

## Rozdílová tabulka zapracování předpisů ES do návrhu zákona, kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a některé další související zákony

Navrhovaný právní předpis		Odpovídající předpis EU		
Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů				
Ustanovení	Obsah	Celex č.	Ustanovení	Obsah
Poznámka pod čarou č. 1 <i>in fine</i>	<b>Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU.</b>	32014L0065	čl. 93 odst. 1 třetí pododstavec	Tyto předpisy přijaté členskými státy musí obsahovat odkaz na tuto směrnici nebo musí být takový odkaz učiněn při jejich úředním vyhlášení. Způsob odkazu si stanoví členské státy. Musí rovněž obsahovat prohlášení, že odkazy ve stávajících právních a správních předpisech na směrnice zrušené touto směrnicí se považují za odkazy na tuto směrnici. Způsob odkazu a znění prohlášení si stanoví členské státy.
		32014L0065	čl. 94 první pododstavec	Směrnice 2004/39/ES ve znění aktů uvedených v části A přílohy III této směrnice se zrušuje s účinkem ode dne 3. ledna 2017, aniž jsou dotčeny povinnosti členských států týkající se lhůt pro provedení směrnic uvedených v části B přílohy III této směrnice ve vnitrostátním právu.
		32014R0596	čl. 37 věta první	Směrnice 2003/6/ES a směrnice Komise 2004/72/ES <sup>(1)</sup> , 2003/125/ES <sup>(2)</sup> a 2003/124/ES <sup>(3)</sup> a nařízení Komise (ES) č. 2273/2003 <sup>(4)</sup> se zrušují s účinkem ode dne 3. července 2016.
				<sup>(1)</sup> 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 osob s řídicí odpovědností a oznamování podezřelých transakcí (Úř. věst. L 162, 30.4.2004, s. 70).
				<sup>(2)</sup> Směrnice Komise 2003/125/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud

				<p>jde o poctivé předkládání investičních doporučení a uveřejňování střetu zájmů (Úř. věst. L 339, 24.12.2003, s. 73).</p> <p><sup>(3)</sup> Směrnice Komise 2003/124/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o definici a uveřejňování důvěrných informací a definici manipulace s trhem (Úř. věst. L 339, 24.12.2003, s. 70).</p> <p><sup>(4)</sup> 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 (Úř. věst. L 336, 23.12.2003, s. 33).</p>
Poznámka pod čarou č. 2	<p><b>Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES.</b></p> <p><b>Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.</b></p> <p><b>Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.</b></p> <p><b>Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.</b></p> <p><b>Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</b></p> <p><b>Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</b></p> <p><b>Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</b></p> <p><b>Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</b></p>	32014R0596	čl. 37 věta první	viz poznámku pod čarou č. 1
		32014R0600		Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012

<p>§ 1 odst. 3 písm. f)</p>	<p><i>Tento zákon dále upravuje působnost České národní banky, a popřípadě Ministerstva financí (dále jen „ministerstvo“), a správní delikty v návaznosti na</i></p> <p><b>f) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> a</b></p> <p><sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</p>	<p>32014R0596</p>	<p>čl. 22 věta první</p>	<p><b>Příslušné orgány</b></p> <p>Aniž jsou dotčeny pravomoci soudních orgánů, určí každý členský stát jediný správní orgán příslušný pro účely tohoto nařízení. Členské státy o tomto orgánu informují Komisi, orgán ESMA a další příslušné orgány jiných členských států. Příslušný orgán zajistí, aby se na jeho území používala ustanovení tohoto nařízení ve vztahu k veškerým činnostem prováděným na jeho území a k činnostem prováděným v zahraničí týkajícím se nástrojů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro něž byla podána žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, dražené v dražební platformě nebo které jsou obchodovány v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo pro něž byla podána žádost o přijetí k obchodování v mnohostranném obchodním systému na jeho území.</p>
<p>§ 1 odst. 3 písm. g)</p>	<p><i>Tento zákon dále upravuje působnost České národní banky, a popřípadě Ministerstva financí (dále jen „ministerstvo“), a správní delikty v návaznosti na</i></p> <p><b>g) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>.</b></p> <p><sup>53)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 67 odst. 1 věta první</p>	<p>Každý členský stát určí příslušné orgány pověřené plněním jednotlivých úkolů stanovených na základě různých ustanovení nařízení (EU) č. 600/2014 a této směrnice.</p>
<p>§ 2 odst. 1 písm. a)</p>	<p><b>V tomto zákoně se rozumí</b></p> <p><b>a) algoritickým obchodováním obchodování s investičními nástroji, kdy počítačový algoritmus automaticky, s omezeným lidským zásahem nebo bez něj, určuje jednotlivé parametry pokynů, například zadání, načasování, cenu nebo objem pokynu nebo způsob nakládání s pokynem po jeho podání; algoritickým obchodováním však není systém, který se používá pouze ke směřování pokynů do jednoho nebo více obchodních systémů, ke zpracování pokynů bez stanovení jakýchkoli parametrů obchodování, k potvrzení pokynů nebo k poobchodnímu zpracování provedených obchodů,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 4 odst. 1 bod 39</p>	<p>Pro účely této směrnice se rozumí:</p> <p>39) „algoritickým obchodováním“ obchodování s finančními nástroji, kdy počítačový algoritmus automaticky určuje jednotlivé charakteristiky pokynů, jako například zda dát pokyn, načasování, cenu nebo množství pokynů nebo jak nakládat s pokynem po jeho podání s omezeným lidským zásahem nebo bez něj; to nezahrnuje systém, který se používá pouze ke směřování pokynů do jednoho nebo více obchodních systémů, zpracování pokynů bez stanovení jakýchkoli parametrů obchodování, potvrzení pokynů či poobchodní zpracování provedených obchodů;</p>
<p>§ 2 odst. 1 písm. b)</p>	<p><b>V tomto zákoně se rozumí</b></p> <p><b>b) algoritickým obchodováním s vysokou frekvencí způsob algoritického obchodování s</b></p> <p><b>1. automaticky určeným zahájením, vytvořením,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 4 odst. 1 bod 40</p>	<p>Pro účely této směrnice se rozumí:</p> <p>40) „způsobem algoritického obchodování s vysokou frekvencí“ způsob algoritického obchodování, který se vyznačuje:</p> <p>a) infrastrukturou sloužící k minimalizaci síťových a jiných typů</p>

	<p>směrováním nebo provedením pokynu bez lidského zásahu pro jednotlivé obchody nebo pokyny, 2. vysokým počtem zpráv během dne, přičemž tyto zprávy zahrnují pokyny, kotace nebo zrušení pokynů, a 3. infrastrukturou sloužící k minimalizaci síťových a jiných typů prodlev, která zahrnuje alespoň umístění spolu s dalšími obdobnými zařízeními a osobami, umístění v bezprostřední blízkosti obchodního systému, nebo vysokorychlostní přímý elektronický přístup,</p>		rec. 62	<p>latenci, jež zahrnuje přinejmenším jedno z následujících zařízení pro algoritmické zadání pokynu: společné umístění, blízký hosting nebo vysokorychlostní přímý elektronický přístup; b) systémovým určením zahájení, vytvoření, směrování nebo provedení pokynu bez lidského zásahu pro jednotlivý obchod nebo pokyn a c) vysokým počtem zpráv během dne, jež zahrnují pokyny, kotace nebo zrušení;</p> <p>Technický pokrok umožnil vysokofrekvenční obchodování a vývoj obchodních modelů. Vysokofrekvenční obchodování je usnadněno společným umístěním zařízení účastníků trhu v těsné fyzické blízkosti systému pro párování prodejních a kupních pokynů obchodního systému. S cílem zajistit řádné a spravedlivé obchodní podmínky je nezbytné požadovat, aby obchodní systémy poskytovaly tyto služby společného umístění nediskriminačním, spravedlivým a transparentním způsobem. Používání technologie obchodování zvýšilo rychlost, objem a složitost obchodů uzavíraných investory. Díky této technologii mohli účastníci trhu rovněž usnadnit svým zákazníkům přímý elektronický přístup na trhy prostřednictvím svých obchodních systémů, prostřednictvím přímého tržního přístupu nebo sponzorovaného přístupu. Obchodní technologie přinesla trhu a účastníkům trhu obecné výhody v podobě například širší účasti na trzích, vyšší likvidity, nižších rozpětí, nižší krátkodobé volatility a možnosti pro zákazníky, jak dosáhnout lepšího provádění svých pokynů. Tato technologie však s sebou přináší i řadu potenciálních rizik, jako je zvýšené riziko přetížení provozních systémů obchodních systémů z důvodu velkých objemů pokynů, rizika algoritmického obchodování vedoucího ke vzniku duplicitních nebo chybných pokynů či jiných chyb, které mohou narušit řádné fungování trhu.</p> <p>Kromě toho hrozí riziko neadekvátní reakce algoritmických obchodních systémů na jiné události na trhu, což může zhoršit volatilitu, existoval-li na trhu již dříve nějaký problém. Algoritmické obchodování nebo způsoby algoritmického obchodování s vysokou frekvencí mohou, stejně jako každý jiný druh obchodování, být náchylné k některým formám jednání zakázaným nařízením (EU) č. 596/2014. Vysokofrekvenční obchodování může také kvůli informační výhodě poskytované vysokofrekvenčním obchodníkům vést investory k tomu, že se rozhodnou obchodovat v obchodních systémech, v nichž se mohou vysokofrekvenčním obchodníkům vyhnout. Je vhodné</p>
--	--	--	---------	---

				podrobit způsoby algoritmického obchodování s vysokou frekvencí, které jsou založeny na určitých specifických charakteristikách, zvláštěmu regulačnímu dohledu. Přestože se jedná zejména o metody, které jsou založeny na obchodování na vlastní účet, měl by se tento dohled uplatňovat také tehdy, kdy je používání této metody strukturováno tak, aby k němu nedocházelo na vlastní účet.
§ 2 odst. 1 písm. c)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> <b>c) depozitním certifikátem cenný papír obchodovatelný na kapitálovém trhu, který</b> <b>1. nahrazuje vlastnictví cenných papírů emitenta, který nemá sídlo v místě obchodování, a</b> <b>2. může být přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a obchodován nezávisle na nahrazených cenných papírech dotčeného emitenta,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 45	Pro účely této směrnice se rozumí: 45) „cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry“ cenné papíry obchodovatelné na kapitálovém trhu, které zastupují vlastnictví cenných papírů emitenta, jenž nemá v místě obchodování sídlo, a které mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu a obchodovány nezávisle na cenných papírech uvedeného emitenta;
§ 2 odst. 1 písm. d)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> <b>d) derivátem týkajícím se zemědělských komodit derivát, který se týká některého z produktů podle čl. 1 a v částech I až XX a XXIV/1 přílohy I nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013,</b> _____	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 59	Pro účely této směrnice se rozumí: 59) „deriváty zemědělských komodit“ deriváty, které se týkají produktů uvedených v článku 1 a v částech I až XX a XXIV/1 přílohy I nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013 <sup>47)</sup>  <sup>47)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013 ze dne 17. prosince 2013, kterým se stanoví společná organizace trhů se zemědělskými produkty a zrušují nařízení Rady (EHS) č. 922/72, (EHS) č. 234/79, (ES) č. 1037/2001 a (ES) č. 1234/2007 (Úř. věst. L 347, 20.12.2013, s. 671).
§ 2 odst. 1 písm. e)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> <b>energetickým derivátem opce, futures, swap nebo jiný derivát podle § 3 odst. 1 písm. h),</b> <b>1. která se týká uhlí nebo ropy,</b> <b>2. se kterou se obchoduje v organizovaném obchodním systému a</b> <b>3. která se musí vypořádat dodáním podkladového aktiva,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 16	Pro účely této směrnice se rozumí: 16) „energetickými deriváty podle bodu 6 oddílu C“ opce, futures, swapy a jakékoli jiné deriváty uvedené v bodě 6 oddílu C přílohy 1, které se týkají uhlí nebo ropy, se kterými se obchoduje v organizovaném obchodním systému a které se musí fyzicky vypořádat;
§ 2 odst. 1 písm. f)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> <b>f) evropským obchodníkem s cennými papíry osoba, která má povolení udělené v souladu s požadavky podle čl. 5 až 8 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 1 první pododstavec	Pro účely této směrnice se rozumí: 1) „investičním podnikem“ právnická osoba, jejímž obvyklým předmětem činnosti či podnikání je odborné poskytování jedné nebo více investičních služeb třetí osobě nebo odborný výkon jedné nebo více investičních činností. Do definice investičních podniků mohou členské státy zahrnout i

				podniky, které nejsou právnickými osobami, pokud a) jejich právní postavení zajišťuje zájmům třetích osob úroveň ochrany, která je rovnocenná úrovni ochrany poskytované právnickými osobami, a b) podléhají obezřetnostnímu dohledu uzpůsobenému jejich právní formě.
§ 2 odst. 1 písm. g)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> g) fondem ETF fond, jehož nejméně jeden druh jím vydávaných cenných papírů je celodenně obchodován v nejméně jednom obchodním systému a s nejméně jedním tvůrcem trhu, který přijímá opatření k zajištění toho, aby se cena těchto cenných papírů v obchodním systému významně nelišila od hodnoty fondového kapitálu tohoto fondu či případně také od přibližné hodnoty fondového kapitálu tohoto fondu,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 46	Pro účely této směrnice se rozumí: 46) „fondem obchodovaným v obchodním systému“ (ETF) fond, jehož nejméně jeden druh podílů nebo akcií je celodenně obchodován v nejméně jednom obchodním systému a s nejméně jedním tvůrcem trhu, který přijímá opatření k zajištění toho, aby se cena těchto podílů nebo akcií v obchodním systému významně nelišila od čisté hodnoty aktiv tohoto fondu a případně také od přibližné čisté hodnoty tohoto fondu;
§ 2 odst. 1 písm. h)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> h) investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů poskytnutí individualizovaného doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka či z podnětu poskytovatele investičních služeb,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 4	Pro účely této směrnice se rozumí: 4) „investičním poradenstvím“ poskytování osobních doporučení zákazníkovi buď na jeho žádost, anebo z podnětu investičního podniku ohledně jednoho či více obchodů týkajících se finančních nástrojů;
§ 2 odst. 1 písm. i)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> i) kvalifikovanou účastí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení, přičemž nepřímým podílem se rozumí podíl držený prostřednictvím jiné osoby nebo skupiny osob jednajících ve shodě,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 33	Pro účely této směrnice se rozumí: 33) „dceřiným podnikem“ dceřiný podnik ve smyslu čl. 2 bodu 10 a článku 22 směrnice 2013/34/EU, včetně jakéhokoli dceřiného podniku patřícího dceřinému podniku mateřského podniku, jenž stojí v čele těchto podniků;
§ 2 odst. 1 písm. k)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> k) obchodováním s investičními nástroji na vlastní účet obchodování s využitím vlastního majetku vedoucí k uzavření obchodu s investičním nástrojem,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 6	Pro účely této směrnice se rozumí: 6) „obchodováním na vlastní účet“ obchodování s využitím vlastního majetku podniku, jehož výsledkem je uzavření obchodů s jedním nebo více finančními nástroji;
§ 2 odst. 1 písm. l)	<b>l) osobou ve vrcholném vedení fyzická osoba, která v rámci obchodníka s cennými papíry,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 37	Pro účely této směrnice se rozumí: 37) „vrcholným vedením“ fyzické osoby, které v rámci investičního

	organizátora regulovaného trhu nebo poskytovatele služeb hlášení údajů zastává výkonnou řídicí funkci, odpovídá za každodenní řízení činnosti dané osoby včetně distribuce služeb a produktů zákazníkům, a je za toto řízení odpovědná vůči vedoucímu orgánu,			podniku, organizátora trhu nebo poskytovatele služeb hlášení údajů zastávají výkonné funkce a jsou vůči vedoucímu orgánu odpovědné za každodenní řízení daného subjektu, včetně toho, jak podnik a jeho zaměstnanci provádějí politiku v oblasti distribuce služeb a produktů zákazníkům;
§ 2 odst. 1 písm. m)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> m) párování pokynů na vlastní účet obchodování způsobem, kdy mezi prodávajícím a kupujícím v daném obchodu vstoupí další osoba tak, že 1. tato osoba není v souvislosti s obchodem s prodávajícím i s kupujícím vystavena tržnímu riziku, 2. obchod s prodávajícím i s kupujícím se provádí současně a 3. obchod s prodávajícím i s kupujícím je uzavřen za cenu, při níž tato osoba neutrpí ztrátu ani nevytvoří zisk, s výjimkou předem oznámené provize, úplaty nebo srážky,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 38  rec. 24	Pro účely této směrnice se rozumí: 38) „obchodování párováním pokynů na vlastní účet“ obchod, kdy se facilitátor vloží mezi prodávajícím a kupujícím v daném obchodě tak, že v průběhu jeho provádění není nikdy vystaven tržnímu riziku a obě součásti obchodu se provádějí současně a obchod je uzavřen za cenu, při níž facilitátor neutrpí ztrátu ani nevytvoří jiný zisk než předem oznámenou provizi, poplatek nebo srážku za tento obchod;  Mezi ty, kdo obchodují na vlastní účet při provádění pokynů zákazníkům, by se měly řadit i podniky, které provádějí pokyny různých zákazníkům tím, že je sesouhlasí na principu párování pokynů (tzv. back to back obchodování), a které by měly být považovány za podniky jednající na vlastní účet a podléhat ustanovením této směrnice týkajícím se jak provádění pokynů na účet zákazníka, tak obchodování na vlastní účet.
§ 2 odst. 1 písm. n)	<b>V tomto zákoně se rozumí</b> n) prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka jednání vedoucí k uzavření smlouvy o koupi nebo prodeji investičního nástroje na účet zákazníka; provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka zahrnuje i uzavření smlouvy o prodeji investičního nástroje vydaného obchodníkem s cennými papíry, bankou, spořitelním nebo úvěrním družstvem nebo srovnatelnou zahraniční osobou se sídlem v Evropské unii v okamžiku jeho vydání,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 5	Pro účely této směrnice se rozumí: 5) „prováděním pokynů na účet zákazníka“ jednání k uzavření smlouvy o nákupu nebo prodeji jednoho či více finančních nástrojů na účet zákazníka, včetně uzavírání smluv o prodeji finančních nástrojů vydaných investičním podnikem nebo úvěrovou institucí v okamžiku jejich vydání;
§ 2 odst. 1 písm. o)	<b>o) přímým elektronickým přístupem opatření, kterým účastník obchodního systému umožňuje jiné osobě použití jeho obchodních identifikačních údajů k elektronickému předání pokynů týkajících</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 41	Pro účely této směrnice se rozumí: 41) „přímým elektronickým přístupem“ opatření, kterým člen, účastník či zákazník obchodního systému umožní některé osobě

	<p>se investičního nástroje přímo tomuto obchodnímu systému, zahrnující</p> <p>1. opatření, která využívají infrastruktury nebo systém připojení tohoto účastníka k předání pokynů (přímý přístup na trh), a</p> <p>2. opatření, u kterých nedochází k využití infrastruktury nebo systému připojení tohoto účastníka k předání pokynů (sponzorovaný přístup),</p>			<p>použit svůj obchodní kód tak, aby tato osoba mohla elektronicky předat pokyn týkající se finančního nástroje přímo obchodnímu systému; to zahrnuje opatření, kdy osoba využije infrastrukturu člena, účastníka či zákazníka nebo jakýkoli propojovací systém poskytnutý členem, účastníkem nebo zákazníkem k předání pokynu (přímý přístup na trh), a opatření, kdy osoba tuto infrastrukturu nevyužije (sponzorovaný přístup);</p>
§ 2 odst. 1 písm. p)	<p><b>V tomto zákoně se rozumí</b></p> <p>p) strukturovaným vkladem vklad podle zákona upravujícího činnost bank, který je splatný v plné výši v okamžiku splatnosti a jehož výnos je podmíněn vzorcem zahrnujícím například index, investiční nástroj, směnný kurz, komoditu nebo jinou věc, anebo jejich kombinaci; strukturovaným vkladem není vklad s variabilní úrokovou mírou, jehož výnos je navázán pouze na index úrokové míry,</p>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 43	<p>Pro účely této směrnice se rozumí:</p> <p>43) „strukturovaným vkladem“ vklad ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. c) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/49/EU<sup>46)</sup> který je splatný v plné výši v okamžiku splatnosti za podmínek, podle nichž jsou případný úrok nebo prémie zaplacený nebo jsou předmětem rizika podle vzorce zahrnujícího faktory jako:</p> <p>a) index nebo kombinace indexů, kromě vkladů s variabilní úrokovou mírou, jejichž výnos je navázán přímo na index úrokové míry, například Euribor nebo Libor;</p> <p>b) finanční nástroj nebo kombinace finančních nástrojů;</p> <p>c) komodita nebo kombinace komodit či jiná hmotná nebo nehmotná aktiva, nebo</p> <p>d) směnný kurz nebo kombinace směnných kurzů;</p> <p>_____</p> <p><sup>46)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/49/EU ze dne 16. dubna 2014 o systémech pojištění vkladů (viz strana 149 v tomto čísle Úředního věstníku).</p>
§ 2 odst. 1 písm. q)	<p><b>V tomto zákoně se rozumí</b></p> <p>q) trvalým nosičem dat jakýkoli nástroj, který umožňuje zákazníkovi uchování informací určených jemu osobně tak, aby mohly být využívány po dobu přiměřenou účelu těchto informací, a který umožňuje reprodukci těchto informací v nezměněné podobě,</p>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 62	<p>Pro účely této směrnice se rozumí:</p> <p>62) „trvalým nosičem dat“ jakýkoliv nástroj, který:</p> <p>a) umožňuje zákazníkovi uchovávat informace určené jemu osobně tak, že k nim může mít v budoucnu přístup, a to po dobu odpovídající účelu daných informací, a</p> <p>b) umožňuje nezměněné zobrazení uchovávaných informací;</p>
§ 2 odst. 1 písm. s)	<p><b>V tomto zákoně se rozumí</b></p> <p>s) vedoucím orgánem orgán obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele, organizátora regulovaného trhu nebo poskytovatele služeb hlášení údajů, který je oprávněn ke stanovení strategie, cílů a celkového směřování této osoby a který dozoruje a sleduje</p>	32014L0065	Čl. 4 odst. 1 bod 36 první pododstavec	<p>36) „vedoucím orgánem“ orgán nebo orgány investičního podniku, organizátora trhu nebo poskytovatele služeb hlášení údajů jmenované v souladu s vnitrostátním právem, které jsou oprávněny ke stanovení strategie, cílů a celkového směřování tohoto subjektu, které dozorují a sledují rozhodování vedení instituce a které zahrnují osoby, jež skutečně řídí činnost daného subjektu.</p>



	rozhodování vedení této osoby, a to včetně osob, které skutečně vedou činnost dané osoby.			
§ 2 odst. 2 písm. a)	<p>a) derivátem derivát podle čl. 2 odst. 1 bodě 29 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, přičemž</p> <p>1. odkazem na čl. 4 odst. 1 bod 44 písm. c) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU se rozumí odkaz na § 3 odst. 2 písm. e) a</p> <p>2. odkazem na přílohu I oddíl 4 body 4 až 10 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU se rozumí odkaz na § 3 odst. 1 písm. d) až k),</p>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 49	Pro účely této směrnice se rozumí: 49) „deriváty“ deriváty vymezené v čl. 2 odst. 1 bodě 29 nařízení (EU) č. 600/2014;
		32014R0600	čl. 2 odst. 1 bod 29	Pro účely tohoto nařízení se rozumí: 29) „deriváty“ finanční nástroje ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 44 písm. c) směrnice 2014/65/EU a uvedené v příloze I oddíle C bodech 4 až 10 uvedené směrnice
§ 2 odst. 2 písm. b)	<p>V tomto zákoně se dále rozumí</p> <p>b) derivátem obchodovaným v obchodním systému derivát obchodovaný v obchodním systému vymezený v čl. 2 odst. 1 bodě 32 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014,</p>	32014R0600	čl. 2 odst. 1 bod 32	Pro účely tohoto nařízení se rozumí: 32) „derivátem obchodovaným v obchodním systému“ derivát, který je obchodován na regulovaném trhu nebo na trhu třetí země, který je považován za rovnocenný regulovanému trhu v souladu s článkem 28 tohoto nařízení, a jako takový nespadá pod pojem OTC derivátu ve smyslu čl. 2 bodu 7 nařízení (EU) č. 648/2012;
§ 2 odst. 2 písm. c)	<p>c) komoditním derivátem komoditní derivát podle čl. 2 odst. 1 bodě 30 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, přičemž</p> <p>1. odkazem na čl. 4 odst. 1 bod 44 písm. c) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU se rozumí odkaz na § 3 odst. 2 písm. e),</p> <p>2. odkazem na přílohu I oddíl C bod 10 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU se rozumí odkaz na § 3 odst. 1 písm. j) a k), a</p> <p>3. odkazem na přílohu I oddíl C body 5, 6, 7 a 10 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU se rozumí odkaz na § 3 odst. 1 písm. g) až k),</p>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 50	Pro účely této směrnice se rozumí: 50) „komoditními deriváty“ komoditní deriváty vymezené v čl. 2 odst. 1 bodě 30 nařízení (EU) č. 600/2014;

		32014R0600	čl. 2 odst. 1 bod 30	Pro účely tohoto nařízení se rozumí: 30) „komoditními deriváty“ finanční nástroje ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 44 písm. c) směrnice 2014/65/EU, které se vztahují ke komoditě nebo k podkladovému aktivu, a uvedené v příloze I oddíle C bodu 10 nebo v příloze I oddíle C bodech 5, 6, 7 a 10 směrnice 2014/65/EU;
§ 2 odst. 2 písm. d)	<b>d) likvidním trhem likvidní trh podle čl. 2 odst. 1 bodě 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 a v čl. 2 až 9 prováděcího nařízení Evropské komise k MiFIR (DA),</b>	32014R0600	čl. 2 odst. 1 bod 17	Pro účely této směrnice se rozumí: 17) „likvidním trhem“: a) pro účely článků 9,11 a 18 trh finančního nástroje nebo kategorie finančních nástrojů, kde jsou průběžně připravené a ochotné kupující a prodávající subjekty, hodnoceny podle níže uvedených kritérií se zohledněním specifické struktury trhu konkrétního finančního nástroje nebo konkrétní kategorie finančních nástrojů: i) průměrná frekvence a objem obchodů v širokém okruhu tržních podmínek, s ohledem na povahu a životní cyklus produktů v rámci dané kategorie finančních nástrojů; ii) počet a druh účastníků trhu, včetně poměru účastníků trhu k obchodovaným finančním nástrojům v rámci daného produktu; iii) průměrná velikost rozpětí (spreads), pokud jsou k dispozici; b) pro účely článků 4, 5 a 14 trh s finančním nástrojem, kde se tento finanční nástroj obchoduje denně a příslušný trh je vyhodnocován podle těchto kritérií: i) volně obchodovaný objem; ii) průměrný denní počet obchodů s těmito finančními nástroji; iii) průměrný denní obrat pro tyto finanční nástroje;
§ 2 odst. 2 písm. f)	<b>V tomto zákoně se dále rozumí f) podřízeným dluhopisem certifikát podle čl. 2 odst. 1 bodě 27 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014,</b>	32014L0065  32014R0600	čl. 4 odst. 1 bod 47  čl. 2 odst. 1 bod 27	Pro účely této směrnice se rozumí: 47) „certifikáty“ certifikáty vymezené v čl. 2 odst. 1 bodě 27 nařízení (EU) č. 600/2014;  Pro účely tohoto nařízení se rozumí: 27) „certifikáty“ cenné papíry obchodovatelné na kapitálovém trhu, které mají v případě splacení investice emitentem přednost před akciemi, ale nezajištěné dluhopisové nástroje a jiné podobné nástroje mají přednost před nimi;
§ 2 odst. 2 písm. g)	<b>V tomto zákoně se dále rozumí g) strukturovaným finančním produktem strukturovaný finanční produkt podle čl. 2 odst. 1</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 48	Pro účely této směrnice se rozumí: 48) „strukturovanými finančními produkty“ strukturované finanční produkty vymezené v čl. 2 odst. 1 bodě 28 nařízení (EU) č. 600/2014;

