

Vládní návrh

ZÁKON

ze dne ... 2009

kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a 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. a zákona č. 230/2008 Sb., se mění takto:

1. Poznámky pod čarou č. 1 a 2 znějí:

¹⁾ 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.

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 směrnice Evropského Parlamentu a Rady 2003/6/ES, 2003/71/ES, 2004/109/ES a 2005/1/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES ze dne 28. ledna 2003 o obchodování zasvěcených osob a tržní manipulaci (zneužívání trhu).

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.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/31/ES a 2007/44/ES.

Směrnice Komise 2004/72/ES ze dne 29. dubna 2004, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o uznávané tržní postupy, definici důvěrné informace ve vztahu ke komoditním derivátům, sestavení seznamů zasvěcených osob, oznamování transakcí odpovědných řídicích osob a oznamování podezřelých transakcí.

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 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu (přepřacované znění), ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/49/ES ze dne 14. června 2006 o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí (přepřacované znění).

Směrnice Komise 2006/73/ES ze dne 10. srpna 2006, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.

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.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES ze dne 5. září 2007, kterou se mění směrnice Rady 92/49/EHS a směrnice 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES a 2006/48/ES, pokud jde o procesní pravidla a hodnotící kritéria pro obezřetnostní posuzování nabývání a zvyšování účastí ve finančním sektoru.

²⁾ Nařízení Komise (ES) č. 1725/2003 ze dne 29. září 2003, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, v platném znění.

Nařízení Komise (ES) č. 2273/2003 ze dne 22. prosince 2003, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o výjimky pro programy zpětného odkupu a stabilizace finančních nástrojů.

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 a č. 211/2007.

Nařízení Komise (ES) č. 1287/2006 ze dne 10. srpna 2006, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokud jde o evidenční povinnosti investičních podniků, hlášení obchodů, transparentnost trhu, přijímání finančních nástrojů k obchodování a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.“.

2. V § 2 odst. 1 písm. l) se slova „s investičními nástroji (dále jen „regulovaný trh“)" nahrazují slovy „(§ 55)“.

3. V § 2 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno c), které včetně poznámky pod čarou č. 2c zní:

„c) spřízněnou stranou spřízněná strana podle přímo použitelného předpisu Evropských společenství, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy^{2c)}.

^{2c)} Bod 3 Mezinárodního účetního standardu IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran, který tvoří přílohu nařízení komise (ES) č. 1725/2003.“.

CELEX: 32002R1606 ve znění 32006L0046

CELEX: 32003R1725

Dosavadní poznámky pod čarou č. 2c až 2f se označují jako poznámky pod čarou č. 2d až 2g, a to včetně odkazů na poznámky pod čarou.

4. V § 2b odst. 6 větě první se za slovo „zákazníkem“ vkládá čárka.

5. V § 6 odst. 1 písm. g) se slova „vhodné z hlediska řádného a obezřetného vedení obchodníka s cennými papíry“ nahrazují slovy „splňující kritéria uvedená v § 10d odst. 6“.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

6. V § 6a se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Obchodník se cennými papíry uvedený v § 8a odst. 1 až 3 může dále provozovat podnikatelskou činnost spočívající v činnosti přímo související se správou vlastního majetku.“.

Dosavadní odstavce 3 až 5 se označují jako odstavce 4 až 6.

7. V § 6a se za odstavec 5 vkládá nový odstavec 6, který zní:

„(6) V případě rozhodování o registraci další činnosti uvedené v odstavci 3, pokud pro registraci této další podnikatelské činnosti nejsou dány důvody zvláštního zřetele hodné, které Česká národní banka posoudí zejména s přihlédnutím k tomu, zda registrace této další činnosti přispěje ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb, zamítnutí registrace by způsobilo obchodníkovi s cennými papíry značnou újmu nebo k tomu, jaký je rozsah, složitost a povaha této další činnosti, Česká národní banka registraci zamítne. V rozhodnutí o registraci další činnosti uvedené v odstavci 3 může Česká národní banka omezit rozsah registrované činnosti, popřípadě stanovit podmínky, které musí obchodník s cennými papíry splnit před zahájením každé z registrovaných činností, popřípadě, které musí dodržovat při jejím výkonu“.

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 7.

8. V § 7 odst. 2 se číslo „4“ nahrazuje číslem „5“.

9. § 8 zní:

„§ 8

Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie před udělením povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry nebo po přijetí žádosti o udělení souhlasu v případech uvedených v § 10b odst. 1, jestliže osobou s kvalifikovanou účastí na osobě, která o povolení nebo udělení souhlasu žádá, je osoba, která má povolení orgánu dohledu tohoto členského státu působit jako banka, instituce elektronických peněz, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost nebo poskytovatel investičních služeb, nebo je ovládající osobou takovéto osoby.“.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

10. V § 8a odst. 7 se za slovo „zprostředkovatelů^{2g)}“ vkládá čárka.

11. V § 9 odst. 5 a 6 a v § 130 odst. 7 se slovo „zvláštního“ zrušuje.

12. V § 9 odst. 8 se slova „zvláštním právním předpisem“ nahrazují slovem „zákonem“.
13. V § 9 odst. 8 a 9, § 9a odst. 1, § 16 odst. 1, § 33 odst. 5 a 8 písm. b), § 65 odst. 1 písm. e), § 91, § 92 odst. 1 písm. b), § 93 odst. 5, § 97 odst. 1 písm. d), § 100 odst. 3 písm. g), § 102, § 111 odst. 5, § 115 odst. 1 písm. e) bod 2., g) a h), § 117 odst. 2 písm. f), g) a l) a v § 139 odst. 5 písm. a) se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovem „zákon“ a v § 33 odst. 2 se slova „zvláštní právní předpis“ nahrazují slovem „zákon“.
14. V části druhé hlavě II dílu 2 nadpis oddílu 4 zní: „*Nabývání, zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry a jeho ovládnutí*“.
15. V části druhé hlavě II dílu 2 oddílu 4 se vkládají nové § 10b až 10e, které včetně nadpisů znějí:

„§ 10b

Stanovení a výpočet kvalifikované účasti

(1) Osoba nebo osoby jednající ve shodě musejí mít souhlas České národní banky

a) k nabytí kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry,

b) ke zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, 30 % nebo 50 %, nebo

c) k tomu, aby se staly osobami ovládajícími obchodníka s cennými papíry,

a to i v případě, že tyto osoby hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí na obchodníkovi s cennými papíry nevykonávají; nevykonáváním hlasovacích práv nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech těchto ani jiných osob.

(2) Pro účely výpočtu účasti podle odstavce 1 se považují za hlasovací práva plynoucí z účasti na obchodníkovi s cennými papíry, který je akciovou společností, i hlasovací práva uvedená v § 122 odst. 2. § 122 odst. 10 až 15 platí obdobně.

(3) Do výpočtu účasti podle odstavce 1 se nezapočítají hlasovací práva z účastnických cenných papírů, která se vztahují k cenným papírům, které má obchodník s cennými papíry nebo osoba, která má povolení jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb, ve své moci v přímé souvislosti s upisováním nebo umístováním cenných papírů, pokud hlasovací práva nevykonává ani jinak nezasahuje do řízení emitenta cenných papírů a pokud tyto cenné papíry zcizí do 1 roku ode dne jejich nabytí.

(4) Na obchodníka s cennými papíry, který je společností s ručením omezeným, se odstavce 2 a 3 použijí přiměřeně.

§ 10c

Souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti nebo ovládnutím a jejich oznámení

(1) Souhlas podle § 10b odst. 1 musejí osoba nebo osoby jednající ve shodě získat před nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo jeho ovládnutím.

(2) Osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na obchodníkovi s cennými papíry nebo jej ovládne, je povinna informovat neprodleně o této skutečnosti Českou národní banku a bez zbytečného odkladu ji požádat o souhlas podle § 10b odst. 1.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

(3) Nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo jeho ovládnutí bez předchozího souhlasu České národní banky nemá za následek neplatnost právního úkonu, na základě kterého k těmto změnám v účastech na obchodníkovi s cennými papíry došlo, avšak hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí nesmějí být vykonávána, a to do doby udělení tohoto souhlasu.

§ 10d

Posuzování kvalifikované účasti

(1) Česká národní banka nejpozději do 2 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti o souhlas podle § 10b odst. 1 písemně žadateli potvrdí její přijetí a uvědomí jej o dni, na který připadá konec běhu lhůty pro posouzení žádosti stanovené v odstavci 2. Žádost obsahuje údaje o osobě nebo osobách hodlajících nabýt nebo zvýšit kvalifikovanou účast na obchodníkovi s cennými papíry nebo obchodníka s cennými papíry ovládnout, údaje o obchodníkovi s cennými papíry, na kterém má být tato účast nabyta nebo zvýšena nebo který má být ovládnut, údaj o celkové výši podílu, který žadatel na tomto obchodníkovi s cennými papíry nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti dosáhne nebo ovládnutím získá, a údaje o osobě, která podíl na žadatele převádí. K žádosti žadatel přiloží doklady nezbytné pro posouzení žádosti z hlediska splnění podmínek uvedených v odstavci 6.

(2) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti nejpozději do 60 pracovních dnů ode dne odeslání písemného potvrzení o přijetí žádosti podle odstavce 1. Pokud Česká národní banka v této lhůtě rozhodnutí nevydá, platí, že souhlas byl udělen. To neplatí v případě žádosti o souhlas podané podle § 10c odst. 3.

(3) Je-li podaná žádost neúplná nebo trpí-li jinými vadami, Česká národní banka bez zbytečného odkladu, nejpozději však 50. den běhu lhůty stanovené v odstavci 2, písemně vyzve žadatele k odstranění nedostatků žádosti, popřípadě k předložení dalších informací nezbytných pro posouzení žádosti, přičemž přijetí vyžádaných informací Česká národní banka žadateli písemně potvrdí ve lhůtě uvedené v odstavci 1. Dnem odeslání této výzvy se běh lhůty stanovené v odstavci 2 přerušuje, a to nejdéle na dobu 20 pracovních dnů. Běh lhůty stanovené v odstavci 2 se přerušuje až na dobu 30 pracovních dnů, pokud žadatel

a) má bydliště, sídlo nebo místo podnikání ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo

b) nepodléhá dohledu orgánu členského státu Evropské unie vykonávajícího dohled nad bankami, institucemi elektronických peněz, pojišťovnami, zajišťovnami, poskytovateli investičních služeb, investičními společnostmi nebo standardními fondy podle zákona upravujícího kolektivní investování.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

(4) Žádost o udělení souhlasu podle odstavce 1 lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 6. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(5) Česká národní banka při posuzování žádosti zkoumá pouze splnění podmínek uvedených v odstavci 6 a nepřihlíží přitom k ekonomickým potřebám trhu.

(6) Česká národní banka žádosti vyhoví, pokud z hlediska možného vlivu na výkon činnosti obchodníka s cennými papíry jsou splněny tyto podmínky:

a) osoby, které žádají o udělení souhlasu, jsou důvěryhodné,

b) osoby, které jsou navrhovány za vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry, splňují bez zjevných pochybností podmínky stanovené v § 10 odst. 2,

c) dostatečný objem, průhlednost původu a nezávadnost finančních zdrojů žadatele, ve vztahu k vykonávaným nebo plánovaným činnostem u obchodníka s cennými papíry,

d) obchodník s cennými papíry bude i nadále schopen plnit pravidla obezřetného podnikání na individuálním a konsolidovaném základě,

e) struktura konsolidačního celku, do kterého má být obchodník s cennými papíry zahrnut,

1. nebrání účinnému dohledu nad obchodníkem s cennými papíry,
2. nebrání účinné výměně informací mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie, který vykonává dohled nad finančním trhem, nebo
3. neznásadňuje výkon působnosti jednotlivých orgánů dohledu nad tímto konsolidačním celkem a nad osobami zahrnutými do tohoto konsolidačního celku,

f) v souvislosti s navrhovaným nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo jeho ovládnutím nevznikají 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, a

g) jedná se o případ zvláštního zřetele hodný, pokud jde o žádost podle § 10c odst. 3.

(7) V rozhodnutí o žádosti Česká národní banka

a) může určit lhůtu pro nabytí účasti na obchodníkovi s cennými papíry podle § 10b odst. 1,

b) uvede závěry vyplývající ze stanovisek, která obdržela postupem podle § 8 před vydáním rozhodnutí.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

(8) Česká národní banka se může domáhat, aby soud vyslovil neplatnost usnesení valné hromady obchodníka s cennými papíry, na kterém byla nabyta nebo zvýšena kvalifikovaná účast nebo byl ovládnut osobou nebo osobami jednajícími ve shodě bez předchozího souhlasu České národní banky. Neuplatní-li Česká národní banka toto právo u soudu ve lhůtě do 3 měsíců ode dne konání valné hromady nebo, nebyla-li valná hromada řádně svolána, ve lhůtě do 3 měsíců ode dne, kdy se Česká národní banka mohla dozvědět, že měla být svolána, nejdéle však ve lhůtě do 1 roku ode dne konání valné hromady nebo ode dne, kdy se Česká národní banka mohla dozvědět, že valná hromada měla být svolána, toto právo zaniká. Ustanovení obchodního zákoníku o vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady se použijí obdobně.

(9) Odstavec 8 se použije i pro usnesení přijatá rozhodnutím společníků společnosti s ručením omezeným mimo valnou hromadu.

§ 10e

Pozbytí nebo snížení kvalifikované účasti

(1) Osoba nebo osoby jednající ve shodě bez zbytečného odkladu oznámí České národní bance, že

a) snižují svoji kvalifikovanou účast na obchodníkovi s cennými papíry tak, že klesne pod 50 %, 30 % nebo 20 %, nebo ji zcela pozbývají, nebo

b) snižují svoji kvalifikovanou účast na obchodníkovi s cennými papíry tak, že jej přestávají ovládat.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje údaje o osobě nebo osobách snižujících nebo pozbývajících svoji kvalifikovanou účast na obchodníkovi s cennými papíry nebo o osobě nebo osobách přestávajících jej ovládat, údaje o obchodníkovi s cennými papíry, na kterém je tato účast snížena nebo pozbyta nebo který přestane být ovládán, údaj o celkové výši podílu na tomto obchodníkovi s cennými papíry po jejím snížení a údaje o osobě nebo osobách, které podíl na obchodníkovi s cennými papíry nabývají nebo zvyšují.“.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

16. § 11 zní:

„§ 11

§ 10b až 10e se nepoužijí u obchodníka s cennými papíry, který je bankou. V jeho případě se postupuje podle zákona upravujícího činnost bank.“.

CELEX: 32004L0039

17. V § 12 písm. b) bodech 1 a 2 se slova „potencionálními“ nahrazuje slovem „potenciálními“.

18. V § 12a odst. 1 písm. a) bodě 2 se slova „rámci, kterého“ nahrazují slovy „jehož rámci“.

19. V § 12b odst. 1 písm. d) se za slovo „zákazníky“ vkládá čárka.
20. V části druhé hlavě II dílu 3 se v nadpise oddílu 4 slovo „vykonává“ nahrazuje slovem „provádí“.
21. V § 14 odst. 5 se slovo „vykonávaných“ nahrazuje slovem „prováděných“.
22. V § 15a odst. 1 větě druhé se za slovo „poskytl“ vkládá čárka.
23. V § 15d odst. 1 písm. d) se za slovo „nástrojem“ vkládá čárka.
24. V § 15g se za slova „bodech 1 a 2,“ vkládá slovo „písm.“.
25. V § 15k odst. 2 písm. f) se slovo „kurs“ nahrazuje slovem „kurz“.
26. V § 15l odst. 3 písm. b) se za slovo „prováděny“ vkládá čárka.
27. V § 15n větě první se za slovo „zákazníkovi“ vkládá čárka.
28. V § 15t odst. 1 se za slovo „nástrojů^{3c)}“ vkládá čárka.
29. V § 16 odst. 1 se slovo „zvláštních“ nahrazuje slovem „jiných“.
30. V § 16a odstavec 2 zní:
„(2) Obchodník s cennými papíry uveřejňuje také údaje o plnění pravidel obezřetného podnikání na individuálním základě; to neplatí, jestliže je
 - a) ovládajícím obchodníkem s cennými papíry [§ 151 odst. 1 písm. c)],
 - b) odpovědným obchodníkem s cennými papíry ve skupině evropské finanční holdingové osoby [§ 151 odst. 1 písm. s)],
 - c) odpovědným obchodníkem s cennými papíry ve skupině zahraničního ovládajícího obchodníka s cennými papíry [§ 151 odst. 1 písm. t)],

d) odpovědným obchodníkem s cennými papíry ve skupině zahraniční ovládající banky [§ 151 odst. 1 písm.u)], nebo

e) ovládanou osobou ve skupině evropského ovládajícího obchodníka s cennými papíry [§ 151 odst. 1 písm. p)], ve skupině evropské ovládající banky podle zákona upravujícího činnost bank, ve skupině evropské finanční holdingové osoby [§ 151 odst. 1 písm. r)] nebo ve skupině zahraniční ovládající banky [§ 151 odst. 1 písm. m)] a přihlíží se k ní při uveřejňování údajů o plnění údajů obezřetného podnikání na konsolidovaném základě.“.

CELEX: 32006L0048

CELEX: 32006L0049

31. V § 19 odst. 3 se slova „zvláštního zákona“ nahrazují slovy „jiného právního předpisu“.

32. V § 19 odst. 4 a v § 24 odst. 5 úvodní části ustanovení se slova „zvláštního právního předpisu, který upravuje činnost bank“ nahrazují slovy „zákona upravujícího činnost bank“.

33. V § 21 odst. 1 se slova „nebo bydlištěm“ nahrazují slovy „pobytem nebo místem podnikání“.

CELEX: 32004L0039

34. V § 30 odst. 3 písm. b) úvodní části ustanovení se čárka za slovem „osoba“ zrušuje.

35. V § 31 písm. b) se slova „2 a 3“ nahrazují slovy „1 a 2“.

36. V § 32 odst. 5 se za slovo „nástrojů“ vkládají slova „a evidenci smluv týkajících se poskytovaných investičních služeb“.

37. V § 32 odst. 7 písm. b) se slova „obchodech, které uzavřel nebo obstaral“ nahrazují slovy „všech přijatých a předaných pokynech“.

38. V § 32 odst. 7 se písmeno e) zrušuje.

Dosavadní písmeno f) se označuje jako písmeno e).

39. V § 32b odst. 2 se za písmeno b) vkládají nová písmena c) a d), která znějí:

„c) má sídlo, pobyt nebo místo podnikání na území České republiky nebo na území členského státu Evropské unie, jehož právní řád neumožňuje vykonávat činnosti obdobné činnostem uvedeným v § 32a odst. 1 pomocí vázaného zástupce,

CELEX: 32004L0039

d) má ukončené středoškolské vzdělání,“.

Dosavadní písmeno c) se označuje jako písmeno e).

40. V § 32b odst. 2 písm. e) se slova „funkcí uvedené v odstavci 4“ nahrazují slovy „podle odstavce 5“.

CELEX: 32004L0039

41. V § 32b se za odstavec 3 vkládá nový odstavec 4, který zní:

„(4) Vázaným zástupcem, který je právnickou osobou, může být pouze osoba, která má průhledný a nezávadný původ základního kapitálu, pokud se jedná o obchodní společnost nebo družstvo, nebo srovnatelné veličiny, pokud se jedná o zahraniční právnickou osobu.“.

Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 5.

CELEX: 32004L0039

42. V § 32c odst. 1 se věta druhá nahrazuje větou „Česká národní banka vede seznam vázaných zástupců zastoupeného.“.

CELEX: 32004L0039

43. V § 32c odst. 6 písm. c) se čárka za slovem „zástupce“ zrušuje.

44. V § 33 odst. 2 se slova „zvláštní právní předpis“ nahrazují slovy „zákon“.

45. V § 33 odst. 4 se slova „, proti kterému lze podat rozklad“ zrušují.

46. V § 36 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který včetně poznámky pod čarou č. 8 zní:

„(3) Ve výjimečných případech, kdy některé povinně uváděné údaje⁸⁾ nejsou přiměřené vzhledem k oblasti činnosti emitenta, právní formě emitenta nebo k cenným papírům, kterých se prospekt týká, obsahuje prospekt údaje rovnocenné povinně uváděným údajům, ledaže takové údaje nejsou k dispozici. Odstavec 1 tím není dotčen.“.

⁸⁾ Nařízení Komise (ES) č. 809/2004.“.

CELEX: 32003L0071

Dosavadní odstavce 3 až 7 se označují jako odstavce 4 až 8.

47. V § 36 odst. 4 se číslo „6“ nahrazuje číslem „7“ a odkaz na poznámku pod čarou č. 8 se zrušuje.

CELEX: 32003L0071

48. V § 36 odst. 5 se číslo „3“ nahrazuje číslem „4“.

CELEX: 32003L0071

49. V § 36 odst. 6 větě první se za slovem „emitent“ čárka zrušuje a za slovem „unie“ se vkládá čárka.

50. V § 36b odst. 1 se číslo „5“ nahrazuje číslem „6“.

CELEX: 32003L0071

51. V § 36c odst. 1 a 2 se číslo „5“ nahrazuje číslem „6“.

CELEX: 32003L0071

52. V § 36g odst. 1 se za slovo „nabídky“ vkládají slova „v České republice“ a slova „pouze v České republice“ se zrušují.

CELEX: 32003L0071

53. V § 36g odstavce 2 a 3 znějí:

„(2) Prospekt musí být vyhotoven v českém jazyce, a dále, podle rozhodnutí osoby vyhotovující prospekt, buď v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu dohledu členského státu Evropské unie, nebo v anglickém jazyce,

a) pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely veřejné nabídky v České republice a současně i v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie, nebo

b) pro účely přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu (§ 55) a současně pro přijetí k obchodování na jednom nebo více regulovaných trzích se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika.

(3) Prospekt musí být vyhotoven, podle rozhodnutí osoby vyhotovující prospekt, buď v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánu dohledu příslušného členského státu Evropské unie, nebo v anglickém jazyce,

a) pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely veřejné nabídky v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie, nebo

b) pro účely přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie s výjimkou regulovaného trhu (§ 55).“.

CELEX: 32003L0071

54. V § 36g se za odstavec 3 vkládá nový odstavec 4, který zní:

„(4) Pro účely výkonu dohledu Českou národní bankou ve smyslu odstavce 3 musí být prospekt vyhotoven, podle rozhodnutí osoby vyhotovující prospekt, buď v českém jazyce, nebo v anglickém jazyce.“

CELEX: 32003L0071

Dosavadní odstavce 4 a 5 se označují jako odstavce 5 a 6.

55. V § 36g odst. 5 se slova „regulovaném trhu jednoho nebo více členských států“ nahrazují slovy „jednom nebo více regulovaných trzích se sídlem v členském státě“ a slova „který přijímá příslušný orgán“ se nahrazují slovy „v němž lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu“.

CELEX: 32003L0071

56. V § 36h odst. 1 písm. a) se za slovo „emitenta“ vkládají slova „nebo osoby, která požádala o přijetí investičního cenného papíru k obchodování bez souhlasu emitenta,“.

CELEX: 32003L0071

57. V § 36h odst. 1 písm. c) se za slovo „emitenta“ vkládají slova „nebo v sídle osoby, která požádala o přijetí investičního cenného papíru k obchodování bez souhlasu emitenta,“.

CELEX: 32003L0071

58. V § 36h odst. 1 se na konci písmene d) doplňují slova „který sám přijímá investiční cenný papír k obchodování, nebo“.

CELEX: 32003L0071

59. V § 36h odst. 3 se za slovo „trhu“ vkládají slova „s cennými papíry (dále jen „oficiální trh“)“.

CELEX: 32003L0071

60. V § 39 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Organizátor regulovaného trhu může dále provozovat podnikatelskou činnost spočívající v činnosti přímo související se správou vlastního majetku.“

Dosavadní odstavce 3 až 5 se označují jako odstavce 4 až 6.

61. V § 39 se za odstavec 6 vkládají nové odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) V případě rozhodování o registraci další činnosti uvedené v odstavci 3, pokud pro registraci této další podnikatelské činnosti nejsou dány důvody zvláštního zřetele hodné, které Česká národní banka posoudí zejména s přihlédnutím k tomu, zda registrace této další činnosti přispěje ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb, zamítnutí registrace by způsobilo organizátorovi regulovaného trhu značnou újmu nebo k tomu, jaký je rozsah, složitost a povaha této další činnosti, Česká národní banka registraci zamítne. V rozhodnutí o registraci další činnosti uvedené v odstavci 3 může Česká národní banka omezit rozsah registrované činnosti, popřípadě stanovit podmínky, které musí organizátor regulovaného trhu splnit před zahájením každé z registrovaných činností, popřípadě, které musí dodržovat při jejím výkonu.“.

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 8.

62. V nadpisu § 47 se slova „**účasti na organizátoru regulovaného trhu**“ nahrazují slovy „**zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na organizátorovi regulovaného trhu a jeho ovládnutí**“.

63. V § 47 odst. 1 se slovo „předchozí“ zrušuje, slovo „§ 11“ se nahrazuje slovy „§ 10b až 10d“ a na konci odstavce se doplňují věty „Žádost o udělení souhlasu musí obsahovat údaje uvedené v § 10d odst. 1 a lze ji podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v § 10d odst. 6. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví prováděcí právní předpis.“.

64. V § 47 odst. 2 se slova „§ 11 odst. 9 a 10“ nahrazují slovem „§ 10e“.

65. V § 50 odstavec 7 zní:

„(7) Prováděcí právní předpis stanoví obsah informačních povinností stanovených v odstavcích 1 a 4 a lhůty, formu a způsob jejich plnění.“.

66. V § 56 se odstavec 8 zrušuje.

67. V § 57 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Povinnost uveřejnit prospekt podle odstavce 1 se dále nevztahuje na cenné papíry nabízené v souvislosti s nabídkou převzetí jako protiplnění nebo s fúzí, pokud je České národní bance doručen dokument, o kterém Česká národní banka rozhodne, že obsahuje údaje rovnocenné údajům obsaženým v prospektu. Jestliže Česká národní banka neodešle emitentovi do 15 pracovních dnů ode dne doručení dokumentu rozhodnutí o tomto dokumentu, platí, že údaje považuje za rovnocenné údajům v prospektu; pokud je řízení o dokumentu přerušeno, tato lhůta neběží.“.

CELEX: 32003L0071

68. V § 64 se slova „s cenným papíry (dále jen „oficiální trh“)" zrušují.

69. V § 65 odst. 1 písm. h), § 96 odst. 3, § 97 odst. 1 písm. b), § 99a odst. 2, § 112 odst. 1, v § 112 odst. 5 ve větě za středníkem a v § 152 odst. 1 se slovo „zvláštní“ nahrazuje slovem „jiný“.

70. Za § 65 se vkládá nový § 65a, který zní:

„§ 65a

Emitent akcií přijatých k obchodování na oficiálním trhu pro akcie, které nově vydává a které jsou stejného druhu jako jím vydané akcie přijaté k obchodování na oficiálním trhu, podá do 1 roku ode dne jejich vydávání žádost o přijetí k obchodování na tomto trhu, pokud nedojde k jejich přijetí bez žádosti.“.

CELEX: 32001L0034

71. V § 83 se doplňuje odstavec 15, který zní:

„(15) Provozovatel vypořádacího systému může též, pokud to má uvedeno v povolení k provozování vypořádacího systému, zajišťovat pro své účastníky investiční službu uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a).“.

72. V § 90 odst. 1, § 109 odst. 2 písm. b), § 110 odst. 7, § 145 odst. 6 písm. c), § 150 odst. 2, a v 197 písm. b) se slovo „zvláštního“ nahrazuje slovem „jiného“.

73. V § 94 odst. 10 se slova „investování platí“ nahrazují slovy „investování, platí“.

74. V § 99 odst. 2 se za slovem „vydán“ vkládá čárka.

75. V § 100 se na konci textu odstavce 2 doplňují slova „nebo vykonávat další podnikatelskou činnost registrovanou Českou národní bankou podle § 103a“.

76. Za § 103 se vkládá nový § 103a, který zní:

„§ 103a

(1) Další podnikatelskou činnost podle § 100 odst. 2 může centrální depozitář vykonávat jen po jejím zaregistrování Českou národní bankou.

(2) Další podnikatelská činnost centrálního depozitáře může spočívat pouze v činnosti přímo související se správou vlastního majetku.

(3) V případě, že pro registraci další podnikatelské činnosti nejsou dány důvody zvláštního zřetele hodné, které Česká národní banka posoudí zejména s přihlédnutím k tomu, zda registrace této další činnosti přispěje ke zlepšení kvality poskytovaných služeb, zamítnutí registrace by způsobilo centrálnímu depozitáři značnou újmu nebo k tomu, jaký je rozsah, složitost a povaha této další činnosti, Česká národní banka registraci zamítne; jinak další podnikatelskou činnost žadatele zaregistruje a vydá žadateli osvědčení o registraci.

(4) V rozhodnutí o registraci další podnikatelské činnosti může Česká národní banka omezit rozsah registrované činnosti, popřípadě stanovit podmínky, které musí centrální depozitář splnit před zahájením každé z registrovaných činností, popřípadě, které musí dodržovat při jejím výkonu.

(5) Česká národní banka zruší registraci, jestliže centrální depozitář písemně o její zrušení Českou národní banku požádá.“.

77. § 104a včetně nadpisu zní:

„§ 104a

Nabývání, zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na centrálním depozitáři a jeho ovládnutí

(1) K nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na centrálním depozitáři nebo k ovládnutí centrálního depozitáře je nutný souhlas České národní banky. Pro udělení tohoto souhlasu platí § 10b až 10d obdobně; lhůta pro vydání rozhodnutí činí 90 pracovních dnů. Žádost o udělení souhlasu musí obsahovat údaje uvedené v § 10d odst. 1 a lze ji podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v § 10d odst. 6. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví prováděcí právní předpis.

(2) Pro pozbytí nebo snížení kvalifikované účasti na centrálním depozitáři platí obdobně § 10e.

(3) Ustanovení odstavců 1 a 2 se nepoužijí v případě nabytí účasti nebo ovládnutí osobou uvedenou v § 101 odst. 4 písm. e) až h) nebo j).“.

78. V § 115 odst. 1 se na konci písmene h) tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno i), které včetně poznámky pod čarou č. 12a zní:

„i) ministerstvu pro účely sestavování vládní finanční statistiky a plnění požadavků souvisejících s notifikací vládního schodku podle přímo použitelného právního předpisu Evropských společenství^{12a)}.

^{12a)} Nařízení Rady (ES) č. 3605/93 ze dne 22. listopadu 1993 o použití Protokolu o postupu při nadměrném schodku, připojeného ke Smlouvě o založení Evropského společenství.“.

CELEX: 31999R3605

CELEX: 31993R3605 ve znění 32005R2103

Dosavadní poznámka pod čarou č. 12a se zrušuje

79. V části osmé nadpis hlavy I zní „POVINNOST MLČENLIVOSTI“.

80. V § 117 se nadpis zrušuje.

81. V části osmé se za § 117 vkládá označení nové hlavy II, které včetně nadpisu zní:

„**HLAVA II**
INFORMAČNÍ POVINNOST EMITENTA NĚKTERÝCH INVESTIČNÍCH CENNÝCH
PAPÍRŮ A DALŠÍCH OSOB“.

Dosavadní hlava II se označuje jako hlava VI.

82. V části osmé hlavě II se vkládá nový § 117a, který zní:

„§ 117a

Pro vyměnitelný dluhopis, prioritní dluhopis nebo jiný obdobný cenný papír vydaný v zahraničí, který po převedení nebo výkonu práva z něho vyplývajícího opravňuje k nabytí akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, se pro účely této části zákona použije právní úprava pro akcii nebo obdobný cenný papír představující podíl na emitentovi [§ 118 odst. 1 písm. a)].“.

CELEX: 32004L0109

83. § 118 a 119 včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 12b až 12e znějí:

„§ 118

Výroční zpráva emitenta

(1) Výroční zprávu a konsolidovanou výroční zprávu je nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období povinen uveřejnit emitent

a) akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi přijatého k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, který má sídlo

1. na území České republiky, nebo

2. na území státu, který není členským státem Evropské unie, pokud byl prospekt tohoto cenného papíru schválen v České republice, s tím, že výjimky uvedené v § 120 odst. 8 se použijí obdobně,

b) dluhopisu, obdobného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky nebo investičního cenného papíru, jehož hodnota je určena splacením dlužné částky a jehož jmenovitá hodnota

1. není k datu emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, přijatého k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, který má sídlo na území České republiky nebo na území státu, který není členským státem Evropské unie, pokud byl prospekt tohoto cenného papíru schválen v České republice, s tím, že výjimky uvedené v § 120 odst. 8 se použijí obdobně,

2. je k datu emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, přijatého k obchodování na regulovaném trhu, pokud si tento emitent zvolil podle § 123 Českou republiku za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona, nebo

3. je k datu emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, přijatého k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, který má sídlo na území České republiky a Českou republiku si zvolil podle § 123 za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona, nebo

c) investičního cenného papíru neuvedeného v písmenech a) a b), který

1. je přijat k obchodování na regulovaném trhu a zároveň není přijat k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, jenž má sídlo na území České republiky nebo státu, který není členským státem Evropské unie,

2. je přijat k obchodování na regulovaném trhu a zároveň na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, pokud si tento emitent zvolil podle § 123 Českou republiku za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona,

3. je přijat k obchodování na regulovaném trhu a zároveň není přijat k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, pokud má tento emitent sídlo v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, a zvolil si podle § 123 Českou republiku za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona, nebo

4. není přijat k obchodování na regulovaném trhu a zároveň je přijat k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, pokud má tento emitent sídlo na území České republiky a zvolil si podle § 123 Českou republiku za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona.

(2) Emitent zabezpečí, aby uveřejněná výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva byly veřejně přístupné po dobu nejméně 5 let.

(3) Výroční zpráva musí obsahovat účetní závěrku ověřenou auditorem. Konsolidovaná výroční zpráva musí obsahovat účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku ověřenou auditorem. Zprávy auditora se uveřejňují v plném znění.

(4) Výroční zpráva nebo konsolidovaná výroční zpráva musejí poskytovat investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.^{12b)} Výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva musejí obsahovat

a) číselné údaje a informace o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období v rozsahu číselných údajů a informací uváděných v prospektu, s uvedením důležitých faktorů, rizik a nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku, a jejich dopadů,

b) informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví; tyto informace začleňuje emitent do výroční zprávy nebo konsolidované výroční zprávy jako část samostatné části, do níž začleňuje informace uvedené v písmenu j),

c) popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčího orgánu či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta a jsou-li zřízeny, také jejich výborů,

d) popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na obchodní zákoník a stanovы emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi,

e) popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi,

f) číselné údaje a informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od emitenta a od osob ovládaných emitentem, a to souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčího orgánu a souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí; to se nevztahuje na osoby uvedené v § 2 odst. 1 písm. b) bodě 4,

g) číselné údaje a informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, včetně osob těmto osobám blízkým, číselné údaje a informace o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby, nebo které jsou uzavřeny ve prospěch uvedených osob; číselné údaje a informace se uvádějí souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčího orgánu, souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí a souhrnně za osoby těmto osobám blízké; uvedené osoby oznámí emitentovi potřebné číselné údaje a informace,

h) principy odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta, identifikace těchto osob a popis jejich činnosti a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; to se nevztahuje na osoby uvedené v § 2 odst. 1 písm. b) bodě 4,

i) prohlášení oprávněných osob emitenta o tom, že podle jejich nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření,

j) informace o kodexech řízení a správy společnosti, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje, a informaci o tom, kde je možno do kodexu nahlédnout; popřípadě informaci o tom, že některé ustanovení takového kodexu nedodržuje, nebo o tom, že žádný kodex nedodržuje, včetně zdůvodnění, proč toto ustanovení nebo žádný kodex nedodržuje; tyto informace začleňuje emitent do výroční zprávy nebo konsolidované výroční zprávy jako její samostatnou část, a

k) informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za emitenta a zvlášť za konsolidovaný celek.

(5) Výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva v případě emitenta uvedeného v odstavci 1 písm. a) musejí obsahovat rovněž číselné údaje a informace o

a) struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi,

b) omezení převoditelnosti cenných papírů,

c) významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta,

d) vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv,

e) omezení hlasovacích práv,

f) smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy,

g) zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta,

h) zvláštních pravomocích členů statutárního orgánu, zejména o pověření podle § 161a a § 210 obchodního zákoníku,

i) významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů,

j) smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí,

k) případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána,

l) úhradách placených státu za právo těžby, pokud rozhodující činnost emitenta spočívá v těžebním průmyslu^{12c)}.

(6) Výroční zpráva nebo konsolidovaná výroční zpráva emitenta podle odstavce 1, který není povinen postupovat podle zákona upravujícího účetnictví^{12d)}, musí obsahovat informace rovnocenné informacím, které obsahuje výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví.

(7) Pokud valná hromada nebo obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku neschválí nebo pokud soudní orgán rozhodne o neplatnosti valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které schválilo účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku, emitent bez zbytečného odkladu tyto skutečnosti uveřejní; v informaci se uvede též způsob řešení připomínek valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi.

(8) Statutární orgán emitenta uvedeného v odstavci 1 písm. a) na řádné valné hromadě nebo obdobném řádném shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi předloží akcionářům nebo obdobným vlastníkům cenných papírů představujících podíl na emitentovi souhrnnou vysvětlující zprávu týkající se záležitostí podle odstavce 5 písm. a) až k).

CELEX: 32004L0109

CELEX: 31978L0660 ve znění 32003L0051 a 32006L0046

CELEX: 32007L0014

CELEX: 32004L0025

§ 119

Pololetní zpráva emitenta

(1) Emitent podle § 118 odst. 1 písm. a) nebo b) do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období uveřejní svou pololetní zprávu nebo konsolidovanou pololetní zprávu, pokud má povinnost konsolidovanou účetní závěrku sestavovat, a zabezpečí, aby uveřejněná pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva byla veřejně přístupná po dobu nejméně 5 let. Pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva musí poskytnout investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

(2) Pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva musejí obsahovat

a) číselné údaje a informace v rozsahu stanoveném v odstavcích 3 a 4,

b) ke každému z číselných údajů a informací podle písmene a) údaje za odpovídající období předchozího roku,

c) zprávu auditora nebo zprávu o přezkumu v plném znění, pokud údaje podle písmene a) ověřuje auditor; pokud tyto údaje auditor neověřuje, potom informaci o tom, že auditor tyto údaje neověřuje,

d) popisnou část, která v rozsahu nezbytném pro přesné a správné posouzení vývoje podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku obsahuje

1. informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za prvních 6 měsíců, na které se pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva vztahuje, s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku, a jejich dopadů, a dále uvedení důležitých faktorů, rizik a nejistot, které mohou provázet podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku v dalších 6 měsících účetního období,

2. v případě emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) rovněž soupis transakcí se spřízněnou stranou^{2c)}, ke kterým došlo v období, na něž se pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva vztahuje a které podstatně ovlivnily výsledky hospodaření emitenta, jakož i jakékoli změny v transakcích se spřízněnou stranou, které byly uvedeny v předcházející výroční zprávě nebo konsolidované výroční zprávě emitenta, pokud tyto změny mohou podstatně ovlivnit výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku v období, na něž se pololetní zpráva vztahuje,

3. srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku, a

e) prohlášení oprávněných osob emitenta o tom, že podle jejich nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

(3) Pololetní zpráva musí obsahovat číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek, který pro zkrácenou rozvahy, zkrácenou výsledovku a vybrané vysvětlující poznámky vyplývá z přímo použitelného předpisu Evropských společností, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy^{12e)}. Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka vždy zahrnují položky, včetně mezisoučtů, rovnocenné položkám obsaženým ve výroční zprávě emitenta za období předchozího roku; v případě, že by neuvedení příslušné položky v pololetní zprávě bylo způsobilé u investorů vyvolat klamnou představu o majetku nebo jiných aktivech, závazcích nebo jiných pasivech, finanční situaci nebo výsledku hospodaření emitenta, doplní emitent zkrácenou rozvahy nebo zkrácenou výsledovku o dodatečné vysvětlení tak, aby vyvolání klamně představy předešel.

(4) Konsolidovaná pololetní zpráva musí obsahovat číselné údaje a informace v rozsahu mezitímní účetní závěrky, který pro mezitímní účetní závěrku vyplývá z přímo použitelného předpisu Evropských společenství, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy^{12e)}.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

^{12b)} Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/46/ES ze dne 14. června 2006, kterou se mění směrnice Rady 78/660/EHS o ročních účetních závěrkách některých forem společností, 83/349/EHS o konsolidovaných účetních závěrkách, 86/635/EHS o ročních účetních závěrkách a konsolidovaných účetních závěrkách bank a ostatních finančních institucí a 91/674/EHS o ročních účetních závěrkách a konsolidovaných účetních závěrkách pojišťoven.

^{12c)} Například § 32a zákona č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon), ve znění pozdějších předpisů.

^{12d)} § 21 odst. 1, odst. 2 písm. a), b) a d) a odst. 4 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

^{12e)} Mezinárodní účetní standard IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví, který tvoří přílohu nařízení komise (ES) č. 1725/2003.“.

84. Za § 119 se vkládají nové § 119a až 119c, které včetně nadpisů znějí:

„§ 119a

Zpráva statutárního orgánu emitenta

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) uveřejní, za období od začátku příslušné poloviny účetního období do okamžiku uveřejnění, přičemž první polovinou účetního období se rozumí vždy 6 měsíců, zprávu statutárního orgánu (dále jen „mezitímní zpráva“), která obsahuje nejméně

a) vysvětlení důležitých událostí a transakcí a jejich dopadu na finanční situaci nebo výsledky hospodaření emitenta a jím ovládaných osob a

b) popis podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jím ovládaných osob.

(2) Mezitímní zprávu lze uveřejnit po uplynutí prvních 10 týdnů příslušné poloviny účetního období, nejpozději však 6 týdnů před jejím skončením.

