 2 se za písmeno f) vkládá nové písmeno g), které zní:

„g) provozování organizovaného obchodního systému.“.

CELEX: 32014L0065

Dosavadní písmena g) a h) se označují jako písmena h) a i).

23. V § 4 odst. 3 písm. a) se slova „včetně souvisejících služeb“ nahrazují slovy „pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, jako je obhospodařování peněžních prostředků a finančního kolaterálu, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem“.

CELEX: 32014L0065

24. V § 4 odst. 3 písm. c) se slovo „nebo“ nahrazuje čárkou a za slovo „závodů“ se vkládají slova „nebo nabytí účasti v obchodní korporaci“.

CELEX: 32014L0065

25. V § 4 odst. 3 písm. e) se slova „provádění devizových operací souvisejících“ nahrazují slovy „devizové služby související“.

CELEX: 32014L0065

26. V § 4 odst. 3 písm. f) se slova „nebo umístováním“ zrušují.

CELEX: 32014L0065

27. V § 4 se na konci textu odstavce 4 doplňují slova „a to i mezi dvěma a více investory“.

CELEX: 32014L0065

28. V § 4 odstavec 5 zní:

„(5) Doplňková investiční služba úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, jako je obhospodařování peněžních prostředků a finančního kolaterálu, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem zahrnuje též vedení evidence navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (§ 92), vedení samostatné evidence investičních nástrojů nebo vedení evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 93)“.

CELEX: 32014L0065

29. V § 4 se odstavce 6 až 9 zrušují.

30. V § 4a se slova „a doplňkovou investiční službu uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a)“ zrušují a za slovo „nikdo“ se vkládají slova „se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice“.

CELEX: 32014L0065

31. § 4b včetně poznámek pod čarou č. 54, 55 a 56 zní:

„§ 4b

### **Výjimky z povolení k poskytování hlavních investičních služeb**

(1) K poskytování hlavní investiční služby se nevyžaduje povolení podle tohoto zákona, pokud hlavní investiční službu poskytuje

- a) pojišťovna nebo zajišťovna při výkonu činností uvedených v § 3 odst. 1 písm. f) nebo l) zákona o pojišťovnictví,
- b) osoba poskytující hlavní investiční služby výhradně
  - 1. osobám, které ovládají osobu poskytující hlavní investiční službu,
  - 2. osobám, které jsou ovládány osobou poskytující hlavní investiční službu, a
  - 3. osobám ovládaným stejnou osobou jako osoba poskytující hlavní investiční službu,
- c) osoba poskytující hlavní investiční službu pouze příležitostně, a to v souvislosti s výkonem jiné profesní nebo podnikatelské činnosti, pokud existuje jiný právní nebo etický předpis upravující tyto činnosti a tento předpis poskytování takové hlavní investiční služby nezakazuje,
- d) osoba obchodující na vlastní účet s investičními nástroji jinými než komoditními deriváty a povolenkami na emise skleníkových plynů a jejich deriváty, která neposkytuje jinou hlavní investiční službu ve vztahu k investičním nástrojům jiným než komoditním derivátům a povolenkám na emise skleníkových plynů a jejich derivátům, nejde-li o
  - 1. tvůrce trhu,
  - 2. účastníka regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému,
  - 3. osobu mající přímý elektronický přístup k obchodnímu systému,
  - 4. osobu provádějící algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, nebo
  - 5. osobu obchodující na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka,
- e) provozovatel zařízení nebo letadla povinný dodržovat požadavky zákona upravujícího podmínky obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, který při obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů neplní pokyny zákazníka a neposkytuje jinou hlavní investiční službu než obchodování na vlastní účet, neprovádí-li algoritmické obchodování s vysokou frekvencí,
- f) osoba poskytující hlavní investiční služby, jež spočívají výhradně ve správě systémů zaměstnanecké spoluúčasti,
- g) osoba poskytující hlavní investiční služby, jež spočívají jak ve správě systémů zaměstnanecké spoluúčasti, tak v poskytování hlavních investičních služeb výhradně osobám uvedeným v písmenu b) bodech 1 až 3,
- h) člen Evropského systému centrálních bank a další vnitrostátní subjekty plnící podobné funkce v Evropské unii, jiné veřejné orgány pověřené správou veřejného dluhu v Evropské unii nebo zasahující do správy veřejného dluhu v Evropské unii a mezinárodní finanční instituce vytvořené dvěma nebo více členskými státy za účelem získávání finančních prostředků a poskytování finanční pomoci ve prospěch svých členů, kteří mají vážné problémy s financováním nebo kterým takové problémy hrozí,
- i) osoba, jejíž činnost spočívá ve

1. shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od veřejnosti nebo kvalifikovaných investorů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy nebo podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření, nebo
  2. výkonu činnosti obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, penzijní společnosti, depozitáře investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, depozitáře transformovaného fondu nebo depozitáře účastnického fondu,
- j) buď osoba, která na vlastní účet obchoduje s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise skleníkových plynů či jejich deriváty, včetně tvůrce trhu avšak s výjimkou osoby, která obchoduje na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka, anebo osoba, která poskytuje jiné hlavní investiční služby než je obchodování na vlastní účet ve vztahu ke komoditním derivátům nebo povolenkám na emise skleníkových plynů či jejich derivátům, zákazníkům nebo dodavatelům své hlavní podnikatelské činnosti, pokud
1. se v každém z uvedených případů jednotlivě i souhrnně při posuzování v rámci skupiny jedná vzhledem k jejich hlavní podnikatelské činnosti o činnost doplňkovou a hlavní podnikatelskou činností není poskytování investičních nebo bankovních služeb ani působení jako tvůrce trhu ve vztahu ke komoditním derivátům,
  2. tato osoba neprovádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí a
  3. tato osoba každoročně oznamuje České národní bance, že tuto výjimkou využívá, a na požádání ji informuje o důvodech, proč považuje svou činnost podle úvodní části tohoto písmene za doplňkovou ke své hlavní podnikatelské činnosti,
- k) osoba, která poskytuje investiční poradenství v rámci výkonu jiné odborné činnosti, na niž se nevztahuje směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>54)</sup>, není-li poskytování tohoto poradenství odměňováno zvlášť,
- l) provozovatel přenosové soustavy nebo provozovatel distribuční soustavy ve smyslu § 24 a 25 energetického zákona při plnění jejich úkolů podle energetického zákona, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího podmínky přístupu do sítě pro přeshraniční obchod s elektřinou<sup>55)</sup> nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího podmínky přístupu k plynárenským přepravním soustavám<sup>56)</sup> nebo podle kodexů sítě či rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení, osoba jednající jako poskytovatel služeb za tyto poskytovatele při plnění jejich úkolů podle uvedených předpisů, kodexů sítě či rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení a provozovatel nebo správce mechanismu na vyrovnávání oběhu energie, sítě ropovodů či systému, jehož cílem je udržovat rovnováhu mezi dodávkou a spotřebou energie, při plnění uvedených úkolů; tato výjimka se vztahuje na osobu zabývající se činnostmi uvedenými v tomto písmeni pouze v případě, že za účelem výkonu těchto činností poskytuje hlavní investiční služby ve vztahu ke komoditním derivátům, a tato výjimka se nevztahuje na provozování sekundárního trhu, včetně systémů sekundárního obchodování s finančními přenosovými právy, a
- m) centrální depozitář kromě případů stanovených v článku 73 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.

(2) Výjimka z povolení k poskytování hlavních investičních služeb podle odstavce 1 písm. a), i) nebo j) se uplatní bez ohledu na to, zda jsou splněny podmínky podle odstavce 1 písm. d).

(3) Práva propůjčená směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>54)</sup> se nevztahují na poskytování služeb protistranou obchodů uzavíraných veřejnými orgány vykonávající správu veřejného dluhu nebo členy Evropského systému centrálních bank v rámci plnění úkolů stanovených ve Smlouvě o fungování Evropské unie a v protokolu č. 4 o statutu Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky nebo v rámci plnění rovnocenných úloh podle vnitrostátního práva.

(4) Tvůrcem trhu je osoba, která na finančním trhu vystupuje jako tvůrce trhu a jako taková obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji tak, že průběžně nabízí účastníkům příslušného trhu nebo jeho části příležitost uzavřít s ní obchod týkající se investičního nástroje za jí nabízenou cenu.

(5) Pro osobu podle odstavce 1 písm. a), e), i) nebo j), která je účastníkem evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému, se § 17c až 17i použijí obdobně.

<sup>54)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/65/EU.

<sup>55)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 714/2009 ze dne 13. července 2009 o podmínkách přístupu do sítě pro přeshraniční obchod s elektřinou a o zrušení nařízení (ES) č. 1228/2003.

<sup>56)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) Č. 715/2009 ze dne 13. července 2009 o podmínkách přístupu k plynárenským přepravním soustavám a o zrušení nařízení (ES) č. 1775/2005.“.

CELEX: 32014L0065

32. V části druhé se nadpis hlavy II nahrazuje nadpisem: „**Poskytovatel investičních služeb**“.

33. V části druhé hlavě II se nadpis dílu 1 nahrazuje nadpisem: „**Obchodník s cennými papíry**“.

34. V § 5 odst. 1 se slova „poskytuje investiční služby na základě povolení České národní banky k činnosti obchodníka s cennými papíry“ nahrazují slovy „je na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uděleného Českou národní bankou oprávněna poskytovat hlavní investiční služby“.

CELEX: 32014L0065

35. V § 5 odst. 2 se slova „§ 12g až 12j, § 14 odst. 6 až 10, § 16a, 16d, 16e, 27, § 135a odst. 4, 5 a 9, § 135b“ nahrazují slovy „10, 12g až 12j, 16a, 16d, 16e, 24a, 24b, 27, 135a, 135b“ a slova „§ 136a,“ se nahrazují slovem „a“.

36. V § 5 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Obchodníkem s cennými papíry se v tomto zákoně, s výjimkou ustanovení uvedených v odstavci 2, rozumí i banka, která má v licenci jí udělené Českou národní bankou povoleno poskytování hlavních investičních služeb.“.

CELEX: 32014L0065

37. Pod označení § 6 se vkládá nadpis „**Požadavky na obchodníka s cennými papíry**“.



38. V § 6 odstavec 1 zní:

„(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry na žádost obchodní společnosti, nebo zakladatele obchodní společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

- a) tato společnost má nebo bude mít právní formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným,
- b) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- c) tato společnost je důvěryhodná,
- d) základní kapitál této společnosti je splacen, počáteční kapitál v minimální výši podle § 8a má průhledný a nezávadný původ a nevznikají důvodné obavy, že tato společnost nebude mít vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry,
- e) kvalifikovanou účast na této společnosti mají nebo budou mít pouze osoby splňující požadavky podle § 10d odst. 6,
- f) nejsou důvodné obavy, že úzké propojení této společnosti s jinou osobou bude bránit účinnému výkonu dohledu nad obchodníkem s cennými papíry; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad obchodníkem s cennými papíry,
- g) plán obchodní činnosti této společnosti
  - 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti obchodníka s cennými papíry,
  - 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
  - 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat prokuristy, pracovníky, investiční zprostředkovatele a vázané zástupce,
- h) nejsou důvodné obavy, že tato společnost nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost obchodníka s cennými papíry, ke dni zahájení činnosti věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností obchodníka s cennými papíry, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel řádného a obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
  - 1. organizačního uspořádání,
  - 2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry a
  - 3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti, případně aby byly odborně způsobilé,
- i) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10 a 10a,
- j) jedná-li se o společnost s ručením omezeným, má zřízenou dozorčí radu a tato dozorčí rada má takovou působnost a oprávnění, jako dozorčí rada akciové společnosti podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev,
- k) jedná-li se o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. f),
  - 1. pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. a),

2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. c),
3. pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. d), a

l) jedná-li se o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g),

1. pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. a),
2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. c),
3. pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. d),
4. je podrobně vysvětleno, proč organizovaný obchodní systém nebude odpovídat regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému ani systematickému internalizátorovi, a nemůže jako takový fungovat,
5. je podrobně popsán způsob uplatňování vlastní úvahy při provozování organizovaného obchodního systému, zejména v situacích, kdy může být pokyn zadán v rámci organizovaného obchodního systému zrušen, a toho, kdy a jakým způsobem budou dva nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány, a
6. je vysvětleno obchodování párováním pokynů na vlastní účet.“

CELEX: 32014L0065

39. V § 6 odst. 2 větě první se slovo „V“ nahrazuje slovy „Ve výroku rozhodnutí o udělení“.

40. V § 6 odst. 2 se vkládá věta třetí „Ve výroku rozhodnutí se dále případně uvede, že obchodník s cennými papíry má povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů.“.

CELEX: 32014L0065

41. V § 6 se doplňují odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Obchodník s cennými papíry trvale dodržuje požadavky podle odstavce 1.

(4) Obchodník s cennými papíry oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu každou významnou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě získal povolení k činnosti, nejde-li o změnu, která podléhá samostatnému souhlasu podle tohoto zákona.“

CELEX: 32014L0065

42. V nadpisu § 6a se za slovo „činnost“ vkládá slovo „**nebankovního**“.

43. V § 6a odst. 2 písm. a) se slova „penzijnímu připojištění“ nahrazují slovy „doplňkovému penzijnímu spoření“.

44. V § 6a odstavci 5 se číslo „2“ nahrazuje číslem „3“.

45. V § 6a se odstavec 7 zrušuje.

46. § 6b se zrušuje.

47. § 7 zní:

**„§ 7**

(1) Česká národní banka rozhodne o žádosti o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry do 6 měsíců ode dne, kdy jí došla žádost, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

(2) Žádost o udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry lze podat pouze elektronicky.

(3) Žádost o registraci další podnikatelské činnosti lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje prokazující splnění podmínek podle § 6a. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek. Další náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle § 6a, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

CELEX: 32014L0065

48. § 7a a 8 se zrušují.

49. V § 8a odst. 2 a 3 se za slovo „poskytovat“ vkládá slovo „hlavní“ a slovo „g)“ se nahrazuje slovem „h)“.

50. V § 9aj odst. 1 se za slovo „poskytování“ vkládá slovo „hlavních“, slova „podle § 4 odst. 2 písm. c) nebo § 4 odst. 2 písm. g)“ se nahrazují slovy „uvedených v § 4 odst. 2 písm. c) nebo h)“, slovo „celkový“ se nahrazuje slovem „průměrný“, slova „v pracovním poměru“ se zrušují, slova „roční obrát“ se nahrazují slovy „roční úhrn čistého obrátu“ a slova „celková výše jeho aktiv odpovídá“ se nahrazují slovy „aktiva celkem odpovídají“.

51. V § 9ap odst. 1 se slova „Evropskému orgánu pro bankovníctví“ nahrazují slovy „Evropskému orgánu dohledu (Evropský orgán pro bankovníctví)<sup>46)</sup> (dále jen „Evropský orgán pro bankovníctví“)“.

52. V § 9ap odst. 5 se slova „Evropskou radu pro systémová rizika“ se nahrazují slovy „Evropský orgán dohledu pro systémová rizika (Evropskou radu pro systémová rizika)<sup>36)</sup> (dále jen „Evropská rada pro systémová rizika“)“.

53. V části druhé hlavě II dílu 2 oddíl 3 včetně nadpisu zní:

**„Oddíl 3**

**Vedoucí orgán**

**§ 10**

(1) Řídicí orgán obchodníka s cennými papíry tvoří alespoň 2 členové.

(2) Statutární ředitel obchodníka s cennými papíry je vždy členem správní rady tohoto obchodníka s cennými papíry, ale nesmí být současně předsedou jeho správní rady; Česká národní banka může na základě odůvodněného návrhu obchodníka s cennými papíry povolit souběžný výkon obou funkcí, přičemž posoudí vliv souběhu funkcí na řádnost a obezřetnost výkonu činností obchodníka s cennými papíry vzhledem k jejich povaze, rozsahu a složitosti a s přihlédnutím k individuálním okolnostem, zejména k

- a) dostatečnosti časové kapacity pro plnění stanovených povinností a
- b) vzniku možného střetu zájmů.

(3) Obchodník s cennými papíry zajistí, aby

- a) člen jeho vedoucího orgánu byl důvěryhodný a měl dostatek odborných znalostí, dovedností a zkušeností, aby porozuměl činnostem obchodníka s cennými papíry, včetně hlavních rizik,
- b) byly vyčleněny dostatečné personální a finanční zdroje pro průběžné odborné vzdělávání členů vedoucího orgánu a
- c) byla prováděna politika podporující rozmanitost při výběru členů vedoucího orgánu.

(4) Člen vedoucího orgánu po celou dobu výkonu své funkce

- a) plní své povinnosti řádně, čestně a nezávisle a věnuje výkonu této své funkce dostatečnou časovou kapacitu,
- b) může současně zastávat funkce v orgánech jiných právnických osob jen tehdy, pokud to neovlivní dostatečnost časové kapacity pro plnění povinností v orgánu obchodníka s cennými papíry vzhledem k povaze, rozsahu a složitosti jeho činností a s přihlédnutím k individuálním okolnostem,
- c) v obchodníkovi s cennými papíry, který je významný vzhledem ke své velikosti, vnitřní organizaci, povaze, rozsahu a složitosti svých činností, nesmí současně zastávat funkce v orgánech jiných právnických osob většího rozsahu než
  - 1. výkon jedné funkce výkonného člena se dvěma funkcemi nevýkonného člena, nebo
  - 2. výkon čtyř funkcí nevýkonného člena.

(5) Česká národní banka může na základě odůvodněného návrhu obchodníka s cennými papíry povolit členovi vedoucího orgánu obchodníka s cennými papíry, který je významný vzhledem ke své velikosti, vnitřní organizaci, povaze, rozsahu a složitosti svých činností, zastávat jednu další funkci nevýkonného člena nad rámec odstavce 4 písm. c) v orgánu jiné právnické osoby, pokud to neovlivní řádné plnění povinností v orgánu tohoto obchodníka s cennými papíry.

(6) Pro účely ustanovení odstavce 4 písm. c) se nezohledňuje funkce člena v právnické osobě, která neslouží převážně výdělečným cílům, a dále se považuje za výkon jedné funkce výkon funkce výkonného a nevýkonného člena v rámci

- a) téže skupiny ovládajícího obchodníka s cennými papíry,
- b) stejného institucionálního systému ochrany podle čl. 113 odst. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013,
- c) obchodní korporace, ve které má obchodník s cennými papíry kvalifikovanou účast.

(7) Působnost vedoucího orgánu musí být uvedena ve stanovách.

(8) Členem vedoucího orgánu může být pouze fyzická osoba, která je plně svéprávná.

#### § 10a

(1) Člen vedoucího orgánu obchodníka s cennými papíry musí jednat čestně, poctivě a nezávisle, aby mohl, je-li to potřeba, účinně

a) zpochybnit rozhodnutí osob ve vrcholném vedení a

b) dohlížet na rozhodování osob ve vrcholném vedení.

(2) Vedoucí orgán vymezí, zavede a dohlíží řídicí a kontrolní systém, včetně oddělení neslučitelných funkcí a předcházení střetům zájmů, a to způsobem, který je ku prospěchu stabilitě a fungování trhu a zájmům jeho zákazníků a v souladu s dalšími požadavky dle tohoto zákona a přímo použitelných předpisů Evropské unie.

(3) Obchodník s cennými papíry průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí, zda členové jeho vedoucího orgánu plní povinnosti podle § 10 odstavce 3 a 4 a podle odstavce 1 a zda vedoucí orgán plní povinnost podle odstavce 2, a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(4) Obchodník s cennými papíry zajistí, aby jeho vedoucí orgán měl dostatečné společné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti, aby rozuměl činnosti tohoto obchodníka.

(5) Obchodník s cennými papíry oznámí České národní bance jakoukoli změnu týkající se členství vedoucího orgánu, a současně jí poskytne informace nezbytné k posouzení splnění požadavků § 10 a 10a odst. 1 a 2, a to nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení. Nemůže-li oznamovatel pro překážku, která nastala nezávisle na jeho vůli, tuto lhůtu dodržet, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, kdy tato překážka pomine.

(6) Domnívá-li se Česká národní banka na základě oznámení podle odstavce 5, že nebudou splněny požadavky podle § 10 a 10a odst. 1 a 2, vyrozumí o tom oznamovatele do 1 měsíce ode dne, kdy oznámení obdržela.“

CELEX: 32014L0065

54. V § 10d odst. 3 se ve větě druhé a třetí slovo „přerušuje“ nahrazuje slovem „staví“.

55. V § 10d odst. 3 se za větu druhou vkládá věta „Stavit běh této lhůty je možné pouze jednou.“.

CELEX: 32014L0065

56. V § 10d odstavec 4 zní:

„(4) Žádost o udělení souhlasu podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.“

57. V § 10d odst. 6 se slova „z hlediska“ nahrazují slovy „s ohledem na zajištění řádného a obezřetného vedení obchodníka s cennými papíry nejsou důvodné obavy z“ a slova „činnosti obchodníka s cennými papíry“ nahrazují slovy „jeho činnosti a pokud“.

CELEX: 32014L0065

58. V § 10d odst. 6 písm. b) se slova „vedoucí osoby“ nahrazují slovy „členy vedoucího orgánu“ a slova „odst. 2“ se nahrazují slovy „a 10a odst. 1 až 4“.

59. V části druhé hlavě II nadpisu dílu 3 se slova „**obchodníka s cennými papíry**“ zrušují.

60. V části druhé hlavě II dílu 3 se oddíl 1 včetně nadpisu zrušuje.  
Oddíly 2 až 10 se označují jako oddíly 1 až 9.

61. § 12 až 12b včetně nadpisů znějí:

„§ 12

### **Řádný a obezřetný výkon činnosti**

(1) Obchodník s cennými papíry vykonává činnost řádně a obezřetně.

(2) K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti obchodník s cennými papíry, pokud mu nebyla Českou národní bankou udělena výjimka podle čl. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém.

§ 12a

### **Řídicí a kontrolní systém**

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému obchodníka s cennými papíry jsou vždy

- a) strategické a operativní řízení,
- b) organizační uspořádání, včetně vnitřních předpisů, které jej upravují, s řádným, průhledným a uceleným vymezením činností, včetně činností orgánů poskytovatele finančních služeb a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,
- c) řádné administrativní a účetní postupy,
- d) systém řízení rizik, který vždy zahrnuje
1. přístupování obchodníka s cennými papíry k rizikům, kterým je nebo může být vystaven, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí a rizika likvidity a
  2. rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik a
- e) systém vnitřní kontroly, který vždy zahrnuje
1. kontrolu podřízených pracovníků nadřízenými pracovníky,
  2. průběžnou kontrolu dodržování právních povinností obchodníka s cennými papíry a

3. vnitřní audit zajišťující nezávislou a objektivní vnitřní kontrolu výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry a předkládání jasných doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení.

(2) Součástí řídicího a kontrolního systému obchodníka s cennými papíry jsou dále

- a) systém vnitřní a vnější komunikace,
- b) sledování, vyhodnocování a aktualizaci vnitřních předpisů,
- c) řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování zákazníkům, zejména mezi
1. obchodníkem s cennými papíry, členy jeho vedoucího orgánu, vázanými zástupci a jeho pracovníky a zákazníky obchodníka s cennými papíry nebo jeho potenciálními zákazníky,
  2. osobou, která ovládá obchodníka s cennými papíry, je ovládána obchodníkem s cennými papíry nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako obchodník s cennými papíry a členové jejich vedoucího orgánu a vázanými zástupci a zákazníky obchodníka s cennými papíry nebo jeho potenciálními zákazníky,
  3. zákazníky nebo potenciálními zákazníky obchodníka s cennými papíry navzájem,
  4. investičními zprostředkovateli, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti, a jeho zákazníky,
- d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací a při zohlednění jejich charakteru, zahrnující kontrolní a bezpečnostní opatření pro zabezpečení a prověření prostředků pro přenos informací, minimalizaci rizika poškození dat a neautorizovaného přístupu a zabránění úniku informací za účelem zachování důvěrnosti dat v každém okamžiku,
- e) vyřizování stížností a reklamací neprofesionálních zákazníků a potenciálních neprofesionálních zákazníků,
- f) vedení účetnictví,
- g) kontrola činnosti osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost, zejména vázaných zástupců,
- h) zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování obchodníka s cennými papíry na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zahrnující opatření a postupy zajišťující řádné a plynulé poskytování investičních služeb,
- i) zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, včetně členů vedoucího orgánu, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné znalosti, dovednosti a zkušenosti, případně aby byly odborně způsobilé,
- j) zajišťování toho, že vedoucí orgán jako celek, byl důvěryhodný, a měl nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti, zajišťující porozumění činností obchodníka s cennými papíry, včetně dostatečného porozumění hlavním rizikům,
- k) systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na jím podstupovaná rizika a jejich míru, včetně zásad pro určení a podmínky výplaty pevné a pohyblivé složky odměn, postupů pro přijímání rozhodnutí o odměňování a způsobu posuzování výkonnosti tak, aby systém odměňování přispíval k řádnému a účinnému řízení rizik a byl s ním v souladu,

l) pravidla pro uzavírání osobních obchodů,

m) pravidla pro účtování o majetku zákazníků a pro vedení evidence majetku zákazníků a

n) zajišťování dodržování pravidel jednání se zákazníky.

(3) Řídicí a kontrolní systém musí být účinný, ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s modelem podnikání a činností obchodníka s cennými papíry v jeho celku i částech.

(4) Obchodník s cennými papíry je povinen průběžně ověřovat a pravidelně hodnotit ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednat bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(5) Pro řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry, který je bankou, se použije zákon upravující činnost bank a zvláštní požadavky podle tohoto zákona.

## § 12b

### **Řídicí a kontrolní systém na konsolidovaném základě**

(1) Obchodník s cennými papíry, pokud se nejedná o obchodníka s cennými papíry uvedeného v § 8a odst. 4 a 7, má povinnost zavést a udržovat řídicí a kontrolní systém také na konsolidovaném základě, jestliže je osobou uvedenou v § 9a odst. 4.

(2) Obchodník s cennými papíry, který má povinnost podle odstavce 1, zajistí, aby jím ovládaná osoba, která nepodléhá dohledu České národní banky, zavedla zásady a postupy řízení, organizační uspořádání a další postupy a mechanismy podle § 12a odst. 1 a 2. Z této povinnosti může Česká národní banka udělit výjimku, pokud obchodník s cennými papíry prokáže, že zavedení takových zásad, postupů, uspořádání a mechanismů není v souladu s právním řádem země sídla ovládané osoby.

(3) Obchodník s cennými papíry, který má povinnost zavést a udržovat řídicí a kontrolní systém na konsolidovaném základě, zajistí také, aby zásady a postupy řízení, organizační uspořádání, postupy a mechanismy podle § 12a odst. 1 a 2 používané členy konsolidačního celku byly vzájemně souladné a propojené a vyplývaly z nich veškeré informace potřebné pro účely rozhodovacích procesů v rámci konsolidačního celku a pro účely výkonu dohledu. “.

CELEX: 32011L0089

32013L0036

32014L0065

**62.** Za § 12b se vkládají nové § 12ba a 12bb, které včetně nadpisů znějí:

„§ 12ba

### **Obchodník s cennými papíry vytvářející investiční nástroj nabízený zákazníkům**

(1) Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený zákazníkům, zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro schvalování každého takového investičního nástroje a jeho významných změn před jeho nabízením nebo distribucí zákazníkům.



(2) Obchodník s cennými papíry průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí postupy podle věty první a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(3) Postupy podle odstavce 1 musí

- a) určit cílový trh pro každý investiční nástroj,
- b) zajistit posouzení veškerých rizik pro cílový trh a
- c) zajistit, aby zamýšlená prodejní strategie odpovídala cílovému trhu.

(4) Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený nebo distribuovaný zákazníkům, průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí investiční nástroje, které nabízí, a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu, přičemž

- a) zohledňuje veškeré události, které by mohly významně ovlivnit potenciální rizika pro cílový trh,
- b) posuzuje, zda investiční nástroj i nadále odpovídá potřebám cílového trhu a
- c) posuzuje, zda je prodejní strategie i nadále vhodná.

(5) Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený zákazníkům, poskytne poskytovateli investičních služeb uvedenému v § 12bb veškeré potřebné informace o

- a) tomto investičním nástroji,
- b) postupech pro schvalování tohoto investičního nástroje a
- c) cílovém trhu tohoto investičního nástroje.

#### § 12bb

#### **Poskytovatel investičních služeb nabízející jím nevytvářený investiční nástroj**

Nabízí-li nebo doporučuje-li poskytovatel investičních služeb investiční nástroj, který nevytváří, zavede, udržuje a uplatňuje vhodné postupy k

- a) získávání informací podle § 12ba odst. 5,
- b) porozumění vlastnostem tohoto investičního nástroje a
- c) porozumění cílovému trhu tohoto investičního nástroje.“

CELEX: 32014L0065

**63.** Pod označení § 12c se vkládá nadpis „**Vedení evidencí**“.

**64.** V § 12c odst. 1 písm. a) se za slovo „zaknihovaných“ v prvním výskytu vkládají slova „nebo imobilizovaných“ a za slovo „zaknihované“ se vkládají slova „nebo imobilizované“.

65. V § 12c odst. 1 se písmeno b) zrušuje.  
Dosavadní písmena c) až e) se označují jako písmena b) až d).
66. V § 12d odst. 1 se za slovo „zavést“ vkládají slova „udržovat a uplatňovat odpovídající“ a za slovo „opatření“ se vkládají slova „k řízení s tím souvisejících rizik a“.  
CELEX: 32014L0065
67. V § 12d se na konci odstavce 2 doplňují věty: „Pověřením jiné osoby výkonem určité činnosti zůstává nedotčena odpovědnost obchodníka s cennými papíry za porušení povinností vykonávat činnost řádně a obezřetně a poskytovat investiční služby s odbornou péčí a dalších právních povinností ve vztahu ke třetím osobám. Osobu, kterou obchodník s cennými papíry pověřil výkonem určité činnosti, je Česká národní banka oprávněna kontrolovat v rozsahu, ve kterém byla tato osoba pověřena výkonem dané činnosti, a kontrolovaná osoba je povinna poskytnout součinnost.“  
CELEX: 32014L0065
68. V § 12d odst. 5 se slovo „podle“ nahrazuje slovy „uvedené v“ a slova „zákazníkovi, který není profesionálním zákazníkem,“ se nahrazují slovy „neprofesionálnímu zákazníkovi“.
69. V § 12e odst. 3 se slova „externí auditor nebo auditorská společnost“ nahrazují slovem „auditor“ a slovo „podalí“ se nahrazuje slovem „podal“.

70. § 12f zní:

„§ 12f

### Zmocňovací ustanovení

Prováděcí právní předpis stanoví

- a) podrobnější požadavky na řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry na individuálním i konsolidovaném základě v mezích podle § 12 až 12b a § 12d, pokud to není upraveno přímo použitelným předpisem Evropské unie,
- b) náležitosti, lhůty a způsob zaslání zpráv auditora podle § 12e odst. 3,
- c) působnost, pravomoc, složení a fungování orgánů a výborů obchodníka s cennými papíry, jakož i požadavky na jejich členy.“

CELEX: 32013L0036  
32014L0065

71. Pod označení § 12g se vkládá nadpis „**Výbory**“.
72. Pod označení § 12h se vkládá nadpis „**Postup České národní banky**“.
73. Pod označení § 12i se vkládá nadpis „**Ochrana oznamovatelů**“.

74. V § 12i odst. 1 se slovo „nebo“ nahrazuje slovy „přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> nebo“.

CELEX: 32014L0065

75. V § 12i odst. 2 se za slovo „provádějících,“ vkládají slova „přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>“.

CELEX: 32014L0065

76. § 12j včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 57 a 58 zní:

„§ 12j

### **Pohyblivá složka odměny u osob s rizikovým vlivem**

(1) Výše pohyblivé složky odměny nesmí přesáhnout u fyzické osoby nebo skupiny fyzických osob, které obchodník s cennými papíry určí postupem podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014<sup>57)</sup> jako osobu nebo osoby, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil obchodníka s cennými papíry (dále jen „osoba s rizikovým vlivem“), výši pevné složky odměny, ledaže valná hromada obchodníka s cennými papíry rozhodne podle odstavce 2.

(2) Do působnosti valné hromady obchodníka s cennými papíry náleží rozhodnutí o tom, že výše pohyblivé složky odměny u osoby s rizikovým vlivem může být vyšší, nejvýše však ve výši dvojnásobku pevné složky odměny. Valná hromada může rozhodnout pouze na základě odůvodněného návrhu předloženého valné hromadě řídicím orgánem, který obsahuje alespoň

- a) navrhovanou výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny v procentním vyjádření,
- b) důvody pro schválení navrhovaného rozhodnutí a uvedení počtu osob s rizikovým vlivem, na které se rozhodnutí použije, a uvedení funkce těchto osob,
- c) předpokládaný dopad rozhodnutí na dodržování požadavků na kapitál v objemu a struktuře podle tohoto zákona, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013<sup>58)</sup>, rozhodnutí České národní banky nebo jiného příslušného orgánu.

(3) K rozhodnutí valné hromady podle odstavce 2 se vyžaduje souhlas

- a) alespoň 66% většiny hlasů přítomných společníků za podmínky, že na valné hromadě jsou přítomni společníci, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v obchodníkovi s cennými papíry, nebo
- b) alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných společníků, pokud nejsou přítomni společníci, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v obchodníkovi s cennými papíry.

(4) Osoby s rizikovým vlivem, jichž se vyšší úroveň poměru mezi pevnou a pohyblivou složkou odměny podle odstavce 1 přímo týká, ani osoby jednající s nimi ve shodě, nesmějí vykonávat při rozhodování valné hromady podle odstavce 2 hlasovací práva.

(5) Zruší-li valná hromada rozhodnutí přijaté podle odstavce 2 nebo jej změní tak, že určí nižší výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny, uvede obchodník s cennými papíry odměňování osob s rizikovým vlivem do souladu s novým rozhodnutím valné hromady do prvního dne roku následujícího po roce, v němž bylo přijato toto rozhodnutí.

(6) Vzniklo-li právo na pohyblivou složku odměny podle původního rozhodnutí valné hromady, zaniká právo na její výplatu v rozsahu, v jakém pohyblivá složka odměny přesahuje výši pohyblivé složky vyplývající z nového rozhodnutí valné hromady, a to k okamžiku účinnosti nového rozhodnutí valné hromady.

<sup>57)</sup> Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 ze dne 4. března 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se kvalitativních a vhodných kvantitativních kritérií k určení kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil instituce.

<sup>58)</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.“.