	<b>bodě 28 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, a</b>	32014R0600	čl. 2 odst. 1 bod 28	Pro účely tohoto nařízení se rozumí: 28) „strukturovanými finančními produkty“ cenné papíry, které byly vytvořeny za účelem sekuritizace a převodu úvěrového rizika spojeného se souborem finančních aktiv a které svému držiteli dávají nárok na pravidelné platby závislé na peněžním toku z podkladových aktiv;
§ 2 odst. 2 písm. h)	<b>V tomto zákoně se dále rozumí h) úzkým propojením úzké propojení podle čl. 4 odst. 1 bodu 38 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 35	Pro účely této směrnice se rozumí: 35) „úzkým propojením“ stav, kdy jsou dvě nebo více fyzických či právnických osob spojeny: a) účastí v podobě držení, přímého nebo kontrolou, nejméně 20 % hlasovacích práv nebo základního kapitálu některého podniku; b) kontrolou, čímž se rozumí vztah mezi mateřským a dceřiným podnikem ve všech případech uvedených v čl. 22 odst. 1 a 2 směrnice 2013/34/EU nebo obdobný vztah mezi fyzickou či právnickou osobou a podnikem; dceřiný podnik jiného dceřiného podniku se rovněž považuje za dceřiný podnik mateřského podniku, který stojí v čele těchto podniků; c) stav, kdy jsou obě nebo všechny tyto osoby trvale vázány k téže osobě vztahem kontroly;
§ 2 odst. 4	<b>Obchodním systémem je a) evropský regulovaný trh, b) mnohostranný obchodní systém a c) organizovaný obchodní systém.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 24	Pro účely této směrnice se rozumí: 24) „obchodním systémem“ regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém;
§ 2a odst. 1	<b>Zákazníkem se v tomto zákoně rozumí osoba, které je poskytována investiční služba.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 9	Pro účely této směrnice se rozumí: 9) „zákazníkem“ jakákoli fyzická nebo právnická osoba, které investiční podnik poskytuje investiční nebo doplňkové služby;
§ 2a odst. 2	<b>Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně rozumí zákazník, který má dostatečné zkušenosti a odborné znalosti k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval s tím související rizika, a je uveden v § 2b.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 10	Pro účely této směrnice se rozumí: 10) „profesionálním zákazníkem“ zákazník, který splňuje kritéria stanovená v příloze II;

		32014L0065	Příloha II úvodní část	<p style="text-align: center;"><b>PŘÍLOHA II</b> <b>PROFESIONÁLNÍ ZÁKAZNÍCI PRO ÚČELY TÉTO SMĚRNICE</b></p> <p>Profesionální zákazník je zákazník, který má zkušenosti, znalosti a odborné schopnosti k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval rizika, která podstupuje. Aby byl považován za profesionálního zákazníka, musí splňovat tato kritéria:</p>
§ 2a odst. 3	<b>Neprofesionálním zákazníkem se v tomto zákoně rozumí zákazník, který není profesionálním zákazníkem.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 11	Pro účely této směrnice se rozumí: 11) „neprofesionálním zákazníkem“ zákazník, který není profesionálním zákazníkem;
§ 2a odst. 4	<b>Způsobilou protistranou se v tomto zákoně rozumí osoba podle § 2c. Platí, že způsobilá protistrana jedná jako zákazník.</b>	32014L0065	čl. 30 odst. 2 první pododstavec	Pro účely tohoto článku členské státy uznají jako způsobilé protistrany investiční podniky, úvěrové instituce, pojišťovny, SKIPCP a jejich správcovské společnosti, penzijní fondy a jejich správcovské společnosti, jiné finanční instituce povolené nebo regulované podle právních předpisů Unie nebo vnitrostátních právních předpisů členského státu, vlády členských států a jejich orgány včetně veřejných orgánů pověřených správou veřejného dluhu na vnitrostátní úrovni, centrální banky a nadnárodní organizace.
			čl. 30 odst. 4 první pododstavec recitál 103	Členské státy mohou za způsobilé protistrany uznat subjekty ze třetích zemí rovnocenné kategoriím subjektů uvedeným v odstavci 2. Pro účely této směrnice by se způsobilé protistrany měly považovat za zákazníky.
§ 2a odst. 5	<b>Poskytovatelem investičních služeb se v tomto zákoně rozumí</b> <b>a) obchodník s cennými papíry,</b> <b>b) investiční zprostředkovatel,</b> <b>c) investiční společnost, která má povolení k poskytování služeb podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění zákona č. 336/2014 Sb. a</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. b a c),	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89; c) organizačním požadavkům stanoveným v čl. 16 odst. 3 prvním, šestém a sedmém pododstavci a odst. 6 a 7 a v odpovídajících aktech v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89.

		čl. 16 odst. 3 šestý pododstavec	Pokud investiční podnik nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, které nevytváří, musí mít zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v pátém pododstavci a seznamuje se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého finančního nástroje.
		čl. 24 odst. 1, 3, 4, 5, 7 a 10	<p>1. Členské státy vyžadují, aby investiční podnik při poskytování investičních služeb nebo případných doplňkových služeb zákazníkům jednal čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků, a zejména dodržoval zásady stanovené v tomto článku a v článku 25.</p> <p>3. Veškeré informace, včetně propagačních sdělení, určené investičním podnikem pro zákazníky nebo potenciální zákazníky musí být korektní, jasné a neklamavé. Propagační sdělení musí být možné jako taková jasně určit.</p> <p>4. Zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům se v dostatečném předstihu poskytují relevantní informace o investičním podniku a jeho službách, o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, o místech provádění a o veškerých nákladech a souvisejících poplatcích. Tyto informace musí splňovat tyto podmínky:</p> <p>a) je-li poskytováno investiční poradenství, musí investiční podnik zákazníka v dostatečném předstihu před poskytnutím investičního poradenství informovat o tom:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>i) zda je poradenství poskytováno nezávisle,</li><li>ii) zda je poradenství založeno na rozsáhlé, nebo omezenější analýze různých druhů finančních nástrojů, a zejména zda se omezuje na finanční nástroje vydávané nebo poskytované subjekty, které mají s investičním podnikem úzké propojení nebo jiné právní nebo hospodářské vztahy, například smluvní, jež jsou tak těsné, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství,</li><li>iii) zda investiční podnik zákazníkovi poskytne pravidelné hodnocení vhodnosti finančních nástrojů doporučených tomuto zákazníkovi;</li></ul> <p>b) informace o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích musí zahrnovat vhodné pokyny a upozornění týkající se rizik spojených s investicemi do těchto nástrojů nebo určitých investičních strategií a údaj, zda je daný finanční nástroj určen neprofesionálním nebo profesionálním zákazníkům, s ohledem na určený cílový trh v souladu s odstavcem 2;</p> <p>c) informace o veškerých nákladech a souvisejících poplatcích musí zahrnovat informace o investičních i doplňkových službách, včetně případných nákladů na poradenství, nákladů na finanční nástroj, který</p>

je zákazníkovi doporučován nebo nabízen, a jak je může zákazník uhradit, včetně případných plateb třetích stran.

Informace o veškerých nákladech a poplatcích, včetně nákladů a poplatků spojených s investiční službou a finančním nástrojem, které nesouvisí s tržním rizikem, se vyjadřují souhrnně, aby zákazník porozuměl celkovým nákladům a jejich souhrnnému dopadu na návratnost investice, a pokud o to zákazník požádá, poskytnou se rozepsané na jednotlivé položky. Tyto informace musí být, je-li to relevantní, poskytovány zákazníkovi pravidelně, nejméně jednou ročně, po celou dobu trvání investice.

5. Informace uvedené v odstavcích 4 a 9 se poskytují srozumitelně tak, aby zákazníci nebo potenciální zákazníci byli přiměřeně schopni pochopit povahu a rizika investiční služby i nabízeného určitého typu finančního nástroje a následně učinit informované investiční rozhodnutí. Členské státy mohou povolit, aby byly tyto informace poskytovány ve standardizované formě.

7. Pokud investiční podnik informuje zákazníka, že se investiční poradenství poskytuje nezávisle, tento investiční podnik:

a) posoudí dostatečné spektrum finančních nástrojů, které jsou k dispozici na trhu, jež musí být dostatečně různorodé s ohledem na svůj typ a emitenty nebo poskytovatele produktů, aby bylo zajištěno, že budou moci být vhodně naplněny investiční cíle zákazníka, a nesmějí být omezeny na finanční nástroje vydané nebo poskytované

i) samotným investičním podnikem nebo subjekty, které mají s investičním podnikem úzké propojení, nebo

ii) jinými subjekty, s nimiž má investiční podnik tak úzké právní nebo hospodářské vztahy, například smluvní, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství;

b) nepřijme a neponechá si poplatky, provize ani jiné peněžní či nepeněžní výhody hrazené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud jde o poskytování této služby zákazníkům. Toto písmeno se nevztahuje na drobné nepeněžní výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a které s ohledem na svůj rozsah a povahu nemohou být považovány za výhody narušující dodržování povinnosti investičního podniku jednat v nejlepším zájmu zákazníka; tyto výhody musí být jasně sděleny.

10. Investiční podnik, který zákazníkům poskytuje investiční služby, zajistí, aby neodměňoval nebo neposuzoval výkon svých zaměstnanců způsobem, který by byl v rozporu s jeho povinností jednat v nejlepším zájmu svých zákazníků. Zvláště nesmí zavést žádný mechanismus, který by formou odměn, cílů prodeje či jiným způsobem mohl zaměstnance motivovat k tomu, aby neprofesionálním zákazníkům

čl. 25 odst. 2, 5 a  
6

doporučovali konkrétní finanční nástroj, přestože by tento investiční podnik mohl nabídnout i jiný finanční nástroj, který by lépe odpovídal potřebám daného zákazníka.

2. Při poskytování investičního poradenství nebo správě portfolia získá investiční podnik nezbytné informace o znalostech a zkušenostech zákazníka nebo potenciálního zákazníka v oblasti investic, pokud jde o specifický druh produktu nebo služby, o jeho finanční situaci, včetně schopnosti nést ztráty, a o jeho investičních cílech, včetně jeho rizikové tolerance, aby tak mohl zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi doporučit investiční službu a finanční nástroje, které jsou pro něj vhodné, a zejména jsou v souladu s jeho rizikovou tolerancí a schopností nést ztráty.

Členské státy zajistí, aby v případě, že investiční podnik poskytuje investiční poradenství, při němž je doporučován určitý balíček služeb nebo produktů v souladu s čl. 24 odst. 11, byl celkový balíček vhodný.

5. Investiční podnik vytvoří záznam, jehož součástí jsou dokument nebo dokumenty sjednané mezi ním a zákazníkem stanovící práva a povinnosti stran a další podmínky, za kterých investiční podnik poskytuje služby zákazníkovi. Práva a povinnosti smluvních stran lze začlenit odkazem na jiné dokumenty nebo právní texty.

6. Investiční podnik zákazníkovi poskytne na trvalém nosiči dat přiměřené zprávy o poskytovaných službách. Tyto zprávy zahrnují pravidelná sdělení zákazníkům zohledňující druh a složitost dotčených finančních nástrojů a povahu služby poskytované zákazníkovi a uvádějí případné náklady spojené s obchody a službami prováděnými jménem zákazníka.

Při poskytování investičního poradenství investiční podnik před uskutečněním obchodu poskytne zákazníkovi na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti s uvedením poskytnutého poradenství a toho, jak poskytnuté poradenství odpovídá preferencím, cílům a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.

Pokud je smlouva o nákupu nebo prodeji finančního nástroje uzavřena s použitím prostředků pro komunikaci na dálku, což znemožňuje dodání prohlášení o vhodnosti předem, může investiční podnik písemné prohlášení o vhodnosti poskytnout na trvalém nosiči dat okamžitě poté, co zákazník bude danou smlouvou vázán, jsou-li splněny obě následující podmínky:

- a) zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného prodloužení po uzavření obchodu, a
- b) investiční podnik poskytl zákazníkovi možnost odložit obchod tak, aby mohl prohlášení o vhodnosti obdržet předem.

				Pokud investiční podnik zajišťuje správu portfolia nebo informoval zákazníka, že provede pravidelné hodnocení vhodnosti, musí pravidelná zpráva obsahovat aktualizované prohlášení o tom, jak investice odpovídá preferencím a cílům zákazníka a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.
§ 2b odst. 1 úvodní část ustanovení	<b>Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a ve vztahu ke všem investičním nástrojům rozumí osoba, která je povinna mít pro výkon své činnosti na finančních trzích, která je rozhodující činností této osoby, povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo nebo ústředí, případně podléhá regulaci tohoto státu, a to bez ohledu na to, zda jde o povolení nebo regulaci plynoucí z některé ze směrnic Evropské unie, anebo zda jde o stát, který není členským státem Evropské unie, vždy však</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. úvodní část bodu 1	<b>I. KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> Následující subjekty jsou považovány za profesionální zákazníky pro účely této směrnice v souvislosti se všemi investičními službami, činnostmi a finančními nástroji. 1) Subjekty, které musí mít pro činnost na finančních trzích povolení nebo podléhají regulaci. Níže uvedený seznam je chápán jako seznam obsahující všechny povolené subjekty vykonávající charakteristické činnosti uvedených subjektů, ať již jsou členským státem povolené podle některé směrnice, nebo povolené či regulované členským státem bez odkazu na některou směrnici, nebo povolené či regulované třetí zemí:
§ 2b odst. 1 písm. a)	<b>a) banka nebo spořitelní a úvěrní družstvo,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. a)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> a) úvěrové instituce,
§ 2b odst. 1 písm. b)	<b>b) obchodník s cennými papíry,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. b)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> b) investiční podniky,
§ 2b odst. 1 písm. c)	<b>c) jiné povolené nebo regulované finanční instituce se sídlem nebo ústředím v České republice, včetně investičních a pojišťovacích zprostředkovatelů,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. c)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> c) jiné povolené nebo regulované finanční instituce,
§ 2b odst. 1 písm. d)	<b>d) pojišťovna nebo zajišťovna,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. d)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> d) pojišťovny,
§ 2b odst. 1 písm. e)	<b>e) investiční společnost nebo samosprávný investiční fond,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. e)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> e) subjekty kolektivního investování a správcovské společnosti takových subjektů,
§ 2b odst. 1 písm. f)	<b>f) penzijní společnost,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. f)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> f) penzijní fondy a správcovské společnosti takových fondů,
§ 2b odst. 1 písm. g)	<b>g) osoba podle v § 4b odst. 1 písm. j) se sídlem nebo ústředím v České republice,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. g)	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b>



				g) obchodníci s komoditami a komoditními deriváty,
§ 2b odst. 1 písm. h)	<b>h) osoba podle v čl. 4 odst. 1 bodě 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 se sídlem nebo ústředím v České republice,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. h)	KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ h) místní orgány,
§ 2b odst. 1 písm. i)	<b>i) jiný institucionální investor se sídlem nebo ústředím v České republice, a</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) písm. i)	KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ i) jiní institucionální investoři.
§ 2b odst. 1 písm. j)	<b>j) zahraniční osoba se srovnatelnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až i).</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 1) návěti	KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ Subjekty, které musí mít pro činnost na finančních trzích povolení nebo podléhají regulaci. Níže uvedený seznam je chápán jako seznam obsahující všechny povolené subjekty vykonávající charakteristické činnosti uvedených subjektů, ať již jsou členským státem povolené podle některé směrnice, nebo povolené či regulované členským státem bez odkazu na některou směrnici, nebo povolené či regulované třetí zemí: dále viz § 2b odst. 1 písm. a) až i)
§ 2b odst. 2	<b>Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a činnostem a ve vztahu ke všem investičním nástrojům dále rozumí právnická osoba založená za účelem podnikání, která podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií velikosti, kterými jsou</b> a) aktiva celkem alespoň 20 000 000 EUR, b) roční úhrn čistého obrátu alespoň 40 000 000 EUR, a c) vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR.	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 2	KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ 2) Velké podniky splňující dva z následujících požadavků na velikost podle jednotlivé společnosti: — bilanční suma: 20 000 000 EUR, — čistý obrat: 40 000 000 EUR, — vlastní kapitál: 2 000 000 EUR.
§ 2b odst. 3	<b>Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a činnostem a ve vztahu ke všem investičním nástrojům dále rozumí</b> a) stát nebo členský stát federace nebo spolkového státu, včetně orgánu veřejné moci pověřeného správou veřejného dluhu, b) Česká národní banka nebo centrální banka jiného státu a c) mezinárodní a nadnárodní instituce jako	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 3	KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ 3) Celostátní a regionální vlády, včetně veřejných orgánů pověřených správou veřejného dluhu na celostátní nebo regionální úrovni, centrální banky, mezinárodní a nadnárodní instituce jako Světová banka, MMF, ECB, EIB a jiné podobné mezinárodní instituce.

	Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka nebo jiná srovnatelná mezinárodní organizace.			
§ 2b odst. 4	Profesionálním zákazníkem se v tomto zákoně ve vztahu ke všem investičním službám a činnostem a ve vztahu ke všem investičním nástrojům dále rozumí jiný institucionální investor, jehož rozhodující činnost spočívá v investování do investičních nástrojů, včetně osob, které provádí sekuritizaci aktiv nebo jiné obchody zajišťující financování.	32014L0065	Příloha II oddíl I. bod 4	KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ 4) Jiní institucionální investoři, jejichž hlavní činnost spočívá v investování do finančních nástrojů, včetně subjektů, které provádějí zajištění závazků cennými papíry nebo jiné finanční obchody.
§ 2c odst. 1	Způsobilou protistranou se v tomto zákoně rozumí Způsobilou protistranou se v tomto zákoně rozumí a) obchodník s cennými papíry, b) banka nebo spořitelní a úvěrní družstvo, c) pojišťovna nebo zajišťovna, d) investiční společnost nebo samosprávný investiční fond, e) penzijní společnost, f) jiné povolené nebo regulované finanční instituce se sídlem nebo ústředím v České republice, g) zahraniční osoba se srovnatelnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až f), h) stát nebo členský stát federace nebo spolkového státu, včetně orgánu veřejné moci pověřeného správou veřejného dluhu, i) Česká národní banka nebo centrální banka jiného státu, a j) nadnárodní instituce.	32014L0065	čl. 30 odst. 2 první pododstavec  čl. 30 odst. 4 první pododstavec	viz § 2a odst. 4  viz § 2a odst. 4
§ 2c odst. 2 písm.	Způsobilou protistranou se v tomto zákoně dále	32014L0065	čl. 30 odst. 5	Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v

a)	<b>rozumí jiná osoba,</b> <b>a) která splňuje požadavky podle v čl. 77 prováděcího nařízení Komise k MiFID2 (DA) a</b>		písm. c)	souladu s článkem 89, kterými stanoví: c) předem určené přiměřené požadavky včetně množstevních prahových hodnot umožňující, aby byl podnik považován za způsobilou protistranu podle odstavce 3.
§ 2c odst. 2 písm. b)	<b>Způsobilou protistranou se v tomto zákoně dále rozumí jiná osoba,</b> <b>b) od níž poskytovatel investičních služeb získá před poskytnutím investiční služby podle v § 4 odst. 2 písm. a), b) nebo c) výslovné potvrzení, že tato osoba souhlasí s tím, aby byla považována za způsobilou protistranu, a to buď obecně, nebo ve vztahu ke konkrétnímu obchodu s investičním nástrojem.</b>	32014L0065	čl. 30 odst. 3  čl. 30 odst. 4 druhý pododstavec	Členské státy mohou za způsobilé protistrany uznat i jiné podniky splňující předem určené přiměřené požadavky včetně množstevních prahových hodnot. V případě obchodu, u něhož se potenciální protistrany nacházejí v různých jurisdikcích, se investiční podnik podřídí postavení druhého podniku, jak je vymezují platné právní předpisy či opatření členského státu, ve kterém je tento druhý podnik usazen.  Členské státy rovněž mohou za způsobilé protistrany uznat podniky ze třetích zemí, jako jsou ty uvedené v odstavci 3, a to za stejných podmínek a se stejnými požadavky, jaké stanoví odstavce 3.
§ 2c odst. 3	<b>Poskytovatel investičních služeb při posouzení, zda tato osoba splňuje požadavky podle odstavce 2 písm. a), zohlední příslušná ustanovení právního řádu státu, ve kterém má tato osoba sídlo nebo ústředí.</b>	32014L0065	čl. 30 odst. 3 první pododstavec věta druhá  čl. 30 odst. 4 druhý pododstavec	V případě obchodu, u něhož se potenciální protistrany nacházejí v různých jurisdikcích, se investiční podnik podřídí postavení druhého podniku, jak je vymezují platné právní předpisy či opatření členského státu, ve kterém je tento druhý podnik usazen.  viz § 2c odst. 2 písm. b)
§ 2d písm. a)	<b>Poskytovatel investičních služeb jedná s neprofesionálním zákazníkem jako s profesionálním zákazníkem (dále jen „profesionální zákazník na žádost“), a to buď obecně, anebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu, jestliže</b> <b>a) tento zákazník tohoto poskytovatele investičních služeb písemně požádá, aby s ním obecně, nebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu, jednal jako s profesionálním zákazníkem,</b>	32014L0065	Příloha II Oddíl II. bod II. 2. první pododstavec první odrážka	<b>ZÁKAZNÍCI, S NIMIŽ MŮŽE BÝT NA POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</b> <b>II. 2. Postup</b> Tito zákazníci se mohou vzdát výhody z podrobných pravidel jednání pouze při dodržení tohoto postupu: — musí učinit písemné prohlášení pro investiční podnik, že chtějí, aby se s nimi zacházelo jako s profesionálním zákazníkem, a to obecně, nebo pro určitou investiční službu nebo obchod nebo druh obchodu či produktu;
§ 2d písm. b)	<b>b) tento poskytovatel investičních služeb se ujistí,</b>	32014L0065	Příloha II oddíl II.	<b>POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI</b>

	<p>že tento zákazník splňuje alespoň 2 z těchto 3 kritérií:</p> <p>1. provedl za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletích v příslušné oblasti finančního trhu obchody ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí,</p> <p>2. hodnota jeho majetku tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR a</p> <p>3. po dobu nejméně jednoho roku v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce vykonává činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodu nebo služby, jichž se žádost týká,</p>		<p>bod II. 1. pátý pododstavec</p>	<p>ZÁKAZNÍKY</p> <p>II. 1. Identifikační kritéria</p> <p>Při uvedeném hodnocení musí být splněna nejméně dvě z následujících kritérií:</p> <p>— v minulých čtyřech čtvrtletích provedl zákazník na příslušném trhu obchody ve značném objemu a s průměrnou četností 10 obchodů za čtvrtletí;</p> <p>— velikost zákaznickova portfolia finančních nástrojů definovaného jako hotovostní vklady a finanční nástroje přesahuje 500 000 EUR;</p> <p>— zákazník pracuje nebo pracoval ve finančním sektoru po dobu nejméně jednoho roku v profesionální pozici, která vyžaduje znalost předpokládaných obchodů nebo služeb.</p>
§ 2d písm. c)	<p>c) tento poskytovatel investičních služeb se ujistí, že tento zákazník má ohledně obchodu nebo služby, jichž se žádost týká, potřebné zkušenosti a odborné znalosti k tomu, aby byl schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápat související rizika,</p>	32014L0065	<p>Příloha II Oddíl II. bod II. 1. druhý a třetí pododstavec</p>	<p>POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</p> <p>II. 1. Identifikační kritéria</p> <p>Investiční podniky proto musí mít možnost přistupovat k jakýmkoli z těchto zákazníků jako k profesionálním za předpokladu, že jsou splněny příslušná níže uvedená kritéria a příslušné níže uvedené postupy. Tito zákazníci však nemají být považováni za zákazníky, kteří mají v souvislosti s trhem znalosti a zkušenosti srovnatelné se znalostmi a zkušenostmi zákazníků uvedených v oddíle I.</p> <p>Jakékoli takové vzdání se ochrany zajištěné standardními pravidly jednání se považuje za platné pouze tehdy, pokud vhodné posouzení odborných schopností, zkušeností a znalostí zákazníka provedené investičním podnikem dává vzhledem k předpokládaným obchodům nebo službám přiměřenou jistotu toho, že zákazník je schopen činit investiční rozhodnutí a chápe související rizika.</p>
§ 2d písm. d)	<p>d) tento poskytovatel investičních služeb tohoto zákazníka srozumitelně písemně upozorní, o jakou ochranu, včetně případných kompenzačních nároků, tento zákazník po vyjádření souhlasu podle písmene g) přichází nebo může přijít,</p>	32014L0065	<p>Příloha II Oddíl II. bod II. 2. první pododstavec druhá odrážka</p>	<p>POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</p> <p>II. 2. Postup</p> <p>Tito zákazníci se mohou vzdát výhody z podrobných pravidel jednání pouze při dodržení tohoto postupu:</p> <p>- investiční podnik jim musí vydat jasné písemné upozornění o stupních ochrany a právech na odškodnění investora, která tak mohou ztratit;</p>
§ 2d písm. e)	<p>e) tento zákazník učiní písemné prohlášení, které není součástí smlouvy s tímto poskytovatelem investičních služeb, že si je vědom důsledků podle</p>	32014L0065	<p>Příloha II Oddíl II. bod II. 2. první pododstavec třetí</p>	<p>ZÁKAZNÍCI, S NIMIŽ MŮŽE BÝT NA POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</p> <p>Tito zákazníci se mohou vzdát výhody z podrobných pravidel jednání</p>