(3) Informace uvedené v mezitímní zprávě musejí poskytnout investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jím ovládaných osob.

(4) Emitent není povinen uveřejnit mezitímní zprávu, pokud v souladu s pravidly organizátora regulovaného trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, na kterém je investiční cenný papír uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) přijat k obchodování, nebo z vlastního podnětu uveřejňuje čtvrtletně informace rovnocenné informacím uvedeným v odstavci 1 písm. a) a b), přičemž tyto informace musejí vyhovovat požadavku stanovenému v odstavci 3.

§ 119b

Uveřejňování dalších informací

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) bez zbytečného odkladu uveřejní každou změnu práv spojených s určitým druhem akcií nebo obdobných cenných papírů představujících právo na podíl na emitentovi. Stejnou povinnost má i v případě změny práv spojených s investičním nástrojem, který emitent vydal a se kterým je spojeno právo na získání jím vydaných akcií nebo obdobných cenných papírů představujících právo na podíl na emitentovi přijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členské státě Evropské unie.

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) nebo c) bez zbytečného odkladu uveřejní každou změnu práv spojených s investičním cenným papírem uvedeným v § 118 odst. 1 písm. b) a c), který vydal, zejména uveřejní informaci o změně emisních podmínek nebo dokumentu obdobnému emisním podmínkám.

(3) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 bez zbytečného odkladu uveřejní každou informaci o nové emisi investičních cenných papírů uvedených v § 118 odst. 1 písm. a) až c), o přijaté půjčce nebo úvěru nebo obdobném závazku, jakož i o potenciálním závazku emitenta nebo třetí osoby vztahujícího se k těmto investičním cenným papírům.

§ 119c

Výjimky z povinnosti uveřejňovat informace

(1) Povinnosti stanovené v § 118 až 119a se nevztahují na

a) emitenta, který je

1. členským státem Evropské unie,

2. členským státem federace, která je členským státem Evropské unie,

3. územním samosprávným celkem členského státu Evropské unie,

4. centrální bankou členského státu Evropské unie, nebo Evropskou centrální bankou,

5. mezinárodní organizací, jejímž členem je alespoň jeden členský stát Evropské unie,
nebo

b) emitenta, který vydává výlučně některý z investičních nástrojů uvedených v § 118 odst. 1 písm. b), pokud jmenovitá hodnota takového investičního nástroje odpovídá k datu emise částce alespoň 50 000 EUR.

(2) Povinnosti stanovené v § 119 se nevztahují na emitenta, který

a) je osobou uvedenou v § 34 odst. 2 písm. d) bodě 1, jehož akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a který vydává průběžně či opakovaně výlučně investiční nástroje uvedené v § 118 odst. 1 písm. b), pokud jejich celková jmenovitá hodnota nepřesáhla částku odpovídající 100 000 000 EUR a emitent u těchto nástrojů neuveřejnil prospekt v souladu s tímto zákonem nebo srovnatelným právním předpisem členského státu Evropské unie, nebo

b) vznikl před 1. lednem 2004 a vydává výlučně investiční nástroje uvedené v § 118 odst. 1 písm. b) nepodmíněně a neodvolatelně zaručené Českou republikou nebo územně samosprávným celkem České republiky.

(3) Povinnost stanovená v § 119b odst. 3 se nevztahuje na emitenta, který je organizací založenou mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je alespoň jeden členský stát Evropské unie.“

CELEX: 32004L0109

85. § 120 včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 12f a 13 zní:

„Ostatní povinnosti emitenta

§ 120

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 předloží organizátorovi regulovaného trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, na němž je jím vydaný investiční cenný papír přijat k obchodování, a České národní bance návrh každé změny svých stanov nebo obdobného dokumentu nebo návrh každého rozhodnutí o snížení nebo zvýšení základního kapitálu, a to bez zbytečného odkladu, a v případě návrhu změny svých stanov nebo obdobného dokumentu nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo zaslání pozvánky na valnou hromadu nebo obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi, na kterém má být o tomto návrhu hlasováno.

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) nebo b)

a) zajistí rovné zacházení se všemi vlastníky investičních cenných papírů, které vydal, jimž vyplývá z vlastnictví těchto cenných papírů stejné postavení; porušením této povinnosti není, je-li s investičním cenným papírem téhož druhu spojen rozdílný počet hlasovacích práv,

b) zajistí výplatu výnosu z investičního cenného papíru nebo jiného peněžitého plnění spojeného s investičním cenným papírem, který vydal; emitent vyplatí výnosy nebo jiná peněžítá plnění prostřednictvím jím určené osoby uvedené v § 34 odst. 2 písm. d) bodech 1 nebo 2.

(3) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) nebo b) nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, nebo v den zaslání pozvánky na takové shromáždění vlastníků cenných papírů zpřístupní v listinné podobě komukoliv ve svém sídle až do dne konání takového shromáždění vlastníků cenných papírů nebo, v případě emitenta, který poskytuje informace elektronickým prostředkem v souladu s odstavcem 5, zašle elektronickým prostředkem formulář plné moci k zastoupení vlastníka cenného papíru na shromáždění vlastníků cenných papírů. Tento formulář emitent současně uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(4) Každý má právo vyžádat si zaslání formuláře plné moci podle odstavce 3 na svůj náklad a na své nebezpečí v listinné podobě nebo elektronickým prostředkem. Na zpřístupnění formuláře plné moci podle odstavce 3 v listinné podobě v sídle emitenta, jeho uveřejnění způsobem umožňujícím dálkový přístup a na právo vyžádat si jeho zaslání v listinné podobě nebo elektronickým prostředkem na svůj náklad a své nebezpečí musí být vlastník cenného papíru vydaného emitentem upozorněn v pozvánce na shromáždění uvedené odstavci 3 nebo v oznámení o konání shromáždění uvedeného v odstavci 3.

(5) Pokud stanovy nebo dokument obdobný stanovám emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) nebo emisní podmínky dluhopisu nebo dokument obdobný emisním podmínkám dluhopisu emitenta podle § 118 odst. 1 písm. b) neobsahují již tuto možnost, pak valná hromada nebo obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi, pokud se jedná o emitenta podle § 118 odst. 1 písm. a), nebo schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, pokud se jedná o emitenta podle § 118 odst. 1 písm. b), může rozhodnout o poskytování informací týkajících se výkonu práv vlastníka cenného papíru vydaného tímto emitentem elektronickým prostředkem, který umožňuje přenos dat po vedení, rádii, optickými nebo jinými elektromagnetickými prostředky, zpracování dat zahrnující digitální kompresi a uchovávání dat pouze, pokud tento emitent

a) neváže poskytování informací týkajících se výkonu práv vlastníka cenného papíru elektronickým prostředkem na bydliště nebo sídlo vlastníka cenného papíru, zmocněnce oprávněného jej zastupovat nebo osoby uvedené v § 122 odst. 2 písm. a) až h),

b) zabezpečuje účinnou správu údajů o vlastníkovi cenného papíru nebo o osobě oprávněné za něj vykonávat hlasovací práva a zajišťuje technické podmínky pro ochranu zpracovávaných, uchovávaných a přenášených dat,

c) informuje způsobem, kterým svolává takové shromáždění vlastníků cenných papírů, bez zbytečného odkladu vlastníka jím vydaného cenného papíru nebo osobu oprávněnou za něj vykonávat hlasovací práva o rozhodnutí shromáždění vlastníků cenných papírů poskytovat informace týkající se výkonu práv vlastníka cenného papíru elektronickým prostředkem a požádá jej o vyjádření souhlasu v přiměřené lhůtě s tím, že pokud v této lhůtě nevyjádří své námitky, považuje se jeho souhlas za daný, a

d) poskytuje každou informaci týkající se výkonu práv vlastníka cenného papíru elektronickým prostředkem každému vlastníkovi jím vydaných cenných papírů a každé osobě uvedené v § 122 odst. 2 písm. a) až e); to se nevztahuje na osobu, která emitenta písemně požádala o zaslání informací na svůj náklad a své nebezpečí v listinné podobě.

(6) Splnění podmínek stanovených v odstavci 5 emitent uvedený v odstavci 5 zajistí také pro případ, kdy stanovy nebo dokument obdobný stanovám anebo emisní podmínky nebo dokument obdobný emisním podmínkám obsahují možnost poskytnout informace týkající se výkonu práv vlastníka daného cenného papíru elektronickým prostředkem.

(7) Emitent cenného papíru, jehož prospekt byl schválen v České republice, nejméně jednou ročně ve lhůtě stanovené přímo použitelným předpisem Evropských společenství, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující prospekt^{12f)} po uveřejnění účetní závěrky uveřejní dokument, který obsahuje nebo odkazuje na všechny údaje, které emitent uveřejnil za předcházejících 12 měsíců v České republice při plnění povinností podle tohoto zákona, obchodního zákoníku a zákona upravujícího účetnictví nebo v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie nebo v jiném státu při plnění svých povinností vyplývajících z práva Evropských společenství¹³⁾ a vnitrostátních právních předpisů upravujících podnikání na kapitálovém trhu. V případě, že dokument pouze odkazuje na uveřejněné údaje, uvede emitent, kde lze tyto údaje získat.

(8) Povinnost podle odstavce 7 se nevztahuje na emitenta uvedeného v § 119c odst. 1 písm. b) a emitenta cenného papíru, jehož prospekt byl v České republice schválen od 1. července 2005 do 7. března 2006. Emitent, jehož žádost o schválení prospektu Česká národní banka postoupila orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie plní povinnost podle odstavce 7. Emitent, jehož žádost o schválení prospektu postoupil orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie České národní bance, neplní povinnost podle odstavce 7.

^{12f)} Čl. 27 odst. 2 nařízení Komise (ES) č. 809/2004.

¹³⁾ Nařízení Komise (ES) č. 1725/2003.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/34/ES.

Čtvrtá směrnice Rady ze dne 25. července 1978, založená na čl. 54 odst. 3 písm. g) Smlouvy o ročních účetních závěrkách určitých forem společností (78/660/EHS), ve znění směrnic Rady 83/349/EHS, 84/569/EHS, 89/666/EHS, 90/604/EHS, 90/605/EHS, 94/8/ES, 1999/60/ES a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/65/ES.“.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32003L0071

Dosavadní poznámka č. 13 se zrušuje.

86. Za § 120 se vkládají nové § 120a a § 120b, které znějí:

„§ 120a

(1) Kromě požadavků stanovených obchodním zákoníkem nebo srovnatelných požadavků zahraničního právního předpisu obsahuje, v případě emitenta podle § 118 odst. 1 písm. a), pozvánka na valnou hromadu nebo obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo oznámení o konání valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi dále upozornění na práva vlastníka cenného papíru související s účastí na takovém shromáždění vlastníků cenných papírů a údaj o celkovém počtu cenných papírů a hlasovacích práv s nimi spojených.

(2) Jestliže má být na pořadu jednání valné hromady emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi rozhodnutí o výplatě výnosu z cenného papíru nebo jiného peněžitého plnění spojeného s cenným papírem, tento emitent uveřejní spolu s oznámením o konání takového shromáždění vlastníků cenných papírů nebo zašle vlastníků cenných papírů spolu s pozvánkou na takové shromáždění vlastníků cenných papírů navrhovaný rozvrh výplaty výnosu nebo jiného peněžitého plnění a údaje o finanční instituci, prostřednictvím které výnosy nebo jiná peněžítá plnění vyplatí. Stejným způsobem informuje emitent vlastníka cenného papíru nebo jeho zmocněnce bez zbytečného odkladu o výsledku jednání valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů.

(3) Jestliže má být na pořadu jednání valné hromady emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi uvedeném v § 118 odst. 1 písm. a) rozhodnutí o zvýšení nebo snížení základního kapitálu, o štěpení cenných papírů, o spojení více cenných papírů do jednoho nebo o změně formy nebo druhu cenného papíru, uveřejní spolu s oznámením o konání takového shromáždění vlastníků nebo zašle vlastníkovu cenného papíru spolu s pozvánkou na takové shromáždění vlastníků informace o dopadu takového rozhodnutí na práva vlastníka. Stejným způsobem informuje emitent vlastníka cenného papíru nebo jeho zmocněnce bez zbytečného odkladu o výsledku jednání valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi v tomto bodě jednání.

(4) Pokud o zvýšení nebo snížení základního kapitálu rozhoduje statutární orgán na základě pověření valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů, použije se odstavec 3 přiměřeně.

§ 120b

(1) Způsobem, kterým emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) uveřejňuje oznámení o konání schůze vlastníků dluhopisů nebo svolává obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, uveřejní nebo zašle emitent bez zbytečného odkladu informaci o výkonu práva plynoucího z vlastnictví takového cenného papíru, výplatě výnosu, upisování, zrušení nebo splacení takového cenného papíru. Tím nejsou dotčeny požadavky stanovené jiným právním předpisem nebo srovnatelnými požadavky zahraničního předpisu na dokument, kterým se svolává shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky.

(2) Pokud se schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky mají účastnit pouze vlastníci investičního cenného papíru uvedeného v § 118 odst. 1 písm. b), jehož jmenovitá hodnota k datu emise odpovídá alespoň částce 50 000 EUR, může se taková schůze vlastníků konat v jakémkoli členském státě Evropské unie za předpokladu, že v tomto členském státě Evropské unie jsou zajištěny nezbytné informace a podmínky k tomu, aby tento vlastník mohl vykonávat svá práva.“.

CELEX: 32004L0109

87. V § 121 se za slovo „Emitent“ vkládají slova „uvedený v § 118 odst. 1“.

CELEX: 32004L0109

88. Za § 121 se vkládají nové § 121a a § 121b, které znějí:

„§ 121a

Jestliže je investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. c) přijatý k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, plní povinnosti stanovené v § 118, § 119b odst. 2, § 120 odst. 1 a 5 a v § 121 emitent investičního cenného papíru, který je cenným papírem uvedeným v § 3 odst. 2 písm. c) nahrazován.

§ 121b

Jestliže byl investiční cenný papír přijatý k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, povinnost uveřejnit informace podle této hlavy a hlavy IV této části zákona, pokud emitent podléhá informačním povinnostem podle tohoto zákona, nebo s nimi srovnatelné informace, pokud emitent podléhá informační povinnosti podle právního řádu jiného členského státu Evropské unie, plní místo emitenta osoba, která o přijetí k obchodování na regulovaném trhu požádala, nebo organizátor regulovaného trhu, který sám přijal investiční cenný papír k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta. Tato povinnost je splněna, uveřejní-li povinná osoba informaci podle hlavy V této části zákona bez zbytečného odkladu poté, co došlo k jejímu uveřejnění emitentem; budou-li dodrženy požadavky na způsob a jazyk uveřejňování, splní povinná osoba tuto povinnost i jen uveřejněním odkazu na místo, kde jsou emitentem uveřejněné informace k dispozici.“.

CELEX: 32004L0109

89. V části osmé se za § 121b vkládá označení nové hlavy III, které včetně nadpisu zní:

„HLAVA III
OZNAMOVACÍ POVINNOST AKCIONÁŘŮ A DALŠÍCH OSOB“.

90. § 122 včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 13a zní:

„§ 122

Oznamování podílu na hlasovacích právech

(1) Osoba, která dosáhne nebo překročí podíl na všech hlasovacích právech emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) ve výši 3 %, je-li základní kapitál emitenta vyšší než 100 000 000 Kč nebo odpovídající částka v cizí měně, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 40 %, 50 % nebo 75 %, nebo sníží svůj podíl na všech hlasovacích právech pod tyto hranice, oznámí tuto skutečnost emitentovi a České národní bance. Toto oznámení lze učinit v jazyce anglickém.

(2) Pro účely plnění oznamovací povinnosti podle odstavce 1 se do podílu na všech hlasovacích právech emitenta započítají i hlasovací práva z cenných papírů,

a) kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě s osobou uvedenou v odstavci 1,

b) která má osoba uvedená v odstavci 1 možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,

c) které byly osobě uvedené v odstavci 1 poskytnuty jako zajištění, pokud tato osoba uveřejní prohlášení, že bude tato hlasovací práva vykonávat,

d) ke kterým má osoba uvedená v odstavci 1 doživotní užívací právo,

e) které osoba uvedená v odstavci 1 spravuje, obhospodařuje nebo jsou u ní uloženy, jestliže jí nebyly vlastníkem uděleny zvláštní pokyny týkající se hlasování,

f) která má možnost svým jménem na účet osoby uvedené v odstavci 1 vykonávat jiná osoba,

g) která jsou vykonávána osobou uvedenou v odstavci 1 na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a jestliže jí nebyly zmocnitelem uděleny žádné zvláštní pokyny týkající se hlasování, nebo

h) které je oprávněna nabyt osoba uvedená v odstavci 1 jednostranným projevem vůle.

(3) Osoba uvedená v odstavci 1 oznámí dosažení, překročení nebo snížení podílu podle odstavce 1 do 4 pracovních dnů poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o skutečnosti, která zakládá vznik oznamovací povinnosti podle odstavce 1. Platí, že osoba uvedená v odstavci 1 se o této skutečnosti dozvěděla nejpozději 2 pracovní dny po dni, kdy tato skutečnost nastala. Pokud povinnost podle odstavce 1 vznikne více osobám, mohou tyto osoby splnit oznamovací povinnost společným oznámením. Oznamovací povinnost je splněna, je-li ve stanovené lhůtě písemné oznámení řádně odesláno.

(4) Pokud byla plná moc ve smyslu odstavce 2 písm. g) udělena pouze pro účely jedné valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi, může být oznámení podle odstavce 1 provedeno zmocnitelem a zmocněncem formou jednotného oznámení, které obsahuje informaci o podílu na hlasovacích právech v průběhu valné hromady nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi, informaci o podílu na hlasovacích právech v okamžiku, kdy již tento zmocněnec nemůže vykonávat hlasovací práva podle svého uvážení, a dále informaci, kdy tento okamžik nastane.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

(5) Nesplnění oznamovací povinnosti stanovené v odstavci 1 nemá za následek neplatnost právního úkonu, na základě kterého došlo k nabytí nebo zvýšení účasti na emitentovi, avšak hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí nesmějí být vykonávána, a to do doby splnění oznamovací povinnosti.

(6) Česká národní banka uveřejní skutečnosti, které jí byly oznámeny podle odstavce 1, přičemž informaci o výši podílu na hlasovacích právech uveřejní ve lhůtě nejpozději do 3 pracovních dnů ode dne doručení oznámení nebo ode dne, kdy tuto informaci sama zjistí.

CELEX: 32004L0109

(7) Oznamovací povinnost podle odstavce 1 má i osoba, která zvýší nebo sníží podíl na hlasovacích právech v důsledku zvýšení nebo snížení základního kapitálu.

(8) Povinnost podle odstavce 1 vzniká bez ohledu na to, že osoba hlasovací práva z jakéhokoli důvodu nevykonává. V důsledku skutečnosti, že osoba hlasovací práva nevykonává, nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 této osoby ani jiných osob.

(9) Osoba uvedená v § 34 odst. 2 písm. d) bodech 1 nebo 2 do podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 nezapočítává podíly na hlasovacích právech, které se vztahují k majetku, který obhospodařuje podle prováděcího právního předpisu, který upravuje pravidla obezřetného podnikání na kapitálovém trhu^{13a)}, pokud nepřesahují podíl ve výši 5 % na všech hlasovacích právech emitenta, a která nevykonává nebo jinak nezasahuje do řízení emitenta.

(10) Osoba ovládající osobu, která má povolení k poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d), nebo zahraniční osobu, která má povolení jiného členského státu Evropské unie k poskytování investiční služby obdobné investiční službě uvedené v § 4 odst. 2 písm. d), do podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 nezapočítává podíly na hlasovacích právech, které se vztahují k majetku, který obhospodařuje ovládaná osoba, pokud

a) ovládaná osoba hlasovací práva vykonává pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo

b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.

(11) Osoba ovládající investiční společnost nebo zahraniční investiční společnost do podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 nezapočítává hlasovací práva, která jsou spojena s majetkem ve fondech kolektivního investování, který obhospodařuje tato ovládaná osoba, pokud ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.

(12) Podmínky pro ovládající osobu stanovené v odstavcích 10 a 11 platí i pro ovládající osobu osoby, která v souladu s právním řádem státu, který není členským státem Evropské unie, poskytuje v tomto státě službu srovnatelnou s investiční službou uvedenou v § 4 odst. 2 písm. d), pokud

a) právní řád takového státu ovládající osobě stanoví, aby hlasovací práva, která se vztahují k cenným papírům, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, tato osoba vykonávala pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo aby zajistila postupy k omezení možnosti střetu zájmů mezi osobami pověřenými obhospodařováním majetku a dalšími osobami,

b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv, která se vztahují k cenným papírům, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, a

c) ovládaná osoba v případě střetu zájmů mezi ní a ovládající osobou je povinna upřednostnit své zájmy před zájmy ovládající osoby.

(13) Podmínky uvedené v odstavcích 10 až 12 platí pro ovládající osobu, pouze pokud zašle bez zbytečného odkladu České národní bance

a) údaje o ovládané osobě podle odstavců 10 až 12 a o orgánech, jejichž dohledu podléhají,

b) prohlášení o splnění podmínek stanovených v odstavcích 10 až 12; prohlášení nemusí zaslat, pokud se vztahuje výlučně k investičním nástrojům, které umožňují nabýt cenné papíry ve smyslu odstavce 2 písm. h), a

c) změny v údajích nebo prohlášení podle písmene a) nebo b).

(14) Ovládající osoba podle odstavců 10 až 12 na vyžádání České národní banky bez zbytečného odkladu doloží, že

a) ovládající osoba a ovládaná osoba má organizační uspořádání umožňující, aby hlasovací práva byla vykonávána v souladu s odstavcem 10 písm. b) nebo s odstavcem 11,

b) v případě, kdy je ovládající osoba zákazníkem jí ovládané osoby nebo má účast na majetku, který je obhospodařován ovládanou osobou, z písemné dokumentace vyplývá, že je jejich vztah obvyklý styku s ostatními zákazníky.

(15) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a), který nabyl nebo pozbyl vlastní akcie sám nebo prostřednictvím jiné osoby jednající na účet emitenta, uveřejní informaci o tom, že dosáhl nebo překročil podíl na všech hlasovacích právech ve výši 3 %, je-li základní kapitál emitenta vyšší než 100 000 000 Kč nebo odpovídající částka v cizí měně, 5 % nebo 10 %, nebo že snížil svůj podíl na hlasovacích právech pod tyto hranice. Emitent tuto informaci uveřejní do 4 pracovních dnů poté, co nastane skutečnost, která zakládá vznik této povinnosti.

(16) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) uveřejní celkový počet hlasovacích práv a výši základního kapitálu v kalendářním měsíci, ve kterém došlo k jejich změně.

(17) Obsah oznámení podle odstavce 1, formu a způsob jeho zasílání stanoví prováděcí právní předpis.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

^{13a)} Vyhláška č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.“

91. Za § 122 se vkládá nový § 122a, který včetně nadpisu zní:

„§ 122a

Výjimky z oznamovací povinnosti

(1) Oznamovací povinnost podle § 122 odst. 1 se nevztahuje na

a) osobu, za niž splnila oznamovací povinnost osoba, která ji ovládá,

b) osobu, která nabývá nebo zcizuje investiční cenné papíry uvedené v § 118 odst. 1 písm. a) za účelem vypořádání obchodů s těmito investičními nástroji, pokud lhůta pro jejich vypořádání činí nejvýše 3 pracovní dny,

c) osobu, která má ve své moci investiční cenné papíry uvedené v § 118 odst. 1 písm. a) a hlasovací práva spojená s těmito investičními nástroji vykonává výlučně podle písemného příkazu vlastníka, nebo

d) tvůrce trhu, který je obchodníkem s cennými papíry nebo osobou, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb, pokud dosáhne nebo překročí podíl na hlasovacích právech ve výši 5 % nebo sníží svůj podíl pod tuto hranici, za podmínky, že nevykonává vliv na řízení emitenta, a pokud ve lhůtě uvedené v § 122 odst. 3 oznámí orgánu dohledu emitenta, že vykonává nebo hodlá vykonávat činnost tvůrce trhu s cennými papíry emitenta; tato osoba oznámí rovněž ukončení činnosti tvůrce trhu.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

(2) Oznamovací povinnost podle § 122 odst. 1 se nevztahuje na člena Evropského systému centrálních bank, pokud při plnění úkolů Evropského systému centrálních bank dosáhne nebo překročí podíl na hlasovacích právech uvedený v § 122 odst. 1 nebo pokud svůj podíl na hlasovacích právech sníží pod tyto hranice, pokud tato hlasovací práva nevykonává a pokud tyto hranice překročí na krátkou dobu v souladu s předpisy upravujícími činnost Evropské centrální banky a centrálních bank. Oznamovací povinnost se v těchto případech rovněž nevztahuje na jinou smluvní stranu této transakce.“.

CELEX: 32004L0109

92. § 123 včetně nadpisu zní:

„§ 123

Volba členského státu Evropské unie emitentem

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) bodech 2 nebo 3 nebo písm. c) bodech 2, 3 nebo 4 si zvolí jeden členský stát Evropské unie, ve kterém bude plnit povinnosti podle hlavy II a hlavy V této části zákona nebo jím srovnatelné povinnosti podle právního řádu jiného členského státu Evropské unie. Takto zvoleným státem může být pouze členský stát Evropské unie, ve kterém má tento emitent sídlo nebo ve kterém jsou jím vydané cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie. Tato volba je pro něj závazná nejméně po dobu 3 let, ledaže investiční cenný papír vydaný tímto emitentem přestane být obchodován na všech regulovaných trzích se sídlem v členském státě Evropské unie.

CELEX: 32004L0109

(2) Emitent uvedený v odstavci 1 uveřejní informaci o tom, jaký členský stát Evropské unie si zvolil.“.

CELEX: 32007L0014

93. V části osmé se za § 123 vkládá označení nové hlavy IV, které včetně nadpisu zní:

„HLAVA IV

OCHRANA PŘED ZNEUŽITÍM TRHU“.

94. V § 124 odst. 3 větě první se za slovo „emidenta“ vkládají slova „finančního nástroje“.

CELEX: 32003L0006

95. V § 124 odst. 4 písm. a) se slova „využit vnitřní informaci tím, že“ a slova „; to neplatí, jestliže zasvěcená osoba plní svůj závazek ze smlouvy uzavřené před získáním vnitřní informace“ zrušují, slova „nabude nebo zcizit“ se nahrazují slovy „nabýt nebo zcizit“ a slovo „pokusí“ se nahrazuje slovem „pokusit“.

CELEX: 32003L0006

96. V § 124 odstavec 6 včetně poznámky pod čarou č. 14a zní:

„(6) Ustanovení odstavců 1 až 4 se nevztahují na

a) operace uskutečňované centrální bankou členského státu Evropské unie, Evropskou centrální bankou nebo jinou oprávněnou osobou při uskutečňování měnové nebo devizové politiky nebo při správě veřejného dluhu,

b) jednání při zpětném odkupu vlastních investičních nástrojů nebo při cenové stabilizaci investičního nástroje za podmínek stanovených přímo použitelným právním předpisem Evropských společenství, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu^{14a)}, nebo

c) plnění závazku ze smlouvy uzavřené před získáním vnitřní informace.

CELEX: 32003L0006

^{14a)} Nařízení Komise (ES) č. 2273/2003.“.

Dosavadní poznámka pod čarou č. 14a se označuje jako poznámka pod čarou č. 14b, a to včetně odkazů na poznámku pod čarou.

97. V § 124 se odstavec 7 zrušuje.

98. V § 125 odst. 1 se slova „neprodleně způsobem umožňujícím dálkový přístup a zašle České národní bance v elektronické podobě“ zrušují.

CELEX: 32003L0006

CELEX: 32004L0109

99. V § 125 odst. 2 až 4 se za slovo „emitent“ vkládají slova „finančního nástroje“.

CELEX: 32003L0006

100. V § 125 odst. 3 větě první se slovo „uveřejní“ zrušuje a slova „způsobem umožňujícím dálkový přístup“ se nahrazují slovem „uveřejní“.

CELEX: 32003L0006

101. V § 125 odst. 3 větě druhé se za slovo „emidenta“ vkládají slova „finančního nástroje“.

CELEX: 32003L0006

102. V § 125 odst. 4 se za slovo „emidenta“ se vkládají slova „finančního nástroje“.

CELEX: 32003L0006

103. V § 125 odst. 4 větě první se slova „vnitřním informacím“ nahrazují slovy „vnitřní informací“ a slova „zajistí na žádost jeho poskytnutí“ nahradit slovy „zašle jej“.

CELEX: 32003L0006

104. V § 125 odst. 5 větě první se za slovo „emidenta“ vkládají slova „finančního nástroje“, za slovo „partner^{14b)}“ se vkládají slova „nezaopatřené děti^{14c)}“ a slova „kterou učinily na vlastní“ se nahrazují slovy „která byla učiněna na jejich“.

CELEX: 32003L0006

CELEX: 32004L0072

105. Poznámka pod čarou č. 14c zní:

„^{14c)} Zákon č. 117/1995 Sb., o státní podpoře, ve znění pozdějších předpisů.“.

106. V § 125 odst. 5 věta druhá se nahrazuje větou „Česká národní banka toto oznámení uveřejní.“.

CELEX: 32003L0006

107. V § 125 odst. 6 písm. a) se čárka za slovem „přímo“ zrušuje.

108. V § 125 odst. 7 se písmeno a) zrušuje.

Dosavadní písmena b) až h) se označují jako písmena a) až g).

109. V § 125 odst. 7 písm. d) se slova „vnitřním informacím“ nahrazují slovy „vnitřní informací“ a na konci textu písmene d) se doplňují slova „a strukturu, formu a způsob zasílání tohoto seznamu České národní bance“.

CELEX: 32003L0006

110. V § 126 odstavci 11 větě první se slova „způsobem umožňujícím dálkový přístup“ zrušují.

CELEX: 32003L0006

111. V části osmé se za § 126 se vkládá označení nové hlavy V, které včetně nadpisu zní:

„HLAVA V
ZPŘÍSTUPŇOVÁNÍ POVINNĚ UVEŘEJŇOVANÝCH INFORMACÍ“.

112. V části osmé hlavě V se vkládají nové § 127 až 127d, které včetně nadpisů a poznámky pod čarou č. 17b znějí:

„§ 127
Základní ustanovení

(1) Povinně uveřejňovanou informací se pro účely tohoto zákona rozumí informace, kterou je emitent nebo jiná osoba, která požádala o přijetí investičního cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, nebo organizátor regulovaného trhu, který sám přijal investiční cenný papír k obchodování bez souhlasu emitenta, povinna uveřejnit podle hlavy II až IV této části zákona. Za povinně uveřejňovanou informaci se považuje i informace podle § 120a odst. 2 a 3 a § 120b odst. 1 a formulář plné moci podle § 120 odst. 3.

CELEX: 32004L0109

(2) Povinně uveřejňovanou informaci osoba uvedená v odstavci 1 bezodkladně uveřejní tak, že k ní zajistí neupřednostňující, snadný a bezúplatný přístup; zároveň tuto informaci zašle České národní bance. Tato osoba je dále povinna uchovávat podstatné údaje související s povinně uveřejňovanou informací, a to zejména údaje o fyzické osobě, která pro osobu uvedenou v odstavci 1 zaslala povinně uveřejňované informace k uveřejnění, údaje o zabezpečení zaslání povinně uveřejňované informace k uveřejnění -a datum a čas, kdy byla povinně uveřejňovaná informace zaslána k uveřejnění.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

(3) Prováděcí právní předpis stanoví rozsah podstatných údajů podle odstavce 2, formu a způsob uveřejňování povinně uveřejňovaných informací a strukturu, formu a způsob jejich zasílání České národní bance.

CELEX: 32007L0014

§ 127a

Způsob zpřístupnění povinně uveřejňovaných informací

(1) Česká národní banka zpřístupní veřejnosti informace zasláné jí podle § 127 odst. 2 způsobem, který

a) splňuje požadavky na zabezpečení a spolehlivost původu informací,

b) obsahuje časový záznam o vložení povinně uveřejňované informace,

c) splňuje požadavky na snadnou dostupnost povinně uveřejňovaných informací pro konečného uživatele a

d) umožňuje prostřednictvím elektronického prostředku přenos informací mezi srovnatelným systémem jiných členských států Evropské unie a Evropského výboru regulátorů trhů s cennými papíry.

(2) Česká národní banka bezodkladně způsobem uvedeným v odstavci 1 zpřístupní veřejnosti také oznámení, která uveřejňuje podle § 122 odst. 6, § 125 odst. 5 a § 126 odst. 11 a informaci uveřejněnou ve státě, který není členským státem Evropské unie, podle právního řádu tohoto státu, o níž se v souvislosti s výkonem dohledu nad finančním trhem dozví, pokud by zpřístupnění této informace mohlo mít pro veřejnost v Evropské unii význam.

CELEX: 32004L0109

§ 127b

Česká národní banka může uzavřít s Evropským výborem regulátorů trhů s cennými papíry dohodu o propojení povinně uveřejňovaných informací prostřednictvím sítě elektronických komunikací a o správě této sítě.

CELEX: 32004L0109

§ 127c

Jazyk uveřejňování

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, jehož investiční cenný papír je přijat k obchodování pouze na regulovaném trhu, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci v jazyce českém nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance.

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, jehož investiční cenný papír je přijat k obchodování na regulovaném trhu a současně i regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, jímž není Česká republika, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci v českém jazyce nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance, a dále v anglickém jazyce nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušným orgánům dohledu těchto jiných členských států Evropské unie.

(3) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, jehož investiční cenný papír není přijat k obchodování na regulovaném trhu, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci

a) v anglickém jazyce nebo jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánům dohledu členských států Evropské unie, které působí při výkonu dohledu nad finančním trhem, v nichž je tento investiční cenný papír přijat k obchodování na regulovaném trhu, a

b) v jazyce českém, anglickém nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance.

(4) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, pokud se jedná o investiční cenný papír, jehož jmenovitá hodnota odpovídá alespoň částce 50 000 EUR, nebo pokud se jedná o investiční cenný papír uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) a jeho jmenovitá hodnota odpovídá alespoň částce 50 000 EUR k datu emise, za podmínky, že takový investiční cenný papír je přijatý k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v jednom nebo více členských státech Evropské unie, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci v českém jazyce nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance, a v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušným orgánům dohledu těchto jiných členských států Evropské unie, nebo v anglickém jazyce.

§ 127d

Povolení výjimky z plnění povinností pro emitenta, který má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie

(1) Česká národní banka povolí výjimku z plnění povinností stanovených v § 118 až 119b, § 120 až 120b nebo v § 122 odst. 15 nebo 16 emitentovi, který má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie a který podle právního řádu tohoto státu plní srovnatelné povinnosti, pokud povinná osoba České národní bance prokáže, že povinnost, z jejíhož plnění má být výjimka povolena, je srovnatelná s povinností stanovenou v § 118 až 119b, § 120 až 120b nebo v § 122 odst. 15 nebo 16.

(2) Česká národní banka v souladu s přímo použitelným předpisem Evropských společenství, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující prospekt a směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující požadavky na průhlednost týkající se informací o emitentech^{17b)}, vydává stanoviska o srovnatelnosti povinností stanovených právním řádem státu, ve kterém má emitent uvedený v odstavci 1 sídlo, s povinnostmi stanovenými v § 118 až 119b, § 120 až 120b nebo v § 122 odst. 15 nebo 16.

(3) Emitent, kterému Česká národní banka povolila v souladu s odstavcem 1 výjimku, je povinen pro informace, které uveřejňuje v souladu s povinností stanovenou právním řádem státu, v němž má sídlo a která je srovnatelnou s povinností, z níž mu Česká národní banka výjimku povolila, postupovat obdobně jako osoba uveřejňující povinně uveřejňovanou informaci podle § 127 odst. 2 a § 127c.

^{17b)} Nařízení Komise (ES) č. 1569/2007 ze dne 21. prosince 2007, kterým se zavádí mechanismus pro určení rovnocennosti účetních standardů používaných emitenty cenných papírů ze třetích zemí v souladu se směrnicemi Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES a 2004/109/ES.“.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

113. V § 128 odst. 4 se slova „zvláštní právní předpisy o pojišťovnictví“ nahrazují slovy „právní předpisy upravující pojišťovnictví“.

114. V § 130 odst. 4 písm. d) se za slovy „odstavce 1“ vkládá čárka.

115. V § 132 odst. 1 a 4 se slova „zvláštního právního předpisu“ nahrazují slovy „zákona upravujícího úpadek a způsoby jeho řešení“.

116. Nadpis části deváté zní: „**DOHLED A SPRÁVNÍ TRESTÁNÍ**“.

117. V § 135 odst. 1 písm. h) se číslo „5“ nahrazuje číslem „6“.

CELEX: 32003L0071

118. V § 135 odst. 1 písmeno q) zní:

„q) emitent uvedený v § 118 odst. 1 při plnění povinností podle tohoto zákona,“.

CELEX: 32004L0109

119. V § 135a odst. 6 se za slovem „republice“ vkládá čárka.

120. V § 136 odst. 1 písm. i) se za slovo „papírů“ vkládají slova „obchodování s investičním cenným papírem na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému“.

CELEX: 32004L0109

121. V § 136 odst. 1 se na konci písmene k) tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno l), které zní:

„l) nařídít uveřejnění povinně uveřejňované informace nebo ji sama uveřejnit.“.

CELEX: 32004L0109

122. V § 138 odst. 2 se slova „zvláštního zákona, který upravuje činnost bank“ nahrazují slovy „zákona upravujícího činnost bank“.

123. V § 145 odstavec 5 zní:

„(5) Česká národní banka může odejmout souhlas udělený podle tohoto zákona, jestliže došlo k závažné změně ve skutečnosti, na jejímž základě byl souhlas udělen.“.

124. V § 151 odst. 1 písm. d) bodě 3 a písm. e) bodě 1 se slova „zvláštního právního předpisu o doplňkovém dohledu nad finančními konglomeráty“ nahrazují slovy „zákona upravujícího doplňkový dohled nad finančními konglomeráty“.

125. V § 151 odst. 1 písm. j) se slova „zvláštních zákonů“ nahrazují slovy „jiných právních předpisů“.

126. V § 151 odst. 1 písm. t) bodě 2 se čárka za slovem „unie“ zrušuje.
127. V § 152 odst. 1 se slovo „zvláštní“ nahrazuje slovem „jiný“.
128. V § 152 odst. 5 písm. d) se čárka za slovem „dohledu“ zrušuje.
129. V § 155a odst. 1 věta první zní: „Vedoucí osoba finanční holdingové osoby nebo fyzická osoba, která ovládá osobu nebo osoby uvedené v § 151 odst. 1 písm. d) bodech 1 nebo 2 a není smíšenou holdingovou osobou, musí mít k výkonu své funkce předchozí souhlas České národní banky.“.

CELEX: 32006L0048

130. V § 155a odst. 1 věta čtvrtá zní: „O souhlas příslušná osoba musí požádat do 2 měsíců ode dne, kdy se stane finanční holdingovou osobou nebo ovládající fyzickou osobou.“.

CELEX: 32006L0048

131. V části deváté se v nadpise hlavy III za slovo „**DELIKTY**“ vkládají slova „**A PŘESTUPKY**“.

132. V § 158 odst. 1 písm. b) se slovo „nebo“ zrušuje.

133. V § 158 odst. 1 písm. c) se tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se nové písmeno d), které zní:

„d) nesplní oznamovací povinnost podle § 49 odst. 1 nebo informační povinnost podle § 50 odst. 1 až 6.“.

134. § 162 včetně nadpisu zní:

„§ 162

Správní delikty emitenta některých investičních cenných papírů a dalších osob plnících povinnosti emitenta

(1) Emitent nebo jiná právnická nebo podnikající fyzická osoba, která požádala o přijetí investičních cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, nebo organizátor regulovaného trhu, který sám přijal investiční cenný papír k obchodování bez souhlasu emitenta, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 127 odst. 2

a) neuveřejní povinně uveřejňovanou informaci,

b) nezašle České národní bance povinně uveřejňovanou informaci, nebo

c) neuchová podstatné údaje související s povinně uveřejňovanou informací.

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, právnická osoba nebo podnikající fyzická osoba, která je emitentem uvedeným v § 121a, se dopustí správního deliktu tím, že

a) nepředloží organizátorovi regulovaného trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, na němž je jím vydaný investiční cenný papír přijat k obchodování, nebo České národní bance návrh uvedený v § 120 odst. 1, nebo

b) poruší při plnění informační povinnosti zákaz podle § 121.

(3) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) nebo b) se dopustí správního deliktu tím, že

a) nezajistí rovné zacházení podle § 120 odst. 2 písm. a),

b) nezajistí výplatu výnosu prostřednictvím jím určené osoby podle § 120 odst. 2 písm. b), nebo

c) nezpřístupní, neuveřejní nebo nezašle formulář plné moci podle § 120 odst. 3 nebo 4.

(4) Emitent finančního nástroje se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 125 odst. 4

a) nezajistí vedení seznamu osob, které mají přístup k vnitřní informaci emitenta, nebo

b) seznam osob, které mají přístup k vnitřní informaci emitenta, nezašle České národní bance.

(5) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) nebo b), který rozhodl o poskytování informací týkajících se výkonu práv vlastníka jím vydaného cenného papíru elektronickým prostředkem, se dopustí správního deliktu tím, že

a) v rozporu s § 120 odst. 5 písm. a) váže poskytování uvedených informací elektronickým prostředkem na bydliště nebo sídlo vlastníka cenného papíru, zmocněnce oprávněného jej zastupovat nebo osoby uvedené v § 122 odst. 2 písm. a) až h),

b) v rozporu s § 120 odst. 5 písm. b) nezabezpečí účinnou správu údajů nebo nezajistí technické podmínky pro ochranu dat,

c) v rozporu s § 120 odst. 5 písm. c) neinformuje stanoveným způsobem o svém rozhodnutí poskytovat informace elektronickým prostředkem, nebo

d) v rozporu s § 120 odst. 5 písm. d) neposkytne informaci týkající se výkonu práv vlastníka cenného papíru elektronickým prostředkem každému vlastníkovi jím vydaných cenných papírů nebo každé osobě uvedené v § 122 odst. 2 písm. a) až e).