CELEX: 32013L0036

77. V § 13 odst. 3 se slova „v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>3a)</sup>“, včetně poznámky pod čarou č. 3a zrušují.

78. V části druhé hlavě II dílu 3 se v nadpisu oddílu 3 slova „**pomocí kterých obchodník s cennými papíry provádí své činnosti**“ nahrazují slovy „**které se přímo podílejí na poskytování hlavních investičních služeb**“.

79. § 14 včetně nadpisu zní:

„§ 14

#### **Personální vybavení**

(1) Personální vybavení poskytovatele investičních služeb musí být přiměřené povaze, rozsahu a složitosti jeho činností.

(2) Poskytovatel investičních služeb zajistí, aby osoby, které se přímo podílejí na poskytování hlavních investičních služeb, byly důvěryhodné a měly znalosti a dovednosti nezbytné pro plnění jim přidělených úkolů; to neplatí, jde-li o osoby, které se přímo podílejí na poskytování investičních služeb uvedených § 4 odst. 2 písm. a) nebo e).

(3) Poskytovatel investičních služeb zejména zajistí, aby osoby podle odstavce 2 měly znalost postupů a předpisů nezbytných pro plnění jejich povinností a aby rozsah a povaha činností vykonávaných těmito osobami nebránily řádnému výkonu jednotlivých činností těchto osob.

(4) Poskytovatel investičních služeb poskytuje hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) pouze tak, že osoby, které se přímo podílejí na poskytování těchto investičních služeb, splňují podmínky odborné způsobilosti (§ 14b) a jsou důvěryhodné, a zajistí, že tyto osoby si odborné znalosti a dovednosti udržují. Tuto povinnost neplní poskytovatel investičních služeb ve vztahu k jinému poskytovateli investičních služeb.

(5) Obchodník s cennými papíry může být při poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zastoupen pouze

- a) osobou, která je s ním v pracovněprávním nebo obdobném vztahu,
- b) svým prokuristou, členem svého statutárního orgánu nebo členem své správní rady, pokud se přímo podílí na poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e), nebo jsou za poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zodpovědní,
- c) svým vázaným zástupcem a
- d) jiným poskytovatelem investičních služeb oprávněným poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e).

(6) Poskytovatel investičních služeb České národní bance na její žádost doloží, že fyzické osoby poskytující jeho jménem nebo na jeho účet investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e) nebo informace o investičních nástrojích a investičních službách zákazníkům mají nezbytné znalosti a dovednosti k plnění povinností podle § 15 až 15l a § 17 odst. 1 písm. c).

CELEX: 32014L0065

80. Za § 14a se vkládají nové § 14b až 14h, které včetně nadpisů znějí:

„§ 14b

### **Odborná způsobilost**

(1) Odbornou způsobilostí se v tomto zákoně rozumí získání

- a) všeobecných znalostí nezbytných pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) a
- b) odborných znalostí a dovedností nezbytných pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e).

(2) Všeobecné znalosti nezbytné pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) se prokazují vysvědčením o maturitní zkoušce nebo dokladem o dosažení vyššího vzdělání.

(3) Odborné znalosti a dovednosti nezbytné pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) se prokazují osvědčením o úspěšném vykonání odborné zkoušky (§ 14f).

(4) Odbornými znalostmi a dovednostmi nezbytnými pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) se v tomto zákoně rozumí

- a) znalosti v rozsahu odborného minima o finančním trhu,
- b) základní znalosti o struktuře, subjektech a fungování kapitálového trhu,
- c) základní znalosti právních předpisů v oblasti kapitálového trhu,

- d) znalosti etických standardů kapitálového trhu, existují-li,
- e) znalosti týkající se investičních nástrojů, principů kolektivního investování a poskytování hlavních investičních služeb a
- f) schopnosti řádně investiční služby zákazníkovi vysvětlit, provést základní analýzu dostupných produktů a nabídnout zákazníkovi produkt, který nejlépe vyhovuje jeho potřebám.

#### § 14c

##### **Požadavky na akreditovanou osobu**

(1) Pořádat odborné zkoušky zaměřené na prokázání odborných znalostí a dovedností nezbytných pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) může pouze akreditovaná osoba.

(2) Akreditovanou osobou se v tomto zákoně rozumí osoba, které byla Českou národní bankou udělena akreditace.

(3) Česká národní banka udělí nebo prodlouží akreditaci žadateli, pokud

- a) je plně svéprávný, je-li fyzickou osobou, a důvěryhodný; podmínku důvěryhodnosti musí splňovat i ovládající osoba žadatele, je-li právnickou osobou,
- b) má věcné, organizační a personální předpoklady pro činnost akreditované osoby, zejména splňuje organizačně-technické požadavky na pořádání odborných zkoušek,
- c) předloží zkouškový řád (§ 14f odst. 2) a
- d) údaje uvedené v žádosti umožňují identifikaci žadatele v příslušném základním registru.

(4) Žádost o akreditaci nebo změnu akreditace lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje o splnění podmínek podle odstavce 3. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění podmínek podle odstavce 3.

(5) Česká národní banka žádosti podle odstavce 4 vyhoví, jestliže jsou splněny podmínky podle odstavce 3, a to ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy byla žádost doručena České národní bance.

(6) Akreditovaná osoba je povinna bez zbytečného odkladu oznámit České národní bance změnu podmínek podle odstavce 3. Oznámení se podává elektronicky.

#### § 14d

##### **Trvání, prodloužení a zánik akreditace**

- (1) Akreditace se uděluje na dobu 5 let.
- (2) Akreditaci je možné opakovaně prodloužit vždy o dalších 5 let, a to na základě žádosti.
- (3) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky.

(4) Česká národní banka žádosti podle odstavce 2 vyhoví, jestliže jsou splněny podmínky stanovené tímto zákonem, a to ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy byla žádost doručena České národní bance. Nevydá-li Česká národní banka v této lhůtě rozhodnutí, platí, že akreditace byla prodloužena.

(5) Akreditace zaniká

- a) smrtí fyzické osoby,
- b) zánikem právnické osoby,
- c) uplynutím doby, na kterou byla akreditace udělena, nebyla-li akreditace prodloužena podle odstavce 4, nebo
- d) odnětím (§ 14e).

#### § 14e

##### **Odnětí akreditace**

(1) Česká národní banka akreditaci odejme, jestliže o to akreditovaná osoba požádá.

(2) Česká národní banka akreditaci může odejmout, jestliže

- a) údaje, na jejichž základě byla akreditace udělena, byly nepravdivé nebo zavádějící,
- b) akreditovaná osoba přestala splňovat podmínky pro udělení akreditace,
- c) akreditovaná osoba závažným způsobem nebo opakovaně porušila povinnosti stanovené tímto zákonem.

(3) Žádost podle odstavce 1 se podává elektronicky.

#### § 14f

##### **Odborná zkouška a osvědčení o úspěšném vykonání odborné zkoušky**

(1) Akreditovaná osoba provádí odborné zkoušky na základě souboru zkuškových otázek, který připraví Česká národní banka ve spolupráci s Ministerstvem financí.

(2) Při provádění odborné zkoušky postupuje akreditovaná osoba podle zkuškového řádu.

(3) Odborná zkouška může být také jen písemná. Řádný průběh odborné zkoušky zajišťuje akreditovaná osoba prostřednictvím komise.

(4) Akreditovaná osoba uveřejní s dostatečným předstihem na svých internetových stránkách

- a) termín konání odborné zkoušky,
- b) kolik osob může v daném termínu odbornou zkoušku skládat,
- c) výši úplaty za vykonání odborné zkoušky a

d) zkouškový řád.

(5) Akreditovaná osoba bez zbytečného odkladu informuje zkoušeného o výsledku odborné zkoušky.

(6) Akreditovaná osoba vydá bez zbytečného odkladu osobě, která úspěšně vykonala odbornou zkoušku, osvědčení o úspěšném vykonání odborné zkoušky, které obsahuje vždy

a) identifikační údaje osoby, která odbornou zkoušku vykonala,

b) identifikační údaje akreditované osoby,

c) údaj o rozsahu odborné zkoušky,

d) datum konání odborné zkoušky,

e) seznam členů komise a

f) podpis osoby oprávněné jednat za akreditovanou osobu.

#### § 14g

#### **Uchovávání dokumentů**

(1) Akreditovaná osoba uchovává dokumenty týkající se provádění odborných zkoušek, zejména

a) záznamy o průběhu a výsledcích odborných zkoušek a

b) záznamy o vydaných osvědčeních o úspěšném vykonání odborné zkoušky.

(2) Akreditovaná osoba uchovává dokumenty podle odstavce 1 nejméně po dobu 10 let ode dne konání odborné zkoušky, jíž se dokumenty týkají; to platí i pro osobu, jejíž akreditace byla odejmuta nebo zanikla, jakož i pro jejího právního nástupce, včetně insolvenčního správce a likvidátora.

#### § 14h

#### **Zmocňovací ustanovení**

Prováděcí právní předpis stanoví

a) rozsah odborných znalostí a dovedností podle § 14b odst. 4,

b) minimální rozsah požadavků na věcné, organizační a personální předpoklady podle § 14c odst. 3 písm. b),

c) další náležitosti žádostí podle § 14c odst. 4 a § 14d odst. 2, včetně příloh prokazujících splnění podmínek podle § 14c odst. 3, jejich formáty a další technické náležitosti,

d) další náležitosti oznámení podle § 14c odst. 6, jeho formáty a další technické náležitosti,

e) další náležitosti žádosti podle § 14e odst. 1, její formáty a další technické náležitosti,



- f) minimální standard odborné zkoušky podle § 14f, požadavky na průběh, formu, rozsah a způsob hodnocení odborné zkoušky podle § 14f a další požadavky na formu odborné zkoušky podle § 14f,
- g) pravidla pro poskytování souboru vypracovaných zkuškových otázek podle § 14f odst. 1 akreditovaným osobám, nakládání s nimi a jejich aktualizaci,
- h) požadavky na zkuškový řád podle § 14f odst. 2 a
- i) způsob jednání a složení komise podle § 14f odst. 3.“

**81.** V části druhé hlavě II dílu 3 oddíl 4 včetně nadpisu zní:

„Oddíl 4

### **Pravidla jednání se zákazníky**

#### **§ 15**

#### **Obecné povinnosti při jednání se zákazníky**

(1) Poskytovatel investičních služeb poskytuje investiční služby s odbornou péčí. Poskytování investičních služeb s odbornou péčí znamená, že poskytovatel investičních služeb jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků, zejména plní povinnosti stanovené v tomto oddílu.

(2) Povinnosti ve vztahu k zákazníkovi stanovené v § 15, 15d, 15e a 15j až 15l dodržuje poskytovatel investičních služeb také ve vztahu k potenciálnímu zákazníkovi.

(3) Poskytovatel investičních služeb nesmí uzavřít smlouvu, již se sjednává finanční zajištění převodem vlastnického práva, s neprofesionálním zákazníkem za účelem zajištění dluhů zákazníka.

(4) Poskytovatel investičních služeb je povinen nového i stávajícího zákazníka alespoň jednou před poskytnutím investiční služby, která zahrnuje přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka, upozornit na skutečnost, že jejich telefonické hovory, které vedou nebo mohou vést k uzavření obchodu s investičním nástrojem, budou zaznamenávány. Poskytovatel investičních služeb nesmí zákazníkovi, kterého předem neupozornil podle věty první, telefonicky poskytnout investiční službu, která zahrnuje přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka.

(5) Poskytovatel investičních služeb poskytne zákazníkovi na jeho žádost záznamy podle § 17 odst. 2 až 5, které se týkají jeho osoby.

(6) Na uzavírání obchodů mezi účastníky mnohostranného obchodního systému nebo mnohostranným obchodním systémem a jeho účastníky podle ustanovení upravujících obchodování v mnohostranném obchodním systému se ustanovení tohoto oddílu s výjimkou § 15n a 15q nepoužijí. Tím není dotčena povinnost poskytovatele investičních služeb, který je účastníkem tohoto systému, dodržovat povinnosti stanovené v tomto oddílu s výjimkou § 15n ve vztahu ke svým zákazníkům, jedná-li na jejich účet a provádí-li jejich pokyny v tomto systému.

(7) Na uzavírání obchodů na evropském regulovaném trhu mezi účastníky tohoto trhu se ustanovení tohoto oddílu s výjimkou § 15n nepoužijí. Tím není dotčena povinnost poskytovatele investičních služeb, který je účastníkem tohoto trhu, dodržovat povinnosti podle tohoto oddílu s výjimkou § 15n ve vztahu ke svým zákazníkům, jedná-li na jejich účet a provádí-li jejich pokyny na tomto trhu.

(8) Ustanovení tohoto oddílu s výjimkou § 15n se použijí též na uzavírání obchodů v organizovaném obchodním systému.

#### § 15a

##### **Nabízení a distribuce cílovému trhu**

(1) Vytváří-li poskytovatel investičních služeb investiční nástroje nabízené zákazníkům, je povinen zajistit, aby

- a) tyto investiční nástroje byly vytvořeny způsobem odpovídajícím potřebám cílového trhu a
- b) strategie pro distribuci těchto investičních nástrojů odpovídala cílovému trhu.

(2) Poskytovatel investičních služeb je povinen učinit veškeré přiměřené kroky k tomu, aby byl investiční nástroj distribuován cílovému trhu.

(3) Poskytovatel investičních služeb musí rozumět investičním nástrojům, které nabízí nebo doporučuje, posoudit, zda odpovídají potřebám zákazníků, kterým poskytuje investiční služby, a to s přihlédnutím k cílovému trhu podle § 12ba.

(4) Poskytovatel investičních služeb je povinen zajistit, aby investiční nástroje nabízel nebo doporučoval pouze tehdy, je-li to v zájmu zákazníka.

#### § 15b

##### **Povinnosti při odměňování pracovníků**

(1) Při poskytování investičních služeb zákazníkům je poskytovatel investičních služeb povinen zajistit, aby neodměňoval nebo nehodnotil výkonnost svých pracovníků způsobem, který by byl v rozporu s jeho povinností jednat v nejlepším zájmu zákazníků.

(2) Poskytovatel investičních služeb zejména nesmí zavést mechanismus, který by formou odměny, prodejních cílů nebo jiným způsobem mohl pracovníka pobízet k tomu, aby neprofesionálnímu zákazníkovi doporučovali určitý investiční nástroj, přestože by tento poskytovatel investičních služeb mohl nabídnout jiný investiční nástroj, který by lépe vyhovoval potřebám daného zákazníka.

#### § 15c

##### **Pravidla jednání ve vztahu ke způsobilé protistraně**

Poskytovatel investičních služeb není povinen při poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a), b) nebo c) plnit ve vztahu ke způsobilé protistraně povinnosti stanovené v tomto oddílu s výjimkou § 15e a 15x až 15z; vždy je však povinen ve vztahu ke způsobilé protistraně s ohledem na její povahu a předmět jejího podnikání jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a nesmí používat při komunikaci s ní nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.

§ 15d

**Komunikace se zákazníky**

(1) Poskytovatel investičních služeb při komunikaci se zákazníkem, včetně osobního jednání nebo propagačního sdělení, týkající se investičních služeb nebo investičních nástrojů, nesmí používat nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.

(2) U propagačního sdělení poskytovatel investičních služeb dále zajistí, aby z jeho obsahu a formy bylo zřejmé, že se jedná o propagační sdělení.

**Informování zákazníků**

§ 15e

(1) Poskytovatel investičních služeb je povinen poskytnout zákazníkovi v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby základní informace o

- a) své osobě a jím poskytovaných investičních službách,
- b) investičních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích,
- c) převodních místech a
- d) veškerých nákladech a souvisejících úplatách.

(2) Při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) je poskytovatel investičních služeb povinen v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím této investiční služby poskytnout zákazníkovi v rámci informací uvedených v odstavci 1 informaci o tom, zda

- a) je poskytováno nezávislé investiční poradenství či nikoli,
- b) je poskytováno poradenství založené na rozsáhlé nebo omezené analýze různých druhů investičních nástrojů, a zejména, zda se omezuje na investiční nástroje vydávané nebo poskytované osobami, které mají s poskytovatelem investičních služeb úzké propojení nebo jiné právní nebo ekonomické vztahy, zejména smluvní povahy, které jsou natolik úzké, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství,
- c) poskytne zákazníkovi pravidelné hodnocení vhodnosti investičních nástrojů doporučených tomuto zákazníkovi.

(3) Informace podle odstavce 1 písm. b) musí obsahovat přiměřené poučení a upozornění týkající se rizik spojených s investicemi do těchto nástrojů nebo určitých investičních strategií a údaj, zda je daný investiční nástroj určen neprofesionálním nebo profesionálním zákazníkům, a to s přihlédnutím k cílovému trhu podle § 15a.

(4) Informace podle odstavce 1 písm. d) musí zahrnovat informace týkající se investičních služeb, včetně případných nákladů na poradenství, nákladů na investiční nástroj doporučený či nabízený zákazníkovi, a platebních podmínek, včetně plateb hrazených třetími stranami nebo plateb přijatých od třetích stran.

(5) Informace o veškerých nákladech a úplatách, včetně nákladů a úplat spojených s investiční službou nebo investičním nástrojem, které nevznikly v důsledku tržního rizika, se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a jejich celkovému dopadu na návratnost investice. Na žádost zákazníka poskytne poskytovatel investičních služeb tyto informace rozepsané na jednotlivé položky. Tam, kde to připadá v úvahu, je poskytovatel investičních služeb povinen poskytovat zákazníkovi tyto informace pravidelně po celou dobu trvání investice, nejméně však jednou ročně.

(6) Informace uvedené v odstavcích 1 až 5 a v § 15h poskytuje poskytovatel investičních služeb srozumitelně tak, aby byl zákazník schopen dostatečně pochopit podstatu a rizika nabízené investiční služby a nabízeného určitého druhu investičního nástroje a následně učinit informované investiční rozhodnutí.

#### § 15f

Povinnost poskytovat informace podle § 15d a 15e se nevztahuje na případy, kdy je investiční služba nabízena jako součást finančního produktu, na který se již vztahují jiná ustanovení upravující poskytování informací bankami či spořitelními a úvěrovými družstvy a poskytování informací v souvislosti se spotřebitelským úvěrem.

#### § 15g

### **Nezávislé investiční poradenství a obhospodařování majetku zákazníka**

(1) Informuje-li poskytovatel investičních služeb zákazníka o tom, že v rámci poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) poskytuje nezávislé investiční poradenství, je povinen

- a) posoudit dostatečnou škálu investičních nástrojů dostupných na trhu, které jsou dostatečně různorodé z hlediska jejich druhu a emitentů či poskytovatelů produktů, tak, aby mohly být odpovídajícím způsobem naplněny investiční cíle zákazníka, a
- b) nepřijmout ani neponechat si úplatu, odměnu nebo jinou peněžitou či nepeněžitou výhodu placenou nebo poskytnutou třetí osobou nebo osobou jednající jménem nebo na účet třetí osoby ve vztahu k poskytování této služby zákazníkům.

(2) Při posuzování investičních nástrojů podle odstavce 1 písm. a) se poskytovatel investičních služeb nesmí omezit na investiční nástroje vydané nebo poskytované tímto poskytovatelem investičních služeb nebo osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ním mají natolik úzké právní nebo ekonomické vztahy, zejména smluvní povahy, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství.

(3) Ustanovení odstavce 1 písm. b) se nepoužije, jde-li o menší nepeněžité výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a které s ohledem na svůj rozsah a povahu nelze považovat za výhody vedoucí k porušení povinnosti poskytovatele investičních služeb jednat v nejlepším zájmu zákazníka. Poskytovatel investičních služeb je povinen zákazníka o skutečnosti uvedené ve větě první jasně informovat.

(4) Při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) dodržuje poskytovatel investičních služeb povinnosti stanovené v odstavci 1 písm. b) a odstavci 3.

#### § 15h

### **Pobídky**

(1) Poskytovatel investičních služeb porušuje povinnost podle § 12a odst. 2 písm. c) nebo podle § 15 odst. 1, jestliže v souvislosti s poskytováním investiční služby zákazníkovi

- a) zaplatí úplatu či odměnu nebo poskytne nepeněžitou výhodu jiné osobě než zákazníkovi či osobě jednající na účet zákazníka nebo
- b) je mu zaplacená úplata či odměna nebo poskytnuta nepeněžitá výhoda jinou osobou než zákazníkem či osobou jednající na účet zákazníka.

(2) Odstavec 1 se nepoužije, jestliže tato platba nebo výhoda

- a) je určena ke zvýšení kvality příslušné služby poskytované zákazníkovi a
- b) nevede k porušení povinnosti poskytovatele investičních služeb poskytovat investiční služby s odbornou péčí.

(3) Odstavec 1 se dále nepoužije, jestliže tato platba nebo výhoda

- a) umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro poskytování investiční služby nezbytná, zejména jedná-li se o
  - 1. úplaty za úschovu,
  - 2. úplaty za vypořádání,
  - 3. úplaty převodním místům,
  - 4. správní poplatky nebo
  - 5. úplaty za právní služby a
- b) svou povahou nemůže vést k porušení povinnosti poskytovatele investičních služeb poskytovat investiční služby s odbornou péčí.

(4) Poskytovatel investičních služeb informuje zákazníka před poskytnutím investiční služby jasně, uceleně, přesně a srozumitelně o existenci, povaze a výši platby nebo výhody podle odstavce 1, případně o způsobu jejího výpočtu, nelze-li výši platby nebo výhody určit.

(5) Tam, kde to připadá v úvahu, poskytovatel investičních služeb zákazníka rovněž informuje o způsobu převodu úplaty, odměny nebo peněžitě či nepeněžitě výhody, které byly získány v souvislosti s poskytováním investiční služby, na zákazníka.

## § 15i

### **Vázaný prodej**

(1) Je-li investiční služba nabízena spolu s jinou službou nebo produktem jako součást složeného produktu nebo jako podmínka pro uzavření téže smlouvy či nabytí složeného produktu, je poskytovatel investičních služeb povinen informovat zákazníka o tom, zda lze koupit jednotlivé součásti složeného produktu odděleně, a v takovém případě doložit náklady a úplaty zvlášť pro jednotlivé součásti. Složeným produktem se rozumí soubor služeb za souhrnnou úplatu.

(2) Mohou-li být rizika vyplývající ze smlouvy či složeného produktu nabízeného neprofesionálnímu zákazníkovi odlišná od rizik spojených s jednotlivými složkami nabízenými samostatně, poskytne poskytovatel investičních služeb dostatečný popis jednotlivých součástí smlouvy či složeného produktu, jakož i způsobu, jakým jejich spolupůsobením dochází ke změně rizik.

## § 15j

### Hodnocení vhodnosti

(1) Při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) je poskytovatel investičních služeb povinen získat od zákazníka nezbytné informace o jeho

- a) odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic ve vztahu k danému druhu produktu či službě,
- b) finančním zázemím, včetně schopnosti nést ztráty, a
- c) investičních cílech, včetně tolerance k riziku.

(2) Informace podle odstavce 1 je poskytovatel investičních služeb povinen získat v rozsahu, který mu umožní při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) doporučit zákazníkovi investiční služby a investiční nástroje, které jsou pro tohoto zákazníka vhodné a odpovídají zejména jeho toleranci k riziku a schopnosti nést ztráty.

(3) Doporučuje-li poskytovatel investičních služeb při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) složený produkt podle § 15i, musí být tento složený produkt pro daného zákazníka vhodný jako celek.

### § 15k

### Hodnocení přiměřenosti

(1) Při poskytování investičních služeb, s výjimkou hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. d) a e), je poskytovatel investičních služeb povinen požádat zákazníka o informace o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic ve vztahu k danému druhu produktu či službě.

(2) O informace uvedené v odstavci 1 je poskytovatel investičních služeb povinen požádat v rozsahu, který mu umožní při poskytování hlavních investičních služeb, s výjimkou hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. d) a e), vyhodnotit, zda jsou navrhovaná investiční služba či navrhovaný produkt pro daného zákazníka přiměřené.

(3) Nabízí-li poskytovatel investičních služeb při poskytování hlavních investičních služeb, s výjimkou hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. d) a e), složený produkt podle § 15i, je povinen vyhodnotit, zda je tento složený produkt pro daného zákazníka přiměřený jako celek.

(4) Vyhodnotí-li poskytovatel investičních služeb získané informace uvedené v odstavci 1 tak, že daný produkt nebo služba nejsou pro daného zákazníka přiměřené, je povinen upozornit tohoto zákazníka na takové zjištění.

(5) Neposkytne-li zákazník informace uvedené v odstavci 1 nebo neposkytne-li je v dostatečném rozsahu, je poskytovatel investičních služeb povinen upozornit zákazníka, že není schopen určit, zda jsou navrhovaná služba či navrhovaný produkt pro něj přiměřené.

### § 15l

### Výjimka z hodnocení přiměřenosti

(1) Při poskytování pouze hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo b), popřípadě i doplňkové investiční služby s ní související, s výjimkou doplňkové investiční služby uvedené v § 4 odst. 3 písm. b), která nezahrnuje stávající úvěrové limity u zápůjček, běžných účtů a přečerpání účtů zákazníků, zákazníkům, není poskytovatel investičních služeb povinen získat informace podle § 15k nebo postupovat v souladu s § 15k, jestliže

- a) uvedené služby se týkají pouze jednoduchého investičního nástroje,
- b) požadovaná investiční služba je poskytována z podnětu zákazníka,
- c) poskytovatel investičních služeb jasně informoval zákazníka o tom, že není povinen provést hodnocení přiměřenosti poskytovaného nebo nabízeného investičního nástroje či služby podle § 15k a z tohoto důvodu zákazník nepodléhá odpovídající ochraně podle ustanovení o pravidlech činnosti poskytovatele investičních služeb a
- d) poskytovatel investičních služeb dodržuje povinnosti stanovené v § 12a odst. 2 písm. c).

(2) Jednoduchým investičním nástrojem se pro účely tohoto zákona rozumí

- a) akcie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo na trhu rovnocenném regulovanému trhu ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo v mnohostranném obchodním systému, s výjimkou akcií vydaných jiným investičním fondem než standardním fondem a akcií, které v sobě obsahují derivát,
- b) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo trhu rovnocenném regulovanému trhu ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo v mnohostranném obchodním systému, které v sobě neobsahují derivát ani nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko,
- c) nástroje peněžního trhu, které v sobě neobsahují derivát ani nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko,
- d) akcie nebo podílové listy standardního fondu nebo cenné papíry zahraničního standardního fondu, s výjimkou strukturovaných standardních fondů uvedených v čl. 36 odst. 1 nařízení Komise (EU) č. 583/2010,
- e) strukturované vklady, které nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko návratnosti nebo náklady na ukončení produktu před splatností, a
- f) jiné jednoduché investiční nástroje podle čl. 63 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

§ 15m

### **Povinnosti poskytovatele investičních služeb při poskytování investičních služeb na dálku**

Poskytovatel investičních služeb dodržuje § 1843 občanského zákoníku stanovující informační povinnosti v souvislosti s uzavíráním smlouvy o finančních službách.

§ 15n

### **Poskytování služeb prostřednictvím jiného obchodníka s cennými papíry**

(1) Obchodník s cennými papíry, který prostřednictvím jiného obchodníka s cennými papíry obdrží příkaz k poskytnutí investičních služeb na účet zákazníka, je oprávněn se spolehnout na informace od zákazníka předané tímto jiným obchodníkem s cennými papíry. Za úplnost a přesnost předávaných informací odpovídá obchodník s cennými papíry, který zprostředkovává příkazy.

(2) Obchodník s cennými papíry, který obdrží příkaz k provedení služeb na účet zákazníka podle odstavce 1, je též oprávněn spolehnout se na veškerá doporučení v souvislosti se službou či obchodem poskytnutými zákazníkovi jiným obchodníkem s cennými papíry. Za vhodnost poskytnutých doporučení či poradenství pro zákazníka odpovídá obchodník s cennými papíry, který zprostředkovává příkazy.

(3) Obchodník s cennými papíry, který obdrží příkazy nebo pokyny zákazníka prostřednictvím jiného obchodníka s cennými papíry, odpovídá za poskytnutí služby či uzavření obchodu na základě těchto informací nebo doporučení v souladu s povinnostmi podle § 15 až 15n.

### **Provádění pokynů za nejlepších podmínek**

#### **§ 15o**

(1) Poskytovatel investičních služeb učiní veškeré dostatečné kroky k tomu, aby při provádění pokynů dosáhl nejlepšího možného výsledku pro svého zákazníka s ohledem na cenu, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení pokynu a vypořádání, objem, povahu nebo jakýkoli jiný faktor mající význam pro provedení pokynu.

(2) Obdrží-li poskytovatel investičních služeb od zákazníka konkrétní příkaz týkající se provedení pokynu, provede pokyn v souladu s tímto příkazem. Od povinnosti stanovené v odstavci 1 se poskytovatel investičních služeb může odchýlit jen v mezích stanovených tímto příkazem.

(3) Provádí-li poskytovatel investičních služeb pokyn na účet neprofesionálního zákazníka, určuje se nejlepší možný výsledek z hlediska celkového plnění, které obsahuje

a) cenu investičního nástroje a

b) náklady spojené s provedením pokynu, které zahrnují náklady účtované zákazníkovi přímo související s provedením pokynu, včetně úplat převodnímu místu, úplat za vypořádání obchodu uzavřeného na základě pokynu a dalších úplat třetím stranám zúčastněným na provedení pokynu.

(4) Existuje-li více převodních míst, na nichž lze provést pokyn týkající se investičního nástroje, poskytovatel investičních služeb splní svou povinnost podle odstavce 1 tak, že v rámci posouzení a porovnání výsledků pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém převodním místě, které je uvedeno v pravidlech pro provádění pokynů tohoto poskytovatele investičních služeb a na kterém lze daný pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

(5) Poskytovatel investičních služeb informuje zákazníka bez zbytečného odkladu po provedení obchodu na účet tohoto zákazníka o tom, kde byl jeho pokyn proveden.

#### **§ 15p**



Poskytovatel investičních služeb nesmí získat odměnu, slevu ani nepeněžitou výhodu v souvislosti se směrováním nebo zadáním pokynu v konkrétním obchodním systému nebo na konkrétním převodním místě, které by byly v rozporu s postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů nebo zákazem pobídek, § 12a odst. 2 písm. c), § 12ba a § 15 až 15i.

#### § 15q

(1) Provozovatel převodního místa bezplatně zpřístupní veřejnosti alespoň jednou ročně údaje týkající se kvality provádění obchodů s investičními nástroji na tomto převodním místě. Provozovatel obchodního systému a systematický internalizátor dodržuje tuto povinnost zejména ve vztahu k investičním nástrojům, na které se vztahuje povinnost jejich obchodování podle čl. 23 a čl. 28 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.

(2) Pravidelné informace poskytované podle odstavce 1 zahrnují podrobné údaje o ceně, nákladech, rychlosti a pravděpodobnosti provedení pokynu u jednotlivých investičních nástrojů.

#### § 15r

(1) K zajištění provádění pokynů za nejlepších podmínek podle § 15o odst. 1 poskytovatel investičních služeb zavede, udržuje a uplatňuje účinná opatření, zejména pravidla pro provádění pokynů zákazníků.

(2) Pravidla pro provádění pokynů zákazníků zahrnují pro každý druh investičního nástroje informace o jednotlivých místech, kde poskytovatel investičních služeb pokyny zákazníků provádí, a o faktorech ovlivňujících výběr převodního místa. Tato pravidla zahrnují alespoň taková místa, na kterých poskytovatel investičních služeb může při provádění pokynů zákazníků trvale dosahovat nejlepšího možného výsledku.

(3) Poskytovatel investičních služeb poskytne svým zákazníkům přiměřené informace o svých pravidlech pro provádění pokynů. Tyto informace zákazníkovi jasně, dostatečně podrobně a srozumitelně vysvětlí způsob provádění jeho pokynů.

(4) Poskytovatel investičních služeb musí mít předchozí souhlas zákazníků s pravidly pro provádění pokynů.

#### § 15s

(1) Stanoví-li pravidla pro provádění pokynů možnost, aby byly pokyny zákazníka provedeny mimo obchodní systém, poskytovatel investičních služeb informuje zákazníka o této možnosti.

(2) K provedení pokynu zákazníka mimo obchodní systém musí mít poskytovatel investičních služeb předchozí výslovný souhlas tohoto zákazníka, a to buď obecný, nebo ve vztahu ke konkrétnímu obchodu s investičními nástroji.

#### § 15t

(1) Poskytovatel investičních služeb, který provádí pokyny zákazníků, každoročně shrne a uveřejní pro jednotlivé druhy investičních nástrojů pět nejlepších převodních míst z hlediska objemu obchodů, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce, a informaci o kvalitě provedení.

(2) Poskytovatel investičních služeb sleduje účinnost svých opatření a pravidel pro provádění pokynů za účelem zjištění a případné nápravy nedostatků, zejména pravidelně vyhodnocuje, zda převodní místa uvedená v pravidlech pro provádění pokynů poskytují zákazníkům nejlepší možný výsledek nebo zda je v opatřeních pro provádění pokynů nezbytné provést změny; přitom zohledňuje informace uveřejňované podle odstavce 1 a § 15q.

(3) Poskytovatel investičních služeb informuje zákazníky, s nimiž je v trvajícím smluvním vztahu, o všech podstatných změnách ve svých opatřeních nebo pravidlech pro provádění pokynů.

(4) Poskytovatel investičních služeb zákazníkovi na jeho žádost prokáže, že jeho pokyny provedl v souladu se svými pravidly pro provádění pokynů.

#### § 15u

Poskytovatel investičních služeb České národní bance na její žádost doloží, že dodržuje povinnosti stanovené v § 15o až 15t.

Poskytovatel investičních služeb České národní bance na její žádost doloží, že fyzické osoby poskytující jeho jménem nebo na jeho účet investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e) nebo informace o investičních nástrojích a investičních službách zákazníkům mají nezbytné znalosti a dovednosti k plnění povinností podle § 15 až 15l a § 17 odst. 1 písm. c).

#### § 15v

### **Zpracování pokynů**

Poskytovatel investičních služeb, který má povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. b), zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro zajištění neprodleného, spravedlivého a rychlého provedení pokynů zákazníka vzhledem k pokynům jiných zákazníků nebo obchodním zájmům poskytovatele investičních služeb. Tyto postupy umožní provádění jinak srovnatelných pokynů zákazníků podle okamžiku, kdy byly poskytovatelem investičních služeb přijaty.

#### § 15w

### **Limitní pokyny**

(1) Nelze-li neprodleně provést limitní pokyn zákazníka týkající se akcií nebo obdobných cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo obchodovaných v obchodním systému z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, předá poskytovatel investičních služeb tyto pokyny obchodnímu systému, ledaže zákazník určí jinak.