	písmene d),		odrážka	pouze při dodržení tohoto postupu: - musí v samostatném dokumentu odděleném od smlouvy písemně prohlásit, že jsou si vědomi důsledků ztráty těchto stupňů ochrany.
§ 2d písm. f)	<b>f) tento poskytovatel investičních služeb učiní veškeré přiměřené kroky k tomu, aby zajistil, že tento zákazník splňuje podmínky podle písmen b) až e) a</b>	32014L0065	Příloha II Oddíl II. bod II. 2. druhý pododstavec	<b>ZÁKAZNÍCI, S NIMIŽ MŮŽE BÝT NA POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</b> Než se investiční podniky rozhodnou žádost o vzdání se ochrany přijmout, musí být povinny provést veškeré přiměřené kroky k zajištění toho, že zákazník žádající o to, aby se s ním zacházelo jako s profesionálním zákazníkem, splňuje příslušné požadavky stanovené v oddíle II.1.
§ 2d písm. g)	<b>g) tento poskytovatel investičních služeb poté, co jsou splněny podmínky podle písmen b) až f), s žádostí podle písmene a) souhlasí.</b>	32014L0065	Příloha II Oddíl II. bod II. 2. druhý pododstavec	viz § 2d písm. f)
§ 2e odst. 1	<b>Poskytovatel investičních služeb je povinen informovat v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby profesionálního zákazníka, že</b> <b>a) jej na základě dostupných informací považuje za profesionálního zákazníka a</b> <b>b) bude s ním jako s profesionálním zákazníkem jednat, ledaže se dohodnou podle § 2f odst. 1.</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. druhý a čtvrtý pododstavec	<b>POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</b> <b>I. KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b> Výše uvedené subjekty se považují za profesionální. Musí však mít možnost požádat o zacházení jako s neprofesionálním zákazníkem a investiční podniky mohou souhlasit s tím, že jim poskytnou vyšší stupeň ochrany. Pokud je výše uvedený subjekt zákazníkem investičního podniku, musí jej investiční podnik před poskytnutím jakýchkoli investičních služeb informovat o tom, že na základě informací, které má investiční podnik k dispozici, je zákazník považován za profesionálního zákazníka a bude k němu takto přístupováno, pokud se investiční podnik a zákazník nedohodnou jinak. Investiční podnik musí zákazníka rovněž informovat o tom, že zákazník může požádat o změnu podmínek dohody, aby získal vyšší stupeň ochrany. Tento vyšší stupeň ochrany bude poskytnut, pokud zákazník považovaný za profesionálního zákazníka uzavře s investičním podnikem písemnou dohodu o tom, že pro účely uplatňovaného režimu podnikání nebude považován za profesionálního zákazníka. Tato dohoda uvede, zda se toto ujednání vztahuje na jednu nebo více konkrétních služeb či obchodů nebo na jeden nebo více druhů produktů či obchodů.
§ 2f odst. 1	<b>Poskytovatel investičních služeb se může s profesionálním zákazníkem písemně dohodnout, že</b>	32014L0065	Příloha II oddíl I. druhý	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b>

	s ním bude jednat jako s neprofesionálním zákazníkem, a to buď obecně, anebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu. Poskytovatel investičních služeb je povinen v této dohodě informovat profesionálního zákazníka, že na jeho žádost lze v jeho prospěch upravit rozsah této dohody.		pododstavec třetí a čtvrtá věta  Příloha II oddíl I. čtvrtý pododstavec	Pokud je výše uvedený subjekt zákazníkem investičního podniku, musí jej investiční podnik před poskytnutím jakýchkoli investičních služeb informovat o tom, že na základě informací, které má investiční podnik k dispozici, je zákazník považován za profesionálního zákazníka a bude k němu takto přístupováno, pokud se investiční podnik a zákazník nedohodnou jinak. Investiční podnik musí zákazníka rovněž informovat o tom, že zákazník může požádat o změnu podmínek dohody, aby získal vyšší stupeň ochrany.  Tento vyšší stupeň ochrany bude poskytnut, pokud zákazník považovaný za profesionálního zákazníka uzavře s investičním podnikem písemnou dohodu o tom, že pro účely uplatňovaného režimu podnikání nebude považován za profesionálního zákazníka. Tato dohoda uvede, zda se toto ujednání vztahuje na jednu nebo více konkrétních služeb či obchodů nebo na jeden nebo více druhů produktů či obchodů.
§ 2f odst. 2	Domnívá-li se profesionální zákazník, že není schopen řádně vyhodnotit nebo řídit příslušná rizika, požádá poskytovatele investičních služeb o to, aby s ním uzavřel dohodu podle odstavce 1. Poskytovatel investičních služeb není povinen ověřovat, zda je profesionální zákazník schopen řádně vyhodnotit nebo řídit příslušná rizika.	32014L0065	Příloha II oddíl I. třetí pododstavec	<b>KATEGORIE ZÁKAZNÍKŮ POVAŽOVANÝCH ZA PROFESIONÁLNÍ</b>  Pokud se zákazník, který je považován za profesionálního zákazníka, domnívá, že není schopen řádně vyhodnotit nebo řídit příslušná rizika, je jeho povinností požádat o vyšší stupeň ochrany.
§ 2g odst. 1	Způsobilá protistrana může poskytovatele investičních služeb požádat, aby byla považována za zákazníka, vůči němuž je poskytovatel investičních služeb povinen plnit povinnosti podle § 15 až 15z, a to buď obecně, nebo ve vztahu k určité investiční službě, určitému obchodu, typu obchodu nebo produktu.	32014L0065	čl. 30 odst. 2 druhý pododstavec	Zařazením subjektu mezi způsobilé protistrany podle prvního pododstavce nejsou dotčena práva těchto subjektů žádat obecně nebo pro jednotlivé obchody o stejné zacházení jako se zákazníky, jejichž obchodní vztahy s investičním podnikem se řídí články 24, 25, 27 a 28.
§ 2h odst. 1	Profesionální zákazník, způsobilá protistrana a profesionální zákazník na žádost informuje bez zbytečného odkladu poskytovatele investičních služeb o změně, která může mít vliv na jeho stávající zařazení.	32014L0065	Příloha II Oddíl II. bod II. 2. čtvrtý pododstavec druhá věta	<b>ZÁKAZNÍCI, S NIMIŽ MŮŽE BÝT NA POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</b> <b>II. 2. Postup</b> Profesionální zákazníci jsou povinni informovat investiční podnik o jakékoli změně, která by mohla ovlivnit jejich aktuální zařazení do určité kategorie.
§ 2h odst. 2	Dozví-li se poskytovatel investičních služeb, že profesionální zákazník nebo profesionální zákazník na žádost přestal splňovat podmínky určující pro jeho zařazení, poskytovatel investičních služeb přijme odpovídající opatření.	32014L0065	Příloha II Oddíl II. bod II. 2. čtvrtý pododstavec třetí věta	<b>ZÁKAZNÍCI, S NIMIŽ MŮŽE BÝT NA POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY</b> <b>II. 2. Postup</b> Pokud se však investiční podnik dozví, že zákazník již nesplňuje původní podmínky, na základě kterých s ním mohlo být zacházeno jako s profesionálním zákazníkem, musí investiční podnik přijmout

				vhodné opatření.
§ 2h odst. 3	<b>Poskytovatel investičních služeb zavede, udržuje a uplatňuje pravidla a postupy pro zařazení zákazníků v písemné formě.</b>	32014L0065	Příloha II Oddíl II. bod II. 2. čtvrtý pododstavec první věta	ZÁKAZNÍCI, S NIMIŽ MŮŽE BÝT NA POŽÁDÁNÍ ZACHÁZENO JAKO S PROFESIONÁLNÍMI ZÁKAZNÍKY II. 2. Postup Podniky musí zavést vhodné písemné vnitřní strategie a postupy ke kategorizaci zákazníků.
§ 3 odst. 1 písm. a) až e)	<b>Investičními nástroji jsou</b> a) investiční cenné papíry, b) cenné papíry kolektivního investování, c) nástroje peněžního trhu, d) opce, futures, swapy, dohody o budoucích úrokových sazbách a jiné deriváty, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje, e) deriváty pro přenos úvěrového rizika,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 15  Příloha I oddíl C bod 8	Pro účely této směrnice se rozumí: 15) „finančními nástroji“ nástroje uvedené v oddíle C přílohy I;  <b>Finanční nástroje</b> 8) Derivátové nástroje k převodu úvěrového rizika
§ 3 odst. 1 písm. f) a g)	<b>Investičními nástroji jsou</b> f) finanční rozdílové smlouvy, g) opce, futures, swapy, forwardy a jiné deriváty, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění,	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 15  Příloha I oddíl C bod 5	viz § 3 odst. 1 písm. a) až e)  5) Opce, futures, swapy, forwardy a jakékoli jiné deriváty týkající se komodit, které musí být vypořádány v hotovosti nebo mohou být vypořádány v hotovosti na žádost jedné ze stran z jiného důvodu než z důvodu neplnění nebo z jiného důvodu ukončení
			Příloha I oddíl C bod 5	<b>Finanční nástroje</b> 5) Opce, futures, swapy, forwardy a jakékoli jiné deriváty týkající se komodit, které musí být vypořádány v hotovosti nebo mohou být

				<p>vypořádány v hotovosti na žádost jedné ze stran z jiného důvodu než z důvodu neplnění nebo z jiného důvodu ukončení</p>
<p>§ 3 odst. 1 písm. h)</p>	<p><b>Investičními nástroji jsou</b>  <b>h) opce, futures, swapy a jiné deriváty, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá právo na dodání této komodity,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>Recitál 9 a 10</p>	<p>(9) Za finanční nástroje budou považovány rovněž vypořádané smlouvy na energie obchodované v organizovaném obchodním systému, kromě smluv, na které se již vztahuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 <sup>(2)</sup>. Bylo přijato několik opatření, aby se zmírnily důsledky zařazení těchto produktů mezi finanční nástroje pro podniky obchodující s nimi. Tyto podniky jsou v současné době vyňaty z kapitálových požadavků podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 <sup>(3)</sup> a tato výjimka bude podle čl. 493 odst. 1 uvedeného nařízení předmětem přezkumu před tím, než dojde k jejímu ukončení nejpozději na konci roku 2017. Vzhledem k tomu, že tyto smlouvy jsou finančními nástroji, vztahují se na ně požadavky právních předpisů v oblasti finančních trhů automaticky, takže požadavky týkající se limitů pozic, hlášení obchodů a zneužívání trhu se uplatní ode dne použitelnosti této směrnice a nařízení (EU) č. 600/2014. Pro uplatnění povinnosti clearingů a maržových požadavků stanovených nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 <sup>(4)</sup> je nicméně stanovena lhůta 42 měsíců.</p> <p>(10) Omezení rozsahu u komoditních derivátů obchodovaných v organizovaném obchodním systému, které jsou vypořádány fyzicky, by mělo být omezeno, aby nevznikaly mezery v právní úpravě, které by mohly vést k regulatorní arbitráži. Je proto nezbytné stanovit možnost přijetí aktu v přenesené pravomoci, kterým bude dále upřesněn význam výrazu „musí být vypořádán fyzicky“ s ohledem přinejmenším na stanovení vymahatelné a závazné povinnosti zajistit fyzické doručení, z níž se nelze vyvázat a kdy neexistuje právo hotovostního vypořádání nebo vzájemného započtení obchodů s výjimkou případů vyšší moci, neplnění nebo jiných případů, kdy nelze v dobré víře plnit.</p> <p><sup>(2)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1227/2011 ze dne 25. října 2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií (Úř. věst. L 326, 8.12.2011, s. 1).</p> <p><sup>(3)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).</p> <p><sup>(4)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1).</p>



			<p>čl. 4 odst. 1 bod 15</p> <p>Příloha I oddíl C bod 6</p>	<p>viz § 3 odst. 1 písm. a) až e)</p> <p><b>Finanční nástroje</b></p> <p>6) Opce, futures, swapy a jakékoli jiné deriváty týkající se komodit, které lze vypořádat fyzicky, za předpokladu, že jsou obchodovány na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů obchodovaných v organizovaném obchodním systému, které musí být vypořádány fyzicky</p>
§ 3 odst. 1 písm. i)	<p><b>Investičními nástroji jsou</b></p> <p>i) opce, futures, swapy, forwardy a jiné deriváty, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určeny pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátů,</p>	32014L0065	<p>čl. 4 odst. 1 bod 15</p> <p>Příloha I oddíl C bod 7</p>	<p>viz § 3 odst. 1 písm. a) až e)</p> <p><b>Finanční nástroje</b></p> <p>7) Opce, futures, swapy, forwardy a jakékoli jiné deriváty týkající se komodit, které lze vypořádat fyzicky, neuvedené jinak v bodě 6 tohoto oddílu a neurčené k obchodním účelům, které mají znaky jiných derivátových finančních nástrojů</p>
§ 3 odst. 1 písm. j)	<p><b>Investičními nástroji jsou</b></p> <p>j) opce, futures, swapy, dohody o budoucích úrokových sazbách a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke klimatickým ukazatelům, přepravním tarifům nebo míře inflace a dalším ekonomickým ukazatelům uveřejněným na úseku oficiální hospodářské statistiky, a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění,</p>	32014L0065	<p>čl. 4 odst. 1 bod 15</p> <p>Příloha I oddíl C bod 10)</p>	<p>viz § 3 odst. 1 písm. a) až e)</p> <p><b>Finanční nástroje</b></p> <p>10) Opce, futures, swapy, dohody o budoucích úrokových sazbách a jakékoli jiné deriváty týkající se klimatických proměnných, sazeb přepravného nebo měř inflace či jiných oficiálních ekonomických statistických údajů, které musí být vypořádány v hotovosti nebo mohou být vypořádány v hotovosti na žádost jedné ze stran z jiného důvodu než z důvodu neplnění nebo z jiného důvodu ukončení, i další</p>

				deriváty týkající se majetku, práv, závazků, indexů a měr neuvedených jinde v tomto oddílu, které mají znaky jiných derivátových finančních nástrojů, mimo jiné s ohledem na to, zda jsou obchodovány na regulovaném trhu, v organizovaném obchodním systému nebo v mnohostranném obchodním systému
§ 3 odst. 1 písm. k)	<b>Investičními nástroji jsou</b> <b>k) deriváty, jejichž hodnota se vztahuje k věcem, právům, dluhům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v písmenech a) až j) a mají znaky jiných derivátů; zejména jde o ty, které jsou obchodovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním, popřípadě v organizovaném obchodním systému,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 15  Příloha I oddíl C bod 10)	viz § 3 odst. 1 písm. a) až e)  viz § 3 odst. 1 písm. j)
§ 3 odst. 1 písm. l)	<b>Investičními nástroji jsou</b> <b>l) povolenky na emise skleníkových plynů.</b>	32014L0065	rec. 11  čl. 4 odst. 1 bod 15 Příloha I oddíl C bod 11)	Na spotových sekundárních trzích s povolenkami na emise (povolenky EU) došlo k řadě podvodných praktik, což by mohlo narušit důvěru v systémy pro obchodování s emisemi zřízené směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2003/87/ES <sup>(1)</sup> a proto se přijímají opatření k posílení systému registrů povolenek EU a zpřísnění podmínek pro otevření účtu k obchodování s těmito povolenkami. V zájmu posílení integrity a zajištění efektivního fungování uvedených trhů, včetně komplexního dohledu nad obchodní činností, je vhodné doplnit opatření přijatá v rámci směrnice 2003/87/ES, a tedy plně zahrnout povolenky na emise do oblasti působnosti této směrnice a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 <sup>(2)</sup> tím, že budou klasifikovány jako finanční nástroje.  <sup>(1)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (viz strana 84 v tomto čísle Úředního věstníku). <sup>(2)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1227/2011 ze dne 25. října 2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií (Úř. věst. L 326, 8.12.2011, s. 1).  viz § 3 odst. 1 písm. a) až e)  <b>Finanční nástroje</b> 11) Povolenky na emise složené z jednotek, které jsou uznány na základě souladu se směrnicí 2003/87/ES (systém pro obchodování s

				emisemi)
§ 3 odst. 2 písm. a)	<b>Investičními cennými papíry jsou cenné papíry, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu. Investičními cennými papíry jsou zejména</b> <b>a) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 44 písm. a)	Pro účely této směrnice se rozumí: 44) „převoditelnými cennými papíry“ druhy cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, s výjimkou platebních nástrojů, jako jsou: a) akcie společností a další cenné papíry rovnocenné akciím společností, podílům v osobních společnostech či jiných subjektech, včetně cenných papírů nahrazujících akcie;
§ 3 odst. 2 písm. b)	<b>b) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, nebo jejichž hodnota se vztahuje ke splacení dlužné částky emitentem, včetně sekuritizovaného dluhu,</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 44 písm. b)	Pro účely této směrnice se rozumí: 44) „převoditelnými cennými papíry“ druhy cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, s výjimkou platebních nástrojů, jako jsou: b) dluhopisy a jiné formy dluhových cenných papírů, včetně cenných papírů nahrazujících tyto cenné papíry;
§ 3 odst. 2 písm. c)	<b>c) depozitní certifikáty nahrazující investiční cenné papíry uvedené v písmenech a) a b),</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 44 písm. a) a b) <i>in fine</i>  čl. 4 odst. 1 bod 45	Pro účely této směrnice se rozumí: 44) „převoditelnými cennými papíry“ druhy cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, s výjimkou platebních nástrojů, jako jsou: a) akcie společností a další cenné papíry rovnocenné akciím společností, podílům v osobních společnostech či jiných subjektech, včetně cenných papírů nahrazujících akcie; b) dluhopisy a jiné formy dluhových cenných papírů, včetně cenných papírů nahrazujících tyto cenné papíry; viz § 2 odst. 1 písm. c)
§ 3 odst. 4	<b>Nástroje peněžního trhu jsou nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu, zejména pokladniční poukázky, vkladní listy a obchodní cenné papíry. Depozitní certifikát není nástrojem</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 17	Pro účely této směrnice se rozumí: 17) „nástroji peněžního trhu“ takové druhy nástrojů, s nimiž se obvykle obchoduje na peněžním trhu, například státní pokladniční poukázky, vkladové certifikáty a směnky, s výjimkou platebních

	<b>peněžního trhu.</b>			nástrojů;
§ 3 odst. 5	<b>Investičními cennými papíry a nástroji peněžního trhu nejsou platební nástroje.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 17  čl. 4 odst. 1 bod 44 úvodní část	Pro účely této směrnice se rozumí: 17) „nástroji peněžního trhu“ takové druhy nástrojů, s nimiž se obvykle obchoduje na peněžním trhu, například státní pokladniční poukázky, vkladové certifikáty a směnky, s výjimkou platebních nástrojů;  Pro účely této směrnice se rozumí: 44) „převoditelnými cennými papíry“ druhy cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, s výjimkou platebních nástrojů, jako jsou:
§ 4 odst. 2 písm. a)	<b>Hlavními investičními službami jsou</b> <b>a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičního nástroje nebo investičních nástrojů,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl A bod 1	Investiční služby a činnosti: 1) Přijímání a předávání pokynů týkajících se jednoho nebo více finančních nástrojů
§ 4 odst. 2 písm. b) až g))	<b>b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka,</b> <b>c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet,</b> <b>d) obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,</b> <b>e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,</b> <b>f) provozování mnohostranného obchodního systému,</b> <b>g) provozování organizovaného obchodního systému,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl A bod 9	Investiční služby a činnosti: 9) Provozování organizovaného obchodního systému
§ 4 odst. 2 písm. h)	<b>h) upisování investičních nástrojů nebo umístování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl A bod 6	Investiční služby a činnosti: 6) Upisování finančních nástrojů nebo umístování finančních nástrojů na základě pevného závazku převzetí
§ 4 odst. 3	<b>Doplňkovými službami jsou</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 3	1. Pro účely této směrnice se rozumí: 3) „doplňkovou službou“ kterákoliv ze služeb uvedených v oddíle B přílohy I;
§ 4 odst. 3 písm. a)	<b>a) úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, jako je obhospodařování peněžních prostředků a finančního kolaterálu, s výjimkou</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 1)	Doplňkové služby 1) Úschova a správa finančních nástrojů na účet zákazníka včetně svěřenské správy a souvisejících služeb, jako je správa hotovosti nebo zajištění, kromě vedení účtů cenných papírů na nejvyšší úrovni

	<b>vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem,</b>			
§ 4 odst. 3 písm. b)	<b>b) poskytování úvěru nebo zápůjčky investorovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo zápůjčky podílí,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 2)	Doplňkové služby 2) Poskytování úvěrů nebo půjček investorovi za účelem umožnění obchodu s jedním nebo více finančními nástroji v případech, kdy je společnost poskytující úvěr nebo půjčku do tohoto obchodu zapojena
§ 4 odst. 3 písm. c)	<b>c) poradenství týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a souvisejících otázek, jakož i poradenství a služby týkající se přeměn společností a úplatných převodů obchodních závodů,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 3)	Doplňkové služby 3) Poradenská činnost podnikům v oblasti struktury kapitálu, průmyslové strategie a souvisejících záležitostí a poradenství a služby týkající se fúzí a nákupu podniků
§ 4 odst. 3 písm. d) a e)	<b>d) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, e) devizové služby související s poskytováním investičních služeb,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 4)	Doplňkové služby 4) Devizové služby, pokud jsou spojeny s poskytováním investičních služeb
§ 4 odst. 3 písm. f)	<b>f) služby související s upisováním investičních nástrojů,</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 6)	Doplňkové služby 6) Služby související s upisováním emisí
§ 4 odst. 3 písm. g)	<b>g) služba obdobná investiční službě, která se týká věci, k níž je vztahena hodnota investičního nástroje uvedeného v § 3 odst. 1 písm. g) až k) a která souvisí s poskytováním investičních služeb.</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 7)	Doplňkové služby 7) Investiční služby a činnosti i doplňkové služby typu uvedeného v oddíle A nebo B přílohy 1 související s podkladovým aktivem derivátů uvedených v bodech 5, 6, 7 a 10 oddílu C, pokud jsou spojeny s poskytováním investičních nebo doplňkových služeb
§ 4 odst. 4	<b>Investiční služba přijímání a předávání pokynů týkajících se investičního nástroje nebo investičních nástrojů zahrnuje i zprostředkování obchodů s investičními nástroji, a to i mezi dvěma a více investory.</b>	32014L0065	rec. (44)	(44) Pro účely této směrnice by přijímání a předávání pokynů mělo zahrnovat také spojení dvou či více investorů i provádění obchodů mezi těmito investory.
§ 4 odst. 5	<b>Investiční služba úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, jako je obhospodařování peněžních prostředků a finančního kolaterálu, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem zahrnuje též vedení evidence navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (§ 92), vedení samostatné evidence investičních nástrojů nebo vedení evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 93).</b>	32014L0065	Příloha I oddíl B bod 1)	Doplňkové služby 1) Úschova a správa finančních nástrojů na účet zákazníka včetně svěrenské správy a souvisejících služeb, jako je správa hotovosti nebo zajištění, kromě vedení účtů cenných papírů na nejvyšší úrovni

§ 4a	Hlavní investiční služby <del>a doplňkovou investiční službu uvedenou v § 4 odst. 3 písm. a)</del> nesmí nikdo <b>se sídlem nebo ústředím v České republice</b> poskytovat bez povolení vydaného Českou národní bankou, pokud tento zákon nebo jiný právní předpis nestanoví jinak.	32014L0065	čl. 5 odst. 1	1. Každý členský stát vyžaduje, aby poskytování investičních služeb nebo výkon investičních činností formou odborného pravidelného výkonu povolání nebo podnikání podléhalo předchozímu povolení v souladu s touto kapitolou. Toto povolení uděluje příslušný orgán domovského členského státu určený v souladu s článkem 67.
§ 4b odst. 1 písm. a)	<b>K poskytování hlavní investiční služby se nevyžaduje povolení podle tohoto zákona, pokud hlavní investiční službu poskytuje</b> <b>a) pojišťovna nebo zajišťovna při výkonu činností uvedených v § 3 odst. 1 písm. f) nebo l) zákona o pojišťovnictví,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. a)	1. Tato směrnice se nevztahuje na: a) pojišťovny nebo podniky vykonávající činnosti zajištění a retrocese uvedené ve směrnici 2009/138/ES při výkonu činností uvedených ve zmíněné směrnici;
§ 4b odst. 1 písm. b)	<b>b) osoba poskytující hlavní investiční služby výhradně</b> <b>1. osobám, které ovládají osobu poskytující hlavní investiční službu,</b> <b>2. osobám, které jsou ovládány osobou poskytující hlavní investiční službu, a</b> <b>3. osobám ovládaným stejnou osobou jako osoba poskytující hlavní investiční službu,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. b)	1. Tato směrnice se nevztahuje na: b) osoby, které poskytují investiční služby výhradně pro svůj mateřský podnik, své dceřiné podniky nebo jiné dceřiné podniky svého mateřského podniku;



	<p>obchodnímu systému,</p> <p><b>4. osobu provádějící algoritmičké obchodování s vysokou frekvencí,</b></p> <p><b>5. osobu obchodující na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka, nebo</b></p>			
§ 4b odst. 1 písm. d) bod 6	<b>6. osobu podle písmene a), i) nebo j),</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. d) druhý pododstavec	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>d) osoby, které obchodují na vlastní účet s jinými finančními nástroji než s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise či jejich deriváty a které neposkytují žádné jiné investiční služby ani nevykonávají žádné jiné investiční činnosti týkající se jiných finančních nástrojů než komoditních derivátů nebo povolenek na emise či jejich derivátů, ledaže tyto osoby:</p> <p>ii) jsou členy nebo účastníky regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému nebo mají přímý elektronický přístup k obchodnímu systému,</p>
§ 4b odst. 1 písm. e)	<b>e) provozovatel povinný dodržovat požadavky zákona upravujícího podmínky obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, který při obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů neplní pokyny zákazníka a neposkytuje jinou hlavní investiční službu než obchodování na vlastní účet, neprovádí-li algoritmičké obchodování s vysokou frekvencí,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. c)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>c) osoby poskytující investiční služby, pokud tuto činnost vykonávají příležitostně v rámci své odborné činnosti a tato činnost se řídí právními nebo správními předpisy nebo etickým kodexem pro danou profesi, které poskytování těchto služeb nevylučují;</p>
§ 4b odst. 1 písm. f)	<b>f) osoba poskytující hlavní investiční služby, jež spočívají výhradně ve správě systémů zaměstnanecké spoluúčasti,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. f)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>f) osoby poskytující investiční služby, jež spočívají výhradně ve správě systémů zaměstnanecké spoluúčasti;</p>
§ 4b odst. 1 písm. g)	<b>g) osoba poskytující hlavní investiční služby, jež spočívají jak ve správě systémů zaměstnanecké spoluúčasti, tak v poskytování hlavních investičních služeb výhradně osobám uvedeným v písmenu b) bodech 1 až 3,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. g)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>g) osoby poskytující investiční služby, jež spočívají jak ve správě systémů zaměstnanecké spoluúčasti, tak v poskytování investičních služeb výhradně pro svůj mateřský podnik, své dceřiné podniky nebo jiné dceřiné podniky svého mateřského podniku;</p>
§ 4b odst. 1 písm. h)	<b>h) člen Evropského systému centrálních bank a další vnitrostátní subjekty plnící podobné funkce v Evropské unii, jiné veřejné orgány pověřené správou veřejného dluhu v Evropské unii nebo zasahující do správy veřejného dluhu v Evropské unii a mezinárodní finanční instituce vytvořené dvěma nebo více členskými státy za účelem získávání finančních prostředků a poskytování finanční pomoci ve prospěch svých členů, kteří</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. h)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>h) členy ESCB a další vnitrostátní subjekty plnící podobné funkce v Unii, jiné veřejné orgány pověřené správou veřejného dluhu v Unii nebo zasahující do správy veřejného dluhu v Unii a mezinárodní finanční instituce vytvořené dvěma nebo více členskými státy za účelem získávání finančních prostředků a poskytování finanční pomoci ve prospěch svých členů, kteří mají vážné problémy s financováním nebo kterým takové problémy hrozí;</p>