(6) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) se dopustí správního deliktu tím, že

a) nezajistí, aby pozvánka na valnou hromadu nebo obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo oznámení o konání takového shromáždění vlastníků cenných papírů obsahovaly též náležitosti podle § 120a odst. 1,

b) v rozporu s § 120a odst. 2 neuveřejní nebo nezašle rozvrh výplaty výnosu či jiného peněžitého plnění, údaje o finanční instituci nebo informaci o výsledku jednání v tomto bodě jednání, nebo

c) neuveřejní nebo nezašle informaci o dopadu rozhodnutí podle § 120a odst. 3 na práva vlastníka cenného papíru nebo informaci o výsledku jednání v tomto bodě jednání v rozporu s § 120a odst. 3 nebo 4.

(7) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí, aby oznámení o konání schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky obsahovalo náležitosti podle § 120b odst. 1.

(8) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) 1 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 3 písm. c), odstavce 5, odstavce 6, nebo odstavce 7,

b) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, odstavce 2, odstavce 3 písm. a) nebo b) nebo odstavce 4.“.

CELEX: 32004L0109

135. V § 164 odst. 1 písm. c) se text „§ 11“ se nahrazuje textem „§ 10b“.

136. V § 164 odst. 1 písm. d) se slova „§ 11 odst. 8 nebo 9“ se nahrazují slovy „§ 10e odst. 1“ a slova „§ 104a odst. 8 nebo 9“ se nahrazují slovy „§ 104a odst. 2“.

137. V § 165 se odstavec 2 zrušuje.

Dosavadní odstavce 3 až 7 se označují jako odstavce 2 až 6.

138. V § 165 odst. 3 se čárka za slovy „odst. 5“ zrušuje.

139. V § 165 odst. 4 písmeno a) zní:

„a) nabude nebo zcizí finanční nástroj v rozporu s § 124 odst. 4 písm. a) nebo se o to pokusí.“.

CELEX: 32003L0006

140. V § 165 odst. 6 písm. a) se slova „odstavce 2, odstavce 3 písm. a) nebo b), odstavce 4, odstavce 5 nebo odstavce 6,“ nahrazují slovy „odstavce 2 písm. a) nebo b), odstavce 3, odstavce 4 nebo odstavce 5,“.

141. V § 165 odst. 6 písm. b) se číslo „3“ nahrazuje číslem „2“.

142. V § 166 odst. 1 písmeno b) se slova „nebo vedoucího organizační složky“ nahrazují slovy „vedoucího organizační složky nebo ovládající osoby uvedené v § 155a odst. 1,“.

CELEX: 32006L0048

CELEX: 32006L0049

143. V § 166 odst. 1 písm. d) se text „§ 11“ se nahrazuje textem „§ 10b“.

144. V § 166 odst. 1 písm. e) se slova „§ 11 odst. 8 nebo 9“ se nahrazují slovy „§ 10e odst. 1“ a slova „§ 104a odst. 8 nebo 9“ se nahrazují slovy „§ 104a odst. 2“.

145. V § 167 odstavci 1 se za slova „Vedoucí osoba“ vkládají slova „nebo ovládající osoba uvedená v § 155a odst. 1,“.

CELEX: 32006L0048

CELEX: 32006L0049

146. V § 167 odstavec 6 zní:

„(6) Fyzická osoba, která požádala o přijetí investičních cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, se dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 127 odst. 2

a) neuveřejní povinně uveřejňovanou informaci,

b) nezašle České národní bance povinně uveřejňovanou informaci, nebo

c) neuchová podstatné údaje související s povinně uveřejňovanou informací.“.

CELEX: 32004L0109

147. V § 167 odst. 7 písmeno a) zní:

„a) nabude nebo zcizí finanční nástroj v rozporu s § 124 odst. 4 písm. a) nebo se o to pokusí,“.

CELEX: 32003L0006

148. V § 167 se vkládá odstavec 9, který zní:

„(9) Fyzická osoba, která je emitentem uvedeným v § 121a se dopustí přestupku tím, že

a) nepředloží organizátorovi regulovaného trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, na němž je jím vydaný investiční cenný papír přijat k obchodování, nebo České národní bance návrh uvedený v § 120 odst. 1, nebo

b) poruší při plnění informační povinnosti zákaz uvedený v § 121.“

CELEX: 32004L0109

Dosavadní odstavec 9 se označuje jako odstavec 10.

149. V § 167 odst. 10 písm. c) se slova „odstavce 7 nebo odstavce 8“ nahrazují slovy „odstavce 7, odstavce 8 nebo odstavce 9“.

150. V § 167 se doplňuje odstavec 11, který zní:

„(11) Za přešupek podle odstavce 1 lze uložit zákaz činnosti do 5 let.“

151. V § 196 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Jazyk, v němž lze předkládat pro účely § 127c dokumenty České národní bance, stanoví Česká národní banka formou úředního sdělení ve Věstníku České národní banky.“.

CELEX: 32004L0109

152. V § 197 písm. c) se čárka za slovem „vypořádání“ zrušuje.

153. V § 198a odst. 1 písm. a) se slova „zvláštních právních předpisů o způsobu vyhlášení právních předpisů“ nahrazují slovy „zákona upravujícího způsob vyhlášení právních předpisů“.

154. V § 199 odst. 2 se za slova „§ 10 odst. 4,“ vkládají slova „§ 10d odst. 4,“, za slova „§ 46 odst. 2,“ se vkládají slova „§ 47 odst. 1,“, slova „§ 104a odst. 4“ se nahrazují slovy „§ 104a odst. 1“, slova „§ 122 odst. 15“ se nahrazují slovy „§ 122 odst. 17“ a za slova „§ 126 odst. 6,“ se vkládají slova „§ 127 odst. 3,“.

Čl. II

Přechodná ustanovení

1. Souhlas s nabytím, dosažením nebo překročením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo s jeho ovládnutím udělený podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo jeho ovládnutím podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

2. Zápis vázaného zástupce provedený podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za zápis podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

3. Provozovatel vypořádacího systému, který ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona vykonává činnost, ke které je třeba povolení podle § 83 odst. 15 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, může v této činnosti pokračovat bez povolení nejdéle po dobu 6 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

4. Povolení k uveřejnění pouze účetní závěrky nebo pouze konsolidované účetní závěrky podle § 118 odst. 6 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, zanikají dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

5. Ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, upravující výroční zprávu, konsolidovanou výroční zprávu, pololetní zprávu, konsolidovanou pololetní zprávu a mezitímní zprávu se použijí poprvé v účetním období nejbližším následujícím po účetním období, v němž tento zákon nabude účinnosti.

6. Po dobu jednoho roku ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona nemusí Česká národní banka postupovat podle § 127a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Způsob, kterým Česká národní banka zpřístupní povinně uveřejňované informace zaslané jí podle § 127 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nemusí až do 30. září 2011 umožňovat prostřednictvím elektronického prostředku přenos informací podle § 127a odst. 1 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

7. Řízení o uložení opatření k nápravě nebo sankce, která byla zahájena do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se dokončí podle dosavadních právních předpisů. Opatření k nápravě nebo sankce se uloží podle dosavadních právních předpisů.

8. Jednání, ke kterému došlo do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se posuzuje podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Opatření k nápravě nebo sankce za porušení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se uloží podle dosavadních právních předpisů.

9. Řízení o udělení souhlasu s nabytím, dosažením nebo překročením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo s jeho ovládnutím zahájená do dne nabytí účinnosti tohoto zákona se dokončí podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona; lhůty, jejichž běh započal podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu.

Čl. III

Zrušovací ustanovení

Zrušují se:

1. Vyhláška č. 264/2004 Sb., o formě a způsobu zasílání výroční zprávy a pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru a o způsobu plnění povinnosti oznámit podíl na hlasovacích právech.

2. Vyhláška č. 458/2004 Sb., kterou se mění vyhláška č. 264/2004 Sb., o formě a způsobu zasílání výroční zprávy a pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru a o způsobu plnění povinnosti oznámit podíl na hlasovacích právech.

3. Vyhláška č. 536/2004 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v oblasti ochrany proti zneužívání trhu.

4. Vyhláška č. 92/2007 Sb., kterou se mění vyhláška č. 536/2004 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v oblasti ochrany proti zneužívání trhu.

5. Vyhláška č. 240/2007 Sb., kterou se mění vyhláška č. 264/2004 Sb., o formě a způsobu zasílání výroční zprávy a pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru a o způsobu plnění povinnosti oznámit podíl na hlasovacích právech, ve znění vyhlášky č. 458/2004 Sb.

ČÁST DRUHÁ

Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu

Čl. IV

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. 309/2002 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. 324/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 250/2008 Sb. a zákona č. 254/2008 Sb., se mění takto:

1. V § 8 odst. 1 se na konci písmene e) tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno f), které zní:

„f) vyžadovat uveřejnění povinně uveřejňovaných informací podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu⁵⁾; tyto informace Česká národní banka zpřístupní veřejnosti, pokud tak neučiní povinná osoba.“

CELEX: 32004L0109

2. V § 13 odst. 1 písm. x) se slova „obchodníků s cennými papíry a zahraničních osob, které mají sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, a které poskytují investiční služby v České republice prostřednictvím organizační složky“ nahrazují slovy „osob neuvedených v písmenech y) a z)“.

CELEX: 32004L0039

3. V § 14 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Pravomocné rozhodnutí, kterým se neuděluje souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na osobě, která podléhá dohledu České národní banky, nebo s jejím ovládnutím, může Česká národní banka uveřejnit způsobem podle odstavce 1, požádá-li o to osoba, které tento souhlas Česká národní banka neudělila.“.

CELEX: 32004L0109

ČÁST TŘETÍ

Změna zákona o dluhopisech

Čl. V

Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění zákona č. 378/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb. a zákona č. 230/2008 Sb., se mění takto:

1. V § 12 se na konci odstavce 6 doplňuje věta „Schválení Českou národní bankou se nevyžaduje ke změně emisních podmínek z důvodu přijetí rozhodnutí schůze vlastníků o poskytování informací týkajících se výkonu práv vlastníků těchto dluhopisů elektronickým prostředkem podle zvláštního právního předpisu.“.

CELEX: 32004L0109

2. V § 19 se na konci textu odstavce 6 doplňují slova „nestanoví-li zvláštní právní předpis jinak“.

CELEX: 32004L0109

ČÁST ČTVRTÁ

Změna zákona o bankách

Čl. VI

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. 126/2002 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. 443/2006 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. a zákona č. 433/2008 Sb., se mění takto:

1. Poznámka pod čarou č. 1 zní:

„¹⁾Směrnice Evropského parlamentu a Rady 94/19/ES ze dne 30. května 1994 o systémech pojištění vkladů.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES ze dne 4. dubna 2001 o reorganizaci a likvidaci úvěrových institucí.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu (přepřacované znění) ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/49/ES ze dne 14. června 2006 o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí (přepřacované znění).

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 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES.

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.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES ze dne 5. září 2007, kterou se mění směrnice Rady 92/49/EHS a směrnice 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES a 2006/48/ES, pokud jde o procesní pravidla a hodnotící kritéria pro obezřetnostní posuzování nabývání a zvyšování účastí ve finančním sektoru.“.

2. V § 1 odst. 4 větě druhé se za slova „jejího provozu a provozu“ vkládají slova „jí ovládaných“ a slovo „bankovních“ a slova „, nad nimiž banka vykonává kontrolu“ se zrušují.

3. V § 4 odst. 5 písm. c) se slovo „způsobilost“ nahrazuje slovy „důvěryhodnost a způsobilost“.

CELEX: 32006L0048

4. V § 4 odst. 5 písm. c) se slova „(§ 17a odst. 4)“ nahrazují slovy „(§ 17a odst. 3)“.

CELEX: 32006L0048

5. V § 4 odst. 5 písm. d) se slova „odborná způsobilost, důvěryhodnost“ nahrazují slovy „důvěryhodnost, odborná způsobilost“ a slova „, které jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy navrhovány v bance“ se nahrazují slovem „navrhovaných“.

CELEX: 32006L0048

6. V § 8 se odstavec 1 včetně odkazu na poznámku pod čarou č. 1a zrušuje.

Dosavadní odstavce 2 až 5 se označují jako odstavce 1 až 4.

7. V § 8 odst. 1 se za slovo „orgán“ vkládá slovo „banky“.

8. V § 8 odstavec 2 zní:

„(2) Člen statutárního orgánu banky a zaměstnanec banky nesmí být současně statutárním orgánem, členem statutárního orgánu nebo členem dozorčího orgánu jiné právnické osoby, která je podnikatelem. To neplatí pro členství

a) ve statutárním orgánu nebo dozorčím orgánu, pro výkon funkce statutárního orgánu jiné banky, zahraniční banky nebo finanční instituce, které jsou součástí stejného konsolidačního celku jako banka (§ 26d),

b) v dozorčím orgánu jiné právnické osoby ovládané bankou,

c) ve statutárním orgánu, dozorčím orgánu nebo pro výkon funkce statutárního orgánu organizátora regulovaného trhu s investičními nástroji,

d) ve statutárním orgánu, dozorčím orgánu nebo pro výkon funkce statutárního orgánu podniku pomocných služeb, nebo

e) ve statutárním orgánu, dozorčím orgánu nebo pro výkon funkce statutárního orgánu bytového družstva anebo obdobné zahraniční osoby.“

9. V § 11a odstavec 2 zní:

„(2) Banka a pobočka zahraniční banky, která nepožívá výhody jednotné licence podle práva Evropských společenství, uveřejňuje také údaje o plnění pravidel obezřetného podnikání na individuálním základě; to neplatí, jestliže je

a) ovládající bankou [§ 26d odst. 1 písm. b)],

b) odpovědnou bankou ve skupině evropské finanční holdingové osoby [§ 26d odst. 1 písm. o)],

c) odpovědnou bankou ve skupině zahraniční ovládající banky [§ 26d odst. 1 písm. p)],
nebo

d) ovládanou osobou ve skupině evropské ovládající banky [§ 26d odst. 1 písm. l)], ve skupině evropské finanční holdingové osoby [§ 26d odst. 1 písm. n)] nebo ve skupině zahraniční ovládající banky [§ 26d odst. 1 písm. i)] a přihlíží se k ní při uveřejňování údajů na konsolidovaném základě.“.

10. V § 12 odst. 1 se věta druhá zrušuje.

11. V § 17 odstavec 1 zní:

„(1) Banka může nabýt podíl v jiné právnické osobě, založit jinou právnickou osobu nebo podílet se na jejím založení, pokud

a) se nestane společníkem s neomezeným ručením,

b) nejde o osobu, která má na této bance kvalifikovanou účast, ledaže jde o účastnické cenné papíry této osoby držené krátkodobě za účelem obchodování a banka dodrží pravidla pro nabývání, financování a posuzování aktiv stanovené Českou národní bankou podle § 14 písm. c),

c) nejsou právní nebo jiné překážky pro poskytování informací touto osobou bance a pro poskytování těchto informací bankou pro účely dohledu nad činností banky a je zachována průhlednost konsolidačního celku, jehož členem je banka a úzké propojení v rámci konsolidačního celku nebrání výkonu dohledu nad činností banky, nebo

d) investice je v souladu s celkovou strategií banky a banka řídí rizika s touto investicí spojená zejména z hlediska případných závazků banky z toho plynoucích.“.

12. V § 17 odstavec 5 zní:

„(5) Omezení podle odstavce 2 neplatí u kvalifikované účasti banky na osobě vzniklé z titulu pohledávky banky za touto osobou, pokud banka drží kvalifikovanou účast po dobu záchranné operace nebo finanční rekonstrukce této osoby nebo jejího podniku nejdéle 3 roky ode dne jejího nabytí.“.

13. V § 17 odstavec 7 zní:

„(7) Banka je povinna bez zbytečného odkladu oznámit České národní bance nabytí kvalifikované účasti podle odstavce 2. Na žádost České národní banky je povinna prokázat splnění podmínek podle odstavců 1 a 2.“.

14. V § 17 se doplňuje odstavec 8, který zní:

„(8) Podílem se rozumí i nepřímý podíl (§ 17a odst. 1) nebo součet nepřímých podílů.“.

15. V § 17a se odstavec 1 zrušuje.

Dosavadní odstavce 2 až 5 se označují jako odstavce 1 až 4.

16. V § 17a odst. 1 se slova „zprostředkovaně, a to“ zrušují a slova „nad kterou nebo nad kterými je vykonávána kontrola“ se nahrazují slovy „které jsou ovládány“.

17. V § 17a odst. 3 se slova „nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % na základním kapitálu právnické osoby nebo na hlasovacích právech v právnické osobě nebo možnost uplatňování významného vlivu na řízení podniku jiné osoby“ nahrazují slovy „na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 %, nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení“.

CELEX: 32006L0048

18. V § 17a se za odstavec 3 vkládají nové odstavce 4 až 10, které včetně poznámky pod čarou č. 4b znějí:

„(4) Pro účely výpočtu kvalifikované účasti na bance se započítávají i podíly na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech,

a) kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě s osobou uvedenou v § 20 odst. 3,

b) se kterými má osoba uvedená v § 20 odst. 3 možnost dočasně disponovat za protiplnění,

c) které byly osobě uvedené v § 20 odst. 3 poskytnuty jako zajištění, pokud tato osoba uveřejní prohlášení, že bude tato hlasovací práva vykonávat,

d) ke kterým má osoba uvedená v § 20 odst. 3 doživotní užívací právo,

e) kterými disponuje ve smyslu písmen a) až d) osoba ovládaná osobou uvedenou v § 20 odst. 3,

f) které osoba uvedená v § 20 odst. 3 spravuje, obhospodařuje nebo jsou u ní uloženy, jestliže jí nebyly vlastníkem uděleny zvláštní pokyny týkající se hlasování,

g) které má možnost svým jménem na účet osoby uvedené v 20 odst. 3 vykonávat jiná osoba, nebo

h) která jsou vykonávána osobou uvedenou v § 20 odst. 3 na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a jestliže jí nebyly zmocnitelem uděleny žádné zvláštní pokyny týkající se hlasování.

(5) Do výpočtu podílu na hlasovacích právech plynoucích z účasti na bance se nezapočítají hlasovací práva z účastnických cenných papírů, která se vztahují k cenným papírům, která má banka nebo osoba, která má oprávnění jiného členského státu působit jako banka, ve své moci v přímé souvislosti s upisováním nebo umisťováním cenných papírů^{4b)}, pokud hlasovací práva nevykonává ani jiným způsobem nezasahuje do řízení emitenta těchto cenných papírů a jestliže tyto cenné papíry zcizí do 1 roku ode dne jejich nabytí.

(6) Tvůrce trhu podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu do podílu na hlasovacích právech plynoucích z účasti na bance nezapočítává hlasovací práva, která nepřesahují podíl ve výši 5 % na všech hlasovacích právech banky, pokud tato hlasovací práva nevykonává ani jiným způsobem nezasahuje do řízení banky.

(7) Osoba ovládající osobu, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, nebo zahraniční osobu, která má povolení jiného členského státu k poskytování obdobné investiční služby, do podílu na hlasovacích právech plynoucích z účasti na bance nezapočítává podíly na hlasovacích právech, která se vztahují k majetku, který obhospodařuje ovládaná osoba, pokud

a) ovládaná osoba hlasovací práva vykonává pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo

b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.

(8) Ovládající osoba investiční společnosti nebo zahraniční investiční společnosti do podílu na hlasovacích právech plynoucích z účasti na bance nezapočítává hlasovací práva, která jsou spojena s majetkem ve fondech kolektivního investování, který obhospodařuje tato ovládaná osoba, pokud ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.

(9) Podmínky uvedené v odstavcích 7 nebo 8 platí pro ovládající osobu, pouze pokud zašle bez zbytečného odkladu České národní bance

a) údaje o ovládané osobě uvedené v odstavcích 7 nebo 8 v rozsahu stanoveném v § 20 odst. 16, s uvedením orgánů, jejichž dohledu podléhají,

b) prohlášení o splnění podmínek stanovených v odstavcích 7 nebo 8, a

c) změny v údajích uvedených v písmeni a) nebo změny v prohlášení uvedeném v písmeni b).

(10) Ovládající osoba podle odstavců 7 nebo 8 na vyžádání České národní banky bez zbytečného odkladu doloží, že

a) ovládající osoba a ovládaná osoba má organizační uspořádání umožňující, aby hlasovací práva byla vykonávána v souladu s odstavcem 7 písm. b) nebo odstavcem 8,

b) v případě, kdy je ovládající osoba zákazníkem jí ovládané osoby, z písemné dokumentace vyplývá, že je jejich vztah je obvyklý styku s ostatními zákazníky.

^{4b)} § 4 odst. 2 písm. g) a h) a § 4 odst. 3 písm. f) zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 230/2008 Sb..“.

CELEX: 32006L0048 ve znění 32007L0044

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32007L0014

Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 11.

Dosavadní poznámky pod čarou č. 4b a 4c se označuje jako poznámky pod čarou č. 4c a 4d, a to včetně odkazů na poznámku pod čarou.

19. V § 19 písm. c) se slova „mající kontrolu nad bankou“ nahrazují slovy „ovládající banku“.

20. V § 19 písm. d) se slova „majícím kontrolu nad bankou“ nahrazují slovy „ovládajícím banku“.

21. V § 19 písm. f) se slova „pod jejich kontrolou“ nahrazují slovy „jimi ovládaná“.

22. V § 19 písm. h) se slova „nad kterými má banka kontrolu“ nahrazují slovy „které banka ovládá“.

23. § 20 zní:

„§ 20

(1) Banka může vydávat akcie, s nimiž je spojeno hlasovací právo, pouze jako akcie zaknihované.

(2) Kromě akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo, mohou být bankou vydávány prioritní akcie. S těmito akciemi však není spojeno hlasovací právo, a to ani v případech, kdy obchodní zákoník stanoví jinak.

(3) Osoba nebo osoby jednající ve shodě musejí mít souhlas České národní banky

a) k nabytí kvalifikované účasti na bance,

b) ke zvýšení kvalifikované účasti na bance tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, 30 %

nebo 50 %, nebo

c) k tomu, aby se staly osobami ovládajícími banku,

a to i v případě, že tyto osoby hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí na bance nevykonávají; nevykonáváním hlasovacích práv nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech těchto ani jiných osob.

(4) Česká národní banka nejpozději do 2 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti o souhlas podle odstavce 3 písemně žadateli potvrdí její přijetí a uvedomí jej o dni, na který připadá konec běhu lhůty pro posouzení žádosti stanovené v odstavci 6. Žádost obsahuje údaje o osobě nebo osobách hodlajících nabyt nebo zvýšit kvalifikovanou účast na bance nebo banku ovládnout, údaje o bance, na které má být tato účast nabyta, zvýšena nebo která má být ovládnuta, údaj o celkové výši podílu, který žadatel na této bance nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti dosáhne nebo ovládnutím získá, a údaje o osobě, která podíl na žadatele převádí. K žádosti žadatel přiloží doklady nezbytné pro posouzení žádosti z hlediska splnění podmínek uvedených v odstavci 9. Žádost o udělení souhlasu lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 9. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví Česká národní banka vyhláškou.

(5) Česká národní banka požádá o stanovisko orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie po přijetí žádosti o udělení souhlasu v případech uvedených v odstavci 3, jestliže osobou s kvalifikovanou účastí na osobě, která o udělení souhlasu žádá, je osoba, která má povolení orgánu dohledu tohoto členského státu působit jako banka, instituce elektronických peněz, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost nebo poskytovatel investičních služeb, nebo je ovládající osobou takovéto osoby.

(6) Je-li podaná žádost neúplná nebo trpí-li jinými vadami, Česká národní banka nejpozději 50. den běhu lhůty stanovené v odstavci 7, písemně vyzve žadatele k odstranění nedostatků žádosti, popřípadě k předložení dalších informací nezbytných pro posouzení žádosti, přičemž přijetí vyžádaných informací Česká národní banka žadateli písemně potvrdí ve lhůtě uvedené v odstavci 4. Dnem odeslání této výzvy se běh lhůty stanovené v odstavci 7 přerušuje, a to nejdéle na dobu 20 pracovních dnů. Běh lhůty stanovené v odstavci 7 se přerušuje až na dobu 30 pracovních dnů, pokud žadatel

a) má bydliště, sídlo nebo místo podnikání ve státě, který není členským státem, nebo

b) nepodléhá dohledu orgánu členského státu Evropské unie vykonávajícího dohled nad bankami, institucemi elektronických peněz, pojišťovnami, zajišťovnami, poskytovateli investičních služeb, investičními společnostmi nebo standardními fondy podle zákona upravujícího kolektivní investování.

(7) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti nejpozději do 60 pracovních dnů ode dne odeslání písemného potvrzení o přijetí žádosti podle odstavce 3. Pokud Česká národní banka v této lhůtě rozhodnutí nevydá, platí, že souhlas byl udělen. To neplatí v případě žádosti o souhlas podané podle odstavce 11.

(8) Česká národní banka při posuzování žádosti zkoumá pouze splnění podmínek uvedených v odstavci 9 a nepřihlíží při tom k ekonomickým potřebám trhu.

(9) Česká národní banka žádosti vyhoví, pokud z hlediska možného vlivu na výkon činnosti banky jsou splněny tyto podmínky:

- a) osoby, které žádají o udělení souhlasu, jsou důvěryhodné,
- b) osoby, které jsou navrhovány za vedoucí zaměstnance banky, splňují bez zjevných pochybností podmínku důvěryhodnosti, odborné způsobilosti a zkušeností,
- c) dostatečný objem, průhlednost původu a nezávadnost finančních zdrojů žadatele ve vztahu k vykonávaným a plánovaným činnostem v bance,
- d) banka bude i nadále schopna plnit pravidla obezřetného podnikání na individuálním i konsolidovaném základě,
- e) struktura konsolidačního celku, do kterého má být banka zahrnuta, nebrání účinnému dohledu nad bankou, účinné výměně informací mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného členského státu, který vykonává dohled nad finančním trhem, nebo neznesnadňuje výkon působnosti jednotlivých orgánů dohledu nad tímto konsolidačním celkem a nad osobami zahrnutými do tohoto konsolidačního celku, a
- f) v souvislosti s navrhovaným nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na bance nevznikají 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.

(10) Osoba, která bez předchozího souhlasu České národní banky nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast na bance nebo ji ovládne, je povinna informovat neprodleně o této skutečnosti Českou národní banku a bez zbytečného odkladu ji požádat o souhlas podle odstavce 3.

CELEX: 32006L0048 ve znění 32007L0044

(11) Souhlas podle odstavce 10 lze v případech zvláštního zřetele hodných udělit i následně.

(12) Nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na bance nebo její ovládnutí bez předchozího souhlasu České národní banky nemá za následek neplatnost právního úkonu, na základě kterého k těmto změnám v účastech na bance došlo, avšak hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí nesmějí být vykonávána, a to do doby udělení tohoto souhlasu.

(13) V rozhodnutí o žádosti Česká národní banka

- a) může omezit lhůtu pro nabytí účasti podle odstavce 3,
- b) uvede závěry vyplývající ze stanovisek, která obdržela postupem podle odstavce 5 před vydáním rozhodnutí.

(14) Osoba nebo osoby jednající ve shodě bez zbytečného odkladu oznámí České národní bance, že

a) snižují svoji kvalifikovanou účast na bance tak, že klesne pod 50 %, 30 % nebo 20 % nebo ji zcela pozbývají, nebo

b) snižují svoji kvalifikovanou účast na bance tak, že ji přestávají ovládat.

(15) Oznámení podle odstavce 14 obsahuje údaje o osobě nebo osobách snižujících nebo pozbývajících svoji kvalifikovanou účast na bance nebo o osobě nebo osobách přestávajících ji ovládat, údaje o bance, na které je tato účast snížena nebo pozbyta nebo která přestane být ovládána, údaj o celkové výši podílu na této bance po jejím snížení a údaje o osobě nebo osobách, které podíl na bance nabývají nebo zvyšují.

CELEX: 32006L0048 ve znění 32007L0044

CELEX: 32006L0048 ve znění 32007L0044

(16) Pro účely žádosti podle odstavce 4 a oznámení podle odstavce 14 se údaji o osobě rozumí:

a) u právnické osoby obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno,

b) u fyzické osoby jméno a příjmení, datum narození, rodné číslo, bylo-li přiděleno, adresa bydliště; u podnikatele zapsaného do obchodního rejstříku obchodní firma, popřípadě místo podnikání, a identifikační číslo, bylo-li přiděleno.

(17) Banka je povinna písemně informovat Českou národní banku o všech změnách, pokud tyto změny podléhají postupu podle odstavce 3 nebo 14, a to neprodleně po zjištění rozhodných skutečností.“.

24. V § 20a odst. 1 se slova „podíl na bance byl nabyt“ nahrazují slovy „účasť na bance byla nabyta“, číslo „9“ se nahrazuje číslem „13“, slova „§ 20 odst. 7“ se nahrazují slovy „§ 20 odst. 11“ a za slova „dále v případech, kdy“ se vkládají slova „osoba nesplní oznamovací povinnost podle § 20 odst. 10 nebo“.

CELEX: 32006L0048

25. V § 20a odst. 1 se na konci písmene b) čárka nahrazuje tečkou a písmeno c) se zrušuje.

CELEX: 32006L0048

26. V § 20a odst. 2 se slova „v důsledku uzavřené ovládací smlouvy a tato smlouva byla uzavřena bez souhlasu podle § 20 odst. 3 nebo po lhůtě podle § 20 odst. 9 a nebyl udělen souhlas podle § 20 odst. 7“ nahrazují slovy „podle § 20 odst. 3 písm. c) bez předchozího souhlasu České národní banky nebo po lhůtě podle § 20 odst. 10 a nebyl udělen souhlas podle § 20 odst. 11“.

CELEX: 32006L0048

27. V § 20a odstavec 7 zní:

„(7) V důsledku toho, že vlastníkoví akcií byla pozastavena akcionářská práva podle odstavce 1, nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech akcionáře ani jiných osob.“.

28. V § 26 odst. 1 písm. a) se na konci textu bodu 9 slovo „nebo“ zrušuje, na konci textu bodu 10 se doplňuje slovo „nebo“ a doplňuje se bod 11, který zní:

„11. sníží výši svého podílu v jiné osobě nebo převede svůj podíl v této osobě na jinou osobu anebo jinak omezí rizika plynoucí z podílu banky v této osobě,“.

29. V § 26 odst. 9 se slova „osobám, které porušily“ nahrazují slovy „osobě, která porušila“ a na konci textu odstavce 9 se doplňují slova „, § 20 odst. 3 nebo § 20 odst. 10“.

30. V § 38d se písmeno c) zrušuje.

Dosavadní písmena d) až h) se označují jako písmena c) až g).

31. V § 41 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Ustanovení správního řádu o možném způsobu ukončení řízení o rozkladu¹⁰⁾ se nepoužije.“.

32. Poznámka pod čarou č. 10 zní:

„¹⁰⁾ § 152 odst. 5 zákona č. 500/2004 Sb., správní řád.“.

Čl. VII

Přechodná ustanovení

1. Souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na bance nebo s uzavřením ovládací smlouvy s bankou udělený podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na bance nebo jejím ovládnutím udělený podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

2. Řízení o uložení opatření k nápravě nebo sankce, která byla zahájena do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se dokončí podle dosavadních právních předpisů. Opatření k nápravě nebo sankce se uloží podle dosavadních právních předpisů.

3. Jednání, ke kterému došlo do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se posuzuje podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Opatření k nápravě nebo sankce za porušení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se uloží podle dosavadních právních předpisů.

4. Řízení o udělení souhlasu s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na bance nebo uzavřením ovládací smlouvy s bankou zahájená do dne nabytí účinnosti tohoto zákona se dokončí podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona; lhůty, jejichž běh započal podle zákona č. 21/1992 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu.

ČÁST PÁTÁ

Změna zákona o kolektivním investování

Čl. VIII

Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění zákona č. 337/2005 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb. a zákona č. 230/2008 Sb., se mění takto:

1. Poznámka pod čarou č. 1 zní:

„¹⁾ Směrnice Rady 85/611/EHS ze dne 20. prosince 1985 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění směrnice Rady 88/220/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/26/ES, 2000/64/ES, 2001/107/ES, 2001/108/ES, 2004/39/ES, 2005/1/ES a 2008/18/ES.

Směrnice Komise 2007/16/ES ze dne 19. března 2007, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic.“

2. V § 2 odst. 3 se slova „které se obvykle používají“ nahrazují slovy „se kterými se obvykle obchoduje“.

CELEX: 31985L0611 ve znění 32001L0108

CELEX: 32007L0016

3. V § 4 odst. 5 se slova „se zakládá“ nahrazují slovy „, nejde-li o fond kvalifikovaných investorů, lze založit pouze“ a na konci textu odstavce se doplňují slova „, nejdéle na 10 let“.

4. V § 17 odst. 2 se za slova „lhůta je“ vkládá slovo „nejméně“ a na konci odstavce se doplňuje věta „V případě, že investiční fond požádá o změnu statutu podle § 101b, výpovědní doba neskončí přede dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o této žádosti.“.

5. V § 18 se na konci textu odstavce 2 doplňují slova „nebo náklady na propagaci a distribuci cenných papírů fondu kolektivního investování“.

6. V § 20 se odstavec 11 zrušuje.

7. V § 21 odst. 1 písm. d) se slova „s tím, že tato povinnost se nevztahuje na fond kvalifikovaných investorů, pokud statut nestanoví jinak“ zrušují.

8. V § 21 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Fond kvalifikovaných investorů může sjednat v depozitářské smlouvě omezení nebo vyloučení kontroly podle odstavce 1 písm. d), e), g), h) a i), pokud jsou podrobnosti těchto odchylek uvedeny ve statutu fondu.“.

9. V § 26 odst. 1 se na konci textu úvodní části ustanovení doplňuje slovo „likvidních“.

CELEX: 31985L0611 ve znění 32001L0108

CELEX: 32007L0016

10. V § 26 odst. 1 písm. g) bodě 3 se slova „jejich tržní hodnotu“ nahrazují slovy „částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek“.

CELEX: 32007L0016

11. V § 26 odst. 1 písm. h) bodě 4 se slova „účelově založených osob“ nahrazují slovy „společností, smluvních vztahů nebo obdobných struktur zřízených za účelem sekuritizace“ a slova „úvěrové rámce“ se nahrazují slovy „službu či produkt zajištěné finanční institucí, která je osobou uvedenou v bodě 3“.

CELEX: 32007L0016

12. V § 26 odst. 2 se slovo „ani“ nahrazuje čárkou a na konci textu se doplňují slova „,, ani komoditní deriváty“.

CELEX: 32007L0016

13. V § 26 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Požadavky na kvalitativní kritéria investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, do kterých může investovat standardní fond podle odstavce 1, stanoví prováděcí právní předpis.“.

CELEX: 32007L0016

14. V § 27 odstavec 8 zní:

„(8) Prováděcí právní předpis stanoví

a) druhy, limity, způsob používání a požadavky na kvalitativní kritéria technik a nástrojů, které může standardní fond používat k efektivnímu obhospodařování majetku,

b) postup pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a způsob plnění informační povinnosti o

1. druhích finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v § 26 odst. 1 písm. a), které má standardní fond v majetku, a rizicích s nimi spojenými,

2. kvantitativních omezení a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty,

c) požadavky na kvalitativní kritéria investičního cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu obsahujícího derivát, do kterého může standardní fond investovat.“.

CELEX: 32007L0016

15. V § 28 se doplňuje odstavec 11, který zní:

„(11) Požadavky na kvalitativní kritéria podmínek, za kterých standardní fond kopíruje složení indexu akcií anebo dluhopisů uznaného Českou národní bankou podle odstavce 9, stanoví prováděcí právní předpis.“.

CELEX: 32007L0016

16. § 33 zní:

„§ 33

Standardní fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 10 % hodnoty majetku fondu. Tím není dotčen limit podle § 27 odst. 4.“.

CELEX: 31985L0611

17. V § 45 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Informace podle odstavce 1 písm. a) a b) se uveřejňují způsobem umožňujícím dálkový přístup.“.

18. V § 45 odstavci 3 větě první se slova „a zašle je České národní bance v elektronické podobě“ zrušují.

19. V § 49a odst. 2 se slova „§ 56 odst. 6“ nahrazují slovy „§ 49b odst. 3“.

20. V § 49a odstavec 3 zní:

„(3) Speciální fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, přičemž souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 30 % hodnoty majetku fondu, pokud tento zákon nestanoví jinak (§ 53i odst. 4 a 5). Tím není dotčen limit podle § 49b odst. 6.“.

21. V § 51 odst. 2 se za slova „nejvýše 10 %“ vkládá slovo „celkové“ a za slova „emitentem a 10 %“ se vkládá slovo „celkové“.

22. V § 53d odst. 1 se písmeno f) zrušuje.

Dosavadní písmeno g) se označuje jako písmeno f).

23. V § 53d se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Podmínka uvedená v odstavci 1 písm. f) nemusí být splněna, pokud jde o účast na jiné nemovitostní společnosti, jestliže

a) splňuje požadavky podle odstavce 1 písm. a) až e),

b) nemá účast v jiné společnosti,

c) splňuje obdobně požadavky podle odstavce 3,

d) nabytím účasti na této nemovitostní společnosti nedojde k překročení limitu podle odstavce 5,

e) statutární orgány zúčastněných společností rozhodnou nejpozději do 3 měsíců od nabytí účasti na této nemovitostní společnosti o přípravě fúze těchto společností s rozhodným dnem stanoveným nejpozději k prvnímu dni následujícího účetního období těchto společností a

f) taková fúze se uskuteční do 18 měsíců ode dne nabytí účasti;

pro nabytí a účast nemovitostní společnosti na této jiné nemovitostní společnosti platí obdobně ustanovení odstavce 7 až 9.“

Dosavadní odstavce 2 až 8 se označují jako odstavce 3 až 9.

24. V § 53d odst. 3 se na konci textu písmene c) doplňují slova „a jednou ročně účetní závěrku ověřenou auditorem“.

25. V § 53d odst. 4 se číslo „2“ nahrazuje číslem „3“.

26. V § 53i odstavec 5 zní:

„(5) Úvěr zajišťovaný zástavním právem k nemovitosti může speciální fond nemovitostí přijmout pouze za účelem nabytí nemovitosti do svého majetku nebo udržení či zlepšení jejího stavu. Celková výše úvěru nesmí přesáhnout 70 % hodnoty nabývané nemovitosti.“

27. V § 56 odst. 5 se věta poslední zrušuje.

28. V § 57 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „, pokud však plní informační povinnost vůči České národní bance podle tohoto zákona, zasílá jí informace formou a způsobem určenými pro výroční a pololetní zprávu investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování stanovenými uvedeným prováděcím právním předpisem“.

29. Poznámka pod čarou č. 4 zní:

„⁴⁾ Vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti.“.

30. V § 60 se na konci textu odstavce 6 doplňují slova „nebo registrované Českou národní bankou podle odstavců 7 až 10“.

31. V § 60 se doplňují odstavce 7 až 10, které znějí:

„(7) Další podnikatelskou činnost může investiční společnost vykonávat jen po jejím zaregistrování Českou národní bankou. Další podnikatelská činnost investiční společnosti může spočívat pouze v činnosti přímo související se správou vlastního majetku.

(8) Česká národní banka další podnikatelskou činnost žadatele zaregistruje a vydá žadateli osvědčení o registraci. V případě, že pro registraci další podnikatelské činnosti nejsou dány důvody zvláštního zřetele hodné, které Česká národní banka posoudí zejména s přihlédnutím k tomu, zda registrace této další činnosti přispěje ke zlepšení kvality činnosti investiční společnosti, zamítnutí registrace by způsobilo investiční společnosti značnou újmu nebo k tomu, jaký je rozsah, složitost a povaha této další činnosti, Česká národní banka registraci zamítne.

(9) V rozhodnutí o registraci další podnikatelské činnosti může Česká národní banka omezit rozsah registrované činnosti, popřípadě stanovit podmínky, které musí investiční společnost splnit před zahájením každé z registrovaných činností, popřípadě, které musí dodržovat při jejím výkonu.

(10) Česká národní banka zruší registraci, jestliže investiční společnost písemně o její zrušení Českou národní banku požádá.“.

32. V § 64 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slovo „fondu“ vkládají slova „, jehož majetek nebude obhospodařován na základě smlouvy o obhospodařování,“ a za slovo „žádost“ se vkládají slova „zakladatele nebo“.

33. V § 64 odst. 1 písm. e) se slovo „zakladatelé“ zrušuje.

34. V § 64 odst. 1 se na konci textu písmene g) doplňují slova „; zákaz nepeněžitých vkladů neplatí pro fond kvalifikovaných investorů“.

35. V § 64 odst. 2 se část věty za středníkem včetně středníku zrušuje.

36. V § 64 odst. 3 se věta druhá zrušuje.

37. Za § 64 se vkládá nový § 64a, který včetně nadpisu zní:

„§ 64a

Udělení povolení investičnímu fondu, jehož majetek bude obhospodařován investiční společností

(1) Česká národní banka udělí povolení k činnosti investičního fondu, který bude mít uzavřenu smlouvu o obhospodařování, na žádost zakladatele nebo zakladatelů akciové společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku, pokud

a) jsou splněny podmínky podle § 64 odst. 1, kromě podmínek podle písmene d), e), h) a i),

b) k žádosti je přiložena smlouva o obhospodařování, obchodní plán investiční společnosti a obchodní plán investičního fondu popisující záměry zakladatele nebo zakladatelů,

c) investiční společnost, která bude majetek investičního fondu obhospodařovat, potvrdí, že navržené vedoucí osoby mají znalosti, zkušenosti a důvěryhodnost potřebné pro vedení takového investičního fondu,

d) investiční společnost, která bude majetek investičního fondu obhospodařovat, má věcné, personální a organizační předpoklady pro obhospodařování majetku v investičním fondu.