(2) Limitním pokynem se v tomto zákoně rozumí pokyn ke koupi nebo prodeji investičního nástroje v objemu uvedeném v tomto pokynu za cenu uvedenou v tomto pokynu nebo za cenu výhodnější pro zákazníka.

(3) Česká národní banka může opatřením obecné povahy stanovit, že se povinnost podle odstavce 1 neuplatní v případě limitního pokynu, který má velký rozsah ve srovnání s obvyklým tržním objemem stanoveným podle čl. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.

§ 15x

**Informace o poskytovaných službách a o komunikaci se zákazníkem**

(1) Poskytovatel investičních služeb poskytuje zákazníkovi na trvalém nosiči dat přiměřené informace o poskytovaných službách.

(2) Informace podle odstavce 1 zahrnují pravidelnou komunikaci se zákazníkem zohledňující druh a složitost dotčených investičních nástrojů a podstatu služby poskytované zákazníkovi; tam, kde to připadá v úvahu, obsahují také náklady spojené s obchody a službami prováděnými na účet zákazníka.

(3) Pravidelné informace podle odstavce 1 musí obsahovat aktualizované prohlášení o tom, jak investice vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.

a) poskytuje-li poskytovatel investičních služeb hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. d), nebo

b) informoval-li zákazníka, že provádí pravidelné hodnocení vhodnosti.

§ 15y

**Prohlášení o vhodnosti**

(1) Při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) poskytne poskytovatel investičních služeb zákazníkovi před provedením obchodu na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti s uvedením poskytnutého poradenství a informaci o tom, jak poskytnuté poradenství vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.

(2) Je-li smlouva o koupi nebo prodeji investičního nástroje uzavřena prostřednictvím prostředku komunikace na dálku a není možné poskytnout prohlášení o vhodnosti podle odstavce 1 před provedením obchodu, může poskytovatel investičních služeb poskytnout toto prohlášení na trvalém nosiči dat bezodkladně poté, co je zákazník touto smlouvou zavázán, jsou-li splněny tyto podmínky:

a) zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného odkladu po uzavření obchodu, a

b) poskytovatel investičních služeb poskytl zákazníkovi možnost odložit provedení obchodu tak, aby tento zákazník obdržel prohlášení o vhodnosti předem.

§ 15z

**Smlouva o spotřebitelském úvěru na bydlení**

Ustanovení § 14 odst. 2, 4 a 6, § 15 odst. 2, § 15j až 15l, § 15u a 15y se nevztahují na investiční službu, která je poskytnuta spotřebiteli ve vztahu k hypotečním zástavním listům vydaným za účelem zajištění financování smlouvy o spotřebitelském úvěru na bydlení uzavřené s tímto spotřebitelem, stanoví-li tato smlouva, na kterou se vztahují ustanovení zákona upravujícího spotřebitelský úvěr na bydlení, která upravují posuzování úvěruschopnosti spotřebitelů, jako jeden z předpokladů splacení nebo refinancování tohoto úvěru poskytnutí této investiční služby tomuto spotřebiteli za stejných podmínek jako v této smlouvě.“.

CELEX: 32014L0065

82. Poznámky pod čarou č. 3b, 3c, 3d a 3e se zrušují, a to včetně odkazů na poznámky pod čarou.

83. V části druhé hlavě II dílu 3 oddíl 5 včetně nadpisu zní:

„Oddíl 5

### **Informační povinnosti obchodníka s cennými papíry**

#### **§ 16**

(1) Obchodník s cennými papíry nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období předloží České národní bance a uveřejní na svých internetových stránkách svou výroční zprávu a konsolidovanou výroční zprávu podle zákona upravujícího účetnictví, jejichž součástí je účetní závěrka nebo konsolidovaná účetní závěrka ověřená auditorem a údaj o výši základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu (§ 129 odst. 1). Tím nejsou dotčeny povinnosti akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným při zveřejňování účetní závěrky a výroční zprávy podle jiných právních předpisů.

(2) Neschválí-li valná hromada obchodníka s cennými papíry ve lhůtě podle odstavce 1 účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku, obchodník s cennými papíry ji předloží České národní bance spolu s důvody, pro které nebyla schválena, a způsobem řešení připomínek valné hromady; tyto informace současně uveřejní na svých internetových stránkách. Obchodník s cennými papíry poté bez zbytečného odkladu po jejím schválení účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku předloží České národní bance a uveřejní na svých internetových stránkách.

(3) Obchodník s cennými papíry informuje Českou národní banku o

- a) uzavřených, vypořádaných a zrušených obchodech s investičními nástroji,
- b) všech přijatých pokynech k obstarání koupě, prodeje nebo jiného převodu investičního nástroje,
- c) investičních nástrojích, kterých se týkaly pokyny a obchody,
- d) zadavatelích pokynů, zákaznicích, protistranách, vázaných zástupcích a jiných osobách, které prováděly odborné obchodní činnosti související s pokynem a obchodem,
- e) cenných papírech, jiných investičních nástrojích a peněžních prostředcích v majetku zákazníka, a
- f) změnách ve skutečnostech, na jejichž základě mu bylo uděleno povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry.

(4) Obchodník s cennými papíry, který není bankou, informuje Českou národní banku též o

- a) své organizační strukturu, včetně informací o pobočkách v zahraničí, členech vedoucího orgánu, kontaktních osobách, základním kapitálu, hlasovacích právech a pracovnících,
- b) osobách s kvalifikovanou účastí a osobách, na kterých má kvalifikovanou účast,

- c) své finanční a ekonomické situaci, včetně informací o svých aktivech, závazcích, vlastním kapitálu, pohledávkách, cenných papírech po splatnosti, struktuře derivátových nástrojů, repo obchodech, výnosech, nákladech, účetním zisku, účetní ztrátě, finančních aktivech poskytnutých jako kolaterál, opravných položkách,
- d) ekonomické situaci konsolidačního celku, jehož je součástí, včetně informací o aktivech, závazcích, vlastním kapitálu, poskytnutých a přijatých příslibech, zárukách, pohledávkách a závazcích z derivátů,
- e) strukturu konsolidačního celku, jehož je součástí, a o osobách do něj zahrnutých, včetně údajů o členech vedoucích orgánů,
- f) operacích uvnitř smíšené holdingové osoby, včetně poskytnutých a přijatých záruk, je-li odpovědnou osobou ve skupině smíšené holdingové osoby, a
- g) tom, že pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a.

(5) Součástí informací podle odstavců 3 a 4 může být i údaj o rodném čísle zákazníka nebo osoby s kvalifikovanou účastí nebo osoby s úzkým propojením. Obchodník s cennými papíry je za tímto účelem oprávněn vést rodná čísla těchto osob.

(6) Prováděcí právní předpis stanoví rozsah, formu, způsob a strukturu plnění informačních povinností podle odstavců 1 až 4. Prováděcí právní předpis rovněž stanoví periodicitu a lhůty plnění informačních povinností podle odstavců 3 a 4.“.

CELEX: 32014L0065

- 84. V § 16a odst. 2 písm. b) se slova „§ 12 a § 12a odst. 1“ nahrazují slovy „§ 12 odst. 2 a § 12a“.
- 85. V § 16a odst. 2 písm. c) se slova „§ 12a odst. 4, 5 a 6“ nahrazují slovy „§ 12b“.
- 86. V § 16a odst. 5 písmena b) a c) znějí:  
„b) roční úhrn čistého obrátu,  
c) průměrný počet zaměstnanců,“.
- 87. V § 16a odst. 10 písm. d) se slova „nebo auditorskou společností“ zrušují.
- 88. § 16c se zrušuje.
- 89. § 17 zní:

„§ 17

(1) Obchodník s cennými papíry uchovává záznamy a dokumenty týkající se investičních služeb a obchodů dostatečně k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků podle tohoto zákona, § 250, 255 a 255a trestního zákoníku, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup> a přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>, zejména zda obchodník s cennými papíry dodržuje své povinnosti vůči zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům a zda nenarušuje řádné fungování trhu.

(2) Záznamy podle odstavce 1 zahrnují záznamy telefonických hovorů a elektronické komunikace týkající se obchodů uzavřených obchodníkem s cennými papíry na vlastní účet a investičních služeb, které zahrnují přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka. Tyto záznamy se vedou i tehdy, bylo-li jejich účelem uzavření obchodu nebo poskytnutí investiční služby podle věty první, avšak k tomuto uzavření obchodu ani k poskytnutí této investiční služby nedošlo.

(3) Zákazníci mohou své pokyny sdělovat jinými prostředky, tato komunikace však musí být zachycena na trvalém nosiči dat, jako jsou listovní zásilky, fax, elektronická pošta nebo dokumentace pokynů zákazníků pořizovaná na jednáních. Pořízením písemného zápisu nebo zprávy může být zejména zaznamenán obsah příslušných osobních hovorů se zákazníkem. Tyto pokyny se považují za rovnocenné telefonickým příkazům.

(4) Obchodník s cennými papíry učiní veškeré přiměřené kroky k tomu, aby

- a) zaznamenal příslušné telefonické hovory a elektronickou komunikaci učiněné, odeslané nebo přijaté s využitím zařízení, které zaměstnanci nebo dodavateli poskytl, nebo jehož použití zaměstnancem nebo dodavatelem umožnil nebo schválil, a
- b) zabránil tomu, že zaměstnanec nebo dodavatel příslušné telefonické hovory nebo elektronickou komunikaci učiní, odešle nebo přijme s využitím soukromého zařízení, které obchodník s cennými papíry není schopen zaznamenat nebo kopírovat.

(5) Obchodník s cennými papíry uchovává záznamy podle odstavce 1 alespoň po dobu 5 let; to platí i pro osobu, jejíž povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce, včetně insolvenčního správce a likvidátora. Česká národní banka může rozhodnout, že obchodník s cennými papíry záznamy podle odstavce 1 uchovává až po dobu 7 let.

(6) Obchodník s cennými uchovává dokumenty, které byly sjednány mezi tímto obchodníkem s cennými papíry a zákazníkem a ze kterých vyplývají jejich vzájemná práva a povinnosti, a jiné podmínky, za kterých obchodník s cennými papíry poskytuje zákazníkovi služby; vzájemná práva a povinnosti obchodníka s cennými papíry a zákazníka lze uvést odkazem na jiné dokumenty nebo právní texty. Záznamy o závazku, včetně smluvních podmínek, týkající se požadované investiční služby, uchovává obchodník s cennými papíry po celou dobu trvání smlouvy; to platí i pro osobu, jejíž povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce, včetně insolvenčního správce a likvidátora.

(7) Součástí záznamů a dokumentů podle odstavce 1 je rovněž údaj o rodném čísle zákazníka a účastníků obchodu. Obchodník s cennými papíry je za tímto účelem oprávněn vést rodná čísla těchto osob.“.

CELEX: 32014L0065

**90.** V části druhé hlavě II dílu 3 se nadpis oddílu 8 nahrazuje nadpisem „**Systematický internalizátor**“.

91. § 17a a 17b znějí:

„§ 17a

(1) Systematickým internalizátorem je evropský obchodník s cennými papíry, který organizovaně, často, systematicky a ve významném objemu obchoduje mimo obchodní systém na vlastní účet při provádění pokynů zákazníků týkajících se investičních nástrojů, aniž by provozoval trh s investičními nástroji.

(2) Frekvence a systematicčnost se posuzuje podle počtu obchodů s určitým investičním nástrojem uskutečněných podle odstavce 1.

(3) Významnost objemu se posuzuje podle objemu obchodů s určitým investičním nástrojem uskutečněných podle odstavce 1 v poměru k celkovému objemu obchodů tohoto obchodníka s určitým investičním nástrojem, nebo v poměru k celkovému objemu obchodů s určitým investičním nástrojem v celé Evropské unii.

(4) Evropský obchodník s cennými papíry je systematickým internalizátorem podle odstavce 1, překročí-li stanovené mezní hodnoty pro frekvenci, systematicčnost a objem, nebo zvolí-li si režim systematického internalizátora.

§ 17b

Obchodník s cennými papíry, který zahájí nebo ukončí činnost systematického internalizátora, oznámí tuto skutečnost písemně bez zbytečného odkladu České národní bance.“

CELEX: 32014R0600

32014L0065

Poznámky pod čarou č. 6a, 6b, 6c, 6d, 6e, 6f,6g a 6h se zrušují.

92. § 17c a 17d se včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 6i a 6j zrušují.

93. V části druhé hlavě II dílu 3 se za oddíl 8 vkládá nový oddíl 9, který včetně nadpisu zní:

„**Oddíl 9**

**Algoritmické obchodování, přímý elektronický přístup a služby clearingů**

§ 17c

**Algoritmické obchodování a související organizační požadavky**

(1) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly rizik, které jsou vhodné vzhledem k jím vykonávané činnosti a které zajišťují, že jeho systémy pro obchodování

a) jsou odolné a mají dostatečnou kapacitu,

b) mají zavedeny přiměřené prahové hodnoty a limity pro obchodování,

c) brání zaslání chybného pokynu nebo fungování těchto systémů způsobem schopným narušit nebo ohrozit řádné fungování trhu,

- d) nemohou být využity pro jakýkoliv účel, který je v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>, nebo s pravidly obchodního systému, na který je napojen, a
- e) byly plně přezkoušeny a řádně sledovány tak, aby bylo zajištěno, že splňují požadavky stanovené v tomto odstavci.

(2) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zavede, udržuje a uplatňuje účinná opatření a postupy zajišťující řádný a plynulý výkon činnosti pro případ, že dojde k selhání jeho systémů pro obchodování.

#### § 17d

##### **Povinnosti vůči orgánům dohledu ve vztahu k algoritmickému obchodování**

(1) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, oznámí České národní bance a orgánu dohledu obchodního systému, v němž tento obchodník s cennými papíry provádí algoritmické obchodování jako účastník tohoto systému, že v tomto obchodním systému provádí algoritmické obchodování, a to bez zbytečného odkladu po zahájení výkonu této činnosti.

(2) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, poskytne nebo pravidelně poskytuje na žádost České národní bance

- a) popis povahy svých strategií pro algoritmické obchodování,
- b) podrobnosti o parametrech obchodování nebo limitech, kterým systém podléhá,
- c) klíčové postupy pro kontrolu dodržování právních povinností a pro kontrolu rizik, které má zavedeny ke splnění podmínek stanovených v § 17c,
- d) podrobnosti o zkoušení svých systémů a
- e) jiné informace týkající se algoritmického obchodování a systémů používaných k tomuto obchodování.

(3) Česká národní banka poskytne bez zbytečného odkladu informace získané podle odstavce 2 na vyžádání orgánu dohledu obchodního systému, v němž dotčený obchodník s cennými papíry provádí algoritmické obchodování jako účastník tohoto systému.

(4) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zajistí, aby o záležitostech uvedených v § 17c a v odstavcích 1 a 2 byly vedeny záznamy dostatečné k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků podle tohoto zákona.

#### § 17e

##### **Algoritmické obchodování s vysokou frekvencí**

(1) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, uchovává dále ve schválené podobě věrné a časově posloupné záznamy veškerých svých zadaných pokynů, včetně zrušených pokynů, provedených pokynů a kotací v obchodních systémech.



(2) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, poskytne záznamy podle odstavce 1 na žádost bez zbytečného odkladu České národní bance.

#### § 17f

##### **Povinnosti při uskutečňování strategie tvorby trhu**

(1) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu, je povinen, při zohlednění likvidity, rozsahu, povahy konkrétního trhu a vlastností obchodovaného nástroje

- a) s výjimkou mimořádných okolností vykonávat činnost tvorby trhu nepřetržitě během stanovené části doby obchodování obchodního systému a danému obchodnímu systému tak poskytovat likviditu pravidelně a předvídatelným způsobem,
- b) uzavřít závaznou písemnou dohodu s obchodním systémem, v níž jsou uvedeny alespoň povinnosti tohoto obchodníka s cennými papíry podle písmene a),
- c) zavést, udržovat a uplatňovat účinné systémy a kontroly, které zajistí, aby v každém okamžiku plnil své povinnosti vyplývající z dohody uvedené v písmeni b).

(2) Pro účely tohoto oddílu platí, že obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, uskutečňuje strategii tvorby trhu tehdy, pokud strategie tohoto obchodníka jako účastníka jednoho nebo více obchodních systémů zahrnuje v případě obchodování na vlastní účet zveřejňování závazných souběžných obousměrných kotací srovnatelné velikosti za tržní ceny, které se týkají jednoho nebo více investičních nástrojů v jednom nebo více obchodních systémech, přičemž výsledkem je pravidelné a časté zajišťování likvidity na celém trhu.

#### § 17g

##### **Přímý elektronický přístup a související organizační požadavky**

(1) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly, které zajišťují, aby

- a) byla vhodnost zákazníků využívajících tuto službu řádně posouzena a přezkoumána, zákazníci využívající tuto službu nemohli překročit přiměřené a předem stanovené limity pro obchodování a úvěry,
- b) bylo obchodování zákazníků využívajících tuto službu řádně sledováno a
- c) přiměřené kontroly rizik zabránily obchodování, které by mohlo
  - 1. ohrozit tohoto obchodníka s cennými papíry,
  - 2. vést nebo přispět k narušení řádného fungování trhu,
  - 3. být v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>, nebo
  - 4. být v rozporu s pravidly obchodního systému.

(2) Přímý elektronický přístup, který není v souladu s požadavky odstavce 1, se zakazuje.

(3) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, odpovídá za zajištění toho, aby zákazníci využívající tuto službu dodržovali

a) požadavky tohoto zákona a související požadavky přímo použitelných předpisů Evropské unie a

b) pravidla obchodního systému.

(4) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, sleduje obchody zákazníků využívajících tuto službu a vyhodnocuje, zda nedochází

a) k porušování pravidel obchodního systému,

b) ke vzniku mimořádné situace na trhu, nebo

c) k jednání, které může svědčit o zneužívání trhu a má být jako takové ohlášeno České národní bance nebo jinému orgánu dohledu členského státu Evropské unie.

(5) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, musí mít s každým zákazníkem, kterému poskytuje přímý elektronický přístup, uzavřenu závaznou písemnou dohodu, která vymezuje základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování této služby a na jejímž základě zůstává obchodník s cennými papíry odpovědný v souladu s požadavky podle tohoto zákona.

#### § 17h

#### **Povinnosti vůči orgánům dohledu ve vztahu k přímému elektronickému přístupu**

(1) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, oznámí České národní bance a orgánu dohledu obchodního systému, k němuž tento obchodník s cennými papíry umožňuje přímý elektronický přístup, že poskytuje přímý elektronický přístup k tomuto obchodnímu systému, a to bez zbytečného odkladu po zahájení výkonu této činnosti.

(2) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, poskytne nebo pravidelně poskytuje na žádost České národní bance

a) popis systémů a kontrol uvedených v § 17g odst. 1 a

b) důkazy o uplatňování systémů a kontrol uvedených v § 17g odst. 1.

(3) Česká národní banka poskytne bez zbytečného odkladu informace získané podle odstavce 2 na vyžádání orgánu dohledu obchodního systému, k němuž dotčený obchodník s cennými papíry poskytuje přímý elektronický přístup.

(4) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, zajistí, aby o záležitostech uvedených v § 17g a v odstavcích 1 a 2 byly vedeny záznamy dostatečné k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků plynoucích z tohoto zákona.

#### § 17i

### **Služby clearingů a související organizační požadavky**

(1) Obchodník s cennými papíry, který jako všeobecný člen clearingového systému nabízí službu clearingů jiným osobám.

- a) zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly k zajištění toho, aby se služby clearingů vztahovaly pouze na osoby, které jsou vhodné a splňují jasná kritéria, a
- b) vyžaduje, aby tyto jiné osoby splňovaly vhodné požadavky za účelem snížení svých rizik a rizik pro trh.

(2) Obchodník s cennými papíry, který jako všeobecný člen clearingového systému nabízí službu clearingů jiným osobám, musí mít s každým zákazníkem, kterému poskytuje služby clearingů, uzavřenu závaznou písemnou dohodu, která vymezuje základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování této služby.“.

CELEX: 32014L0065

**94.** V § 19 odstavci 2 se za větu první vkládá věta druhá „Tuto žádost lze podat pouze elektronicky.“.

**95.** V § 19 odst. 3 se za slova „k poskytování“ vkládá slovo „hlavní“ a slova „služby podle“ se nahrazují slovy „služby uvedené v“.

**96.** V § 20 odst. 2 zní:

„(2) Žádost podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též doklady nezbytné pro posouzení důsledků převodu, zastavení nebo pachtu obchodního závodu obchodníka s cennými papíry nebo jeho části. Další náležitosti žádosti, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

**97.** § 23 se zrušuje.

**98.** V § 24 odst. 5 písm. b) se slova „a podle § 16c“ zrušují.

CELEX: 32014R0600

**99.** V § 24 odst. 5 se písmena c) a d) zrušují.

Dosavadní písmena e) a f) se označují jako písmena c) a d).

**100.** V § 24 odst. 5 písm. d) se slova „§ 17a až 17d“ nahrazují slovy „§ 17a“.

**101.** V § 24a odst. 1 se za slova „k poskytování“ vkládá slovo „hlavních“, slova „služeb podle“ se nahrazují slovy „služeb uvedených v“ a slova „podle § 4 odst. 2 písm. g)“ se nahrazují slovem „h)“.

102. Nadpis § 26 se nahrazuje nadpisem „**Informační povinnost ve vztahu k Evropskému orgánu pro bankovníctví**“.

103. V § 26 se odstavce 1 až 4 zrušují a zároveň se zrušuje označení odstavce 5.

104. V části druhé se nadpis hlavy IV nahrazuje nadpisem „**Poskytování hlavních investičních služeb v České republice zahraniční osobou se sídlem nebo skutečným sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie**“.

105. § 28 zní:

„§ 28

(1) Nejde-li o zahraniční osobu registrovanou Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy v registru vedeném podle čl. 48 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014<sup>53)</sup>, může zahraniční osoba se sídlem nebo skutečným sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, poskytovat hlavní a doplňkové investiční služby v České republice pouze prostřednictvím pobočky na základě povolení uděleného Českou národní bankou.

(2) Odstavec 1 se nepoužije na poskytování investiční služby zákazníkovi, který o toto poskytování požádal z vlastního podnětu. To neopravňuje zahraniční osobu podle odstavce 1 k nabízení dalších produktů nebo služeb tomuto zákazníkovi.“.

CELEX: 32014L0065  
32014R0600

106. Za § 28 se vkládají nové § 28a a 28b, které znějí:

„§ 28a

(1) Česká národní banka udělí povolení k poskytování investičních služeb prostřednictvím pobočky na žádost zahraniční osoby podle § 28 odst. 1, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

a) sídlo a skutečné sídlo této osoby je ve stejném státě,

b) tato osoba je důvěryhodná,

c) finanční prostředky, které má nebo bude mít tato pobočka k dispozici, mají průhledný a nezávadný původ a nevznikají důvodné obavy, že tato pobočka nebude mít k dispozici finanční prostředky ve výši, která umožňuje řádné poskytování investičních služeb v České republice prostřednictvím této pobočky.

d) kvalifikovanou účast na této osobě mají pouze osoby, které jsou důvěryhodné a nevznikají v této souvislosti důvodné obavy, že by mohlo dojít k porušení zákona upravujícího opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, nebo že už k takovému porušení došlo.

- e) nejsou důvodné obavy, že úzké propojení této osoby s jinou osobou bude bránit účinnému výkonu dohledu podle tohoto zákona; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu podle tohoto zákona,
- f) plán obchodní činnosti této pobočky
1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti této pobočky,
  2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
  3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda a v jakém rozsahu hodlá využívat prokuristy, zaměstnance, investiční zprostředkovatele a vázané zástupce,
- g) nejsou důvodné obavy, že tato pobočka nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá poskytovat investiční služby v České republice, nejpozději ke dni zahájení činnosti věcné, personální a organizační předpoklady pro toto poskytování investičních služeb umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností podle tohoto zákona, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel řádného a obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
1. organizačního uspořádání,
  2. kontroly osob, pomocí kterých bude vykonávat svou činnost a
  3. zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných odborných znalostí, dovedností a zkušeností osob, pomocí kterých bude vykonávat svou činnost,
- h) vedoucí orgán této pobočky a jeho členové splňují obdobně požadavky podle § 10 a 10a,
- i) tato osoba splňuje požadavky § 133,
- j) tato osoba má povolení k poskytování investičních služeb, které hodlá poskytovat v České republice prostřednictvím této pobočky, udělené orgánem dohledu státu, ve kterém má tato osoba sídlo a skutečné sídlo,
- k) poskytování investičních služeb touto osobou podléhá dohledu orgánu dohledu podle písmene j), přičemž se zohlední doporučení Finančního akčního výboru Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj,
- l) Česká národní banka a orgán dohledu podle písmene j) se dohodli na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona,
- m) stát podle písmena a) má s Českou republikou uzavřenou platnou mezinárodní smlouvu v oblasti daní umožňující výměnu informací podle standardu upraveného v čl. 26 vzorové úmluvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o daních z příjmu a majetku,
- n) jedná-li se o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. f),
1. pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. a),
  2. pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. b) a
  3. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. c), a
- o) jedná-li se o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g),

1. pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73l odst. 1 písm. a),
2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73l odst. 1 písm. c),
3. pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému splňují požadavky podle § 73l odst. 1 písm. d),
4. je podrobně vysvětleno, proč organizovaný obchodní systém nebude odpovídat regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému ani systematickému internalizátorovi, a nemůže jako takový fungovat,
5. je podrobně popsán způsob uplatňování vlastní úvahy při provozování organizovaného obchodního systému, zejména v situacích, kdy může být pokyn zadáný v rámci organizovaného obchodního systému zrušen, a toho, kdy a jakým způsobem budou dva nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány, a
6. je vysvětleno obchodování párováním pokynů na vlastní účet.

(2) Žádost podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje prokazující splnění podmínek podle odstavce 1. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek. Další náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 1, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(3) Česká národní banka rozhodne o žádosti podle odstavce 1 do 6 měsíců ode dne, kdy jí došla žádost, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

(4) Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení podle odstavce 1 Česká národní banka uvede, které investiční služby je zahraniční osoba podle § 28 odst. 1 oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům a zda je oprávněna přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků. Povolení musí obsahovat alespoň jednu hlavní investiční službu.

#### § 28b

(1) Zahraniční osoba podle § 28 odst. 1 trvale dodržuje požadavky podle § 28a odst. 1.

(2) Zahraniční osoba podle § 28 odst. 1 oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu každou významnou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě získala povolení podle § 28a odst. 1.

(3) Zahraniční osoba podle odstavce 1 dodržuje v rozsahu v jakém poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky obdobně povinnosti uložené tímto zákonem obchodníkovi s cennými papíry, zejména povinnosti podle § 10, 10a, 12 až 14l, 16 až 17i, 69 až 73a a 73d až 73k.

(4) Pro zahraniční osobu podle odstavce 1 se ustanovení v čl. 3 až 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 použijí obdobně.“.

CELEX: 32014L0065

107. V části druhé hlava V a VI včetně nadpisů znějí:

„HLAVA V

**Investiční zprostředkovatel**

§ 29

**Základní ustanovení**

(1) Investiční zprostředkovatel je osoba, která je na základě povolení k činnosti investičního zprostředkovatele uděleného Českou národní bankou oprávněna poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) a současně není oprávněna poskytovat jinou hlavní investiční službu než hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e).

(2) Investiční zprostředkovatel nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků ani uzavírat se svými zákazníky smlouvy, ze kterých by mu mohl vzniknout dluh.

(3) Investiční zprostředkovatel je oprávněn poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) pouze ve vztahu k

- a) cenným papírům vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b) cenným papírům vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c) dluhopisům vydaným Českou republikou,
- d) hypotečním zástavním listům nebo
- e) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

(4) Investiční zprostředkovatel může při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) předávat pokyny pouze obchodníkovi s cennými papíry, bance, investiční společnosti nebo samosprávnému fondu kolektivního investování.

§ 30

**Požadavky na investičního zprostředkovatele**

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investičního zprostředkovatele na žádost obchodní společnosti, nebo zakladatele obchodní společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

- a) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- b) tato společnost je důvěryhodná,
- c) základní kapitál této společnosti je splacen, počáteční kapitál má průhledný a nezávadný původ a nevznikají důvodné obavy, že tato společnost nebude mít vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele,
- d) kvalifikovanou účast na této společnosti mají nebo budou mít pouze osoby, které jsou důvěryhodné a nevznikají v této souvislosti důvodné obavy, že by mohlo dojít k porušení zákona upravujícího opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, nebo že už k takovému porušení došlo,

- e) nejsou důvodné obavy, že úzké propojení této společnosti s jinou osobou bude bránit účinnému výkonu dohledu nad investičním zprostředkovatelem; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad investičním zprostředkovatelem.
- k) plán obchodní činnosti této společnosti
1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti investičního zprostředkovatele,
  2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
  3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda a v jakém rozsahu hodlá využívat zaměstnance a vázané zástupce.
- j) nejsou důvodné obavy, že tato společnost nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost investičního zprostředkovatele, ke dni zahájení činnosti věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností investičního zprostředkovatele, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
1. organizačního uspořádání,
  2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele a
  3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele, byly plně svéprávné, důvěryhodné a odborně způsobilé,
- i) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují podmínky podle § 10 a 10a a
- l) tato společnost má uzavřenu pojistnou smlouvu podle § 31.

(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investičního zprostředkovatele na žádost fyzické osoby, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

- a) bydliště, sídlo a skutečné sídlo této osoby je nebo má být v České republice,
- b) tato osoba je plně svéprávná, důvěryhodná a odborně způsobilá,
- c) plán obchodní činnosti této osoby
1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti investičního zprostředkovatele,
  2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
  3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda a v jakém rozsahu hodlá využívat zaměstnance a vázané zástupce.
- d) nejsou důvodné obavy, že tato osoba nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost investičního zprostředkovatele, ke dni zahájení činnosti která má věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností investičního zprostředkovatele, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
1. organizačního uspořádání, zahrnujícího opatření, kterými zajistí řádné a obezřetné vedení a patřičné zohlednění zájmu zákazníků a integrity trhu, s ohledem na to, že nebude mít 2 členy vedoucího orgánu,
  2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele a
  3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele, byly plně svéprávné, důvěryhodné a odborně způsobilé,
- e) tato osoba má uzavřenu pojistnou smlouvu podle § 31,



- f) tato osoba má zřízenou datovou schránku, a
- g) tato osoba není členem řídicího orgánu osoby podle § 29 odst. 4.

(3) Investiční zprostředkovatel trvale dodržuje podmínky podle odstavce 1, nebo 2.

(4) Investiční zprostředkovatel oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu každou významnou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě získal povolení k činnosti.

### § 30a

#### **Řízení o žádosti**

(1) Žádost podle § 30 odst. 1 a 2 lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle § 30 odst. 1 nebo 2. Náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle § 30 odst. 1 nebo 2, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(2) Česká národní banka rozhodne o žádosti podle § 30 odst. 1 a 2 do 3 měsíců ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami. Je-li to z hlediska náležitého posouzení žádosti nezbytné, může Česká národní banka usnesením tuto lhůtu prodloužit až o 3 měsíce.

(3) Ve výroku rozhodnutí o udělení povolení k činnosti investičního zprostředkovatele Česká národní banka uvede, které hlavní investiční služby je investiční zprostředkovatel oprávněn poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům.

### § 30b

#### **Trvání povolení k činnosti investičního zprostředkovatele**

(1) Povolení k činnosti investičního zprostředkovatele trvá do konce kalendářního roku následujícího po kalendářním roce, ve kterém nabylo právní moci rozhodnutí o udělení tohoto povolení.

(2) Povolení k činnosti investičního zprostředkovatele se prodlužuje vždy o dalších 12 měsících zaplacením správního poplatku.

(3) Způsob zaplacení správního poplatku uveřejní Česká národní banka způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(4) Povolení k činnosti investičního zprostředkovatele zaniká uplynutím doby trvání povolení podle odstavce 1, nedojde-li k prodloužení podle odstavce 2.

### § 30c

#### **Zastoupení investičního zprostředkovatele**

Investiční zprostředkovatel může být při poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zastoupen pouze

- a) osobou, která je s ním v pracovněprávním nebo obdobném vztahu,

- b) svým prokuristou, členem svého statutárního orgánu nebo členem své správní rady, pokud se přímo podílejí na poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e), nebo jsou za poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zodpovědní,
- c) svým vázaným zástupcem.

#### § 30d

### **Závaznost protiprávního činu**

Protiprávní čin, kterého se investiční zprostředkovatel dopustil vůči třetí osobě při své činnosti, zavazuje investičního zprostředkovatele, i když jednal jménem osoby uvedené v § 29 odst. 4; pokud však osoba uvedená v § 29 odst. 4 investičního zprostředkovatele nepečlivě vybrala nebo na něho nedostatečně dohlížela, ručí za splnění jeho povinnosti k náhradě škody. Ustanovení § 2914 občanského zákoníku se nepoužije.

#### § 31

### **Povinné pojištění investičního zprostředkovatele**

(1) Investiční zprostředkovatel musí být po celou dobu své činnosti pojištěn pro případ povinnosti nahradit škodu způsobenou při poskytování investičních služeb s limitem pojistného plnění nejméně v částce odpovídající

- a) 1 000 000 EUR na každou pojistnou událost a
- b) 1 500 000 EUR v případě souběhu více pojistných událostí v jednom roce.

(2) Pokud je investiční zprostředkovatel oprávněn vykonávat zprostředkovatelskou činnost v oblasti pojišťovnictví a je zároveň pojištěn pro případ povinnosti nahradit škodu způsobenou výkonem činnosti pojišťovacího zprostředkovatele v souladu s požadavky stanovenými zákonem upravujícím činnost pojišťovacích zprostředkovatelů, musí být po celou dobu své činnosti pojištěn pro případ odpovědnosti za škodu způsobenou při poskytování investičních služeb s limitem pojistného plnění nejméně v částce odpovídající

- a) 500 000 EUR na každou pojistnou událost a
- b) 750 000 EUR v případě souběhu více pojistných událostí v jednom roce.

(3) Byla-li v pojistné smlouvě týkající se pojištění podle odstavce 1 nebo 2 ujednána spoluúčast pojištěného na náhradě vzniklé škody vyšší než 10 % z částky, kterou je pojištěný povinen nahradit, nepřihlíží se k tomu.

#### § 32

### **Obdobné plnění povinností obchodníka s cennými papíry**

(1) Pro investičního zprostředkovatele se § 10a odst. 5 použije obdobně.