	<b>mají vážné problémy s financováním nebo kterým takové problémy hrozí,</b>		rec. 33	S cílem objasnit režim výjimek pro Evropský systém centrálních bank (ESCB), další vnitrostátní subjekty plnící podobné funkce a subjekty zasahující do řízení veřejného dluhu je vhodné takové výjimky omezit na subjekty a instituce, které své funkce plní v souladu s právem jednoho členského státu nebo v souladu s právními předpisy Unie, a dále i na mezinárodní subjekty, jichž je jeden nebo více členských států členem a jejichž účelem je mobilizovat finanční prostředky a poskytovat finanční pomoc ve prospěch svých členů, kteří mají nebo jim hrozí závažné problémy s financováním, jako je Evropský mechanismus stability.
§ 4b odst. 1 písm. i)	<b>i) jde-li o shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od veřejnosti nebo kvalifikovaných investorů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy nebo podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření, nebo jde-li o výkon činnosti obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, penzijní společnosti, depozitáře investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, depozitáře transformovaného fondu nebo depozitáře účastnického fondu,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. i)	1. Tato směrnice se nevztahuje na: i) subjekty kolektivního investování a penzijní fondy, bez ohledu na to, zda jsou koordinovány na úrovni Unie, a depozitáře a správce těchto subjektů;
§ 4b odst. 1 písm. j)	<b>j) osoba, která na vlastní účet obchoduje s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise skleníkových plynů či jejich deriváty, včetně tvůrce trhu avšak s výjimkou osoby, která obchoduje na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka, nebo osoba, která poskytuje jiné hlavní investiční služby než je obchodování na vlastní účet ve vztahu ke komoditním derivátům nebo povolenkám na emise skleníkových plynů či jejich derivátům, zákazníkům nebo dodavatelům své hlavní podnikatelské činnosti, pokud 1. se v každém z uvedených případů jednotlivě i souhrnně při posuzování v rámci skupiny jedná vzhledem k jejich hlavní podnikatelské činnosti o činnost doplňkovou a hlavní podnikatelskou činností není poskytování investičních nebo bankovních služeb ani působení jako tvůrce trhu ve vztahu ke komoditním derivátům,</b>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. j)	1. Tato směrnice se nevztahuje na: j) osoby, které: i) na vlastní účet obchodují s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise či jejich deriváty, včetně tvůrců trhu, s výjimkou osob, které obchodují na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka, nebo ii) poskytují jiné investiční služby, než je obchodování na vlastní účet ve vztahu ke komoditním derivátům nebo povolenkám na emise či jejich derivátům, zákazníkům nebo dodavatelům své hlavní podnikatelské činnosti, pokud: — se v každém z uvedených případů jednotlivě i souhrnně při posuzování v rámci skupiny jedná vzhledem k jejich hlavní podnikatelské činnosti o činnost doplňkovou a hlavní podnikatelskou činností není poskytování investičních služeb ve smyslu této směrnice ani bankovních činností podle směrnice 2013/36/EU ani působení jako tvůrce trhu ve vztahu ke komoditním derivátům, — tyto osoby nepoužívají způsob algoritmického obchodování s

	<p><b>2. tato osoba neprovádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí a</b></p> <p><b>3. tato osoba každoročně oznamuje České národní bance, že tuto výjimkou využívá, a na požádání ji informuje o důvodech, proč považuje svou činnost podle úvodní části tohoto písmene za doplňkovou ke své hlavní podnikatelské činnosti,</b></p>			<p>vysokou frekvencí a</p> <p>— tyto osoby každoročně oznamují relevantnímu příslušnému orgánu, že tuto výjimkou využívají, a na požádání tento příslušný orgán informují o důvodech, proč považují svou činnost podle bodů i) a ii) za doplňkovou ke své hlavní podnikatelské činnosti;</p>
§ 4b odst. 1 písm. k)	<p><b>k) osoba, která poskytuje investiční poradenství v rámci výkonu jiné odborné činnosti, na niž se nevztahuje směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>55)</sup>, není-li poskytování tohoto poradenství odměňováno zvlášť,</b></p>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. k)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>k) osoby, které poskytují investiční poradenství v rámci výkonu jiné odborné činnosti, na niž se nevztahuje tato směrnice, není-li poskytování tohoto poradenství odměňováno zvlášť;</p>
§ 4b odst. 1 písm. l)	<p><b>l) provozovatel přenosové soustavy nebo provozovatel distribuční soustavy ve smyslu § 24 a 25 energetického zákona při plnění jejich úkolů podle energetického zákona, nařízení (ES) č. 714/2009 nebo nařízení (ES) č. 715/2009 nebo podle kodexů sítě či rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení, osoba jednající jako poskytovatel služeb za tyto poskytovatele při plnění jejich úkolů podle uvedených předpisů, kodexů sítě či rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení a provozovatel nebo správce mechanismu na vyrovnávání oběhu energie, sítě ropovodů či systému, jehož cílem je udržovat rovnováhu mezi dodávkou a spotřebou energie, při plnění uvedených úkolů; tato výjimka se vztahuje na osobu zabývající se činnostmi uvedenými v tomto písmeni pouze v případě, že za účelem výkonu těchto činností poskytuje hlavní investiční služby ve vztahu ke komoditním derivátům a tato výjimka se nevztahuje na provozování sekundárního trhu, včetně systémů sekundárního obchodování s finančními přenosovými právy, a</b></p>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. n)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>n) provozovatele přenosové soustavy ve smyslu čl. 2 bodu 4 směrnice 2009/72/ES nebo provozovatele přepravní soustavy ve smyslu čl. 2 bodu 4 směrnice 2009/73/ES při plnění jejich úkolů podle uvedených směrnic, nařízení (ES) č. 714/2009 nebo nařízení (ES) č. 715/2009 nebo podle kodexů sítě či rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení, osoby jednající jako poskytovatelé služeb za tyto poskytovatele při plnění jejich úkolů podle uvedených legislativních aktů, kodexů sítě či rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení a provozovatele nebo správce mechanismu na vyrovnávání oběhu energie, sítě ropovodů či systému, jehož cílem je udržovat rovnováhu mezi dodávkou a spotřebou energie, při plnění uvedených úkolů.</p>
§ 4b odst. 1 písm. m)	<p><b>m) centrální depozitář, který je regulován podle práva Evropské unie, v rozsahu, v němž je tímto právem regulován.</b></p>	32014L0065	čl. 2 odst. 1 písm. o)	<p>1. Tato směrnice se nevztahuje na:</p> <p>o) depozitáře cenných papírů, kteří jsou regulováni podle práva Unie, nakolik jsou tímto právem regulováni.</p>
§ 4b odst. 2	<p><b>Práva propůjčená směrnicí Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>55)</sup> se nevztahují na poskytování služeb</b></p>	32014L0065	čl. 2 odst. 2	<p>Práva propůjčená touto směrnicí se nevztahují na poskytování služeb protistranou obchodů uzavíraných veřejnými orgány vykonávající správu veřejného dluhu nebo členy ESCB v rámci plnění úkolů</p>

	protistranou obchodů uzavíraných veřejnými orgány vykonávající správu veřejného dluhu nebo členy Evropského systému centrálních bank v rámci plnění úkolů stanovených ve Smlouvě o fungování Evropské unie a v protokolu č. 4 o statutu Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky nebo v rámci plnění rovnocenných úloh podle vnitrostátního práva.			stanovených ve Smlouvě o fungování EU a v protokolu č. 4 o statutu Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky nebo v rámci plnění rovnocenných úloh podle vnitrostátního práva.
§ 4b odst. 4	Tvůrcem trhu je osoba, která na finančním trhu obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji tak, že průběžně nabízí účastníkům příslušného trhu nebo jeho části příležitost uzavřít s ní obchod týkající se investičního nástroje za jí nabízenou cenu. Tvůrcem trhu je vždy i osoba, která pravidelně a systematicky mimo evropský regulovaný trh nebo mimo mnohostranný obchodní systém provozovaný osobou se sídlem v členském státě Evropské unie nabízí třetím osobám příležitost uzavřít s ní obchod týkající se investičního nástroje.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 7  čl. 1 odst. 7 druhý pododstavec	Pro účely této směrnice se rozumí: 7) „tvůrcem trhu“ osoba, která trvale působí na finančních trzích jako osoba ochotná obchodovat na vlastní účet formou nákupu a prodeje finančních nástrojů s využitím vlastního majetku a za jí stanovené ceny;  Každý investiční podnik, který organizovaně, často, systematicky a významně obchoduje na vlastní účet při provádění pokynů zákazníků mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, musí vykonávat svou činnost v souladu s hlavou III nařízení (EU) č. 600/2014.
§ 5	Obchodník s cennými papíry je právnická osoba, která poskytuje investiční služby na základě povolení České národní banky k činnosti obchodníka s cennými papíry je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna poskytovat hlavní investiční služby.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 1  čl. 5 odst. 1	1. Pro účely této směrnice se rozumí: 1) „investičním podnikem“ právnická osoba, jejímž obvyklým předmětem činnosti či podnikání je odborné poskytování jedné nebo více investičních služeb třetí osobě nebo odborný výkon jedné nebo více investičních činností.  1. Každý členský stát vyžaduje, aby poskytování investičních služeb nebo výkon investičních činností formou odborného pravidelného výkonu povolání nebo podnikání podléhalo předchozímu povolení v souladu s touto kapitolou. Toto povolení uděluje příslušný orgán domovského členského státu určený v souladu s článkem 67.
§ 6 odst. 1 písm. d)	Česká národní banka udělí povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry na žádost obchodní společnosti, nebo zakladatele obchodní společnosti přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku,	32014L0065	čl. 15	Členské státy zajistí, aby příslušné orgány neudělily povolení, pokud investiční podnik nemá s ohledem na povahu dané investiční služby nebo činnosti dostatečný počáteční kapitál v souladu s požadavky nařízení (EU) č. 575/2013.

	<p>jestliže jsou splněny tyto podmínky:</p> <p>d) základní kapitál této společnosti je splacen, počáteční kapitál v minimální výši podle § 8a včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a nevznikají důvodné obavy, že tato společnost nebude mít vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry,</p>			
§ 6 odst. 1 písm. g)	<p><b>g) plán obchodní činnosti této společnosti</b></p> <p>1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti obchodníka s cennými papíry,</p> <p>2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a</p> <p>3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat prokuristy, zaměstnance, investiční zprostředkovatele a vázané zástupce,</p>	32014L0065	čl. 7 odst. 2	2. Investiční podnik poskytne veškeré informace, včetně plánu obchodních činností, v němž jsou mimo jiné uvedeny typy předpokládaných obchodních činností a organizační struktura, nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán přesvědčit, že investiční podnik k okamžiku prvního udělení povolení přijal veškerá opatření nutná ke splnění povinností podle této kapitoly.
§ 6 odst. 1 písm. h)	<p><b>h) nejsou důvodné obavy, že tato společnost nebude mít v rozsahu, v jakém hodlá investiční služby poskytovat, ke dni zahájení činnosti věcné, personální a organizační předpoklady pro výkon činnosti obchodníka s cennými papíry umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností obchodníka s cennými papíry, zejména v oblasti pravidel jednání a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně</b></p> <p>1. organizačního uspořádání,</p> <p>2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry a</p> <p>3. zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry,</p>	32014L0065  32014L0065	čl. 16 odst. 1 a 2  7 odst. 2	<p>1. Domovský členský stát vyžaduje, aby investiční podniky splňovaly organizační požadavky stanovené v odstavcích 2 až 10 tohoto článku a v článku 17.</p> <p>2. Investiční podnik zavede vhodné strategie a postupy umožňující zajistit, aby on sám i jeho řídicí pracovníci, zaměstnanci a vázaní zástupci plnili povinnosti podle této směrnice a dodržovali vhodná pravidla pro osobní obchody prováděné těmito osobami.</p> <p>Investiční podnik poskytne veškeré informace, včetně plánu obchodních činností, v němž jsou mimo jiné uvedeny typy předpokládaných obchodních činností a organizační struktura, nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán přesvědčit, že investiční podnik k okamžiku prvního udělení povolení přijal veškerá opatření nutná ke splnění povinností podle této kapitoly.</p>
§ 6 odst. 1 písm. i)	<p><b>i) vedoucí orgán obchodníka s cennými papíry tvoří nejméně 2 osoby a splňuje požadavky podle § 10 a 14,</b></p>	32014L0065	čl. 9 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby obchodní činnost žádajícího investičního podniku skutečně řídily alespoň dvě osoby splňující podmínky uvedené v odstavci 1.

				<p>Odchylně od prvního pododstavce mohou členské státy udělit povolení investičním podnikům, které jsou fyzickými osobami, nebo investičním podnikům, které jsou právními osobami řízenými v souladu se svými zakládacími dokumenty a vnitrostátním právem jedinou fyzickou osobou. Členské státy však vyžadují, aby:</p> <p>a) existovala jiná náhradní opatření, která zajistí řádné a obezřetné vedení těchto investičních podniků a patřičné zohlednění zájmu zákazníků a integrity trhu;</p> <p>b) dotyčné fyzické osoby měly dostatečně dobrou pověst, dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a věnovaly dostatek času výkonu svých povinností.</p>
§ 6 odst. 1 písm. j)	<b>j) členové statutárního orgánu, správní rady, dozorčího orgánu a vedoucího orgánu této společnosti splňují požadavky podle § 10 a 14,</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 1	viz § 10 odst. 5
§ 6 odst. 1 písm. m)	<p><b>m) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g), žadatel předložil</b></p> <p><b>1. podrobné vysvětlení, proč organizovaný obchodní systém nebude odpovídat regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému ani systematickému internalizátorovi, a nemůže jako takový fungovat,</b></p> <p><b>2. podrobný popis způsobu uplatňování vlastního úvahy při provozování organizovaného obchodního systému, zejména v situacích, kdy může být pokyn zadán v rámci organizovaného obchodního systému zrušen, a toho, kdy a jakým způsobem budou dva nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány, a</b></p> <p><b>3. informace vysvětlující obchodování provozovatele organizovaného obchodního systému párováním pokynů na vlastní účet.</b></p>	32014L0065	čl. 20 odst. 7 první věta	<p>Příslušný orgán může buď v okamžiku, kdy investiční podnik nebo organizátor trhu požádá o povolení k provozování organizovaného obchodního systému, nebo jednorázově požadovat podrobné vysvětlení, proč systém neodpovídá regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému nebo systematickému internalizátorovi a nemůže jako takový fungovat, podrobný popis způsobu uplatňování vlastního uvážení, zejména v situacích, kdy může být pokyn zadán v rámci organizovaného obchodního systému zrušen, a toho, kdy a jakým způsobem budou dva nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány.</p>
§ 6 odst. 3	<b>Obchodník s cennými papíry trvale dodržuje požadavky podle v § 6 odst. 1</b>	32014L0065	čl. 21 odst. 1	Členské státy vyžadují, aby investiční podnik povolený na jejich území nepřetržitě plnil podmínky stanovené v prvním povolení podle kapitoly I.
§ 6 odst. 4	<b>Obchodník s cennými papíry oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu každou významnou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě získal povolení k činnosti, nejde-li o změnu, která podléhá samostatnému souhlasu</b>	32014L0065	čl. 21 odst. 2 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby příslušné orgány stanovily vhodné metody ke sledování toho, zda investiční podniky plní svou povinnost podle odstavce 1. Dále vyžadují, aby investiční podniky informovaly příslušné orgány o veškerých podstatných změnách podmínek prvního povolení.

	<b>podle tohoto zákona.</b>			
§ 7 odst. 1	<b>Česká národní banka rozhodne o žádosti o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry do 6 měsíců ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami.</b>	32014L0065	čl. 7 odst. 3	Žadatel je do šesti měsíců ode dne podání úplné žádosti informován, zda mu povolení bylo, či nebylo uděleno.

§ 10 odst. 1	<b>Obchodník s cennými papíry zajistí, aby člen jeho vedoucího orgánu</b> <b>a) byl dostatečně důvěryhodný a</b> <b>b) měl dostatečné znalosti, schopnosti a zkušenosti.</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 4	Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že členové vedoucího orgánu investičního podniku mají dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a věnují výkonu své funkce v investičním podniku dostatek času, nebo pokud existují objektivní a prokazatelné důvody k domněnce, že vedoucí orgán podniku může představovat ohrožení účinného, řádného a obezřetného vedení podniku a patřičného zohlednění zájmu zákazníků podniku a integrity trhu.
§ 10 odst. 2	<b>Obchodník s cennými papíry zajistí, aby jeho vedoucí orgán měl dostatečné společné znalosti, schopnosti a zkušenosti, aby rozuměl činnosti tohoto obchodníka.</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 5	Členské státy vyžadují, aby investiční podnik oznámil příslušnému orgánu všechny členy svého vedoucího orgánu a veškeré změny jejich členství spolu s veškerými informacemi potřebnými k posouzení, zda podnik splňuje požadavky odstavců 1, 2 a 3.
§ 10 odst. 3	<b>Člen vedoucího orgánu obchodníka s cennými papíry věnuje výkonu své činnosti dostatek času.</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 4	Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že členové vedoucího orgánu investičního podniku mají dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a věnují výkonu své funkce v investičním podniku dostatek času, nebo pokud existují objektivní a prokazatelné důvody k domněnce, že vedoucí orgán podniku může představovat ohrožení účinného, řádného a obezřetného vedení podniku a patřičného zohlednění zájmu zákazníků podniku a integrity trhu.
§ 10 odst. 4	<b>Člen vedoucího orgánu obchodníka s cennými papíry musí jednat čestně, poctivě a nezávisle, aby mohl, je-li to potřeba, účinně</b> <b>a) zpochybnit rozhodnutí vrcholného vedení a</b> <b>b) dohlížet a sledovat rozhodování vrcholného vedení.</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 3 první pododstavec	Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán investičního podniku způsobem, který podporuje integritu trhu a zájmy jeho zákazníků, stanovil systémy správy a řízení zajišťující účinné a obezřetné vedení investičního podniku, včetně oddělení povinností v investičním podniku a předcházení střetům zájmů, dozoroval je a nesl odpovědnost za jejich uplatňování.
§ 10 odst. 5	<b>Vedoucí orgán vymezi a dohlíží zavedení organizačních uspořádání, které zajišťují účinné a obezřetné vedení, včetně oddělení neslučitelných funkcí a předcházení střetům zájmů, a to způsobem, který je ku prospěchu stabilitě a fungování trhu a zájmům jeho zákazníků.</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 1	Příslušné orgány při udělování povolení v souladu s článkem 5 zajistí, aby investiční podniky a jejich vedoucí orgány splňovaly články 88 a 91 směrnice 2013/36/EU. ESMA a EBA společně přijmou obecné pokyny týkající se věci uvedených v čl. 91 odst. 12 směrnice 2013/36/EU.
§ 10 odst. 7	<b>Prováděcí právní předpis s ohledem na obecné pokyny Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy vydané podle čl. 9 odst. 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU stanoví kvalitativní kritéria požadavků podle odstavců 1 až 6 a § 14.</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 1	viz § 10 odst. 5
§ 10a odst. 1	<b>Obchodník s cennými papíry oznámí České národní bance jakoukoli změnu týkající se členství vedoucího orgánu, a současně jí oznámí informace</b>	32014L0065	čl. 9 odst. 5	Členské státy vyžadují, aby investiční podnik oznámil příslušnému orgánu všechny členy svého vedoucího orgánu a veškeré změny jejich členství spolu s veškerými informacemi potřebnými k posouzení, zda

	nezbytné k posouzení splnění požadavků § 10, a to nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení. Nemůže-li oznamovatel pro překážku, která nastala nezávisle na jeho vůli, tuto lhůtu dodržet, oznámí změnu bez zbytečného odkladu poté, kdy tato překážka pomine.			podnik splňuje požadavky odstavců 1, 2 a 3.
§ 10d odst. 3	Je-li podaná žádost i přesto 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. <b>Přerušit běh této lhůty je možné pouze jednou.</b> Běh lhůty stanovené v odstavci 2 se přerušuje až na dobu 30 pracovních dnů, pokud žadatel	32014L0065	čl. 12 odst. 2 druhý pododstavec	Na dobu mezi dnem žádosti příslušného orgánu o informace a obdržením odpovědi na tuto žádost od navrhovaného nabyvatele se lhůta pro posouzení staví. Stavení lhůty nepřesáhne 20 pracovních dnů. Příslušné orgány mohou podle svého uvážení vznést jakoukoli další žádost o doplnění nebo objasnění informací, to však nesmí vést ke stavení lhůty pro posouzení.
§ 10d odst. 6 návěti	<del>Česká národní banka žádosti vyhoví, pokud z hlediska s ohledem na zajištění řádného a obezřetného vedení obchodníka s cennými papíry nejsou důvodné obavy z možného vlivu na výkon činnosti obchodníka s cennými papíry jeho činnosti a pokud jsou splněny tyto podmínky:</del>	32014L0065	čl. 13 odst. 1	S ohledem na možný vliv navrhovaného nabyvatele na investiční podnik hodnotí příslušné orgány při posuzování oznámení uvedeného v čl. 11 odst. 1 a informací uvedených v čl. 12 odst. 2 za účelem zajištění řádného a obezřetného řízení investičního podniku, v němž je navrhováno nabytí, vhodnost navrhovaného nabyvatele a finanční rozumnost navrhovaného nabytí podle všech těchto kritérií: a) pověst navrhovaného nabyvatele; b) pověst a zkušenost všech osob, které budou v důsledku navrhovaného nabytí řídit činnosti investičního podniku; c) finanční zdraví navrhovaného nabyvatele, zejména ve vztahu k vykonávané a plánované činnosti v investičním podniku, v němž je navrhováno nabytí; d) skutečnost, zda bude investiční podnik schopen dodržet a nadále dodržovat obezřetnostní požadavky na základě této směrnice a případně jiných směrnic, zejména směrnic 2002/87/ES a 2013/36/EU, a zejména zda má skupina, jejíž součástí se investiční podnik stane, strukturu umožňující výkon účinného dohledu, účinnou výměnu informací mezi příslušnými orgány a vymezení působnosti mezi příslušnými orgány; e) skutečnost, zda existuje důvodné podezření, že ve spojení s navrhovaným nabytím dochází nebo došlo k praní peněz nebo k financování terorismu nebo k pokusům o ně ve smyslu článku 1



				směrnice 2005/60/ES nebo že by navrhované nabytí mohlo zvýšit riziko takového jednání. Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 89, kterými upraví kritéria stanovená v prvním pododstavci tohoto odstavce.
§ 12 odst. 2	<b>K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry, pokud mu nebyla Českou národní bankou udělena výjimka podle čl. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém.</b>	32014R0596	čl. 16 odst. 1	1. Domovský členský stát vyžaduje, aby investiční podniky splňovaly organizační požadavky stanovené v odstavcích 2 až 10 tohoto článku a v článku 17.
§ 12b odst. 1 písm. b)	<b>Součástí řídicího a kontrolního systému obchodníka s cennými papíry jsou vždy</b> <b>b) organizační uspořádání, včetně řádných administrativních a účetních postupů, a vnitřní předpisy, které jej upravují, s řádným, průhledným a uceleným vymezením činnosti, včetně činností orgánů poskytovatele finančních služeb a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 2	Investiční podnik zavede vhodné strategie a postupy umožňující zajistit, aby on sám i jeho řídicí pracovníci, zaměstnanci a vázaní zástupci plnili povinnosti podle této směrnice a dodržovali vhodná pravidla pro osobní obchody prováděné těmito osobami.
§ 12b odst. 1 písm. c)	<b>c) systém řízení rizik, který vždy zahrnuje</b> <b>1. přístupování obchodníka s cennými papíry k rizikům, kterým je nebo může být vystaven, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí a rizika likvidity a</b> <b>2. rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik a</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 5 druhý pododstavec	Investiční podnik musí mít řádné administrativní a účetní postupy, mechanismy vnitřní kontroly, účinné postupy k posouzení rizik a účinná kontrolní a ochranná opatření pro systémy zpracovávání dat.
§ 12b odst. 1 písm. d)	<b>d) systém vnitřní kontroly, jejichž součástí jsou vždy</b> <b>1. kontrola podřízených pracovníků nadřízenými pracovníky,</b> <b>2. průběžná kontrola dodržování právních povinností obchodníka s cennými papíry a</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 5 druhý pododstavec	Investiční podnik musí mít řádné administrativní a účetní postupy, mechanismy vnitřní kontroly, účinné postupy k posouzení rizik a účinná kontrolní a ochranná opatření pro systémy zpracovávání dat.