(2) § 64 odst. 2, 3 a 5 se použijí obdobně.

(3) Účastníkem správního řízení o udělení povolení k činnosti investičního fondu podle tohoto ustanovení je též investiční společnost, která bude majetek investičního fondu obhospodařovat.“.

38. V § 71 se doplňuje odstavec 12, který zní:

„(12) Odstavce 1 až 11 se nepoužijí, jde-li o účast na investičním fondu, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování.“.

39. V § 72 odst. 3 písmeno f) zní:

„f) která má dostatečné zkušenosti s kolektivním investováním, investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika investičního fondu nebo podílového fondu investiční společnosti, nebo s výkonem příslušné funkce ve vztahu k činnostem uvedeným v § 15 odst. 3 a 4; přitom platí, že dostatečné zkušenosti s kolektivním investováním splňuje nejméně 1 vedoucí osoba a dostatečné zkušenosti s investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika investičního fondu nebo podílového fondu investiční společnosti, splňují alespoň 2 vedoucí osoby,“.

40. V § 72 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Vedoucí osoba investičního fondu, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování, nemusí mít k výkonu své funkce souhlas podle odstavce 1, pokud s výkonem její funkce vyslovila písemný předchozí souhlas obhospodařující investiční společnost; podmínkou takového souhlasu je, že posuzovaná osoba má znalosti, zkušenosti a důvěryhodnost potřebné pro vedení takového investičního fondu. V případě závažné změny ve skutečnostech, na jejichž základě byl souhlas udělen, investiční společnost souhlas písemně odvolá. Udělení i odvolání souhlasu zasílá investiční společnost na vědomí České národní bance.“.

41. V nadpisu § 74 se slova „**a pravidla vnitřního provozu**“ zrušují.

42. V § 74 odst. 1 se na konci textu písmene b) doplňují slova „a systém řízení rizik“.

CELEX: 31985L0611

43. V § 74 odst. 3 se slova „a pravidel organizace vnitřního provozu“ zrušují.

44. V § 77 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „, nebo účast na investičním fondu drženou nejdéle do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti investičního fondu“.

45. V § 84a odst. 2 písm. b) se slova „akcií nebo“ zrušují.

46. V § 84a odst. 2 písm. e) se slova „investiční společnosti nebo“ zrušují.

47. V § 84a se na konci textu odstavce 4 doplňují slova „nebo akcionářů tohoto fondu“.

48. V § 88 odst. 1 písm. a) se slova „k termínu stanovenému“ nahrazují slovy „nejméně jeden den před termínem stanoveným“.

49. V § 88 odst. 2 se slova „vypočítává a“ zrušují.

50. V § 88 odstavec 4 zní:

„(4) Informace podle odstavců 1 a 2 investiční společnost nebo investiční fond uveřejní a zašle České národní bance bez zbytečného odkladu. Informace o skutečnostech uvedených v odstavci 1 písm. a) a odstavci 2 zasílá investiční společnost nebo investiční fond jedenkrát měsíčně, přičemž informace obsahuje údaje, vztahující se k poslednímu dni příslušného měsíce.“.

51. V § 89 písmeno c) zní:

„c) údaje, které obsahuje informace podle § 88 odst. 1 a 2,“.

52. V § 91 se na konci textu odstavce 2 doplňují slova „, a to ve formě a způsobem stanoveným pro zasílání výroční a pololetní zprávy investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování“.

53. V § 91 odst. 4 se slovo „majetku“ nahrazuje slovy „vlastního kapitálu“.

54. V § 96 odst. 3 se na konci textu písmene c) doplňují slova „, pokud by investiční fond v důsledku fúze zanikl“.

55. Za § 101a se vkládá nový § 101b, který zní:

„§ 101b

Česká národní banka schválí změnu statutu investičního fondu, v souvislosti se kterou končí dosavadní smlouva o obhospodařování, jen, pokud investiční fond doloží splnění předpokladů

a) podle § 64 odst. 1 písm. d), e), h) a i), neuzavírá-li novou smlouvu o obhospodařování s jinou investiční společností, nebo

b) podle § 64a odst. 1 písm. b) a c), uzavírá-li novou smlouvu o obhospodařování s jinou investiční společností.“.

56. V § 119 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno za), které zní:

„za) potvrdí způsobilost vedoucí osoby investičního fondu, který má uzavřenu smlouvu o obhospodařování, aniž před udělením souhlasu přezkoumala splnění podmínek pro udělení souhlasu, nebo souhlas neodvolala, ačkoliv se dověděla o skutečnostech, které odvolání odůvodňují.“.

57. V § 119 odst. 2 písm. a) se slova „nebo y)“ nahrazují slovy „, y) nebo za)“.

58. V § 127 odst. 1 se na konci textu písmene e) doplňují slova „nebo bez předchozího souhlasu obhospodařující investiční společnosti (§ 72 odst. 4)“.

59. V § 131 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Pokud tento zákon hovoří o nemovitosti, rozumí se tím nemovitost včetně jejího příslušenství.“.

60. V § 139 písm. e) se slova „standardní fond nebo“ a slova „§ 27 odst. 8 a“ zrušují a slovo „spojených“ nahrazuje slovem „spojenými“.

61. V § 139 písm. f) se slova „o struktuře majetku fondu kolektivního investování“ zrušují, slova „§ 88 odst. 1 písm. c) a odst. 2“ se nahrazují slovy „§ 88 odst. 1 a odst. 2“ a slova „a informací podle § 88 odst. 1 písm. a) a b)“ se zrušují.

62. V § 139 písmena k) a l) znějí:

„k) druhy, limity, způsob používání a požadavky na kvalitativní kritéria technik a nástrojů, které může standardní fond používat k efektivnímu obhospodařování majetku, postup pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a způsob plnění informační povinnosti o druzích finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v § 26 odst. 1 písm. a), které má standardní fond v majetku, o rizicích s nimi spojenými, o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty, a požadavky na kvalitativní kritéria investičního cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu obsahujícího derivát, do kterého může standardní fond investovat, podle § 27 odst. 8,

l) požadavky na kvalitativní kritéria investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, do kterých může investovat standardní fond podle § 26 odst. 3.“.

63. V § 139 se na konci písmene l) tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno m), které zní:

„m) požadavky na kvalitativní kritéria podmínek, za kterých standardní fond kopíruje složení indexu akcií anebo dluhopisů uznaného Českou národní bankou podle § 28 odst. 11.“.

Čl. IX

Přechodné ustanovení

Investiční společnost uvede investiční politiky jí obhospodařovaných fondů kolektivního investování do souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 6 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST ŠESTÁ

Čl. X

Změna zákona o spořitelních a úvěrních družstvech

Zákon č. 87/1995, 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. a zákona č. 254/2008 Sb., se mění takto:

1. Poznámka č. 1 zní:

„¹⁾ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 94/19/ES ze dne 30. května 1994 o systémech pojištění vkladů.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES ze dne 4. dubna 2001 o reorganizaci a likvidaci úvěrových institucí.

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 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu (přepracované znění) ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/49/ES ze dne 14. června 2006 o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí (přepracované znění).

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES ze dne 5. září 2007, kterou se mění směrnice Rady 92/49/EHS a směrnice 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES a 2006/48/ES, pokud jde o procesní pravidla a hodnotící kritéria pro obezřetnostní posuzování nabývání a zvyšování účastí ve finančním sektoru.“.

2. V § 1a odst.1 písm. f) bodě 1 se slova „(dále jen „členský stát“)" zrušují.

3. V § 1a se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno q), které zní:

„q) členským státem členský stát Evropské unie nebo jiný stát tvořící Evropský hospodářský prostor.“.

4. V § 2a odst. 1 větě druhé se slovo „představenstva“ zrušuje.

5. V § 2a se na konci odstavce 1 doplňují věty „Žádost o udělení souhlasu lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 4. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví prováděcí právní předpis.“.

6. V § 2a se odstavce 2 a 3 zrušují.

Dosavadní odstavce 4 až 13 se označují jako odstavce 2 až 11.

7. V § 2a odst. 4 se v úvodní části textu slova „Podmínkami pro udělení povolení jsou“ nahrazují slovy „Pro udělení povolení musí být splněny tyto podmínky:“.

8. V § 2a odst. 4 písm. b) se slovo „věcné“ nahrazuje slovem „technické“ a slovo „věcnými“ se nahrazuje slovem „technickými“.

9. V § 2a odst. 4 písm. d) se slovo „způsobilost“ nahrazuje slovy „důvěryhodnost a odborná způsobilost“.

10. V § 2a odst. 6 a 7 se číslo „7“ nahrazuje číslem „5“.

11. V § 2a odst. 9 písm. a) se číslo „6“ nahrazuje číslem „4“.

12. V § 2a odst. 9 písm. b) se slovo „způsobilosti“ nahrazuje slovy „důvěryhodnosti a odborné způsobilosti“.

13. V § 2a odst. 9 a 10 se číslo „6“ nahrazuje číslem „4“.

14. § 2b zní:

„§ 2b

(1) Kvalifikovanou účastí se pro účely tohoto zákona rozumí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení. Nepřímým podílem se pro účely tohoto zákona rozumí podíl držený prostřednictvím jiné osoby nebo skupiny osob, jednajících ve shodě.

CELEX: 32004L0039

(2) Pro účely výpočtu kvalifikované účasti na družstevní záložně podle odstavce 1 se započítají i podíly na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech, která jsou vykonávána zástupcem osoby uvedené v odstavci 3 na základě plné moci.

CELEX: 32004L0109

CELEX: 32006L0048 ve znění 32007L0044

(3) Osoba nebo osoby jednající ve shodě musejí mít souhlas České národní banky

a) k nabytí kvalifikované účasti na družstevní záložně,

b) ke zvýšení kvalifikované účasti na družstevní záložně tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, 30 % nebo 50 %, nebo

c) k tomu, aby se staly osobami ovládajícími družstevní záložnu,

a to i v případě, že tyto osoby hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí na družstevní záložně nevykonávají; nevykonáváním hlasovacích práv nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech těchto ani jiných osob.

(4) Česká národní banka nejpozději do 2 pracovních dnů ode dne přijetí žádosti o souhlas podle odstavce 3 písemně žadateli potvrdí její přijetí a uvědomí jej o dni, na který připadá konec běhu lhůty pro posouzení žádosti stanovené v odstavci 6. Žádost obsahuje údaje o osobě nebo osobách hodlajících nabyt nebo zvýšit kvalifikovanou účast na družstevní záložně nebo družstevní záložnu ovládnout, údaje o družstevní záložně, na které má být tato účast nabyta, zvýšena nebo která má být ovládnuta, údaj o celkové výši podílu, který žadatel na této družstevní záložně nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti dosáhne nebo ovládnutím získá a údaje o osobě, která podíl na žadatele převádí. K žádosti žadatel přiloží doklady nezbytné pro posouzení žádosti z hlediska splnění podmínek uvedených v odstavci 9. Žádost o udělení souhlasu lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek uvedených v odstavci 9. Vzory tiskopisů a obsah jejich příloh stanoví Česká národní banka vyhláškou.

(5) Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie po přijetí žádosti o udělení souhlasu v případech uvedených v odstavci 3, jestliže osobou s kvalifikovanou účastí na osobě, která o udělení souhlasu žádá, je osoba, která má povolení orgánu dohledu tohoto členského státu působit jako banka, instituce elektronických peněz, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost nebo poskytovatel investičních služeb, nebo je ovládající osobou takovéto osoby.

(6) Je-li podaná žádost neúplná nebo trpí-li jinými vadami, Česká národní banka nejpozději 50. den běhu lhůty stanovené v odstavci 7 písemně vyzve žadatele k odstranění nedostatků žádosti, popřípadě k předložení dalších informací nezbytných pro posouzení žádosti, přičemž přijetí vyžádaných informací Česká národní banka žadateli písemně potvrdí ve lhůtě uvedené v odstavci 4. Dnem odeslání této výzvy se běh lhůty stanovené v odstavci 7 přerušuje, a to nejdéle na dobu 20 pracovních dnů. Běh lhůty stanovené v odstavci 7 se přerušuje až na dobu 30 pracovních dnů, pokud žadatel

a) má bydliště, sídlo nebo místo podnikání ve státě, který není členským státem, nebo

b) nepodléhá dohledu orgánu členského státu Evropské unie vykonávajícího dohled nad bankami, institucemi elektronických peněz, pojišťovnami, zajišťovnami, poskytovateli investičních služeb, investičními společnostmi nebo standardními fondy podle zákona upravujícího kolektivní investování.

(7) Česká národní banka vydá rozhodnutí o žádosti nejpozději do 60 pracovních dnů ode dne odeslání písemného potvrzení o přijetí žádosti podle odstavce 3. Pokud Česká národní banka v této lhůtě rozhodnutí nevydá, platí, že souhlas byl udělen. To neplatí v případě žádosti o souhlas podané podle odstavce 14.

(8) Česká národní banka při posuzování žádosti zkoumá pouze splnění podmínek uvedených v odstavci 9 a nepřihlíží přitom k ekonomickým potřebám trhu.

(9) Česká národní banka žádosti vyhoví, pokud z hlediska možného vlivu na výkon činnosti družstevní záložny jsou splněny tyto podmínky:

a) osoby, které žádají o udělení souhlasu, jsou důvěryhodné,

b) osoby, které jsou navrhovány za řídicí osoby a na výkonné řídicí funkce v družstevní záložně splňují bez zjevných pochybností podmínku důvěryhodnosti, odborné způsobilosti a zkušeností,

c) dostatečný objem, průhlednost původu a nezávadnost finančních zdrojů žadatele, ve vztahu k vykonávaným a plánovaným činnostem v družstevní záložně,

d) družstevní záložna bude i nadále schopna plnit pravidla obezřetného podnikání na individuálním i konsolidovaném základě,

e) struktura konsolidačního celku, do kterého má být družstevní záložna zahrnuta, nebrání účinnému dohledu nad družstevní záložnou, účinné výměně informací mezi Českou národní bankou a orgánem dohledu jiného členského státu, který vykonává dohled nad finančním trhem, nebo nezesnadňuje výkon působnosti jednotlivých orgánů dohledu nad tímto konsolidačním celkem a nad osobami zahrnutými do tohoto konsolidačního celku, a

f) v souvislosti s navrhovaným nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na družstevní záložně nevznikají 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.

(10) V rozhodnutí o žádosti Česká národní banka

a) může omezit lhůtu pro nabytí účasti podle odstavce 3,

b) uvede závěry vyplývající ze stanovisek, která obdržela postupem podle odstavce 5 před vydáním rozhodnutí.

(11) Osoba nebo osoby jednající ve shodě bez zbytečného odkladu oznámí České národní bance, že

a) snižují svoji kvalifikovanou účast na družstevní záložně tak, že klesne pod 50 %, 30 % nebo 20 %, nebo ji zcela pozbývají, nebo

b) snižují svoji kvalifikovanou účast na družstevní záložně tak, že ji přestávají ovládat.

(12) Oznámení podle odstavce 11 obsahuje údaje o osobě nebo osobách snižujících nebo pozbývajících svoji kvalifikovanou účast na družstevní záložně nebo o osobě nebo osobách přestávajících ji ovládat, údaje o družstevní záložně a údaj o výši účasti na družstevní záložně po snížení.

CELEX: 32006L0048 ve znění 32007L0044

(13) Pro účely žádosti podle odstavce 4 a oznámení v odstavci 11 se údaji o osobě rozumí:

- a) u právnické osoby obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno,
- b) u fyzické osoby jméno a příjmení, datum narození, rodné číslo, bylo-li přiděleno, adresa bydliště; u podnikatele zapsaného do obchodního rejstříku obchodní firma, popřípadě místo podnikání, a identifikační číslo, bylo-li přiděleno.

(14) Souhlas ve smyslu odstavce 3 lze v případech zvláštního zřetele hodných udělit i následně.

(15) Nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na družstevní záložně nebo její ovládnutí bez předchozího souhlasu České národní banky nemá za následek neplatnost právního úkonu, na základě kterého k těmto změnám v účastech na družstevní záložně došlo, avšak hlasovací práva spojená s takto nabytou účastí nesmějí být vykonávána, a to do doby udělení tohoto souhlasu.

(16) Souhlas podle odstavce 3 nebo oznámení podle odstavce 11 se nevyžaduje, dojde-li k nabytí kvalifikované účasti nebo ke zvýšení kvalifikované účasti tak, že dosáhne nebo překročí 20%, 30% nebo 50% nebo ke snížení kvalifikované účasti pod 50%, 30%, 20%, 10% nebo k jejímu pozbytí jinak než na základě jednání osoby nebo osob jednajících ve shodě.

(17) Souhlas k nabytí kvalifikované účasti na družstevní záložně se považuje i za souhlas k nabytí přímého nebo nepřímého podílu nebo jejich součtu, který představuje méně než 10 % na základním kapitálu družstevní záložny nebo hlasovacích právech v družstevní záložně. Souhlas ke zvýšení kvalifikované účasti na družstevní záložně tak, že dosáhne nebo překročí 20%, 30% nebo 50% na družstevní záložně, se považuje i za souhlas ke zvýšení takové účasti tak, že dosáhne nebo překročí přímý nebo nepřímý podíl nebo jejich součet, který představuje méně než dotčený podíl na základním kapitálu družstevní záložny nebo hlasovacích právech v družstevní záložně.“

15. Za § 2b se vkládá nový § 2c, který zní:

„§ 2c

(1) Zjistí-li Česká národní banka, že působení osoby s kvalifikovanou účastí na družstevní záložně je v rozporu s § 1 odst. 5 písm. b), nebo osoba nabyla kvalifikovanou účast nebo zvýšila kvalifikovanou účast na družstevní záložně bez předchozího souhlasu nad limity uvedené v § 2b odst. 3, rozhodne o pozastavení práva osoby s kvalifikovanou účastí účastnit se členské schůze a hlasovat na ní a práva požadovat svolání členské schůze. Pozastavit lze pouze výkon všech výše uvedených práv. Účastníkem řízení je pouze osoba s kvalifikovanou účastí a družstevní záložna. Podaný rozklad nemá odkladný účinek.

(2) Družstevní záložna nepřipustí účast osoby, které Česká národní banka pozastavila práva podle odstavce 1, na členské schůzi. Při posuzování způsobilosti členské schůze družstevní záložny rozhodovat a při hlasování na členské schůzi se nepřihlíží k hlasům členů, jejichž práva účastnit se členské schůze a hlasovat byla pozastavena. Pozastavení práv podle odstavce 1 Česká národní banka zruší, odpadl-li důvod pro jeho vydání.

(3) Družstevní záložna je povinna písemně informovat Českou národní banku o nabytí nebo změnách v kvalifikované účasti osob na družstevní záložně, pokud při těchto změnách, i jednáním jiných členů, jsou překročeny nebo sníženy limity uvedené v § 2b odst. 3 a 11, a to do 5 pracovních dnů po zjištění rozhodných skutečností.

(4) V důsledku toho, že osobě s kvalifikovanou účastí na družstevní záložně byla pozastavena práva podle odstavce 1, nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech této osoby ani jiných osob.

CELEX: 32004L0109

16. V § 4b odst. 2 se slova „odstavci 3“ nahrazují slovy „§ 2b odst. 3“.

17. V § 4b se odstavce 3 a 4 zrušují.

Dosavadní odstavce 5 až 7 se označují jako odstavce 3 až 5.

18. V § 7 odst. 7 se číslo „5“ nahrazuje slovy „10 pracovních“ a číslo „30“ se nahrazuje číslem „60“.

19. V § 7a odst. 1 se na konci písmene a) doplňuje bod 3, který zní:
„3. řádné administrativní a účetní postupy,“.

20. V § 7b odst. 1 se slova „vkladem podle § 4b odst. 3“ nahrazují slovy „členským vkladem“.

CELEX: 32006L0048

21. V § 7b odstavec 2 zní:

„(2) Družstevní záložna uveřejňuje také údaje o plnění pravidel obezřetného podnikání a o řízení rizik na individuálním základě; to neplatí, jestliže je

a) odpovědnou družstevní záložnou ve skupině evropské finanční holdingové osoby,

b) odpovědnou družstevní záložnou ve skupině ovládající úvěrové instituce, nebo

c) ovládanou osobou ve skupině ovládající úvěrové instituce nebo ve skupině evropské finanční holdingové osoby a přihlíží se k ní při uveřejňování údajů na konsolidovaném základě.“.

22. V § 27a se odstavec 5 zrušuje.

Dosavadní odstavce 6 až 8 se označují jako odstavce 5 až 7.

23. V § 27a odst. 7 se číslo „6“ nahrazuje číslem „5“ a slova „1, 2, 3, 5 a 7“ se nahrazují slovy „1, 2, 3 a 6“.

24. V § 27b odst. 1 písm. e) se slova „§ 2b odst. 5“ nahrazují slovy „§ 2c odst. 1“.

25. V § 27b odst. 1 písm. f) se slova „§ 2b odst. 7“ nahrazují slovy „§ 2c odst. 3“.

26. V § 27b odst. 1 se písmeno m) zrušuje.

Dosavadní písmeno n) se označuje jako písmeno m).

27. V § 27b odst. 2 písm. d) se číslo „5“ nahrazuje slovy „10 pracovních“.

28. V § 27b odst. 2 se písmeno f) zrušuje.

Dosavadní písmena g) až m) se označují jako písmena f) až l).

29. V § 27b odst. 3 se slova „odstavce 2 písm. g) a j)“ nahrazují slovy „odstavce 2 písm. f) a i)“, slova „odstavce 1 písm. a) a b), písm. d) až m)“ se nahrazují slovy „odstavce 1 písm. a) a b), písm. d) až l)“ a slova „odstavce 2 písm. b), d), e), f), h), i), k), l), a m)“ se nahrazují slovy „odstavce 2 písm. b), d), e), g), h), j), k) a l)“.

30. V § 28 se na konci odstavce 8 doplňuje věta „Ustanovení správního řádu o možném způsobu ukončení řízení o rozkladu^{18e)} se nepoužije.“.

Čl. XI

Přechodná ustanovení

1. Souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na družstevní záložně nebo s jejím ovládnutím udělený podle zákona 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 pozdějších předpisů (dále jen „zákon o spořitelních a úvěrních družstvech“), ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na družstevní záložně nebo jejím ovládnutím podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

2. Souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti tak, že dosáhne nebo překročí 20 %, avšak nedosáhne nebo nepřekročí 33 %, na družstevní záložně udělený podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za souhlas ke zvýšení kvalifikované účasti tak, že dosáhne nebo překročí 20% podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, pokud osoba nebo osoby jednající ve shodě nezvýšily přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona na základě tohoto souhlasu kvalifikovanou účast na družstevní záložně tak, že dosáhla nebo překročila 30 %. Pokud tato osoba nebo tyto osoby jednající ve shodě zvýšily přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona na základě souhlasu uděleného přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona kvalifikovanou účast na družstevní záložně tak, že dosáhla nebo překročila 30 %, považuje se tento souhlas ke zvýšení kvalifikované účasti tak, že dosáhne nebo překročí 30% podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

3. Řízení o uložení opatření k nápravě nebo sankce, která byla zahájena do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se dokončí podle dosavadních právních předpisů. Opatření k nápravě nebo sankce se uloží podle dosavadních právních předpisů.

4. Jednání, ke kterému došlo do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se posuzuje podle dosavadních právních předpisů. Opatření k nápravě nebo sankce za porušení dosavadních právních předpisů, se uloží podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

5. Řízení o udělení souhlasu s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na družstevní záložně nebo s jejím ovládnutím zahájena do dne nabytí účinnosti tohoto zákona se dokončí podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona; lhůty, jejichž běh započal přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu.

6. Řízení o udělení souhlasu s vložením dalšího členského vkladu podle § 4b odst. 3 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, zahájena do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se dokončí podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona; lhůty, jejichž běh započal podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, běží ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona znovu. V případě, že člen vložením dalšího členského vkladu nabude kvalifikovanou účast na družstevní záložně nebo zvýší svoji kvalifikovanou účast na družstevní záložně tak, že dosáhne podílů stanovených v § 2b odst. 3 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, považuje se souhlas České národní banky udělený v tomto řízení také za souhlas podle § 2b odst. 3 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST SEDMÁ

Změna obchodního zákoníku

Čl. XII

Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 591/1992 Sb., zákona č. 600/1992 Sb., zákona č. 286/1993 Sb., zákona č. 156/1994 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 94/1996 Sb., zákona č. 142/1996 Sb., zákona č. 77/1997 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 356/1999 Sb., zákona č. 27/2000 Sb., zákona č. 29/2000 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 105/2000 Sb., zákona č. 367/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 353/2001 Sb., zákona č. 501/2001 Sb., zákona č. 15/2002 Sb., zákona č. 125/2002 Sb., zákona č. 126/2002 Sb., zákona č. 151/2002 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 309/2002 Sb., zákona č. 312/2002 Sb., nálezů Ústavního soudu vyhlášeného pod č. 476/2002 Sb., nálezů Ústavního soudu vyhlášeného pod č. 87/2003 Sb., zákona č. 88/2003 Sb., zákona č. 437/2003 Sb., zákona č. 85/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 360/2004 Sb., zákona č. 484/2004 Sb., zákona č. 499/2004 Sb., zákona č. 554/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 216/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 79/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 308/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 130/2008 Sb. a zákona č. 230/2008 Sb., se mění takto:

1. V § 178 odst. 9 se slova „kótované⁵⁾ nebo sice kótované nejsou, ale byly“ zrušují a za slova „na majitele“ se vkládají slova „a nebyly-li přijaty k obchodování na regulovaném trhu“.
2. Poznámka pod čarou č. 5 se zrušuje.
3. V § 184 odst. 4 se na konci textu věty druhé a třetí doplňují slova „, nestanoví-li zákon upravující podnikání na kapitálovém trhu jinak“.

CELEX: 32004L0109

ČÁST OSMÁ

Účinnost

Čl. XIII

Tento zákon nabývá účinnosti prvním dnem prvního kalendářního měsíce následujícího po dni jeho vyhlášení.

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

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

A. OBECNÁ ČÁST

1. Zhodnocení platné právní úpravy

Návrh zákona se týká oblastí dosud upravených těmito směrnicemi Evropských společenství:

- 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 směrnice 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,
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES ze dne 28. ledna 2003 o obchodování zasvěcených osob a tržní manipulaci (zneužívání trhu),
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/31/ES a 2007/44/ES (MiFID),
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu (přepracované znění), ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES,
- Směrnice Rady 85/611/EHS ze dne 20. prosince 1985 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění směrnice Rady 88/220/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/26/ES, 2000/64/ES, 2001/107/ES, 2001/108/ES, 2004/39/ES, 2005/1/ES a 2008/18/ES (UCITS).

Tyto směrnice jsou transponovány především v těchto právních předpisech České republiky:

1. zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (ZPKT),
2. zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů,
3. zákon č. 87/1995, o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících, ve znění pozdějších předpisů,

4. zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů,
5. vyhláška č. 264/2004 Sb., o formě a způsobu zasílání výroční zprávy a pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru a o způsobu plnění povinnosti oznámit podíl na hlasovacích právech, ve znění vyhlášek č. 458/2004 Sb. a 240/2007 Sb.,
6. vyhláška č. 536/2004 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v oblasti ochrany proti zneužívání trhu, ve znění vyhlášky č. 92/2007 Sb.,
7. vyhláška č. 255/2008 Sb., o vzorech tiskopisů a obsahu jejich příloh k podání žádostí podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu (zejména § 15).

Další předpisy, které se dotýkají předmětné materie, jsou například zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů a zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Vzhledem k novým směrnícím a novelizacím již existujících směrnic je současná právní úprava nepostačující a je třeba ji novelizovat.

2. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy

Navrhovaný zákon transponuje do českého právního řádu několik směrnic ES, které se vztahují k poskytování finančních služeb. Jedná se o (i) novelizaci povinností, které musí plnit emitent, jehož cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu, zákona o dohledu nad kapitálovým trhem a zákona o dluhopisech), dále o (ii) novelizaci právní úpravy nabývání účastí na některých subjektech finančního trhu (změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu, zákona o bankách a zákona o spořitelních a úvěrních družstvech), a dále o (iii) konkretizaci tzv. „eligible assets“ neboli produktů finančního trhu, do kterých mohou investovat standardní fondy kolektivního investování (změna zákona o kolektivním investování).

Konkrétně jsou tímto návrhem zapracovány tyto právní předpisy ES (nebo jejich části):

- 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 (tzv. transparenční směrnice),
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/46/ES ze dne 14. června 2006, kterou se mění směrnice Rady 78/660/EHS o ročních účetních závěrkách některých forem společností, 83/349/EHS o konsolidovaných účetních závěrkách, 86/635/EHS o ročních účetních závěrkách a konsolidovaných účetních závěrkách bank a ostatních finančních institucí a 91/674/EHS o ročních účetních závěrkách a konsolidovaných účetních závěrkách pojišťoven,

- 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,
- Směrnice Komise 2007/16/ES ze dne 19. března 2007, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic,
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES ze dne 5. září 2007, kterou se mění směrnice Rady 92/49/EHS a směrnice 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES a 2006/48/ES, pokud jde o procesní pravidla a hodnotící kritéria pro obezřetnostní posuzování nabývání a zvyšování účastí ve finančním sektoru,
- Doporučení Komise 2007/657/ES ze dne 11. října 2007 o elektronické síti úředně určených mechanismů centrálního ukládání regulovaných informací podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES.

Cílem, kterého má být dosaženo navrhovanou právní úpravou, je sjednocení české právní úpravy s právní úpravou ostatních členských států Evropské unie (což plyne z právní povahy směrnic Evropských společenství a jejich závazností pro členské státy).

V případě nečinnosti hrozí zejména postih ze strany Evropského soudního dvora za nepřijetí právních předpisů v souladu se směrnicí. Evropská komise již zahájila s ČR několik tzv. „infringement procedure“, z nichž jsou k 31.10.2008 dvě ve fázi formálního upozornění - č. 2008/0384 (směrnice 2007/14/ES) a č. 2008/0386 (směrnice 2007/16/ES) - a jedno ve fázi odůvodněného stanoviska č. 2007/0295 (směrnice 2004/109/ES). Pokud tato řízení dojdou až do fáze podání žaloby u Evropského soudního dvora, hrozí ČR vysoká pokuta. Rovněž by české subjekty byly konkurenčně znevýhodněny kvůli odlišnosti české právní úpravy a zahraničním subjektům by kvůli této odlišnosti vzrostly náklady na právní pomoc (pravděpodobně by však pro ně nebyl problém splnit požadavky české právní úpravy, která v současném znění vychází ze 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 směrnice Evropského Parlamentu a Rady 2003/6/ES).

Vedle transpozice citovaných evropských směrnic návrh obsahuje i další změny, a to buď změny související s transpozicí směrnic, již do české právní úpravy zapracovaných, kde dochází k zpřesnění částí reflektujících transpozici, nebo změny legislativně technického charakteru. Nejvíce změn vůbec nesouvisejících s transpozicí směrnic ES a nemajících legislativně technickou povahu se promítá v zákoně o kolektivním investování, kde se v drtivé míře týkají úpravy speciálních fondů kolektivního investování, tedy oblasti neupravené komunitárním právem. Ani jiné výše uvedené změny nejsou v rozporu s právem ES.

Navrhovaná právní úprava vychází z předpisů Evropských společenství. V tomto ohledu není ČR dáno na výběr, zda tyto předpisy transponuje do českého právního řádu, či nikoliv.

Směrnice s maximální harmonizací stanovují členským státům EU zákaz stanovit si další pravidla a požadavky v oblasti upravené směrnicí. Směrnice s minimální harmonizací umožňují členským státům stanovit si požadavky dodatečné (směrnice s minimální harmonizací však požadují po členských státech harmonizovat minimálně to, co je stanoveno ve směrnici). Kupříkladu transparenční směrnice umožňuje v článku 3 odst. 1 členským státům uložit emitentům více povinností a je tedy směrnicí s minimální harmonizací.

Nabízejí se tedy 2 hlavní možnosti, které budou rozebrány dále, a to:

1. transponovat směrnici minimálně, nebo

2. stanovit dodatečné požadavky.

Další možností, která se nabízí je, zda transponovat ustanovení, která jsou volitelná („členský stát může“). Jedná se například o tyto články transparenční směrnice: čl. 1(3), 1(4), 3(1), 8(2), 8(3), 9(3), 9(6), 12(7), 19(2), 20(3), 20(5), 23(1), 24(1), 24(2), 25(4), 30(1), 30(3) a 30(4). Ve většině případů se jedná o stanovení výjimky z určité povinnosti pro určité subjekty a vzhledem ke konkrétnosti jsou tyto rozebírány a řešeny v rámci notifikační tabulky pro Evropskou komisi.

Další možnosti jsou při jiném úhlu pohledu tyto:

- celou směrnici transponovat do zákona nebo
- část směrnice transponovat do zákona a část do vyhlášky České národní banky.

Navrhovatel zákona vychází z principu, aby zákon neobsahoval přemíru technických detailů, které je svou povahou a rozsahem vhodnější upravit spíše ve vyhlášce. V některých případech, kdy je technická úprava stručná a bylo by možno ji zahrnout do zákona, bylo vzhledem k výše uvedenému kritériu „techničnosti“ rozhodnuto, že bude úprava obsažena ve vyhlášce. Například u prováděcí směrnice UCITS č. 2007/16/ES bylo navrženo, aby byla celá úprava ve vyhlášce a zákon obsahoval pouze zmocnění k jejímu vydání. Protože otázka, zda transponovat dané ustanovení spíše do zákona či spíše do vyhlášky, nemůže být řešena obecně, ale musí být řešena u každého konkrétního ustanovení samostatně, nebudeme se dále těmito možnostmi v obecné rovině zabývat. Lze pouze konstatovat, že tyto možnosti byly řešeny a konečné řešení je výsledkem konzultací a dohody.

3. Dotčené subjekty

Subjekty dotčenými zaváděnou úpravou jsou zejména

- emitenti investičních cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích v Evropské unii (tzv. kótovaných cenných papírů),
- osoby, které plní povinnosti místo emitenta (což jsou osoby, které požádaly o přijetí k obchodování bez souhlasu emitenta nebo organizátor regulovaného trhu, který přijal cenný papír k obchodování bez souhlasu emitenta),
- majitelé kvalifikovaných účastí na emitentech kótovaných cenných papírů,
- majitelé kvalifikovaných účastí na obchodnících s cennými papíry, bankách nebo družstevních záložnách,
- subjekty kolektivního investování (pro oblast „eligible assets“),
- Česká národní banka (ČNB) jako orgán dohledu a provozovatel systému povinně uveřejňovaných informací.

Těmto subjektům vznikají nové povinnosti a jsou detailněji upraveny jejich povinnosti stávající. Úprava se nevztahuje mimo jiné na státy a centrální banky.

Pozitivně se navrhovaná úprava dotkne investorů, kterým budou nadále poskytovány komplexní, srovnatelné a „na jednom místě“ koncentrované informace, které jim umožní se kvalifikovaně rozhodnout o své investici. Negativním jevem může být zahlcení investorů informacemi, ve kterých se nebudou moci orientovat a tím pádem spoléhání na jiné důvody pro rozhodování než je informovanost (např. intuice, náhoda, sledování trendů na trhu, proslulost společnosti). Tomuto nelze ovšem zabránit jinak než kvalitním finančním vzděláváním, které pomůže investorům se v poskytovaných informacích orientovat a využívat služeb profesionálních společností, které budou poskytovat informace analyzovat. Navrhovaná právní úprava by měla zajistit minimálně snadnou srovnatelnost poskytovaných informací.

Navrhovaná úprava rovněž umožňuje emitentům investičních cenných papírů přijatých na regulovaný trh svolávat valné hromady a schůze vlastníků elektronickými prostředky, pokud takový způsob odhlasují, resp. bude obsahem stanov či emisních podmínek. Tím má být zajištěna možnost nabývat účasti na zahraničních společnostech a přitom být informován o všech důležitých rozhodnutích a událostech. Emitentům může toto přinést snížení nákladů.

4. Odůvodnění hlavních principů navrhované úpravy

Jak již bylo poznamenáno výše, zahrnuje tato novela regulaci 3 rozdílných oblastí. Vzhledem k velkému rozsahu problematiky průhlednosti (transparence) údajů o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, pojednává tato důvodová zpráva zprvu o zbývajících 2 oblastech, a to „eligible assets“ a nabývání kvalifikovaných účastí.

1) V případě „eligible assets“ se jedná o přesnější vymezení majetku, do kterého mohou investovat standardní fondy kolektivního investování (a tedy fondy, které fungují podle evropské směrnice UCITS č. 85/611/EHS a mohou být na základě evropského pasu nabízeny v celé Evropské unii). Převážná část úpravy je technického charakteru a blížeji charakterizuje to, co je již stanoveno v zákoně (zejména § 26 zákona o kolektivním investování), a proto bude obsažena ve vyhlášce, kterou vydá Česká národní banka. Novela zákona o kolektivním investování pouze „připravuje půdu“ pro vydání této vyhlášky, zejména zmocněním k jejímu vydání a doplněním likvidity jako definičního znaku „eligible assets“. Důvodem pro změnu je zejména jednotnost složení majetku fondů v celé Evropské unii, zabránění investování do rizikových aktiv a tím i ochrana proti možným ekonomickým a hospodářským krizím.

2) V případě nabývání kvalifikovaných účastí jsou dále upřesněna a prohloubena pravidla pro schvalování nabývání a zvyšování kvalifikovaných účastí na některých subjektech kapitálového trhu nebo jejich ovládnutí, které však jsou upraveny již tradičně (například § 11, § 47 a § 104a zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném od 1.7.2008, ale i v dřívějších zněních nebo § 20 a § 20a zákona o bankách). Jedná se zejména o banky, obchodníky s cennými papíry a záložny (spořitelni a úvěrní družstva).

Důvodem pro tuto regulaci je stabilita finančních trhů, protože tito účastníci finančních trhů na ni svou činností významně působí. Jsou to právě držitelé tzv. kvalifikovaných účastí, kteří určují směřování a působení těchto institucí. Dalším důležitým momentem jsou pevná a jednotná kritéria pro posuzování žádosti o souhlas s nabytím nebo zvýšením účasti nebo ovládnutím osoby a maximální lhůta, během níž musí Česká národní banka o udělení souhlasu rozhodnout.

Směrnice, která tuto úpravu přináší, je novelizací směrnic, kde již toto bylo upraveno (směrnice o trzích finančních nástrojů č. 2004/39/ES pro obchodníky s cennými papíry, směrnice o přístupu k činnosti úvěrových institucí č. 2006/48/ES pro banky a kampeličky). Česká republika upravuje obdobně i institut kvalifikovaných účastí pro organizátora regulovaného trhu a na centrálního deponitáře, což jsou rovněž významné subjekty finančního trhu.

3) V případě tzv. „transparence informací“ je hlavním důvodem regulace ochrana investic. Pokud emitent vydává akcie nebo dluhopisy, které jsou obchodovány na regulovaných trzích, pak je potřeba, aby investoři do těchto cenných papírů byli důkladně informováni o všem, co by mohlo ovlivnit tržní cenu těchto cenných papírů. Již tradičně je upravena povinnost uveřejňovat prospekt při přijímání k obchodování nebo při veřejné nabídce (tato úprava není měněna). Dále je však nutné zajistit průběžné informování, což reguluje právě transparenční směrnice. Tato směrnice z velké části nahrazuje směrnici č. 2001/34/ES o přijetí cenných papírů ke kótování na burze cenných papírů a o informacích, které k nim mají být uveřejněny, a vztahuje se i ke směrnici č. 2003/6/ES o obchodování zasvěcených osob a tržní manipulaci (zneužívání trhu).

Je zachována povinnost uveřejňovat výroční a pololetní zprávu emitentem. Blíže je specifikován obsah těchto zpráv. Novinkou je zavedení tzv. „čtvrtletních zpráv“ neboli mezitímních zpráv statutárního orgánu emitenta, které uveřejňuje v mezidobí mezi výroční a pololetní zprávou a které obsahují významné informace, nejsou však na ně kladeny takové formální požadavky jako na výroční a pololetní zprávu.

Úprava dále v souladu s doporučením Evropské komise č. 2007/657/ES zavádí centrální místo všech povinně uveřejňovaných informací (tedy těch, které plynou ze směrnice 2003/71/ES o prospektu, směrnice 2003/6/ES o zneužívání trhu a transparenční směrnice). Tímto je zajištěno, že všichni investoři budou mít všechny informace pohromadě a nebudou muset zkoumat internetové stránky všech emitentů nebo číst obchodní věstníky. Rovněž bude zajištěno archivování všech povinně uveřejňovaných informací v souladu se směrnicemi. Vzhledem k tomu, že emitenti musí kromě uveřejňování též zasílat všechny informace České národní bance, je nejvhodnější, aby Česká národní banka byla zvolena jako správce a provozovatel tohoto systému zpřístupňujícího požadované informace.

Další oblasti, které transparenční směrnice upravuje, aby bylo usnadněno přeshraniční obchodování s cennými papíry v celé Evropské unii, jsou zejména jazykový režim a usnadnění zahraničním účastníkům účastnit se valných hromad, resp. srovnatelných shromáždění emitenta nebo schůzí vlastníků dluhopisů, resp. srovnatelných shromáždění. Významnou roli v jazykovém režimu hraje anglický jazyk, který je v současné době považován za jazyk obvyklý na mezinárodních finančních trzích. Zajímavostí je i možnost emitentů některých cenných papírů (zejména dluhopisů nad 1 000 EUR) zvolit si členský stát Evropské unie, ve kterém budou plnit povinnosti stanovené transparenční směrnicí, a to podle toho, kde mají sídlo nebo kde jsou jejich cenné papíry přijaty k obchodování. U emitentů akcií a dluhopisů pod 1 000 EUR je tímto „domovským členským státem“ vždy stát, ve kterém mají sídlo.

Podrobnější rozbor navrhované úpravy a její nezbytnosti je součástí zvláštní části důvodové zprávy.