(2) Investiční zprostředkovatel vykonává činnost řádně a obezřetně. K zajištění obezřetného poskytování investičních služeb investiční zprostředkovatel vzhledem k povaze a rozsahu poskytovaných služeb zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém. Pro řídicí a kontrolní systém investičního zprostředkovatele se § 12a použije obdobně, s výjimkou § 12a odst. 2 písm. k) a m).

(3) Investiční zprostředkovatel vede deník obdobně podle § 13, s výjimkou evidence obchodů uzavřených na vlastní účet. Oprávnění podle § 13 odst. 2 věty druhé se použije obdobně.

(4) Investiční zprostředkovatel uchovává záznamy a dokumenty obdobně podle § 17. Oprávnění podle § 17 odst. 7 věty druhé se použije obdobně.

## HLAVA VI

### Vázaný zástupce

#### § 32a

### Základní ustanovení

(1) Vázaným zástupcem se v tomto zákoně rozumí ten, kdo je oprávněn na základě zápisu oprávnění k činnosti vázaného zástupce do seznamu vázaných zástupců poskytovatelů investičních služeb vedeného Českou národní bankou pro zastoupeného (odstavec 3)

- a) propagovat u zákazníků nebo potenciálních zákazníků investiční služby, které je zastoupený oprávněn poskytovat,
- b) přijímat a předávat pokyny a příkazy zákazníků týkající se hlavních investičních služeb a investičních nástrojů, je-li zastoupený oprávněn poskytovat hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. a),
- c) umísťovat investiční nástroje, je-li zastoupený oprávněn poskytovat hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. h), a
- d) poskytovat poradenství zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům ohledně výše uvedených služeb a investičních nástrojů, je-li zastoupený oprávněn poskytovat hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e).

(2) Vázaný zástupce zastupuje zastoupeného na základě smlouvy. Tato smlouva vyžaduje písemnou formu.

(3) Vázaný zástupce je oprávněn vykonávat činnosti podle odstavce 1 výhradně pro jednoho zastoupeného. Zastoupeným podle tohoto zákona může být pouze poskytovatel investičních služeb.

(4) Vázaný zástupce nesmí přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků ani uzavírat se svými zákazníky smlouvy, ze kterých by mu mohl vzniknout dluh.

(5) Vázaný zástupce je povinen při výkonu činností podle odstavce 1 sdělit zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi

a) údaje o osobě zastoupeného, jehož jménem jedná, a

b) informaci o činnostech podle odstavce 1, které je oprávněn vykonávat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům.

(6) Vázaný zástupce vykonává činnosti podle odstavce 1 s odbornou péčí. Výkon činností podle odstavce 1 s odbornou péčí znamená především, že vázaný zástupce jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků, zejména dodržuje pravidla jednání se zákazníky.

#### § 32b

##### **Ukončení zastoupení**

(1) Zastoupený je povinen okamžitě ukončit závazek ze smlouvy podle § 32a odst. 2, zjistí-li, že vázaný zástupce nesplňuje podmínky stanovené tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce; doručením právního jednání směřujícího k ukončení závazku vázanému zástupci tento závazek zaniká.

(2) Vázaný zástupce je povinen okamžitě ukončit závazek ze smlouvy podle § 32a odst. 2, přestane-li splňovat podmínky stanovené tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce; doručením právního jednání směřujícího k ukončení závazku zastoupenému tento závazek zaniká.

(3) Zastoupený je povinen oznámit bez zbytečného odkladu České národní bance, že smluvní závazek ze smlouvy podle § 32a odst. 2 zanikl.

#### § 32c

##### **Zápis do seznamu**

(1) Česká národní banka na základě oznámení podle § 32d podaného zastoupeným zapíše do seznamu vázaných zástupců poskytovatelů investičních služeb vedeného Českou národní bankou oprávnění k činnosti vázaného zástupce, pokud ten, kdo hodlá vykonávat činnost vázaného zástupce

a) není investičním zprostředkovatelem ani vázaným zástupcem poskytovatele investičních služeb a

b) údaje uvedené v oznámení umožňují identifikaci osob uvedených v oznámení v příslušném základním registru.

(2) Česká národní banka oznámení podle § 32d nezkoumá z hlediska pravdivosti nebo přesnosti údajů v něm obsažených. Česká národní banka nepřezkoumává splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce.

(3) Česká národní banka zapíše oprávnění k činnosti vázaného zástupce do seznamu neprodleně, nejpozději však do 5 pracovních dnů ode dne doručení oznámení.

(4) O zápisu oprávnění k činnosti vázaného zástupce do seznamu nebo neprovedení zápisu a důvodu takového neprovedení zápisu Česká národní banka neprodleně elektronicky informuje zastoupeného.

(5) Do seznamu se u vázaného zástupce zapisují tyto údaje včetně jejich změn

a) údaje o osobě vázaného zástupce s výjimkou rodného čísla,

b) údaje o osobě zastoupeného s výjimkou rodného čísla,

- c) činnosti uvedené v § 32a odst. 1, které je oprávněn vykonávat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům,
- d) datum zápisu do seznamu a doba trvání oprávnění k činnosti,
- e) datum a důvod zániku oprávnění k činnosti,
- f) přehled o pravomocně uložených pokutách a vykonatelných opatřeních k nápravě uložených Českou národní bankou,
- g) datum nabytí právní moci rozhodnutí o úpadku a
- h) datum vstupu právnické osoby do likvidace.

(6) Proti tomu, kdo jedná v důvěře v zápis do seznamu, nemůže ten, jehož se zápis týká, namítat, že zápis neodpovídá skutečnosti, s výjimkou údajů uvedených v odstavci 5 písm. g) a h).

#### § 32d

##### **Oznámení**

(1) Zastoupený může oznámit pouze takového vázaného zástupce, který

- a) je plně svéprávný, důvěryhodný a odborně způsobilý,
- b) má bydliště nebo sídlo i skutečné sídlo na území České republiky a
- c) není
  1. poskytovatelem investičních služeb,
  2. osobou, která je s poskytovatelem investičních služeb v pracovněprávním nebo obdobném vztahu,
  3. prokuristou nebo členem vedoucího orgánu poskytovatele investičních služeb ani
  4. osobou s kvalifikovanou účastí na poskytovateli investičních služeb.

(2) Oznámení podle odstavce 1 vázaného zástupce může zastoupený podat pouze elektronicky.

(3) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí podání stanovených správním řádem, též

- a) údaje o osobě, která hodlá vykonávat činnost vázaného zástupce,
- b) údaje o splnění podmínek podle odstavce 1 a
- c) činnosti uvedené v § 32a odst. 1, které je vázaný zástupce oprávněn vykonávat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům.

(4) Další náležitosti oznámení podle odstavce 1, jeho formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

#### § 32e

##### **Vznik a trvání oprávnění k činnosti vázaného zástupce**

(1) Oprávnění k činnosti vázaného zástupce vzniká zápisem oprávnění k činnosti vázaného zástupce do seznamu.

(2) V případě, že bude osoba oznámená jako vázaný zástupce více zastoupenými, bude Českou národní bankou zapsána do seznamu pro prvního zastoupeného, který ji oznámil.

(3) Oprávnění k činnosti vázaného zástupce trvá do konce kalendářního roku následujícího po kalendářním roce, ve kterém byl proveden zápis do seznamu.

(4) Oprávnění se prodlužuje vždy o dalších 12 měsíců zaplacením správního poplatku. Způsob zaplacení správního poplatku uveřejní Česká národní banka způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(5) Zastoupený současně se zaplacením správního poplatku oznámí České národní bance elektronicky, kterým osobám se má oprávnění na základě zaplaceného správního poplatku prodloužit. Náležitosti oznámení, jeho formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

### § 32f

#### **Zánik oprávnění k činnosti**

(1) Oprávnění k činnosti vázaného zástupce zaniká

- a) smrtí fyzické osoby,
- b) zánikem právnické osoby,
- c) oznámením o ukončení činnosti vázaného zástupce,
- d) zánikem závazku podle § 32a odst. 2 mezi vázaným zástupcem a zastoupeným,
- e) zánikem všech oprávnění k činnosti zastoupeného podle tohoto zákona, kterých se zastoupení týká,
- f) uplynutím doby trvání oprávnění, nedojde-li k prodloužení oprávnění podle § 31 odst. 4, nebo
- g) odnětím (odstavec 4).

(2) Oznámení podle odstavce 1 písm. c) se podává elektronicky. Náležitosti oznámení, jeho formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(3) Vázaný zástupce podává oznámení podle odstavce 1 písm. c) prostřednictvím zastoupeného. Neposkytne-li mu zastoupený potřebnou součinnost, může vázaný zástupce podat oznámení samostatně.

(4) Česká národní banka může odejmout oprávnění k činnosti vázaného zástupce, jestliže

- a) vázaný zástupce přestane splňovat podmínky stanovené tímto zákonem pro výkon činnosti,

- b) uložené opatření k nápravě nevedlo k nápravě,
- c) vázaný opakovaně nebo závažně poruší povinnost stanovenou tímto zákonem nebo přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>2)</sup>,
- d) vázaný zástupce poruší podmínku nebo povinnost stanovenou ve vykonatelném rozhodnutí vydaném podle tohoto zákona, nebo
- e) vznik oprávnění k činnosti vázaného zástupce byl zapsán do seznamu na základě nepravdivých nebo zavádějících údajů.

(5) Účastníkem řízení o odnětí oprávnění k činnosti vázaného zástupce je vázaný zástupce a zastoupený.

(6) O odnětí oprávnění k činnosti může Česká národní banka vhodným způsobem informovat veřejnost, a to po nabytí právní moci rozhodnutí, kterým bylo oprávnění k činnosti odňato.

#### § 32g

### **Zastoupení vázaného zástupce**

Vázaný zástupce může být při výkonu své činnosti zastoupen pouze

- a) osobou, která je s ním v pracovněprávním nebo obdobném vztahu,
- b) svým prokuristou nebo výkonným členem řídicího orgánu, pokud se přímo podílejí na výkonu této činnosti, nebo jsou za výkon této činnosti zodpovědní.

#### § 32h

### **Odpovědnost zastoupeného za správní delikt**

Pachatelem správního deliktu spáchaného při výkonu činnosti vázaného zástupce s výjimkou správního deliktu podle § 157 odst. 2 a § 162 odst. 2 je zastoupený, jestliže k naplnění znaků správního deliktu došlo jednáním vázaného zástupce.

#### § 32i

### **Závaznost protiprávního činu**

Protiprávní čin, kterého se vázaný zástupce investičního zprostředkovatele dopustil vůči třetí osobě při své činnosti, zavazuje investičního zprostředkovatele, i když vázaný zástupce jednal jménem osoby uvedené v § 29 odst. 4; pokud však osoba uvedená v § 29 odst. 4 investičního zprostředkovatele nepečlivě vybrala nebo na něho nedostatečně dohlížela, ručí za splnění jeho povinnosti k náhradě škody. Ustanovení § 2914 občanského zákoníku se nepoužije.

#### § 32j

### **Povinnosti zastoupeného**

(1) Zastoupený

- a) ověřuje správnost, pravdivost, přesnost a úplnost údajů uvedených v oznámení podle § 32d a plnění podmínek podle § 14 odst. 2 a § 32d.
- b) zavede, udržuje a uplatňuje pravidla kontroly činnosti vázaných zástupců, která zajišťují řádný výkon činností uvedených v § 32a odst. 1 vázanými zástupci, zejména dodržování pravidel jednání se zákazníky.
- c) přijme opatření, která zajistí, že výkon jiné činnosti než uvedené v § 32a odst. 1 vázaným zástupcem, neohrozí řádný výkon některé z činností uvedené v § 32a odst. 1 tímto vázaným zástupcem.
- d) uchovává dokumenty prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce po dobu trvání zápisu v seznamu a nejméně po dobu 5 let ode dne jeho zrušení a
- e) elektronicky bez zbytečného odkladu oznámí České národní bance změnu údajů podle § 32c odst. 5 a § 32d, s výjimkou údajů, které jsou vedeny v základních registrech jako referenční údaje, a připojí doklady prokazující skutečnosti obsažené v oznámení.

(2) Ve vztazích s vázaným zástupcem je zastoupený povinen jednat poctivě a v dobré víře.

(3) Další náležitosti oznámení podle odstavce 1 písm. e), včetně příloh obsahujících doklady prokazující skutečnosti v oznámení obsažené, jeho formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

CELEX: 32014L0065

- 108.** V § 33 odst. 1 se za slova „který má povolení k poskytování“ vkládá slovo „hlavní“ a za slovo „této“ se vkládá slovo „hlavní“.
- 109.** V § 34 odst. 3 se slova „odst. 1 a 2“ zrušují, slovo „kterou“ se nahrazuje slovy „se kterou“ a slova „považuje podle § 2b za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem,“ se nahrazují slovy „jedná podle § 2c jako s profesionálním zákazníkem“.
- 110.** V § 34 odst. 4 písm. e) a f) se slova „a) a “ zrušují.
- 111.** V § 35 odst. 3 se slova „ až c)“ nahrazují slovy „nebo b)“.
- 112.** V § 36a odst. 1 písm. b) úvodní části ustanovení a v § 36a odst. 1 písm. b) bodu 2 se slova „a) nebo“ zrušují.
- 113.** V § 36f odst. 1 se slova „Evropský orgán pro cenné papíry a trhy“ nahrazují slovy „Evropský orgán dohledu (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)<sup>32)</sup> (dále jen „Evropský orgán pro cenné papíry a trhy“)“.
- 114.** V § 36g odst. 3 úvodní části ustanovení se čárka za slovem „účely“ zrušuje.



115. V § 36g odst. 4 se čárka za slovem „prospekt“ zrušuje.
116. Nadpis části páté se nahrazuje nadpisem „**OBCHODNÍ SYSTÉMY**“.
117. V § 37 odst. 1 se slova „organizuje regulovaný trh na základě povolení České národní banky“ nahrazují slovy „je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna organizovat regulovaný trh“.
118. § 38 včetně nadpisu zní:

„§ 38

**Požadavky na organizátora regulovaného trhu**

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu na žádost obchodní společnosti, nebo zakladatele obchodní společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

- a) tato společnost má nebo bude mít právní formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným,
- b) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- c) tato společnost je důvěryhodná,
- d) základní kapitál této společnosti je splacen, počáteční kapitál v minimální výši odpovídající alespoň částce 730 000 EUR má průhledný a nezávadný původ, a nevznikají důvodné obavy, že tato společnost nebude mít vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti organizátora regulovaného trhu,
- e) kvalifikovanou účast na této společnosti mají nebo budou mít pouze osoby vhodné z hlediska řádného a obezřetného vedení organizátora regulovaného trhu,
- f) nejsou důvodné obavy, že úzké propojení této společnosti s jinou osobou bude bránit účinnému výkonu dohledu nad organizátorem regulovaného trhu; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takové státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad organizátorem regulovaného trhu,
- g) plán obchodní činnosti této společnosti  
1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti organizátora regulovaného trhu,  
2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a  
3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat prokuristy nebo pracovníky,
- h) pravidla obchodování splňují požadavky podle § 62, pravidla přístupu na regulovaný trh splňující požadavky § 63 a pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu splňující požadavky podle § 56,

- i) nejsou důvodné obavy, že tato společnost nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost organizátora regulovaného trhu, ke dni zahájení činnosti věcné, personální a organizační předpoklady pro výkon činnosti organizátora regulovaného trhu umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a který vyplývá z předložených pravidel obchodování v obchodním systému (dále jen „pravidla obchodování“), pravidel pro přijímání investičních nástrojů v obchodním systému (dále jen „pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování“) a pravidel přístupu do obchodního systému (dále jen „pravidla přístupu“), a plnění povinností organizátora regulovaného trhu, včetně
1. organizačního uspořádání,
  2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost organizátora regulovaného trhu a
  3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost organizátora regulovaného trhu, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti,
- j) jedná-li se o společnost s ručením omezeným, má zřízenu dozorčí radu a tato dozorčí rada má takovou působnost a oprávnění jako dozorčí rada akciové společnosti podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev,
- k) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10 a 10a,
- l) jedná-li se o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. f)
1. pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. a),
  2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. c) a
  3. pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. d), a
- m) jedná-li se o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g),
1. pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. a),
  2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. c),
  3. pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. d),
  4. je podrobně vysvětleno, proč organizovaný obchodní systém nebude odpovídat regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému ani systematickému internalizátorovi, a nemůže jako takový fungovat,
  5. je podrobně popsáno způsob uplatňování vlastní úvahy při provozování organizovaného obchodního systému, zejména v situacích, kdy může být pokyn zadaný v rámci organizovaného obchodního systému zrušen, a toho, kdy a jakým způsobem budou dva nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány, a
  6. je vysvětleno její obchodování párováním pokynů na vlastní účet.

(2) Žádost podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje prokazující splnění podmínek podle odstavce 1. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek. Další náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 1, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(3) V povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu Česká národní banka uvede, zda je organizátor regulovaného trhu oprávněn provozovat mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém. Ve výroku rozhodnutí se dále případně uvede, že organizátor regulovaného trhu má povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů.

(4) Organizátor regulovaného trhu trvale dodržuje požadavky podle odstavce 1.

(5) Organizátor regulovaného trhu oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu každou významnou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě získal povolení k činnosti.

(6) Na organizátora regulovaného trhu se § 10a použije obdobně.“.

CELEX: 32014L0065

**119.** V § 39 odst. 2 se na konci textu písmene a) doplňují slova „podle jiného právního předpisu“.

**120.** V § 39 odst. 2 se na konci textu písmene c) doplňují slova „nebo organizovaného obchodního systému“.

**121.** V § 39 odstavec 5 zní:

„(5) Žádost o registraci další podnikatelské činnosti organizátora regulovaného trhu lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, údaje a doklady osvědčující splnění podmínek stanovených v odstavci 2. Náležitosti žádosti, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

**122.** V § 39 se odstavec 8 zrušuje.

**123.** V § 40 se odstavec 2 zrušuje a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

**124.** V § 41 odst. 1 se slova „je povinen poskytovat služby s odbornou péčí a v souladu s pravidly obchodování, pravidly pro přijímání investičních nástrojů k obchodování a pravidly přístupu“ nahrazují slovy „organizuje regulovaný trh s odbornou péčí“ a za větu první se vkládá věta „Organizování regulovaného trhu s odbornou péčí znamená, že organizátor regulovaného trhu jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu účastníků jím organizovaného regulovaného trhu, zejména plní povinnosti stanovené v této části a postupuje v souladu s pravidly obchodování, pravidly pro přijímání investičních nástrojů k obchodování a pravidly přístupu.“.

**125.** V § 41 odstavec 2 zní:

„(2) Organizátor regulovaného trhu nesmí na evropském regulovaném trhu, který organizuje,

a) provést pokyn účastníka tohoto trhu s využitím vlastního majetku nebo

b) obchodovat párováním pokynů na vlastní účet.“.

CELEX: 2014L0065

126. § 43 včetně nadpisu zní:

„§ 43

### Výbor pro jmenování

Organizátor regulovaného trhu, který je významný z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, zřídí výbor pro jmenování obdobně jako obchodník s cennými papíry podle § 12g. Prováděcí právní předpisy podle § 12f písm. c) a § 12g odst. 3 se použijí obdobně.“

CELEX: 2014L0065

127. V § 45 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení k fúzi organizátora regulovaného trhu, o povolení převodu obchodního jmění organizátora regulovaného trhu, o povolení změny právní formy organizátora regulovaného trhu nebo k převodu obchodního jmění organizátora regulovaného trhu na jeho akcionáře nebo společníka anebo o povolení převodu obchodního jmění jiné osoby na organizátora regulovaného trhu lze podat pouze elektronicky. K žádosti se přiloží doklady nezbytné pro posouzení důsledků fúze, změny právní formy nebo převodu obchodního jmění. Další náležitosti této žádosti, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

128. V § 46 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky. K žádosti se připojí doklady nezbytné pro posouzení důsledků převodu, zastavení nebo pachtu obchodního závodu organizátora regulovaného trhu nebo jeho části. Další náležitosti žádosti, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

129. V § 47 odstavec 1 zní:

„(1) K nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na organizátoru regulovaného trhu nebo k ovládnutí organizátora regulovaného trhu je nutný souhlas České národní banky. Pro udělení tohoto souhlasu platí § 10b až 10d obdobně a pro žádost se použije obdobně § 10b až 10d. Další náležitosti žádosti o udělení tohoto souhlasu, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

130. V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 3 se slova „120c, 123 a § 125 odst. 1 a 3“ nahrazují slovy „120c a 123“.

131. V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 4 se slovo „finančního“ nahrazuje slovem „investičního“ a číslo „8“ se nahrazuje číslem „6“.

132. V § 48 odst. 1 písm. i) se doplňuje bod 5, který zní:

„5. nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 2014L0065

**133.** V § 48 odst. 1 písm. j) se za slova „regulovaném trhu“ vkládají slova „včetně zrušení pokynů“ a slova „využití vnitřní informace nebo za manipulaci s trhem“ se nahrazují slovy „jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 2014L0065

**134.** V § 48 odst. 1 se za písmeno k) vkládá nové písmeno l), které zní:

„l) kontrolovat a vynucovat dodržování závazků ze smluv podle § 50g odst. 1 obchodníky s cennými papíry.“

CELEX: 2014L0065

Dosavadní písmena l) a m) se označují jako písmena m) a n).

**135.** V § 48 odst. 2 se slovo „přiměřeně“ nahrazuje slovem „obdobně“.

CELEX: 2014L0065

**136.** V § 48 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Vedoucí orgán organizátora regulovaného trhu je povinen průběžně ověřovat a pravidelně hodnotit ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednávat bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.“

CELEX: 2014L0065

**137.** Za § 48 se vkládá nový § 48a, který včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 59 zní:

„§ 48a

#### **Ochrana oznamovatelů**

(1) Organizátor regulovaného trhu zavede postupy pro své pracovníky k internímu hlášení obdobně podle § 12i odst. 1.

(2) Organizátor regulovaného trhu zajistí ochranu oznamovateli podle odstavce 1 alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení.

(3) Při stanovení požadavků na postupy organizátora regulovaného trhu podle odstavce 1 včetně zajištění stejné míry ochrany, jako je vyžadována podle § 12i odst. 2 písm. b) a c), platí obdobně jiný právní předpis upravující postupy pro pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení v oblasti výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev<sup>59)</sup>.

<sup>59)</sup> Vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.“

CELEX: 32014L0065

**138.** V § 49 odst. 1 písm. b) se slova „využití vnitřní informace nebo na manipulaci s jím organizovaným regulovaným trhem“ nahrazují slovy „jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 32014L0065

139. V § 49 odst. 1 písm. d) se za slova „§ 48“ vkládají slova „odst. 1“.

140. V § 49 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno f), které zní:

„f) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.“.

CELEX: 2014L0065

141. V § 50 se za odstavec 6 vkládá nový odstavec 7, který zní:

„(7) Organizátor regulovaného trhu informuje Českou národní banku o obsahu smluv podle § 50g odst. 1.“.

CELEX: 2014L0065

Dosavadní odstavec 7 se označuje jako odstavec 8.

142. Za § 50 se vkládají nové § 50a až 50g, které včetně nadpisů znějí:

„§ 50a

(1) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby na jím organizovaném trhu byly zavedeny účinné systémy, postupy a opatření, jimiž se zajistí, že jeho systémy pro obchodování

a) jsou odolné,

b) mají dostatečnou kapacitu na to, aby mohly zpracovat velké objemy pokynů a zpráv,

c) mohou zajistit řádné obchodování za velmi nepříznivých tržních podmínek,

d) jsou plně testovány, aby se zajistilo, že podmínky podle písmene a) až c) jsou splněny, a

e) podléhají účinným opatřením k zajištění řádného a plynulého obchodování pro případ, že dojde k jejich selhání.

(2) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby na jím organizovaném trhu byly zavedeny účinné systémy, postupy a opatření pro zamítnutí pokynů, které přesahují předem určené prahové hodnoty pro objem a cenu nebo jsou zjevně chybné.

(3) Organizátor regulovaného trhu na žádost zpřístupní České národní bance údaje týkající se evidence pokynů nebo jí k této evidenci umožní přístup, aby mohla obchodování sledovat.

§ 50b

**Pozastavení a omezení obchodování na regulovaném trhu**

(1) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby byl schopen na jím organizovaném trhu dočasně pozastavit nebo omezit obchodování, dojde-li na tomto či souvisejícím trhu během krátké doby k výraznému pohybu cen investičního nástroje; v případech zvláštního zřetele hodných by měl být schopen provést či vynutit si i zrušení, změnu nebo opravu konkrétního obchodu.

(2) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby parametry pozastavení nebo omezení obchodování podle odstavce 1 byly nastaveny způsobem, který

a) zohlední

1. likviditu různých kategorií a podkategorií aktiv,
2. povahu tržního modelu tohoto trhu a
3. typy účastníků tohoto trhu a

b) je dostatečný k tomu, aby nedošlo k výraznému narušení řádného obchodování.

(3) Organizátor regulovaného trhu oznámí vhodným způsobem České národní bance parametry pozastavení nebo omezení obchodování podle odstavce 1 a jejich podstatnou změnu.

(4) Organizátor regulovaného trhu, který je pro konkrétní investiční nástroj významný z hlediska likvidity, zavede, udržuje a uplatňuje pro účely pozastavení nebo omezení obchodování podle odstavce 1 vhodné systémy a postupy k zajištění toho, aby včas vyrozuměl Českou národní banku tak, aby mohla Česká národní banka

a) koordinovat další postup na celém trhu a

b) určit, zda je vhodné zastavit obchodování v jiných obchodních systémech, na nichž je daný investiční nástroj obchodován, dokud se na původním trhu obchodování neobnoví.

## § 50c

### **Algoritmické systémy obchodování**

(1) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby na jím organizovaném trhu byly zavedeny účinné systémy, postupy a opatření s cílem zajistit, aby algoritmické systémy obchodování nemohly vytvořit podmínky obchodování narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek, a vypořádat se s jakýmkoli podmínkami obchodování narušujícími řádné fungování trhu, které vycházejí z takovýchto algoritmických obchodních systémů, včetně systémů omezujících poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody, které do systému může zanést účastník, aby se zpomalil tok pokynů v případě, že existuje riziko, že kapacita systému byla vyčerpána, a aby se omezil a prosadil minimální krok kotace, který lze na trhu provést.

(2) Organizátor regulovaného trhu zajistí vytvoření podmínek pro účastníky regulovaného trhu pro náležité testování algoritmů podle § 63a.

(3) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby jeho pravidla pro služby společného umístění infrastruktury byla transparentní, spravedlivá a nediskriminační.

(4) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby byl schopen na základě označování účastníky rozlišit pokyny vytvářené algoritmickým obchodováním, různé algoritmy používané pro vytváření pokynů a osoby, které tyto pokyny vydávají. Tyto informace musí na požádání poskytnout České národní bance.

§ 50d

**Přímý elektronický přístup**

Organizátor regulovaného trhu, který účastníkům umožňuje přímý elektronický přístup,

- a) zavede na jím organizovaném trhu účinné systémy, postupy a opatření s cílem zajistit, aby tuto službu mohli poskytovat pouze účastníci, kteří jsou evropským obchodníkem s cennými papíry nebo úvěrovou institucí povolenou podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU,
- b) zajistí, aby byla stanovena a uplatňována přiměřená kritéria vhodnosti účastníků, kterým lze takový přístup poskytnout, a že si účastník zachová odpovědnost za pokyny a obchody provedené s využitím této služby,
- c) zavede vhodné standardy kontrol rizik a prahových hodnot pro obchodování prostřednictvím takového přístupu,
- d) je schopen rozlišit pokyny či obchody prováděné osobou pomocí přímého elektronického přístupu od jiných pokynů či obchodů prováděných účastníkem a v případě potřeby je schopen tyto pokyny nebo obchody zastavit a
- e) zavede opatření k pozastavení nebo ukončení poskytování přímého elektronického přístupu účastníkem zákazníkovi, pokud nejsou dodržena kritéria podle písmene a) až d).

§ 50e

**Úplaty**

(1) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby struktura jeho úplat, včetně úplat za provedení, vedlejších úplat a případných slev byla transparentní, spravedlivá a nediskriminační a nepodněcovala k zadávání, změně nebo rušení pokynů či provádění obchodů způsobem, který přispívá ke vzniku obchodních podmínek narušujících řádné fungování trhu nebo ke zneužívání trhu. Slevy by měly být spojeny s povinností tvorby trhu k jednotlivým akciím či košům akcií.

(2) Organizátor regulovaného trhu může upravit úplaty za zrušené pokyny v závislosti na době, po kterou byl pokyn zachován, a upravit je odlišně pro různé investiční nástroje.

§ 50f

**Kroky kotace**

(1) Organizátor regulovaného trhu přijme režimy kroků kotace pro obchodované akcie, depozitní poukázky, cenné papíry vydávané fondy ETF, certifikáty, jiné podobné investiční nástroje a jiné investiční nástroje uvedené v přímo použitelném předpisu Evropské unie, kterým se provádí čl. 49 směrnice 2014/65/EU.

(2) Režimy kroků kotace podle odstavce 1 musí vhodným způsobem upravovat kroky kotace pro jednotlivé investiční nástroje. Musí být nastaveny tak, aby odrážely profil likvidity daného investičního nástroje na různých trzích a průměrné rozpětí mezi nabídkou a poptávkou s ohledem na to, že je žádoucí umožnit přiměřeně stabilní ceny bez zbytečného omezení dalšího zužování rozpětí.



(3) V tomto zákoně se rozumí

- a) certifikátem certifikát podle čl. 2 odst. 1 bodu 27 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014,
- b) fondem ETF investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je-li alespoň jeden druh jím vydávaných cenných papírů kolektivního investování obchodován průběžně během obchodního dne v alespoň jednom obchodním systému a s alespoň jedním tvůrcem trhu, který zajišťuje, aby se cena těchto cenných papírů v tomto obchodním systému významně nelišila od jejich hodnoty odvozené od hodnoty fondového kapitálu tohoto fondu nebo od přibližné hodnoty fondového kapitálu tohoto fondu.

#### § 50g

(1) Obchodník s cennými papíry, který na regulovaném trhu provozuje strategii tvorby trhu, musí mít písemnou smlouvu s organizátorem regulovaného trhu.

(2) Organizátor regulovaného trhu zavede, udržuje a uplatňuje postupy zajišťující, že uzavře s dostatečným počtem evropských obchodníků s cennými papíry smlouvy, které budou obsahovat povinnost, aby evropský obchodník s cennými papíry poskytoval závazné kotace odpovídající tržním podmínkám, a tak pravidelně a předvídatelně zajišťoval likviditu trhu. Organizátor regulovaného trhu plní tento požadavek přiměřeně povaze a rozsahu obchodování na jím organizovaném regulovaném trhu.

(3) Smlouva podle odstavce 1 musí obsahovat alespoň

- a) povinnosti evropského obchodníka s cennými papíry vztahující se k poskytování likvidity a případné další povinnosti vyplývající ze smlouvy podle odstavce 2 a
- b) odměnu ve formě slevy nebo v jiné podobě, kterou organizátor regulovaného trhu poskytuje evropskému obchodníkovi s cennými papíry za poskytování likvidity a případná další práva vyplývající z e smlouvy podle odstavce 2.

CELEX: 32014L0065  
32014R0600

**143.** V § 51 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Tím nejsou dotčena ustanovení hlavy III, IV a V nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.“.

CELEX: 32014L0065

**144.** Na konci § 52 se doplňuje věta „Tím nejsou dotčena ustanovení hlavy III, IV a V nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.“.

CELEX: 32014L0065

**145.** V § 55 odst. 2 se slova „regulovaný trh“ nahrazují slovy „trh s investičními nástroji obdobný regulovanému trhu, který je“.

**146.** V § 55 odst. 3 se slova „podle odstavce 1“ zrušují.

147. V § 56 odst. 2 se slova „za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>10)</sup>“ včetně poznámky pod čarou č. 10 zrušují.
148. V § 56 odst. 3 se slova „za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>10a)</sup>“ včetně poznámky pod čarou č. 10a zrušují.
149. V § 56 odst. 4 se slovo „k)“ nahrazuje slovem „l)“ a slova „za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>10b)</sup>“ včetně poznámky pod čarou č. 10b se zrušují.
150. Poznámky pod čarou č. 10c a 10d se zrušují.
151. Nadpis § 61 se nahrazuje nadpisem „**Pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování**“.
152. V § 61 odst. 1 se slova „Organizátor trhu pozastaví“ nahrazují slovy „Neohrozí-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, pozastaví organizátor regulovaného trhu“ a slova „a pokud to závažně neohrozí zájmy investorů nebo řádné fungování trhu“ se zrušují.

CELEX: 32014L0065

153. V § 61 se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Organizátor regulovaného trhu, který rozhodl podle odstavce 1 věty první, postupuje podle odstavce 1 také ve vztahu k derivátům podle § 3 odst. 1 písm. d) až k), jejichž hodnota se vztahuje k investičnímu nástroji, kterého se týká rozhodnutí podle odstavce 1, je-li to nezbytné k dosažení účelu rozhodnutí podle odstavce 1. Organizátor regulovaného trhu postupuje ve vztahu k derivátům obdobně také tehdy, je-li obnoveno obchodování s investičním nástrojem, s nímž bylo obchodování na regulovaném trhu pozastaveno.“

CELEX: 32014L0065

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

154. V § 61 odst. 3 se za slova „odstavce 1“ vkládají slova „nebo 2“ a věta druhá se nahrazuje větou „Obdobně organizátor regulovaného trhu postupuje, pokud obnoví obchodování s investičním nástrojem, jehož obchodování bylo pozastaveno podle odstavce 1 a 2.“.

CELEX: 32014L0065

155. Za § 63 se vkládá nový § 63a, který zní:

„§ 63a

Účastníci regulovaného trhu mají povinnost provádět náležitě testování algoritmů s cílem zajistit, aby algoritmické systémy obchodování nemohly vytvořit obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek.“.

CELEX: 32014L0065

**156.** V části páté hlavě II se díl 3 včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 10e, 10f, 10g a 10h zrušuje.

CELEX: 32014R0600

**157.** V § 69 odst. 1 se za slovo „trhu“ vkládají slova „nebo obdobnou zahraniční osobou, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb nebo organizování evropských regulovaných trhů“ a na konec textu odstavce 1 se doplňují slova „nebo s obdobným ustanovením práva jiného členského státu Evropské unie“.