				<p>schvalovat provádění strategických cílů, strategie v oblasti rizika a interní správy a řízení instituce a provádět dohled v této oblasti;</p> <p>b) vedoucí orgán musí zajistit integritu systémů účetnictví a finančního výkaznictví, včetně finanční a provozní kontroly a dodržování práva a příslušných norem;</p> <p>c) vedoucí orgán musí dohlížet nad postupy zveřejňování informací a komunikacemi;</p> <p>d) vedoucí orgán musí nést odpovědnost za provádění účinného dohledu nad vrcholným vedením;</p> <p>e) předseda vedoucího orgánu v rámci své kontrolní funkce nad institucí, nesmí současně vykonávat funkci výkonného ředitele v téže instituci, ledaže k tomu má oprávnění vydané institucí a povolení příslušných orgánů.</p> <p>Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán sledoval a pravidelně hodnotil účinnost systému správy a řízení dané instituce a učinil příslušné kroky k řešení nedostatků.</p>
§ 12b odst. 2 písm. d)	<b>d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací a při zohlednění jejich charakteru, zahrnující kontrolní a bezpečnostní opatření pro zabezpečení a prověření prostředků pro přenos informací, minimalizaci rizika poškození dat a neautorizovaného přístupu a zabránění úniku informací za účelem zachování důvěrnosti dat v každém okamžiku,</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 5 třetí pododstavec	Investiční podnik rovněž pravidelně přezkoumává finanční nástroje, které nabízí nebo uvádí na trh, přičemž zohledňuje veškeré události, které by mohly významně ovlivnit potenciální riziko spojené s určeným cílovým trhem, aby bylo možné posoudit alespoň to, zda finanční nástroj nadále naplňuje potřeby určeného cílového trhu a zda je zamýšlená distribuční strategie nadále vhodná.
§ 12b odst. 2 písm. h)	<b>h) zajišťování plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování obchodníka s cennými papíry na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zahrnující opatření a postupy zajišťující řádné a plynulé poskytování investičních služeb,</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 4	Investiční podnik přijme přiměřená opatření k tomu, aby zajistil nepřerušené a řádné poskytování investičních služeb a výkon investičních činností. K tomuto účelu využívá vhodné a přiměřené systémy, zdroje a postupy.
§ 12b odst. 2 písm. i)	<b>i) zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných odborných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost, zejména členů statutárního orgánu, členů správní rady a členů dozorčího orgánu,</b>	32013L0036	čl. 91 odst. 1 a 7	1. Členové vedoucího orgánu musí vždy mít dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti k výkonu svých povinností. Celkové složení vedoucího orgánu odpovídajícím způsobem odráží širokou škálu zkušeností. Členové vedoucího orgánu musí splňovat zejména požadavky stanovené v odstavcích 2 až 8. 7. Vedoucí orgán má dostatečné kolektivní znalosti, dovednosti a zkušenosti, aby rozuměl činnostem instituce, včetně hlavních rizik.
§ 12b odst. 2 písm. l)	<b>l) pravidla pro uzavírání osobních obchodů,</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 2	Investiční podnik zavede vhodné strategie a postupy umožňující zajistit, aby on sám i jeho řídicí pracovníci, zaměstnanci a vázaní zástupci plnili povinnosti podle této směrnice a dodržovali vhodná

				pravidla pro osobní obchody prováděné těmito osobami.
§ 12b odst. 3	<b>Řídicí a kontrolní systém musí být účinný, ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s modelem podnikání a činností obchodníka s cennými papíry v jeho celku i částech.</b>	32013L0036	čl. 74 odst. 2	Systémy, postupy a mechanismy uvedené v odstavci 1 musí být komplexní a úměrné povaze, rozsahu a složitosti rizika spojeného s modelem podnikání a s činností instituce. Zohlední se technická kritéria stanovená v člancích 76 až 95.
§ 12ba odst. 1 a 2	<b>(1) Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený k prodeji zákazníkům, zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro schvalování každého takového investičního nástroje a jeho významných změn před jeho nabízením nebo distribucí zákazníkům. (2) Obchodník s cennými papíry průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí postupy podle věty první a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 3 druhý pododstavec	Investiční podnik, který vytváří finanční nástroje určené k prodeji zákazníkům, musí udržovat, uplatňovat a přezkoumávat postup schvalování každého finančního nástroje a významných změn existujících finančních nástrojů před jejich uvedením na trh nebo distribucí zákazníkům.
§ 12ba odst. 3	<b>Postupy podle odstavce 1 musí a) určit cílovou skupinu koncových zákazníků v příslušné kategorii zákazníků pro každý investiční nástroj, b) zajistit posouzení veškerých rizik pro určenou cílovou skupinu koncových zákazníků a c) zajistit soulad zamýšlené prodejní strategie s určenou cílovou skupinou koncových zákazníků.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 3 třetí pododstavec	Při postupu schvalování produktu musí být stanoven určený cílový trh konečných zákazníků v příslušné kategorii zákazníků pro každý finanční nástroj a tento postup musí zajišťovat posouzení veškerých rizik souvisejících s tímto určeným cílovým trhem a soulad zamýšlené distribuční strategie s určeným cílovým trhem.
§ 12ba odst. 4	<b>Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený nebo distribuovaný zákazníkům, průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí investiční nástroje, které nabízí, a zjednává bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu, přičemž a) zohledňuje veškeré události, které by mohly významně ovlivnit potenciální rizika pro určenou cílovou skupinu koncových zákazníků, b) posuzuje, zda investiční nástroj i nadále splňuje potřeby určené cílové skupiny koncových zákazníků a c) posuzuje, zda je prodejní strategie i nadále vhodná.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 3 čtvrtý pododstavec	Investiční podnik rovněž pravidelně přezkoumává finanční nástroje, které nabízí nebo uvádí na trh, přičemž zohledňuje veškeré události, které by mohly významně ovlivnit potenciální riziko spojené s určeným cílovým trhem, aby bylo možné posoudit alespoň to, zda finanční nástroj nadále naplňuje potřeby určeného cílového trhu a zda je zamýšlená distribuční strategie nadále vhodná.
§ 12ba odst. 5	<b>Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený zákazníkům, poskytne poskytovateli investičních služeb uvedenému v odstavci 6 veškeré potřebné informace o</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 3	Investiční podnik udržuje a uplatňuje účinná organizační a administrativní opatření k tomu, aby přijímal veškerá přiměřená opatření k tomu, aby střety zájmů vymezené v článku 23 neovlivnily

	<p>a) <b>tomto investičním nástroji,</b>  b) <b>postupech pro schvalování tohoto investičního nástroje a</b>  c) <b>určené cílové skupině koncových zákazníků tohoto investičního nástroje.</b></p>			<p>nepříznivě zájmy jeho zákazníků.</p> <p>Investiční podnik, který vytváří finanční nástroje určené k prodeji zákazníkům, musí udržovat, uplatňovat a přezkoumávat postup schvalování každého finančního nástroje a významných změn existujících finančních nástrojů před jejich uvedením na trh nebo distribucí zákazníkům.</p> <p>Při postupu schvalování produktu musí být stanoven určený cílový trh konečných zákazníků v příslušné kategorii zákazníků pro každý finanční nástroj a tento postup musí zajišťovat posouzení veškerých rizik souvisejících s tímto určeným cílovým trhem a soulad zamýšlené distribuční strategie s určeným cílovým trhem.</p> <p>Investiční podnik rovněž pravidelně přezkoumává finanční nástroje, které nabízí nebo uvádí na trh, přičemž zohledňuje veškeré události, které by mohly významně ovlivnit potenciální riziko spojené s určeným cílovým trhem, aby bylo možné posoudit alespoň to, zda finanční nástroj nadále naplňuje potřeby určeného cílového trhu a zda je zamýšlená distribuční strategie nadále vhodná.</p> <p>Investiční podnik, který vytváří finanční nástroj, poskytne jakémukoli distributorovi veškeré příslušné informace o finančním nástroji a postupu schvalování produktu, včetně informace o určeném cílovém trhu daného finančního nástroje.</p> <p>Pokud investiční podnik nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, které nevytváří, musí mít zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v pátém pododstavci a seznamuje se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého finančního nástroje.</p> <p>Politikami, postupy a opatřeními uvedenými v tomto odstavci nejsou dotčeny žádné další požadavky stanovené v této směrnici a v nařízení (EU) č. 600/2014, včetně požadavků týkajících se zpřístupňování informací, vhodnosti nebo způsobilosti, rozpoznávání a řízení střetů zájmů a pobídek.</p>
§ 12bb	<p>Nabízí-li nebo doporučuje-li poskytovatel investičních služeb investiční nástroj, který nevytváří, zavede, udržuje a uplatňuje vhodné postupy k</p> <p>a) získávání informací podle § 12ba odst. 5,  b) porozumění vlastnostem tohoto investičního nástroje a  c) porozumění určenému cílovému trhu tohoto investičního nástroje.</p>	32014L0065	čl. 16 odst. 3 šestý pododstavec	<p>Pokud investiční podnik nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, které nevytváří, musí mít zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v pátém pododstavci a seznamuje se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého finančního nástroje.</p>
§ 12d odst. 1	<p>Pokud obchodník s cennými papíry pověří jinou osobu výkonem významné provozní činnosti, je povinen zavést, <b>udržovat a uplatňovat odpovídající opatření k řízení s tím souvisejících rizik a k vyloučení</b></p>	32014L0065	čl. 16 odst. 5 první pododstavec věta první	<p>Pokud investiční podnik pověří plněním provozních úkolů, které jsou zásadní pro poskytování nepřerušovaných a uspokojivých služeb zákazníkům a nepřerušovaný a uspokojivý výkon investičních činností, třetí osobu, přijme přiměřená opatření k vyloučení nepřiměřeného</p>

	vzniku nepříměřeného provozního rizika.			zvýšení provozního rizika.
§ 12d odst. 2	Obchodník s cennými papíry zajistí, že významná provozní činnost, jejímž výkonem byla pověřena jiná osoba, není vykonávána způsobem, který by podstatně snižoval kvalitu řídicího a kontrolního systému nebo možnost České národní banky vykonávat dohled nad dodržováním povinností obchodníka s cennými papíry <sup>3)</sup> . <b>Pověřením jiné osoby výkonem určité činnosti zůstává nedotčena odpovědnost obchodníka s cennými papíry za porušení povinností vykonávat činnost řádně a obezřetně a poskytovat investiční služby s odbornou péčí a dalších právních povinností ve vztahu ke třetím osobám. Osobu, kterou obchodník s cennými papíry pověřil výkonem určité činnosti, je Česká národní banka oprávněna kontrolovat v rozsahu, ve kterém byla tato osoba pověřena výkonem dané činnosti, a kontrolovaná osoba je povinna poskytnout součinnost.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 5 první pododstavce věta druhá	Externí zajištění důležitých provozních funkcí nelze provádět způsobem, který by významně poškodil kvalitu vnitřní kontroly a schopnost osoby provádějící dohled sledovat, zda podnik řádně plní všechny povinnosti.
§ 12f písm. a)	Prováděcí právní předpis stanoví, pokud to není upraveno přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky <i>na úvěrové instituce a investiční podniky</i> <sup>50)</sup> , <b>prováděcím nařízením Evropské komise k MiFID2 (DA)</b> , nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise, a) způsob dodržování jednotlivých pravidel obezřetného poskytování investičních služeb podle § 12 až 12c,	32014L0065	čl. 16 odst. 3 první pododstavce	Investiční podnik udržuje a uplatňuje účinná organizační a administrativní opatření k tomu, aby přijímal veškerá přiměřená opatření k tomu, aby střety zájmů vymezené v článku 23 neovlivnily nepříznivě zájmy jeho zákazníků.
§ 12i odst. 1	Obchodník s cennými papíry zavede postupy pro své pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících nebo, <b>přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu</b> <sup>52)</sup> , <b>přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů</b> <sup>53)</sup> nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky <i>na úvěrové instituce a investiční podniky</i> <sup>50)</sup> prostřednictvím zvláštního, nezávislého a samostatného komunikačního kanálu.	32014L0065	čl. 73	<b>Hlášení případů porušení předpisů</b> 1. Členské státy zajistí, aby příslušné orgány zřídily účinné mechanismy, které umožní hlášení potenciálních nebo skutečných případů porušení nařízení (EU) č. 600/2014 a vnitrostátních předpisů přijatých k provedení této směrnice příslušným orgánům. Mechanismy uvedené v prvním pododstavci zahrnují alespoň: a) zvláštní postupy pro přijímání hlášení o potenciálních či skutečných případech porušení předpisů a jejich následné vyřízení, včetně zřízení bezpečných komunikačních kanálů pro tato hlášení; b) vhodnou ochranu pro zaměstnance finančních institucí, kteří případy porušení předpisů uvnitř finanční instituce nahlásí, přinejmenším před odvetou, diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení;

		32014R0596	čl. 32 odst. 3	<p>c) ochranu totožnosti osoby, která případy porušení předpisů ohlásí, i fyzické osoby, která je za porušení předpisů údajně odpovědná, ve všech fázích postupů s výjimkou případů, kdy je toto zveřejnění vyžadováno vnitrostátním právem v souvislosti s dalším vyšetřováním nebo následným správním nebo soudním řízením.</p> <p>2. Členské státy vyžadují, aby investiční podniky, organizátoři trhu, poskytovatelé služeb hlášení údajů, úvěrové instituce v souvislosti s investičními službami nebo činnostmi a doplňkovými službami a pobočky podniků ze třetích zemí měly zavedeny vhodné postupy, které jejich zaměstnancům umožní hlásit potenciální či skutečné případy porušení předpisů interně zvláštní, nezávislou a samostatnou cestou.</p> <p>Členské státy požadují, aby zaměstnavatelé vykovávající činnosti, které jsou regulovány regulací finančních služeb, zavedli pro své zaměstnance vhodné vnitřní postupy, které jim umožní oznámit porušení tohoto nařízení.</p>
§ 12i odst. 2 návěti	Česká národní banka zavede účinný mechanismus k hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů <i>provádějících, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup> nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup> a informace o něm uveřejní na svých internetových stránkách; tento mechanismus zahrnuje alespoň</i>	32014L0065	čl. 73 odst. 1	<p>Členské státy zajistí, aby příslušné orgány zřídily účinné mechanismy, které umožní hlášení potenciálních nebo skutečných případů porušení nařízení (EU) č. 600/2014 a vnitrostátních předpisů přijatých k provedení této směrnice příslušným orgánům.</p> <p>Mechanismy uvedené v prvním pododstavci zahrnují alespoň:</p> <p>a) zvláštní postupy pro přijímání hlášení o potenciálních či skutečných případech porušení předpisů a jejich následné vyřízení, včetně zřízení bezpečných komunikačních kanálů pro tato hlášení;</p> <p>b) vhodnou ochranu pro zaměstnance finančních institucí, kteří případy porušení předpisů uvnitř finanční instituce nahlásí, přinejmenším před odvetou, diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení;</p> <p>c) ochranu totožnosti osoby, která případy porušení předpisů ohlásí, i fyzické osoby, která je za porušení předpisů údajně odpovědná, ve všech fázích postupů s výjimkou případů, kdy je toto zveřejnění vyžadováno vnitrostátním právem v souvislosti s dalším vyšetřováním nebo následným správním nebo soudním řízením.</p>
		32014R0596	čl. 32 odst. 1	<p>Členské státy zajistí, aby příslušné orgány zavedly účinné mechanismy, které umožní oznamování skutečných nebo možných porušení tohoto nařízení příslušným orgánům.</p>
§ 15 odst. 1	<b>Poskytovatel investičních služeb jedná při poskytování investičních služeb zákazníkům kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu svých zákazníků, zejména plní povinnosti</b>	32014L0065	čl. 24 odst. 1	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podnik při poskytování investičních služeb nebo případných doplňkových služeb zákazníkům jednal čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků, a zejména dodržoval zásady stanovené v</p>

	stanovené v tomto oddílu.			tomto článku a v článku 25.
§ 15 odst. 2	<p><b>Povinnosti ve vztahu k zákazníkovi stanovené v § 15, 15d, 15e a 15j až 15l dodržuje poskytovatel investičních služeb také ve vztahu k potenciálnímu zákazníkovi.</b></p>	32014L0065	<p>čl. 24 odst. 3 a 4 první věta</p> <p>čl. 24 odst. 5</p> <p>čl. 25 odst. 2 první pododstavce</p> <p>čl. 25 odst. 3</p>	<p>Zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům se v dostatečném předstihu poskytují relevantní informace o investičním podniku a jeho službách, o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, o místech provádění a o veškerých nákladech a souvisejících poplatcích.</p> <p>5. Informace uvedené v odstavcích 4 a 9 se poskytují srozumitelně tak, aby zákazníci nebo potenciální zákazníci byli přiměřeně schopni pochopit povahu a rizika investiční služby i nabízeného určitého typu finančního nástroje a následně učinit informované investiční rozhodnutí. Členské státy mohou povolit, aby byly tyto informace poskytovány ve standardizované formě.</p> <p>Při poskytování investičního poradenství nebo správě portfolia získá investiční podnik nezbytné informace o znalostech a zkušenostech zákazníka nebo potenciálního zákazníka v oblasti investic, pokud jde o specifický druh produktu nebo služby, o jeho finanční situaci, včetně schopnosti nést ztráty, a o jeho investičních cílech, včetně jeho rizikové tolerance, aby tak mohl zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi doporučit investiční službu a finanční nástroje, které jsou pro něj vhodné, a zejména jsou v souladu s jeho rizikovou tolerancí a schopností nést ztráty.</p> <p>3. Členské státy zajistí, aby investiční podniky při poskytování investičních služeb jiných než služeb uvedených v odstavci 2 požádaly zákazníka nebo potenciálního zákazníka o poskytnutí informací o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti investic v souvislosti s určitým nabízeným nebo požadovaným produktem nebo službou, aby tak mohly posoudit, zda jsou navrhovaná investiční služba nebo navrhovaný investiční produkt pro zákazníka přiměřené. V případě, že se v souladu s čl. 24 odst. 11 předpokládá balíček služeb nebo produktů prodáváný jako jeden celek, zaměří se toto posouzení na to, zda je přiměřený celkový balíček.</p> <p>Pokud se investiční podnik na základě informací získaných podle prvního pododstavce domnívá, že produkt nebo služba nejsou pro zákazníka nebo potenciálního zákazníka přiměřené, upozorní jej na to. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě.</p> <p>Pokud zákazníci nebo potenciální zákazníci neposkytnou informace uvedené v prvním pododstavci nebo pokud o svých znalostech a zkušenostech poskytnou nedostatečné informace, upozorní je investiční podnik, že není schopen určit, zda jsou pro ně navrhovaný produkt nebo navrhovaná služba přiměřené. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě.</p>



			čl. 25 odst. 4 písm. b) a c)	Členské státy povolí investičním podnikům, aby při poskytování investičních služeb, které spočívají pouze v provádění nebo přijímání a předávání pokynů zákazníkům spolu s doplňkovými službami nebo bez nich, s výjimkou poskytování úvěrů nebo půjček uvedených v bodě 1 oddílu B přílohy I, které nezahrnují stávající úvěrové limity u půjček, běžných účtů a přečerpání účtů zákazníkům, poskytovaly tyto investiční služby svým zákazníkům, aniž by musely získávat informace nebo provádět rozhodnutí podle odstavce 3, jsou-li splněny tyto podmínky: b) služba je poskytována z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka; c) zákazník nebo potenciální zákazník byl jasně upozorněn na to, že při poskytování této služby nemusí investiční podnik posuzovat přiměřenost poskytovaného nebo nabízeného finančního nástroje nebo poskytované nebo nabízené služby, a že proto zákazník nebo potenciální zákazník nepoživá odpovídající ochrany podle pravidel řízení obchodní činnosti. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě;
§ 15 odst. 3	<b>Poskytovatel investičních služeb nesmí uzavřít smlouvu o finančním zajištění převodem vlastnického práva s neprofesionálním zákazníkem za účelem zajištění dluhů zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 10	Investiční podnik neuzavře s neprofesionálními zákazníky dohody o finančním zajištění s převedením vlastnického práva za účelem zajištění nebo krytí současných nebo budoucích, skutečných, podmíněných či potenciálních závazků zákazníků.
§ 15 odst. 4	<b>Poskytovatel investičních služeb je povinen zákazníka alespoň jednou před poskytnutím investiční služby, která zahrnuje přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka, upozornit na skutečnost, že jejich telefonické hovory, které vedou nebo mohou vést k uzavření obchodu s investičním nástrojem, budou zaznamenávány. Poskytovatel investičních služeb nesmí zákazníkovi, kterého předem neupozornil podle věty první, telefonicky poskytnout investiční službu, která zahrnuje přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 7 čtvrtý až šestý pododstavec	Investiční podnik oznámí novým a stávajícím zákazníkům, že telefonní komunikace nebo hovory mezi ním a jeho zákazníky, které vedou nebo mohou vést k obchodům, budou zaznamenávány. Toto oznámení lze učinit jednou, před poskytnutím investičních služeb novým a stávajícím zákazníkům. Zákazníkům, kteří nebyli předem informováni o tom, že jsou jejich telefonní komunikace nebo hovory zaznamenávány, investiční podnik neposkytne telefonicky investiční služby a nevykonává telefonicky investiční činnosti, které se týkají přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníkům.
§ 15 odst. 5	<b>Poskytovatel investičních služeb poskytne zákazníkovi na jeho žádost záznamy podle § 17 odst. 1 až 5, které se týkají jeho osoby.</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 7 devátý pododstavec	Záznamy vedené podle tohoto odstavce se poskytují dotčeným zákazníkům na jejich žádost a uchovávají se po dobu pěti let, popřípadě po dobu až sedmi let, vyžaduje-li to příslušný orgán.
§ 15 odst. 6	<b>Na uzavírání obchodů mezi účastníky mnohostranného obchodního systému nebo mnohostranným obchodním systémem a jeho účastníky podle ustanovení upravujících</b>	32014L0065	čl. 53 odst. 4	Členské státy zajistí, aby u obchodů uzavřených na regulovaném trhu nebyli členové a účastníci povinni vzájemně uplatňovat povinnosti stanovené v člancích 24, 25, 27 a 28. Členové nebo účastníci regulovaného trhu však povinnosti stanovené v člancích 24, 25, 27 a

	obchodování v mnohostranném obchodním systému se ustanovení tohoto oddílu s výjimkou § 15n a 15q nepoužijí. Tím není dotčena povinnost poskytovatele investičních služeb, který je účastníkem tohoto systému, dodržovat povinnosti stanovené v tomto oddílu s výjimkou § 15n ve vztahu ke svým zákazníkům, jedná-li na jejich účet a provádí-li jejich pokyny v tomto systému.			28 uplatňují vůči svým zákazníkům, pokud na jejich účet provádějí na regulovaném trhu jejich pokyny.
§ 15 odst. 7	Na uzavírání obchodů na evropském regulovaném trhu mezi účastníky tohoto trhu se ustanovení tohoto oddílu s výjimkou § 15n nepoužijí. Tím není dotčena povinnost poskytovatele investičních služeb, který je účastníkem tohoto trhu, dodržovat povinnosti podle tohoto oddílu s výjimkou § 15n ve vztahu ke svým zákazníkům, jedná-li na jejich účet a provádí-li jejich pokyny na tomto trhu.	32014L0065	čl. 53 odst. 4	Členské státy zajistí, aby u obchodů uzavřených na regulovaném trhu nebyli členové a účastníci povinni vzájemně uplatňovat povinnosti stanovené v člancích 24, 25, 27 a 28. Členové nebo účastníci regulovaného trhu však povinnosti stanovené v člancích 24, 25, 27 a 28 uplatňují vůči svým zákazníkům, pokud na jejich účet provádějí na regulovaném trhu jejich pokyny.
§ 15a odst. 1 a 2	(1) Vytváří-li poskytovatel investičních služeb investiční nástroje nabízené zákazníkům, je povinen zajistit, aby a) tyto investiční nástroje byly vytvořeny způsobem odpovídajícím potřebám určené cílové skupiny koncových zákazníků v příslušné kategorii zákazníků a b) strategie pro distribuci těchto investičních nástrojů byla v souladu s určenou cílovou skupinou koncových zákazníků. (2) Poskytovatel investičních služeb je povinen učinit veškeré přiměřené kroky k tomu, aby byl investiční nástroj distribuován určené cílové skupině koncových zákazníků.	32014L0065	čl. 24 odst. 2 první pododstavec	Investiční podniky, které vytvářejí finanční nástroje určené k prodeji zákazníkům, zajišťují, aby byly tyto finanční nástroje navrženy tak, aby vyhovovaly potřebám určeného cílového trhu konečných zákazníků v příslušné kategorii zákazníků, aby byla strategie distribuce finančních nástrojů v souladu s určeným cílovým trhem a aby investiční podnik podnikl přiměřené kroky s cílem zajistit, že finanční nástroj bude distribuován na určeném cílovém trhu.
§ 15a odst. 3 a 4	(3) Poskytovatel investičních služeb musí rozumět investičním nástrojům, které nabízí nebo doporučuje, posoudit jejich slučitelnost s potřebami zákazníků, kterým poskytuje investiční služby, a to s přihlédnutím k určené cílové skupině koncových zákazníků podle § 12ba. (4) Poskytovatel investičních služeb je povinen zajistit, aby investiční nástroje nabízel nebo doporučoval pouze tehdy, je-li to v zájmu zákazníka.	32014L0065	čl. 24 odst. 2 druhý pododstavec	Investiční podnik musí rozumět finančním nástrojům, které nabízí nebo doporučuje, posoudit jejich slučitelnost s potřebami zákazníků, kterým poskytuje investiční služby, též s přihlédnutím k určenému cílovému trhu konečných zákazníků uvedenému v čl. 16 odst. 3, a zajistit, aby byly finanční nástroje nabízeny nebo doporučovány pouze tehdy, je-li to v zájmu zákazníka.
§ 15b	(1) Při poskytování investičních služeb zákazníkům	32014L0065	čl. 24 odst. 10	Investiční podnik, který zákazníkům poskytuje investiční služby,

	<p>je poskytovatel investičních služeb povinen zajistit, aby neodměňoval nebo nehodnotil výkonnost svých zaměstnanců způsobem, který by byl v rozporu s jeho povinností jednat v nejlepším zájmu svých zákazníků.</p> <p>(2) Poskytovatel investičních služeb zejména nesmí zavést mechanismus, který by formou odměny, prodejních cílů nebo jiným způsobem mohl zaměstnance pobízet k tomu, aby neprofesionálnímu zákazníkovi doporučovali určitý investiční nástroj, přestože by tento poskytovatel investičních služeb mohl nabídnout jiný investiční nástroj, který by lépe vyhovoval potřebám daného zákazníka.</p>			<p>zajistí, aby neodměňoval nebo neposuzoval výkon svých zaměstnanců způsobem, který by byl v rozporu s jeho povinností jednat v nejlepším zájmu svých zákazníků. Zvláště nesmí zavést žádný mechanismus, který by formou odměn, cílů prodeje či jiným způsobem mohl zaměstnance motivovat k tomu, aby neprofesionálním zákazníkům doporučovali konkrétní finanční nástroj, přestože by tento investiční podnik mohl nabídnout i jiný finanční nástroj, který by lépe odpovídal potřebám daného zákazníka.</p>
§ 15c	<p>Poskytovatel investičních služeb není povinen při poskytování investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a), b) nebo c) plnit ve vztahu ke způsobilé protistraně povinnosti stanovené v tomto oddílu s výjimkou § 15e a 15x až 15z; vždy je však povinen jednat ve vztahu ke způsobilé protistraně kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a s ohledem na povahu způsobilé protistrany a předmět jejího podnikání nesmí používat při komunikaci s ní nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.</p>	32014L0065	čl. 30 odst. 1 první a druhý pododstavec	<p>Členské státy zajistí, aby investiční podniky s povolením provádět pokyny na účet zákazníka nebo obchodovat na vlastní účet nebo přijímat a předávat pokyny mohly vyvolat nebo uzavírat obchody se způsobilými protistranami, aniž by musely pro tyto obchody nebo jakékoli doplňující služby s těmito obchody přímo související splňovat povinnosti podle článku 24, s výjimkou odstavců 4 a 5, článku 25, s výjimkou odstavce 6, článku 27 a čl. 28 odst. 1.</p> <p>Členské státy zajistí, aby investiční podniky ve vztahu se způsobilými protistranami jednaly čestně, spravedlivě a profesionálně a komunikovaly korektně, jasně a neklamavě s ohledem na povahu způsobilé protistrany a její činnosti.</p>
§ 15d	<p>(1) Poskytovatel investičních služeb při komunikaci se zákazníkem, včetně osobního jednání nebo propagačního sdělení, týkající se investičních služeb nebo investičních nástrojů, nesmí používat nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.</p> <p>(2) U propagačního sdělení poskytovatel investičních služeb dále zajistí, aby z jeho obsahu a formy bylo zřejmé, že se jedná o propagační sdělení.</p>	32014L0065	čl. 24 odst. 3	<p>Veškeré informace, včetně propagačních sdělení, určené investičním podnikem pro zákazníky nebo potenciální zákazníky musí být korektní, jasně a neklamavé. Propagační sdělení musí být možné jako taková jasně určit.</p>
§ 15e odst. 1	<p>Poskytovatel investičních služeb je povinen poskytnout zákazníkovi v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby základní informace o</p> <p>a) své osobě a jím poskytovaných investičních službách,</p>	32014L0065	čl. 24 odst. 4 první věta	<p>Zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům se v dostatečném předstihu poskytují relevantní informace o investičním podniku a jeho službách, o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, o místech provádění a o veškerých nákladech a souvisejících poplatcích.</p>