5. Předpokládaný hospodářský a finanční dopad navrhované právní úpravy, včetně dopadů na veřejné rozpočty, na rovnost mužů a žen, sociálních dopadů a dopadů na životní prostředí

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty, zejména rozpočty krajů a obcí. Bude mít dopad na rozpočet České národní banky, který je však oddělený od státního rozpočtu České republiky.

Úprava nemá vliv na životní prostředí ani na rovnost mužů a žen a nebude mít ani sociální dopady.

Vzhledem k tomu, že většina povinností již existuje, lze předpokládat, že je agenda zajistitelná v rámci stávajících kapacit České národní banky. Nová právní úprava však bude mít vliv na rozpočet České národní banky vzhledem k nutnosti uveřejňovat všechny zaslané povinně uveřejňované informace, což vyvolá nutnost investovat do IT. České národní bance se tak rok po nabytí účinnosti tohoto zákona, respektive v některých oblastech až do 30. září 2011 poskytuje lhůta, aby mohla splnění naříkaného úkolu účinně zajistit.

Dopady na podnikatelské prostředí nelze dopředu přesně odhadnout. Náklady se budou lišit v závislosti na velikosti konkrétní instituce a budou se pohybovat v řádech tisíců až statisíců korun, vždy se však bude jednat o bagatelní částku vzhledem k ročním obrátům těchto subjektů. Největší náklady lze očekávat v oblasti IT a zaškolení zaměstnanců, vzrostou však i náklady na audit výročních zpráv. Vzhledem k tomu, že tyto povinnosti budou plnit všechny subjekty nerozdílně, nebude mít jejich zavedení dopad na jejich konkurenceschopnost. Svolávání valné hromady (srovnatelného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi) elektronickým prostředkem umožní podstatné snížení nákladů, záleží však na valné hromadě emitenta, zda se pro tento způsob svolávání rozhodne.

Přínosem nové regulace bude zejména lepší ochrana investorů díky zvýšení jejich informovanosti a usnadnění přístupu k informacím. Dalším přínosem bude lepší zajištění stability finančního sektoru. Je však třeba dbát na plnění právních povinností, jejich řádnou kontrolu a sankcionování jejich porušení. Jedině tak bude zajištěna řádná implementace směrnic ES a naplnění očekávaných přínosů.

6. Proces konzultací

Návrh zákona byl intenzivně a průběžně konzultován s Českou národní bankou v souladu s dohodou o spolupráci při přípravě návrhů vnitrostátních právních předpisů týkajících se finančního trhu a dalších předpisů, které se dotýkají působnosti stran dohody. Návrh zákona byl v rámci zúženého mezirezortního připomínkového řízení konzultován s Úřadem vlády, Oborem kompatibility Úřadu vlády, Ministerstvem spravedlnosti a Ministerstvem vnitra. Jako nepovinná konzultační místa byly též konzultovány Česká bankovní asociace, Asociace pro kapitálový trh, Česká asociace obchodníků s cennými papíry a Asociace družstevních záložen. Všechny připomínky byly řádně vypořádány.

Konzultace přispěly k zapracování některých připomínek a podnětů do výsledného znění návrhu, který je předkládán.

7. Zhodnocení souladu návrhu zákona s ústavním pořádkem České republiky

Navrhované řešení je v souladu ústavním pořádkem České republiky, zejména články 1 až 9 Ústavy a články 1 až 4 a článkem 11 Listiny základních práv a svobod.

8. Zhodnocení souladu návrhu zákona s mezinárodními smlouvami a slučitelnost s právními akty Evropských společenství

Návrh zákona odpovídá principům, z nichž vychází Smlouva mezi Belgickým královstvím, Dánským královstvím, Spolkovou republikou Německo, Řeckou republikou, Španělským královstvím, Francouzskou republikou, Irskem, Italskou republikou, Lucemburským velkovévodstvím, Nizozemským královstvím, Rakouskou republikou, Portugalskou republikou, Finskou republikou, Švédským královstvím, Spojeným královstvím Velké Británie a Severního Irska (členskými státy Evropské unie) a Českou republikou, Estonskou republikou, Kyperskou republikou, Lotyšskou republikou, Litevskou republikou, Maďarskou republikou, Republikou Malta, Polskou republikou, Republikou Slovinsko, Slovenskou republikou o přistoupení České republiky, Estonské republiky, Kyperské republiky, Lotyšské republiky, Litevské republiky, Maďarské republiky, Republiky Malta, Polské republiky, Republiky Slovinsko a Slovenské republiky k Evropské unii, jak publikováno sdělením Ministerstva zahraničních věcí ve Sbírce mezinárodních smluv pod č. 44/2004 Sb.m.s. Směrnice ES, které jsou tímto návrhem zákona transponovány, jsou uvedeny v kapitole 2 této obecné části důvodové zprávy.

Podle usnesení vlády č. 927/2007 k uplatnění Obecných zásad pro hodnocení dopadu regulace a o zřízení Grémia pro regulační reformu a efektivní správu jsou tyto obecné zásady regulace uplatňovány na legislativní návrhy, na jejichž přípravě budou zahájeny práce po 1.11.2007, což není případ tohoto návrhu zákona. Proto je obecná část důvodové zprávy vypracována v souladu s Legislativními pravidly vlády ve znění účinném do dne 31.10.2007.

II. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

ČÁST PRVNÍ

(změna zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu)

K bodu 1 (poznámky pod čarou č. 1 a 2)

Dle požadavků směrnic ES, že zákony musí obsahovat odkaz na směrnice, které transponují, se aktualizují poznámky pod čarou, aby obsahovaly úplný výčet v tomto zákoně transponovaných směrnic.

Toto plyne například z článku 31 odst. 1 druhý pododstavec transparenční směrnice, které stanoví, že „*předpisy přijaté členskými státy musí obsahovat odkaz na tuto směrnici*“. Obdobné ustanovení obsahují všechny směrnice ES. Doplňují se nově transponované směrnice.

Na nařízení ES se odkazuje, ačkoli jsou přímo použitelná a není třeba je transponovat do českého právního řádu. Z hlediska právní jistoty je však žádoucí, aby regulované subjekty byly řádně informovány o tom, jaké povinnosti se na ně ještě vztahují.

K bodu 2 [§ 2 odst. 1 písm. 1)]

Vzhledem k tomu, že § 55 obsahuje legální definici regulovaného trhu („regulovaný trh je“), je zbytečné zavádět zde legislativní zkratku. Proto se tato zkratka nahrazuje odkazem na zmiňované ustanovení. To, že se jedná o regulovaný trh s investičními nástroji vyplývá *per definitionem*. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 3 [§ 2 odst. 3 písm. c)]

Termín, který používá Nařízení Komise (ES) č. 1725/2003, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy, je vymezen pouze pro účely tohoto nařízení. Proto je potřeba na toto nařízení odkázat, pokud je tento pojem používán v zákoně.

K bodu 4 [§ 2b odst. 6]

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 5 [§ 6 odst. 1 písm. g)]

K nabytí či zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo jeho ovládnutí musí nabyvatel splnit kritéria stanovená v § 10d odst. 6. Jen tato kritéria jsou rozhodující pro rozhodnutí České národní banky. Konkrétními kritérii se nahrazuje obecný pojem „vhodnosti“. Ohled na ekonomické potřeby trhu se nebere, bylo by to v rozporu s požadavky směrnic ES.

K bodům 6 a 7 (§ 6a odst. 3 a 6)

Zákon již v současné době v souladu se směrnicí MiFID č. 2004/39/ES připouští, aby obchodník s cennými papíry vedle poskytování investičních služeb vykonával i další činnosti související s podnikáním na finančním trhu za předpokladu, že tato činnost bude zaregistrována Českou národní bankou a neohrozí řádné poskytování finančních služeb.

Praxe ukazuje, že by mohlo být legitimní, aby obchodník s cennými papíry vykonával činnosti související přímo se správou vlastního majetku, které by mohly mít samy o sobě podnikatelský charakter (např. vydavatelskou činnost, provozování veřejné knihovny, prodávání přebytků elektrické energie ze solárních kolektorů na střeše budovy do elektrické sítě, apod.).

Vhodnost příslušné aktivity pro provoz obchodníka s cennými papíry bude zabezpečena posuzováním Českou národní bankou (§ 6a odst. 5 a 6).

K bodu 8 (§ 7 odst. 2)

Opravuje se opravu odkazu v souvislosti se změnou v § 6a (vlození odstavce 3). Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 9 (§ 8)

Ustanovení transponuje požadavek úzké spolupráce a vzájemných konzultací mezi Českou národní bankou jako orgánem dohledu nad finančním trhem a orgány dohledu z jiných členských států Evropské unie. Jedná se o případy, kdy osoba, která žádá o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry nebo která žádá o udělení souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo k jeho ovládnutí, je osobou, která má povolení a podléhá dohledu jiného členského státu EU.

K bodu 10 (§ 8a odst. 7)

Vkládá se čárka, protože se ukončují dvě vedlejší věty vložené. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodům 11 až 13 (§ 9 odst. 5, 6, 8 a 9, § 9a odst. 1, § 16 odst. 1, § 33 odst. 5 a 8, § 65 odst. 1 písm. e), § 91, § 92 odst. 1 písm. b), § 93 odst. 5, § 97 odst. 1 písm. d), § 100 odst. 3 písm. g), § 102, § 111 odst. 5, § 115 odst. 1 písm. e) bod 2., g) a h), § 117 odst. 2 písm. f), g) a l), § 130 odst. 7 § 139 odst. 5 písm. a) a § 33 odst. 2)

V celém zákoně se sjednocuje odkaz na jiné právní předpisy v souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády. Pro zákon o bankách se bude nadále například jednotně používat slov „zákon upravující činnost bank“. Odstraňují se také v souladu s čl. 45 odst. 4 větou třetí Legislativních pravidel vlády slova „zvláštní právní předpis“, pokud se zjevně jedná o odkaz na konkrétní zákon. Jedná se o legislativně technické změny.

Toto se shodně upravuje i pro jiné případy, kdy se odkazuje na konkrétní zákon, např.:

- zákon, který upravuje činnost České národní banky, resp. zákon upravující činnost České národní banky – zákon č. 6/1993 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- zákon, který upravuje činnost Bezpečnostní informační služby – zákon č. 154/1994 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- zákon upravující kolektivní investování – zákon č. 189/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- zákon, který upravuje komoditní burzy – zákon č. 229/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- zákon upravující ochranu osobních údajů – zákon č. 101/2000 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- zákon upravující hospodaření s obaly – zákon č. 477/2001 Sb.), ve znění pozdějších předpisů,.

K bodu 14 (nadpis oddílu 4)

Upřesňuje se nadpis oddílu, aby lépe odrážel svůj obsah. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 15 (§ 10b až § 10e)

K § 10b

K odst. 1: Jde-li o případ nabytí kvalifikované účasti, dosažení, resp. překročení hranice 20 %, 30 %, nebo 50 % na hlasovacích právech nebo základním kapitálu obchodníka s cennými papíry, a dále o ovládnutí obchodníka s cennými papíry, vyžaduje se souhlas České národní banky. Souhlas v těchto případech je nutný, i když osoba z jakéhokoliv důvodu hlasovací práva nevykonává.

K odst. 2: Vzhledem k obdobné úpravě kvalifikovaných účastí v různých směrnících (transparenční směrnice a směrnic upravujících kvalifikované účasti) je zde odkazováno na úpravu kvalifikovaných účastí na „kótovaných“ společnostech. V § 122 odst. 2 je přesně specifikováno, jaká hlasovací práva musí osoba nebo osoby jednající ve shodě přičíst ke svému podílu, aby zjistili, zda dosáhli či zvýšili svou kvalifikovanou účast a zda jim tedy vznikla povinnost požádat o souhlas Českou národní banku. Toto ustanovení se snaží např. zabránit obcházení zákona tím, že hlasovací práva za nabyvatele vykonává někdo jiný dle jeho pokynů.

K odst. 3: Pojmem „mít cenný papír ve své moci“ by se měl chápat tak, že obchodník s cennými papíry má cenné papíry ve své moci i tehdy, když je nemá přímo u sebe, ale může je mít např. uloženy v bankovní schránce nebo zaknihovány na účtu. Cenný papír ale má obchodník s cennými papíry „ve své moci“, pokud jej má u sebe jen tehdy, když s ním může kdykoliv podle své vůle a úvahy volně disponovat, což současně znamená, že k němu má přístup, tento cenný papír na základě své vůle ovládá, anebo s ním podle své úvahy nakládá. Jedná se tedy o situaci, kdy s takovými cennými papíry může disponovat, což znamená, že s nimi může podle vlastního uvážení realizovat v přímé souvislosti s upisováním nebo umisťováním záměry, které s těmito cennými papíry má. O takový případ by šlo např. i tehdy, pokud by obchodník s cennými papíry takové cenné papíry svěřil jiné osobě k tomu, aby mu je u sebe uložila apod., avšak s tím, že mu je kdykoli na jeho přání vrátí, anebo mu k nim umožní přístup.

K odst. 4: Pro obchodníka s cennými papíry, který je společností s ručením omezeným se ustanovení o kvalifikované účasti vztahují taky, pokud z povahy věci neplyne, že se vztahovat nemůžou.

K § 10c

Žadatel musí získat souhlas České národní banky před nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo před jeho ovládnutím. Nestane-li se tak, právní úkon (např. koupě cenných papírů) zůstává platný, ale výkon nově nabytých hlasovacích práv je možný až po získání takového souhlasu. Žadatel musí v tomto případě bez zbytečného odkladu informovat orgán dohledu o nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti, resp. o ovládnutí obchodníka s cennými papíry.

K § 10d

Orgán dohledu obratem (do 2 dnů) vyrozumí žadatele písemnou formou o přijetí žádosti o souhlas s navrhovaným nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo s jeho ovládnutím (viz § 10b odst. 1 zákona). O této žádosti rozhodne Česká národní banka do 60 pracovních dnů. To neplatí, pokud žádost není úplná. Neobsahuje-li žádost všechny požadované informace nutné pro vydání rozhodnutí, může orgán dohledu ve lhůtě 50 pracovních dnů vyzvat žadatele, aby předložil doplňující informace nezbytné pro rozhodnutí. Do obdržení doplňujících informací se lhůta 60 pracovních dnů přerušuje, maximálně však na 20 pracovních dnů. Lhůta 60 pracovních dnů se přerušuje až na 30 dnů, je-li pro orgán dohledu obtížnější kontaktovat nabyvatele nebo pokud nabyvatel nepodléhá dohledu.

V souladu s požadavkem na jasnost a předvídatelnost posuzovacího řízení orgán dohledu uvědomí žadatele společně s oznámením o přijetí žádosti o dni, na který připadá konec lhůty pro vydání rozhodnutí.

Orgán dohledu nepřihlíží k ekonomickým potřebám trhu. Jako jediná kritéria při posuzování navrhovaného nabytí bere v potaz kritéria uvedená v § 10d odst. 6 písm. a) až g).

Mezi kritéria zkoumaná orgánem dohledu patří např. „finanční zdraví“ žadatele. Jedná se nejen o nezávadnost původu finančních zdrojů, ale i o celkovou finanční způsobilost žadatele. Je třeba zohlednit i jeho případné závazky a jiná finanční rizika, ve kterých je angažovaný.

Za účelem jasného a předvídatelného posuzovacího řízení je zde stanovena maximální lhůta 60 pracovních dnů. V případě nedodržení lhůty ze strany orgánu dohledu platí fikce souhlasu s navrhovaným nabytím (viz čl. 10 odst. 3 a 4 směrnice MiFID č. 2004/39/ES).

K § 10e

Jde-li o případ pozbytí kvalifikované účasti nebo její snížení pod hranice 50 %, 30 %, nebo 20 % nebo pokud ovládající osoba přestává ovládat obchodníka s cennými papíry, vyžaduje se pouze oznámení této skutečnosti orgánu dohledu. Souhlas České národní banky se v takovém případě nevyžaduje.

K bodu 16 (§ 11)

Vzhledem k tomu, že zákon o bankách obsahuje úpravu vlastní, použije se tato úprava u obchodníka s cennými papíry, který je bankou. Tímto ustanovením se vylučují možné konflikty těchto dvou úprav. Jedná se o tradičně používanou výjimku pro bankovní obchodníky s cennými papíry, kteří se primárně řídí úpravou v zákoně o bankách, pokud je oblast upravena v obou zákonech.

K bodu 17 (§ 12 písm. b) bod 1 a 2)

Sjednocuje se pojmosloví v celém zákoně (opravuje se překlep). Zákazníci mohou být pouze potenciální (a tedy možní), nikoli potencionální (což je český novotvar se stejným významem, který by se ale neměl používat a ani zákon jej nepoužívá). Přestože v Akademickém slovníku cizích slov (1993) se objevuje i varianta potencionální (jako řidší podoba slova potenciální), Slovník spisovné češtiny i Pravidla českého pravopisu uvádí jako jedinou variantu tvar potenciální. Slovo „*potentia*“ je rodu ženského a 1. deklinace (skloňovacího vzoru). Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 18 [§ 12a odst. 1 písm. a)]

Jedná se o gramatickou změnu (uspořádání je středního rodu, nikoli mužského).

K bodu 19 [§ 12b odst. 1 písm. d)]

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodům 20 a 21 (nadpis části druhé hlavy II dílu 3 a § 14 odst. 5)

Zákon se uvádí do souladu s § 14 odst. 1, podle kterého obchodník s cennými papíry činnosti nevykonává, ale provádí pomocí osob zde uvedených. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 22 (§ 15a odst. 1)

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 23 [§ 15d odst.1 písm. d)]]

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 24 (§ 15g)

Ve výčtu se upřesňuje, že se jedná o odkaz na písmena. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 25 [§ 15k odst. 2 písm. f)]

Sjednocuje se používání slova „kurz“. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodům 26 až 28 (§ 15l odst. 3 písm. b), § 15n § 15t odst. 1)

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 29 (§ 16 odst. 1)

V souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády a jejich Metodickými pomůckami se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“.

K bodu 30 (§ 16a odst. 2)

Jedná se změnu vyvolanou nutností precizněji formulovat toto ustanovení tak, aby byl naplněn záměr evropského zákonodárce a smysl evropské právní úpravy, podle které je plný rozsah uveřejňovaných informací vyžadován až po nejvýše postavené evropské osobě ve skupině. Navrhovaná úprava upřesňuje transpozici příslušného ustanovení směrnice 2006/48/ES a odstraňuje možné výkladové problémy. Zejména se text pro přehlednost neformuluje jako podmínky pro plnění povinnosti na individuálním základě („jestliže není“), ale jako výjimky z pravidla plnit tuto povinnost („to neplatí, jestliže je“).

K bodu 31 (§ 19 odst. 3)

V souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 32 (§ 19 odst. 4 a § 24 odst. 5)

V celém zákoně se sjednocuje odkaz na zákon o bankách v souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 33 (§ 21 odst. 1)

Tato změna je nutná, aby zákon o podnikání na kapitálovém trhu byl v souladu s čl. 32 odst. 2 MiFID (směrnice 2004/39/ES), kde se hovoří o usazeném vázaném zástupci. Ustanovení o organizační složce se přiměřeně použije na činnost vázaného zástupce. Oznámení se procesně řídí podle "pasu" obchodníka s cennými papíry, o jehož vázaného zástupce se jedná.

K bodu 34 [§30 odst. 3 písm. b)]

Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 35 [§ 31 písm. b)]

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se opravuje špatný odkaz.

K bodu 36 (§ 32 odst. 5)

Vzhledem k tomu, že může být sporné, zda se zprostředkování rámcové smlouvy investičním zprostředkovatelem považuje za předání pokynu, je potřebné do zákona doplnit i povinnost investičního zprostředkovatele do deníku zapisovat i uzavření rámcových smluv mezi obchodníkem a zákazníkem, i když k samotnému přijímání a předávání pokynů již investiční zprostředkovatel není využíván.

K bodu 37 [§ 32 odst. 7 písm. b)]

Pro řádný dohled na finančním trhem vykonávaným Českou národní bankou byla evidence rozšířena na veškeré pokyny bez ohledu na to, zda byly obchody uzavřeny. Rovnocenná úprava existuje pro obchodníka s cennými papíry.

K bodu 38 [§ 32 odst. 7 písm. e)]

Informování o plnění pravidel obezřetného podnikání na bázi pravidelné informační povinnosti je nadbytečné. Obdobnou povinnost nemá ani obchodník s cennými papíry.

K bodu 39 [§ 32b odst. 2 písm. c) a d)]

K písm. c)

Toto ustanovení bylo doplněno z důvodu uvedení zákona o podnikání na kapitálovém trhu do souladu s čl. 23 odst. 3 MiFID (směrnice 2004/39/ES) ve spojení s preambulí 39 MiFID. Současná právní úprava totiž v rozporu se směrnicí umožňuje zápis vázaného zástupce usazeného mimo území České republiky do tuzemského registru, ačkoliv takovou regulatorní arbitráž směrnice zakazuje. Povinnost členského státu odejmout registraci v případě rozporu s tímto pravidlem je pokryta § 145 odst. 2 písm. e) ZPKT.

K písm. d)

Stejný požadavek je kladen na investičního zprostředkovatele a byl kladen na investičního zprostředkovatele II. úrovně, kterého nyní nahrazuje právě vázaný zástupce. Změna souvisí s přechodným ustanovením v bodě 27 čl. II. zákona č. 230/2008 Sb..

K bodu 40 [§ 32b odst. 2 písm. e)]

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se reaguje na vložení nového odstavce 4.

K bodu 41 (§ 32b odst. 4)

Tento odstavec byl doplněn z důvodu stejných požadavků na investičního zástupce – právnickou osobu a vázaného zástupce – právnickou osobu.

K bodu 42 (§ 32c odst. 1)

Česká národní banka je povinna zapisovat podle § 32c odst. 1 ZPKT nejen vázané zástupce osoby podle § 32a odst. 2 písm. a), c) a d), ale také vázané zástupce osoby podle § 32a odst. 2 písm. b) (tedy z členského státu EU), pokud splňují podmínky dle § 32b odst. 2.

K bodu 43 [§ 32c odst. 6 písm. c)]

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 44 (§ 33 odst. 2)

V souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou a třetí Legislativních pravidel vlády se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 45 (§ 33 odst. 4)

V daném kontextu bylo ustanovení matoucí, neboť mohlo vést k závěru, že Česká národní banka mohla vydat i takové rozhodnutí o schválení dražebního řádu, proti kterému nelze podat rozklad.

K bodu 46 (§ 36 odst. 3)

Návrh odstraňuje nedostatek v transpozici směrnice o prospektu, který spočívá v absenci ustanovení odpovídajícího článku 8 odst. 3 směrnice. Ustanovení vychází ze skutečnosti, že ne vždy je vzhledem k povaze emitenta či cenného papíru možné či vhodné uvádět údaje vyžadované nařízením Komise provádějícím směrnicí o prospektu (2003/71/ES). Stanovuje proto možnost a zároveň povinnost uvádět údaje rovnocenné, vždy však za předpokladu, že adresátům jsou v prospektu poskytnuty dostatečné informace v souladu s § 36 odst. 1. Zda je splněna podmínka rovnocennosti bude posuzovat Česká národní banka v rámci svých dohledových pravomocí v souvislosti s plněním povinností souvisejících s prospektem cenného papíru.

K bodu 47 (§ 36 odst. 4)

Změna souvisí s novou strukturou § 120.

K bodům 48 až 52 (§ 36 odst. 5 a 6, § 36b odst. 1, § 36c odst. 1 a 2 a) § 36g odst. 1)

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se zejména aktualizují odkazy na novelizovaná ustanovení. Také se doplňuje čárka, protože se v § 36 odst. 6 jedná o vedlejší věty vložené.

K bodům 53 až 58 [§ 36g odst. 2 až 5, § 36h odst. 1 písm. a), c) a d)]

Změna vyvolaná nutností preciznější formulace tohoto ustanovení v souladu se směrnicí o prospektu.

K bodu 59 (§ 36h odst. 3)

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se přesouvá legislativní zkratka „oficiální trh“ na místo prvního výskytu.

K bodům 60 a 61 (§ 39 odst. 2 a 6)

Touto změnou se zpřesňuje, za jakých podmínek může organizátor regulovaného trhu podnikatelsky nakládat se svým majetkem. Tato možnost je však posuzována restriktivně – Česká národní banka má možnost registraci další podnikatelské činnosti zamítnout.

K bodu 62 (změna v nadpise)

Jedná se o legislativně technickou změnu vzhledem ke znění ustanovení § 10b až § 10e.

K bodu 63 (§ 47 odst. 1)

Úprava kvalifikovaných účastí se připodobňuje obdobné právní úpravě pro obchodníka s cennými papíry. Není rozumného důvodu, aby v případě organizátora regulovaného trhu postupovala Česká národní banka odchylně.

K bodu 64 (§ 47 odst. 2)

Jedná se o legislativně technickou změnu související s úpravou v odstavci 1.

K bodu 65 (§ 50 odst. 7)

Zmocnění k vydání prováděcího předpisu, který stanoví lhůty, formu a způsob uveřejňování výroční zprávy a výsledků hospodaření (§ 50 odst. 2) a uveřejňování pravidel obchodování, pravidel pro přijímání investičních nástrojů k obchodování a pravidla přístupu (§ 50 odst. 3), bylo odstraněno. Není nutno vyhláškou upravovat již tak dosti zřejmá ustanovení zákona. Obě ustanovení již navíc obsahují lhůty (bez zbytečného odkladu, v aktuálním znění) a taktéž způsob (umožňující dálkový přístup). Stanovení formy (např. pdf) vyhláškou je nadbytečné. Vyhláška č. 236/2008 Sb., o informační povinnosti organizátora regulovaného trhu a provozovatele mnohostranného obchodního systému, tuto problematiku neupravuje.

K bodu 66 (§ 56 odst. 8)

Obsah ustanovení je upraven v jiné části zákona. Konkrétně problematiku jazykového režimu upravuje ustanovení § 127c ZPKT, ve znění tohoto zákona, problematiku povinností subjektů potom ustanovení § 121b ZPKT, ve znění tohoto zákona. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 67 (§ 57 odst. 3)

Jedná se o legislativně technickou změnu.

V § 44 odst. 4 písm. c) a d) ZPKT, ve znění před novelou provedenou zákonem č. 230/2008 Sb., byly implementovány výjimky obsažené v čl. 4 odst. 2 písm. c) a d) směrnice o prospektu. Novela tyto výjimky vypustila. Je však nutné, aby ustanovení směrnice bylo implementováno. Jde o výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt v souvislosti s výměnou cenných papírů v rámci nabídky převzetí nebo výměnou cenných papírů v souvislosti s přeměnou společnosti.

K bodu 68 (§ 64)

Jedná se o legislativně technickou změnu související s úpravou v § 36h odst. 3.

K bodu 69 (§ 65 odst. 1 písm. h), § 96 odst. 3, § 97 odst. 1 písm. b) § 112 odst. 1 a 5 a § 152 odst. 1)

V souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 70 (§ 65a)

Ustanovení je parafrází stávajícího § 120 odst. 2 písm. b).

K bodu 71 (§ 83 odst. 15)

Provozovatel vypořádacího systému je oprávněn vést samostatnou evidenci investičních nástrojů podle § 93 odst. 2 písm. c) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. V praxi jde především o zahraniční investiční nástroje vedené na zákaznickém účtu provozovatele vypořádacího systému v evidenci zahraničního provozovatele vypořádacího systému, pro které provozovatel vypořádacího systému musí zabezpečit distribuci výnosů (dividend). Pro vedení samostatné evidence je proto nezbytné, aby provozovatel vypořádacího systému směl uschovávat a spravovat investiční nástroje.

Podle § 70c odst. 3 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění účinném do 30. dubna 2004, byla osoba provádějící vypořádání obchodů s cennými papíry oprávněna vykonávat další činnosti, avšak pouze za podmínky, že souvisejí s vypořádáním obchodů s cennými papíry. Tyto činnosti tedy nebyly součástí udělené licence, ale oprávnění k jejich výkonu plynulo přímo ze zákona. Ustanovení § 70b a § 70c však byla od 1. května 2004 v souvislosti s nabytím účinnosti bodu 46 čl. I zákona č. 257/2004 Sb. zrušena. Návrh zákona vyvolává určité pochybnosti, zda umožňuje provozovateli vypořádacího systému s ohledem na § 4a a § 4 odst. 3 písm. a) pro účastníky poskytovat úschovu a správu cenných papírů.

S ohledem na znění § 100 odst. 3 písm. c), které toto oprávnění výslovně stanoví pro centrálního depozitáře se navrhuje změna, která stávající pochybnosti odstraní. Změna však bude vyžadovat, aby provozovatel vypořádacího systému měl výslovné povolení k úschově a správě cenných papírů.

K bodu 72 [§90 odst. 1, § 109 odst. 2 písm. b), § 145 odst. 6 písm. c), § 150 odst. 2, § 127 odst. 2 písm. d) a v 197 písm. d)]

V souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 73 (§ 94 odst. 10)

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 74 (§ 99 odst. 2)

Vkládá se čárka, protože se jedná o vedlejší větu vloženou. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 75 (§ 100 odst. 2)

Legislativně technická úprava související s změnou § 103 odst. 8.

K bodu 76 (§ 103a)

Zákon již v současné době pro jiné profesionální poskytovatele služeb v oblasti kapitálového trhu připouští, aby za předpokladu, že tato činnost bude zaregistrována Českou národní bankou, vykonávali i jinou podnikatelskou činnost. Praxe tak ukázala legitimní požadavek, aby centrální depozitář vykonával i činnosti přímo související se správou vlastního majetku. Vhodnost příslušné aktivity bude zabezpečována posuzováním ČNB s restriktivním přístupem k této možnosti, pouze však je-li dán zvláštní zřetel hodný.

K bodu 77 (§ 104a)

Úprava kvalifikovaných účastí se připodobňuje obdobné právní úpravě pro obchodníka s cennými papíry. Není rozumného důvodu, aby v případě centrálního depozitáře postupovala Česká národní banka odchylně. Výjimkou je lhůta pro vydání rozhodnutí, která v tomto případě činí 90 dní.

K bodu 78 [§ 115 odst. 1 písm. i)]

Do výčtu subjektů, kterým jsou centrální depozitář a osoba, která vede samostatnou evidenci cenných papírů, povinni poskytovat údaje z jimi vedených evidencí a dokumentů uchovávaných podle § 99a odst. 1 ZPKT, se přidává Ministerstvo financí, a to v zájmu umožnění sestavení vládní finanční statistiky a plnění požadavků daných nařízením č. ES, kterým se provádí protokol o postupu při nadměrném deficitu, připojený ke Smlouvě o založení Evropských společenství. Odstraňuje se tak situace, kdy Ministerstvo financí nemá k dispozici některé potřebné údaje, konkrétně se jedná o informace o držitelích státních dluhopisů za sektor ústředních vládních institucí a o všech držitelích komunálních dluhopisů ze sektoru vládních institucí.

K bodu 79 (název hlavy I)

Změna názvu z důvodu zrušení § 116 a rozdělení hlavy I části osmé na více hlav.

K bodu 80 (nadpis § 117)

Legislativně technická změna, kterou se ruší nadpis § 117 z důvodu rozdělení hlavy I části osmé na více hlav.

K bodu 81 (označení hlavy II)

Legislativně technická změna z důvodu rozdělení hlavy I části osmé na více hlav.

K bodu 82 (§ 117a)

Podle čl. 2 odst. 1 písm. a) transparenční směrnice nejsou vyměnitelné a prioritní dluhopisy považovány za dluhové cenné papíry. Proto je zde výslovně uvedeno, že takovéto cenné papíry se považují za akcie a jim obdobné cenné papíry. Ustanovení se vztahuje i na jim obdobné zahraniční cenné papíry.

K bodu 83 (§ 118 a 119)

K § 118 odst. 1

Ustanovení vymezuje působnost zákona na emitenty některých investičních cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích v souladu s definicí domovského členského státu v čl. 2 odst. 1 písm. i) transparenční směrnice. Česká republika je domovským členským státem pro emitenty akcií a také pro emitenty dluhopisů s nominální hodnotou pod 1 000 euro (a jim obdobných zahraničních cenných papírů), kteří mají sídlo na území ČR. Stanovuje se, že hodnota má být „téměř“ rovna, aby výkyvy měnových kurzů v průběhu přípravy emise dluhopisů neměli vliv na režim domovského státu. Při posuzování by se měla zohlednit směrodatná odchylka, tedy $\pm 5-10\%$. Ostatní emitenti z EU mají právo volby mezi členským státem, ve kterém mají sídlo a členským státem, ve kterém jsou jejich cenné papíry obchodovány. Pro emitenty ze zemí mimo EU je Česká republika domovským státem, pokud jim byl v České republice schválen prospekt a plní tak tady povinnost podle § 120 odst. 7. Podle ustanovení § 36c odst. 2 ZPKT Česká národní banka schvaluje prospekt těm emitentům ze třetích zemí, jejichž cenné papíry byl přijaty k obchodování v České republice nejdříve z celé EU; to se nevztahuje na případy přenesení pravomoci schválit prospekt podle § 36c odst. 10 ZPKT, kdy takovéto přenesení pravomoci neovlivňuje domovský členský stát.

K § 118 odst. 2 až 8

Tato ustanovení vyžadují uveřejnění výroční zprávy emitentem kótovaných cenných papírů (viz § 118 odst. 1), pro které je Česká republika domovským státem. Výroční zpráva musí obsahovat auditovanou účetní závěrku a celkově podávat věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a hospodářských výsledcích emitenta. Informace musejí umožnit náležité monitorování společnosti ze strany akcionářů a poskytovat základ pro oceňování cenných papírů (zejména díky tomu, že výroční zpráva obsahuje informace obdobné informacím obsaženým v prospektu a je tedy *cum grano salis* jeho aktualizací). Emitenti uveřejňují i výhled do budoucnosti. Informace mohou být doplněny o poznámky a diskusi operací a jejich analýzu, jak je připravil management, protože to osvětluje budoucí výkonnost společnosti. Kromě uveřejnění kvantitativních cílů, jejich časového horizontu a nákladů na ně, musejí cíle společnosti obsahovat i postupy ohledně etiky podnikání [zejména kodexů, které hodlá dodržovat – viz odst. 4 písm. j)].

Ve výroční zprávě se musejí uveřejnit i transakce, které se váží k celé skupině, aby byla zajištěna průhlednost úplné situace společnosti. Společnosti musejí uveřejnit informace o transakcích s propojenými osobami (§ 66a odst. 9 obchodního zákoníku) a o jednání ve shodě (§ 66b odst. 1 a 2 obchodního zákoníku).

Společnosti/emitenti jsou dále povinny uveřejnit informace o jednotlivých členech představenstva a dozorčí rady a klíčových manažerech, aby byli akcionáři s to ohodnotit jejich zkušenosti a kvalifikaci a zvážit všechny potenciální střety zájmů [odst. 4 písm. h), odst. 5 písm. g) a h)]. Jen s těmito informacemi mohou akcionáři volat členy správních orgánů k odpovědnosti za jejich jednání a rozhodování. Toto doporučení ještě zesiluje požadavky na výbory pro jmenování a pro odměňování. Akcionáři musejí mít schopnost objektivně ohodnotit vztah mezi výkonem společnosti a úrovní odměňování členů představenstva a dozorčí rady jak *ex ante*, tak *ex post*, a musejí být s to rozhodovat o položkách odměn vázaných na cenu akcie.

Vhodný režim uveřejňování informací o odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta by se měl skládat ze čtyř klíčových položek:

- Uveřejnění politiky odměňování ve výroční zprávě.
- Uveřejnění podrobností o odměňování jednotlivých členů představenstva a dozorčí rady ve výroční zprávě.
- Řádné vykázání nákladů společnosti na tato schémata odměňování ve výroční zprávě
- Uveřejnění podrobností o odměňování prostřednictvím akcií a opcí na akcie, jichž se členové představenstva a dozorčí rady účastní, ještě před schválením valnou hromadou.

Emitenti podle § 118 odst. 1 dále uveřejňují ve svých výročních zprávách prohlášení, jak aplikují příslušné kodexy správy a řízení v praxi [odst. 4 písm. j)]. Tato informace se uveřejňuje jako samostatná část výroční zprávy. Prohlášení by mělo souvisle popisovat klíčové prvky struktury a postupů společnosti v oblasti správy a řízení a obsahovat alespoň následující body:

1. Funkce valné hromady a její klíčové pravomoci, popis práv akcionářů a způsobu jejich vykonávání;
2. Složení a funkce představenstva, jeho výborů a dozorčí rady;
3. Označení akcionářů, kteří drží velké podíly, jejich hlasovacích a ovládacích práv a klíčových smluv mezi nimi;

4. Další přímé a nepřímé vztahy mezi těmito velkými akcionáři a společností;
5. Všechny podstatné transakce s dalšími spřízněnými/propojenými osobami (*related parties*);
6. Existence a povaha systému řízení rizik.

Kvalita uveřejňovaných informací závisí na standardech, podle nichž jsou vypracovávány a uveřejňovány. Audit roční účetní závěrky musí být proveden nezávislým auditorem (odst. 3), aby se získalo vnější a objektivní ujištění o způsobu, jímž byly zejména finanční výkazy připraveny a předloženy. Audit roční účetní závěrky společnosti je pro správu a řízení společností naprosto zásadní, což plyne i z § 39 ObchZ. Od členů představenstva zákon žádá, aby ve výročních zprávách předkládali všem akcionářům zprávu o svém řízení společnosti (zejména formou mezitímní zprávy podle § 119a, ale i publikováním pololetní a výroční zprávy), což je zvláště důležité ve společnostech, kde je management zároveň ovládajícím akcionářem nebo je s ním spřízněn. Je tudíž podstatné, aby byl audit objektivní a poctivý, neboť jen takový audit dává ujištění všem, kteří mají na společnosti nějaký finanční podíl.

K § 119

Ustanovení § 119 vyžadují uveřejnění pololetní zprávy, neboť některé informace je vhodné poskytovat v kratším intervalu než je jeden rok. Režim uveřejňování je podstatný pro tržně orientovaný monitoring společností a má klíčový význam pro schopnost akcionářů vykonávat svá hlasovací práva a rozhodovat se o svém dalším setrvání ve společnosti. Může též významně ovlivnit chování společností (vědí, že jsou pod stálým dohledem) a ochraňovat investory a jejich investice. Navíc může obecně napomoci při získávání kapitálu a udržování důvěry v kapitálový trh. Akcionáři a investoři požadují přístup k pravidelným, spolehlivým, srovnatelným a dostatečně podrobným informacím, aby mohli zhodnotit, jak představenstvo a management společnost řídí, a činit tak informovaná rozhodnutí ohledně ceny akcií, vlastnictví akcií a hlasování na valné hromadě. Naopak nedostatečné a nejasné informace mohou narušovat fungování finančního trhu, zvyšovat náklady na kapitál a vyústit v nevhodnou alokaci zdrojů.

Pololetní zpráva musí obsahovat zejména zkrácenou účetní závěrku a obdobně jako výroční zpráva podávat věrný a poctivý obraz o aktuální finanční situaci, podnikatelské činnosti a hospodářských výsledcích emitenta.

K bodu 84 (§ 119a až 119c)

K § 119a

Transparenční směrnice zavádí režim tzv. mezitímních zpráv statutárního orgánu emitenta, které tento orgán uveřejňuje v mezidobí mezi výroční a pololetní zprávou (návětí odstavce 1 a odstavec 2 specifikují, kdy má být tato zpráva publikována). Na tyto zprávy však nejsou kladeny takové formální požadavky jako na výroční a pololetní zprávy, ale poskytují informace investorům o významných transakcích v uplynulém období ve vztahu k emitentovi.

K § 119b

Tento paragraf stanovuje další povinnosti na uveřejňování informací jiných než výroční zprávy, pololetní zprávy a mezitímní zprávy. Jedná se zejména o změny významné pro akcionáře, u kterých je důležité, aby byly včas informováni (tj. bez zbytečného odkladu). Tento požadavek vyplývá z čl. 16 transparenční směrnice.

K § 119c

Ustanovení § 119c stanoví okruh emitentů, pro které v souladu s transparenční směrnicí neplatí povinnosti uveřejňování zpráv a informací uvedené v § 118 až 119b ZPKT. Jedná se zejména o státy, centrální banky, emitenty dluhopisů s nominální hodnotou nad 50 000 EUR. Povinnost uveřejnit pololetní zprávu podle § 119 se nevztahuje na úvěrové instituce za splnění podmínek podle odstavce 2 písm. a). Informace o přijatých půjčkách a nových emisích (§ 119b odst. 3) nemusí uveřejňovat některé mezinárodní instituce.

K bodu 85 (§ 120)

Ke změně nadpisu

Jedná se o legislativně technickou změnu vynucenou změnou systematiky zákona, bez níž by nadpis neodpovídal tomu, co je dále upraveno.

K odst. 1

Transparenční směrnice stanovuje povinnost zasílat organizátorovi regulovaného trhu a České národní bance každý návrh změny stanov nebo srovnatelného dokumentu. Jako česká úprava je stanoveno, že se zasílají i návrhy na snížení nebo zvýšení základního kapitálu, protože toto má nezanedbatelný dopad na práva stávajících akcionářů. Pro tento případ se uplatní lhůta „bez zbytečného odkladu“, která znamená v den svolání valné hromady nebo v den, kdy o návrhu na zvýšení kapitálu rozhodne představenstvo na základě zmocnění valné hromady. Vzhledem k tomu, že se tato povinnost vztahuje na všechny investiční cenné papíry upravené v transparenční směrnicí (nejenom na akcie a dluhopisy a obdobné cenné papíry), je tato povinnost umístěna do zvláštního odstavce. Tato povinnost byla původně upravena s drobnými odchylkami v § 120 odst. 1 písm. d) ZPKT.

K odst. 2 obecně

Vzhledem k tomu, že se upravené povinnosti vztahují pouze na emitenty akcií, dluhopisů a obdobných cenných papírů a nikoli na cenné papíry je nahrazující, je jejich úprava zahrnuta do zvláštního odstavce. V platném znění jsou tyto povinnosti obdobně upraveny v § 120 odst. 1 písm. a) a b).