CELEX: 32014L0065

**158.** V § 69 odstavce 2 až 4 znějí:

„(2) Provozovatel mnohostranného obchodního systému zavede, udržuje a uplatňuje

- a) transparentní pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému, která zajišťují spravedlivé a řádné obchodování a stanoví objektivní kritéria pro provádění pokynů,
- b) technická a organizační opatření zajišťující provozování organizovaného obchodního systému, včetně opatření pro případ narušení tohoto systému,
- c) transparentní pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému, která
  - 1. stanoví objektivní kritéria pro určení, zda investiční nástroj může být obchodován v tomto systému,
  - 2. mohou stanovit také informační povinnosti emitentů investičních nástrojů přijatých k obchodování v tomto systému nebo osob, které požádaly o přijetí investičního nástroje k obchodování v mnohostranném obchodním systému bez souhlasu emitenta,
- d) transparentní pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému, která stanoví objektivní a nediskriminační kritéria pro tento přístup, a tato pravidla uveřejňuje na svých internetových stránkách; ustanovení § 63 odst. 4 a 6 se pro přístup do organizovaného obchodního systému použije obdobně,
- e) technická a organizační opatření k odhalování a řešení případných negativních dopadů na činnost mnohostranného obchodního systému nebo na jeho účastníky, které by mohly vzniknout ze střetu mezi zájmy mnohostranného obchodního systému, provozovatele mnohostranného obchodního systému nebo jeho společníků a řádným fungováním mnohostranného obchodního systému,
- f) opatření a postupy k řízení rizik a odhalování a zmírnění rizik, kterým je mnohostranný obchodní systém vystaven, a
- g) technická a organizační opatření k zajištění včasného dokončení obchodů v mnohostranném obchodním systému.

(3) Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen mít k dispozici dostatečné finanční zdroje, které umožní řádné fungování mnohostranného obchodního systému, s ohledem na povahu a rozsah obchodů uzavíraných v tomto mnohostranném obchodním systému a s ohledem na rozsah a stupeň rizik, kterým je tento systém vystaven.

(4) Provozovatel mnohostranného obchodního systému zajistí, aby tento systém měl alespoň 3 aktivní účastníky, kteří vstupují do smluvních vztahů s ostatními účastníky a podílejí se na tvorbě cen v tomto systému.“.

CELEX: 32014L0065

**159.** V § 69 se na konci odstavce 6 doplňuje věta „Investiční cenný papír může být přijat k obchodování v mnohostranném obchodním systému bez souhlasu emitenta, pouze pokud je již přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu.“.

CELEX: 32014L0065

**160.** V § 69 odst. 9 se věta druhá zrušuje.

**161.** V § 69 se doplňuje odstavec 10, který zní:

„(10) Provozovatel mnohostranného obchodního systému poskytne České národní bance na žádost

a) popis fungování tohoto mnohostranného obchodního systému,

b) popis veškerých vazeb na obchodní systém nebo systematického internalizátora ve vlastnictví tohoto provozovatele, včetně popisu přímého nebo nepřímého podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech, tohoto a

c) seznam účastníků tohoto mnohostranného obchodního systému.“.

CELEX: 32014L0065

**162.** V § 70 odst. 1 se slova „zajistit řádné“ nahrazují slovy „přijmout nezbytná opatření umožňující efektivní“.

CELEX: 32014L0065

**163.** V § 71 odst. 1 se na konci textu písmene a) doplňují slova „písm. a) a zda nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 32014L0065

**164.** V § 71 odst. 1 písm. b) se číslo „3“ nahrazuje slovy „2 písm. c)“.

**165.** V § 71 odst. 2 se slova „využití vnitřní informace nebo za manipulaci s trhem“ nahrazují slovy „jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 32014L0065

166. V § 71 odst. 3 písm. b) se slova „využití vnitřní informace nebo na manipulaci s trhem“ nahrazují slovy „jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 32014L0065

167. V § 71 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno d), které zní:

„d) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.“.

CELEX: 32014L0065

168. V § 71 odst. 5 se slova „Formu a způsob informování České národní banky podle odstavce 3 a lhůty“ nahrazují slovem „Lhůty“.

169. § 72 zní:

„§ 72

Provozovatel mnohostranného obchodního systému nesmí v mnohostranném obchodním systému, který provozuje,

a) provést pokyn účastníka tohoto systému s využitím vlastního majetku a

b) obchodovat párováním pokynů na vlastní účet.“.

CELEX: 32014L0065

32014R0600

170. Za § 73 se vkládá nový § 73a, který včetně nadpisu zní:

„§ 73a

#### **Pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování**

Pro pozastavení obchodování s investičním nástrojem, obnovení obchodování s investičním nástrojem a vyloučení investičního nástroje z obchodování v mnohostranném obchodním systému se § 61 použije obdobně.“.

CELEX: 32014L0065

171. V části páté se za hlavu III vkládají nové hlavy IV až VI, které včetně nadpisu znějí:

„HLAVA IV

#### **Trh malých a středních podniků**

§ 73b

(1) Trhem malých a středních podniků je mnohostranný obchodní systém zapsaný v seznamu trhů malých a středních podniků vedeném Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie. Trhy malých a středních podniků jsou zapsány rovněž v seznamu trhů malých a středních podniků vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy. Označení „trh malých a středních podniků“ anebo srovnatelné nebo zaměnitelné označení smí být použito jen ve vztahu k trhu malých a středních podniků.

(2) Česká národní banka zapíše mnohostranný obchodní systém do seznamu trhů malých a středních podniků na žádost provozovatele tohoto systému, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

- a) tento provozovatel systému má sídlo nebo skutečné sídlo v České republice,
- b) alespoň polovina emitentů, jimiž vydávané investiční nástroje jsou přijaty k obchodování v tomto systému, jsou malé a střední podniky,
- c) jsou stanovena vhodná kritéria pro počáteční a průběžné přijetí investičních nástrojů vydávaných emitenty podle písmene b) k obchodování v tomto systému,
- d) při počátečním přijetí investičních nástrojů k obchodování v tomto systému je k dispozici dostatek uveřejněných informací, které investorům umožní učinit si informovaný úsudek o tom, zda do těchto investičních nástrojů investovat, a to v podobě buď
  - 1. prospektu, je-li nutno jej vyhotovit pro veřejnou nabídku činěnou v souvislosti s počátečním přijetím investičního nástroje k obchodování v tomto systému, nebo
  - 2. řádného přijímacího dokumentu,
- e) emitenti podle písmene b), nebo osoby jednající jejich jménem, pravidelně hlásí přiměřené finanční údaje, zejména auditorem ověřené výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy,
- f) emitenti podle čl. 3 odst. 1 bodu 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 596/2014 uvedení v písmeni b), osoby s řídicí pravomocí podle čl. 3 odst. 1 bodu 25 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 596/2014 těchto emitentů a úzce propojené osoby podle čl. 3 odst. 1 bodu 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 596/2014 s těmito emitenty dodržují požadavky podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>,
- g) informace týkající se emitentů podle písmene b), které mají být povinně uveřejňovány, jsou ukládány a veřejně šířeny, a
- h) provozovatel tohoto systému má zavedeny, udržovány a uplatňovány účinné systémy a kontroly za účelem zabránění a odhalení zneužívání trhu podle přímo použitelného předpisu Evropského parlamentu a Rady upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>.

(3) Provozovatel mnohostranného obchodního systému, který je zapsaný v seznamu trhů malých a středních podniků vedeném Českou národní bankou, trvale dodržuje podmínky podle odstavce 2.

(4) Malým a středním podnikem se pro účely tohoto zákona rozumí takový emitent, který má na základě kotací na konci roku za předchozí tři kalendářní roky průměrnou tržní kapitalizaci nižší než 200 000 000 EUR.

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému provozovatele mnohostranného obchodního systému, který je zapsaný v seznamu trhů malých a středních podniků jsou i účinné předpisy, systémy a postupy, které zajišťují splnění předpokladů podle § 73b odst. 2 s tím, že podmínka podle § 73b odst. 2 písm. b) musí být splněna v každém kalendářním roce.

(2) Je-li investiční nástroj emitenta přijat k obchodování na jednom trhu malých a středních podniků, může být obchodován na jiném trhu malých a středních podniků pouze tehdy, byl-li o tom emitent informován a nevyslovil-li s tím v přiměřené lhůtě nesouhlas. V takovém případě se na emitenta nevztahují požadavky tohoto jiného trhu malých a středních podniků, které se na něj nevztahují na původním trhu malých a středních podniků.

(3) Česká národní banka vymaže mnohostranný obchodní systém ze seznamu trhů malých a středních podniků, který vede, jestliže

- a) o to provozovatel tohoto systému požádá nebo
- b) nejsou splněny požadavky podle § 73b odst. 2, 3 nebo odstavce 1.

## HLAVA V

### Organizovaný obchodní systém

#### Díl 1

#### Základní ustanovení

##### § 73d

(1) Organizovaným obchodním systémem je trh s investičními nástroji

- a) který není evropským regulovaným trhem ani mnohostranným obchodním systémem,
- b) na kterém se obchoduje pouze s dluhopisy, strukturovanými finanční produkty, povolenkami na emise skleníkových plynů a deriváty, a
- c) který je provozován v souladu s tímto zákonem nebo s obdobnými ustanoveními práva jiného členského státu Evropské unie.

(2) Provozovat organizovaný obchodní systém může jen osoba, která má povolení České národní banky nebo orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k provozování organizovaného obchodního systému.

(3) Provozovatel organizovaného obchodního systému nesmí provádět pokyny zákazníků v organizovaném obchodním systému na vlastní účet nebo na účet osob, které jsou součástí téže skupiny nebo právnické osoby jako tento provozovatel.

(4) Pokud k tomu dal zákazník souhlas, provozovatel organizovaného obchodního systému může být zapojen do obchodování párováním pokynů na vlastní účet s

- a) dluhopisy,
- b) strukturovanými finančními produkty,

c) povolenkami na emise skleníkových plynů nebo

d) deriváty, s výjimkou derivátů, u nichž byla stanovena povinnost clearingů podle čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.

(5) Provozovatel organizovaného obchodního systému přijme opatření, která zajistí, aby při obchodování párováním pokynů na vlastní účet podle odstavce 4 dodržoval požadavky stanovené v § 2 odst. 1 písm. q).

(6) Provozovatel organizovaného obchodního systému může obchodovat na vlastní účet jinak než obchodování párováním pokynů na vlastní účet podle odstavce 4 pouze při obchodování s veřejnoprávními dluhovými nástroji, u nichž neexistuje likvidní trh.

(7) V tomto zákoně se rozumí

a) likvidním trhem trh pro investiční nástroj nebo pro druh investičního nástroje, na kterém jsou průběžně připravení a ochotní kupující a prodávající, hodnoceno podle níže uvedených kritérií se zohledněním specifické struktury trhu konkrétního investičního nástroje nebo konkrétního druhu investičního nástroje

1. průměrná frekvence a objem obchodů v rozmezí tržních podmínek, s ohledem na povahu a životní cyklus produktů v rámci daného druhu investičního nástroje,
2. počet a typ účastníků trhu, včetně poměru účastníků trhu k obchodovaným nástrojům v rámci daného produktu,
3. průměrná velikost rozpětí mezi nákupní a prodejní cenou, je-li k dispozici,

b) veřejnoprávním dluhovým nástrojem dluhový nástroj, jehož emitentem je

1. Evropská unie,
2. členský stát Evropské unie, včetně ministerstva, vládní organizace nebo účelově založené společnosti tohoto členského státu,
3. v případě federativního nebo spolkového členského státu Evropské unie člen federace nebo spolkového státu,
4. účelově založená společnost pro několik členských států Evropské unie,
5. mezinárodní finanční instituce zřízená dvěma nebo více členskými státy Evropské unie, jejímž účelem je získávat finanční prostředky a poskytovat finanční pomoc ve prospěch svých členů, kteří jsou postiženi nebo ohroženi vážnými finančními problémy, například Evropský stabilizační mechanismus, nebo
6. Evropská investiční banka.

#### § 73e

(1) Tvůrcem trhu na organizovaném obchodním systému může být evropský obchodník s cennými papíry, který

a) je odlišný od tohoto provozovatele organizovaného obchodního systému a

b) nemá úzké propojení s tímto provozovatelem organizovaného obchodního systému.

(2) Provozovatel organizovaného obchodního systému nesmí provádět systematickou internalizaci investičního nástroje, který je v tomto systému obchodován.

(3) Provozovatel organizovaného obchodního systému zajistí, aby organizovaný obchodní systém nebyl propojen

a) se systematickým internalizátorem takovým způsobem, který by umožňoval interakci pokynů v tomto systému a pokynů či kotací v takovém internalizátorovi, a



b) s jiným organizovaným obchodním systémem takovým způsobem, který by umožňoval interakci pokynů v těchto systémech.

(4) Provozovatel organizovaného obchodního systému poskytne České národní bance na žádost

a) popis fungování tohoto organizovaného obchodního systému,

b) popis veškerých vazeb na obchodní systémy nebo systematické internalizátory ve vlastnictví tohoto provozovatele, včetně popisu přímého nebo nepřímého podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech, a

c) seznam účastníků tohoto organizovaného obchodního systému.

(5) Provozovatel organizovaného obchodního systému se sídlem v České republice oznámí České národní bance, ve kterém členském státě Evropské unie má v úmyslu zavést technická a organizační opatření, která umožní osobám se sídlem nebo bydlištěm v jiném členském státě Evropské unie přístup do tohoto organizovaného obchodního systému. Česká národní banka oznámí na žádost orgánu dohledu tohoto členského státu Evropské unie údaje o účastnících tohoto organizovaného obchodního systému se sídlem nebo bydlištěm v tomto členském státě Evropské unie.

(6) Provozovatel organizovaného obchodního systému se sídlem v jiném členském státě Evropské unie může v České republice zavést technická a organizační opatření, která umožní osobám se sídlem nebo bydlištěm v České republice přístup do tohoto organizovaného obchodního systému. Česká národní banka může požádat orgán dohledu nad provozovatelem organizovaného obchodního systému o údaje o účastnících tohoto organizovaného obchodního systému se sídlem nebo bydlištěm v České republice.

#### § 73f

### Organizační požadavky

(1) Provozovatel organizovaného obchodního systému zavede, udržuje a uplatňuje

a) transparentní pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému, která zajišťují spravedlivé a řádné obchodování a stanoví objektivní kritéria pro provádění pokynů,

b) technická a organizační opatření zajišťující provozování organizovaného obchodního systému, včetně opatření pro případ narušení tohoto systému,

c) transparentní pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému, která

1. stanoví objektivní kritéria pro určení, zda investiční nástroj může být obchodován v tomto systému, a

2. mohou stanovit také informační povinnosti emitentů investičních nástrojů přijatých k obchodování v tomto systému nebo osob, které požádaly o přijetí investičního nástroje k obchodování v tomto systému bez souhlasu emitenta,

d) transparentní pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému, která stanoví objektivní a nediskriminační kritéria pro tento přístup, a tato pravidla uveřejňuje na svých internetových stránkách; ustanovení § 63 odst. 4 a 6 se pro přístup do organizovaného obchodního systému použije obdobně.

(2) Provozovatel organizovaného obchodního systému zajistí, aby jím provozovaný organizovaný obchodní systém měl alespoň 3 aktivní účastníky, kteří vstupují do smluvních vztahů s ostatními účastníky a podílejí se tak na tvorbě cen v tomto systému.

(3) Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen zajistit účastníkům jím provozovaného organizovaného obchodního systému přístup k veřejně dostupným údajům o investičních nástrojích přijatých k obchodování v tomto systému.

(4) Provozovatel organizovaného obchodního systému zavede, udržuje a uplatňuje

a) opatření pro soustavné sledování, zda

1. účastníci jím provozovaného organizovaného obchodního systému dodržují pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému upravená v odstavci 1 písm. a) a
2. nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,

b) opatření pro soustavné sledování, zda investiční nástroje přijaté k obchodování v jím provozovaném organizovaném obchodním systému splňují pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému upravená v odstavci 2 písm. c),

c) technická a organizační opatření k odhalování a řešení případných negativních dopadů na činnost jím provozovaného organizovaného obchodního systému nebo na účastníky tohoto systému, které by mohly vzniknout ze střetu mezi zájmy organizovaného obchodního systému, provozovatele organizovaného obchodního systému nebo jeho společníků a řádným fungováním organizovaného obchodního systému.

(5) Provozovatel organizovaného obchodního systému neprodleně oznámí České národní bance

a) významné porušení pravidel obchodování v jím provozovaném organizovaném obchodním systému nebo mimořádnou situaci na trhu,

b) důvodné podezření na jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,

c) důvodné podezření na porušení tohoto zákona nebo právních předpisů jej provádějících osobou oprávněnou uzavírat obchody v jím provozovaném organizovaném obchodním systému,

d) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.

## **Díl 2**

### **Obchodování v organizovaném obchodním systému**

#### **§ 73g**

(1) Pokyny se v organizovaném obchodním systému provádí podle vlastní úvahy jeho provozovatele.

(2) Vlastní úvahou se provozovatel organizovaného obchodního systému řídí pouze při rozhodování o

a) umístění či zpětvzetí pokynu v tomto systému nebo

b) tom, že nespáruje konkrétní pokyn zákazníka s jiným pokynem dostupným v jeho systémech pro obchodování v určitém okamžiku, je-li to v souladu s konkrétními příkazy obdrženými od zákazníka a s povinnostmi provozovatele podle § 15o až 15t.

(3) V systému pro obchodování, v němž se vzájemně setkávají pokyny zákazníků, může provozovatel organizovaného obchodního systému rozhodnout, zda a kdy spáruje dva či více pokynů v daném systému a v jakém objemu je chce spárovat.

(4) Provozovatel organizovaného obchodního systému v souladu s § 73d odst. 3 až 5 a s § 73e usnadnit jednání mezi účastníky jím provozovaného obchodního systému s cílem sloučit dva nebo více potenciálně slučitelné obchodní zájmy do jednoho obchodu; tím není dotčeno ustanovení § 73d odst. 6.

(5) Ustanoveními odstavců 1 až 4 nejsou dotčena ustanovení § 15o až 15t, 69, 73f a 73i.

(6) Investiční nástroj přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu může být přijat k obchodování v organizovaném obchodním systému bez souhlasu emitenta. Investiční cenný papír může být přijat k obchodování v mnohostranném obchodním systému bez souhlasu emitenta, pouze pokud je již přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu. Emitent takového investičního nástroje není povinen plnit vůči tomuto organizovanému obchodnímu systému informační povinnosti.

#### § 73h

### **Pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování**

Pro pozastavení obchodování s investičním nástrojem, obnovení obchodování s investičním nástrojem a vyloučení investičního nástroje z obchodování v organizovaném obchodním systému se § 61 použije obdobně.

#### § 73i

### **Přístup k vypořádacím systémům**

#### Provozovatel organizovaného obchodního systému

a) je povinen přijmout nezbytná opatření umožňující efektivní vypořádání obchodů uzavřených v jím provozovaném organizovaném obchodním systému a

b) informuje účastníky jím provozovaného organizovaného obchodního systému o svých a o jejich právech a povinnostech při zajištění vypořádání obchodů uzavřených v tomto systému.

## HLAVA VI

### **Společná ustanovení**

#### **Díl 1**

#### **Obchodní hodiny**

#### § 73j

Obchodní systémy a jejich účastníci synchronizují obchodní hodiny, které používají k zaznamenávání data a času každé události, která musí být nahlášena.

## Díl 2

### Limity pozic u komoditních derivátů

#### § 73k

Účastník obchodního systému alespoň jednou denně podává zprávu provozovateli tohoto obchodního systému s podrobnými údaji o svých pozicích podle § 134a odst. 1 držných prostřednictvím smluv obchodovaných v tomto obchodním systému, jakož i o pozicích svých zákazníků a jejich zákazníků, a to až po koncového zákazníka.

CELEX: 32014L0065

172. Část šestá včetně nadpisu zní:

### „ČÁST ŠESTÁ

#### POSKYTOVATEL SLUŽEB HLÁŠENÍ ÚDAJŮ

#### § 74

#### Služby hlášení údajů

(1) Službami hlášení údajů jsou

- a) provozování schváleného systému uveřejňování informací,
- b) provozování systému konsolidovaných obchodních informací a
- c) provozování schváleného mechanismu pro hlášení obchodů.

(2) Poskytovatelem služeb hlášení údajů je

- a) schválený systém uveřejňování informací,
- b) systém konsolidovaných obchodních informací, nebo
- c) schválený mechanismus pro hlášení obchodů.

(3) Schváleným systémem pro uveřejňování informací je osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie oprávněna k poskytování služby zveřejňování zpráv o obchodech za evropského obchodníka s cennými papíry podle čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.

(4) Poskytovatelem konsolidovaných obchodních informací je osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie oprávněna k poskytování služby spočívající ve shromažďování zpráv o obchodech s investičními nástroji uvedenými v čl. 6, 7, 10, 12, 13, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 od regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů, organizovaných obchodních systémů a schválených systémů pro uveřejňování informací, a v jejich konsolidaci do nepřetržitého elektronického datového toku, který poskytuje údaje o cenách a objemech ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům.

(5) Schváleným mechanismem pro hlášení obchodů je osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie oprávněna k poskytování služby hlášení podrobností o obchodech za evropské obchodníky s cennými papíry orgánům dohledu nebo Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy.

## § 75

### Požadavky na poskytovatele služeb hlášení údajů

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti služby hlášení údajů na žádost podnikající fyzické osobě, obchodní společnosti, nebo zakladateli obchodní společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, jestliže jsou splněny tyto podmínky:

a) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,

b) tato společnost je důvěryhodná,

c) plán obchodní činnosti této společnosti vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,

d) nejsou důvodné obavy, že tato osoba nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, ke dni zahájení činnosti věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon své činnosti umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění jejích povinností, zejména v oblasti pravidel řádného a obezřetného poskytování služeb hlášení údajů, včetně

1. včetně organizačního uspořádání a

2. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti,

e) řídicí a kontrolní systém této osoby splňuje požadavky § 78, 79 nebo 80,

f) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10 a 10a,

g) osoby, které budou skutečně řídit činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, jsou důvěryhodné, a

h) tato osoba splňuje podmínky stanovené přímo použitelnými předpisy Evropské unie.

(2) Obchodník s cennými papíry nebo organizátor regulovaného trhu provozující obchodní systém může být poskytovatelem služeb hlášení údajů, požádá-li Českou národní banku o změnu rozsahu svého povolení a prokáže-li splnění podmínek uvedených v této části zákona a v souvisejících ustanoveních přímo použitelných předpisů Evropské unie. Povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů se vydá jako součást jeho původního povolení k činnosti.

(3) Žádost o udělení povolení k činnosti podle odstavce 1 a žádost o změnu rozsahu povolení podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje prokazující splnění podmínek podle odstavce 1 nebo 2. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek. Další náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 1 nebo 2, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(4) Česká národní banka vydá rozhodnutí o povolení k činnosti služby hlášení údajů do 6 měsíců ode dne doručení žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.

(5) V rozhodnutí o udělení povolení k činnosti služby hlášení údajů Česká národní banka uvede, které ze služeb hlášení údajů je poskytovatel služeb hlášení údajů oprávněn poskytovat.

(6) Povolení k činnosti služby hlášení údajů udělené Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie opravňuje poskytovatele služeb hlášení údajů k poskytování těchto služeb ve všech členských státech Evropské unie.

## § 76

### Poskytování služeb hlášení údajů

(1) Poskytovatel služeb hlášení údajů trvale dodržuje požadavky podle § 75 odst. 1.

(2) Poskytovatel služeb hlášení údajů poskytuje služby hlášení údajů s odbornou péčí.

(3) Poskytovatel služeb hlášení údajů vykonává činnost řádně a obezřetně.

(4) Na poskytovatele služeb hlášení údajů se § 10a odst. 5 použije obdobně.

## § 77

### Ochrana oznamovatelů

(1) Poskytovatel služby hlášení údajů zavede postupy pro své pracovníky k internímu hlášení obdobně podle § 12i odst. 1.

(2) Česká národní banka a poskytovatel služby hlášení údajů zajistí ochranu oznamovatelů podle odstavce 1 alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení.

(3) Při stanovení požadavků na postupy poskytovatele služeb hlášení údajů podle odstavce 1 včetně zajištění stejné míry ochrany, jako je vyžadována podle § 12i odst. 2 písm. b) a c), platí obdobně jiný právní předpis upravující postupy pro pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení v oblasti výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev<sup>57)</sup>.

## § 78

### Schválený systém uveřejňování informací

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému schváleného systému uveřejňování informací jsou

- a) systém vnitřní a vnější komunikace zajišťující zejména
  - 1. účinnou kontrolu obchodních zpráv z hlediska jejich úplnosti,
  - 2. identifikaci zřejmých chyb a chybějících údajů a
  - 3. vyžádání si zaslání opravených zpráv,
- b) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto systémem organizátor regulovaného trhu nebo obchodník s cennými papíry,
  - 1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento systém shromáždil, a
  - 2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby,
- c) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto systému na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité uveřejňování informací,
- d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména
  - 1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací,
  - 2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a
  - 3. postupy pro zamezení úniku informací před jejich uveřejněním a
- e) postupy zajišťující uveřejňování informací o obchodech podle čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014
  - 1. co nejdříve za přiměřených obchodních podmínek,
  - 2. bezplatně za 15 minut od doby, kdy byly tímto systémem uveřejněny podle bodu 1,
  - 3. způsobem, který k nim zajistí rychlý a nediskriminační přístup, a
  - 4. ve formátu, který je umožní konsolidovat s dalšími daty z jiných zdrojů.

(2) Informace o obchodech podle odstavce 1 písm. e) obsahují alespoň

- a) označení dotčeného investičního nástroje,
- b) cenu, za niž byl obchod uzavřen,
- c) objem obchodu,
- d) čas uzavření obchodu,
- e) čas hlášení obchodu,
- f) cenovou notaci obchodu,
- g) kód
  - 1. obchodního systému, kde byl obchod uzavřen,
  - 2. „SI“, byl-li obchod uzavřen prostřednictvím systematického internalizátora, nebo
  - 3. „OTC“ v ostatních případech a
- h) případně údaj o tom, že obchod podléhal zvláštním podmínkám.

## **Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací**

(1) Součástí řídicího a kontrolního systému poskytovatele konsolidovaných obchodních informací jsou

- a) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto systémem organizátor regulovaného trhu nebo schválený systém pro uveřejňování informací,
  - 1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento poskytovatel shromáždil, a
  - 2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby.
- b) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto poskytovatele na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité poskytování konsolidovaných obchodních informací,
- c) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména
  - 1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací a
  - 2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a
- d) postupy zajišťující shromažďování a konsolidování informací o obchodech uveřejněných podle čl. 6, 10, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 v souvislý tok elektronických dat a jejich uveřejňování
  - 1. co nejdříve za přiměřených obchodních podmínek,
  - 2. bezplatně za 15 minut od doby, kdy byly tímto poskytovatelem uveřejněny podle bodu 1,
  - 3. způsobem, který k nim zajistí rychlý a nediskriminační přístup, a
  - 4. ve formátu, který je pro uživatele snadno přístupný a použitelný.

(2) Informace o obchodech podle odstavce 1 písm. d) obsahují alespoň

- a) označení nebo jinou identifikaci dotčeného investičního nástroje,
- b) cenu, za niž byl obchod uzavřen,
- c) objem obchodu,
- d) čas uzavření obchodu,
- e) čas hlášení obchodu,
- f) cenovou notaci obchodu,
- g) kód
  - 1. obchodního systému, kde byl obchod uzavřen,
  - 2. „SI“, byl-li obchod uzavřen prostřednictvím systematického internalizátora, nebo
  - 3. „OTC“ v ostatních případech,
- h) případně údaj o tom, že obchod podléhal zvláštním podmínkám,
- i) jde-li o informace podle čl. 6 a 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 a, připadá-li to v úvahu,



1. informaci o tom, že pokyn k uzavření obchodu byl zadán na základě počítačového algoritmu, a
2. informaci o tom, že povinnost uveřejnit informace před uzavřením obchodu podle čl. 3 odst. 1 tohoto nařízení podléhala některé z výjimek podle čl. 4 odst. 1 písm. a) nebo b) tohoto nařízení.

(3) Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací konsoliduje informace o obchodech podle odstavce 1 písm. d) od všech obchodních systémů a od všech schválených systémů pro uveřejňování informací provozovaných v Evropské unii.

## § 80

### Schválený mechanismus pro hlášení obchodů

Součástí řídicího a kontrolního systému schváleného mechanismu pro hlášení obchodů jsou

- a) systém vnitřní a vnější komunikace zajišťující zejména
  1. účinnou kontrolu hlášení o obchodech z hlediska jejich úplnosti,
  2. identifikaci zřejmých chyb a chybějících údajů způsobených evropským obchodníkem s cennými papíry,
  3. upozornění evropského obchodníka s cennými papíry na zřejmé chyby a chybějící údaje a
  4. vyžádání si zaslání opravených hlášení,
  5. identifikaci chyb a chybějících údajů způsobených tímto schváleným mechanismem pro hlášení obchodů a opravu a předání správných a úplných zpráv o obchodech,
- b) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto mechanismem organizátor regulovaného trhu nebo obchodník s cennými papíry,
  1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento mechanismus shromáždil, a
  2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby,
- c) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto systému na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité předávání hlášení o obchodech,
- d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména
  1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací,
  2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a
  3. postupy pro zamezení úniku informací, a
- e) postupy zajišťující, že hlášení o obchodech podle čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 jsou předkládána bez zbytečného odkladu, nejpozději však do konce pracovní doby pracovního dne následujícího po dni, kdy byl obchod uzavřen.“

CELEX: 32014L0065

173. V § 82 odst. 1 písm. c) se slovo „ústředí“ nahrazuje slovy „skutečné sídlo“.

174. V § 90 odst. 2 se za slovo „účastníky“ vkládá slovo „doplňkovou“.

**175.** V § 90a odst. 2 písm. c) se slovo „který“ zrušuje.

**176.** V § 90a odstavec 3 zní:

„(3) Žádost o udělení povolení k provozování vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje prokazující splnění podmínek podle odstavce 1 nebo 2. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek. Další náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 1 nebo 2, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

**177.** V § 92 odst. 2 písm. a) se za slovo „uvedenou“ vkládá slovo „doplňkovou“ a slova „úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb“ se nahrazují slovy „uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a)“.

**178.** V § 93 odst. 2 písm. a) se za slovo „uvedenou“ vkládá slovo „doplňkovou“ a slova „úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb“ se nahrazují slovy „uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a)“.

**179.** V § 93 odst. 2 písm. d) se za slovo „uvedenou“ vkládá slovo „doplňkovou“ a slova „úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb“ se nahrazují slovy „uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a)“.

**180.** V § 93 odst. 3 písm. a) se za slovo „uvedenou“ vkládá slovo „doplňkovou“ a slova „úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb“ se nahrazují slovy „uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a)“.

**181.** V § 116 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavec 2, který zní:

„(2) Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení činnosti osob uvedených v odstavci 1.“

**182.** V § 117 se odstavec 2 zrušuje a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

**183.** V § 119c odst. 2 písm. a) se slova „a) nebo“ zrušují.

**184.** V § 120 odst. 2 písm. b) se slova „až c)“ nahrazují slovy „nebo b)“.

**185.** V § 120 odst. 3 se za slova „informace elektronickým prostředkem“ vkládají slova „1 který umožňuje přenos dat po vedení, rádiem, optickým nebo jiným elektromagnetickým prostředkem, zpracování dat zahrnující digitální kompresi a uchovávání dat (dále jen „elektronický prostředek“).“

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050

- 186.** V § 120 odst. 5 úvodní části ustanovení se slova „, který umožňuje přenos dat po vedení, rádiiem, optickými nebo jinými elektromagnetickými prostředky, zpracování dat zahrnující digitální kompresi a uchování dat“ zrušují.
- 187.** V § 121b větě první se číslo „IV“ nahrazuje číslem „III“ a za slova „části zákona“ se vkládají slova „a podle čl. 17 odst. 1 a čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014“.
- 188.** V § 122a odst. 3 úvodní části ustanovení se slova „až c)“ nahrazují slovy „nebo b)“.
- 189.** V § 122a odst. 4 úvodní části ustanovení se za slova „povolení k poskytování“ a slovo „obdobné“ vkládá slovo „hlavní“.
- 190.** V § 122a odst. 6 úvodní části ustanovení se za slova „srovnatelnou s“ vkládá slovo „hlavní“.
- 191.** V části deváté se hlava IV zrušuje.  
*CELEX: 32014R0596*
- 192.** Poznámky pod čarou č. 14a, 14b, 14c, 15, 16, 17 a 17a se zrušují, a to včetně odkazů na poznámky pod čarou.
- 193.** V § 127 odst. 1 větě první se slova „až IV“ nahrazují slovy „a III“ a na konci textu věty první se doplňují slova „a podle čl. 17 odst. 1 a čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014“.
- 194.** V § 127a odst. 2 se slova „§ 125 odst. 5 a § 126 odst. 11“ zrušují.
- 195.** V § 127a se doplňuje odstavce 3, který zní:  
„(3) Česká národní banka zpřístupní veřejnosti také oznámení učiněná podle čl. 19 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, a to způsobem uvedeným v odstavci 1.“.
- 196.** V § 130 odst. 4 písm. c) bodě 2 a 7 se slova „vedoucí osobou“ nahrazují slovy „členem vedoucího orgánu“.
- 197.** V části deváté se za hlavu IV vkládají nové hlavy VII a VIII, které včetně nadpisů znějí:

„HLAVA VII

**Limity pozic a kontroly pro řízení pozic u komoditních derivátů**

§ 134a

(1) Česká národní banka stanoví a uplatňuje limity velikosti čisté pozice, kterou může osoba kdykoli držet v komoditních derivátech obchodovaných v obchodních systémech a v ekonomicky rovnocenných OTC derivátech.

(2) Limity podle odstavce 1 jsou stanoveny na základě všech pozic držených osobou a pozic, které jsou jménem této osoby drženy na úrovni celé skupiny, s cílem

a) zabránit zneužívání trhu a

b) podpořit řádné stanovení cen a podmínky vypořádání, včetně předcházení budování pozic narušujících trh, a zejména zajistit sblížení mezi cenami derivátů v měsíci plnění a okamžitými cenami podkladové komodity, k níž se hodnota derivátů vztahuje, aniž je dotčeno určování cen této komodity na trhu.

(3) Limity podle odstavce 1 se nepoužijí na pozice držené nefinančním subjektem nebo jeho jménem, které jsou objektivně měřitelné jako snižující rizika přímo související s obchodní činností tohoto nefinančního subjektu, pokud o to subjekt požádá Českou národní banku.

(4) Limity podle odstavce 1 jasně určí množstevní prahové hodnoty maximální velikosti pozice v komoditním derivátu, jež mohou osoby držet.

(5) Limity podle odstavce 1 Česká národní banka stanoví s ohledem na ustanovení § 136 odst. 1 písm. q).