	<p>b) investičních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, c) převodních místech a d) veškerých nákladech a souvisejících úplatách.</p>			
§ 15e odst. 2	<p>Při poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) je poskytovatel investičních služeb povinen v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím této investiční služby poskytnout zákazníkovi v rámci informací uvedených v odstavci 1 informaci o tom, zda</p> <p>a) je poskytováno nezávislé poradenství či nikoli, b) <u>je poskytováno poradenství založené na rozsáhlé nebo omezené analýze různých druhů investičních nástrojů, a zejména, zda se omezuje na investiční nástroje vydávané nebo poskytované osobami, které mají s poskytovatelem investičních služeb úzké propojení nebo jiné právní nebo ekonomické vztahy, zejména smluvní povahy, které jsou natolik úzké, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství,</u> c) poskytne zákazníkovi pravidelné hodnocení vhodnosti investičních nástrojů doporučených tomuto zákazníkovi.</p>	32014L0065	čl. 24 odst. 4 věta druhá písm. a)	<p>Tyto informace musí splňovat tyto podmínky:</p> <p>a) je-li poskytováno investiční poradenství, musí investiční podnik zákazníka v dostatečném předstihu před poskytnutím investičního poradenství informovat o tom:</p>
§ 15e odst. 3	<p>Informace podle odstavce 1 písm. b) musí obsahovat přiměřené poučení a upozornění týkající se rizik spojených s investicemi do těchto nástrojů nebo určitých investičních strategií a údaj, zda je daný investiční nástroj určen neprofesionálním nebo profesionálním zákazníkům, a to s přihlédnutím k určené cílové skupině koncových zákazníků podle § 15a.</p>	32014L0065	čl. 24 odst. 4 věta druhá písm. b)	<p>Tyto informace musí splňovat tyto podmínky:</p> <p>b) informace o finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích musí zahrnovat vhodné pokyny a upozornění týkající se rizik spojených s investicemi do těchto nástrojů nebo určitých investičních strategií a údaj, zda je daný finanční nástroj určen neprofesionálním nebo profesionálním zákazníkům, s ohledem na určený cílový trh v souladu s odstavcem 2;</p>
§ 15e odst. 4	<p>Informace podle odstavce 1 písm. d) musí zahrnovat informace týkající se investičních služeb, včetně případných nákladů na poradenství, nákladů na investiční nástroj doporučovaný či nabízený zákazníkovi, a platebních podmínek, včetně plateb hrazených třetími stranami nebo plateb přijatých od třetích stran.</p>	32014L0065	čl. 24 odst. 4 věta druhá písm. c)	<p>Tyto informace musí splňovat tyto podmínky:</p> <p>c) informace o veškerých nákladech a souvisejících poplatcích musí zahrnovat informace o investičních i doplňkových službách, včetně případných nákladů na poradenství, nákladů na finanční nástroj, který je zákazníkovi doporučován nebo nabízen, a jak je může zákazník uhradit, včetně případných plateb třetích stran.</p>
§ 15e odst. 5	<p>Informace o veškerých nákladech a úplatách, včetně nákladů a úplat spojených s investiční službou nebo investičním nástrojem, které</p>	32014L0065	čl. 24 odst. 4 druhý pododstavec	<p>Informace o veškerých nákladech a poplatcích, včetně nákladů a poplatků spojených s investiční službou a finančním nástrojem, které nesouvisí s tržním rizikem, se vyjadřují souhrnně, aby zákazník</p>

	nevznikly v důsledku tržního rizika, se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a jejich celkovému dopadu na návratnost investice. Na žádost zákazníka poskytne poskytovatel investičních služeb tyto informace rozepsané na jednotlivé položky. Tam, kde to připadá v úvahu, je poskytovatel investičních služeb povinen poskytovat zákazníkovi tyto informace pravidelně po celou dobu trvání investice, nejméně však jednou ročně.			porozuměl celkovým nákladům a jejich souhrnnému dopadu na návratnost investice, a pokud o to zákazník požádá, poskytnou se rozepsané na jednotlivé položky. Tyto informace musí být, je-li to relevantní, poskytovány zákazníkovi pravidelně, nejméně jednou ročně, po celou dobu trvání investice.
§ 15e odst. 6	Informace uvedené v odstavcích 1 až 5 a v § 15h poskytuje poskytovatel investičních služeb srozumitelně tak, aby byl zákazník schopen dostatečně pochopit podstatu a rizika nabízené investiční služby a nabízeného určitého druhu investičního nástroje a následně učinit informované investiční rozhodnutí.	32014L0065	čl. 24 odst. 5	Informace uvedené v odstavcích 4 a 9 se poskytují srozumitelně tak, aby zákazníci nebo potenciální zákazníci byli přiměřeně schopni pochopit povahu a rizika investiční služby i nabízeného určitého typu finančního nástroje a následně učinit informované investiční rozhodnutí. Členské státy mohou povolit, aby byly tyto informace poskytovány ve standardizované formě.
§ 15f	Povinnost poskytovat informace podle § 15d a 15e se nevztahuje na případy, kdy je investiční služba nabízena jako součást finančního produktu, na který se již vztahují jiná ustanovení upravující poskytování informací bankami či spořitelními a úvěrovými družstvy a poskytování informací v souvislosti se spotřebitelským úvěrem.	32014L0065	čl. 24 odst. 6	Pokud je investiční služba nabízena jako součást finančního produktu, který již podléhá jiným právním předpisům Unie vztahujícím se na úvěrové instituce a spotřebitelské úvěry v souvislosti s požadavky na informace, nevztahují se na tuto službu další povinnosti podle odstavců 3, 4 a 5.
§ 15g odst. 1 písm. a)	Informuje-li poskytovatel investičních služeb zákazníka o tom, že v rámci poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) poskytuje nezávislé investiční poradenství, je povinen a) posoudit dostatečnou škálu investičních nástrojů dostupných na trhu, které jsou dostatečně různorodé z hlediska jejich druhu a emitentů či poskytovatelů produktů, tak, aby mohly být odpovídajícím způsobem naplněny investiční cíle zákazníka, a	32014L0065	čl. 24 odst. 7 návěti písm. a)	Pokud investiční podnik informuje zákazníka, že se investiční poradenství poskytuje nezávisle, tento investiční podnik: a) posoudí dostatečné spektrum finančních nástrojů, které jsou k dispozici na trhu, jež musí být dostatečně různorodé s ohledem na svůj typ a emitenty nebo poskytovatele produktů, aby bylo zajištěno, že budou moci být vhodně naplněny investiční cíle zákazníka, a nesmějí být omezeny na finanční nástroje vydané nebo poskytované
§ 15g odst. 1 písm. b)	b) nepřijmout ani neponechat si úplatu, odměnu nebo jinou peněžitou či nepeněžitou výhodu placenou nebo poskytnutou třetí osobou nebo osobou jednající jménem nebo na účet třetí osoby ve vztahu k poskytování této služby zákazníkům.	32014L0065	čl. 24 odst. 7 písm. b) věta první	Pokud investiční podnik informuje zákazníka, že se investiční poradenství poskytuje nezávisle, tento investiční podnik: b) nepřijme a neponechá si poplatky, provize ani jiné peněžní či nepeněžní výhody hrazené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud jde o poskytování této služby zákazníkům.
§ 15g odst. 2	Při posuzování investičních nástrojů podle	32014L0065	čl. 24 odst. 7	Pokud investiční podnik informuje zákazníka, že se investiční

	odstavce 1 písm. a) se poskytovatel investičních služeb nesmí omezit na investiční nástroje vydané nebo poskytované tímto poskytovatelem investičních služeb nebo osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ním mají natolik úzké právní nebo ekonomické vztahy, zejména smluvní povahy, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství.		písm. a) body (i) a (ii)	poradenství poskytuje nezávisle, tento investiční podnik: a) posoudí dostatečné spektrum finančních nástrojů, které jsou k dispozici na trhu, jež musí být dostatečně různorodé s ohledem na svůj typ a emitenty nebo poskytovatele produktů, aby bylo zajištěno, že budou moci být vhodně naplněny investiční cíle zákazníka, a nesmějí být omezeny na finanční nástroje vydané nebo poskytované i) samotným investičním podnikem nebo subjekty, které mají s investičním podnikem úzké propojení, nebo ii) jinými subjekty, s nimiž má investiční podnik tak úzké právní nebo hospodářské vztahy, například smluvní, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného poradenství;
§ 15g odst. 3	<b>Odstavec 1 písm. b) se nepoužije, jde-li o menší nepeněžitě výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a které s ohledem na svůj rozsah a povahu nelze považovat za výhody vedoucí k porušení povinnosti poskytovatele investičních služeb jednat v nejlepším zájmu zákazníka. Poskytovatel investičních služeb je povinen skutečnost uvedenou ve větě první jasně uveřejnit.</b>	32014L0065	čl. 24 odst. 7 písm. b) věta druhá	Toto písmeno se nevztahuje na drobné nepeněžní výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a které s ohledem na svůj rozsah a povahu nemohou být považovány za výhody narušující dodržování povinnosti investičního podniku jednat v nejlepším zájmu zákazníka; tyto výhody musí být jasně sděleny.
§ 15g odst. 4	<b>Při poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) dodržuje poskytovatel investičních služeb povinnosti stanovené v odstavci 1 písm. b) a odstavci 3.</b>	32014L0065	čl. 24 odst. 8	Při poskytování správy portfolia investiční podnik nepřijme a neponechá si poplatky, provize ani jiné peněžní či nepeněžní výhody hrazené či poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající jménem třetí strany, pokud jde o poskytování služeb zákazníkům. Tento odstavec se nevztahuje na drobné nepeněžní výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a které s ohledem na svůj rozsah a povahu nemohou být považovány za výhody narušující dodržování povinnosti investičního podniku jednat v nejlepším zájmu zákazníka; tyto výhody musí být jasně sděleny.
§ 15h odst. 1	<b>Má se za to, že poskytovatel investičních služeb porušuje povinnost podle § 12b odst. 2 písm. c) nebo podle § 15 odst. 1, jestliže v souvislosti s poskytováním investiční služby zákazníkovi a) zaplatí úplatu či odměnu nebo poskytne nepeněžitou výhodu jiné osobě než zákazníkovi či osobě jednající na účet zákazníka nebo b) je mu zaplacená úplata či odměna nebo poskytnuta nepeněžitá výhoda jinou osobou než zákazníkem či osobou jednající na účet zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 24 odst. 9 návěti prvního pododstavce	Členské státy zajistí, aby platila domněnka, že investiční podniky, které platí poplatek či provizi nebo kterým jsou poplatek či provize placeny nebo které v souvislosti s poskytováním investiční nebo doplňkové služby poskytují jakékoli straně kromě zákazníka či osoby jednající jménem zákazníka nebo kterým jsou jakoukoli stranou kromě zákazníka či osoby jednající jménem zákazníka poskytovány jakékoli nepeněžní výhody, neplní své povinnosti podle článku 23 nebo podle odstavce 1 tohoto článku, ledaže tato platba nebo výhoda:
§ 15h odst. 2 písm. a)	<b>Odstavec 1 se nepoužije, jestliže tato platba nebo výhoda</b>	32014L0065	čl. 24 odst. 9 první pododstavec	Členské státy zajistí, aby platila domněnka, že investiční podniky, které platí poplatek či provizi nebo kterým jsou poplatek či provize

	a) je určena ke zvýšení kvality příslušné služby poskytované zákazníkovi a		písm. a)	placeny anebo které v souvislosti s poskytováním investiční nebo doplňkové služby poskytují jakékoli straně kromě zákazníka či osoby jednající jménem zákazníka nebo kterým jsou jakoukoli stranou kromě zákazníka či osoby jednající jménem zákazníka poskytovány jakékoli nepeněžní výhody, neplní své povinnosti podle článku 23 nebo podle odstavce 1 tohoto článku, ledaže tato platba nebo výhoda: a) je navržena tak, aby zvýšila kvalitu příslušné služby poskytované zákazníkovi, a
§ 15h odst. 2 písm. b)	b) nevede k porušení povinnosti poskytovatele investičních služeb jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu svých zákazníků.	32014L0065	čl. 24 odst. 9 první pododstavec písm. b)	b) nemá nepříznivý vliv na plnění povinnosti investičního podniku jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v nejlepším zájmu svých zákazníků.
§ 15h odst. 3	<b>Odstavec 1 se dále nepoužije, jestliže tato platba nebo výhoda</b> a) umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro poskytování investiční služby nezbytná, zejména jedná-li se o 1. úplaty za úschovu, 2. úplaty za vypořádání, 3. úplaty převodním místům, 4. správní poplatky nebo 5. úplaty za právní služby a b) svou povahou nemůže vést k porušení povinnosti poskytovatele investičních služeb jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu svých zákazníků.	32014L0065	čl. 24 odst. 9 třetí pododstavec	Požadavky uvedené v prvním pododstavci se nevztahují na platby nebo výhody, které umožňují poskytování investičních služeb nebo jsou pro tento účel nezbytné, například poplatky za úschovu, za vypořádání a směnárenské poplatky, odvody regulačním orgánům nebo právní poplatky, a které svou povahou nemohou vést k rozporu s povinností investičního podniku jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v nejlepším zájmu svých zákazníků.
§ 15h odst. 4	Poskytovatel investičních služeb informuje zákazníka před poskytnutím investiční služby jasně, uceleně, přesně a srozumitelně o existenci, povaze a výši platby nebo výhody podle odstavce 1, případně o způsobu jejího výpočtu, nelze-li výši platby nebo výhody určit.	32014L0065	čl. 24 odst. 9 druhý pododstavec věta první	O existenci, povaze a výši platby nebo výhody uvedené v prvním pododstavci a případně o způsobu výpočtu její výše v případě, že její výši není možno zjistit, musí být zákazník jasně, komplexně, přesně a srozumitelně informován ještě před poskytnutím příslušné investiční nebo doplňkové služby.
§ 15h odst. 5	Tam kde to připadá v úvahu, poskytovatel investičních služeb zákazníka rovněž informuje o způsobu převodu úplaty, odměny nebo peněžité či nepeněžité výhody, které byly získány v souvislosti s poskytováním investiční služby, na zákazníka.	32014L0065	čl. 24 odst. 9 druhý pododstavec věta druhá	Investiční podnik rovněž zákazníka informuje, je-li to relevantní, o mechanismech převádění poplatků, provizí a peněžních či nepeněžních výhod, které jsou získány v souvislosti s poskytováním investiční nebo doplňkové služby, na zákazníka.
§ 15i odst. 1	Je-li investiční služba nabízena spolu s jinou službou nebo produktem jako součást složeného produktu nebo jako podmínka pro uzavření téže smlouvy či nabytí složeného produktu, je	32014L0065	čl. 24 odst. 11 první pododstavec	Pokud je investiční služba nabízena spolu s jinou službou nebo produktem jakožto součást balíčku nebo podmínka pro stejnou dohodu či balíček, informuje investiční podnik zákazníka, zda lze koupit různé složky odděleně, a poskytne u každé složky oddělený důkaz o

	poskytovatel investičních služeb povinen informovat zákazníka o tom, zda lze koupit jednotlivé složky odděleně, a v takovém případě doložit náklady a úplaty zvláště pro jednotlivé složky.			nákladech a poplatcích.
§ 15i odst. 2	Mohou-li být rizika vyplývající ze smlouvy či složeného produktu nabízeného neprofesionálnímu zákazníkovi odlišná od rizik spojených s jednotlivými složkami nabízenými samostatně, poskytne poskytovatel investičních služeb dostatečný popis jednotlivých složek smlouvy či složeného produktu, jakož i způsobu, jakým jejich spolupůsobením dochází ke změně rizik.	32014L0065	čl. 24 odst. 11 druhý pododstavec	Je-li pravděpodobné, že se rizika vyplývající z dohody či balíčku nabízených neprofesionálnímu zákazníkovi budou lišit od rizik spojených s jednotlivými složkami, pokud by byly brány samostatně, poskytne investiční podnik náležitý popis jednotlivých složek dohody či balíčku i způsobu, jakým jejich interakcí dochází ke změně rizik.
§ 15j odst. 1	Při poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) je poskytovatel investičních služeb povinen získat od zákazníka nezbytné informace o jeho a) odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic ve vztahu k danému druhu produktu či službě, b) finančním zázemí, včetně schopnosti nést ztráty, a c) investičních cílech, včetně tolerance k riziku.	32014L0065	čl. 25 odst. 2 první pododstavec	Při poskytování investičního poradenství nebo správě portfolia získá investiční podnik nezbytné informace o znalostech a zkušenostech zákazníka nebo potenciálního zákazníka v oblasti investic, pokud jde o specifický druh produktu nebo služby, o jeho finanční situaci, včetně schopnosti nést ztráty, a o jeho investičních cílech, včetně jeho rizikové tolerance, aby tak mohl zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi doporučit investiční službu a finanční nástroje, které jsou pro něj vhodné, a zejména jsou v souladu s jeho rizikovou tolerancí a schopností nést ztráty.
§ 15j odst. 2	Informace podle odstavce 1 je poskytovatel investičních služeb povinen získat v rozsahu, který mu umožní při poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) doporučit zákazníkovi investiční služby a investiční nástroje, které jsou pro tohoto zákazníka vhodné a odpovídají zejména jeho toleranci k riziku a schopnosti nést ztráty.	32014L0065	čl. 25 odst. 2 první pododstavec	Při poskytování investičního poradenství nebo správě portfolia získá investiční podnik nezbytné informace o znalostech a zkušenostech zákazníka nebo potenciálního zákazníka v oblasti investic, pokud jde o specifický druh produktu nebo služby, o jeho finanční situaci, včetně schopnosti nést ztráty, a o jeho investičních cílech, včetně jeho rizikové tolerance, aby tak mohl zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi doporučit investiční službu a finanční nástroje, které jsou pro něj vhodné, a zejména jsou v souladu s jeho rizikovou tolerancí a schopností nést ztráty.
§ 15j odst. 3	Doporučuje-li poskytovatel investičních služeb při poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) složený produkt podle § 15i, musí být tento složený produkt pro daného zákazníka vhodný jako celek.	32014L0065	čl. 25 odst. 2 druhý pododstavec	Členské státy zajistí, aby v případě, že investiční podnik poskytuje investiční poradenství, při němž je doporučován určitý balíček služeb nebo produktů v souladu s čl. 24 odst. 11, byl celkový balíček vhodný.
§ 15k odst. 1	Při poskytování investičních služeb, s výjimkou služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. d) a e), je poskytovatel investičních služeb povinen požádat zákazníka o informace o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic ve	32014L0065	čl. 25 odst. 3 první pododstavec	Členské státy zajistí, aby investiční podniky při poskytování investičních služeb jiných než služeb uvedených v odstavci 2 požádaly zákazníka nebo potenciálního zákazníka o poskytnutí informací o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti investic v souvislosti s určitým nabízeným nebo požadovaným produktem nebo službou, aby tak



	vztahu k danému druhu produktu či službě.			mohly posoudit, zda jsou navrhovaná investiční služba nebo navrhovaný investiční produkt pro zákazníka přiměřené. V případě, že se v souladu s čl. 24 odst. 11 předpokládá balíček služeb nebo produktů prodávány jako jeden celek, zaměří se toto posouzení na to, zda je přiměřený celkový balíček.
§ 15k odst. 2	<b>O informace uvedené v odstavci 1 je poskytovatel investičních služeb povinen požádat v rozsahu, který mu umožní při poskytování hlavních investičních služeb, s výjimkou služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. d) a e), vyhodnotit, zda jsou navrhovaná investiční služba či navrhovaný produkt pro daného zákazníka přiměřené.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 3 první pododstavec věta první	Členské státy zajistí, aby investiční podniky při poskytování investičních služeb jiných než služeb uvedených v odstavci 2 požádaly zákazníka nebo potenciálního zákazníka o poskytnutí informací o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti investic v souvislosti s určitým nabízeným nebo požadovaným produktem nebo službou, aby tak mohly posoudit, zda jsou navrhovaná investiční služba nebo navrhovaný investiční produkt pro zákazníka přiměřené.
§ 15k odst. 3	<b>Nabízí-li poskytovatel investičních služeb při poskytování hlavních investičních služeb, s výjimkou služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. d) a e), složený produkt podle § 1i, je povinen vyhodnotit, zda je tento složený produkt pro daného zákazníka přiměřený jako celek.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 3 první pododstavec věta druhá	V případě, že se v souladu s čl. 24 odst. 11 předpokládá balíček služeb nebo produktů prodávány jako jeden celek, zaměří se toto posouzení na to, zda je přiměřený celkový balíček.
§ 15k odst. 4	<b>Vyhodnotí-li poskytovatel investičních služeb získané informace uvedené v odstavci 1 tak, že daný produkt nebo služba nejsou pro daného zákazníka přiměřené, je povinen upozornit tohoto zákazníka na takové zjištění.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 3 druhý pododstavec	Pokud se investiční podnik na základě informací získaných podle prvního pododstavce domnívá, že produkt nebo služba nejsou pro zákazníka nebo potenciálního zákazníka přiměřené, upozorní jej na to. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě.
§ 15k odst. 5	<b>Neposkytne-li zákazník informace uvedené v odstavci 1 nebo neposkytne-li je v dostatečném rozsahu, je poskytovatel investičních služeb je povinen upozornit zákazníka, že není schopen určit, zda jsou navrhovaná služba či navrhovaný produkt pro něj přiměřené.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 3 třetí pododstavec	Pokud zákazníci nebo potenciální zákazníci neposkytnou informace uvedené v prvním pododstavci nebo pokud o svých znalostech a zkušenostech poskytnou nedostatečné informace, upozorní je investiční podnik, že není schopen určit, zda jsou pro ně navrhovaný produkt nebo navrhovaná služba přiměřené. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě.
§ 15l odst. 1 úvodní část ustanovení	<b>Při poskytování pouze hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo b), popřípadě i doplňkové služby s ní související, s výjimkou doplňkové služby uvedené v § 4 odst. 3 písm. b), která nezahrnuje stávající úvěrové limity u zápůjček, běžných účtů a přečerpání účtů zákazníků, zákazníkům, není poskytovatel investičních služeb povinen získat informace podle § 15k nebo postupovat v souladu s § 15k, jestliže</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 návětí	Členské státy povolí investičním podnikům, aby při poskytování investičních služeb, které spočívají pouze v provádění nebo přijímání a předávání pokynů zákazníkům spolu s doplňkovými službami nebo bez nich, s výjimkou poskytování úvěrů nebo půjček uvedených v bodě 1 oddílu B přílohy I, které nezahrnují stávající úvěrové limity u půjček, běžných účtů a přečerpání účtů zákazníků, poskytovaly tyto investiční služby svým zákazníkům, aniž by musely získávat informace nebo provádět rozhodnutí podle odstavce 3, jsou-li splněny tyto podmínky:
§ 15l odst. 1 písm. a)	<b>a) uvedené služby se týkají pouze jednoduchého investičního nástroje,</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a)	a) uvedené služby se týkají všech těchto finančních nástrojů:

§ 15l odst. 1 písm. b)	<b>b) požadovaná investiční služba je poskytována z podnětu zákazníka,</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. b)	b) služba je poskytována z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka;
§ 15l odst. 1 písm. c)	<b>c) poskytovatel investičních služeb jasně informoval zákazníka o tom, že není povinen provést hodnocení přiměřenosti poskytovaného nebo nabízeného investičního nástroje či služby podle § 15k a z tohoto důvodu zákazník nepodléhá odpovídající ochraně podle ustanovení o pravidlech činnosti poskytovatele investičních služeb, a</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. c)	c) zákazník nebo potenciální zákazník byl jasně upozorněn na to, že při poskytování této služby nemusí investiční podnik posuzovat přiměřenost poskytovaného nebo nabízeného finančního nástroje nebo poskytované nebo nabízené služby, a že proto zákazník nebo potenciální zákazník nepoživá odpovídající ochrany podle pravidel řízení obchodní činnosti. Toto upozornění lze poskytnout ve standardizované formě;
§ 15l odst. 1 písm. d)	<b>d) poskytovatel investičních služeb dodržuje povinnosti stanovené v § 12 odst. 2 písm. c).</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. d)	d) investiční podnik splní své povinnosti podle článku 23.
§ 15l odst. 2 úvodní část ustanovení a písm. a)	<b>Jednoduchým investičním nástrojem se pro účely tohoto zákona rozumí</b> <b>a) akcie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo na trhu rovnocenném regulovanému trhu ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo v mnohostranném obchodním systému, s výjimkou akcií vydaných jiným investičním fondem než standardním fondem a akcií, které v sobě obsahují derivát,</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a) poslední pododstavec  čl. 25 odst. 4 písm. a) bod i)	Pokud jsou splněny požadavky a postup stanovený podle čl. 4 odst. 1 třetího a čtvrtého pododstavce směrnice 2003/71/ES, považuje se pro účely tohoto písmene trh třetí země za rovnocenný regulovanému trhu;  Členské státy povolí investičním podnikům, aby při poskytování investičních služeb, které spočívají pouze v provádění nebo přijímání a předávání pokynů zákazníkům spolu s doplňkovými službami nebo bez nich, s výjimkou poskytování úvěrů nebo půjček uvedených v bodě 1 oddílu B přílohy I, které nezahrnují stávající úvěrové limity u půjček, běžných účtů a přečerpání účtů zákazníkům, poskytovaly tyto investiční služby svým zákazníkům, aniž by musely získávat informace nebo provádět rozhodnutí podle odstavce 3, jsou-li splněny tyto podmínky: a) uvedené služby se týkají všech těchto finančních nástrojů: i) akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo na rovnocenném trhu třetí země nebo v mnohostranném obchodním systému, pokud se jedná o akcie společností, kromě akcií subjektů kolektivního investování nepatřících mezi SKIPCP a akcií zahrnujících derivátový nástroj,
§ 15l odst. 2 písm. b)	<b>b) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo trhu rovnocenném regulovanému trhu</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a) poslední pododstavec	viz § 15l odst. 2 úvodní část ustanovení a písm. a)

	ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo v mnohostranném obchodním systému, které v sobě neobsahují derivát nebo které nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko,		25 odst. 4 písm. a) bod ii)	ii) dluhopisů nebo jiných forem dluhových cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo na rovnocenném trhu třetí země nebo v mnohostranném obchodním systému, kromě těch, které zahrnují derivátový nástroj nebo mají strukturu, která ztěžuje zákazníkovi porozumění souvisejícímu riziku,
§ 15l odst. 2 písm. c)	c) nástroje peněžního trhu, které v sobě neobsahují derivát nebo které nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko,	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a) bod iii)	iii) nástrojů peněžního trhu, kromě těch, které zahrnují derivátový nástroj nebo mají strukturu, která ztěžuje zákazníkovi porozumění souvisejícímu riziku,
§ 15l odst. 2 písm. d)	Výjimka z hodnocení přiměřenosti Jednoduchým investičním nástrojem se pro účely tohoto ustanovení rozumí d) akcie nebo podílové listy standardního fondu nebo cenné papíry zahraničního standardního fondu, s výjimkou strukturovaných standardních fondů uvedených v čl. 36 odst. 1 nařízení Komise (EU) č. 583/2010,	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a) bod iv)	iv) akcií nebo podílových jednotek ve SKIPCP, kromě strukturovaných SKIPCP uvedených v čl. 36 odst. 1 druhém pododstavci nařízení (EU) č. 583/2010,
§ 15l odst. 2 písm. e)	e) strukturované vklady, které nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko návratnosti nebo náklady na ukončení produktu před splatností, a	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a) bod v)	v) strukturovaných vkladů kromě těch, jež mají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje porozumění riziku souvisejícímu s výnosem a nákladům na prodej produktu před splatností,
§ 15l odst. 2 písm. f)	f) jiné jednoduché investiční nástroje.	32014L0065	čl. 25 odst. 4 písm. a) bod vi)	Členské státy povolí investičním podnikům, aby při poskytování investičních služeb, které spočívají pouze v provádění nebo přijímání a předávání pokynů zákazníkům spolu s doplňkovými službami nebo bez nich, s výjimkou poskytování úvěrů nebo půjček uvedených v bodě 1 oddílu B přílohy I, které nezahrnují stávající úvěrové limity u půjček, běžných účtů a přečerpaní účtů zákazníkům, poskytovaly tyto investiční služby svým zákazníkům, aniž by musely získávat informace nebo provádět rozhodnutí podle odstavce 3, jsou-li splněny tyto podmínky: a) uvedené služby se týkají všech těchto finančních nástrojů: vi) jiných nekomplexních finančních nástrojů pro účely tohoto odstavce.
§ 15m odst. 1 a 2	<b>(1) Poskytovatel investičních služeb je povinen</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 1 věta	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky zajistily a na požádání