K odst. 2 písm. a)

Jedná se o povinnost zajistit rovné zacházení s vlastníky cenných papírů, což je mimo jiné upraveno pro akcie v § 56a odst. 2 obchodního zákoníku („*Jakékoli jednání, jehož cílem je některého ze společníků zneužívajícím způsobem znevýhodnit, je zakázáno.*“). Obchodní zákoník se však vztahuje pouze na české obchodní společnosti, zatímco zákon o podnikání na kapitálovém trhu se vzhledem ke znění navrhovaného § 118 odst. 1 ZPKT vztahuje na emitenty pro něž je Česká republika domovským státem, což mohou být i zahraniční subjekty a na emitenty dluhových cenných papírů (zásada *pari passu*). Z preambule 22 transparenční směrnice je doplněna věta, že rozdílný počet hlasovacích práv spojených s cennými papíry není porušením povinnosti rovného zacházení. Pro dluhopisy používá transparenční směrnice termín „*pari passu*“, což znamená „bez upřednostňování“ (doslovný překlad znamená „stejným krokem“, v investičním žargonu tato zásada znamená „stejná odměna za stejné riziko“). V české verzi transparenční směrnice je tento latinský pojem přeložen jako „téže emise“, což není úplně přesné. Tato povinnost byla původně upravena s drobnými odchylkami v § 120 odst. 1 písm. a) ZPKT.

K odst. 2 písm. b)

Transparenční směrnice stanovuje povinnost emitentům kótovaných akcií, dluhopisů a obdobných cenných papírů zajistit výplatu výnosů (tzn. zejména dividend úroků z dluhopisů) a jiných peněžních plnění (tzn. např. splátky jistiny dluhopisu nebo plnění při odkupu vlastních akcií nebo při snížení základního kapitálu) prostřednictvím finanční instituce, aby byl umožněn přeshraniční výkon tohoto práva. Tato povinnost byla původně upravena v § 120 odst. 1 písm. b) ZPKT. Oproti původní úpravě však již emitent podle §118 odst. 1 nemůže vyplácet sám. Tato úprava souvisí i se změnou provedenou v § 19 odst. 6 zákona o dluhopisech.

K odst. 3

Uveřejnění formuláře plné moci ulehčuje vlastníkům cenných papírů účast na valné hromadě díky tomu, že mohou snadněji a beze strachu z formálních chyb (například při neznalosti zahraniční právní úpravy či cizího jazyka) pověřit zmocněnce k jejich zastupování na valné hromadě, schůzi vlastníků nebo obdobném shromáždění vlastníků cenných papírů. Je však třeba zdůraznit, že tyto formuláře plné moci nejsou obligatorní a proto je emitent povinen akceptovat i jinou formu plné moci, pokud splňuje náležitosti stanovené právním řádem (ať už se jedná o plnou moc podle § 31 až § 33a občanského zákoníku – vyžadovanou například při smlouvě o správě cenných papírů podle § 36 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech - nebo o mandátní smlouvu podle § 566 až 576 obchodního zákoníku či o plnou moc podle zahraniční právní úpravy). Nad rámec směrnice se upravuje i povinnost uveřejnit plnou moc na webových stránkách emitenta (tj. způsobem umožňujícím dálkový přístup).

K odst. 4

Na plnou moc k zastupování na schůzi vlastníků musejí být vlastníci cenných papírů vhodným způsobem upozorněni, a to nejpozději v den svolání schůze vlastníků, což upravuje tento odstavec.

K odst. 5

Jde o poměrně zásadní úpravu, umožňující emitentům kótovaných akcií a dluhopisů svolávat valnou hromadu, schůzi vlastníků, resp. srovnatelné shromáždění vlastníků cenných papírů a zasílat vlastníkům cenných papírů důležité informace týkající se jejich práv elektronicky (v současné době je nejpravděpodobnější zasílání e-mailem, do budoucna jsou však otevřené i další možnosti, jako například webové stránky s přístupovými hesly pro akcionáře, SMS zprávy a podobně). Tato úprava souvisí i s novou definicí elektronického prostředku v § 2 odst. 1 písm. l) ZPKT, a odkazujeme proto na důvodovou zprávu k tomuto ustanovení. K tomu, aby bylo možno zasílat informace elektronickým prostředkem, je třeba splnit několik povinností, které jsou v tomto odstavci upraveny. Zejména je to povinnost odsouhlasit tuto změnu na valné hromadě, schůzi vlastníků nebo srovnatelném shromáždění vlastníků cenných papírů, pokud tato možnost není již upravena ve stanovách nebo emisních podmínkách, či srovnatelném zahraničním dokumentu.

Doplňují se rovněž podmínky kladené na elektronický prostředek plynoucí z článku 2 odst. 1 písm. l) transparenční směrnice. Je zde totiž stanovena možnost svolávat valnou hromadu nebo jí srovnatelné shromáždění a schůzi vlastníků dluhových cenných papírů pomocí elektronického prostředku. Podmínky jsou záměrně formulovány obecně (i ve směrnici), aby umožnily zahrnout i elektronické prostředky, které teprve vzniknou (což je možno vzhledem k technologickému pokroku předpokládat). V současné době se jedná zejména o následující elektronické prostředky: elektronická pošta (e-mail), webová stránka s přístupem na heslo, SMS a teletext. Záleží na rozhodnutí jednotlivého emitenta podle § 118 odst. 1, jakou formu elektronického prostředku zvolí jako nejvhodnější. Ve svém rozhodnutí by však měl být dostatečně specifický. Při formulaci definice byl brán ohled na již existující definice, kterými jsou:

- § 40 odst. 4 zákona č. 40/1964 Sb., občanského zákoníku: *„Písemná forma je zachována, je-li právní úkon učiněn telegraficky, dálnopisem nebo elektronickými prostředky, jež umožňují zachycení obsahu právního úkonu a určení osoby, která právní úkon učinila.“*,
- prostředky komunikace na dálku podle § 53 odst. 1 věta druhá občanského zákoníku,
- elektronické prostředky a elektronická pošta podle § 2 písm. b) a c) zákona č. 480/2004 Sb., o některých službách informační společnosti,
- elektronické prostředky a elektronické nástroje podle § 149 zákona č. 137/2006 Sb., o veřejných zakázkách.

Preambule 22 transparenční směrnice stanovuje k použití elektronických prostředků mimo jiné následující: *„Mělo by být usnadněno informování držitelů akcií nebo dluhových cenných papírů na valných hromadách. Zejména držitelé akcií nebo dluhových cenných papírů usazení v zahraničí by se měli aktivněji podílet na tom, aby byli schopni pověřovat zástupce k jednání v jejich zastoupení. Ze stejných důvodů by mělo být na valné hromadě držitelů akcií nebo dluhových cenných papírů rozhodnuto, zda by se využívání moderních informačních a komunikačních technologií mělo stát skutečností.“*

Pro emitenty se sídlem v České republice je další povinností zde neuvedenou, ale plynoucí z § 173 odst. 1 písm. f) obchodního zákoníku, upravit způsob svolávání valné hromady elektronickým prostředkem ve svých stanovách. S touto oblastí souvisí i změna § 184 odst. 4 obchodního zákoníku. Důvodem této změny je umožnit zachování práv akcionářů i pro zahraniční subjekty a podpořit tak obchodování s českými tituly (akciemi). Pro zahraniční investory nemá velký význam publikace oznámení o konání valné hromady v Obchodním věstníku a v českém celostátním deníku v případě akcií na majitele, což je většina akcií obchodovaných na regulovaném trhu. Navíc využívání elektronických prostředků k šíření informací může přinést pro emitenty nezanedbatelné úspory, což by při zachování povinností v obchodním zákoníku nastat nemohlo.

Konkrétně je třeba dodržet tyto podmínky (kromě schválení na shromáždění vlastníků):

- nelze diskriminovat vlastníky na základě jejich sídla nebo bydliště (a stanovit tak například zasílání elektronicky pouze pro zahraniční vlastníky), což je v souladu se zásadou rovného zacházení: *„když elektronicky, tak všem“*, [písm. a) a d)]

- akcionáři musí být o této změně písemně informováni (zejména pokud se neúčastnili valné hromady, kde byl tento způsob zasílání informací odhlasován) a musí s ní souhlasit (to je zajištěno jednak tím, že je změna schválena valnou hromadou, a dále možností tento způsob zasílání kdykoli odmítnout a požádat o zasílání informací písemně, např. poštou), [písm. c) a d)]
- emitent musí mít aktualizovaný seznam kontaktních údajů akcionářů (v tomto by měli akcionáři poskytnout součinnost, například poskytnout svou e-mailovou adresu, na kterou chtějí informace zasílat a starat se o její případnou aktualizaci) a musí zajistit integritu dat, tj. zejména nesmí nikomu poskytnout seznam kontaktních údajů a zasílané informace musí být dostatečně šifrovány, aby se informace nedostaly do nepovolaných rukou. [písm. b)]

S touto problematikou souvisí i směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/36/ES ze dne 11. července 2007 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi, která má transpoziční lhůtu do 3. srpna 2009 a lze tedy očekávat další změny v této oblasti.

Jedná se o transpozici čl. 17 odst. 4 transparenční směrnice (pro emitenty akcií) a čl. 18 odst. 4 transparenční směrnice (pro emitenty dluhopisů). Úprava je obdobná jak u emitentů akcií, tak u emitentů dluhopisů, proto bylo zvoleno upravit oba okruhy emitentů v jednom ustanovení. V případě schválení rozhodnutí o zasílání informací elektronickým prostředkem se nejedná o změnu zásadní povahy podle § 23 odst. 4 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

Je třeba respektovat, že pro dluhové cenné papíry může být ČR domovským státem i u emitentů z jiných členských států Evropské unie [viz vymezení v § 118 odst. 1 písm. b)], zatímco pro emitenty akcií se bude jednat většinou o emitenty se sídlem v ČR a některé emitenty ze třetích zemí [viz vymezení v § 118 odst. 1 písm. a)]. Pouze pro emitenty dluhopisů s nominální hodnotou pod 1 000 EUR je domovským státem stát, ve kterém má emitent sídlo (s výjimkou emitentů ze třetích zemí). Pro emitenty dluhopisů nad 1 000 EUR je stanovena možnost v § 123 zvolit si domovský členský stát, jehož právem se budou řídit a kde budou plnit povinnosti vyplývající z transparenční směrnice. Jejich volba je omezena tím, že v tomto členském státě EU musí mít sídlo nebo jejich cenné papíry zde musí být obchodovány na regulovaném trhu. Zejména tedy u emitentů dluhopisů nad 1 000 EUR, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu v České republice, je třeba bedlivě sledovat, jakým právním řádem se řídí, podle toho, jaký členský stát EU si zvolili jako domovský podle § 123.

Proto musí být úprava v tomto ustanovení formulována tak, aby byla případně aplikovatelná i na zahraniční emitenty cenných papírů.

K odst. 7 a 8

V těchto ustanoveních se provádí několik legislativně technických a formulačních změn oproti současnému znění § 120 odst. 6. Zejména se toto ustanovení uvádí do souladu s definicí domovského státu ve směrnici o prospektu (protože se jedná o transpozici článku 10 této směrnice). Zasílání informací České národní bance je nyní upraveno ve sběrném ustanovení v § 127 odst. 2 ZPKT.

Nejzásadnější změnou je tak přesnější vymezení subjektů. To má význam zejména pro emitenty ze třetích zemí (tj. mimo EU), pro které je ČR domovským státem pouze, pokud zde byly jejich cenné papíry přijaty nejdříve z celé Evropské unie. Vzhledem k tomu, že zákon č. 230/2008 Sb., kterým se měnil zákon o podnikání na kapitálovém trhu zavádí definici kótovaného investičního nástroje jako investičního nástroje, který je přijatý k obchodování na regulovaném trhu kdekoli v Evropské unii, nelze již používat slovo „kótovaný“ ve smyslu přijatý k obchodování na oficiálním trhu, jako tomu bylo dosud.

V odstavci 8 se stanovují výjimky, kdy Česká republika není domovským členským státem podle směrnice o prospektu, ačkoli je zde schválen prospekt nebo naopak domovským státem je, ačkoli zde prospekt schválen není. Je zde též řešeno přechodné období, kdy nebyla v ČR transponována směrnice o prospektu a emitenti z členských států Evropské unie si zde museli nechat schválit prospekt, ačkoli by v případě včasné transpozice mohl být využit evropský pas pro prospekt. V takovémto případě není Česká republika domovským státem podle směrnice o prospektu.

V poznámce pod čarou č. 13 dochází ke zpřesnění odkazu, nově je uvedeno nařízení Komise (ES) č. 1725/2003, které provádí nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 a obsahuje příslušnou hmotně právní úpravu.

K bodu 86 (§ 120a a § 120b)

K § 120a

Tento paragraf upravuje speciální povinnosti emitentů akcií a obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi přijatých k obchodování na regulovaných trzích. Jedná se o transpozici článku 17 transparenční směrnice (který je částečně transponován též v § 120) ve spojení s preambulí 22 transparenční směrnice.

K odst. 1

Stanovuje se, co musí obsahovat dokument o svolání valné hromady či obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů. Vzhledem k tomu, že se úprava bude potenciálně vztahovat i na zahraniční subjekty, je zde stanoven kromě odkazu na obchodní zákoník i odkaz na obdobné zahraniční právní předpisy.

K odst. 2 až 4

Jedná se o transpozici čl. 17 odst. 2 písm. d) transparenční směrnice. Toto písmeno směrnice hovoří o rozdělení a platbách dividend, emisi nových akcií a všech dalších změnách akcií (rozdělení, upisování, rušení a konverze – „*allotment, subscription, cancellation or conversion*“). S ohledem na českou právní úpravu stanovujeme konkrétní obsah informací, které mají být zveřejněny při svolávání valné hromady. Vzhledem k nutné ochraně akcionářů stanovujeme i povinnost zveřejnit výsledek hlasování na valné hromadě (a tedy, zda byl návrh zamítnut nebo přijat), protože u zde uvedených rozhodnutí hrozí zásah do práv akcionářů. Na zahraniční subjekty by se české právní instituty měly vztáhnout obdobně, tzn. měly by zveřejňovat srovnatelné informace. Vzhledem k tomu, že podle transparenční směrnice je domovským státem emitenta akcií z EU vždy ten stát, kde má sídlo, padá aplikace zákona o podnikání na kapitálovém trhu na zahraniční emitenty akcií v úvahu pouze u emitentů ze třetích zemí, pro které je Česká republika domovským státem. Kteří emitenti to jsou, vyplývá ze znění § 118 odst. 1, § 120 odst. 5 a 6 a § 36c odst. 2 ZPKT. V odstavci 4 se upravuje situace, kdy valná hromada pověří představenstvo k rozhodnutí o zvýšení nebo snížení základního kapitálu.

K § 120b

Tento paragraf upravuje speciální povinnosti emitentů dluhopisů a obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky přijatých k obchodování na regulovaných trzích.

K odst. 1

Podle směrnice se má jednat zejména o informace týkající se místa, času a programu schůze vlastníků (jak je již upraveno v zákoně o dluhopisech nebo obdobných zahraničních předpisech), a dále veškeré informace vztahující se k „výplatě úroků, výkonu práv plynoucích z konverze, výměny, upisování nebo zrušení a právu na splacení“ („*the payment of interest, the exercise of any conversion, exchange, subscription or cancellation rights, and repayment*“) dluhových cenných papírů.

K odst. 2

Jde o výjimku pro emitenty dluhopisů o velké nominální hodnotě (nad 50 000 EUR, což představuje při kurzu 24 CZK/1 EUR částku 1 200 000 Kč za jeden dluhopis). Tito emitenti mohou za podmínek stanovených v tomto odstavci svolat schůzi vlastníků dluhopisů v kterémkoli členském státě Evropské unie.

Jedná se o výjimku širšího dopadu (tzv. velkoobchodní trhy - „*wholesale markets*“), která byla obsažena již ve směrnici o prospektu (srovnej například § 35 odst. 2 písm. d) ZPKT, kde je stanovena výjimka z povinnosti uveřejňovat prospekt, § 36 odst. 2 ZPKT, kdy prospekt nemusí obsahovat shrnutí prospektu, § 36g odst. 4, kde je zaveden zvláštní jazykový režim a § 120 odst. 6 věta druhá ZPKT, v platném znění, kdy je stanovena výjimka z povinnosti zasílat České národní bance každý rok všechny zveřejňované dokumenty).

Transparenční směrnice upravuje tyto výjimky v preambuli 15 a článku 8 odst. 1 písm. b) (tito emitenti nemusí zveřejňovat výroční, pololetní a čtvrtletní zprávy), v právě probíraném článku 18 odst. 3 a v článku 20 odst. 6 (výjimka z jazykového režimu, kdy je možno zveřejňovat informace pouze v angličtině nebo dle rozhodnutí emitenta v jazycích přijímaných orgány dohledu).

K bodu 87 (§ 121)

Napравuje se zřetelné opomenutí, kdy není jasné, na jakého emitenta se povinnosti vztahují.

K bodu 88 (§ 121a a 121b)

K § 121a

V souladu s definicí emitenta v čl. 2 odst. 1 písm. d) transparenční směrnice je stanoveno, že u cenných papírů zastupujících jiné cenné papíry plní povinnosti podle transparenční směrnice emitent podkladových cenných papírů. Pod toto ustanovení by měli spadnout emitenti depozitních certifikátů.

K § 121b

Upravuje se, kdo plní povinnosti emitenta, pokud jsou jeho cenné papíry přijaty k obchodování bez jeho souhlasu. Většinou se bude jednat o sekundární kótace, což znamená, že emitent již obdobné povinnosti plní v jiném členském státě EU (ale může se jednat o sekundární kótaci i v rámci České republiky). V takovém případě by měla osoba plnící povinnosti místo emitenta zajistit, aby zveřejněné informace byly přístupné i v České republice a v případě „exotických“ jazyků zajistit i jejich překlad.

K bodu 89 (označení nové hlavy)

Legislativně technická změna související s přidáním nových hlav v této části zákona.

K bodu 90 (§ 122)

K odst. 1

Odstavec 1 byl přeformulován, aby odpovídal článku 9 transparenční směrnice. Hlasovací práva se vypočítávají na základě všech akcií, s nimiž jsou hlasovací práva spojena, a to i v případě, že byl výkon těchto práv pozastaven.

Umožňuje se, aby oznámení o překročení prahových hodnot podílu na hlasovacích právech emitenta bylo podáno nejen v českém jazyce, ale nově lze oznámení podat též pouze v jazyce anglickém.

K odst. 2

V odstavci 2 jsou vyjmenovány případy, kdy se do podílu na hlasovacích právech emitenta připočítávají další hlasovací práva. V písmenech a) až c) a f) a g) je uvedeno, kdy se přičítají podíly v případech, které jsou v současném znění zákona uvedeny v § 11; v písmenech e) a h) jsou uvedeny případy, které jsou upraveny v současném § 122 odst. 2. Nově se započítávají podíly podle písmene d), podle kterého se započítávají i hlasovací práva z cenných papírů, na které má osoba doživotní užívací právo.

K odst. 3

V souladu s čl. 12 transparenční směrnice se lhůta pro splnění oznamovací povinnosti prodlužuje na 4 pracovní dny.

Dále se stanoví nevyvratitelná právní domněnka, že oznamovatel se o skutečnosti, která zakládá jeho oznamovací povinnost, dozvěděl do 2 pracovních dnů po rozhodné skutečnosti.

Oznamovací povinnost je povinnost individuální, která zavazuje každou osobu, na kterou dopadá samostatně. Případně na základě jedné události může být zavázáno více osob, pokud se např. na základě převodu vlastnictví k cenným papírům jedné osobě zvýší podíl na hlasovacích právech emitenta nad prahové hodnoty uvedené v odstavci 1 a zároveň druhé osobě tento podíl pod prahové hodnoty poklesne.

V případě, že oznamovací povinnost zavazuje více osob, lze oznamovací povinnost splnit jedním společným oznámením. V tomto případě se však žádná z povinných osob nezbavuje své odpovědnosti v souvislosti s oznámením, tj. každá z povinných osob odpovídá samostatně za včasnost, řádnost a úplnost oznámení.

K odst. 4

Toto ustanovení rozvádí případ, kdy se hlasovací práva přičítají zmocněnci, který je na základě plné moci oprávněn hlasovací práva vykonávat na jedné valné hromadě podle svého uvážení. V takovém případě může oznámení mít formu jednorázového oznámení, které zahrnuje jednak informaci o podílu na hlasovacích právech při valné hromadě, dále informaci, jaká bude výsledná situace z hlediska hlasovacích práv v okamžiku, kdy již zmocněnec nebude oprávněn hlasovací práva vykonávat a dále informaci, kdy k tomuto okamžiku dojde.

K odst. 5

Jedná se o původní odstavec 4. Věcně zde nedochází oproti stávající právní úpravě k žádné změně. Toto ustanovení však bylo přeformulováno, aby bylo srozumitelnější.

K odst. 6

Transparenční směrnice umožňuje, aby si členský stát EU zvolil, zda povinnost uveřejňovat informace obsažené v oznámení budete dopadat na emitenta nebo na příslušný orgán členského státu. Česká republika se rozhodla, že tyto informace bude uveřejňovat Česká národní banka, a to ve lhůtě do 3 dnů ode dne, kdy jí bylo oznámení doručeno, nebo ode dne, kdy takovou informaci sama zjistí.

K odst. 7

V tomto odstavci nedochází oproti stávající právní úpravě k žádné změně.

K odst. 8

Toto ustanovení je shodné jako dosavadní odstavec 8 s tím, že se vypouští věta poslední v důsledku změn provedených v tomto paragrafu.

K odst. 9

V odstavci 9 se využívá možnosti stanovené transparenční směrnici, podle které se hlasovací práva kvalifikovaného investora (banky, instituce elektronických peněz, spořitelního a úvěrního družstva nebo obchodníka s cennými papíry) nezapočítávají pro účely § 122, pokud nepřesahují podíl ve výši 5 % na všech hlasovacích právech emitenta a pokud tato osoba tato hlasovací práva nevykonává.

K odst. 10

Ustanovení zavádí výjimku, kdy se do podílu na hlasovacích právech osoby ovládající obchodníka s cennými papíry (nebo zahraniční osobu, která má povolení jiného členského státu Evropské unie k poskytování investiční služby obdobné investiční službě obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání) nezapočítávají hlasovací práva, která se vztahují k majetku, který obhospodařuje obchodník s cennými papíry, pokud tato osoba hlasovací práva vykonává pouze podle příkazu zákazníka daného písemně (včetně elektronicky) a pokud ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv prováděného obchodníkem s cennými papíry, a tak obchodník s cennými papíry vykonává hlasovací práva nezávisle na ovládající osobě. Takovým nezávislým výkonem hlasovacích práv se rozumí případy, kdy ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv prováděného obchodníkem s cennými papíry, a to ani přímým ani nepřímým způsobem. Přímým způsobem (instrukcí, příkazem) se rozumí příkaz ovládající společnosti, který specifikuje způsob, jak má být hlasovací právo vykonáno v konkrétním případě. Nepřímým příkazem se rozumí jakýkoli obecný nebo konkrétní příkaz, v jakékoli formě, který je vydaný ovládající společností a který vymezuje diskreci obchodníka s cennými papíry vykonávat hlasovací práva, a který slouží zájmům ovládající společnosti.

K odst. 11

Ustanovení zavádí výjimku, kdy se do podílu na hlasovacích právech osoby ovládající investiční společnost (nebo zahraniční investiční společnost) nezapočítávají hlasovací práva, která se vztahují k majetku, který obhospodařuje investiční společnost, pokud ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv, a tak investiční společnost vykonává hlasovací práva nezávisle na ovládající osobě. Takovým nezávislým výkonem hlasovacích práv se rozumí případy, kdy ovládající osoba žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv prováděného investiční společností, a to ani přímým ani nepřímým

způsobem. Příímým způsobem (instrukcí, příkazem) se rozumí příkaz ovládající společnosti, který specifikuje způsob, jak má být hlasovací právo vykonáno v konkrétním případě. Nepříímým příkazem se rozumí jakýkoli obecný nebo konkrétní příkaz, v jakékoli formě, který je vydaný ovládající společností a který vymezuje diskreci investiční společnosti vykonávat hlasovací práva, a který slouží zájmům ovládající společnosti.

K odst. 12

Zavádí se výjimka pro ovládající osobu uvedenou v odstavcích 10 a 11, která ovládá osobu, jenž na základě povolení státu, který není členským státem Evropské unie, poskytuje v tomto státě službu srovnatelnou s investiční službou obhospodařování majetku zákazníka, je-li její součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, za podmínky, že ovládající osoba nezasahuje do výkonu hlasovacích práv vztahujících se k cenným papírům obhospodařovaným ovládanou osobou, a tudíž hlasovací práva ovládaná osoba vykonává nezávisle na ovládající osobě, dále že ovládaná osoba v případě konfliktu zájmů odhlédne od zájmů ovládající osoby.

K odst. 13

Stanoví podmínky pro případ, kdy ovládající osoba hodlá využít výjimky podle odstavců 10 až 12, jenž stanoví, za jakých podmínek je ovládající osoba zproštěna povinnosti započítat do svého podílu na hlasovacích právech hlasovací práva, která se vztahují k majetku, který obhospodařuje ovládaná osoba (investiční společnost nebo obchodník s cennými papíry). Ovládající osoba je v takovém případě povinna zaslat České národní bance bez zbytečného odkladu údaje o ovládané osobě s uvedením orgánů, jejichž dohledu podléhá, nebo s uvedením, že žádnému orgánu nepodléhá. Tyto údaje o ovládané osobě ovládající osoba průběžně aktualizuje. Dále zašle České národní bance prohlášení o tom, že ovládající osoba splňuje podmínky stanovené v odstavcích 10 až 12. Prohlášení o splnění podmínek ovládající osoba zaslat nemusí v případě, že výjimky hodlá využít pouze ve vztahu k investičním nástrojům, které umožňují nabytí cenné papíry jednostranným projevem vůle ve smyslu odstavce 2 písm. h).

K odst. 14

Ovládající osoba podle odstavců 10 až 12 je na základě žádosti České národní banky povinna doložit, že ovládající i ovládaná osoba mají organizační strukturu, která zajistí, že ovládající osoba nezasahuje do vykonávání hlasovacích ovládanou osobou, a že tak v souladu s čl. 10 odst. 4 písm. a) směrnice provádějící transparenční směrnici výkon hlasovacích práv probíhá nezávisle na ovládající osobě, a dále že v souladu s písm. b) osoby, které rozhodují o výkonu hlasovacích práv, jednají nezávisle. Tato podmínka je splněna především, pokud mají ovládající a ovládaná osoba stanoveny zásady a postupy, které ve vztahu k výkonu hlasovacích práv zabrání šíření informací mezi těmito osobami. Ovládající osoba dále doloží, že v případě, kdy je ovládající osoba zákazníkem jí ovládané osoby, nebo kdy má účast v aktivech spravovaných jí ovládanou osobou, jsou spolu v zákaznickém vztahu s tržním odstupem.

K odst. 15

Na základě požadavků transparenční směrnice se do českého právního řádu zavádí povinnost emitenta podle § 118 odst. 1 písm. a) uveřejnit informaci, že nabyt nebo pozbyl vlastní akcie sám, a to v případě, že tyto akcie nabyt nebo pozbyl sám nebo prostřednictvím jiné osoby, která jednala na jeho účet. Tato povinnost se na emitenta vztahuje, pokud přesáhne výši 3 %, je-li jeho základní kapitál vyšší než 100 000 000 Kč nebo pokud je jeho základní kapitál vyjádřen v cizí měně v částce odpovídající 100 000 000 Kč, nebo sníží-li svůj podíl pod tuto hranici. Dále na emitenta dopadá tato povinnost, pokud překročí podíl ve výši 5% nebo 10%, nebo svůj podíl pod tyto hranice sníží. Emitent je povinen uveřejnit tuto informaci do 4 pracovních dnů poté, co tyto prahové hodnoty přesáhne nebo poté, co jeho podíl pod tyto prahové hodnoty klesne. Podíl emitenta se vypočítává na základě celkového počtu akcií, s nimiž jsou hlasovací práva spojena.

K odst. 16

Stanoví se, že pro účely výpočtu prahových hodnot emitent uveřejní celkový počet hlasovacích práv a výši základního kapitálu do konce kalendářního měsíce, ve kterém došlo ke změně v těchto skutečnostech.

K odst. 17

Česká národní banka se zmocňuje k vydání prováděcího předpisu, který stanoví podrobnosti oznámení.

K bodu 91 (§ 122a)

K odst. 1

Odstavec 1 tohoto ustanovení uvádí výjimky z oznamovací povinnosti stanovené v § 122.

K odst. 1 písm. a)

Oznamovací povinnost se nevztahuje na osobu, za kterou oznamovací povinnost splnila osoba, která ji ovládá.

K odst. 1 písm. b)

Oznamovací povinnost se dále nevztahuje na osobu, která nabývá nebo zcizuje akcie nebo obdobného cenné papíry, představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, přijaté k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, který má sídlo na území České republiky nebo státu, který není členským státem Evropské unie, pokud zasílá České národní bance dokument podle § 120 odst. 4, za výhradním účelem vypořádání obchodů s těmito investičními nástroji v krátkém vypořádacím cyklu, který činí maximálně 3 pracovní dny.

K odst. 1 písm. c)

Oznamovací povinnost se rovněž nevztahuje na osobu, která má ve své moci investiční cenné papíry, pokud hlasovací práva s těmito investičními nástroji spojená vykonává pouze podle písemného pokynu vlastníka takového investičního nástroje.

K odst. 1 písm. d)

V souladu s čl. 9 odst. 5 transparenční směrnice se oznamovací povinnost nevztahuje na obchodníka s cennými papíry (nebo na zahraniční osobu s obdobnou činností) jednajícího jakožto tvůrce trhu, v případě, že překročí podíl na hlasovacích právech emitenta ve výši 5 % nebo svůj podíl pod tuto hranici sníží, za podmínky, že nevykonává vliv na řízení emitenta ani nezasahuje do jeho řízení. Na základě čl. 6 směrnice provádějí transparenční směrnici, který stanoví kontrolní mechanismy ve vztahu k tvůrcům trhu, je obchodník s cennými papíry, který hodlá využít této výjimky, povinen oznámit orgánu dohledu emitenta, že provádí nebo hodlá provádět činnost tvůrce trhu s cennými papíry tohoto emitenta.

K odst. 2

Odstavec 2 stanoví, že se oznamovací povinnost nevztahuje na člena Evropského systému centrálních bank, pokud při plnění jeho úkolů nebo funkcí jakožto měnového orgánu jeho podíl na hlasovacích právech dosáhne, překročí nebo klesne pod prahové hodnoty uvedené v § 122 odst. 1. Tato výjimka se na člena Evropského systému centrálních bank vztahuje pouze v případě, že tato hlasovací práva nevykonává a prahovou hodnotu překročí pouze na krátkou dobu, která je v souladu se smlouvou a právními předpisy Evropské centrální banky, a to zejména s obecnými zásadami Evropské centrální banky o nástrojích a postupech měnové politiky a s TARGET a na úvěrové operace za účelem provádění rovnocenných funkcí v souladu s vnitrostátními předpisy. Tato výjimka se rovněž nevztahuje na druhou smluvní stranu této operace.

K bodu 92 (§ 123)

Je zde upravena možnost pro emitenty jiných cenných papírů než akcií a dluhopisů pod 1000 EUR, aby si zvolili domovský členský stát (tzn. stát, kde budou plnit povinnosti podle transparenční směrnice). To plyne z definice domovského členského státu v čl. 2 odst. 1 písm. i) pododstavec ii) transparenční směrnice. V souladu s tímto ustanovením je stanoveno, že volba je platná po dobu nejméně tří let a je určeno, z jakých států mohou emitenti volit. Emitenti mohou volit ze členského státu EU, ve kterém mají sídlo a z členských států EU, kde je jejich cenný papír přijat k obchodování. Druhý odstavec upravuje povinnost takovou informaci uveřejnit v souladu s článkem 2 směrnice provádějí transparenční směrnici (2007/14/ES).

K bodu 93 (vlození nové hlavy)

Legislativně technická změna související s přidáním nových hlav v této části zákona.

K bodu 94 (§ 124 odst. 3)

Legislativně technická změna, která zpřesňuje vymezení emitenta.

K bodu 95 [§ 124 odst. 4 písm. a)]

Legislativně technická změna, která zpřesňuje toto ustanovení.

K bodům 96 s 97 (§ 124 odst. 6 a 7)

Změna souvisí s novou strukturou ustanovení, kdy se dispenzní ustanovení začleňují do jednoho odstavce.

K bodu 98 (§ 125 odst. 1)

Změna v tomto ustanovení je pouze legislativně – technického rázu. Způsob, jakým se uveřejňování informací provádí, uvádí nově § 127.

K bodu 99 (§ 125 odst. 2 až 4)

Legislativně technická změna, která zpřesňuje vymezení emitenta.

K bodu 100 (§ 125 odst. 3)

Změny v tomto ustanovení je pouze legislativně – technického rázu. Způsob, jakým se uveřejňování informací provádí, uvádí nově § 127. Dále se jedná o změnu, která zpřesňuje vymezení emitenta.

K bodu 101 (§ 125 odst. 3)

Legislativně technická změna, která zpřesňuje vymezení emitenta v tom smyslu, že se jedná pouze o emitenta finančního nástroje podle § 124 odst. 1 ZPKT.

K bodu 102 (§ 125 odst. 4)

Zasílání seznamu osob, které mají přístup k vnitřním informacím, na žádost se v dohledové praxi České národní banky při monitoringu kapitálového trhu ukázalo neefektivním. Při každodenním porovnávání transakcí na kapitálovém trhu je zapotřebí mít k dispozici výše zmíněný seznam a srovnávat s ním podezřelé transakce okamžitě.

K bodu 103 (§ 125 odst. 4)

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se povinnost vymezuje v singuláru. Upravuje se též povinnost zasílání České národní bance (dříve pouze na žádost).

K bodu 104 (§ 125 odst. 5 věta první)

Novela zapracovává požadavek směrnice 2004/72/ES, která obsahuje závazný výklad článku 6 odst. 10 směrnice 2003/6/ES. Do výčtu se doplňují i nezaopatřené děti.

K bodu 105 (poznámka pod čarou č. 14c)

Vkládá se odkaz na zákon o státní podpoře, kterým se upřesňuje pojem „nezaopatřené děti“.

K bodu 106 a 107 [§ 125 odst. 5 věta druhá, § 125 odst. 6 písm. a)]

Odstraňuje se přebytečná čárka. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodům 108 a 109 [§ 125 odst. 7 písm. a) a d)]

Legislativně technická změna.

K bodu 110 (§ 126 odst. 11)

Změna v tomto ustanovení je pouze legislativně – technického rázu. Způsob, jakým se uveřejňování informací provádí uvádí, nově § 127.

K bodu 111 (vlození nové hlavy)

Legislativně technická změna související s přidáním nových hlav v této části zákona.

K bodu 112 (§ 127 až 127d)

K § 127

Odstavec 1 v souladu s čl. 2 odst. 1 písm. k) transparenční směrnice stanoví, co se rozumí povinně uveřejňovanou informací.

Odstavec 2 v souladu s čl. 21 transparenční směrnice stanoví, že emitent, nebo osoba, která o přijetí cenného papíru požádala bez souhlasu emitenta, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci způsobem, který zajistí nediskriminační, rychlý a bezúplatný přístup k těmto informacím a zašle je České národní bance.

Toto ustanovení zmocňuje Českou národní banku k vydání prováděcího předpisu, který stanoví minimální standardy, které se uplatní na uveřejňování povinně uveřejňovaných informací.

K § 127a

Česká národní banka je povinna zajistit veřejnost zpřístupnění informací, které obdrží od povinných osob v souladu s hlavy II až IV, i.

K § 127b

Toto ustanovení zmocňuje Českou národní banku k uzavření dohody s Evropským výborem regulátorů trhů s cennými papíry, která podrobně upraví propojení povinně uveřejňovaných informací z různých členských států prostřednictvím sítě elektronických komunikací a správu této sítě.

K § 127c odst. 1

Stanoví se, že pokud jsou investiční cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu, emitent uveřejní povinně uveřejňovanou informaci podle své volby v jazyce českém nebo v jazyce, který přijímá Česká národní banka.

K § 127c odst. 2

Stanoví se, že pokud jsou investiční cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu a zároveň na regulovaném trhu se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, emitent uveřejní povinně uveřejňovanou informaci v jazyce českém nebo v jiném jazyce, který přijímá Česká národní banka (jaké jazyky to jsou stanoví Věstník České národní banky), a dále uveřejní tuto informaci podle svého rozhodnutí buď v jazyce anglickém nebo jazyce, který přijímají orgány dohledu těchto jiných členských států Evropské unie, které působí při výkonu dohledu nad finančním trhem. V případě, že Česká národní banka umožní přijímat anglický jazyk, může emitent uveřejnit povinně uveřejňovanou informaci pouze v jazyce anglickém.

K § 127c odst. 3

Stanoví se, že pokud jsou investiční cenné papíry přijaty na regulovaném trhu se sídlem v jiném členském státě Evropské unie než v České republice, uveřejní emitent povinně uveřejňovanou informaci v angličtině nebo v jazyce, který přijímají orgány států, ve kterých byly investiční cenné papíry přijaty k obchodování a dále v češtině, angličtině či jiném jazyce, který přijímá Česká národní banka. I v tomto případě je tak možné, aby informace byla uveřejněna např. pouze v angličtině.

K § 127c odst. 4

Stanovuje se jazykový režim pro uveřejňování informací emitentem investičního cenného papíru, jehož jmenovitá hodnota je činí nejméně 50 000 euro (nebo dluhového investičního cenného papíru jehož jmenovitá hodnota činí nejméně 50 000 euro k datu emise). Emitent v takovém případě uveřejňuje povinně uveřejňovanou informaci v češtině nebo v jazyce, který

přijímá Česká národní banka a dále v angličtině nebo v jiném jazyce, který přijímají orgány dohledu členských států, ve kterých byl investiční cenný papír přijat, a to dle rozhodnutí emitenta. I v tomto případě je možné, aby byly informace uveřejněny toliko např. v angličtině.

K § 127d

Stanoví se, za jakých podmínek je emitent, který má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, zproštěn plnit povinnosti stanovené v § 118 až 119b, § 120 až 120b nebo § 122 odst. 16 nebo 17 ZPKT. V souladu s transparenční směrnicí je tato podmínka stanovena jako povinnost tohoto emitenta již plnit povinnost srovnatelnou, a to podle právního řádu státu, ve kterém má tento emitent sídlo.

K bodu 113 (§ 128 odst. 4)

V souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“.

K bodu 114 [§ 130 odst. 4 písm. d)]

Jedná se o legislativně technickou změnu. Doplnuje se čárka, která odděluje větu vloženou.

K bodu 115 (§ 132 odst. 1 a 4)

Legislativně technická změna, kterou se v souladu s Legislativními pravidly vlády upřesňuje odkaz na zákon upravující úpadek (insolvenční zákon).

K bodu 116 (nadpis části deváté)

Změna nadpisu části deváté na „Dohled a správní trestání“ reflektuje skutečnost, že část desátá neobsahuje jen správní delikty, ale i přestupky.

K bodu 117 [§ 135 odst. 1 písm. h)]

Legislativně technická změna, kterou se opravuje odkaz v souvislosti s prováděnými změnami.

K bodu 118 [§ 135 odst. 1 písm. q)]

Legislativně technická změna související se změnami v § 118, konkrétně se změnou ve vymezení emitentů regulovaných ZPKT, pro které je Česká republika domovským státem.

K bodu 119 (§ 135a odst. 6)

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se doplňuje čárka chybějící za první větou.

K bodu 120 [§ 136 odst. 1 písm. i)]

V souladu s čl. 24 odst. 4 písm. d) a e) transparenční směrnice je Česká národní banka oprávněna pozastavit nebo zakázat na dobu nejvýše 10 dnů obchodování s investičním cenným papírem na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

K bodu 121 [§ 136 odst. 1 písm. l)]

Doplnuje se oprávnění České národní banky nařídit zveřejnění povinně zveřejňovaných informací, protože uložení pokuty v případě jejich neuveřejnění nevede k adekvátní nápravě.

K bodu 122 (§ 138 odst. 2)

Legislativně technickou úpravou se v souladu s čl. 45 odst. 4 větou druhou Legislativních pravidel vlády a jejich Metodickými pomůckami se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“.

K bodu 123 (§ 145 odst. 5)

Zrušení registrace, které původně obsahoval § 145 odst. 5 lze nalézt v § 145 odst. 7 písm. e).

K bodu 124 [§ 151 odst. 1 písm. d) bod 3. a písm. e)]

Legislativně technickou změnou se v souladu s čl. 45 odst. 4 Legislativních pravidel vlády a jejich Metodickými pomůckami se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“.

K bodu 125 [§ 151 odst. 1 písm. j)]

Legislativně technickou změnou se v souladu s čl. 45 odst. 4 Legislativních pravidel vlády a jejich Metodickými pomůckami se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“.

K bodu 126 (§ 151 odst. 1 písm. t) bod 2)

Legislativně technickou změnou se odstraňuje nadbytečná čárka před souřadnou spojkou „a“.

K bodu 127 (§ 152 odst. 2)

Legislativně technickou úpravou se v souladu s čl. 45 odst. 4 Legislativních pravidel vlády a jejich Metodickými pomůckami se sjednocují odkazy na „jiné právní předpisy“.

K bodu 128 [§ 152 odst. 5 písm. d)]

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se od odstraňuje nadbytečná čárka.