(6) Dojde-li k významné změně v reálné nabídce nebo v čistých otevřených pozicích nebo k jakékoli jiné významné změně na trhu, Česká národní banka na základě vlastního zjištění reálné nabídky a otevřených pozic přezkoumá limity podle odstavce 1 a stanoví nové limity pozic v souladu s metodikou výpočtu vypracovanou Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy.

(7) Jestliže jsou limity podle odstavce 1 posouzeny Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy jako neslučitelné s cíli podle odstavce 2 a se stanovenou metodikou výpočtu, Česká národní banka

a) upraví limity pozic v souladu se stanoviskem Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy, nebo

b) bez zbytečného odkladu zveřejní na svých internetových stránkách důvody, proč tuto úpravu nepovažuje za nezbytnou.

#### § 134b

(1) Je-li týž komoditní derivát obchodován ve významném množství v obchodních systémech ve více státech a v obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v České republice je obchodováno největší množství tohoto derivátu, Česká národní banka stanoví jednotný limit pozice, který se použije na veškeré obchodování daného derivátu.

(2) Česká národní banka jednotný limit pozice podle odstavce 1 a jakékoli jeho změny konzultuje s příslušnými provozovateli dalších obchodních systémů, na nichž je tento derivát obchodován ve významném množství.

#### § 134c

(1) Provozovatel obchodního systému, na němž se obchodují komoditní deriváty, uplatňuje limity podle § 134a odst. 1 a § 134b odst. 1; při tomto uplatňování může

- a) sledovat čisté otevřené pozice osob,
- b) mít přístup k informacím, včetně veškeré příslušné dokumentace, poskytnutým osobami a týkajícím se velikosti a účelu uzavřené expozice nebo pozice, k informacím o skutečných vlastních, jakýchkoli dohodách o jednání ve shodě a jakýchkoli souvisejících aktivech nebo pasivech na základním trhu,
- c) požadovat, aby určitá osoba ukončila pozici nebo omezila její velikost, a to dočasně nebo trvale, jak si to bude konkrétní případ vyžadovat, a jednostranně přijímat vhodná opatření k zajištění tohoto ukončení nebo omezení pozice, pokud daná osoba požadavku nevyhoví, a
- d) je-li to nezbytné, požadovat, aby osoba dočasně vrátila na trh likviditu za dohodnutou cenu a v dohodnutém objemu s výslovným záměrem zmírnit vlivy velké nebo dominantní pozice.

(2) Limity podle § 134a odst. 1 a jejich uplatňování podle odstavce 1 musí být transparentní a nediskriminační, musí uvádět, jak se u osob uplatňují, a zohledňovat povahu a složení účastníků trhu a způsobem, jakým využívají obchodované deriváty.

(3) Provozovatel obchodního systému oznámí České národní bance podrobnosti uplatňování limitů podle § 134a odst. 1 a § 134b odst. 1.

#### § 134d

(1) Česká národní banka může ve výjimečných případech stanovit limity pozic, které jsou restriktivnější než limity pozic podle § 134a odst. 1, a to v případech, kdy takové limity jsou objektivně opodstatněné a přiměřené s ohledem na likviditu konkrétního trhu a řádné fungování tohoto trhu.

(2) Stanoví-li Česká národní banka limity podle odstavce 1, zveřejní podrobnosti o nich na svých internetových stránkách.

(3) Limity podle odstavce 1 platí nejdéle šest měsíců ode dne jejich zveřejnění na internetových stránkách České národní banky. Jejich platnost lze prodlužovat o další lhůty, z nichž každá činí vždy nejdéle šest měsíců, jestliže důvody daného omezení nadále platí. Nejsou-li tyto limity po uvedeném šestiměsíčním období prodlouženy, pozbývají uplynutím této lhůty automaticky platnosti.

(4) Nejsou-li limity podle odstavce 1 považovány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy za nutné k řešení výjimečného případu, zveřejní Česká národní banka bez zbytečného odkladu na svých internetových stránkách oznámení, ve kterém plně zdůvodní, proč tyto limity takto stanovila.

### HLAVA VIII

#### Podávání zpráv o pozicích podle kategorií držitelů pozic

#### § 134e

(1) Provozovatel obchodního systému, na němž se obchodují komoditní deriváty nebo povolenky na emise skleníkových plynů či jejich deriváty,

- a) překročí-li počet osob i jejich otevřených pozic minimální prahové hodnoty, zveřejňuje týdenní zprávu se souhrnnými pozicemi, jež v jednotlivých komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise skleníkových plynů či jejich derivátech obchodovaných v jeho obchodním systému drží jednotlivé kategorie osob, s uvedením počtu dlouhých a krátkých pozic podle těchto kategorií, jejich změn od předchozí zprávy, procentního podílu celkových čistých otevřených pozic podle kategorií a počtu osob držících pozice v jednotlivých kategoriích v souladu s odstavcem 3, a předává tuto zprávu České národní bance a Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy, a
- b) alespoň jednou denně poskytne České národní bance úplný rozpis pozic držených všemi osobami v daném obchodním systému, včetně účastníků a jejich zákazníků.

(2) Obchodník s cennými papíry, který obchoduje s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise skleníkových plynů a jejich deriváty, poskytne alespoň jednou denně úplný rozpis svých pozic získaných v komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise skleníkových plynů či jejich derivátech obchodovaných v obchodním systému a v ekonomicky rovnocenných OTC smlouvách, jakož i pozic zákazníků a jejich zákazníků, a to až po koncového zákazníka, v souladu s čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 600/2014, a pokud se použije, s čl. 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 1227/2011

- a) orgánu dohledu obchodního systému, kde jsou tyto komoditní deriváty nebo povolenky na emise skleníkových plynů a jejich deriváty obvykle obchodovány, nebo
- b) jsou-li komoditní deriváty nebo povolenky na emise skleníkových plynů či jejich deriváty obchodovány ve významném množství v obchodních systémech ve více státech, orgánu dohledu obchodního systému, kde je obchodováno největší množství tohoto derivátu.

(3) Provozovatel obchodního systému zařadí osoby podle odstavce 1 písm. a) podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako

- a) obchodníka s cennými papíry, banku, spořitelni a úvěrní družstvo, nebo obdobnou zahraniční osobu se sídlem nebo skutečným sídlem v jiném členském státě Evropské unie,
- b) investiční fond nebo zahraniční investiční fond, s rozlišením, zda jde o standardní fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond, nebo o jiný investiční fond nebo zahraniční investiční fond,
- c) jinou povolenou nebo regulovanou finanční instituci, včetně pojišťovny, zajišťovny, instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění nebo obdobnou zahraniční osobu se sídlem nebo skutečným sídlem v jiném členském státě Evropské unie,
- d) jiného podnikatele, nebo
- e) provozovatele zařízení nebo letadla povinného dodržovat požadavky zákona upravujícího podmínky obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů nebo obdobných ustanovení práva jiného členského státu Evropské unie, jde-li o povolenky na emise skleníkových plynů a jejich deriváty.

(4) Ve zprávách podle odstavce 1 písm. a) se uvede počet dlouhých a krátkých pozic podle kategorie osob, jakékoli jejich změny od předložení předchozí zprávy, procentní podíl celkových otevřených úrokových pozic podle kategorií a počet osob v jednotlivých kategoriích.

(5) Zprávy podle odstavce 1 písm. a) a odstavce 2 rozlišují mezi:

a) pozicemi určenými jako pozice, které objektivně měřitelným způsobem snižují rizika přímo spojená s obchodními činnostmi, a

b) jinými pozicemi.“

CELEX: 32014L0065

**198.** V § 135 odstavec 1 zní:

„(1) Dohled nad dodržováním práv a povinností stanovených tímto zákonem, právními předpisy jej provádějícími, přímo použitelnými předpisy Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>2)</sup> a podmínek stanovených v rozhodnutí vydaném podle tohoto zákona vykonává Česká národní banka. Dohledu České národní banky podléhá

- a) poskytovatel investičních služeb [§ 2 odst. 1 písm. s)],
- b) obchodník s cennými papíry (§ 5),
- c) člen vedoucího orgánu osoby podléhající dohledu [§ 10, § 10a, § 28a odst. 1 písm. h), § 30 odst. 1 písm. i), § 38 odst. 1 písm. k), § 75 odst. 1 písm. f) a 155a],
- d) osoba, která byla obchodníkem s cennými papíry pověřena výkonem významné provozní činnosti, a to v rozsahu tohoto pověření (§ 12d odst. 2),
- e) akreditovaná osoba (§ 14c odst. 2),
- f) zahraniční osoba s povolením k poskytování investičních služeb, která poskytuje služby v České republice prostřednictvím pobočky, a to ohledně investičních služeb poskytovaných prostřednictvím této pobočky na území České republiky (§ 24 odst. 5),
- g) investiční zprostředkovatel (§ 29 odst. 1),
- h) vázaný zástupce (§ 32a odst. 1),
- i) osoba, která veřejně nabízí investiční cenné papíry (§ 35 odst. 1),
- j) osoba, která vyhotovila prospekt (§ 36 odst. 6),
- k) organizátor regulovaného trhu (§ 37 odst. 1),
- l) poskytovatel služeb hlášení údajů se sídlem v České republice (§ 74 odst. 2),
- m) účastník vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání (§ 84),
- n) provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání (§ 90),
- o) účastník zahraničního vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání, který má sídlo na území České republiky (§ 90e),
- p) osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (§ 92 odst. 2),
- q) osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 93 odst. 2),
- r) osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 93 odst. 3),
- s) emitent uvedený v § 118 odst. 1 při plnění povinností podle tohoto zákona,
- t) nucený správce osob podle § 138 odst. 1 při plnění povinností podle § 139 odst. 7,
- u) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009,
- v) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup>,
- w) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů<sup>43)</sup> s výjimkou registru obchodních údajů.
- x) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup> a

y) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>“.

CELEX: 32014R0596  
32014L0065

**199.** Nadpis § 135a se zrušuje.

**200.** V § 135a se odstavce 1 až 4 zrušují.

Dosavadní odstavce 5 až 18 se označují jako odstavce 1 až 14.

**201.** V § 135a odst. 6 úvodní části ustanovení se číslo „9“ nahrazuje číslem „5“.

**202.** V § 135a odst. 6 písm. c) a d) se číslo „7“ nahrazuje číslem „5“.

**203.** V § 135a odst. 7 se číslo „7“ nahrazuje číslem „5“.

**204.** V § 135a se odstavce 8 až 14 včetně poznámek pod čarou č. 22a, 22b, 37, 38 a 45 zrušují.

**205.** V § 135b odst. 1 se slova „§ 12g až 12j, § 14 odst. 6 až 10, § 16a, 16d, 16e, 27, § 135a odst. 4, 5 a 9, § 135b“ nahrazují slovy „10, 12g až 12j, 16a, 16d, 16e, 24a, 24b, 27, 135a, 135b,“ a slova „§ 136a,“ se nahrazují slovem „a“.

**206.** Za § 135e se vkládá nový § 135f, který zní:

„§ 135f

Česká národní banka přezkoumává a vyhodnocuje obchodování provozovatele organizovaného obchodního systému párováním pokynů na vlastní účet, aby se ujistila, že tento způsob obchodování splňuje definiční znaky tohoto způsobu obchodování a nepředstavuje střet zájmů mezi provozovatelem organizovaného obchodního systému a účastníky tohoto systému.“

CELEX: 32014L0065

**207.** V § 136 odst. 1 písm. k) se slova „vedoucí osoby“ nahrazují slovy „člena vedoucího orgánu“ a slovo „y)“ se nahrazuje slovy „e) a v)“.

**208.** V § 136 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena o) až s), která znějí:

„o) nařídít stažení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému,

p) nařídít omezení pozice nebo expozice,



- q) omezit možnost sjednat komoditní derivát zavedením limitů na velikost pozice, kterou může kterákoli osoba v kterémkoli okamžiku držet.
- r) pozastavit uvádění na trh nebo prodej investičních nástrojů nebo strukturovaných vkladů, pokud jsou splněny podmínky stanovené v čl. 40 až 42 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, nebo
- s) pozastavit uvádění na trh nebo prodej investičních nástrojů, pokud obchodník s cennými papíry nedodržel postup stanovený v § 12a odst. 2 písm. d), § 12ba nebo 12bb.“.  
CELEX: 32014L0065

**209.** V § 136 odst. 2 písm. f) se slova „1 písm. a) bodě 4“ nahrazují slovy „2 písm. k)“.

**210.** V § 136 odst. 2 písmeno k) zní:

„k) zákaz být aktivním účastníkem obchodních systémů, a to po stanovenou dobu nepřesahující 6 měsíců.“

CELEX: 32014L0065

**211.** V § 136 odst. 2 písm. n) se slovo „b)“ nahrazuje slovem „d)“.

**212.** V § 136a odst. 1 se slova „odst. 2 a odst. 5 až 7“ nahrazují slovy „nebo 156“.

**213.** V § 136a se odstavce 2 až 4 zrušují a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

**214.** Za § 136a se vkládá nový § 136b, který včetně nadpisu zní:

„§ 136b

#### **Donucovací pokuta**

(1) Splnění opatření k nápravě podle tohoto zákona vymáhá Česká národní banka donucovací pokutou, kterou lze uložit ve výši do 5 000 000 Kč.

(2) Donucovací pokutu podle odstavce 1 za totéž porušení povinnosti lze uložit i opakovaně. Úhrn uložených pokut za totéž porušení povinnosti nesmí převyšovat 20 000 000 Kč.

(3) Příjem z donucovacích pokut je příjmem státního rozpočtu.“

**215.** V § 137 odstavce 1 a 2 znějí:

„(1) Neohrozí-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, Česká národní banka opatřením obecné povahy pozastaví obchodování

a) se všemi investičními nástroji v obchodním systému,

b) se všemi investičními nástroji v části obchodního systému, nebo

c) s určitým investičním nástrojem v obchodním systému.

(2) Neohrozí-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, Česká národní banka opatřením obecné povahy vyloučí z obchodování na trhu

- a) všechny investiční nástroje v obchodním systému,
- b) všechny investiční nástroje v části obchodního systému, nebo
- c) určité investiční nástroje v obchodním systému.“

**216.** V § 137 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy podle odstavce 1 nebo 2, jestliže

- a) hrozí velké hospodářské ztráty nebo závažné ohrožení zájmů investorů,
- b) nastaly velké hospodářské ztráty nebo byly závažně ohroženy zájmy investorů,
- c) o to požádal orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie,
- d) byla informována o přijetí srovnatelného rozhodnutí provozovatelem obchodního systému, zejména bylo-li důvodem pro přijetí tohoto rozhodnutí podezření na zneužití trhu, nabídka převzetí nebo porušení povinnosti zveřejnit vnitřní informaci podle čl. 7 a 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo
- e) byla informována o přijetí srovnatelného opatření orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie, které se přímo nebo nepřímo týká tohoto investičního nástroje, zejména bylo-li důvodem pro přijetí tohoto opatření podezření na zneužití trhu, nabídka převzetí nebo porušení povinnosti zveřejnit vnitřní informaci podle čl. 7 a 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,“.

CELEX: 32014L0065

Dosavadní odstavce 3 až 8 se označují jako odstavce 4 až 9.

**217.** V § 137 se odstavec 5 zrušuje.

Dosavadní odstavce 6 až 9 se označují jako odstavce 5 až 8.

**218.** V § 137 odst. 5 se za slova „dnem zveřejnění na“ vkládá slovo „elektronické“.

**219.** V § 137 odst. 6 se slova „a Evropský orgán pro cenné papíry a trhy“ zrušují.

**220.** V § 137 odst. 8 se slova „2 písm. c)“ nahrazují slovy „1 nebo 2“, slova „organizátorovi regulovaného trhu nebo mnohostranného“ se nahrazují slovem „provozovateli“ a slova „na regulovaném trhu nebo mnohostranném“ se nahrazují slovem „v“.

**221.** V nadpisu pod označením § 145 se slova „nebo provedení výmazu vázaných zástupců ze seznamu“ zrušují.

222. V § 145 odst. 1 písm. a) se slova „řízení, nebo“ nahrazují slovem „řízení,“.
223. V § 145 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje slovy „, nebo“ a doplňuje se písmeno c), které zní:  
„c) kteřá o to požádá.“.  
CELEX: 32014L0065
224. V § 145 odst. 2 písm. c) se za slovo „nepravdivých“ vkládá slovo „, zavádějících“.
225. V § 145 se odstavec 6 zrušuje.  
Dosavadní odstavce 7 až 9 se označují jako odstavce 6 až 8.
226. V § 145 se na konci odstavce 7 tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se písmeno d), které zní:  
„d) kteřá o to požádá.“.
227. V § 145 odst. 8 písm. d) se slovo „zákonem,“ nahrazuje slovem „zákonem, nebo“.
228. V § 145 se odstavec 10 zrušuje.
229. V části desáté hlavě I se nadpis dílu 3 nahrazuje nadpisem „**Dohled České národní banky v případech s prvky zahraničního práva**“.
230. V části desáté hlavě I se označení dílů 4 až 10 včetně nadpisů zrušují.
231. Pod označení § 146 se vkládá nadpis „**Dohled nad zahraniční osobou poskytující hlavní investiční služby v České republice**“.
232. Pod označení § 147 se vkládá nadpis „**Dohled nad obchodníkem s cennými papíry poskytujícím hlavní investiční služby v jiném členském státě Evropské unie**“.
233. Nadpis § 148 se nahrazuje nadpisem „**Dohled nad zahraničním provozovatelem obchodního systému**“.
234. V § 148 se slova „organizátor regulovaného trhu“ nahrazují slovy „provozovatel obchodního systému“ a slova „organizátora regulovaného trhu“ nahrazují slovy „provozovatele obchodního systému“.
235. Pod označení § 149a se vkládá nadpis „**Dohled nad provozovatelem obchodního systému se sídlem v České republice provozujícím obchodní systém v jiném členském státě Evropské unie**“.

236. V § 149a se slova „Organizátorovi regulovaného trhu, který organizuje regulovaný trh“ nahrazují slovy „Provozovateli obchodního systému se sídlem v České republice, který provozuje obchodní systém“ a slova „organizátora regulovaného trhu“ se nahrazují slovy „provozovatele obchodního systému“.
237. § 149b až 149d se včetně poznámky pod čarou č. 39 zrušují.
238. Pod označení § 149e se vkládá nadpis „**Porušení povinnosti týkající se veřejné nabídky nebo prospektu osobou nepodléhající dohledu České národní banky**“.
239. Pod označení § 149f se vkládá nadpis „**Porušení informační nebo oznamovací povinnosti osobou nepodléhající dohledu České národní banky**“.
240. V § 149e odst. 2 se věta druhá zrušuje.
241. V § 149e se odstavec 3 zrušuje.  
Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 3.
242. V § 149f odst. 2 se věta druhá zrušuje.
243. V § 149f se odstavec 3 zrušuje.
244. V části desáté hlavě I se za díl 3 vkládají nové díly 4 a 5, které včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 61, 62 a 63 znějí:

#### „Díl 4

### Spolupráce orgánů dohledu

#### § 149g

(1) V rámci výkonu dohledu Česká národní banka spolupracuje s orgány dohledu jiných členských států Evropské unie.

(2) Česká národní banka poskytuje asistenci orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie nebo jím pověřeným osobám, zejména v oblasti výkonu dohledu nebo poskytování informací. Česká národní banka zavede, udržuje a uplatňuje vhodná administrativní a organizační opatření za účelem usnadnění asistence podle věty první.

(3) V případě, že zahraniční regulovaný trh působí v České republice a jeho činnost nabyla podstatného významu pro fungování trhů s investičními nástroji a ochranu investorů v České republice, dohodne Česká národní banka bez zbytečného odkladu přiměřený způsob spolupráce s orgánem dohledu domovského státu organizátora regulovaného trhu.

(4) Česká národní banka může využít svých pravomocí pro účely spolupráce i v případech, kdy vyšetřované jednání nezakládá porušení českého práva.

(5) Obdrží-li Česká národní banka oznámení od orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o důvodném podezření na porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>1,2)</sup> na území České republiky, nebo spáchané osobou, která podléhá dohledu České národní banky, přijme vhodná opatření.

(6) Česká národní banka spolupracuje s orgány dohledu jiných členských států Evropské unie, které dohlížejí na obchodní systémy, ve kterých je ve významném množství obchodován komoditní derivát podle § 134b odst. 1, mimo jiné prostřednictvím výměny příslušných údajů, aby bylo umožněno sledování a vymáhání dodržování limitu podle § 134b odst. 1.

#### § 149h

(1) Česká národní banka v souvislosti s povolenkami na emise skleníkových plynů spolupracuje s veřejnými orgány příslušnými pro dozor nad spotovými a dražebními trhy a s příslušnými orgány, správci rejstříků a jinými veřejnými orgány pověřenými dohledem nad dodržováním směrnice Evropského parlamentu a Rady (ES) 2003/87<sup>61)</sup>, za účelem zajištění získání konsolidovaného přehledu o trzích s povolenkami na emise.

(2) Česká národní banka v souvislosti s deriváty týkajícími se zemědělských komodit spolupracuje s veřejnými orgány, které jsou příslušné k dohledu nad fyzickými zemědělskými trhy podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013<sup>62)</sup> a k jejich správě a regulaci, a poskytuje těmto orgánům zprávy.

(3) Derivátem týkajícím se zemědělských komodit se v tomto zákoně rozumí derivát, který se týká některého z produktů podle čl. 1 a v částech I až XX a XXIV/1 přílohy I nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013.

#### § 149i

(1) Česká národní banka může požádat orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie o spolupráci při výkonu dohledu nebo kontrole na místě u osoby podléhající jeho dohledu.

(2) Česká národní banka může vyžadovat informace a podklady od zahraničních účastníků regulovaného trhu; o tomto postupu informuje orgán dohledu jejich domovského členského státu.

(3) Česká národní banka může provádět kontroly na místě a vyžadovat informace o činnostech, které zahraniční obchodník s cennými papíry vykonává na území České republiky prostřednictvím pobočky, pokud to považuje za důležité z hlediska finanční stability v České republice.

(4) Česká národní banka před zahájením kontroly na místě podle odstavce 3 informuje orgán dohledu dotčeného státu o účelu kontroly a po jejím ukončení poskytne orgánu dohledu veškeré informace, které jsou významné pro hodnocení rizikovosti obchodníka s cennými papíry nebo pro finanční stabilitu v České republice.

#### § 149j

(1) Česká národní banka na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o spolupráci při výkonu dohledu nebo kontrole na místě, provede požadovanou činnost sama nebo poskytne součinnost při jejím provedení tomuto orgánu dohledu nebo jím pověřeným expertům a auditorům.

(2) Česká národní banka bez zbytečného odkladu poskytne na žádost orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie tomuto orgánu veškeré požadované informace související s výkonem dohledu nad kapitálovým trhem; Česká národní banka může podmínit poskytnutí informací tím, že poskytnuté informace nesmějí být dále poskytnuty bez jejího předchozího souhlasu.

(3) Česká národní banka může odmítnout žádost o poskytnutí spolupráce při výkonu dohledu podle odstavce 1 nebo o poskytnutí informací podle odstavce 2, pokud

a) bylo v České republice zahájeno soudní řízení v téže věci proti osobám, kterých se žádost týká, nebo

b) nabyl právní moci rozsudek týkající se téže věci a osob, kterých se týká i žádost.

#### § 149k

(1) Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie

a) před udělením souhlasu podle § 10b odst. 1, jestliže je žadatel o souhlas zahraniční bankou, zahraniční pojišťovnou, zahraničním obchodníkem s cennými papíry, zahraniční investiční společností nebo osobou ovládající takovéto osoby,

b) před stanovení jednotných limitů podle § 134b a

c) před udělením povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, jestliže je žadatel o povolení ovládán zahraničním obchodníkem s cennými papíry, zahraničním organizátorem regulovaného trhu nebo zahraniční bankou nebo osobou, která ovládá zahraničního obchodníka s cennými papíry nebo zahraniční banku.

(2) Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie, který vykonává dohled nad zahraničními bankami nebo zahraničními pojišťovnami před udělením povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry nebo povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu, jestliže je žadatel o povolení

a) ovládán zahraniční bankou nebo zahraniční pojišťovnou, nebo

b) ovládán osobou, která ovládá zahraniční banku nebo zahraniční pojišťovnu.

(3) Při žádosti o stanovisko podle odstavce 1 písm. c) a podle odstavce 2 Česká národní banka požádá zejména o stanovisko k

a) vhodnosti společníků a účastníků a

b) důvěryhodnosti a zkušenosti osob, které skutečně řídí danou činnost a které se podílejí na vedení jiného subjektu ve stejné skupině.

#### § 149l

Česká národní banka se může obrátit na Evropský orgán pro cenné papíry a trhy se žádostí o řešení sporu mezi ní a orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie v souladu s čl. 19 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010, jestliže

a) se s tímto orgánem dohledu neshodne na stanovení jednotných limitů podle § 134b nebo podle srovnatelného ustanovení zahraničního práva,

- b) tento orgán dohledu v přiměřené době nevyhověl její žádosti o spolupráci nebo o výměnu informací, nebo tuto žádost zamítl, nebo
- c) tento orgán dohledu v přiměřené době nereagoval na její oznámení důvodného podezření porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>1),2)</sup>.

## Díl 5

### Informační povinnosti České národní banky

#### § 149m

#### Informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské komisi

Česká národní banka informuje prostřednictvím ministerstva Evropskou komisi o

- a) právní úpravě investičních zprostředkovatelů,
- b) tom, že je orgánem dohledu podle tohoto zákona a kontaktním místem pro účely spolupráce orgánů dohledu a výměny informací mezi nimi v České republice,
- c) právní úpravě svých pravomocí a správních deliktů, opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona, a
- d) sankci za správní delikt, opatření k nápravě nebo o jiném opatření, které uložila na základě tohoto zákona osobě se sídlem v jiném členském státě Evropské unie.

#### § 149n

#### Informační povinnost České národní banky ve vztahu k Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy

(1) Česká národní banka informuje Evropský orgán pro cenné papíry a trhy o

- a) právní úpravě investičních zprostředkovatelů,
- b) udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 6 odst. 1, povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu podle § 38 odst. 1 nebo povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů podle § 76 odst. 1 a o změnách v rozsahu těchto povolení na žádost podle § 144 odst. 2,
- c) odnětí povolení k jednotlivé činnosti obchodníka s cennými papíry nebo organizátora regulovaného trhu podle § 144 odst. 1 nebo o odnětí povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry nebo povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu podle § 145 odst. 1 nebo 2,
- d) povolení podle § 10 odst. 5, které se týká obchodníka s cennými papíry nebo organizátora regulovaného trhu,
- e) porušení, situaci, podezření nebo narušení oznámených podle § 49, § 71 odst. 3 nebo podle § 73f odst. 5,

- f) opatření obecné povahy podle § 137 odst. 1 nebo 2, zejména bylo-li vydáno z důvodů uvedených v § 137 odst. 3 písm. d) nebo e),
- g) odůvodnění toho, proč nebylo v případě podle § 137 odst. 3 písm. d) vydáno opatření obecné povahy podle § 137 odst. 1 nebo 2,
- h) zápisu mnohostranného obchodního systému do seznamu trhů malých a středních podniků podle § 73b a o výmazu mnohostranného obchodního systému ze seznamu trhů malých a středních podniků podle § 73c odst. 3,
- i) parametrech, které jí byly oznámeny podle § 50b odst. 3,
- j) obnovení obchodování s investičním nástrojem, s nímž bylo obchodování v obchodním systému pozastaveno nebo omezeno,
- k) seznamu regulovaných trhů a o jeho změně,
- l) plánovaných limitech podle § 134a odst. 1,
- m) důvodech podle § 134a odst. 7 písm. b),
- n) podrobnostech, které jí byly oznámeny podle § 134c odst. 3,
- o) limitech pozic podle § 134d, včetně odůvodnění,
- p) tom, že je orgánem dohledu podle tohoto zákona a kontaktním místem pro účely spolupráce orgánů dohledu a výměny informací mezi nimi v České republice,
- q) právní úpravě svých pravomocí a správních deliktů, opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona,
- r) neuveřejněném rozhodnutí o uložení sankce za správní delikt, opatření k nápravě nebo jiného opatření vydaném podle tohoto zákona, včetně údajů o žalobě podané proti takovému rozhodnutí a výsledku soudního přezkumu,
- s) sankcích za správní delikty, opatření k nápravě a o jiných opatřeních uložených tohoto zákona souhrnně za kalendářní rok,
- t) uveřejnění rozhodnutí o uložení sankce za správní delikt, opatření k nápravě nebo jiného opatření vydaného podle tohoto zákona,
- u) právní úpravě mimosoudního řešení spotřebitelských sporů týkajících se poskytování investičních služeb v České republice,
- v) důvodném podezření na porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>1),2)</sup> na území jiného členského státu Evropské unie, nebo spáchané osobou, která nepodléhá jejímu dohledu, a to co nejpodrobněji,
- w) výsledku opatření přijatých v souvislosti s oznámením od orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o důvodném podezření na porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>1),2)</sup> na území České republiky, nebo spáchané osobou, která podléhá dohledu České národní banky, a případně i o zásadním vývoji, k němuž došlo v mezidobí,



- x) chystaném opatření podle § 136 odst. 1 písm. p) nebo o), a to alespoň 24 hodin před jeho účinností, včetně důvodů pro jeho přijetí a všech relevantních souvisejících informací,
- y) odmítnutí žádosti podle § 135a odst. 15, a to co nejpodrobněji,
- z) sankci, opatření k nápravě nebo o jiném opatření, které uložila na základě tohoto zákona osobě se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, a
- za) výjimce podle § 195b odst. 1.

(2) Česká národní banka poskytne Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy na jeho žádost údaje o mnohostranných obchodních systémech získané podle § 69 odst. 10 a údaje o organizovaných obchodních systémech získané podle § 73e odst. 4.

(3) Česká národní banka poskytne Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy bez zbytečného odkladu údaje o všech skutečnostech nezbytných k plnění jeho úkolů v souladu s čl. 35 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010.

#### § 149o

#### **Informační povinnost České národní banky ve vztahu k Agentuře pro spolupráci energetických regulačních orgánů**

Česká národní banka informuje Agenturu pro spolupráci energetických regulačních orgánů<sup>63)</sup> o chystaném opatření podle § 136 odst. 1 písm. p) nebo o), týká-li se velkoobchodního energetického produktu, a to alespoň 24 hodin před jeho účinností, včetně důvodů pro jeho přijetí a všech relevantních souvisejících informací.

#### § 149p

#### **Informační povinnost České národní banky ve vztahu k orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie**

Česká národní banka informuje orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie  
o

- a) porušení, situaci, podezření nebo narušení oznámených podle § 49, § 71 odst. 3 nebo podle § 73f odst. 5,
- b) opatření obecné povahy podle § 137 odst. 1 nebo 2, zejména bylo-li vydáno z důvodů uvedených v § 137 odst. 3 písm. d) nebo e),
- c) odůvodnění toho, proč nebylo v případě podle § 137 odst. 3 písm. d) vydáno opatření obecné povahy podle § 137 odst. 1 nebo 2,
- d) přijetí oznámení od provozovatele mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému, že má v úmyslu zavést technická a organizační opatření, která umožní osobám se sídlem nebo bydlištěm v jiném členském státě Evropské unie přístup do tohoto mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému,
- e) obnovení obchodování s investičním nástrojem, s nímž bylo obchodování v obchodním systému pozastaveno nebo omezeno,

- f) tom, že je orgánem dohledu podle tohoto zákona a kontaktním místem pro účely spolupráce orgánů dohledu a výměny informací mezi nimi v České republice.
- g) důvodném podezření na porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>1),2)</sup> na území jiného členského státu Evropské unie, nebo spáchané osobou, která nepodléhá jejímu dohledu, a to co nejpodrobněji,
- h) výsledku opatření přijatých v souvislosti s oznámením od orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o důvodném podezření na porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>1),2)</sup> na území České republiky, nebo spáchané osobou, která podléhá dohledu České národní banky, a případně i o zásadním vývoji, k němuž došlo v mezidobí,
- i) chystaném opatření podle § 136 odst. 1 písm. p) nebo o), a to alespoň 24 hodin před jeho účinností, včetně důvodů pro jeho přijetí a všech relevantních souvisejících informací,
- j) odmítnutí žádosti podle § 135a odst. 15, a to co nejpodrobněji, a
- k) sankci, opatření k nápravě nebo o jiném opatření, které hodlá uložit na základě tohoto zákona osobě se sídlem v jiném členském státě Evropské unie.

<sup>61)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/87/ES ze dne 13. října 2003 o vytvoření systému pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů ve Společenství a o změně směrnice Rady 96/61/ES.

<sup>62)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013 ze dne 17. prosince 2013, kterým se stanoví společná organizace trhů se zemědělskými produkty a zrušují nařízení Rady (EHS) č. 922/72, (EHS) č. 234/79, (ES) č. 1037/2001 a (ES) č. 1234/2007.

<sup>63)</sup> Nařízením Evropského parlamentu a Rady ze dne 13. července 2009 (ES) č. 713/2009 kterým se zřizuje Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů.“

CELEX: 32014L0065

Dosavadní díly 4 až 10 se označují jako díly 6 až 12.

**245.** Poznámka pod čarou č. 40 se zrušuje.

**246.** V § 152a odst. 1 písm. b) se slovo „b)“ nahrazuje slovem „d)“.

**247.** § 155a zní:

„§ 155a

Člen vedoucího orgánu finanční holdingové osoby, smíšené finanční holdingové osoby nebo fyzická osoba, která ovládá výhradně nebo převážně obchodníky s cennými papíry, zahraniční obchodníky s cennými papíry, banky, družstevní záložny nebo finanční instituce, nebo ovládá alespoň jednoho obchodníka s cennými papíry, který není bankou, a není smíšenou holdingovou osobou, musí splňovat podmínky stanovené v § 10 a 10a. Ustanovení § 10a odst. 5 se použije obdobně.“

**248.** V § 155c odst. 1 písm. d) se za slova „§ 136“ vkládají slova „odst. 2, 5 a 7“.

249. V § 155c odst. 1 písm. j) se slova „§ 14 odst. 8 poslední věta“ nahrazují slovy „§ 10 odst. 5“.
250. V § 155c odst. 1 písm. m) se slova „§ 157 odst. 8 písm. d), g), j) až q), s) a t), § 164 odst. 1 písm. a) až d), § 166 odst. 1 písm. a), c) až e)“ nahrazují slovy „§ 165 odst. 2 a § 176“.
251. V § 155c odst. 5 se slova „Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění“ nahrazují slovy „Evropský orgán dohledu (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)<sup>48)</sup> (dále jen „Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění“)“.
252. V § 156 odst. 3 se číslo „155“ nahrazuje číslem „155c“.