	<p>zajistit, že fyzické osoby poskytující jeho jménem nebo na jeho účet investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e) nebo informace o investičních nástrojích a investičních službách zákazníkům mají nezbytné znalosti a dovednosti k plnění povinností podle § 15 až 15l a § 17 odst. 1 písm. c).</p> <p>(2) Na žádost České národní banky je poskytovatel investičních služeb povinen prokázat splnění povinností podle odstavce 1.</p>		první	<p>prokázaly příslušným orgánům, že fyzické osoby poskytující jménem daného investičního podniku investiční poradenství nebo informace o finančních nástrojích a investičních nebo doplňkových službách zákazníkům mají nezbytné znalosti a dovednosti, které jim umožňují plnit jejich povinnosti podle článku 24 a tohoto článku.</p>
§ 15m odst. 3	<p>Prováděcí právní předpis stanoví kritéria pro posuzování nezbytných znalostí a dovedností podle odstavce 1.</p>	32014L0065	čl. 25 odst. 1 věta druhá	<p>Členské státy zveřejní kritéria, která se mají používat při posuzování těchto znalostí a dovedností.</p>
§ 15n odst. 1	<p>Poskytovatel investičních služeb, který prostřednictvím jiného poskytovatele investičních služeb obdrží příkaz k poskytnutí investičních služeb na účet zákazníka, je oprávněn se spolehnout na informace od zákazníka předané tímto jiným poskytovatelem investičních služeb. Za úplnost a přesnost předávaných informací odpovídá poskytovatel investičních služeb, který zprostředkovává příkazy.</p>	32014L0065	čl. 26 první pododstavec	<p>Členské státy umožní, aby se investiční podnik, který prostřednictvím jiného investičního podniku obdrží instrukci k poskytnutí investičních nebo doplňkových služeb jménem zákazníka, mohl spolehnout na informace zákazníka předané tímto jiným investičním podnikem. Za úplnost a přesnost předávaných informací zůstává odpovědný investiční podnik, který instrukce zprostředkovává.</p>
§ 15n odst. 2	<p>Poskytovatel investičních služeb, který obdrží příkaz k provedení služeb na účet zákazníka podle odstavce 1, je též oprávněn spolehnout se na veškerá doporučení v souvislosti se službou či obchodem poskytnutými zákazníkovi jiným poskytovatelem investičních služeb. Za vhodnost poskytnutých doporučení či poradenství pro zákazníka odpovídá poskytovatel investičních služeb, který zprostředkovává příkazy.</p>	32014L0065	čl. 26 druhý pododstavec	<p>Investiční podnik, který tímto způsobem obdrží instrukci k provedení služeb jménem zákazníka, se rovněž může spolehnout na veškerá doporučení o službě nebo obchodu, která zákazníkovi jiný investiční podnik poskytl. Za vhodnost poskytnutých doporučení či rad pro zákazníka zůstává odpovědný investiční podnik, který instrukce zprostředkovává.</p>
§ 15n odst. 3	<p>Poskytovatel investičních služeb, který obdrží příkazy nebo pokyny zákazníka prostřednictvím jiného poskytovatele investičních služeb, odpovídá za poskytnutí služby či uzavření obchodu na základě těchto informací nebo doporučení v souladu s povinnostmi podle § 15 až 15n.</p>	32014L0065	čl. 26 třetí pododstavec	<p>Investiční podnik, který obdrží instrukce nebo pokyny zákazníka prostřednictvím jiného investičního podniku, zůstává odpovědný za poskytnutí služby nebo uskutečnění obchodu na základě těchto informací nebo doporučení v souladu s odpovídajícími ustanoveními této hlavy.</p>
§ 15o odst. 1	<p>Poskytovatel investičních služeb učiní veškeré dostatečné kroky k tomu, aby při provádění pokynů dosáhl nejlepšího možného výsledku pro svého zákazníka s ohledem na cenu, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení pokynu a</p>	32014L0065	čl. 27 odst. 1 první pododstavec věta první	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky přijaly veškerá dostatečná opatření k tomu, aby při provádění pokynů dosáhly nejlepšího možného výsledku pro své zákazníky vzhledem k ceně, nákladům, rychlosti, pravděpodobnosti provedení a vypořádání, objemu, povaze nebo jinému aspektu souvisejícímu s provedením</p>

	vypořádání, objem, povahu nebo jakýkoli jiný faktor mající význam pro provedení pokynu.			pokynu.
§ 15o odst. 2	<b>Obdrží-li poskytovatel investičních služeb od zákazníka konkrétní příkaz týkající se provedení pokynu, provede pokyn v souladu s tímto příkazem. Od povinnosti stanovené v odstavci 1 se poskytovatel investičních služeb může odchýlit jen v mezích stanovených tímto příkazem.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 1 první pododstavec věta druhá	Avšak existuje-li konkrétní instrukce zákazníka, provede investiční podnik pokyn podle této konkrétní instrukce.
§ 15o odst. 3	<b>Provádí-li poskytovatel investičních služeb pokyn na účet neprofesionálního zákazníka, určuje se nejlepší možný výsledek z hlediska celkového plnění, které obsahuje:</b> a) cenu investičního nástroje a b) náklady spojené s provedením pokynu, které zahrnují náklady účtované zákazníkovi přímo související s provedením pokynu, včetně úplat převodnímu místu, úplat za zúčtování a vypořádání a dalších úplat třetím stranám zúčastněným na provedení pokynu.	32014L0065	čl. 27 odst. 1 druhý pododstavec	Pokud investiční podnik provádí pokyn jménem neprofesionálního zákazníka, určí se nejlepší možný výsledek z hlediska celkového plnění, jež se skládá z ceny finančního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy vzniklé zákazníkovi, které přímo souvisejí s provedením pokynu, včetně poplatků pro místa provádění, poplatků za clearing a vypořádání a případné další poplatky hrazené třetím stranám zúčastněným na provedení pokynu.
§ 15o odst. 4	<b>Existuje-li více převodních míst, na nichž lze provést pokyn týkající se investičního nástroje, poskytovatel investičních služeb splní svou povinnost podle odstavce 1 tak, že v rámci posouzení a porovnání výsledků pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém převodním místě, které je uvedeno v pravidlech pro provádění pokynů tohoto poskytovatele investičních služeb a na kterém lze daný pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 1 třetí pododstavec	Za účelem dosažení nejlepšího možného výsledku v souladu s prvním pododstavcem, pokud existuje více konkurenčních míst k provedení pokynu pro finanční nástroj, a s cílem posoudit a porovnat výsledky pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém z míst provádění uvedených ve svých zásadách provádění pokynů, které je schopno tento pokyn splnit, se při posuzování vezmou v potaz vlastní provize a náklady investičního podniku na provedení pokynu v jednotlivých do úvahy připadajících místech provádění.
§ 15o odst. 5	<b>Poskytovatel investičních služeb informuje zákazníka bez zbytečného odkladu po provedení obchodu na účet tohoto zákazníka o tom, kde byl jeho pokyn proveden.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 3 věta první	Členské státy vyžadují, aby u finančních nástrojů podléhajících obchodní povinnosti v člancích 23 a 28 nařízení (EU) č. 600/2014 každý obchodní systém a každý systematický internalizátor a u dalších finančních nástrojů každé místo provádění zpřístupnili veřejnosti bez poplatků alespoň jednou ročně údaje o kvalitě provádění obchodů na tomto místě a aby investiční podnik po provedení obchodu jménem zákazníka tohoto zákazníka informoval o místě, kde byl pokyn proveden.
§ 15p	<b><u>Poskytovatel investičních služeb nesmí získat odměnu, slevu ani nepeněžitou výhodu v souvislosti</u></b>	32014L0065	čl. 27 odst. 2	Investičnímu podniku nesmí být vyplácena žádná odměna ani mu nesmí být poskytován rabat či nepeněžitá výhoda v souvislosti se

	<u>se směřováním nebo zadáním pokynu v konkrétním obchodním systému nebo na konkrétním převodním místě, které by byly v rozporu s postupem pro zjišťování a řízení střetu zájmů nebo zákazem pobídek, § 12b odst. 2 písm. c), § 12ba a § 15 až 15i.</u>			směřováním pokynů do určitého obchodního systému či na určité místo provádění, které by byly v rozporu s požadavky ohledně střetů zájmu nebo pobídek stanovenými v odstavci 1 tohoto článku, čl. 16 odst. 3 a člancích 23 a 24.
§ 15q odst. 1	<u>Provozovatel převodního místa bezplatně zpřístupní veřejnosti alespoň jednou ročně údaje týkající se kvality provádění obchodů s investičními nástroji na tomto převodním místě. Provozovatel obchodního systému a systematický internalizátor dodržuje tuto povinnost zejména ve vztahu k investičním nástrojům, na které se vztahuje povinnost jejich obchodování podle čl. 23 a čl. 28 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</u>	32014L0065	čl. 27 odst. 3 věta první	Členské státy vyžadují, aby u finančních nástrojů podléhajících obchodní povinnosti v člancích 23 a 28 nařízení (EU) č. 600/2014 každý obchodní systém a každý systematický internalizátor a u dalších finančních nástrojů každé místo provádění zpřístupnili veřejnosti bez poplatků alespoň jednou ročně údaje o kvalitě provádění obchodů na tomto místě a aby investiční podnik po provedení obchodu jménem zákazníka tohoto zákazníka informoval o místě, kde byl pokyn proveden.
§ 15q odst. 2	<u>Pravidelné informace poskytované podle odstavců 1 a 2 zahrnují podrobné údaje o ceně, nákladech, rychlosti a pravděpodobnosti provedení pokynu u jednotlivých investičních nástrojů.</u>	32014L0065	čl. 27 odst. 3 věta druhá	Pravidelné zprávy obsahují podrobné informace o ceně, nákladech, rychlosti a pravděpodobnosti provedení u jednotlivých finančních nástrojů.
§ 15r odst. 1	<u>K zajištění provádění pokynů za nejlepších podmínek podle § 15o odst. 1 poskytovatel investičních služeb zavede, udržuje a uplatňuje účinná opatření, zejména pravidla pro provádění pokynů zákazníků.</u>	32014L0065	čl. 27 odst. 4	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky zavedly a uplatňovaly účinná opatření k plnění odstavce 1. Členské státy zejména vyžadují, aby investiční podniky stanovily a používaly zásady provádění pokynů, které jim umožní v souladu s odstavcem 1 získat pro pokyny jejich zákazníků nejlepší možný výsledek.
§ 15r odst. 2	<u>Pravidla pro provádění pokynů zákazníků zahrnují pro každý druh investičního nástroje informace o jednotlivých místech, kde poskytovatel investičních služeb pokyny svých zákazníků provádí, a o faktorech ovlivňujících výběr převodního místa. Tato pravidla zahrnují alespoň taková místa, na kterých poskytovatel investičních služeb může při provádění pokynů zákazníků trvale dosahovat nejlepšího možného výsledku.</u>	32014L0065	čl. 27 odst. 5 první pododstavec	Zásady provádění pokynů zahrnují pro každý druh finančního nástroje údaje o různých místech, kde investiční podniky pokyny svých zákazníků provádějí, a o faktorech ovlivňujících volbu místa provádění. Zahrnuje alespoň ta místa, která investičnímu podniku umožňují při provádění pokynů zákazníků trvale dosahovat nejlepšího možného výsledku.
§ 15r odst. 3	<u>Poskytovatel investičních služeb poskytne svým zákazníkům přiměřené informace o svých pravidlech pro provádění pokynů. Tyto informace zákazníkovi jasně, dostatečně podrobně a srozumitelně vysvětlí způsob provádění jeho pokynů.</u>	32014L0065	čl. 27 odst. 5 druhý pododstavec věta první a druhá	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky poskytovaly svým zákazníkům vhodné informace o svých zásadách provádění pokynů. Tyto informace vysvětlují jasně, dostatečně podrobně a způsobem snadno pochopitelným pro zákazníky, jak investiční podnik pokyny pro zákazníka provede.

§ 15r odst. 4	<b>Poskytovatel investičních služeb musí mít předchozí souhlas svých zákazníků s pravidly pro provádění pokynů.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 5 druhý pododstavec věta třetí	Členské státy rovněž vyžadují, aby investiční podniky předem získaly souhlas svých zákazníků se zásadami provádění pokynů.
§ 15s odst. 1	<b>Stanoví-li pravidla pro provádění pokynů možnost, aby byly pokyny zákazníka provedeny mimo obchodní systém, poskytovatel investičních služeb informuje zákazníka o této možnosti.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 5 třetí pododstavec věta první	Pokud zásady provádění pokynů stanoví možnost, že pokyny zákazníka lze provést mimo obchodní systém, vyžadují členské státy, aby investiční podnik o této možnosti zákazníka zvlášť informoval.
§ 15s odst. 2	<b>K provedení pokynu zákazníka mimo obchodní systém musí mít poskytovatel investičních služeb předchozí výslovný souhlas tohoto zákazníka, a to buď obecný, nebo ve vztahu ke konkrétnímu obchodu s investičními nástroji.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 5 třetí pododstavec věta druhá a třetí	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky získaly předem výslovný souhlas svých zákazníků, než jejich pokyny provedou mimo obchodní systém. Investiční podniky mohou tento souhlas získat buď formou obecné dohody, nebo pro jednotlivé obchody.

<p>§ 15t odst. 1</p>	<p>Obchodník s cennými papíry informuje v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>33e)</sup>, bez zbytečného odkladu Českou národní banku o uzavřených obchodech s investičními nástroji přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu, nejpozději však do konce prvního pracovního dne následujícího po uzavření obchodu; informační povinnost se nevztahuje na obchody uzavřené s Českou národní bankou.</p> <p><sup>33e)</sup> Čl. 12 a 13 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>	<p>32014R0600</p>	<p>čl. 26 odst. 1 první pododstavec</p>	<p>Investiční podniky, které provádějí obchody s finančními nástroji, předkládají hlášení obsahující úplné a přesné podrobnosti o takových obchodech příslušnému orgánu co nejdříve, nejpozději do konce následujícího pracovního dne.</p>
<p>§ 15t odst. 2</p>	<p>Obchodník s cennými papíry může splnit povinnost stanovenou v odstavci 1 prostřednictvím regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému, ve kterém byl obchod uzavřen, nebo prostřednictvím jiné osoby.</p>	<p>32014R0600</p>	<p>čl. 26 odst. 7 první pododstavec</p>	<p>Hlášení vypracovává pro příslušný orgán investiční podnik sám či schválený mechanismus pro hlášení obchodů jeho jménem nebo obchodní systém, jehož prostřednictvím byl obchod dokončen, a to v souladu s odstavci 1, 3 a 9.</p>
<p>§ 15t odst. 3</p>	<p>Formu a způsob informování o obchodech uvedených v odstavci 1 stanoví prováděcí právní předpis. Prováděcí právní předpis dále stanoví, jaké údaje mají být součástí informace o obchodu uvedeném v odstavci 1 v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>33d)</sup>. Součástí informace o obchodu uvedeném v odstavci 1 může být i údaj o rodném čísle účastníka obchodu.</p> <p><sup>33d)</sup> Čl. 13 odst. 3 a 4 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>	<p>32014R0600</p>	<p>čl. 26 odst. 2 a 3</p>	<p>2. Povinnost stanovená v odstavci 1 se vztahuje na:</p> <p>a) finanční nástroje přijaté k obchodování či obchodované v obchodním systému nebo v jejichž případě byla podána žádost o přijetí k obchodování;</p> <p>b) finanční nástroje, kde je podkladovým aktivem finanční nástroj obchodovaný v obchodním systému; a Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/60/ES ze dne 26. října 2005 o předcházení zneužití finančního systému k praní peněz a financování terorismu (Úř. věst. L 309, 25.11.2005, s. 15).</p> <p>c) finanční nástroje, kde je podkladovým aktivem index nebo koš složený z finančních nástrojů obchodovaných v obchodním systému.</p> <p>Tato povinnost se vztahuje na obchody s finančními nástroji uvedenými v písmenech a) až c) bez ohledu na to, zda tyto obchody probíhají v obchodním systému.</p> <p>3. Hlášení obsahují zejména podrobnosti o názvech a číslech nakoupených nebo prodaných finančních nástrojů, množství, data a časy uskutečnění a ceny obchodů, informace k identifikaci zákazníků, na jejichž účet investiční podnik obchod uskutečnil, informace k identifikaci osob a počítačových algoritmů v investičním podniku zodpovědných za investiční rozhodnutí a uskutečnění obchody, informace k identifikaci použitelné výjimky, v jejímž rámci se obchod uskutečnil, informace k identifikaci dotčeného investičního podniku a informaci k identifikaci prodeje na krátko ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm.</p>



				b) nařízení (EU) č. 236/2012 ve vztahu k veškerým akciím a veřejnoprávním dluhopisům spadajícím do oblasti působnosti článků 12, 13 a 17 uvedeného nařízení. U obchodů neprováděných v obchodním systému hlášení rovněž obsahují informace k identifikaci druhů obchodů v souladu s opatřeními, která mají být přijata podle čl. 20 odst. 3 písm. a) a čl. 21 odst. 5 písm. a). V případě komoditních derivátů hlášení uvedou, zda obchod objektivně měřitelným způsobem snižuje riziko v souladu s článkem 57 směrnice 2014/65/EU.
§ 15t odst. 4	<del>Česká národní banka předá informace o obchodu s investičním nástrojem, které obdržela podle odstavce 1, orgánu dohledu členského státu Evropské unie s trhem nejvýznamnějším z hlediska likvidity tohoto investičního nástroje, určeným v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>36)</sup>.</del>  <sup>36)</sup> Čl. 9 až 11 a 14 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.	32014R0600	čl. 26 odst. 1 druhý pododstavec	Příslušné orgány přijmou v souladu s článkem 85 směrnice 2014/65/EU opatření nezbytná k zajištění toho, že tyto informace obdrží rovněž příslušný orgán trhu nejrelevantnějšího z hlediska likvidity těchto finančních nástrojů.
§ 15t odst. 5	<del>V případě informování o obchodech uzavřených pobočkou obchodního závodu (dále jen „pobočka“) zahraniční osoby, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb a která poskytuje investiční služby na území České republiky (§ 24), Česká národní banka předá informace získané podle odstavce 1 orgánu dohledu domovského státu této zahraniční osoby, ledaže orgán dohledu domovského státu takové informace nevyžaduje (§ 135a).</del>	32014R0600	čl. 26 odst. 8	8. Jestliže se v souladu s čl. 35 odst. 8 směrnice 2014/65/EU hlášení podle tohoto článku předávají příslušnému orgánu hostitelského členského státu, předá tento orgán tyto informace příslušným orgánům domovského členského státu investičního podniku, pokud se příslušné orgány domovského členského státu nerozhodnou, že si uvedené informace obdržet nepřejí.
§ 15t odst. 1	<b>Poskytovatel investičních služeb, který provádí pokyny zákazníků, každoročně shrne a uveřejní pro jednotlivé druhy investičních nástrojů pět nejlepších převodních míst z hlediska objemů obchodů, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce, a informaci o kvalitě provedení.</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky provádějící pokyny zákazníků každoročně shrnuly a zveřejnily pro každý druh finančního nástroje pět nejlepších míst provádění, pokud jde o objemy obchodování, kde prováděly pokyny zákazníků v předchozím roce, a informaci o dosažené kvalitě provedení.
§ 15t odst. 2	<b>Poskytovatel investičních služeb sleduje účinnost svých opatření a pravidel pro provádění pokynů za účelem zjištění a případné nápravy nedostatků, zejména pravidelně vyhodnocuje, zda převodní místa uvedená v pravidlech pro provádění pokynů</b>	32014L0065	čl. 27 odst. 7 věta první a druhá	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky provádějící pokyny zákazníků sledovaly účinnost svých opatření a zásad provádění pokynů za účelem zjištění a případné nápravy jakýchkoli nedostatků. Investiční podniky zejména pravidelně vyhodnocují, zda místa provádění pokynů uvedená v zásadách provádění pokynů poskytují

	poskytují zákazníkům nejlepší možný výsledek nebo zda je v opatřeních pro provádění pokynů nezbytné provést změny; přitom zohledňuje informace uveřejňované podle odstavce 1 a § 15q.			zákazníkům nejlepší možný výsledek nebo zda jsou v opatřeních týkajících se provádění pokynů nutné změny, přičemž mimo jiné zohledňují informace zveřejňované podle odstavců 3 a 6.
§ 15t odst. 3	Poskytovatel investičních služeb informuje zákazníky, s nimiž je v trvajícím smluvním vztahu, o všech podstatných změnách ve svých opatřeních nebo pravidlech pro provádění pokynů.	32014L0065	čl. 27 odst. 7 věta třetí	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky informovaly zákazníky, s nimiž mají trvalý zákaznický vztah, o všech podstatných změnách svých opatření pro provádění pokynů nebo zásad provádění pokynů.
§ 15t odst. 4	Poskytovatel investičních služeb zákazníkovi na jeho žádost prokáže, že jeho pokyny provedl v souladu se svými pravidly pro provádění pokynů.	32014L0065	čl. 27 odst. 8	Členské státy vyžadují, aby byly investiční podniky schopny na požádání prokázat svým zákazníkům, že jejich pokyny provedly v souladu se svými zásadami provádění pokynů, a příslušnému orgánu, že postupují v souladu s tímto článkem.
§ 15u	Poskytovatel investičních služeb České národní bance na její žádost prokáže, že dodržuje povinnosti stanovené v § 15o až 15t.	32014L0065	čl. 27 odst. 8	Členské státy vyžadují, aby byly investiční podniky schopny na požádání prokázat svým zákazníkům, že jejich pokyny provedly v souladu se svými zásadami provádění pokynů, a příslušnému orgánu, že postupují v souladu s tímto článkem.
§ 15v	Poskytovatel investičních služeb, který má povolení k poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. b), zavede, udržuje a uplatňuje postupy pro zajištění neprodleného, spravedlivého a rychlého provedení pokynů zákazníka vzhledem k pokynům jiných zákazníků nebo obchodním zájmům poskytovatele investičních služeb. Tyto postupy umožní provádění jinak srovnatelných pokynů zákazníků podle okamžiku, kdy byly poskytovatelem investičních služeb přijaty.	32014L0065	čl. 28 odst. 1 první a druhý pododstavec	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky, jež mají povolení provádět pokyny jménem zákazníků, zavedly postupy a opatření zajišťující neprodlené, spravedlivé a urychlené provedení pokynů zákazníků ve vztahu k pokynům ostatních zákazníků nebo obchodním zájmům investičního podniku. Tyto postupy či opatření umožní provádění jinak srovnatelných pokynů zákazníků v závislosti na okamžiku, kdy je investiční podnik obdržel.
§ 15w odst. 1	Nelze-li neprodleně provést limitní pokyn zákazníka týkající se akcií nebo obdobných cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo obchodovaných v obchodním systému z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, předá poskytovatel investičních služeb tyto pokyny obchodnímu systému, ledaže zákazník určí jinak.	32014L0065	čl. 28 odst. 2	Členské státy vyžadují, aby v případě limitního pokynu, který se týká akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo obchodovaných v obchodním systému a který není za převažujících tržních podmínek okamžitě proveden, přijaly investiční podniky, pokud jim zákazník výslovně nedá jinou instrukci, opatření s cílem co nejdříve umožnit provedení tohoto pokynu okamžitým zveřejněním tohoto limitního pokynu zákazníka způsobem snadno přístupným ostatním účastníkům trhu. Členské státy mohou rozhodnout, že investiční podniky tuto povinnost splní postoupením limitního pokynu zákazníkovi obchodnímu systému. Členské státy stanoví, že příslušné orgány mohou upustit od povinnosti zveřejnění limitního pokynu, který má ve srovnání s obvyklým tržním objemem určeným podle

				článku 4 nařízení (EU) č. 600/2014 velký rozsah.
§ 15w odst. 2	<b>Limitním pokynem se v tomto zákoně rozumí pokyn ke koupi nebo prodeji investičního nástroje v objemu uvedeném v tomto pokynu za cenu uvedenou v tomto pokynu nebo za cenu výhodnější pro zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 14	14) „limitním pokynem“ pokyn k nákupu či prodeji finančního nástroje za stanovenou limitní cenu nebo výhodněji a ve stanoveném objemu;
§ 15w odst. 3	<b>Česká národní banka může opatřením obecné povahy stanovit, že se povinnost podle odstavce 1 neuplatní v případě limitního pokynu, který má velký rozsah ve srovnání s obvyklým tržním objemem stanoveným podle čl. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</b>	32014L0065	čl. 28 odst. 2 věta třetí	Členské státy stanoví, že příslušné orgány mohou upustit od povinnosti zveřejnění limitního pokynu, který má ve srovnání s obvyklým tržním objemem určeným podle článku 4 nařízení (EU) č. 600/2014 velký rozsah.
§ 15x odst. 1 a 2	<b>(1) Poskytovatel investičních služeb poskytuje zákazníkovi na trvalém nosiči dat přiměřené informace o poskytovaných službách. (2) Informace podle odstavce 1 zahrnují pravidelnou komunikaci se zákazníkem zohledňující druh a složitost dotčených investičních nástrojů a podstatu služby poskytované zákazníkovi; tam, kde to přichází v úvahu, obsahují také náklady spojené s obchody a službami prováděnými na účet zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 6 první pododstavec	Investiční podnik zákazníkovi poskytne na trvalém nosiči dat přiměřené zprávy o poskytovaných službách. Tyto zprávy zahrnují pravidelná sdělení zákazníkům zohledňující druh a složitost dotčených finančních nástrojů a povahu služby poskytované zákazníkovi a uvádějí případné náklady spojené s obchody a službami prováděnými jménem zákazníka.
§ 15x odst. 3	<b>Pravidelné informace podle odstavce 1 musí obsahovat aktualizované prohlášení o tom, jak investice vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka, a) poskytuje-li poskytovatel investičních služeb investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. d), nebo b) informoval-li zákazníka, že provádí pravidelné hodnocení vhodnosti.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 6 čtvrtý pododstavec	Pokud investiční podnik zajišťuje správu portfolia nebo informoval zákazníka, že provede pravidelné hodnocení vhodnosti, musí pravidelná zpráva obsahovat aktualizované prohlášení o tom, jak investice odpovídá preferencím a cílům zákazníka a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.
§ 15y odst. 1	<b>Při poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) poskytne poskytovatel investičních služeb zákazníkovi před provedením obchodu na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti s uvedením poskytnutého poradenství a informací o tom, jak poskytnuté poradenství vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 6 druhý pododstavec	Při poskytování investičního poradenství investiční podnik před uskutečněním obchodu poskytne zákazníkovi na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti s uvedením poskytnutého poradenství a toho, jak poskytnuté poradenství odpovídá preferencím, cílům a dalším charakteristikám neprofesionálního zákazníka.
§ 15y odst. 2	<b>Je-li smlouva o koupi nebo prodeji investičního</b>	32014L0065	čl. 25 odst. 6 třetí	Pokud je smlouva o nákupu nebo prodeji finančního nástroje uzavřena