K bodům 129 a 130 (§ 155a odst. 1)

Znění zákona o podnikání na kapitálovém trhu bylo upraveno tak, aby odpovídalo obdobné úpravě v zákoně o bankách (§ 26g odst. 5) a zákoně o finančních konglomerátech (§ 24 odst. 1). Definice osoby ve vedení finanční holdingové osoby podle § 26g odst. 5 zákona o bankách a definice osoby ve vedení smíšené finanční holdingové osoby podle § 24 odst. 1 zákona o finančních konglomerátech je totiž odlišná od definice vedoucí osoby podle § 2 odst. 1 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Tyto rozdíly mohly neodůvodněně způsobit odlišný výklad ustanovení, ačkoliv každá z úprav vychází z čl. 13 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/87/ES ze dne 16. prosince 2002 o doplňkovém dozoru nad úvěrovými institucemi, pojišťovny a investičními podniky ve finančním konglomerátu a o změně směrnic Rady 73/239/EHS, 79/267/EHS, 92/49/EHS, 92/96/EHS, 93/6/EHS a 93/22/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 98/78/ES a 2000/12/ES (čl. 13 směrnice o doplňkovém dozoru byl implementován do § 26g odst. 5 až 7 zákona o bankách a § 24 zákona o finančních konglomerátech, čl. 13 směrnice o doplňkovém dozoru doslova (logicky až na označení finanční holdingové společnosti) převzal čl. 135 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu, který byl implementován do § 155a zákona o podnikání na kapitálovém trhu). Konkrétním problémem mohla být například situace, kdy finanční holdingovou osobou je fakticky fyzická osoba. Ta však není zahrnuta v definici finanční holdingové osoby podle § 151 odst. 1 písm. d), který se vztahuje jen na právnické osoby.

K bodu 131 (nadpis hlavy III)

Změna nadpisu hlavy III části deváté na „SPRÁVNÍ DELIKTY A PŘESTUPKY“ reflektuje skutečnost, že tato neobsahuje jen správní delikty, ale i přestupky.

K bodům 132 a 133 [§ 158 odst. 1 písm. b) až d)]

Rozšíření správních deliktů vztahujících se na organizátora regulovaného trhu o delikty, které nelze zahrnout pod poskytování služeb s odbornou péčí, protože se nejedná o poskytování služeb.

K bodu 134 (§ 162)

V souladu se Zásadami správního trestání jsou upraveny správní delikty za porušení nejzásadnějších povinností upravených tímto zákonem pro emitenta podle § 118 odst. 1, ale i pro další emitenty. Podle § 127 se vztahuje úprava na emitenty podle § 118 odst.1, § 121a, emitenty finančních nástrojů a dalších uvedených osob. Řada správních deliktů je upravena již platným právem, doplňují se však i nové právní delikty trestající porušení nových povinností. Výše pokuty zůstala nezměněna s ohledem na platnou právní úpravu. Pro nové správní delikty týkající se poskytování informací vlastníkům cenných papírů se stanovuje z důvodu jejich menší závažnosti a spíše soukromoprávní povahy pokuta pouze do výše 1 mil. Kč. K obsahu konkrétní povinnosti viz odkazovaná ustanovení, důvodovou zprávu k nim a případně prováděcí vyhlášky ČNB.

K bodům 135 až 150 (§ 164 až 167)

Jedná se o legislativně technické změny, kterými se opravují odkazy na měněná nebo přesouvaná ustanovení zákona nebo se v nich odráží změny formulací např. v § 155a nebo v § 124 odst. 4 písm. a). V § 167 odst. 6 se doplňuje přestupek, který je obdobou správního deliktu podle § 162 odst. 1, protože tohoto činu se mohou dopustit i fyzické osoby.

K bodu 151 (§ 196 odst. 1)

S ohledem na novou právní úpravu v § 127c je stanoveno, jakým způsobem Česká národní banka uveřejní, ve kterých jazycích přijímá dokumenty.

K bodu 152 [§ 197 písm. c)]

Jedná se o odstranění gramatické chyby, kdy se odstraňuje přebytečná čárka.

K bodu 153 [§ 198a odst. 1 písm. a)]

Jedná se o legislativně technickou změnu, kdy se odkaz na jiný právní předpis dává do souladu s čl. 45 Legislativních pravidel vlády.

K bodu 154 (§ 199)

Jedná se o legislativně technickou změnu v návaznosti na nová zmocňovací ustanovení (doplnění odkazů) nebo jejich přesun (oprava odkazů).

K čl. II (Přechodná ustanovení)

Článek II obsahuje přechodná ustanovení. Zejména se stanoví, že dosavadní souhlas České národní banky s nabytím účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo s jeho ovládnutím není dotčen.

S ohledem na novou kompetenci České národní banky spočívající ve zpřístupňování povinně uveřejňovaných informací se dává České národní bance možnost, aby se mohla novému úkolu přizpůsobit.

K čl. III. (Zrušovací ustanovení)

Zrušují se podzákoné právní předpisy, které nejsou v souladu s novou právní úpravou.

ČÁST DRUHÁ

(změna zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu)

K bodu 1 [§ 8 odst. 1 písm. f)]

Doplňuje se oprávnění České národní banky nařídít uveřejnění povinně uveřejňované informace nebo ji uveřejnit v souladu s pravomocí podle článku 24 odst. 4 písm. b) transparenční směrnice.

K bodu 2 [§ 13 odst. 1 písm. x)]

Tato změna je nutná z důvodu změny v § 32c odst. 1 ZPKT, kterou byla druhá věta nahrazena větou "Česká národní banka vede seznam vázaných zástupců zastoupeného."

K bodu 3 (§ 14 odst. 2)

V souladu se změnou směrnice 2004/39/ES o trzích finančních nástrojů (nový článek 10a zavedený směrnicí 2007/44/ES) se zavádí možnost České národní banky uveřejnit rozhodnutí o neudělení souhlasu s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti.

ČÁST TŘETÍ

(změna zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech)

K bodu 1 (§ 12 odst. 6)

Stanovuje se, že rozhodnutí o poskytování informací elektronickým prostředkem není změnou zásadní povahy podle § 21 odst. 1, ačkoli vyžaduje změnu emisních podmínek podle § 21 odst. 1 písm. a). Tímto ustanovením se stanovuje i výjimka z § 12 odst. 1, takže pro takovouto změnu není vyžadováno schválení Českou národní bankou ani podstatná změna podmínek.

K bodu 2 (§ 19 odst. 6)

Jedná se o odstranění případného rozporu požadavků podle ZPKT, který stanovuje emitentovi povinnost vyplácet plnění prostřednictvím finanční instituce. Pro české dluhopisy, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, zůstala zachována možnost emitenta vyplácet plnění sám.

ČÁST ČTVRTÁ

(změna zákona č. 21/1992 Sb., o bankách)

K bodu 1 (poznámka pod čarou č. 1)

Dle požadavků směrnic Evropských společenství se aktualizuje poznámka pod čarou, aby obsahovala úplný výčet transponovaných směrnic. Doplnují se nově transponované směrnice. Toto plyne například z článku 31 odst. 1 druhý pododstavec transparenční směrnice. Obdobné ustanovení obsahují všechny směrnice Evropských společenství.

K bodu 2 (§ 1 odst. 4 věta druhá)

Navrhuje se vypustit slovo „bankovních“. Směrnice 2006/48/ES o přístupu k činnosti úvěrových institucí (recast) definuje v čl. 4 odst. 21 „podnik pomocných služeb“. Zákon o bankách přebírá tuto definici v § 17a odst. 5 a používá tohoto pojmu i v § 8 odst. 3 písm. b) [nově § 8 odst. 2 písm. d)] a v § 17 odst. 2. Navrhovanou úpravou dochází ke sjednocení terminologie v souladu se směrnicí 2006/48/ES také v § 1 odst. 4.

V návaznosti na zrušení původního § 17a odst. 1, který obsahoval definici pojmu „kontrola“, se nahrazuje tento pojem nově zavedeným pojmem „ovládání“.

K bodu 3 [§ 4 odst. 5 písm. c)]

Podmínky pro udělení licence a pro udělení souhlasu s nabytím kvalifikované účasti se v některých bodech překrývají, navrhuje se proto sjednotit veškerou terminologii a slovosled u jednotlivých kritérií.

K bodu 4 [§ 4 odst. 5 písm. c)]

Dochází k legislativně technické změně odkazu na definici kvalifikované účasti z důvodu přečíslování odstavců v § 17a.

K bodu 5 [§ 4 odst. 5 písm. d)]

Navrhuje se sjednotit slovosled § 4 odst. 5 písm. d) s nově navrhovaným § 20 odst. 9 písm. b).

Navrhuje se, aby podmínka důvěryhodnosti, odborné způsobilosti a zkušenosti byla zkoumána u všech osob navrhovaných na výkonné řídicí funkce v bance, nikoliv jen u osob navrhovaných na základě pracovní či jiné smlouvy.

K bodu 6 (zrušení § 8 odst. 1 včetně odkazu na poznámku pod čarou č. 1a)

Navrhuje se odstranění duplicitní právní úpravy organizační struktury banky s úpravou organizační struktury akciové společnosti v obchodním zákoníku.

K bodu 7 (§ 8 odst. 1)

V odstavci 1 se doplňuje slovo „banky“, aby bylo zřejmé, že se jedná o požadavek na statutární orgán bank. Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 8 (§ 8 odst. 2)

Dosavadní praxe ukázala, že regulace zákazu členství členů statutárního orgánu a zaměstnanců banky v současné právní úpravě je příliš omezující a neodpovídá zcela potřebám podnikání bank. Navrhovaná úprava má usnadnit efektivnější účast členů statutárního orgánu a zaměstnanců bank v orgánech subjektů, které jsou součástí stejného konsolidačního celku jako banka, osob ovládaných bankou, organizátora regulovaného trhu s investičními nástroji, podniku pomocných služeb, popř. bytového družstva nebo obdobné zahraniční osoby.

K bodu 9 (§ 11a odst. 2)

Navrhovaná úprava upřesňuje transpozici příslušného ustanovení směrnice 2006/48/ES a odstraňuje možné výkladové problémy. Výkladem předmětných ustanovení o uveřejňování informací o plnění pravidel obezřetného podnikání na individuálním základě se dospěje k závěru, že i regulovaná osoba se sídlem v České republice, která je ovládána zahraniční regulovanou osobou plnící plný rozsah uveřejňovaných informací, je také povinna uveřejňovat na individuálním základě plný rozsah informací. Tento závěr je opřen jednak o způsob, jakým jsou vymezeny jednotlivé podmínky (v zásadě vždy negativní vymezení), a jednak o to, že v důsledku použití vylučovací spojky „nebo“ nemusí být jednotlivé podmínky splněny kumulativně. Uvedený závěr opírající se o gramatický výklad zákona však popírá záměr evropského zákonodárce a smysl evropské právní úpravy, podle které je plný rozsah uveřejňovaných informací vyžadován až po nejvýše postavené evropské osobě ve skupině.

K bodu 10 (§ 12 odst. 1 věta druhá)

V zájmu přehlednosti se navrhuje přesunout ustanovení věty druhé do § 17 odst. 1 písm. a). Viz bod 11.

K bodům 11 až 14 (§ 17 odst. 1, 5, 7 a 8)

Zákaz vykonávat kontrolu nad osobami, které nejsou bankou, zahraniční bankou, finanční institucí nebo podnikem pomocných služeb, byl do zákona o bankách zakotven v 90. letech v rámci ozdravných opatření zaměřených na stabilizaci bankovního sektoru. Potřeba tohoto omezení z regulatorního hlediska již splnila svůj účel a v současné době se jeví spíše jako omezující z hlediska podnikatelských aktivit bank. Banka bude muset být schopna České národní bance prokázat, že plní podmínky, za nichž může mít podíly v jiných osobách (včetně ovládnutí jiné osoby), např. investice musí být v souladu s celkovou strategií banky a banka musí řídit rizika s touto investicí spojená zejména z hlediska případných závazků banky z toho plynoucích. V případě neplnění podmínek účasti banky v jiné osobě může Česká národní banka uplatnit opatření k nápravě (nově navrhované v § 26 odst. 1 písm. a) bod 11.), kdy banka bude muset snížit výši svého podílu v jiné osobě nebo převést svůj podíl na jinou osobu anebo jinak omezit rizika plynoucí z podílu banky v této osobě.

K bodu 15 (§ 17a odst. 1)

Předkládaná právní úprava zrušuje § 17a odst. 1, v němž je definován pojem „kontrola“ a důsledně zavádí terminologii „ovládání“. V této souvislosti jsou upravena všechna ustanovení zákona o bankách, v nichž se pojem „kontrola“ vyskytuje. Důvodem je nadbytečnost tohoto pojmu, který je synonymem institutu „ovládání“ (viz současnou definici).

K bodu 16 (§ 17a odst. 1)

Navrhuje se sjednocení terminologie definice nepřímého podílu se ZPKT.

V návaznosti na zrušení původního § 17a odst. 1, který obsahoval definici pojmu „kontrola“, se nahrazuje pojem „kontrola“ častěji používaným pojmem „ovládání“.

K bodu 17 (§ 17a odst. 3)

Z důvodu větší srozumitelnosti a sjednocení se ZPKT se navrhuje přeformulování definice kvalifikované účasti. Samotná možnost vykonávat významný vliv bez jakékoli účasti již nadále nebude spadat do pojmu „kvalifikovaná účast“.

K bodu 18 (§ 17a odst. 4 až 10)

V odstavci 4 jsou vyjmenovány případy, kdy se do podílu na hlasovacích právech emitenta připočítávají další hlasovací práva. Jedná se o období § 122 odst. 2 ZPKT, resp. § 10b odst. 2 ZPKT. Jedná se o transpozici směrnice 2007/44/ES v rozsahu v jakém mění směrnici 2006/48/ES. Obdobně se nabývání a zvyšování kvalifikovaných účastí a ovládnutí upravuje pro spořitelní a úvěrní družstva a obchodníky s cennými papíry. Zatímco u obchodníků s cennými papíry se jedná o úpravu tradiční, v případě bank byla doposud úprava odlišná, zejména nebylo řešeno započítávání jiných hlasovacích práv. Směrnice však reaguje na aktuální situaci na finančních trzích a odpovídá na konkrétní interpretační problémy (přímý vs. nepřímý podíl) v započítávání hlasovacích práv.

K bodům 19 až 22 [§ 19 písm. c), d), f) a h)]

V návaznosti na zrušení původního § 17a odst. 1, který obsahoval definici pojmu „kontrola“, se nahrazuje tento pojem nově zavedeným pojmem „ovládání“.

K bodu 23 (§ 20)

K odst. 1 a 2

Ustanovení odst. 1 a 2 zůstávají shodná s předchozí úpravou.

K odst. 3 až 17

V souladu s komunitární úpravou se stanovuje omezený soubor jasně definovaných kritérií pro obezřetnostní posuzování navrhovaného nabytí a postup pro uplatňování těchto kritérií.

K odst. 3

Jde-li o případ nabytí kvalifikované účasti, dosažení, resp. překročení hranice 20 %, 30 %, nebo 50 %, vyžaduje se souhlas orgánu dohledu, tedy České národní banky.

K odst. 4

V souladu s praxí orgán dohledu obratem (nejpozději do 2 pracovních dnů) písemně uvědomí navrhovaného nabyvatele o přijetí žádosti o souhlas s navrhovaným nabytím.

Česká národní banka posuzuje osoby, které žádají o souhlas s takovým nabytím, z hlediska jejich možného vlivu na výkon činnosti banky na základě kritérií uvedených v § 20 odst. 9. Za tím účelem jsou tyto osoby povinny spolu se žádostí o souhlas, která obsahuje údaj o výši jejich zamýšlené účasti, ve formě přílohy přiložit doklady, které jsou nezbytné pro posouzení, zda odpovídají uvedeným kritériím. Všechny náležitosti žádosti a její přílohy stanoví Česká národní banka ve vyhlášce. Žádost, která by neobsahovala předepsané náležitosti a všechny přílohy, se považuje za neúplnou, a osobu, která takovou žádost předloží, není možné posoudit z hlediska všech kritérií. Lhůta pro posouzení proto plynout nezačne, dokud nebudou odstraněny nedostatky takové žádosti.

V souladu s požadavkem na jasnost a předvídatelnost posuzovacího řízení jej orgán dohledu uvědomí, na který den připadá konec lhůty 60 pracovních dnů v případě, že žádost obsahovala všechny předepsané náležitosti a přílohy. Podrobnější popis běhu a stavení výše uvedené lhůty viz § 20 odst. 6.

K odst. 5

U vzájemně propojených trhů, kdy struktura celku může přesahovat do různých členských států, se zavádí procedura spolupráce s orgánem dohledu jiného členského státu při posuzování vhodnosti navrhovaného nabyvatele, který je regulovaným subjektem v jiném členském státě nebo v jiném odvětví. Konečné rozhodnutí ohledně obezřetnostního posouzení navrhovaného nabytí nese Česká národní banka. Ta by však měla vzít v úvahu stanovisko příslušného orgánu dohledu, zejména pokud jde o kritéria podle § 20 odst. 9.

K odst. 6

Neobsahuje-li žádost všechny požadované informace nutné pro vydání rozhodnutí nebo obsahuje-li vady, může orgán dohledu ve lhůtě 50 pracovních dnů vyzvat žadatele, aby předložil doplňující informace nezbytné pro rozhodnutí či aby odstranil jiné nedostatky. O přijetí doplněného podání je Česká národní banka povinna osobu nebo osoby žádající o souhlas s nabytím kvalifikované účasti do 2 dnů písemně informovat. Do obdržení doplňujících informací se lhůta 60 pracovních dnů staví, a to maximálně na 20 pracovních dnů. Lhůta 60 pracovních dnů se staví až na 30 dnů, je-li pro orgán dohledu obtížnější získat od navrhovaného nabyvatele doplňující informace [§ 20 odst. 6 písm. a) a b)].

Doplňující informace musejí být přiměřené, musejí odpovídat povaze navrhovaného nabytí účasti a musejí být vázány na posouzení osoby nebo osob jednajících ve shodě z hlediska podmínek v § 20 odst. 9 .

K odst. 7

Za účelem jasného a předvídatelného posuzovacího řízení je stanovena maximální lhůta 60 pracovních dnů. V případě nedodržení lhůty ze strany orgánu dohledu platí fikce souhlasu s navrhovaným nabytím. Správní řízení je založeno na vzájemné spolupráci, pravidelných kontaktech a vzájemné pomoci mezi orgánem dohledu a navrhovaným nabyvatelem.

K odst. 8

Orgán dohledu nepřihlíží k hospodářským potřebám trhu. Jako jediná kritéria při posuzování navrhovaného nabytí bere v potaz podmínky uvedené v § 20 odst. 9 písm. a) až f).

K odst. 9

Mezi kritéria zkoumaná orgánem dohledu patří např. nezávadný původ kapitálu a důvěryhodnost žadatelů.

K odst. 10

Původní informační povinnost pro případ přechodu práva stanovená v § 20 odst. 5 se rozšiřuje o povinnost požádat bez zbytečného odkladu o souhlas s takovým nabytím účasti podle § 20 odst. 3, a tím být podroben proceduře posouzení z hlediska podmínek uvedených v § 20 odst. 9.

K odst. 11

Toto ustanovení je původním ustanovením § 20 odst. 7.

K odst.12

Modifikace původního ustanovení § 20 odst. 8, kdy platnost právního úkonu nabytí kvalifikované účasti na bance bez souhlasu České národní banky není dotčena, avšak bez takového následného souhlasu nelze hlasovací práva odpovídající nabytému podílu v bance vykonávat.

K odst. 13

Původní ustanovení § 20 odst. 9 omezovalo provedení právního úkonu nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na 1 rok od udělení souhlasu České národní banky s nabytím účasti v dané bance. Nové znění stanoví možnost časového omezení realizace takového právního úkonu ze strany České národní banky pro každý případ zvlášť. Nová právní úprava dále předpokládá užší spolupráci dohledových orgánů členských států v případě posuzování osob, které zamýšlejí nabýt kvalifikovanou účast v bance. Česká národní banka je povinna výsledky takové konzultace shrnout a využít je pro účely posouzení.

K odst. 14

Oznamovací povinnost při snížení kvalifikované účasti je zachována, v souladu s komunitární úpravou dochází pouze ke sjednocení prahové hodnoty 30 % shodně s § 20 odst. 3 a k vynětí osob jednajících ve shodě z oznamovací povinnosti.

K odst. 15

Navrhuje se specifikovat požadavky na řádné splnění oznamovací povinnosti při snížení kvalifikované účasti na bance podle § 20 odst. 14.

K odst. 16

Navrhuje se přesně vymezit pojem „údaje o osobě“ pro účely žádosti a oznámení podle odst. 4.

K odst. 17

Toto ustanovení je původním ustanovením § 20 odst. 12.

K bodu 24 (§ 20a odst. 1)

Jedná se o legislativně technickou změnu - úpravu odkazů v souvislosti s novou strukturou § 20.

Česká národní banka pozastaví ve správním řízení výkon taxativně vyjmenovaných akcionářských práv nově také v případě, kdy nabyvatel nesplní oznamovací povinnost v případech, kdy dojde k překročení prahových hodnot 20 %, 30 % nebo 50 % podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech na tuzemské bance v důsledku přechodu práva.

K bodu 25 [§ 20a odst. 1 písm. c)]

Navrhuje se zrušit ustanovení písm. c), které umožňuje České národní bance pozastavit majiteli akcií akcionářské právo spočívající v možnosti podat u soudu návrh na určení neplatnosti usnesení valné hromady.

K bodu 26 (§ 20a odst. 2)

Jedná se o legislativně technickou změnu - úpravu odkazu v souvislosti s novou strukturou § 20.

K bodu 27 (§ 20a odst. 7)

V souladu s příslušnou směrnicí se podíly akcionářů na hlasovacím právu vypočítají na základě všech akcií, s nimiž jsou hlasovací práva spojena i v případě, že je jejich výkon u některého z akcionářů pozastaven. Pozastavením výkonu hlasovacího práva některého z akcionářů tedy nedochází ke změně podílu a poměru na hlasovacích právech jednotlivých akcionářů.

K bodu 28 (§ 26 odst. 1 písm. a) bod 11)

Navrhuje se nové opatření k nápravě v souvislosti se změnou § 17 (zrušení zákazu kontroly pro banky).

K bodu 29 (§ 26 odst. 9)

Rozšiřuje se možnost uložení pokuty v souvislosti s porušením povinnosti vyžádat si souhlas při nabytí účasti.

K bodu 30 [§ 38d písm. c)]

Navrhuje se zrušit ustanovení písm. c), neboť toto ustanovení nemá oporu v komunitárním právu. Tato informační povinnost v zákoně přetrvávala z toho důvodu, že ji obsahovala již zrušená směrnice 2000/12/ES. Platná směrnice 2006/48/ES stanovuje profesní tajemství zaměstnanců bankovního dohledu. Toto profesní tajemství v mnoha případech neumožňuje poskytnutí informace podle písm. c) Evropské komisi. Zákon o bankách je proto v uvedeném bodě se směrnicí 2007/46/ES v rozporu.

K bodům 31 a 32 (§ 41 odst. 1, poznámka pod čarou č. 10)

Problematika možného způsobu ukončení řízení o rozkladu je zakotvena v § 152 odst. 5 správního řádu. Toto ustanovení omezuje především možnost změny napadeného rozhodnutí. Omezení možnosti změny napadeného rozhodnutí pouze na plné vyhovění rozkladu a nezpůsobení újmy žádnému z účastníků, ledaže s tím všichni, jichž se to týká, vyslovili souhlas, však nelze považovat za zcela nezbytné. Je pravda, že v případech některých (zejména menších) ústředních správních úřadů nemusí mít ministr nebo vedoucí jiného ústředního správního úřadu dostatečný administrativní aparát (srovnatelný s jinými správními orgány rozhodujícími o odvolání) k tomu, aby mohl případ složitě zkoumat. Z tohoto důvodu získalo rozhodování o rozkladu více charakter kasace a změna rozhodnutí měla být přípustná jen v omezeném rozsahu. Na druhou stranu však bývá vzhledem k možnosti užití ustanovení o odvolání podle § 152 odst. 4 správního řádu považován odstavec 5 tohoto paragrafu na mnoha ústředních správních úřadech za nadbytečný a stejně je tomu tak v případě České národní banky. Bankovní rada České národní banky je schopna posoudit napadené rozhodnutí i z hlediska možných změn a pokud je to nezbytné z hlediska jeho zákonnosti či správnosti, provést změnu napadeného rozhodnutí sama bez nutnosti jeho zrušení a vrácení k novému projednání a rozhodnutí.

Ustanovení § 152 odst. 5 správního řádu není navíc zcela jednoznačné a při praktické aplikaci může způsobovat určité potíže (například otázka možného zrušení napadeného rozhodnutí v případě, kdy se nejedná o plné vyhovění rozkladu, podpůrné použití dalších ustanovení o odvolání apod.). V případě, kdy se § 152 odst. 5 neaplikuje, se díky § 152 odst. 4 uplatní plně ustanovení o možném způsobu ukončení řízení o odvolání podle § 90, což by bylo zcela dostatečné rovněž v případě navrhované novely.

K čl. VII (Přechodná ustanovení)

Článek VII obsahuje přechodná ustanovení. Zejména se stanoví. Že dosavadní souhlas České národní banky s nabytím nebo zvýšením účasti na bance nebo jejím ovládnutím není dotčen.

S ohledem na novou kompetenci České národní banky spočívající

ČÁST PÁTÁ **(změna zákona č.189/2004 Sb., o kolektivním investování)**

K bodu 1 (poznámky pod čarou)

V souvislosti s transpozicí prováděcí směrnice k UCITS se v poznámce pod čarou doplňuje odkaz na tuto směrnici.

K bodu 2 (§ 2 odst. 3)

Stávající znění se nahrazuje vhodnějším, které lépe odpovídá dikci směrnice UCITS i její prováděcí směrnice (v angličtině „*instruments normally dealt on the money market*“ – viz např. článek 1 odst. 9 směrnice UCITS).

K bodu 3 (§ 4 odst. 5)

Omezení doby trvání investičních fondů bylo způsobeno zkušenostmi s uzavřenými fondy po kupónové privatizaci a zájmem na ochraně širší investorské veřejnosti, která měla jen minimální vliv na řízení fondu. U fondů kvalifikovaných investorů nejsou podobné obavy důvodné, neboť investoři mají mnohem lepší kvalifikaci než typický investor do veřejného fondu a ve vztahu k vedení fondu mají i silnější vyjednávací pozici. Proto se těmto fondům umožňuje existence i na delší dobu, případně na dobu neurčitou, dle úvahy zakladatelů.

Dodatek v závěru odstavce je pouze přesunem požadavku původně obsaženého poněkud nekonzistentně v § 64, podle kterého se povolení udělovalo nejdéle na 10 let, ačkoliv fond sám mohl být založen na libovolnou dobu určitou. Dobu delší než 10 let přitom stejně nemohl využít, protože zákon bránil i opětovnému získání povolení na dalších 10 let (žádost o povolení se podává jen za společnost dosud nezapsanou do obchodního rejstříku). Uvedený přesun kromě odstranění uvedené inkonzistence umožňuje efektivnější rozdělení úpravy mezi fondy samosprávné a nesamosprávné v § 64 a novém § 64a.

K bodu 4 (§ 17 odst. 2)

Umožňuje se sjednání výpovědní doby i delší než 6 měsíců – pokud se na tom strany shodnou, není důvodu jim bránit; případně rychlejší ukončení smluvního vztahu v případě zásadních porušení smlouvy je možné cestou odstoupení od smlouvy.

Dosavadní znění zákona o kolektivním investování předpokládalo, že po ukončení smlouvy o obhospodařování začne investiční fond podnikat samostatně. Tomu odpovídalo, že samosprávné i obhospodařované fondy byly licencovány v zásadě shodně. Vzhledem k zamýšlenému snížení nároků na licenci obhospodařovaného fondu je zároveň nutné řešit situaci, kdy by takový fond měl začít podnikat samostatně.

Pro takový případ se zavádí „dolicencování“, v rámci kterého by Česká národní banka prověřila splnění těch podmínek, které nebyly předmětem původní licence. To se bude týkat každého obhospodařovaného fondu, tedy i toho, který byl původně licencován jako fond samosprávný, vzhledem k tomu, že v mezidobí mohl předpoklady pro činnost ztratit.

Změna obhospodařující investiční společnosti se posuzuje shodně jako v případě udělení nové licence nesamosprávnému fondu, tedy v zásadě v rozsahu předpokladů investiční společnosti pro obhospodařování daného fondu.

Opačná možnost – tedy neumožnit změnu obhospodařující společnosti vůbec, popřípadě neumožnit změnu z obhospodařovaného na samostatný fond, by však nebyla v souladu s pojetím investičního fondu jako samostatného subjektu; „dolicencování“ zřejmě nebude v praxi časté, ale není důvod ho zcela vyloučit. Investiční společnost a fond však mohou nově sjednat podmínky výpovědi tak, aby byla vázanost fondu na obhospodařující investiční společnost posílena (např. podstatně delší výpovědní lhůtou).

Výpovědní doba se prodlužuje do skončení řízení před Českou národní bankou. Nelze vyloučit, že fond požádá o povolení k samostatnému výkonu činnosti nebo o schválení nové smlouvy o obhospodařování, ale žádost bude zamítnuta – v takovém případě by Česká národní banka měla podle okolností zvážit uložení opatření k nápravě nebo odnětí povolení k činnosti (zrušení fondu). Podmínky fungování investičního fondu v mezidobí může Česká národní banka upravit předběžným opatřením. Totéž platí pro situaci, kdy investiční fond o změnu statutu nepožádá ani se nezruší – opět bude nutné zjistit, zda je reálné např. uzavření nové smlouvy o obhospodařování ve velmi krátké době, nebo je v zájmu investorů fond neprodlené zrušit.

K bodu 5 (§ 18 odst. 2)

Změna má za cíl vyloučit faktické přenášení břemene nákladů na propagaci fondu kolektivního investování a distribuci jeho cenných papírů na investory, a to zejména v případech, kdy jsou tyto náklady nepřiměřeně vysoké. Změna ve svých důsledcích míří i ke zvýšení transparentnosti v oblasti nákladů spojených s produkty kolektivního investování.

K bodu 6 (§ 20 odst. 11)

Návrhem je sledováno vyřešení nedostatku stávající právní úpravy, kdy není zajištěna kontrola depozitáře v období likvidace fondu kolektivního investování.

K bodům 7 a 8 (§ 21 odst. 1 písm. d) a § 21 odst. 4)

Kontrola ze strany depozitáře je jedním z hlavních nástrojů ochrany investorů, zároveň ovšem zvyšuje náklady fondu. U fondů kvalifikovaných investorů se předpokládá větší iniciativa i znalosti těchto investorů a zároveň podstatně větší volnost ohledně investiční politiky. To by se mělo odrazit i ve větší volnosti ohledně kontroly ze strany depozitáře. Omezení povinností depozitáře u fondů kvalifikovaných investorů je ve světě běžné – srov. základní vymezení povinností depozitáře v čl. 16 lucemburského zákona z 13. února 2007 upravujícího speciální investiční fondy a dodatečné povinnosti pro veřejné fondy v čl. 17 a 18 lucemburského zákona z 20. prosince 2002 upravujícího jednotky kolektivního investování.

Navrhuje se proto umožnit fondům kvalifikovaných investorů upravit ve statutu a následně v depozitářské smlouvě odchylky od obecné úpravy zamýšlené především pro fondy určené veřejnosti.

Jedna z odchylek je převzatá z dosavadní úpravy (písm. d) – kontrola výpočtu aktuální hodnoty), další se přidávají, a to:

písm. e) - kontrola spojená s prováděním pokynů. Nadále tedy bude depozitář povinen provádět pokyny fondu, pokud se však s fondem dohodne, postačí provádění za podmínek běžných obdobně při vztahu obchodníka s cennými papíry a (kvalifikovaného) zákazníka, tj. bez nutné kontroly odborné péče zákazníka. Možnost pouze omezit kontrolní povinnost depozitáře umožňuje např. zachovat kontrolu formálních prahů, ale pomíjet kontrolu odborné péče, popřípadě kontrolu odborné péče u některých specifických aktiv. V případě zájmu investorů zároveň lze ve statutu upravit i alternativní, dodatečné možnosti kontroly specializovaným poskytovatelem určité služby, znalcem apod.

písm. g) – kontrola spojená s nakládáním s výnosy. Nakládání s výnosy je do značné míry zahrnuto v provádění pokynů fondu. Zejména u investičních fondů lze předpokládat, že o nakládání s výnosy rozhodnou akcionáři na valné hromadě a zvláštní kontrola nebude potřebná.

písm. h) a i) - kontrola pořizování a zcizování majetku a kontrola způsobu oceňování – viz odůvodnění k předchozím bodům.

K bodu 9 (§ 26 odst. 1 úvodní část)

Do zákona se doplňuje obecný znak likvidity, kterým se musí vyznačovat majetek, pokud má být předmětem investice standardního fondu kolektivního investování. Ačkoli ho jako takový uvádí směrnice UCITS (např. v článku 1 odst. 2), v zákoně o kolektivním investování dosud chybí (s výjimkou vymezení nástrojů peněžního trhu, viz § 2 odst. 3). Jeho zavedení je nutné především vzhledem k článku 8 prováděcí směrnice k UCITS, který definuje likvidní majetek ve vztahu k derivátům, přičemž odpovídající úprava bude obsažena ve vyhlášce České národní banky.

K bodu 10 (§ 26 odst. 1 písm. g) bod 3)

Článek 8 odst. 3 prováděcí směrnice k UCITS stanoví pro účely článku 19 odst. 1 písm. g) UCITS (odpovídá § 26 odst. 1 písm. g) bod 3 zákona o kolektivním investování) definici tržní hodnoty. Tato definice se vkládá přímo do uvedeného zákonného ustanovení tak, že v textu nahrazuje původní termín „tržní hodnota“.

K bodu 11 (§ 26 odst. 1 písm. h) bod 4)

Článek 7 prováděcí směrnice k UCITS stanoví pro účely článku 19 odst. 1 písm. h) UCITS (odpovídá § 26 odst. 1 písm. h) bod 4 zákona o kolektivním investování) zpřesnění pojmů „účelově založená osoba“ a „bankovní úvěrový rámec“. Do odpovídajícího ustanovení zákona budou tyto změny zapracovány stejným způsobem jako v předchozím změnovém bodě.

K bodu 12 (§ 26 odst. 2)

Jedná se o transpozici článku 8 odst. 5 prováděcí směrnice k UCITS. Ustanovení výslovně vylučuje komoditní deriváty jako předmět investic standardního fondu kolektivního investování.

K bodu 13 (§ 26 odst. 3)

Jedná se o zmocnění k vydání prováděcího právního předpisu, který zajistí transpozici článků 2, 3, 4, 5, 6, 8 a 9 prováděcí směrnice k UCITS. Vyhláškou České národní banky tedy budou podrobně upraveny svým charakterem spíše technické požadavky na majetek, který může být předmětem investic standardního fondu kolektivního investování.

K bodu 14 (§ 27 odst. 8)

Jedná se o ustanovení zmocňující k vydání prováděcího právního předpisu, které se ze stávající podoby upravuje pro potřeby transpozice prováděcí směrnice k UCITS. V písmeni a) se do výčtu doplňují „požadavky na kvalitativní kritéria (*technik a nástrojů, které může standardní fond používat k účinnému obhospodařování majetku*)“, čímž bude zajištěna transpozice článku 11 uvedené směrnice. Ustanovení písmene c) pak zmocňuje ke stanovení požadavků na investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu obsahující derivát v souladu s článkem 10 stejné směrnice. V ustanovení je dále oproti původnímu znění nahrazeno slovo „efektivnímu“ slovem „účinnému“ (viz též bod 11) a opravena gramatická chyba ve skloňování. V zájmu přehlednosti je celé ustanovení nově rozděleno na písmena a body.

K bodu 15 (§ 28 odst. 11)

Česká národní banka se zmocňuje, aby v souladu s článkem 12 prováděcí směrnice k UCITS vyhláškou upravila pravidla určená standardním fondům kolektivního investování pro kopírování složení indexu akcií anebo dluhopisů uznaného Českou národní bankou.

K bodu 16 (§ 33)

Změna má předejít případným výkladovým nejasnostem tím, že upřesňuje, že stanovený limit 10 % se vztahuje na souhrn všech přijatých úvěrů a půjček. Výslovně dále zachovává povinnost dodržet limit podle § 27 odst. 4.

K bodu 17 (§ 45 odst. 2)

Jedná se o doplnění požadavku na formu uveřejnění statutu, zjednodušeného statutu a výroční a pololetní zprávy zahraničního standardního fondu kolektivního investování.

K bodu 18 (§ 45 odst. 3)

Změnou dochází ke zrušení povinnosti zasílat v § 45 odst. 3 uvedené informace České národní bance kvůli její nadbytečnosti. Tato data totiž nejsou pro dohled České národní banky využitelná.

K bodu 19 (§ 49a odst. 2)

Jedná se o opravu nesprávného odkazu.

K bodu 20 (§ 49a odst. 3)

Pravidla pro přijímání úvěrů a půjček pro speciální fondy jsou v současnosti shodná s pravidly pro standardní fondy podle § 33. Tento stav však nenaplnuje záměr umožnit speciálním fondům agresivnější investiční politiku, navrhuje se proto zvýšení limitu z 10 na 30 % hodnoty majetku fondu. Navíc ze stávajícího znění není zcela zřejmé, zda se limit vztahuje k jednotlivému úvěru či půjčce (čemuž odpovídá jazykový výklad), nebo se jedná o celkovou expozici, což je záměr zákonodárce. Poslední věta je vypuštěna z důvodu nadbytečnosti.

K bodu 21 (§ 51 odst. 2)

Upřesňuje se, že limit se vztahuje k celkové jmenovité hodnotě.

K bodu 22 [§ 53d odst. 1 písm. f)]

Navrhuje se vypuštění limitu pro nemovitosti vlastněné nemovitostní společností, čímž se obdobně zvýší možnosti investování nemovitostního fondu na trhu a dojde rovněž k většímu rozložení rizika. Vzorem pro českou právní úpravu nemovitostních fondů byl německý zákon o kolektivním investování (Investmentgesetz), který takový limit upravoval. Nicméně poslední novela německého zákona tento limit zrušila s cílem zvýšit investiční příležitosti fondů.

K bodu 23 [§ 53d odst. 2)]

Nabývání nemovitostí způsobem fúze nabyvatele a společnosti, v jejímž majetku se nemovitost nachází (tzv. special purpose vehicle - SPV) je velmi častým až převažujícím způsobem převodu nemovitostí. Pokud nemovitostní společnost nesmí nemovitosti nabývat tímto převažujícím způsobem, je značně znevýhodněna při realizaci investic na realitním trhu. V důsledku toho bude mít pouze velmi omezené možnosti investic do atraktivních nemovitostí a bude hrozit orientace investic na méně atraktivní nemovitosti.

V takovém případě rovněž financování akvizice do nemovitostní společnosti vyžaduje přijetí akvizičního úvěru na úrovni speciálního fondu nemovitostí, přičemž rizika plynoucí z takového úvěru se přenáší i na ostatní majetek tohoto fondu. Naopak v případě přijetí akvizičního úvěru na úrovni nemovitostní společnosti rizika plynoucí z takové akvizice se nepřenesou na tento ostatní majetek fondu.

Návrh vychází z toho, že nabytí účasti nemovitostní společnosti na další společnosti je pro naplnění výše uvedeného účelu třeba jen za účelem nabytí nemovitosti do majetku nemovitostní společnosti, a to v důsledku fúze. Proces fúze je časově náročný a rámcově vyžaduje asi jeden kalendářní rok. Návrh se snaží minimalizovat rizika pro nemovitostní společnost a speciální fond nemovitostí, který má na ní přímou účast, tím, že stanoví velmi krátkou dobu, ve které bude z hlediska fondu postaveno najisto, že se fúze uskuteční (lhůta 3 měsíců je třeba pro realizaci právních úkonů v souvislosti s nabytím účasti a převzetím vedení této společnosti). Vzhledem k podmíněnosti nabytí účasti uskutečněním fúze jde o časově podmíněnou možnost účasti. Lhůty pro uskutečnění fúze stanoví např. § 10 odst. 2 zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev.

Návrh stanoví adekvátní pojistky pro zajištění srovnatelné ochrany investorů na úrovni nemovitostní společnosti 2. stupně.

K bodu 24 [§ 53d odst. 2 písm. c)]

Návrh zpřísňuje informační povinnost nemovitostní společnosti vůči speciálnímu fondu nemovitostí a jeho depozitáři, čímž má být prohloubena možnost její kontroly ze strany fondu a depozitáře.

K bodu 25 (§ 53d odst. 4)

Jedná se o legislativně technickou změnu vyplývající z přečíslování odstavců.

K bodu 26 (§ 53i odst. 5)

Ustanovení se díky navrhované změně nadále nebude vztahovat pouze na hypoteční úvěry, ale i na jiné úvěry zajištěné zástavním právem k nemovitosti. Z působnosti § 53i odst. 5 jsou nově vypuštěny nemovitostní společnosti, a to z důvodu nesystematičnosti a nadbytečnosti omezení, které jim stávající znění ukládá. Nesystematičnost spočívá v tom, že zatímco limit pro objem úvěrů a půjček obecně není dán, limituje se objem hypotečních úvěrů (v navrhované podobě by již šlo o úvěry zajišťované zástavním právem k nemovitosti). Další změnou je odstranění pochybností o celkovém limitu přijatých úvěrů a půjček.

K bodu 27 (§ 56 odst. 5)

Zrušuje se zmocnění k vydání prováděcího právního předpisu upravujícího pravidla pro propagační upoutávky fondu kvalifikovaných investorů, neboť se jeví jako nadbytečné.

K bodu 28 (§ 57 odst. 1)

Vyloučením aplikace prováděcí vyhlášky č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti, na fondy kvalifikovaných investorů vznikla pro tyto fondy nejistota, jakou formou a jakým způsobem mají informace stanovené zákonem České národní bance zasílat. V praxi zasílají České národní bance informace elektronicky i písemně, pokud zasílají informace elektronicky, pak v různých formátech (pdf, doc atd.) a s různou úrovní zabezpečení (bez zabezpečení, se zaručeným elektronickým podpisem). Sjednocení formy a způsobu regulované subjekty nezatíží a výrazně pomůže dohledu České národní banky.

K bodu 29 (poznámka pod čarou č. 4)

Jedná se o aktualizaci odkazu na prováděcí právní předpis.