253. V části desáté hlava III včetně nadpisu zní:

„HLAVA III

### **Správní delikty**

#### **Díl 1**

### **Přestupky porušující zákon**

#### **§ 157**

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) neoprávněně vykonává činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, akreditace udělená Českou národní bankou, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky nebo sdělení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie,
- b) uvede nepravdivý nebo zavádějící údaj nebo neuvede veškeré skutečnosti v souvislosti se žádostí podle tohoto zákona,
- c) jako osoba podle § 4b odst. 5 nesplní některou z povinností podle § 17c až 17i,
- d) jako člen vedoucího orgánu jedná v rozporu s § 10 odst. 4 nebo § 10a odst. 1,
- e) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 2,
- f) jako osoba, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nebo jako osoba, která je právním nástupcem osoby, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nesplní povinnost uchovávat dokumenty a záznamy podle § 14g, § 17 odst. 6 nebo § 32 odst. 4,
- g) jako účastník regulovaného trhu nesplní povinnost provést testování algoritmů podle § 63a, nebo
- h) jako účastník obchodního systému nepodá zprávu podle § 73k.

(2) Fyzická osoba se jako vázaný zástupce dopustí přestupku tím, že nevyplní smluvní závazek v rozporu s § 32b odst. 2.

(3) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) veřejně nabízí investiční cenný papír bez uveřejnění prospektu podle § 35,
- b) uveřejní prospekt v rozporu s § 36, 36a, 36b, 36g nebo § 36h,
- c) nesplní některou z povinností týkající se dodatku prospektu podle § 36j, nebo
- d) nesplní některou z povinností podle § 36k stanovenou pro propagační nebo jiná sdělení.

(4) Fyzická osoba se jako osoba podle § 116 dopustí přestupku tím, že nesplní povinnost mlčenlivosti podle § 116.

(5) Fyzická osoba se jako emitent podle § 118 odst. 1 písm. b), c) nebo d) nebo § 121a dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní některou z povinností podle § 120 nebo § 120c odst. 1,
- b) poruší zákaz podle § 121, nebo
- c) nesplní některou z povinností týkající se povinně uveřejňované informace podle § 127 odst. 2.

(6) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(7) Za přestupek podle odstavce 2, 4 nebo 5 lze uložit pokutu do 500 000 Kč.

(8) Za přestupek podle odstavce 3 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

(9) Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) lze namísto pokuty nebo s pokutou uložit zákaz činnosti až na 5 let. Do doby zákazu činnosti se započítává doba, po kterou pachatel na základě opatření správního orgánu učiněného v souvislosti s projednávaným přestupkem nesměl již tuto činnost vykonávat.

## § 158

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) jako emitent podle § 118 odst. 1 neuveřejní výroční zprávu podle § 118,
- b) jako osoba podle § 122 odst. 1 nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 122 odst. 1, nebo
- c) jako osoba, která požádala o přijetí investičních cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, nesplní některou z povinností podle § 127 odst. 2.

(2) Fyzická osoba se jako nucený správce nebo insolvenční správce obchodníka s cennými papíry, nebo osoba, která má tyto podklady u sebe, dopustí přestupku tím, že neposkytne Garančnímu fondu podklady podle § 130 odst. 11.

(3) Fyzická osoba se jako nucený správce obchodníka s cennými papíry, který není bankou, organizátora regulovaného trhu, provozovatele vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se sídlem v České republice nebo centrálního deponitáře se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností podle § 139 odst. 7.

(4) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

a) 60 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty 60 000 000 Kč.

(5) Za přestupek podle odstavce 2 nebo 3 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.

## Díl 2

### Přestupky porušující přímo použitelný předpis Evropské unie

#### § 159

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, ve znění Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013.

(2) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup>.

(3) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů<sup>43)</sup>.

(4) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální deponitáře cenných papírů<sup>51)</sup>.

(5) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

#### § 160

### Přestupky porušující nařízení Evropské unie o zneužívání trhu

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

a) nesplní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v čl. 14 nebo čl. 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,

b) nesplní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v čl. 16 nebo čl. 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo

c) nesplní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v čl. 18, čl. 19 nebo čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

(2) Za přešupek podle odstavce 1 písm. a) lze uložit pokutu do

a) 150 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za přešupek podle odstavce 1 písm. b) lze uložit pokutu do

a) 30 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za přešupek podle odstavce 1 písm. c) lze uložit pokutu do

a) 15 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

## § 161

### **Přešupky porušující nařízení Evropské unie o trzích finančních nástrojů**

(1) Fyzická osoba se dopustí přešupku tím, že nespĺní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>.

(2) Za přešupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

a) 150 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

## Díl 3

### **Správní delikty porušující zákon**

## § 162

(1) Právníká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

a) neoprávněně vykonává činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, akreditace udělená Českou národní bankou, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky nebo sdělení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie,

- b) uvede nepravdivý nebo zavádějící údaj nebo neuvede veškeré skutečnosti v souvislosti se žádostí podle tohoto zákona,
- c) jako osoba podle § 4b odst. 5 nesplní některou z povinností podle § 17c až 17i,
- d) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 2,
- e) jako osoba, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nebo jako osoba, která je právním nástupcem osoby, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nesplní povinnost uchovávat dokumenty a záznamy podle § 14g, § 17 odst. 6 nebo § 32 odst. 4,
- f) jako účastník regulovaného trhu nesplní povinnost provést testování algoritmů podle § 63a, nebo
- g) jako účastník obchodního systému nepodá zprávu podle § 73k.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako vázaný zástupce dopustí správního deliktu tím, že nevyhoví smluvní závazek v rozporu s § 32b odst. 2.

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

- a) veřejně nabízí investiční cenné papíry bez uveřejnění prospektu podle § 35,
- b) uveřejní prospekt, který nesplňuje požadavky podle § 36, 36a, 36b, 36g nebo § 36h,
- c) nesplní některou z povinností týkající se dodatku prospektu podle § 36j, nebo
- d) nesplní některou z povinností podle § 36k stanovenou pro propagační nebo jiná sdělení.

(4) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 53, § 73b odst. 1 nebo § 101 odst. 2 neoprávněně používá označení „regulovaný trh“, „trh malých a středních podniků“, „burza cenných papírů“ nebo obdobné označení nebo označení „centrální depozitář cenných papírů“.

(5) Podnikající fyzická osoba uvedená v § 116 se dopustí správního deliktu tím, že nesplní povinnost mlčenlivosti podle § 116.

(6) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu.

(7) Za správní delikt podle odstavce 3 nebo 4 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 2 nebo 5 se uloží pokuta do 500 000 Kč.

(9) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou uložit též zákaz činnosti až na 5 let. Do doby zákazu činnosti se započítává doba, po kterou pachatel na základě opatření správního orgánu učiněného v souvislosti s projednávaným správním deliktem nesměl již tuto činnost vykonávat.

### § 163

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

- a) jako osoba podle § 122 odst. 1 nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 122 odst. 1, nebo
- b) jako osoba, která požádala o přijetí investičních cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, nesplní některou z povinností podle § 127 odst. 2.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako nucený správce nebo insolvenční správce obchodníka s cennými papíry nebo osoba, která má tyto podklady u sebe, dopustí správního deliktu tím, že neposkytne Garančnímu fondu podklady podle § 130 odst. 11.

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako nucený správce obchodníka s cennými papíry, který není bankou, organizátora regulovaného trhu, provozovatele vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se sídlem v České republice nebo centrálního deponitáře se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností podle § 139 odst. 7.

(4) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 5 % celkového ročního obrátu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(5) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 60 000 000 Kč, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.

(6) Za správní delikt podle odstavce 2 nebo 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

### § 164

#### **Správní delikty poskytovatele investičních služeb**

(1) Poskytovatel investičních služeb se dopustí správního deliktu tím, že



- a) nezavede postupy podle § 12bb, nebo
- b) neposkytuje investiční služby s odbornou péčí podle § 15 odst. 1.

(2) Poskytovatel investičních služeb se jako zastoupený dopustí správního deliktu tím, že

- a) nesplní některou z povinností podle § 32j odst. 1 písm. a), b) c) nebo d),
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 32j odst. 1 písm. e), nebo
- c) nevyhoví smluvní závazek podle § 32b odst. 1.

(3) Poskytovatel investičních služeb se dopustí správního deliktu tím, že souhlasí s žádostí neprofesionálního zákazníka podle § 2c odst. 1 písm. a), aniž jsou splněny podmínky uvedené v § 2c odst. 1 písm. b) až f).

(4) Za správní delikt podle odstavce 1 nebo podle odstavce 2 písm. a) se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu poskytovatele investičních služeb podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(5) Za správní delikt podle odstavce 2 písm. b) nebo c) se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

(6) Za správní delikt podle odstavce 3 se uloží pokuta do 500 000 Kč.

## § 165

### **Správní delikty obchodníka s cennými papíry**

(1) Obchodník s cennými papíry se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nesplní povinnost podle § 6 odst. 3,
- b) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 10 nebo § 10a,
- c) v rozporu s § 12 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- d) v rozporu s § 12 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- e) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky stanovené v § 12a odst. 1, 2 nebo 3,
- f) v rozporu s § 12a odst. 4 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- g) v rozporu s § 12ba odst. 1 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy pro schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn,

- h) v rozporu s § 12ba odst. 2 neověří nebo nezhodnotí postupy pro schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn anebo nezjedná nápravu,
- i) v rozporu s § 12ba odst. 4 neověří nebo nezhodnotí investiční nástroje, které nabízí, anebo nezjedná nápravu,
- j) nesplní informační povinnost podle § 12ba odst. 5,
- k) nezajistí vedení některé z evidencí podle § 12c,
- l) pověří jinou osobu výkonem činnosti bez toho, aby zavedl, udržoval nebo uplatňoval odpovídající opatření podle § 12d,
- m) nezavede opatření k ochraně majetku zákazníka podle § 12e odst. 1 nebo 2,
- n) nezajistí, aby jeho auditor podal České národní bance zprávu o přiměřenosti opatření přijatých za účelem ochrany práv zákazníka podle § 12e odst. 3,
- o) nezavede postupy pro své pracovníky podle § 12i odst. 1,
- p) nezajistí ochranu svých pracovníků alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení podle § 12i odst. 2 písm. b),
- q) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 13,
- r) nezajistí, aby jeho personální vybavení splňovalo podmínky stanovené v § 14,
- s) v rozporu s § 16 odst. 1 nebo 2 nepředloží nebo neuveřejní výroční zprávu nebo související informace,
- t) nesplní informační povinnost podle § 16 odst. 3,
- u) neuchovává dokumenty nebo záznamy podle § 17 odst. 1 nebo 6,
- v) při algoritmickém obchodování nesplní některou z povinností podle § 17c nebo § 17d odst. 1, 2 nebo 4,
- w) při algoritmickém obchodování s vysokou frekvencí v rozporu s § 17e odst. 1 nebo 2 neuchovává nebo neposkytne záznamy v obchodních systémech,
- x) při algoritmickém obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu nesplní některou z povinností podle § 17f odst. 1,
- y) při poskytování přímého elektronického přístupu k obchodnímu systému nesplní některou z povinností podle § 17g odst. 1, 4 nebo 5 nebo § 17h odst. 1, 2 nebo 4,
- z) při nabízení služby zúčtování jiným osobám nesplní některou z povinností podle § 17i,
- za) nesplní oznamovací povinnost podle § 21 odst. 1 nebo 6 nebo § 22 odst. 1 nebo 5,
- zb) umístí pobočku v rozporu s § 21 odst. 5,
- zc) nesplní informační povinnost podle § 134e odst. 2.

(2) Obchodník s cennými papíry, který je investičním podnikem podle čl. 4 odst. 1 bodu 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 se dopustí správního deliktu tím, že

- a) v rozporu s § 9a nepřijme nebo neuplatňuje požadované strategie nebo postupy,
- b) rozdělí část zisku po zdanění v rozporu s § 9aj odst. 4,
- c) nezavede nebo neudrží řídicí a kontrolní systém na konsolidovaném základě podle § 12b odst. 1,
- d) v rozporu s § 12b odst. 2 nezajistí, aby jím ovládaná osoba zavedla požadované zásady a postupy,
- e) v rozporu s § 12b odst. 3 nezajistí, aby zásady a postupy členů konsolidačního celku splňovaly stanovené požadavky,
- f) nezřídí některý z výborů podle § 12g odst. 1,
- g) odmění osobu s rizikovým vlivem v rozporu s § 12j,
- h) nesplní informační povinnost podle § 16 odst. 4, nebo
- i) v rozporu s § 155 odst. 3 nesleduje operace se členy stejného konsolidačního celku, neřídí rizika s nimi spojená nebo je nepodrobuje odpovídajícím mechanismům vnitřní kontroly.

(3) Obchodník s cennými papíry se dále dopustí správního deliktu tím, že

- a) jako dražebník cenných papírů organizuje veřejnou dražbu cenných papírů v rozporu s § 33,
- b) nezaplatí příspěvek do Garančního fondu podle § 129, nebo
- c) neposkytne Garančnímu fondu podklady podle věty první § 130 odst. 11.

(4) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(5) Za správní delikt podle odstavce 2 se uloží pokuta do

- a) výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, který zahrnuje položky uvedené v čl. 316 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za správní delikt podle odstavce 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

§ 166

**Správní delikty zahraniční osoby**

(1) Zahraníční osoba se jako osoba uvedená v § 24 dopustí správního deliktu tím, že

- a) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 13 a § 24 odst. 5 písm. a),
- b) poruší informační povinnost podle § 16, 16b nebo 16c a § 24 odst. 5 písm. b),
- c) neuchovává dokumenty nebo záznamy podle § 17 odst. 1 nebo 6 a § 24 odst. 5 písm. c),  
nebo
- d) při systematické internalizaci nesplní některou z povinností podle § 17a a § 24 odst. 5  
písm. d).

(2) Zahraníční osoba se jako osoba uvedená v § 28 dopustí správního deliktu tím, že  
v rozporu s § 28b odst. 3

- a) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 10 nebo § 10a,
- b) v rozporu s § 12 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- c) v rozporu s § 12 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- d) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky stanovené v § 12a odst. 1,  
2 nebo 3,
- e) v rozporu s § 12a odst. 4 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost  
řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- f) v rozporu s § 12ba odst. 1 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy pro  
schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn,
- g) v rozporu s § 12ba odst. 2 neověří nebo nezhodnotí postupy pro schvalování investičního  
nástroje nebo jeho významných změn anebo nezjedná nápravu,
- h) v rozporu s § 12ba odst. 4 neověří nebo nezhodnotí investiční nástroje, které nabízí,  
anebo nezjedná nápravu,
- i) nesplní informační povinnost podle § 12ba odst. 5,
- j) nezajistí vedení některé z evidencí podle § 12c,
- k) pověří jinou osobu výkonem činnosti bez toho, aby zavedl, udržoval nebo uplatňoval  
odpovídající opatření podle § 12d,
- l) nezavede opatření k ochraně majetku zákazníka podle § 12e odst. 1 nebo 2,
- m) nezajistí, aby jeho auditor podal České národní bance zprávu o přiměřenosti opatření  
přijatých za účelem ochrany práv zákazníka podle § 12e odst. 3,
- n) nezavede postupy pro své pracovníky podle § 12i odst. 1,

- o) nezajistí ochranu svých pracovníků alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení podle § 12i odst. 2 písm. b),
- p) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 13,
- q) nezajistí, aby jeho personální vybavení splňovalo podmínky stanovené v § 14,
- r) v rozporu s § 16 odst. 1 nepředloží nebo neuveřejní výroční zprávu nebo související informace,
- s) nesplní informační povinnost podle § 16 odst. 2,
- t) neuchovává dokumenty nebo záznamy podle § 17 odst. 1 nebo 6,
- u) při algoritmickém obchodování nesplní některou z povinností podle § 17c nebo § 17d odst. 1, 2 nebo 4,
- v) při algoritmickém obchodování s vysokou frekvencí v rozporu s § 17e odst. 1 nebo 2 neuchovává nebo neposkytne záznamy v obchodních systémech,
- w) při algoritmickém obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu nesplní některou z povinností podle § 17f odst. 1,
- x) při poskytování přímého elektronického přístupu k obchodnímu systému nesplní některou z povinností podle § 17g odst. 1, 4 nebo 5 nebo § 17h odst. 1, 2 nebo 4, nebo
- y) při nabízení služby zúčtování jiným osobám nesplní některou z povinností podle § 17i.

(3) Zahraniční osoba se jako dražebník cenných papírů dopustí správního deliktu tím, že organizuje veřejnou dražbu cenných papírů v rozporu s § 33.

(4) Zahraniční osoba se jako osoba uvedená v § 133 dopustí správního deliktu tím, že nezaplátí příspěvek do Garančního fondu podle § 133.

(5) Za správní delikt podle odstavce 1 nebo 2 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu investičního zprostředkovatele podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za správní delikt podle odstavce 3 nebo 4 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

## § 167

### **Správní delikty investičního zprostředkovatele**

(1) Investiční zprostředkovatel se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 10 nebo § 10a a § 32 odst. 1,

- b) v rozporu s § 12 odst. 2 a § 32 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- c) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky stanovené v § 12a odst. 1, 2 nebo 3 a § 32 odst. 2,
- d) v rozporu s § 12a odst. 4 a § 32 odst. 2 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- e) nevede evidenci přijatých nebo předaných pokynů podle § 13 a § 32 odst. 3, nebo
- f) neuchovává dokumenty nebo záznamy podle § 17 odst. 1 nebo 6 a § 32 odst. 3.

(2) Investiční zprostředkovatel se dále dopustí správního deliktu tím, že provádí svou činnost pomocí osoby, která nesplňuje podmínky podle § 30c.

(3) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu investičního zprostředkovatele podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za správní delikt podle odstavce 2 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

## § 168

### **Správní delikty akreditované osoby**

(1) Akreditovaná osoba se dopustí správního deliktu tím, že

- a) pořádá odborné zkoušky v rozporu s udělenou akreditací,
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 14c odst. 6,
- c) nepostupuje při provádění odborných zkoušek podle zkouškového řádu podle § 14f odst. 2, nebo
- d) neuchovává dokumenty a záznamy o provádění odborných zkoušek podle § 14g.

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) se uloží pokuta do 20 000 000 Kč.

(3) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. a), c) nebo d) se uloží pokuta do 1 000 000 Kč.

## § 169

### **Správní delikty provozovatele obchodního systému**

(1) Organizátor regulovaného trhu se dopustí správního deliktu tím, že

- a) umožní osobě, která nesplňuje požadavky tohoto zákona na člena řídicího orgánu organizátora regulovaného trhu, stát se nebo zůstat členem tohoto orgánu,
- b) nesplní povinnost podle § 38 odst. 4,
- c) podnikatelsky vykonává činnost v rozporu s § 40,
- d) neorganizuje regulovaný trh s odbornou péčí nebo v souladu s pravidly obchodování, pravidly pro přijímání investičních nástrojů k obchodování nebo pravidly přístupu podle § 41 odst. 1,
- e) provede pokyn účastníka nebo obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 41 odst. 2,
- f) jeho orgán pro jmenování nebo řídicí orgán poruší některou ze svých povinností podle § 43,
- g) nesplní některou z povinností při nabývání, zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na organizátorovi regulovaného trhu podle § 47,
- h) nesplní některý z organizačních požadavků podle § 48,
- i) nesplní oznamovací povinnost podle § 49 odst. 1,
- j) nesplní informační povinnost podle § 50,
- k) jeho systémy nesplňují požadavky podle § 50a,
- l) nesplní některou ze svých povinností při zastavení obchodování podle § 50b,
- m) při algoritmickém obchodování nesplní některou z povinností podle § 50c,
- n) nesplní některou z povinností při poskytování přímého elektronického přístupu podle § 50d,
- o) úplaty jím stanovené nesplňují požadavky podle § 50e,
- p) nesplní některou z povinností při kotaci podle § 50f,
- q) jako osoba, která provozuje strategii tvorby trhu, nemá smlouvu podle § 50g,
- r) neumožní účastníkům regulovaného trhu zvolit jiný vypořádací systém podle § 51 odst. 1,
- s) poruší omezení nebo zákaz České národní banky podle § 52,
- t) přijme k obchodování na regulovaný trh investiční nástroj v rozporu s § 56 nebo § 57,
- u) poruší některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při vyloučení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu stanovenou v § 61,
- v) nestanoví nebo nedodrží pravidla obchodování na regulovaném trhu a pravidla pro uzavírání obchodů s investičními nástroji na regulovaném trhu podle § 62,

- w) nestanoví nebo nedodrží pravidla přístupu na regulovaný trh podle § 63.
- x) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 63.
- y) nezajistí synchronizaci obchodních hodin podle § 73i.
- z) jako organizátor regulovaného trhu, který sám přijal investiční cenný papír k obchodování bez souhlasu emitenta, se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností týkající se povinně uveřejňované informace podle § 127 odst. 2.
- za) neuplatňuje limity pozic podle § 134c,
- zb) nesplní informační povinnost podle § 134c odst. 3, nebo
- zc) nesplní informační povinnost podle § 134e.

(2) Provozovatel mnohostranného obchodního systému se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nezavede nebo poruší pravidla podle § 69 odst. 2.
- b) nemá k dispozici dostatečné finanční zdroje podle § 69 odst. 3.
- c) nesplní povinnost mít alespoň 3 aktivní členy podle § 69 odst. 4.
- d) nezajistí přístup k údajům podle § 69 odst. 5.
- e) nesplní informační povinnost podle § 69 odst. 10.
- f) nezajistí vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky mnohostranného obchodního systému podle § 70 odst. 1.
- g) poruší omezení nebo zákaz České národní banky podle § 70 odst. 2.
- h) nesplní povinnost soustavně sledovat a vyhodnocovat obchody podle § 71 odst. 2.
- i) nesplní oznamovací povinnost podle § 71 odst. 3.
- j) nesplní informační povinnost podle § 71 odst. 4.
- k) provede pokyn účastníka nebo obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 72.
- l) nesplní některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při jeho vyloučení podle § 73a.
- m) nezajistí synchronizaci obchodních hodin podle § 73j.
- n) neuplatňuje limity pozic podle § 134c.
- o) nesplní informační povinnost podle § 134c odst. 3, nebo
- p) nesplní informační povinnost podle § 134e.



(3) Provozovatel organizovaného obchodního systému se dopustí správního deliktu tím, že

- a) provádí pokyny zákazníků v rozporu s § 73d odst. 3,
- b) obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 73d odst. 4,
- c) v rozporu s § 73d odst. 5 při obchodování párováním nedodrží požadavky podle § 2 odst. 1 písm. q),
- d) obchoduje na vlastní účet v rozporu s § 73d odst. 6,
- e) provede systematickou internalizaci v rozporu s § 73e odst. 2,
- f) poruší zákon podle § 73e odst. 3,
- g) nesplní informační povinnost podle § 73e odst. 4,
- h) nesplní některý z organizačních požadavků stanovených v § 73f odst. 1,
- i) nesplní povinnost mít alespoň 3 aktivní členy podle § 73f odst. 2,
- j) nezajistí účastníkům jím provozovaného organizovaného obchodního systému přístup k veřejně dostupným údajům v rozporu s § 73f odst. 3,
- k) nesplní povinnost soustavně sledovat a vyhodnocovat obchody podle § 73f odst. 4,
- l) nesplní oznamovací povinnost podle § 73f odst. 5,
- m) nesplní některou z povinností při obchodování v organizovaném obchodním systému podle § 73g,
- n) nezajistí vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky organizovaného obchodního systému podle § 73i,
- o) nesplní některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při jeho vyloučení podle § 73h,
- p) nezajistí vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky mnohostranného obchodního systému podle § 73i,
- q) nezajistí synchronizaci obchodních hodin podle § 73j,
- r) neuplatňuje limity pozic podle § 134c,
- s) nesplní informační povinnost podle § 134c odst. 3, nebo
- t) nesplní informační povinnost podle § 134e.

(4) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,

- b) výše 10 % celkového ročního obrátu provozovatele organizovaného obchodního systému podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

### § 170

#### **Správní delikty poskytovatele služeb hlášení údajů**

(1) Provozovatel systému uveřejňování informací se dopustí správního deliktu tím, že

- a) člen jeho vedoucího orgánu přestal splňovat požadavky podle § 75 odst. 2 písm. b),
- b) jeho statutární orgán, správní rada a dozorčí rada jako celek nesplňují požadavky podle § 75 odst. 2 písm. c),
- c) nesplní oznamovací povinnost podle § 75 odst. 6,
- d) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje požadavky podle § 76,
- e) v rozporu s § 78 odst. 1 písm. a) nesplní povinnost kontroly obchodních zpráv nebo nezajistí jejich opravu,
- f) nezachází s informacemi, které shromáždil podle § 78 odst. 1 písm. b) bodu 1,
- g) v rozporu s § 78 odst. 1 písm. b) bodu 2 nezajistí oddělení svých jednotlivých obchodních činností,
- h) nesplní povinnost plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování podle § 78 odst. 1 písm. c),
- i) v rozporu s § 78 odst. 1 písm. d) nezajistí bezpečnost prostředků pro přenos informací, neminimalizuje riziko poškození informací a neoprávněného přístupu k nim nebo nezamezení úniku informací před jejich uveřejněním,
- j) nesplní povinnost uveřejnit informace o obchodech uvedené v čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 podle v § 78 odst. 1 písm. e), nebo
- k) uveřejní informace o obchodech uvedené v čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 v rozporu s § 78 odst. 2.

(2) Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací se dopustí správního deliktu tím, že

- a) člen jeho vedoucího orgánu přestal splňovat požadavky podle § 75 odst. 2 písm. b),
- b) jeho statutární orgán, správní rada a dozorčí rada jako celek nesplňují požadavky podle § 75 odst. 2 písm. c),
- c) poruší oznamovací povinnost podle § 75 odst. 6,
- d) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje požadavky podle § 76,

- e) nezachází s informacemi, které shromáždil podle § 79 odst. 1 písm. a) bodu 1,
- f) v rozporu s § 79 odst. 1 písm. a) bod 2 nezajistí oddělení svých jednotlivých obchodních činností,
- g) nesplní povinnost plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování podle § 79 odst. 1 písm. b),
- h) v rozporu s § 79 odst. 1 písm. c) nezajistí bezpečnost prostředků pro přenos informací nebo neminimalizuje riziko poškození informací a neoprávněného přístupu k nim,
- i) nesplní povinnost uveřejnit informace o obchodech uvedené v čl. 6, 10, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 podle § 79 odst. 2 písm. d),
- j) uveřejní informace o obchodech uvedené v čl. 6, 10, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 v rozporu s § 79 odst. 2, nebo
- k) nesplní povinnost konsolidovat informace podle § 79 odst. 3.

(3) Poskytovatel služby hlášení o obchodech se dopustí správního deliktu tím, že

- a) člen jeho vedoucího orgánu přestal splňovat požadavky podle § 75 odst. 2 písm. b),
- b) jeho statutární orgán, správní rada a dozorčí rada jako celek nesplňují požadavky podle § 75 odst. 2 písm. c),
- c) nesplní oznamovací povinnost podle § 75 odst. 6,
- d) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje požadavky podle § 76,
- e) nesplní povinnost kontroly hlášení o obchodech podle § 80 odst. 1 písm. a) bodu 1 nebo 2,
- f) nezajistí opravu v hlášení o obchodech podle § 80 odst. 1 písm. a) bodu 4,
- g) nezachází s informacemi, které shromáždil podle s § 80 odst. 1 písm. b) bodu 1,
- h) nezajistí oddělení svých jednotlivých obchodních činností v rozporu s § 80 odst. 1 písm. b) bodu 2,
- i) nesplní povinnost plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování podle § 80 odst. 1 písm. c),
- j) nesplní povinnost podle § 80 odst. 1 písm. d), nebo
- k) nepředloží hlášení o obchodech podle čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ve lhůtě podle § 80 odst. 1 písm. e).

(4) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu poskytovatele služby hlášení o obchodech podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo

- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

#### § 171

### **Správní delikty provozovatele a účastníka vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání**

(1) Provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se dopustí správního deliktu tím, že

- a) uveřejní změnu pravidel v rozporu s § 87 odst. 1,
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 90b odst. 4, nebo
- c) nesplní informační povinnost podle § 90c odst. 1.

(2) Provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se sídlem v České republice se dopustí správního deliktu tím, že

- a) provozuje vypořádací systém s neodvolatelností vypořádání v rozporu s § 90 odst. 3,
- b) nesplní informační povinnost podle § 90c odst. 3, nebo
- c) nesplní oznamovací povinnost podle § 145 odst. 4.

(3) Účastník vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se dopustí správního deliktu tím, že nesplní informační povinnost podle § 90c odst. 2 nebo § 90d.

(4) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. c), odstavce 2 nebo 3,
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) nebo b).

#### § 172

### **Správní delikty osoby, která vede evidenci investičních nástrojů**

(1) Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nesplní povinnost uchovávat evidenci nebo dokumenty podle § 99a, nebo
- b) neposkytne údaje podle § 115 odst. 1.

(2) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, nebo osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že nevede samostatnou evidenci investičních nástrojů, nebo evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů způsobem stanoveným prováděcím právním předpisem na základě § 93 odst. 4.

(3) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že nesplní oznamovací povinnost podle § 93 odst. 5.

(4) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

### § 173

#### **Správní delikty některých emitentů investičních nástrojů**

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako emitent podle § 118 odst. 1 nebo § 121a dopustí správního deliktu tím, že

- a) neuveřejní výroční zprávu podle § 118,
- b) neuveřejní pololetní zprávu podle § 119,
- c) neuveřejní zprávu podle § 119a,
- d) neuveřejní informaci podle § 119b odst. 1 nebo 2, nebo
- e) neuveřejní informaci podle § 122b odst. 3 a 4.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dále jako emitent podle § 118 odst. 1 nebo § 121a správního deliktu tím, že

- a) nesplní v souvislosti s konáním shromáždění vlastníků cenných papírů některou z povinností podle § 120, 120a, § 120b nebo § 120c,
- b) poruší některý ze zákazů v rozporu s § 121, nebo
- c) nesplní některou z povinností týkající se povinně uveřejňované informace podle § 127 odst. 2.

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako emitent podle § 127d odst. 1 nebo § 121a dopustí správního deliktu tím, že

- a) neuveřejní informaci způsobem podle § 127d odst. 3, nebo
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 127d odst. 3.

(4) Za správní delikt emitenta, který je právníckou osobou, podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 5 % celkového ročního obrátu této právnícké osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(5) Za správní delikt emitenta, který je podnikající fyzickou osobou, podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 60 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.

(6) Za správní delikt podle odstavce 2 nebo 3 se uloží pokuta do 1 000 000 Kč.

#### § 174

### **Správní delikty osoby zahrnuté do konsolidačního celku**

(1) Osoba zahrnutá do konsolidačního celku se dopustí správního deliktu tím, že

a) poruší informační povinnost podle § 154 odst. 2,

b) poruší povinnost vytvořit odpovídající kontrolní mechanismy podle § 155 odst. 1, nebo

c) poruší povinnost oznámit svého auditora nebo povinnost poskytnout audit informací podle § 155 odst. 2.

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

#### Díl 4

### **Správní delikty porušující přímo použitelný předpis Evropské unie**

#### § 175

(1) Právnícká osoba nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, ve znění Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013.

(2) Právnícká osoba nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup>.

(3) Právnícká osoba nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů<sup>43)</sup>.

(4) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.

#### § 176

### **Správní delikty porušující nařízení Evropské unie o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky**

(1) Právnícká osoba nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup>.

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč.
- b) výše 10 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, který zahrnuje položky uvedené v čl. 316 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013,
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

#### § 177

### **Správní delikty porušující nařízení Evropské unie o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů**

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>.

(2) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 550 000 000 Kč.
- b) výše 10 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do 140 000 000 Kč.

#### § 178

### **Správní delikty porušující nařízení Evropské unie o zneužívání trhu**

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

- a) nesplní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v čl. 14 nebo čl. 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.
- b) nesplní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v čl. 16 nebo čl. 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,
- c) nesplní některou z povinností nebo poruší některých ze zákazů uvedených v podle čl. 18, 19 nebo čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

(2) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. a) se uloží pokuta do

- a) 450 000 000 Kč.
- b) výše 15 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo

c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. a) se uloží pokuta do

a) 150 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. b) se uloží pokuta do

a) 75 000 000 Kč,

b) výše 2 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo

c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(5) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. b) se uloží pokuta do

a) 30 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. c) se uloží pokuta do

a) 30 000 000 Kč,

b) výše 2 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo

c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(7) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. c) se uloží pokuta do

a) 15 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

## § 179

### **Správní delikty porušující nařízení Evropské unie o trzích finančních nástrojů**

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpise Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53</sup>.



(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

## Díl 5

### Společná ustanovení ke správním deliktům

#### § 180

(1) Právnická osoba za správní delikt neodpovídá, jestliže prokáže, že vynaložila veškeré úsilí, které bylo možno požadovat, aby porušení právní povinnosti zabránila.

(2) Při určení výměry pokuty za správní delikt upravený tímto zákonem se přihlédne k závažnosti tohoto deliktu, zejména ke způsobu jeho spáchání a jeho následkům a k okolnostem, za nichž byl spáchán, včetně délky trvání porušení právní povinnosti, výše neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit, a újmy třetích osob způsobené tímto deliktem, popřípadě též k

- a) finanční situaci osoby, která správní delikt spáchala,
- b) součinnosti osoby, která správní delikt spáchala, v řízení o tomto deliktu,
- c) předchozím správním deliktům osoby, která správní delikt spáchala, jsou-li České národní bance známy.

(3) Odpovědnost za správní delikt zaniká a přešůpek fyzické osoby nelze projednat, jestliže Česká národní banka o něm nezahlila řízení do 1 roku ode dne, kdy se o něm dozvěděla, nejpozději však do 5 let ode dne, kdy byl spáchán.

(4) Na odpovědnost za jednání, k němuž došlo při podnikání fyzické osoby nebo v přímé souvislosti s ním, se vztahují ustanovení zákona o odpovědnosti a postihu právnické osoby.

(5) Správní delikty upravené tímto zákonem v prvním stupni projednává Česká národní banka.