K bodům 30 a 31 (§ 60 odst. 6 a § 60 odst. 7 až 10)

Navrhuje se rozšířit možnosti podnikání investiční společnosti obdobně jako obchodníků s cennými papíry v § 6a odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu (viz. změnový bod 6 části první tohoto návrhu). Poznatky z praxe dokazují legitimitu případného oprávnění investiční společnosti k vykonávání činností souvisejících přímo se správou vlastního majetku, které by mohly mít samy o sobě podnikatelský charakter (např. vydavatelskou činnost, provozování veřejné knihovny apod.). Vhodnost příslušné aktivity pro provoz investiční společnosti bude zabezpečena posuzováním Českou národní bankou, navíc je navržen restriktivní přístup k nové možnosti.

K bodu 32 (§ 64 odst. 1 úvodní část ustanovení)

Ustanovení se upravuje v souladu se záměrem jasněji odlišit podmínky pro udělení povolení samosprávnému a nesamosprávnému investičnímu fondu. Formulace „jehož majetek nebude obhospodařován“ směřuje k záměru fondu podle návrhu statutu – nelze tedy spekulovat o jakémkoliv budoucím obhospodařování, ale právě jen obhospodařování aktuálně chystaném.

Plurál „zakladatelé“ se nahrazuje za „zakladatel nebo zakladatelé“, aby bylo zřejmé, že o žádost může požádat i investiční fond s jediným zakladatelem, typicky investiční společnosti. Aspekt „kolektivního“ investování ve smyslu Úředního sdělení ČNB č. 3/2007 ze dne 12. ledna 2007 k některým otázkám kolektivního investování v souvislosti s novelou zákona o kolektivním investování č. 224/2006 Sb. zůstává nedotčen, tj. statut by měl předpokládat i další investory, pro zachování licence je však podstatný jen objem majetku, ne počet investorů.

K bodu 33 [§ 64 odst. 1 písm. e)]

Jedná se o legislativně technickou úpravu.

K bodu 34 [§ 64 odst. 1 písm. g)]

Přípustnost pouze peněžitých vkladů byla dosud odůvodněna určitým rizikem „tunelování“ fondu prostřednictvím vložení nadhodnocených aktiv. Tato pojistka je dodatečným zpřísněním doplňujícím ochranu ostatních společníků podle obchodního zákoníku (posudek znalce jmenovaného soudem, odpovědnost za dobytost pohledávky apod.). Zároveň však tato pojistka přináší investičnímu fondu resp. jeho společníkům dodatečné náklady. U fondů kvalifikovaných investorů je požadavkem na potenciální investory zajištěna podstatně nižší potřeba jejich ochrany, resp. možnost ponechat na jejich rozhodnutí, zda vstoupí do fondu, který umožňuje nepeněžité vklady, nebo pouze do fondů s výhradně peněžitými vklady. Navrhuje se proto upustit u fondů kvalifikovaných investorů od požadavku na peněžité vklady v zákoně a ponechat rozhodnutí na společnících podle jejich ujednání v společenské smlouvě. Ochranné prvky podle obchodního zákoníku zůstávají nedotčeny.

K bodu 35 (§ 64 odst. 2)

Požadavek na uvedení obhospodařující společnosti se přesouvá do nového § 64a.

K bodu 36 (§ 64 odst. 3)

Návrh navazuje na změnu týkající se doby trvání fondu navrženou výše v § 4. Povolení se bude vydávat nově na celou dobu trvání fondu s tím, že upraveny budou podmínky pro delší existenci fondu; ty však nesouvisejí s licenčními předpoklady v době udělení povolení, a trvání povolení proto není nutné omezovat.

K bodu 37 (§ 64a)

V zájmu přehlednosti se podmínky udělení povolení nesamosprávnému fondu upravují samostatně, i když s odkazy na úpravu fondu samosprávných. Pro oba typy fondů se tak bude shodně posuzovat, zda došlo k založení společnosti, zda má sídlo v ČR, zda jsou vklady peněžité apod. Samosprávný fond navíc musí doložit splnění předpokladů, pokud jde o kvalifikovanou účast, a věcné, personální a organizační předpoklady. Posouzení vedoucích osob bude důkladnější než u fondu nesamostatného, podobně i nároky na obchodní plán. Naopak u nesamostatného fondu se bude hodnotit především připravenost investiční společnosti jej obhospodařovat. Rozlišení, zda půjde o obhospodařovaný fond, plyne z návrhu statutu předloženého spolu s žádostí o povolení.

K bodu 38 (§ 71 odst. 12)

Zatímco u podílového fondu dnes podstupují investoři pouze ověření z hlediska opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, u investičních fondů se zkoumá i jejich vhodnost pro zdravé a obezřetné vedení fondu. Vzhledem k tomu, že nakládání s majetkem je u nesamosprávných fondů zcela v působnosti obhospodařující investiční společnosti, není pro ně tento požadavek odůvodněný. Proto se navrhuje jej vypustit (nadále ale bude investiční společnost povinna sledovat „skutečné majitele“ investičního fondu jako svého klienta podle předpisů proti legalizaci výnosů z trestné činnosti).

K bodu 39 [§ 72 odst. 3 písm. f)]

Aktuální znění umožňuje založení investiční společnosti nebo investičního fondu i tehdy, pokud zkušenosti s kolektivním investováním nemá žádná vedoucí osoba. Takový stav je z hlediska požadavku na ochranu investorů nepřijatelný. Dlouhodobě není udržitelné odmítat žádosti s odkazem na obecné principy kolektivního investování.

K bodu 40 (§ 72 odst. 4)

Posuzování vedoucích osob nesamosprávného fondu duplikuje posouzení vedoucích osob obhospodařující investiční společnosti. Zejména požadavky na odbornost jsou v takovém případě zbytečně náročné. Určité znalosti a integrita jsou na druhou stranu potřebné, v zájmu udržení reputace sektoru i v konkrétních případech, pokud jde o postup při vypovězení smlouvy s investiční společností, kontrolu její práce atd. Navrhuje se proto požadovat odbornost a dobrou pověst i u těchto osob, ale pouze v rozsahu potřebném pro vedení nesamosprávného fondu, a posouzení těchto vlastností ponechat na investiční společnosti.

Pokud by určitá osoba nezískala souhlas investiční společnosti nebo jen očekává, že by ho z důvodu střetu zájmů na straně investiční společnosti nemusela získat, může namísto toho požádat o souhlas Českou národní banku podle odstavce 1, i když v tom případě za podmínek shodných jako u samosprávných fondů.

Souhlas investiční společností je (jako alternativa souhlasu České národní banky) podmínkou výkonu funkce ve smyslu § 194 odst. 7 obchodního zákoníku. Odvolání souhlasu doručené vedoucí osobě tak znamená zánik funkce. Obranou proti tomuto kroku může být jen následné získání souhlasu České národní banky a nová volba (jmenování) člena představenstva.

K bodům 41 a 43 (§ 74 a § 74 odst. 3)

Jedná se o legislativně technickou změnu. Pravidla vnitřního provozu jsou součástí pravidel obezřetného podnikání a není tedy zapotřebí je výslovně uvádět v nadpisu nebo v ustanovení § 74 odst. 3.

K bodu 42 [§ 74 odst. 1 písm. b)]

S cílem zabezpečit plný soulad se směrnicí UCITS (viz např. čl. 21 odst. 1) se výslovně stanoví, že investiční společnost a investiční fond musí vnitřním předpisem upravit i systém řízení rizik. Tato povinnost se doposud ze zákona pouze dovozovala.

K bodu 44 (§ 77 odst. 1)

Navržená změna umožňuje investičním společnostem připravit investiční fond a teprve následně jej nabízet potenciálním zájemcům, popřípadě v dohodě se zájemci fond založit a připravit, a posléze na ně jen převést účast na fondu. Jde o konstrukci shodnou jako u podílových fondů, kde také nejsou při vzniku nezbytní investoři (osoby odlišné od investiční společnosti). V případě, že během jednoho roku investiční společnost ovládající podíl neprodá, měla by požádat o odnětí povolení k činnosti fondu.

K bodu 45 [§ 84a odst. 2 písm. b)]

V ustanovení se hovoří o srážkách při odkupování akcií, ačkoli se u investičních fondů neodkupují.

K bodu 46 [§ 84a odst. 2 písm. e)]

Vypouští se v praxi neaplikovatelné ustanovení. Není totiž možné, aby valná hromada investičního fondu schvalovala odměny vedoucích osob investiční společnosti, nebo shromáždění podílníků (podílového fondu) schvalovalo odměny vedoucích osob investiční společnosti. Odměny vedoucích osob investiční společnosti má schvalovat valná hromada investiční společnosti.

K bodu 47 (§ 84a odst. 4)

Stávající znění je nepřesné, neboť nezohledňuje skutečnost, že ustanovení dopadá jak na podílové, tak na investiční fondy.

K bodu 48 [§ 88 odst. 1 písm. a)]

Je třeba informaci uveřejnit alespoň den před začátkem lhůty pro podávání žádosti, aby měl investor čas promyslet si investiční rozhodnutí.

K bodu 49 (§ 88 odst. 2)

Ustanovení § 88 se týká uveřejňování a zasílání informací České národní bance, přičemž je součástí části deváté zákona o kolektivním investování týkající se regulace informační povinnosti fondu kolektivního investování. Na oceňování majetku a závazků fondu kolektivního investování se vztahuje § 82, který je součástí části osmé upravující pravidla činnosti investiční společnosti a investičního fondu. Povinnost vypočítávat údaje o aktuálních hodnotách v § 88 odst. 2 vyvolává interpretační obtíže, zda-li nejde o zvláštní úpravu k oceňování majetku v § 82 pro účely uveřejňování. To je však naprosto nesprávný závěr, protože jinak by detailní úprava oceňování v § 82, doplněná lhůtami pro oceňování, ztratila smysl. Údaje o aktuální hodnotě se mají uveřejňovat nejméně jednou za dva týdny, to však rozhodně nevyžaduje oceňování celkového majetku fondu.

K bodu 50 (§ 88 odst. 4)

V aplikaci pro sběr dat České národní banky je problém s variabilní periodicitou zasílání informací (informace podle § 88 odst. 1 písm. a) a odst. 2 zákona o kolektivním investování), navrhovaná změna má tento problém odstranit.

K bodu 51 [§ 89 písm. c)]

Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 52 (§ 91 odst. 2)

V praxi zasílají investiční společnosti nebo investiční fondy České národní bance seznam osob podle § 91 odst. 1 elektronicky i písemně, pokud zasílají informace elektronicky, pak v různých formátech (pdf, doc atd.) a s různou úrovní zabezpečení (bez zabezpečení, se zaručeným elektronickým podpisem). Sjednocení formy a způsobu regulované subjekty nezatíží a výrazně pomůže dohledu České národní banky; navíc nebude třeba měnit a zbytečně rozšiřovat vyhlášku.

K bodu 53 (§ 91 odst. 4)

Limit se vztahuje na vlastní kapitál (§ 115 odst. 2 zákona o kolektivním investování) a pojem „majetek“ může být zavádějící, jelikož se jedná o celková aktiva snížená o opravné položky. Hodnota vlastního kapitálu je rozdílná.

K bodu 54 [§ 96 odst. 3 písm. c)]

Pro úplný zákaz fúzí investičních fondů s neregulovanými subjekty není důvod – může jít např. o výhodný způsob nabytí nemovitosti držené v nemovitostní společnosti. Podstatné však je zamezit, aby se investiční fond mohl touto cestou zprostit povinností podle zákona o kolektivním investování. Případné excesy lze nadále řešit nepovolením fúze pro rozpor se zájmy investorů podle písmene a).

K bodu 55 (§ 101b)

Toto ustanovení navazuje na novelu v § 17 a vymezuje podmínky pro změnu statutu spočívající

- a) v započetí samostatného podnikání – jde o přezkum těch podmínek, které nejsou u nesamosprávných fondů předmětem zkoumání při udělení povolení k činnosti. Splnění ostatních podmínek se předpokládá, neboť ty musí dodržovat i nesamosprávný fond a pokud by splněny nebyly, postupuje se jako při každém následném zjištění nesplnění licenčních podmínek.
- b) v povolení nové obhospodařující investiční společnosti, kdy se bude přezkoumávat obdobně jako při prvním udělení povolení nesamosprávnému fondu, zda má obhospodařující společnost předpoklady pro tuto činnost (např. pokud by dosud ryze nemovitostní investiční společnost hodlala převzít obhospodařování pohledávkového fondu nebo fondu filmových práv). Investiční společnost bude analogicky k navrženému § 64a odst. 3 dále účastna na správním řízení.

K bodům 56 a 57 [§ 119 odst. 1 písm. za) a § 119 odst. 2 písm. a)]

Udělování souhlasu vedoucím osobám nesamosprávného investičního fondu je delegováno na obhospodařující investiční společnost, nemělo by však být zcela arbitrární. Proto je doplněn delikt neodůvodněného udělení nebo neodnětí souhlasu.

K bodu 58 [§ 127 odst. 1 písm. e)]

V souvislosti se zavedením jiného mechanismu pro udělování předchozího souhlasu s výkonem funkce vedoucí osoby u nesamosprávných investičních fondů (§ 72 odst. 4) je třeba doplnit příslušný správní delikt postihující výkon funkce vedoucí osoby bez předchozího souhlasu.

K bodu 59 (§ 131 odst. 3)

Doplňuje se nezbytné ustanovení tak, aby bylo jasné, jaký režim má v případě investic fondů kolektivního investování do nemovitostí jejich příslušenství.

K bodu 60 [§ 139 písm. e)]

Ustanovení § 139 písm. e) se bude v důsledku navrhované změny vztahovat pouze na speciální fondy kolektivního investování. Obdobné zmocnění týkající se standardních fondů bude obsaženo v novém písmeni k), a to ve znění pozměněném v souvislosti s novelou § 27 odst. 8. Návrh dále odstraňuje gramatickou chybu.

K bodu 61 [§ 139 písm. f)]

Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodům 62 a 63 [§ 139 písm. k) až m)]

Zrušuje se zmocnění k vydání prováděcího právního předpisu upravujícího pravidla pro propagační upoutávky fondu kvalifikovaných investorů.

Ustanovení § 139 písm. l) odkazuje na § 69 odst. 5 větu druhou, která již neexistuje. Podle § 69 odst. 5 se však na investiční společnost, která poskytuje službu podle § 15 odst. 3 a 4 písm. a), použijí pravidla kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, proto není zvláštní vyhlášky podle zákona o kolektivním investování potřeba, postačuje regulace kapitálové přiměřenosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu a na jeho základě vydaných prováděcích předpisů.

Nově přidaná ustanovení obsahují zmocnění pro vydání prováděcích právních předpisů podle § 26 odst. 3, § 27 odst. 8 a § 28 odst. 11.

K čl. IX (Přechodné ustanovení ke změně zákona o kolektivním investování)

Investiční společnosti je umožněno řídit se dosavadní úpravou nejdéle 6 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Lhůta slouží k uvedení poměrů do souladu s tímto zákonem.

ČÁST ŠESTÁ

(změna zákona č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech)

K bodu 1 (poznámka pod čarou č. 1)

Dle požadavků směrnic ES se aktualizuje poznámka pod čarou, aby obsahovala úplný výčet transponovaných směrnic. Doplnují se nově transponované směrnice. Toto plyne například z článku 31 odst. 1 druhý pododstavec transparenční směrnice, který stanoví, že „*předpisy přijaté členskými státy musí obsahovat odkaz na tuto směrnici*“. Obdobné ustanovení obsahují všechny směrnice ES.

K bodu 2 (§ 1a odst. 1 písm. f) bod 1)

Dochází ke zrušení legislativní zkratky „členský stát“, protože tento pojem je nyní definován ve vymezení pojmů (viz novelizační bod 3).

K bodu 3 [§ 1a odst. 1 písm. q)]

Definice pojmu „*členský stát*“ dosud v zákoně o spořitelních a úvěrních družstvech chyběla, ačkoliv pojem je zákonem používán. Obdobnou definici obsahuje například § 4 odst. 3 zákona o bankách.

K bodu 4 (§ 2a odst. 1 věta druhá)

Odstraňuje se nekonzistentnost terminologie – zákon na jiných místech v této souvislosti o představenstvu nehovoří.

K bodům 5 a 6 (§ 2a odst. 1 až 3)

Při předkládání žádosti o povolení působit jako družstevní záložna je žádoucí, aby byl stanoven stejný postup jako v případě obdobných žádostí podle ZPKT a zákona o bankách, tudíž aby náležitosti žádosti o povolení byly stanoveny ve vyhlášce České národní banky.

V návaznosti na tuto úpravu se zrušují dosavadní odstavce 2 a 3, které stanovily náležitosti žádosti o povolení působit jako družstevní záložna, a přílohy k ní, a byly nahrazeny zmocněním k vydání vyhlášky Českou národní bankou.

V návaznosti na zrušení odstavců 2 a 3 dochází k legislativně technické změně přečíslování odstavců.

K bodu 7 (§ 2a odst. 4)

Jedná se o legislativně technickou změnu.

K bodu 8 [§ 2a odst. 4 písm. b)]

Navrhovanou úpravou dochází ke sjednocení terminologie se zákonem o bankách. O technických a organizačních předpokladech mluví v § 4 odst. 5 písm. e) a v § 5 odst. 4 písm. d) zákona o bankách.

K bodu 9 [§ 2a odst. 4 písm. d)]

Je žádoucí sjednotit používanou terminologii v celém zákoně, tj. jak v případě udělování povolení, tak při žádostech o nabývání nebo zvyšování kvalifikované účasti. Z hlediska požadavků na osoby je irelevantní, zda tyto osoby družstevní záložnu zakládají, nebo do ní následně vstupují. Terminologie použitá v navrhovaném § 2b odst. 9, který se týká požadavků na osoby s kvalifikovanou účastí na družstevní záložně, obsahuje termín „*důvěryhodnost a odborná způsobilost*“. Tento termín je používán i v ZPKT a zákoně o bankách.

K bodům 10 a 11 [§ 2a odst. 6 a 7, § 2a odst. 9 písm. a)]

Legislativně technická změna přečíslování odkazů v předmětných ustanoveních v důsledku zrušení § 2a odst. 2 a 3.

K bodu 12 [§ 2a odst. 9 písm. b)]

Je žádoucí sjednotit používanou terminologii v celém zákoně o spořitelních a úvěrních družstvech. Zákon používá termín „*důvěryhodnost a odborná způsobilost*“. Tento termín je používán i v jiných zákonech – v ZPKT a zákoně o bankách.

K bodu 13 (§ 2a odst. 9 a 10)

Legislativně technická změna přečíslování odkazů v předmětných ustanoveních v důsledku zrušení § 2a odst. 2 a 3.

K bodu 14 (§ 2b)

K odst. 1

V odst. 1 je definována kvalifikovaná účast shodně s původním § 2b odst. 1.

K odst. 3 až 15

V souladu s komunitární úpravou se stanovuje omezený soubor jasně definovaných kritérií pro obezřetnostní posuzování navrhovaného nabytí a postup pro uplatňování těchto kritérií.

K odst. 3

Jde-li o případ nabytí kvalifikované účasti, dosažení, resp. překročení hranice 20 %, 30 %, nebo 50 %, vyžaduje se souhlas orgánu dohledu, tedy České národní banky.

K odst. 4

V souladu se správní praxí orgán dohledu obratem (nejpozději do dvou pracovních dnů) písemně uvědomí navrhovaného nabyvatele o přijetí žádosti o souhlas s navrhovaným nabytím.

Česká národní banka posuzuje osoby, které žádají o souhlas s takovým nabytím, z hlediska jejich možného vlivu na výkon činnosti družstevní záložny na základě kritérií uvedených v § 20 odst. 9. Za tím účelem jsou tyto osoby povinny spolu se žádostí o souhlas, která obsahuje údaj o výši jejich zamýšlené účasti, ve formě přílohy přiložit doklady, které jsou nezbytné pro posouzení, zda odpovídají uvedeným kritériím. Všechny náležitosti žádosti a její přílohy stanoví Česká národní banka ve vyhláše. Žádost, která by neobsahovala předepsané náležitosti a všechny přílohy, se považuje za neúplnou, a osobu, která takovou žádost předloží, není možné posoudit z hlediska všech kritérií. Lhůta pro posouzení proto nezačne plynout, dokud nebudou odstraněny nedostatky takové žádosti.

V souladu s požadavkem na jasnost a předvídatelnost posuzovacího řízení orgán dohledu žadatele uvědomí, na který den připadá konec lhůty 60 pracovních dnů, v případě, že žádost obsahovala všechny předepsané náležitosti a přílohy. Podrobnější popis běhu a stavení výše uvedené lhůty – viz § 2b odst. 6.

K odst. 5

U vzájemně propojených trhů, kdy struktura celku může přesahovat do různých členských států, se zavádí procedura spolupráce s orgánem dohledu jiného členského státu při posuzování vhodnosti navrhovaného nabyvatele, který je regulovaným subjektem v jiném členském státě nebo v jiném odvětví. Konečné rozhodnutí ohledně obezřetnostního posouzení navrhovaného nabytí nese Česká národní banka. Ta by však měla vzít v úvahu stanovisko příslušného orgánu dohledu, zejména pokud jde o kritéria podle § 2b odst. 9.

K odst. 6

Neobsahuje-li žádost všechny požadované informace nutné pro vydání rozhodnutí nebo trpí-li jinými vadami, může orgán dohledu ve lhůtě 50 pracovních dnů vyzvat žadatele, aby předložil doplňující informace nezbytné pro rozhodnutí, nebo aby jiné vady opravil. O přijetí doplněného podání je Česká národní banka povinna osobu nebo osoby žádající o souhlas s nabytím kvalifikované účasti do 2 dní písemně informovat. Do obdržení doplňujících informací se lhůta 60 pracovních dnů staví, maximálně na 20 pracovních dnů. Lhůta 60 pracovních dnů se staví až na 30 dnů, je-li pro orgán dohledu obtížnější získat od navrhovaného nabyvatele doplňující informace [§ 2b odst. 6 písm. a) a b)].

Doplňující informace musejí být přiměřené a odpovídat povaze navrhovaného nabytí účasti.

K odst. 7

Za účelem jasného a předvídatelného posuzovacího řízení je stanovena maximální lhůta 60 pracovních dnů. V případě nedodržení lhůty ze strany orgánu dohledu platí fikce souhlasu s navrhovaným nabytím. Správní řízení je založeno na vzájemné spolupráci, pravidelných kontaktech a vzájemné pomoci mezi orgánem dohledu a navrhovaným nabyvatelem.

K odst. 8

Orgán dohledu nepřihlíží k hospodářským potřebám trhu. Jako jediná kritéria při posuzování navrhovaného nabytí bere v potaz kritéria uvedená v § 2b odst. 9 písm. a) až f).

K odst. 9

Komunitární právo vyžaduje v rámci zásady maximální harmonizace jednotný přístup v rámci Společenství. Z toho důvodu se stanovuje omezený soubor hodnotících kritérií pro obezřetnostní posuzování udělení souhlasu s nabytím účasti v tuzemské družstevní záložně. Hodnotící kritéria mají prověřit zejména schopnost žadatele řádného a obezřetného řízení družstevní záložny, v níž je zamýšlena účast.

Kritérium „pověst navrhovaného nabyvatele“ určuje případné pochybnosti o obchodní minulosti navrhovaného nabyvatele, o jeho důvěryhodnosti a o odborné způsobilosti.

Mezi další kritéria, která zkoumá orgán dohledu, patří tzv. „finanční zdraví navrhovaného nabyvatele“. Jedná se nejen o nezávadnost původu finančních zdrojů, ale také o celkovou finanční způsobilost žadatele. Je třeba zohlednit jeho další případné finanční závazky a finanční rizika.

Mezi další kritéria patří ustanovení proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. Jako kritérium je uváděná skutečnost, zda existuje důvodné podezření, že dochází nebo došlo k „praní špinavých peněz“ nebo k financování terorismu nebo k pokusům o ně a nebo že by navrhované nabytí mohlo zvýšit riziko takového jednání. Není třeba, aby navrhovaným nabytím došlo k „praní špinavých peněz“, resp. k financování terorismu, stačí pouze vznik podezření, že navrhovaným nabytím k výše uvedeným rizikovým skutečnostem může dojít.

K odst. 10

Zavádí se možnost časového omezení realizace právního úkonu nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na družstevní záložně ze strany České národní banky pro každý případ zvlášť. Nová právní úprava dále předpokládá užší spolupráci dohledových orgánů členských států v případě posuzování osob, které zamýšlejí nabytí kvalifikovanou účast v bance. Česká národní banka je povinna výsledky takové konzultace shrnout a využít je pro účely posouzení.

K odst. 11

Oznamovací povinnost v případě, kdy osoba nebo osoby jednající ve shodě učiní rozhodnutí přestat ovládat družstevní záložnu nebo snížit kvalifikovanou účast, je zachována, v souladu s komunitární úpravou dochází pouze ke sjednocení prahové hodnoty 30 % shodně s § 2b odst. 3.

K odst. 12 a 13

Specifikují se požadavky na řádné splnění oznamovací povinnosti při snížení kvalifikované účasti na družstevní záložně podle § 2b odst. 11. Dále se specifikuje pojem „osobní údaje pro účely oznámení“.

K odst. 14

Původní ustanovení § 20 odst. 7 zákona o bankách se vkládá i do zákona o spořitelních a úvěrových družstvech.

K odst. 15

Platnost právního úkonu nabytí kvalifikované účasti na družstevní záložně bez souhlasu České národní banky není dotčena, avšak bez takového následného souhlasu nelze hlasovací práva odpovídající nabytému podílu v bance vykonávat.

K odst. 16

Jedná se o analogii stávajícího ustanovení § 2b odst. 4 zákona o spořitelních a úvěrových družstvech. V případě družstevních záložně může nastat situace, kdy člen nabude nebo zvýší svou kvalifikovanou účast na družstevní záložně na základě jednání jiných osob, a to například ukončením členství jiného člena nebo snížením jeho dalšího členského vkladu. Dotčený člen samozřejmě není způsobilý jakkoliv ovlivnit nebo zabránit takovému nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti a zpravidla nebude ani o příslušné skutečnosti spraven. Zákon o spořitelních a úvěrových družstvech nicméně stanoví, že Česká národní banka je povinna udělit osobě, která nabude nebo zvýší kvalifikovanou účast bez příslušného souhlasu, pokutu v případě právnických osob až do výše 10 000 000 Kč (§ 27c odst. 1 a § 27a odst. 1 a odst. 8).

K odst. 17

Dosavadní dvoukolejnost řízení v případě družstevních záložen nebyla zdaleka náhodná. Odsouhlasí-li členská schůze členovi vložení dalšího členského vkladu, tak nicméně schvaluje konkrétní částku členského vkladu a nikoli podíl (souhlas členské schůze představuje pouze možnost vložení a nikoli povinnost vložit další členský vklad). Tento se totiž nedá s jistotou dopředu určit. Mnohdy je závislý na tom, zda i jiný člen vloží další členský vklad (nebo pořadí vložení schválených dalších členských vkladů) nebo zda nedojde k ukončení členství jiného člena nebo snížení jeho dalšího členského vkladu. Také z tohoto důvodu i orgán dozoru při schvalování dalšího členského vkladu nikdy neurčil pásmo konkrétní kvalifikované účasti, neboť ten nebylo možné dopředu stanovit. Tento byl nicméně automaticky určen okamžikem vložení odsouhlasené částky dalšího členského vkladu.

Navrhovaná úprava vychází z předpokladu, že je žádoucí zajistit funkčnost nové úpravy řízení ve věci kvalifikovaných účasti i pro oblast dalších členských vkladů, a to namísto konstrukce speciálního řízení analogického k řízení dle zrušovaného ustanovení § 4b odst. 3 a odst. 4 zákona o spořitelních a úvěrových družstvech. Nelze-li s určitostí stanovit dopředu určité pásmo, poté se jeví jako možné zajistit, aby souhlas s nabytím účasti v rozsahu určitého pásma byl současně souhlasem s nabytím i účasti dle pásem nižších. Takto bude přípustné, aby každý člen zamýšlející vložit další členský vklad požádal o souhlas s nabytím kvalifikované účasti i pro vyšší pásmo a byl tak chráněn před jím neovlivnitelnou oscilací hodnoty základního kapitálu do okamžiku skutečného vložení příslušného dalšího členského vkladu.

Nelze zcela vyloučit, že ustanovení § 2b odst. 3 může být vykládáno i tak, jak explicitně stanoví navrhované znění odstavce 17. V daném kontextu je nicméně nezbytné poukázat i na ustanovení § 2b odst. 10, dle kterého může Česká národní banka omezit lhůtu pro nabytí účasti podle odstavce 3, přičemž nabytím této účasti může být dosažení nebo překročení účasti v rámci stanoveného pásma. Bylo by samozřejmě velmi problematické, pokud by bylo možné vydat příslušné rozhodnutí tak, že lze výlučně nabýt nebo překročit kvalifikovanou účast v rámci příslušného pásma ve stanovené lhůtě, přičemž nedosažením této účasti by příslušný subjekt jednal v rozporu s uvedeným rozhodnutím České národní banky. Právě takovému stavu navrhované ustanovení odstavce 17 předchází.

K bodu 15 (§ 2c)

Vytváří se nový § 2c, do kterého se koncentrují původní ustanovení § 2b odst. 5 až 7, a nově se vkládá ustanovení odst. 4, které transponuje příslušné ustanovení transparenční směrnice. V novém odst. 1 (původní § 2b odst. 5) se navrhuje zrušit slova „a práva podat soudu návrh na vyslovení neplatnosti usnesení členské schůze“, což umožňuje České národní bance pozastavit majiteli vkladu členské právo spočívající v možnosti podat soudu návrh na určení neplatnosti usnesení členské schůze. Uvedené ustanovení je v rozporu s čl. 36 odst. 1 Listiny základních práv a svobod a rovněž s principy Smlouvy o založení Evropských společenství, neboť odnímá právo na přístup k soudu, což je porušení zásady spravedlivého procesu.

K bodu 16 (§ 4b odst. 2)

Úprava odkazu v souvislosti se zrušením odstavců 3 a 4.

K bodu 17 (§ 4b odst. 3 a 4)

V souladu s komunitární úpravou je členským státům povoleno, aby byla Česká národní banka informována o nabytí účasti pod prahovými hodnotami 50 %, 30 % a 20%, členský stát však nesmí pro tyto účely stanovit více než jednu dodatečnou prahovou hodnotu nižší než 10 %. Původní § 4b odst. 3 a související odst. 4 musí být zrušen pro rozpor s komunitárním právem, neboť není možno vyžadovat souhlas České národní banky při nabytí členského podílu převyšujícího 5 % základního kapitálu družstevní záložny.

V návaznosti na zrušení odstavců 3 a 4 dochází k legislativně technické změně přečíslování odstavců.

K bodu 18 (§ 7 odst. 7)

Platná právní úprava přináší při aplikaci problémy jak družstevním záložnám, tak také České národní bance. V současnosti stanovená lhůta pro doručení žádosti, včetně příslušných listin, 5 dnů ode dne zvolení nebo jmenování osoby, je nepřiměřeně krátká, a pro družstevní záložny znamená poměrně komplikovanou situaci, kdy je stanovena povinnost předložit žádost České národní bance, a to včetně příslušných listin, ale některé listiny mohou obstarat pouze dotčené fyzické osoby. Také úprava fikce souhlasu, pokud Česká národní banka, nerozhodne do 30 dnů ode dne doručení žádosti, přináší velké problémy České národní bance, která musí v zahájeném správním řízení postupovat striktně podle správního řádu s tím, že nemůže zahájené správní řízení přerušit, případně zastavit, a proto se navrhuje prodloužit lhůtu pro doručení žádosti z dosavadních 5 kalendářních dnů na 10 pracovních dnů a lhůtu pro rozhodnutí České národní banky ze 30 na 60 dnů ode dne doručení žádosti.

K bodu 19 (§ 7a odst. 1 písm. a) bod 3)

Při transpozici směrnice 2006/48/ES do zákona č. 120/2007 Sb. byl požadavek na řádné administrativní a účetní postupy stanoven jen v případě bank a obchodníků s cennými papíry, neboť byl uveden jen v části obsahující změny zákona o podnikání na kapitálovém trhu a zákona o bankách, nikoliv v části obsahující změny zákona o spořitelních a úvěrních družstvech. Jde však o ustanovení směrnice (článek 22), které má být vztaženo nejen na banky a obchodníky s cennými papíry, ale také na spořitelní a úvěrní družstva. Doplněním požadavku na řádné administrativní a účetní postupy do zákona o spořitelních a úvěrních družstvech bude zpřesněna transpozice směrnice 2006/48/ES, čímž bude v této oblasti odstraněn neopodstatněný rozdíl mezi spořitelním a úvěrním družstvem, bankou a obchodníkem s cennými papíry.

K bodu 20 (§ 7b odst. 1)

Úprava odstavce v souvislosti se zrušením § 4b odst. 3 a 4.

K bodu 21 (§ 7b odst. 2)

Výkladem dosud platných ustanovení o uveřejňování údajů o plnění pravidel obezřetného podnikání a o řízení rizik na individuálním základě se dojde k závěru, že i regulovaná osoba se sídlem v ČR, která je ovládána zahraniční regulovanou osobou plnicí plný rozsah uveřejňovaných údajů, je povinna uveřejňovat na individuálním základě plný rozsah údajů. Tento závěr je opřen jednak o způsob, jakým jsou vymezeny jednotlivé podmínky (v zásadě

vždy negativní vymezení) a jednak o to, že v důsledku použití vylučovací spojky „nebo“ nemusí být jednotlivé podmínky splněny kumulativně. Uvedený závěr opírající se o gramatický výklad zákona však popírá záměr evropského zákonodárce a smysl evropské právní úpravy, podle které je plný rozsah uveřejňovaných informací vyžadován až po nejvýše postavené evropské osobě ve skupině. Navrhovaná úprava upřesňuje transpozici příslušného ustanovení směrnice 2006/48/ES a odstraňuje možné výkladové problémy.

K bodu 22 (§ 27a odst. 5)

Zrušeno v souvislosti se zrušením § 4b odst. 3 a 4. Viz bod 17.

V návaznosti na zrušení odstavce 5 dochází k legislativně technické změně přečíslování odstavců.

K bodu 23 (§ 27a odst. 7)

Úprava a přečíslování odkazů v souvislosti se zrušením § 27 odst. 5.

K bodům 24 a 25 [§ 27b odst. 1 písm. e) a f)]

Přečíslování odkazů v souvislosti s včleněním některých ustanovení do nového § 2c. Viz bod 15.

K bodu 26 [původní § 27b odst. 1 písm. m)]

Zrušeno v souvislosti se zrušením § 4b odst. 3 a 4. Viz bod 17.

V návaznosti na zrušení písmene m) dochází k legislativně technické změně přečíslování písmen.

K bodu 27 [§ 27b odst. 2 písm. d)]

Prodloužení lhůty pro doručení žádosti o posouzení podmínek pro výkon funkce nově zvoleného člena orgánu družstevní záložny nebo nově jmenované řídící osoby.

K bodu 28 [zrušení původního § 27b odst. 2 písm. f)]

Zrušeno pro duplicitu se § 37 odst. 1 písm. e) zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

V návaznosti na zrušení písmene f) dochází k legislativně technické změně přečíslování písmen.

K bodu 29 (§ 27b odst. 3)

Úprava odkazů v souvislosti se zrušením § 27b odst. 1 písm. m) a odst. 2 písm. f).

K bodu 30 (§ 28 odst. 8)

Problematika možného způsobu ukončení řízení o rozkladu je zakotvena v § 152 odst. 5 zákona č. 500/2004 Sb., správního řádu. Toto ustanovení omezuje především možnost změny napadeného rozhodnutí pouze na plné vyhovění rozkladu a nezpůsobení újmy žádnému z účastníků (ledaže s tím všichni, jichž se to týká, vyslovili souhlas). Toto omezení však lze považovat v případě České národní banky za zcela zbytečné.

Ustanovení § 152 odst. 5 zákona č. 500/2004 Sb., správního řádu, není navíc zcela jednoznačné a při praktické aplikaci může působit určité obtíže. Jedná se například o otázku možného zrušení napadeného rozhodnutí v případě, kdy se nejedná o plné vyhovění rozkladu, nebo o podpůrné použití dalších ustanovení o odvolání, apod. Proto jej také některé zákony výslovně vylučují. Jedná se například o § 6 zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, nebo o § 25a zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže a o změně některých zákonů (zákon o ochraně hospodářské soutěže). V případě zákonů, kdy se § 152 odst. 5 neaplikuje, se díky § 152 odst. 4 plně uplatní ustanovení o možném způsobu ukončení řízení o odvolání podle § 90 správního řádu, což je žádoucí rovněž v případě navrhované novely.

Ustanovení § 152 odst. 5 správního řádu má smysl zejména v případě některých menších ústředních správních úřadů, kdy vedoucí takového úřadu nemá dostatečný administrativní aparát k tomu, aby mohl případ složitě zkoumat. Z tohoto důvodu získalo rozhodování o rozkladu víceméně charakter kasace a změna rozhodnutí je umožněna jen v omezeném rozsahu. Ustanovení § 152 odst. 4 správního řádu zní: „Nevylučuje-li to povaha věci, platí pro řízení o rozkladu ustanovení o odvolání.“ Vzhledem ke znění tohoto odstavce je možno § 152 odst. 5 správního řádu považovat na většině ústředních správních úřadů za nadbytečný. Stejně tak je tomu i v případě České národní banky, protože bankovní rada České národní banky je schopna posoudit napadené rozhodnutí i z hlediska jeho možných změn. Pokud je to nezbytně nutné z hlediska správnosti či zákonnosti rozhodnutí, může bankovní rada ČNB sama provést změnu napadeného rozhodnutí, a to bez nutnosti jeho zrušení a vrácení k novému projednání a rozhodnutí.

K čl. XI (Přechodná ustanovení k novelizaci zákona o spořitelních a úvěrních družstvech)

Přechodná ustanovení řeší především otázku platnosti již vydaných souhlasů s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na spořitelním nebo úvěrním družstvu nebo s jeho ovládnutím a dopady na řízení o takovýchto souhlasech započatých přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona. Případná odlišná dřívější úprava je rovněž v přechodných ustanoveních zohledněna. Upravena je problematika diskontinuity pásem kvalifikované účasti, a to dle skutečné účasti nabyté na základě dotčeného souhlasu. Řešeny jsou i dopady na správní trestání a již spáchané jednání, které je podle nové úpravy přestupkem nebo správním deliktem.

Specificky je řešeno řízení o udělení souhlasu s vložím dalšího členského vkladu - stanovení postupu v případě nedokončených řízení komplikuje skutečnost, že nelze zajistit, že se bude jednat o udělení souhlasu s nabytím kvalifikované účasti, přičemž tuto skutečnost nemusí být možné určit až do okamžiku vložím příslušného členského vkladu jeho splacením. Toto řízení také nelze jednoduše zastavit, neboť člen je povinen splatit další členský vklad výlučně ve lhůtě do 90 dnů od souhlasu členské schůze, ledaže se jedná o další členský vklad, jehož vložím je podmíněno souhlasem České národní banky. Příslušná lhůta pro vložím dalšího členského vkladu bez souhlasu bude tedy s vysokou pravděpodobností překročena. Navrhovaná úprava vychází z předpokladu zachování kontinuity s tím, že ve vztahu k účinkům takového souhlasu zajišťuje soulad se souhlasy udělenými v téže věci do doby účinnosti navrhované novely zákona.

K čl. XII, ČÁST SEDMÁ **(změna zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku)**

K bodu 1 (§ 178 odst. 9)

Odstraňuje se duplicita s navrhovanou úpravou v § 120a zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Úprava v obchodním zákoníku se ponechává pouze pro ty subjekty, jejichž akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a které se tedy neřídí úpravou v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. Dosavadní pojem „kótovaný cenný papír“, což je cenný papír přijatý k obchodování na oficiálním trhu (který je pouze segmentem regulovaného trhu s přísnějšími požadavky na emitenty), se nahrazuje pojmem širším (přijaté k obchodování na kapitálovém trhu), resp. jeho negací (nepřijaté k obchodování). Na rozdíl od obchodního zákoníku se úprava v navrhovaném § 120a zákona o podnikání na kapitálovém trhu v souladu s transparenční směrnicí vztahuje i na zahraniční subjekty, tj. emitenty cenných papírů obdobných akciím, které představují podíl na právnické osobě, a je proto vhodnější, aby byla obsažena přímo v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

K bodu 2 (zrušení poznámky pod čarou)

Odstraňuje se odkaz na zákon o podnikání na kapitálovém trhu v poznámce pod čarou č. 5. Na tento zákon je v obchodním zákoníku standardně odkazováno „zvláštní právní předpis upravující podnikání na kapitálovém trhu“ přímo v textu předpisu. S ohledem na změnu normativního textu ztrácí poznámka pod čarou význam a proto dochází k jejímu vypuštění.

K bodu 3 (§ 184 odst. 4)

Odstraňuje se možný rozpor mezi úpravou navrhovanou v § 120 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu a tímto ustanovením. Ustanovení § 120 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu umožňuje zasílání informací a svolávání valné hromady elektronicky. Zde je však umožněno svolávání valné hromady pouze uveřejněním v celostátně distribuovaném deníku (v případě akcií na majitele) nebo listinnou pozvánkou zaslou na adresu akcionáře (v případě akcií na jméno). K využití možnosti svolávat valnou hromadu elektronickými prostředky je třeba změna stanov schválená valnou hromadou.

K čl. XIII, ČÁST OSMÁ **Účinnost**

S ohledem na prodlení v transpozici směrnic zapracovávaných tímto návrhem se účinnost tohoto zákona navrhuje stanovit co nejdříve po jeho publikaci ve Sbírce zákonů podle zákona č. 309/1999 Sb., o Sbírce zákonů a Sbírce mezinárodních smluv, ve znění pozdějších předpisů. Navrhuje se tedy účinnost prvním dnem prvního kalendářního měsíce následujícího pod dni vyhlášení. Krátké období mezi platností a účinností zákona je kompenzováno navrhovanými přechodnými ustanoveními.