(6) Příjem z pokut uložených obchodníkům s cennými papíry podle tohoto zákona je příjmem Garančního fondu; na tyto příjmy se pro účely správy jejich placení hledí jako na prostředky veřejného rozpočtu. Příjem z pokut uložených podle tohoto zákona jiným osobám je příjmem státního rozpočtu.“

*CELEX: 32003L0071 ve znění 32008L0011, 32010L0073, 32010L0078, 32013L0050, 32014L0051  
32004L0109 ve znění 32013L0050  
32009R1060 ve znění 32013R0462  
32012R0236 ve znění 32014R0909  
32012R0648 ve znění 32014L0059, 32013R1002, 32013R0575 a 32014R0600  
32013L0036*

32013R0575 ve znění 32015R0062  
32014R0909  
32014L0065  
32014R0600  
32014R0596

**254.** § 192 se zrušuje.

**255.** V § 192b odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení k činnosti ústřední protistrany lze podat pouze elektronicky. Další náležitosti žádosti, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

**256.** Za § 192c se vkládá nový § 192d, který zní:

„§ 192d

(1) Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> je v České republice Česká národní banka.

(2) Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup> je v České republice Česká národní banka.“.

CELEX: 32014R0596  
32014L0065

**257.** Za § 195a se vkládá nový § 195b, který zní:

„§ 195b

(1) Česká národní banka udělí nefinanční smluvní straně, která splňuje podmínky podle čl. 10 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 nebo se stala obchodníkem s cennými papíry po 2. lednu 2017, výjimku z povinnosti clearingů stanovené v čl. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 a z uplatnění technik zmírňování rizika stanovených v čl. 11 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 ve vztahu k derivátům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. h), které se týkají uhlí nebo ropy, se kterými se obchoduje v organizovaném obchodním systému a které se musí vypořádat dodáním podkladového aktiva.

(2) Platnost výjimky podle odstavce 1 lze stanovit nejdéle do 3. července 2020.

(3) Řízení o udělení výjimky podle odstavce 1 se zahájí na žádost nefinanční smluvní strany nebo obchodníka s cennými papíry. Rozhodnutí o udělení výjimky oznámí Česká národní banka Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy.

(4) Nefinanční smluvní strana při výpočtu pozic podle čl. 10 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 nezapočte deriváty uvedené v § 3 odst. 1 písm. h), na které se vztahuje výjimka udělená podle odstavce 1.“.

CELEX: 32014L0065

**258.** § 197 se zrušuje.

- 259.** V nadpise pod § 198 se za slovo „správců“ vkládají slova „**a likvidátorů**“.
- 260.** V § 198 odstavci 1 se za slovo „správcem“ vkládají slova „**anebo likvidátorem**“.
- 261.** V § 198 odstavci 2 se slova „odborně způsobilá a důvěryhodná“ nahrazují slovy „**má nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti**“.
- 262.** V § 198 odstavec 3 zní:  
„(3) Žádost o zápis do seznamu osob uvedených v odstavci 1 lze podat pouze elektronicky. Žádost obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, údaje prokazující splnění podmínek podle odstavce 2. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek. Další náležitosti žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 2, její formáty a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis. Oprávnění k výkonu činnosti podle odstavce 1 vzniká též marným uplynutím lhůty a způsobem podle § 28 až 30 zákona o volném pohybu služeb.“.
- 263.** V § 199 odstavec 2 zní:  
„(2) Česká národní banka vydá vyhlášku podle § 7 odst. 3, § 9aj odst. 6, § 9ar odst. 5, § 12f, § 12g odst. 3, § 12i odst. 3, § 13 odst. 3, § 14h, § 16 odst. 6, § 16a odst. 10, § 16b odst. 2, § 19 odst. 2, § 20 odst. 2, § 28a odst. 2, § 30a odst. 1, § 32 odst. 4, § 32f odst. 2, § 38 odst. 2, § 39 odst. 5, § 45 odst. 2, § 46 odst. 2, § 47 odst. 1, § 47 odst. 4, § 49 odst. 2, § 50 odst. 8, § 63 odst. 5, § 71 odst. 5, § 75 odst. 3, § 90a odst. 3, § 90c odst. 4, § 93 odst. 4, § 93 odst. 5, § 122 odst. 8, § 122b odst. 6, § 127 odst. 3, § 127d odst. 1, § 132 odst. 5, § 139 odst. 11, § 192b odst. 2 a § 198 odst. 3.“.
- 264.** V § 199 odst. 5 se za slovo „podniky<sup>50)</sup>“ vkládají slova „**nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>**“.
- 265.** V § 199 odst. 6 v první a druhé větě a v odst. 7 se za slovo „na“ vkládá slovo „**elektronické**“.

## Čl. II

### Přechodná ustanovení

- 1.** Povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
- 2.** Povolení k poskytování doplňkové investiční služby uvedené v § 4 odst. 3 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

3. Povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu udělené podle dosavadních právních předpisů, se považuje za povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
4. Investiční zprostředkovatel zaregistrovaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona podle dosavadních právních předpisů se považuje za investičního zprostředkovatele, kterému bylo uděleno povolení k činnosti investičního zprostředkovatele podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Česká národní banka vyhotoví na žádost této osoby výpis s údaji o rozsahu jejího povolení k činnosti investičního zprostředkovatele podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
5. Vázaný zástupce zapsaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona do seznamu vázaných zástupců podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se považuje za vázaného zástupce zapsaného do seznamu vázaných zástupců poskytovatelů investičních služeb podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
6. Člen vedoucího orgánu, který je tímto členem ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona se považuje za člena vedoucího orgánu, ve vztahu ke kterému povinná osoba oznámila České národní bance změnu týkající se členství vedoucího orgánu.
7. Zařazení zákazníka jako profesionálního zákazníka, profesionálního zákazníka na žádost nebo zákazníka, který není profesionálním zákazníkem učiněné přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona není tímto zákonem dotčeno.

CELEX: 32014L0065

8. Obchodník s cennými papíry, organizátor regulovaného trhu, investiční zprostředkovatel zaregistrovaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona a vázaný zástupce zapsaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona do seznamu vázaných zástupců podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona uvedou své poměry do souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona do 3. ledna 2017. Do té doby dodržují související pravidla stanovená v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona přiměřeně.
9. Investiční zprostředkovatel zaregistrovaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona uhradí do tří měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona správní poplatky podle § 30d zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona a do 3. ledna 2017 uzavře pojistnou smlouvu podle § 31 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

10. Vázaný zástupce zaregistrovaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona uhradí správní poplatky podle § 32e zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, do tří měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
11. Fyzická osoba, která se ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona nepřetržitě alespoň po dobu 1 roku přímo podílela na poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, je povinna získat všeobecné znalosti potvrzené odpovídajícím dokladem podle § 14b odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 42 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
12. Fyzická osoba, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona nepřetržitě alespoň po dobu 5 let poskytovala hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nebo se na poskytování těchto služeb přímo podílela, není povinna získat všeobecné znalosti potvrzené odpovídajícím dokladem podle § 14b odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
13. Do 24 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona se odborné znalosti a dovednosti pro poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, prokazují čestným prohlášením. Ustanovení § 14b odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se nepoužije. Osoba oprávněná poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, odpovídá za to, že fyzické osoby, o nichž učinila čestné prohlášení podle věty první, mají potřebné odborné znalosti a dovednosti.
14. Fyzické osoby, které mají doklad prokazující, že před účinností zákona získaly odbornost způsobem uznaným Českou národní bankou podle § 14a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považují za osoby, které mají potřebné znalosti a dovednosti podle § 14b odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. § 14b odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona se nepoužije.
15. Správní řízení zahájená přede dnem nabytí účinnosti zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, a k tomuto dni pravomocně neskončená se dokončí podle dosavadních právních předpisů.
16. Státní podnik, který byl ke dni 1. ledna 2015 investičním zprostředkovatelem, může být investičním zprostředkovatelem i po dni nabytí účinnosti tohoto zákona.

17. Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací splní podmínky podle § 79 odst. 1 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona do 3. září 2018.

CELEX: 32014L0065

## ČÁST DRUHÁ

### Změna trestního řádu

#### Čl. III

Zákon č. 141/1961 Sb., o trestním řízení soudním (trestní řád), ve znění zákona č. 57/1965 Sb., zákona č. 58/1969 Sb., zákona č. 149/1969 Sb., zákona č. 48/1973 Sb., zákona č. 29/1978 Sb., zákona č. 43/1980 Sb., zákona č. 159/1989 Sb., zákona č. 178/1990 Sb., zákona č. 303/1990 Sb., zákona č. 558/1991 Sb., zákona č. 25/1993 Sb., zákona č. 115/1993 Sb., zákona č. 292/1993 Sb., zákona č. 154/1994 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 214/1994 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 8/1995 Sb., zákona č. 152/1995 Sb., zákona č. 150/1997 Sb., zákona č. 209/1997 Sb., zákona č. 148/1998 Sb., zákona č. 166/1998 Sb., zákona č. 191/1999 Sb., zákona č. 29/2000 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 227/2000 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 77/2001 Sb., zákona č. 144/2001 Sb., zákona č. 265/2001 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 424/2001 Sb., zákona č. 200/2002 Sb., zákona č. 226/2002 Sb., zákona č. 320/2002 Sb., zákona č. 218/2003 Sb., zákona č. 279/2003 Sb., zákona č. 237/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 283/2004 Sb., zákona č. 539/2004 Sb., zákona č. 587/2004 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 45/2005 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 239/2005 Sb., zákona č. 394/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 79/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 113/2006 Sb., zákona č. 115/2006 Sb., zákona č. 165/2006 Sb., zákona č. 253/2006 Sb., zákona č. 321/2006 Sb., zákona č. 170/2007 Sb., zákona č. 179/2007 Sb., zákona č. 345/2007 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 90/2008 Sb., zákona č. 121/2008 Sb., zákona č. 129/2008 Sb., zákona č. 135/2008 Sb., zákona č. 177/2008 Sb., zákona č. 274/2008 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 384/2008 Sb., zákona č. 457/2008 Sb., zákona č. 480/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 41/2009 Sb., zákona č. 52/2009 Sb., zákona č. 218/2009 Sb., zákona č. 272/2009 Sb., zákona č. 306/2009 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 163/2010 Sb., zákona č. 197/2010 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 219/2010 Sb., zákona č. 150/2011 Sb., zákona č. 181/2011 Sb., zákona č. 207/2011 Sb., zákona č. 330/2011 Sb., zákona č. 341/2011 Sb., zákona č. 348/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 459/2011 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 43/2012 Sb., zákona č. 193/2012 Sb., zákona č. 273/2012 Sb., zákona č. 390/2012 Sb., zákona č. 45/2013 Sb., zákona č. 105/2013 Sb., zákona č. 141/2014 Sb., zákona č. 77/2015 Sb., zákona č. 86/2015 Sb. a zákona č. .../2015 Sb., se mění takto:

1. V § 17 odst. 1 písm. b) se slova „na regulovaném trhu nebo o jejichž přijetí k obchodování na regulovaném trhu“ nahrazují slovy „v obchodním systému nebo o jejichž přijetí k obchodování v obchodním systému“.
2. V § 17 odst. 1 písm. c) se slova „a postavení“ zrušují a za slovo „styku,“ se vkládají slova „zneužití postavení v obchodním styku,“.

## ČÁST TŘETÍ

### Změna zákona o bankách

## Čl. IV

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 292/1993 Sb., zákona č. 156/1994 Sb., zákona č. 83/1995 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 306/1997 Sb., zákona č. 16/1998 Sb., zákona č. 127/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 319/2001 Sb., zákona č. 126/2002 Sb., zákona č. 453/2003 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 439/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 433/2008 Sb., zákona č. 215/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 287/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. 41/2011 Sb., zákona č. 73/2011 Sb., zákona č. 139/2011 Sb. a zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 263/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 470/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 254/2012 Sb., zákona č. 396/2012 Sb., zákona č. 227/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb. a zákona č. 135/2014 Sb., se mění takto:

1. V § 9 se odstavec 2 zrušuje.  
Dosavadní odstavec 3 se označuje jako odstavec 2.
2. Za § 9 se vkládá nový § 9a, který včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 27 a 33 zní:

### „§ 9a

#### **Pohyblivá složka odměny u osob s rizikovým vlivem**

(1) Výše pohyblivé složky odměny nesmí přesáhnout u fyzické osoby nebo skupiny fyzických osob, které banka určí postupem podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014<sup>33)</sup> jako osobu nebo osoby, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil banky (dále jen „osoba s rizikovým vlivem“), výši pevné složky odměny, ledaže valná hromada banky rozhodne podle odstavce 2.

(2) Do působnosti valné hromady banky náleží rozhodnutí o tom, že výše pohyblivé složky odměny u osoby s rizikovým vlivem může být vyšší, nejvýše však ve výši dvojnásobku pevné složky odměny. Valná hromada může rozhodnout pouze na základě odůvodněného návrhu předloženého valné hromadě statutárním orgánem, který obsahuje alespoň

- a) navrhovanou výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny v procentním vyjádření,
- b) důvody pro schválení navrhovaného rozhodnutí a uvedení počtu osob s rizikovým vlivem, na které se rozhodnutí použije, a uvedení funkce těchto osob,
- c) předpokládaný dopad rozhodnutí na dodržování požadavků na kapitál v objemu a struktuře podle tohoto zákona, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013<sup>27)</sup>, rozhodnutí České národní banky nebo jiného příslušného orgánu.

(3) K rozhodnutí valné podle odstavce 2 se vyžaduje souhlas

- a) alespoň 66 % většiny hlasů přítomných společníků za podmínky, že na valné hromadě jsou přítomni společníci, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v bance, nebo
- b) alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných společníků, pokud nejsou přítomni společníci, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v bance.

(4) Osoby s rizikovým vlivem, jichž se uvedená vyšší úroveň poměru mezi pevnou a pohyblivou složkou odměny podle odstavce 1 přímo týká, ani osoby jednající s nimi ve shodě, nesmějí vykonávat při rozhodování valné hromady podle odstavce 2 hlasovací práva.

(5) Zruší-li valná hromada rozhodnutí přijaté podle odstavce 2 nebo jej změní tak, že určí nižší výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny, uvede banka odměňování osob s rizikovým vlivem do souladu s novým rozhodnutím valné hromady do prvního dne roku následujícího po roce, v němž bylo přijato toto rozhodnutí.

(6) Vzniklo-li právo na pohyblivou složku odměny podle původního rozhodnutí valné hromady, zaniká právo na její výplatu v rozsahu, v jakém pohyblivá složka odměny přesahuje výši pohyblivé složky vyplývající z nového rozhodnutí valné hromady, a to k okamžiku účinnosti nového rozhodnutí valné hromady.

<sup>27)</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.

<sup>33)</sup> Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 ze dne 4. března 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se kvalitativních a vhodných kvantitativních kritérií k určení kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil instituce.“

CELEX: 32013L0036

## ČÁST ČTVRTÁ

### Změna zákona o spořitelních a úvěrních družstvech

#### Čl. V

Zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona č. 100/2000 Sb., zákona č. 406/2001 Sb., zákona č. 212/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 280/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. 41/2011 Sb., zákona č. 73/2011 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 458/2011 Sb., zákona č. 470/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 254/2012 Sb., zákona č. 227/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb., zákona č. 135/2014 Sb. a zákona č. 333/2014 Sb., se mění takto:

1. V § 5 se odstavec 2 zrušuje a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.
2. Za § 7ad se vkládá nový § 7ae, který včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 38 a 47 zní:



### **Pohyblivá složka odměny u osob s rizikovým vlivem**

(1) Výše pohyblivé složky odměny nesmí přesáhnout u fyzické osoby nebo skupiny fyzických osob, které družstevní záložna určí postupem podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014<sup>47)</sup> jako osobu nebo osoby, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil družstevní záložny (dále jen „osoba s rizikovým vlivem“), výši pevné složky odměny, ledaže členská schůze družstevní záložny rozhodne podle odstavce 2.

(2) Do působnosti členské schůze družstevní záložny náleží rozhodnutí o tom, že výše pohyblivé složky odměny u osoby s rizikovým vlivem může být vyšší, nejvýše však ve výši dvojnásobku pevné složky odměny. Členská schůze může rozhodnout pouze na základě odůvodněného návrhu předloženého členské schůzi statutárním orgánem, který obsahuje alespoň

- a) navrhovanou výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny v procentním vyjádření,
- b) důvody pro schválení navrhovaného rozhodnutí a uvedení počtu osob s rizikovým vlivem, na které se rozhodnutí použije, a uvedení funkce těchto osob,
- c) předpokládaný dopad rozhodnutí na dodržování požadavků na kapitál v objemu a struktuře podle tohoto zákona, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013<sup>38)</sup>, rozhodnutí České národní banky nebo jiného příslušného orgánu.

(3) K rozhodnutí členské schůze podle odstavce 2 se vyžaduje souhlas

- a) alespoň 66 % většiny hlasů přítomných členů družstevní záložny za podmínky, že na členské schůzi jsou přítomni členové, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v družstevní záložně, nebo
- b) alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných členů, pokud nejsou přítomni členové, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v družstevní záložně.

(4) Osoby s rizikovým vlivem, jichž se uvedená vyšší úroveň poměru mezi pevnou a pohyblivou složkou odměny podle odstavce 1 přímo týká, ani osoby jednající s nimi ve shodě, nesmějí vykonávat při rozhodování valné hromady podle odstavce 2 hlasovací práva.

(5) Zruší-li členská schůze rozhodnutí přijaté podle odstavce 2 nebo jej změní tak, že určí nižší výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny, uvede družstevní záložna odměňování osob s rizikovým vlivem do souladu s novým rozhodnutím členské schůze do prvního dne roku následujícího po roce, v němž bylo přijato toto rozhodnutí.

(6) Vzniklo-li právo na pohyblivou složku odměny podle původního rozhodnutí členské schůze, zaniká právo na její výplatu v rozsahu, v jakém pohyblivá složka odměny přesahuje výši pohyblivé složky vyplývající z nového rozhodnutí členské schůze, a to k okamžiku účinnosti nového rozhodnutí členské schůze.

<sup>38)</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.

<sup>47)</sup> Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 ze dne 4. března 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se kvalitativních a vhodných kvantitativních kritérií k určení kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil instituce.“.

CELEX: 32013L0036

## ČÁST PÁTÁ

### Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu

#### Čl. VI

Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 362/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 626/2004 Sb., zákona č. 381/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 342/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 250/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 89/2012 Sb., zákona č. 273/2012 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb. a zákona č. .../2016 Sb. (ST 571), se mění takto:

1. V § 5 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „se“ vkládají slova „v tomto zákoně“.
2. V § 6 odstavec 2 zní:

„(2) Před zahájením řízení o správním deliktu v oblasti dohledu nad kapitálovým trhem [§ 3 písm. a)] Česká národní banka předběžně posoudí čin, který zakládá podezření, že byl spáchán správní delikt. Dospěje-li Česká národní banka k závěru, že konkrétní skutečnosti nasvědčují tomu, že byl spáchán správní delikt a že jej spáchala určitá osoba, zahájí řízení o správním deliktu; od zahájení řízení však může upustit, jestliže je vzhledem k významu a míře porušení nebo ohrožení chráněného zájmu, který byl činem dotčen, způsobu provedení činu, jeho následku, okolnostem, za nichž byl čin spáchán, nebo vzhledem k chování pachatele po spáchání činu zřejmé, že účelu, jehož by bylo možno dosáhnout provedením řízení o správním deliktu, bylo dosaženo. Nezahájí-li Česká národní banka řízení o správním deliktu, provede o tom záznam do spisu a věc odloží. Rozhodnutí o odložení věci se nevydává.“.
3. V § 8 odst. 1 písm. e) se slova „, auditorskou společnost“ zrušují.
4. V § 8 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které zní:

„g) vydat veřejné prohlášení.“.

CELEX: 32014L0065
5. V § 13 odst. 1 se na konci textu úvodní části ustanovení doplňují slova „a registry (dále jen „seznamy“)“.
6. V § 13 odst. 1 písmena s) až u) znějí:

„s) systematických internalizátorů,

t) akcií podle čl. 14 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014,

u) provozovatelů služby hlášení údajů se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice.“.

CELEX: 32014R0600

7. V § 13 odst. 1 písmeni x) se slovo „a“ zrušuje.

8. V § 13 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena z), a za), která znějí:

„z) akreditovaných osob, a

za) trhů malých a středních podniků.“.

9. V § 13 odst. 4 písm. a) se za slovo „přiděleno,“ vkládají slova „předmět činnosti a případně další činnost registrovaná nebo povolená Českou národní bankou“.

CELEX: 32014L0065

10. V § 13 odst. 4 se na konci textu písmene b) doplňují slova „předmět podnikání a případně další činnost registrovaná nebo povolená Českou národní bankou“.

CELEX: 32014L0065

11. V § 13 se na konci odstavce 4 tečka nahrazuje slovem „, a“ a doplňuje se písmeno c), které zní:

„c) informace o pravomocném rozhodnutí o odnětí povolení osoby zapsané do seznamu, včetně uvedení důvodu odnětí povolení; tato informace se uveřejní po dobu 5 let ode dne právní moci rozhodnutí.“.

CELEX: 32014L0065

12. V § 13 se na konci textu odstavce 5 doplňují slova „a bez zbytečného odkladu je aktualizuje“.

CELEX: 32014L0065

## ČÁST ŠESTÁ

### Změna zákona o správních poplatcích

#### Čl. VII

Příloha k zákonu č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění zákona č. 217/2005 Sb., zákona č. 228/2005 Sb., zákona č. 361/2005 Sb., zákona č. 444/2005 Sb., zákona č. 545/2005 Sb., zákona č. 553/2005 Sb., zákona č. 48/2006 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 109/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 130/2006 Sb., zákona č. 136/2006 Sb., zákona č. 138/2006 Sb., zákona č. 161/2006 Sb., zákona č. 179/2006 Sb., zákona č. 186/2006 Sb., zákona č. 215/2006 Sb., zákona č. 226/2006 Sb., zákona č. 227/2006 Sb., zákona č. 235/2006 Sb., zákona č. 312/2006 Sb., zákona č. 575/2006 Sb., zákona č. 106/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 269/2007 Sb., zákona č. 374/2007 Sb., zákona č. 379/2007 Sb., zákona č. 38/2008 Sb., zákona č. 130/2008 Sb., zákona č. 140/2008 Sb.,

zákona č. 182/2008 Sb., zákona č. 189/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 239/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 296/2008 Sb., zákona č. 297/2008 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 309/2008 Sb., zákona č. 312/2008 Sb., zákona č. 382/2008 Sb., zákona č. 9/2009 Sb., zákona č. 141/2009 Sb., zákona č. 197/2009 Sb., zákona č. 206/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 291/2009 Sb., zákona č. 301/2009 Sb., zákona č. 346/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 132/2010 Sb., zákona č. 148/2010 Sb., zákona č. 153/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 343/2010 Sb., zákona č. 427/2010 Sb., zákona č. 30/2011 Sb., zákona č. 105/2011 Sb., zákona č. 133/2011 Sb., zákona č. 134/2011 Sb., zákona č. 152/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 245/2011 Sb., zákona č. 249/2011 Sb., zákona č. 255/2011 Sb., zákona č. 262/2011 Sb., zákona č. 300/2011 Sb., zákona č. 308/2011 Sb., zákona č. 329/2011 Sb., zákona č. 344/2011 Sb., zákona č. 349/2011 Sb., zákona č. 350/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 375/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 458/2011 Sb., zákona č. 472/2011 Sb., zákona č. 19/2012 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 53/2012 Sb., zákona č. 119/2012 Sb., zákona č. 169/2012 Sb., zákona č. 172/2012 Sb., zákona č. 202/2012 Sb., zákona č. 221/2012 Sb., zákona č. 225/2012 Sb., zákona č. 274/2012 Sb., zákona č. 350/2012 Sb., zákona č. 359/2012 Sb., zákona č. 399/2012 Sb., zákona č. 407/2012 Sb., zákona č. 428/2012 Sb., zákona č. 496/2012 Sb., zákona č. 502/2012 Sb., zákona č. 503/2012 Sb., zákona č. 50/2013 Sb., zákona č. 69/2013 Sb., zákona č. 102/2013 Sb., zákona č. 170/2013 Sb., zákona č. 185/2013 Sb., zákona č. 186/2013 Sb., zákona č. 232/2013 Sb., zákona č. 239/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 257/2013 Sb., zákona č. 273/2013 Sb., zákona č. 279/2013 Sb., zákona č. 281/2013 Sb., zákona č. 306/2013 Sb., zákona č. 313/2013 Sb., zákonného opatření Senátu č. 344/2013 Sb., zákona č. 101/2014 Sb., zákona č. 127/2014, zákona č. 187/2014 Sb., zákona č. 249/2014 Sb., zákona č. 257/2014 Sb., zákona č. 259/2014 Sb., zákona č. 264/2014 Sb., zákona č. 268/2014 Sb., zákona č. 331/2014 Sb., zákona č. 81/2015 Sb., zákona č. 103/2015 Sb., zákona č. .../2016 Sb. (ST 415) a zákona č. .../2016 Sb. (ST 571) se mění takto:

1. V položce 65 bodě 2 se na konci textu písmene b) doplňují slova „podle § 8a odst. 1 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu“.

2. V položce 65 bodě 2 písmena c) a d) znějí:

„c) k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 8a odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu KČ 50 000

d) k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 8a odst. 3 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu KČ 20 000.“

Dosavadní písmena c) až r) se označují jako písmena e) až t).

3. V položce 65 se na konci bodu 2 doplňuje písmeno u), které zní:

„u) k činnosti investičního zprostředkovatele KČ 10 000“.

4. V položce 65 bodě 3 se písmeno a) zrušuje.

Dosavadní písmena b) až d) se označují jako písmena a) až c).

5. V položce 65 bodě 5 se na konci textu písmene f) doplňují slova „spočívající v tom, že obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 3 nebo 4 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu se stane obchodníkem s cennými papíry podle § 8a odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu“.

6. V položce 65 bodě 5 písm. f) se číslo „35 000“ nahrazuje číslem „30 000“.

7. V položce 65 bodě 3 písmena g) až i) znějí:

„g) povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry spočívající v tom, že obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 3 nebo 4 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu se stane obchodníkem s cennými papíry podle § 8a odst. 1 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 70 000

h) povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry spočívající v tom, že obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu se stane obchodníkem s cennými papíry podle § 8a odst. 1 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 50 000

i) povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry spočívající v jiné změně

Kč 35 000“.

Dosavadní písmena g) a h) se označují jako písmena j) až k).

8. V položce 65 se na konci bodu 9 doplňují písmena n) až p), která znějí:

„n) zápis vázaného zástupce podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 2 000

o) akreditaci podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 50 000“.

9. V položce 65 se doplňuje bod 12, který zní:

„12. Prodloužení

„a) prodloužení akreditace podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 25 000

b) povolení k činnosti investičního zprostředkovatele podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 5 000

a) oprávnění k činnosti vázaného zástupce podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 1 000“.

10. Na konci položky 65 se doplňuje poznámka, která zní:

„Poznámka

Správní poplatek za prodloužení oprávnění podle bodu 12 písmene c) této položky zaplatí zastoupený za všechny vázané zástupce, kterých se prodloužení oprávnění týká. Správní poplatek za prodloužení akreditace, povolení nebo oprávnění zaplatí příslušná osoba vždy nejdříve ve lhůtě 3 měsíců přede dnem skončení akreditace, povolení nebo oprávnění a nejpozději ve lhůtě 30 dnů přede dnem skončení akreditace, povolení nebo oprávnění.

## Čl. VIII

### Přechodné ustanovení

Bylo-li řízení ve věci předmětu poplatku zahájeno přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, vybere se poplatek podle dosavadních právních předpisů a to i v případech, kdy se poplatek stane splatným po dni nabytí účinnosti tohoto zákona.

## ČÁST SEDMÁ

### Změna trestního zákoníku

## Čl. IX

Zákon č. 40/2009 Sb., trestní zákoník, ve znění zákona č. 306/2009 Sb., zákona č. 181/2011 Sb., zákona č. 330/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 375/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 193/2012 Sb., zákona č. 360/2012 Sb., zákona č. 390/2012 Sb., zákona č. 399/2012 Sb., zákona č. 494/2012 Sb., zákona č. 105/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., nálezů Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 259/2013 Sb., zákona č. 141/2014 Sb., zákona č. 86/2015 Sb. a zákona č. .../2015 Sb., se mění takto:

1. V § 250 odst. 1 se slova „na regulovaném trhu“ nahrazují slovy „v obchodním systému“.

CELEX: 32014L0057

2. V § 250 odst. 1 písm. a) se slova „nepravdivé nebo hrubě zkreslené informace“ nahrazují slovy „nebo jinému poskytne nepravdivou nebo hrubě zkreslenou informaci“.

CELEX: 32014L0057

3. § 255 včetně nadpisu zní:

„§ 255

### Zneužití informace v obchodním styku

(1) Kdo neoprávněně zveřejní, zpřístupní nebo sdělí třetí osobě informaci dosud nikoli veřejně přístupnou, jejíž zveřejnění je způsobilé podstatně ovlivnit rozhodování v obchodním styku, a způsobí tím větší škodu nebo jiný závažný následek nebo tím opatří sobě nebo jinému větší prospěch, bude potrestán odnětím svobody až na dvě léta nebo zákazem činnosti.

(2) Kdo neoprávněně užije informaci dosud nikoli veřejně přístupnou, kterou získal při výkonu svého zaměstnání, povolání, postavení, funkce nebo jinak a jejíž zveřejnění je způsobilé podstatně ovlivnit rozhodování v obchodním styku, tím, že uskuteční nebo dá podnět k uskutečnění smlouvy nebo operace v obchodním systému nebo na organizovaném trhu se zbožím, a způsobí tím větší škodu nebo jiný závažný následek nebo tím opatří sobě nebo jinému větší prospěch, bude potrestán odnětím svobody až na čtyři léta nebo zákazem činnosti.

(3) Odnětím svobody na dvě léta až osm let bude pachatel potrestán,

- a) způsobí-li činem uvedeným v odstavci 1 nebo 2 značnou škodu, nebo
- b) získá-li takovým činem pro sebe nebo pro jiného značný prospěch.

(4) Odnětím svobody na pět až deset let bude pachatel potrestán,

- a) způsobí-li činem uvedeným v odstavci 1 nebo 2 škodu velkého rozsahu, nebo
- b) získá-li takovým činem pro sebe nebo pro jiného prospěch velkého rozsahu.“.

CELEX: 32014L0057

4. Za § 255 se vkládá nový § 255a, který včetně nadpisu zní:

„§ 255a

#### **Zneužití postavení v obchodním styku**

(1) Kdo jako podnikatel, společník, člen orgánu, zaměstnanec nebo účastník na podnikání dvou nebo více podnikatelů se stejným nebo podobným předmětem činnosti v úmyslu opatřit sobě nebo jinému výhodu nebo prospěch uzavře nebo dá popud k uzavření smlouvy na úkor jednoho nebo více podnikatelů nebo jejich podniků, bude potrestán odnětím svobody až na čtyři léta nebo zákazem činnosti.

(2) Odnětím svobody na dvě léta až osm let bude pachatel potrestán, získá-li činem uvedeným v odstavci 1 pro sebe nebo pro jiného značný prospěch.

(3) Odnětím svobody na pět až deset let bude pachatel potrestán, získá-li činem uvedeným v odstavci 1 pro sebe nebo pro jiného prospěch velkého rozsahu.“.

5. V § 367 odst. 1 se slova „a postavení“ zrušují a za slova „§ 255 odst. 4,“ se vkládají slova „zneužití postavení v obchodním styku podle § 255a odst. 3,“.

6. V poznámce pod čarou č. 1 se na konci textu doplňuje na samostatný řádek věta „Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/57/EU ze dne 16. dubna 2014 o trestních sankcích za zneužívání trhu (směrnice o zneužívání trhu).“.

CELEX: 32014L0057

## ČÁST OSMÁ

### **Změna zákona o investičních společnostech a investičních fondech**

Čl. X

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění zákona č. 336/2014 Sb. a zákona č. .../2016 Sb. (ST 571), se mění takto:

1. V § 15 odst. 1 větě první se slova „Ten, kdo není oprávněn“ nahrazují slovy „Právnícká osoba, která není oprávněna“ a slovo „zapsán“ se nahrazuje slovem „zapsána“.

CELEX: 32011L006

2. V § 15 odst. 2 se slova „bydliště nebo sídlo ten, kdo“ nahrazují slovy „sídlo právnická osoba, která“.
3. V § 33 odst. 1 písm. c) se body 2 až 4 zrušují.  
Dosavadní body 5 a 6 se označují jako body 2 a 3.
4. V § 98 odst. 2 se číslo „1“ nahrazuje slovy „1, 3 nebo 4“.
5. V § 171 odst. 4 větě první se za slovo „podílů“ vkládá čárka.
6. V § 272 odst. 1 písm. a) se číslo „1“ nahrazuje slovy „1, 3 nebo 4“.
7. V § 272 odst. 1 písmeno i) zní:  
„i) osoba, která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů a jejíž výše splaceného vkladu nebo splacené investice do tohoto fondu odpovídá částce alespoň
  1. 125 000 EUR, nebo
  2. 1 000 000 Kč, jestliže osoba oprávněná k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo k výkonu činnosti podle § 11 odst. 1 písm. c) nebo f) pro jiného písemně potvrdí, že považuje investici za vhodnou pro investující osobu na základě posouzení, zda odpovídá jejímu finančnímu zázemí, jejím investičním cílům a jejím odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic potřebným pro pochopení souvisejících rizik, provedeného v souladu se zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu.“
8. V § 272 odst. 4 se za slova „h) a i)“ vkládají slova „a potvrzení podle odstavce 1 písm. i) bod 2“.
9. V § 315 odst. 1, § 321 odst. 1, § 322 odst. 1, § 325 odst. 3 a v § 326 se slova „odst. 1 nebo 2“ zrušují.
10. V § 616 odst. 4 úvodní části ustanovení se slova „nebo podnikající fyzická“ zrušují.
11. V § 620 se odstavec 4 zrušuje.  
Dosavadní odstavec 5 se označuje jako odstavec 4.



12. V § 620 odstavec 4 zní:

„(4) Za přešupek podle odstavce 1, 2 nebo 3 lze uložít pokutu do 5 000 000 Kč.“.

13. Za § 628 se vkládá nový § 628a, který zní:

„§ 628a

Majetkovou hodnotou se pro účely toho zákona rozumí věc.“.

Čl. XI

### **Přechodné ustanovení**

Fyzické osoby, které byly ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona zapsány v seznamu podle § 596 písm. f) zákona č. 240/2013 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se dnem účinnosti tohoto zákona z tohoto seznamu vymazávají. Česká národní banka těmto osobám sdělí, že byly ze seznamu vymazány.

ČÁST DEVÁTÁ

### **ÚČINNOST**

Čl. XII

Tento zákon nabývá účinnosti patnáctým dnem po jeho vyhlášení.