	<p>nástroje uzavřena prostřednictvím prostředku komunikace na dálku a není možné poskytnout prohlášení o vhodnosti podle odstavce 1 před provedením obchodu, může poskytovatel investičních služeb poskytnout toto prohlášení na trvalém nosiči dat bezodkladně poté, co je zákazník touto smlouvou zavázán, jsou-li splněny tyto podmínky:</p> <p>a) zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného odkladu po uzavření obchodu, a</p> <p>b) poskytovatel investičních služeb poskytl zákazníkovi možnost odložit provedení obchodu tak, aby tento zákazník obdržel prohlášení o vhodnosti předem.</p>		<p>pododstavec</p>	<p>s použitím prostředků pro komunikaci na dálku, což znemožňuje dodání prohlášení o vhodnosti předem, může investiční podnik písemné prohlášení o vhodnosti poskytnout na trvalém nosiči dat okamžitě poté, co zákazník bude danou smlouvou vázán, jsou-li splněny obě následující podmínky:</p> <p>a) zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného prodloužení po uzavření obchodu, a</p> <p>b) investiční podnik poskytl zákazníkovi možnost odložit obchod tak, aby mohl prohlášení o vhodnosti obdržet předem.</p>
§ 15z	<p><u>Ustanovení § 15k až 15m a § 15v až 15v se nevztahují na investiční službu, která je poskytnuta spotřebiteli ve vztahu k hypotečním zástavním listům vdaným za účelem zajištění financování smlouvy o spotřebitelském úvěru na bydlení uzavřené s tímto spotřebitelem, stanoví-li tato smlouva, na kterou se vztahují ustanovení zákona upravujícího spotřebitelský úvěr na bydlení, která upravují posuzování úvěruschopnosti spotřebitelů, jako jeden z předpokladů splacení nebo refinancování tohoto úvěru poskytnutí této investiční služby tomuto spotřebiteli za stejných podmínek jako v této smlouvě.</u></p>	32014L0065	čl. 25 odst. 7	<p>Stanoví-li smlouva o úvěru na nemovitosti určené k bydlení, na kterou se vztahují ustanovení o posuzování úvěruschopnosti spotřebitelů obsažená ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/17/EU ( 1 ), jako jeden z předpokladů poskytnutí investiční služby témuž spotřebiteli v souvislosti s hypotečními dluhopisy vydanými specificky k zajištění financování smlouvy o úvěru a za stejných podmínek jako smlouva o úvěru na nemovitosti určené k bydlení, aby mohl být úvěr splatný, refinancován či umořen, nepodléhá tato služba povinnostem stanoveným v tomto článku.</p>
§ 16c	<p><del>Obchodník s cennými papíry uveřejňuje údaje o obchodu s akciemi přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu uzavřeném mimo evropský regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém se sídlem v členském státě Evropské unie za podmínek a v rozsahu stanoveném přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů, obdobným způsobem upraveným v § 68.</del></p>	32014R0600	čl. 20 odst. 1 a 2	<p>1. Investiční podniky, které uzavírají na vlastní účet nebo na účet zákazníků obchody s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v obchodních systémech, uveřejňují objem a cenu těchto obchodů, jakož i čas, kdy byly uzavřeny. Tyto informace se uveřejňují prostřednictvím schváleného systému pro uveřejňování informací.</p> <p>2. Informace uveřejňované v souladu s odstavcem 1 tohoto článku a lhůty, v nichž jsou uveřejňovány, splňují požadavky přijaté podle článku 6, včetně regulačních technických norem přijatých podle čl. 7 odst. 2 písm. a). Pokud opatření přijatá podle článku 7 stanoví pro určité kategorie obchodů s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v obchodním</p>

				<p>systemu odklad uveřejňování, vztahuje se tato možnost obdobně na obchody uzavřené mimo obchodní systému.</p>
§ 16c	<p><b>Povinnost obchodníka s cennými papíry uveřejňovat údaje o obchodech upravuje čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</b></p>	32014R0600	čl. 20	<p>Uveřejnění informací prováděné investičními podniky, včetně systematických internalizátorů, po uskutečnění obchodu s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji</p> <p>1. Investiční podniky, které uzavírají na vlastní účet nebo na účet zákazníků obchody s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v obchodních systémech, uveřejňují objem a cenu těchto obchodů, jakož i čas, kdy byly uzavřeny. Tyto informace se uveřejňují prostřednictvím schváleného systému pro uveřejňování informací.</p> <p>2. Informace uveřejňované v souladu s odstavcem 1 tohoto článku a lhůty, v nichž jsou uveřejňovány, splňují požadavky přijaté podle článku 6, včetně regulačních technických norem přijatých podle čl. 7 odst. 2 písm. a). Pokud opatření přijatá podle článku 7 stanoví pro určité kategorie obchodů s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v obchodním systému odklad uveřejňování, vztahuje se tato možnost obdobně na obchody uzavřené mimo obchodní systému.</p> <p>3. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem stanovících:</p> <p>a) identifikační označení pro různé druhy obchodů uveřejňované podle tohoto článku, které rozlišují mezi obchody ovlivňovanými faktory spojenými v první řadě s hodnotou finančních nástrojů a obchody ovlivňovanými jinými faktory;</p> <p>b) uplatňování povinnosti podle odstavce 1 týkající se obchodů zahrnujících použití finančních nástrojů pro účely zajištění, půjček či jiné účely, pokud směnu finančních nástrojů ovlivňují faktory jiné než aktuální tržní hodnota finančního nástroje;</p> <p>c) smluvní stranu obchodu, která má obchod uveřejnit v souladu s odstavcem 1, pokud jsou obě strany obchodu investičními podniky.</p> <p>Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2015.</p> <p>Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
§ 17 odst. 1	<p><b><u>Obchodník s cennými papíry uchovává záznamy</u></b></p>	32014L0065	čl. 16. odst. 6	<p>Investiční podnik zajistí, aby o všech jím prováděných službách,</p>

	<b><u>týkající se investičních služeb a obchodů dostatečně k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků podle tohoto zákona, § 250, 255 a 255a trestního zákona, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup> a přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup>, zejména zda obchodník s cennými papíry dodržuje své povinnosti vůči zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům a zda nenarušuje řádné fungování trhu.</u></b>			činnostech a obchodech byly vedeny dostatečné záznamy, které příslušnému orgánu umožní vykonávat úkoly v oblasti dohledu a provádět donucovací opatření podle této směrnice, nařízení (EU) č. 600/2014, směrnice 2014/57/EU a nařízení (EU) č. 596/2014, a zejména ověřit, zda investiční podnik plní všechny povinnosti, včetně povinností ve vztahu k zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům a k integritě trhu.
§ 17 odst. 2	Záznamy podle odstavce 1 zahrnují záznamy telefonických hovorů a elektronické komunikace týkající se obchodů uzavřených obchodníkem s cennými papíry na vlastní účet a investičních služeb, které zahrnují přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka. Tyto záznamy se vedou i tehdy, bylo-li jejich účelem uzavření obchodu nebo poskytnutí investiční služby podle věty první, avšak k tomuto uzavření obchodu ani k poskytnutí této investiční služby nedošlo.	32014L0065	čl. 16 odst. 7 první a druhý pododstavec	Záznamy obsahují nahrávání telefonních hovorů či elektronické komunikace týkající se alespoň obchodů uzavřených při obchodování na vlastní účet a poskytování služeb na pokyn zákazníků, jež se týkají přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníků.  Mezi tyto telefonní hovory a elektronickou komunikaci patří i ty, jejichž účelem je uskutečnit obchody uzavírané při obchodování na vlastní účet nebo poskytování služeb na pokyn zákazníků, jež se týkají přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníků, a to i v případě, že tyto hovory nebo komunikace k uzavření takových obchodů nebo poskytnutí služeb na pokyn zákazníků nevedou.
§ 17 odst. 3	Zákazníci mohou své pokyny sdělovat jinými prostředky, tato komunikace však musí být zachycena na trvalých nosičích dat, jako jsou listovní zásilky, fax, elektronická pošta nebo dokumentace pokynů zákazníků pořizovaná na jednáních. Pořízením písemného zápisu nebo zprávy může být zejména zaznamenán obsah příslušných osobních hovorů se zákazníkem. Tyto pokyny se považují za rovnocenné telefonickým příkazům.	32014L0065	čl. 16 odst. 7 sedmý pododstavec	Zákazníci mohou své pokyny sdělovat jinými prostředky, tato komunikace však musí být zachycena na trvalých nosičích dat, jako jsou listovní zásilky, fax, elektronická pošta nebo dokumentace pokynů zákazníků pořizovaná na jednáních. Pořízením písemného zápisu nebo zprávy může být zejména zaznamenán obsah příslušných osobních hovorů se zákazníkem. Tyto pokyny se považují za rovnocenné telefonickým příkazům.
§ 17 odst. 4 písm. a)	<b>Obchodník s cennými papíry učiní veškeré přiměřené kroky k tomu, aby</b> a) zaznamenal příslušné telefonické hovory a elektronickou komunikaci učiněné, odeslané nebo přijaté s využitím zařízení, které zaměstnanci nebo dodavateli poskytl, nebo jehož použití zaměstnancem nebo dodavatelem umožnil nebo schválil, a	32014L0065	čl. 16 odst. 7 třetí pododstavec	Pro tyto účely učiní investiční podnik veškeré přiměřené kroky k zaznamenání příslušných telefonických hovorů a elektronické komunikace, které se uskutečnily s pomocí zařízení, jež investiční podnik poskytl zaměstnanci nebo dodavateli nebo jehož použití zaměstnancem nebo dodavatelem investiční podnik akceptuje nebo povoluje, a které byly z takového zařízení odeslány nebo prostřednictvím takového zařízení přijaty.
§ 17 odst. 4 písm. b)	<b>b) zabránil tomu, že zaměstnanec nebo dodavatel příslušné telefonické hovory nebo elektronickou komunikaci učiní, odešle nebo přijme s využitím</b>	32014L0065	čl. 16 odst. 7 osmý pododstavec	Investiční podnik učiní veškeré přiměřené kroky, aby zabránil tomu, že zaměstnanec nebo dodavatel uskuteční příslušné telefonní hovory a zašle nebo přijme příslušnou elektronickou komunikaci s použitím

	soukromého zařízení, které obchodník s cennými papíry není schopen zaznamenat nebo kopírovat.			soukromého zařízení, které investiční podnik není schopen zaznamenat nebo kopírovat.
§ 17 odst. 5	Obchodník s cennými papíry uchovává záznamy podle odstavce 1 alespoň po dobu 5 let; to platí i pro osobu, jejíž povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce, včetně insolvenčního správce a likvidátora. Česká národní banka může rozhodnout, že obchodník s cennými papíry záznamy podle odstavce 1 uchovává až po dobu 7 let.	32014L0065	čl. 16 odst. 7 devátý pododstavec	Záznamy vedené podle tohoto odstavce se poskytují dotčeným zákazníkům na jejich žádost a uchovávají se po dobu pěti let, popřípadě po dobu až sedmi let, vyžaduje-li to příslušný orgán.
§ 17 odst. 6	Obchodník s cennými uchovává dokumenty, které byly sjednány mezi tímto obchodníkem s cennými papíry a zákazníkem a ze kterých vyplývají jejich vzájemná práva a povinnosti, a jiné podmínky, za kterých obchodník s cennými papíry poskytuje zákazníkovi služby; vzájemná práva a povinnosti obchodníka s cennými papíry a zákazníka lze uvést odkazem na jiné dokumenty nebo právní texty. Záznamy o závazku, včetně smluvních podmínek, týkající se požadované investiční služby, uchovává obchodník s cennými papíry po celou dobu trvání smlouvy; to platí i pro osobu, jejíž povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry bylo odejmuto nebo zaniklo, jakož i pro jejího právního nástupce, včetně insolvenčního správce a likvidátora.	32014L0065	čl. 25 odst. 5	Investiční podnik vytvoří záznam, jehož součástí jsou dokument nebo dokumenty sjednané mezi ním a zákazníkem stanovící práva a povinnosti stran a další podmínky, za kterých investiční podnik poskytuje služby zákazníkovi. Práva a povinnosti smluvních stran lze začlenit odkazem na jiné dokumenty nebo právní texty.
§ 17a	(1) Systematickým internalizátorem je evropský obchodník s cennými papíry, který organizovaně, často, systematicky a ve významném objemu obchoduje na vlastní účet při provádění pokynů zákazníků týkající se investičních nástrojů mimo obchodní systém, aniž by provozoval trh s investičními nástroji. (2) Frekvence a systematicčnost se posuzuje podle počtu obchodů s určitým investičním nástrojem podle odstavce 1. (3) Významnost objemu se posuzuje podle objemu obchodů s určitým investičním nástrojem podle odstavce 1 v poměru k celkovému objemu obchodů tohoto obchodníka s určitým investičním nástrojem, nebo v poměru k celkovému objemu	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 20	<b>Pro účely této směrnice se rozumí:</b> 20) „systematickým internalizátorem“ investiční podnik, který organizovaně, často, systematicky a ve značném množství obchoduje na vlastní účet při provádění pokynů zákazníků mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, aniž by provozoval mnohostranný systém. Frekvence a systematicčnost obchodování se posuzuje podle počtu OTC obchodů s daným finančním nástrojem provedených investičním podnikem na vlastní účet při provádění pokynů zákazníků. Množství obchodování se posuzuje buď podle objemu OTC obchodů prováděných investičním podnikem v poměru k celkovému objemu obchodů investičního podniku s určitým finančním nástrojem, nebo podle objemu OTC obchodů prováděných investičním podnikem v poměru k celkovému objemu obchodů s určitým finančním nástrojem v Unii. Definice systematického internalizátora se použije, pouze

	<p>obchodů s určitým investičním nástrojem v celé Evropské unii.</p> <p>(4) Definice systematického internalizátora podle odstavce 1 se použije, jsou-li překročeny stanovené mezní hodnoty pro frekvenci, systematicčnost a objem, nebo zvolí-li si evropský obchodník s cennými papíry režim systematického internalizátora.</p>			<p>pokud jsou překročeny stanovené mezní hodnoty jak pro frekvenci a systematicčnost, tak pro množství, nebo pokud si investiční podnik režim systematického internalizátora zvolí;</p>
§ 17b odst. 1	<p><b>Obchodník s cennými papíry, který zahájí nebo ukončí činnost systematického internalizátora, oznámí tuto skutečnost písemně bez zbytečného odkladu České národní bance.</b></p>	32014R0600	<p>čl. 15 odst. 1 druhý pododstavec věta první čl. 18 odst. 4 věta první</p>	<p>Členské státy vyžadují, aby podniky, které splňují definici systematického internalizátora, to oznámily svému příslušnému orgánu.</p> <p>Členské státy vyžadují, aby podniky, které splňují definici systematického internalizátora, to oznámily svému příslušnému orgánu. Toto oznámení je předáno orgánu ESMA. Orgán ESMA vytvoří seznam všech systematických internalizátorů v Unii.</p>
§ 17b odst. 1	<p><del>Obchodník s cennými papíry uveřejňuje závazné kotace pro likvidní akcie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, u kterých provádí systematickou internalizaci. Provádí-li obchodník s cennými papíry systematickou internalizaci u akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, které nejsou likvidní, sdělí na žádost kotace svým zákazníkům.</del></p>	32014R0600	<p>čl. 14 odst. 1 druhý pododstavec</p>	<p>Neexistuje-li pro finanční nástroje uvedené v prvním pododstavci likvidní trh, poskytnou systematictí internalizátoři kotace svým zákazníkům na požádání.</p>
§ 17b odst. 2	<p><del>Kotace představuje cenu, za kterou obchodník s cennými papíry nabízí nebo poptává jím předem určené množství akcií. Tato cena musí odpovídat tržním podmínkám. Při stanovení ceny odpovídající tržním podmínkám postupuje obchodník s cennými papíry v souladu s přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>66b)</sup>.</del></p> <p><sup>66b)</sup> Čl. 24 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>	32014R0600	<p>čl. 14 odst. 3</p>	<p>Systematictí internalizátoři mohou rozhodnout o objemu nebo objemech obchodů, jejichž ceny budou kotovat. Minimální kotovaný objem se rovná alespoň 10 % standardního tržního objemu akcie, cenného papíru nahrazujícího jiné cenné papíry, fondu obchodovaného v obchodním systému, certifikátu nebo jiného podobného finančního nástroje obchodovaného v obchodním systému. Pro konkrétní akcii, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, fond obchodovaný v obchodním systému, certifikát či jiný podobný finanční nástroj obchodovaný v obchodním systému zahrnuje každá kotace pevnou kupní nebo prodejní cenu nebo ceny pro objem nebo objemy až do velikosti standardního tržního objemu pro kategorii akcií, cenných papírů nahrazujících jiné cenné papíry, fondů obchodovaných v obchodním systému, certifikátů či jiných podobných finančních nástrojů, ke které daný finanční nástroj patří. Cena nebo ceny odrážejí převládající tržní podmínky pro tuto akcii, cenný papír nahrazující jiný cenný papír, fond obchodovaný v obchodním systému, certifikát či jiný podobný finanční nástroj.</p>



§ 17b odst. 3	Obchodník s cennými papíry není povinen uveřejňovat kotace, obchoduje-li s objemem likvidních kótovaných akcií, přesahujícím standardní objem obchodů.	32014R0600	čl. 14 odst. 2	Tento článek a články 15, 16 a 17 se použijí na systematické internalizátory při obchodech s objemy nepřesahujícími standardní tržní objem. Na systematické internalizátory se nevztahují ustanovení tohoto článku a článků 15, 16 a 17, pokud jejich obchody přesahují standardní tržní objem.
§ 17b odst. 4	Obchodník s cennými papíry uveřejňuje kotace průběžně během své obvyklé obchodní doby způsobem snadno dostupným účastníkům kapitálového trhu a je oprávněn své kotace kdykoliv aktualizovat. Přístup k těmto kotacím může zpoplatnit za cenu, která nesmí být vyšší, než je cena obvyklá na finančním trhu. Bližší určení podmínek pro uveřejňování kotací stanoví přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů <sup>6e)</sup> .	32014R0600	čl. 15 odst. 1 první pododstavce	Systematičtí internalizátoři své kotace uveřejňují pravidelně a průběžně během obvyklé doby obchodování. Mohou své kotace kdykoli aktualizovat. Za výjimečných podmínek na trhu mohou své kotace stáhnout.
§ 17b odst. 5	Obchodník s cennými papíry je oprávněn pozastavit uveřejňování kotace pro jednu nebo více likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, pokud nastanou výjimečné podmínky na trhu. Obchodník s cennými papíry upraví ve svých všeobecných obchodních podmínkách, co považuje za výjimečné podmínky na trhu.	32014R0600	čl. 15 odst. 1 první pododstavce	Systematičtí internalizátoři své kotace uveřejňují pravidelně a průběžně během obvyklé doby obchodování. Mohou své kotace kdykoli aktualizovat. Za výjimečných podmínek na trhu mohou své kotace stáhnout.
§ 17b odst. 6	Obchodník s cennými papíry, který má v úmyslu ukončit systematickou internalizaci pro jednu či více likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, je povinen tuto skutečnost předem uveřejnit způsobem stanoveným přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů <sup>6d)</sup> .	32014R0600	čl. 15 odst. 1 první pododstavce	Systematičtí internalizátoři své kotace uveřejňují pravidelně a průběžně během obvyklé doby obchodování. Mohou své kotace kdykoli aktualizovat. Za výjimečných podmínek na trhu mohou své kotace stáhnout.
§ 17b odst. 7	Likvidní akcie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu jsou akcie určené v souladu s přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů <sup>6e)</sup> , a jsou uvedené	32014R0600	čl. 14 odst. 6	Orgán příslušný pro trh nejrelevantnější z hlediska likvidity ve smyslu článku 26 stanoví nejméně jednou ročně na základě aritmetického průměru hodnot pokynů provedených na trhu pro danou akcii, cenný papír nahrazující jiný cenný papír, fond obchodovaný v obchodním systému, certifikát a jiný podobný finanční nástroj kategorii, ke které

	<p>na seznamu orgánu dohledu členského státu Evropské unie.</p> <p><sup>6e)</sup> Čl. 22 odst. 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>			<p>daný finanční nástroj patří. Tyto informace se zpřístupňují všem účastníkům trhu a předávají se orgánu ESMA, který je uveřejní na svých internetových stránkách.</p>
§ 17b odst. 8	<p>Česká národní banka vede a nejméně jednou ročně aktualizuje seznam</p> <p>a) akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, pro které je Česká republika trhem nejvýznamnějším z hlediska jejich likvidity<sup>6d)</sup>, rozdělených do skupin podle průměrného objemu obchodů s uvedením standardního objemu obchodů pro každou skupinu; tento seznam zasílá Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy,</p> <p>b) likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, pro které je Česká republika trhem nejvýznamnějším z hlediska jejich likvidity<sup>6d)</sup>.</p> <p><sup>6d)</sup> Čl. 9 a 10 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>	32014R0600	čl. 14 odst. 6	viz § 17b odst. 7
§ 17b odst. 9	<p>Postup pro rozdělení akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu do skupin podle průměrného objemu obchodů, standardní objem obchodů pro jednotlivé skupiny akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, způsob určení likvidních akcií a podmínky a způsob uveřejnění seznamu likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu stanoví přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>6e)</sup>. Pokud je počet likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu určených podle přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>6e)</sup>, menší než 5, Česká národní banka může zařadit do seznamu další likvidní akcie přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu v souladu s přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>6e)</sup>.</p>	32014R0600	čl. 14 odst. 6	viz § 17b odst. 7

	<p><sup>68)</sup> Čl. 9 až 11, 22, 23, 33 a tab. 3 přílohy II nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p> <p><sup>69)</sup> Čl. 22 odst. 3 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>			
§ 17c odst. 1	<p><del>Obchodník s cennými papíry, který provádí systematickou internalizaci, je povinen provést pokyn zákazníka, který není profesionálním zákazníkem, týkající se likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, jejichž množství odpovídá uveřejněné kotaci, za cenu této kotace uveřejněné v okamžiku přijetí pokynu.</del></p>	32014R0600	čl. 15 odst. 2	<p>Systematictí internalizátoři provádějí v souladu s článkem 27 směrnice 2014/65/EU pokyny, které obdrží od zákazníků v souvislosti s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji, pro které jsou systematickými internalizátory, za ceny kotované v okamžiku přijetí pokynu.</p> <p>Avšak v odůvodněných případech mohou tyto pokyny provádět za cenu lepší, pokud tato cena spadá do uveřejněného rozpětí blízkého podmínkám trhu.</p>
§ 17c odst. 2	<p><del>Obchodník s cennými papíry, který provádí systematickou internalizaci, je povinen provést pokyn profesionálního zákazníka týkající se likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, jejichž množství odpovídá uveřejněné kotaci, za cenu odpovídající uveřejněné kotaci v okamžiku přijetí pokynu, s výjimkou případů uvedených v odstavcích 3 a 4.</del></p>	32014R0600	čl. 15 odst. 3	<p>Systematictí internalizátoři mohou provádět pokyny, které obdrží od profesionálních zákazníků, za ceny odlišné od cen kotovaných, aniž by museli plnit požadavky stanovené v odstavci 2, a to u obchodů, u nichž je realizace několika cenných papírů součástí jednoho obchodu, nebo u pokynů, které podléhají podmínkám jiným než aktuální tržní cena.</p>
§ 17c odst. 3	<p><del>Obchodník s cennými papíry, který provádí systematickou internalizaci, může provést pokyn profesionálního zákazníka za cenu pro profesionálního zákazníka lepší, než je uveřejněná kotace, pokud</del></p> <p>a) se jedná o pokyn na množství akcií v objemu větším než 7 500 EUR nebo odpovídající této částce v jiné měně,</p> <p>b) tato cena je v rámci rozpětí předem uveřejněném obchodníkem s cennými papíry, které odpovídá aktuálním tržním podmínkám.</p>	32014R0600	čl. 15 odst. 3	viz § 17c odst. 2
§ 17c odst. 4	<p><del>Obchodník s cennými papíry, který provádí systematickou internalizaci, může provést pokyn profesionálního zákazníka za cenu odlišnou od uveřejněné kotace za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>69)</sup>, pokud tento pokyn</del></p> <p>a) je součástí portfoliového obchodu, nebo</p>	32014R0600	čl. 15 odst. 3	viz § 17c odst. 2.

	<p>b) nemá být proveden za tržní cenu; tím nejsou dotčena ustanovení o ochraně před zneužíváním trhu.</p> <p><sup>69)</sup> Čl. 25 odst. 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>			
§ 17c odst. 5	<p>Pokud obchodník s cennými papíry obdrží pokyn zákazníka ohledně množství likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, které je větší než jeho největší kotované množství a zároveň menší než standardní objem obchodů pro tyto akcie, může tento pokyn provést za cenu kotace pro největší jím kotované množství.</p>	32014R0600	čl. 15 odst. 4 věta první	<p>Pokud systematický internalizátor, jenž uvádí pouze jednu kotaci nebo jehož nejvyšší kotace je nižší než standardní tržní objem, obdrží od zákazníka pokyn týkající se objemu vyššího, než je jím kotovaný objem, ale nižšího, než je standardní tržní objem, může se rozhodnout tu část pokynu, která přesahuje velikost jeho kotace, provést za předpokladu, že bude provedena za kotovanou cenu, není-li podle odstavců 2 a 3 dovoleno něco jiného.</p>
§ 17c odst. 6	<p>Pokud obchodník s cennými papíry obdrží pokyn zákazníka ohledně množství likvidních akcií přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, které spadá mezi kotovaná množství, může tento pokyn provést za cenu odpovídající kotaci pro nejbližší větší nebo menší kotované množství, pokud jsou splněny podmínky stanovené v § 15o a 15p.</p>	32014R0600	čl. 15 odst. 4 věta druhá	<p>Pokud systematický internalizátor kotuje různé objemy a obdrží a rozhodne se provést pokyn spadající mezi tyto objemy, provede jej za jednu z kotovaných cen v souladu s článkem 28 směrnice 2014/65/EU, není-li podle podmínek odstavců 2 a 3 tohoto článku dovoleno něco jiného.</p>
§ 17c odst. 7	<p>Postup při provádění pokynů podle odstavců 5 a 6 je obchodník s cennými papíry, který provádí systematickou internalizaci, povinen upravit ve svých všeobecných obchodních podmínkách.</p>	32014R0600	čl. 15 odst. 1 třetí pododstavec	<p>Kotace se uveřejňuje způsobem snadno dostupným pro ostatní účastníky trhu za přiměřených obchodních podmínek.</p>
§ 17d odst. 1	<p>Obchodník s cennými papíry může na základě objektivních a neupřednostňujících kritérií omezit využití svých kotací</p> <p>a) pouze na některé profesionální zákazníky nebo pouze na některé zákazníky, kteří nejsou profesionálními zákazníky, nebo</p> <p>b) jednotlivým zákazníkům z důvodu jejich nedostatečných finančních zdrojů, jejich vyššího rizika selhání jako smluvní strany, nevhodnosti pro zajištění vypořádání nebo z jiného obdobného důvodu.</p>	32014R0600	čl. 17 odst. 1	<p>Na základě svých obchodních politik a způsobem objektivním a nediskriminačním mohou systematictí internalizátoři rozhodnout, kterým zákazníkům umožní přístup ke svým kotacím. Za tímto účelem musí mít jasná pravidla pro přístup ke svým kotacím. Systematictí internalizátoři mohou odmítnout uzavřít nebo mohou ukončit obchodní vztahy se zákazníky na základě obchodních důvodů, jakými jsou například solventnost zákazníka, riziko protistrany a konečné vypořádání obchodu.</p>
§ 17d odst. 2	<p>Obchodník s cennými papíry může při provádění systematické internalizace omezit počet obchodů s jedním zákazníkem nebo celkový počet obchodů za určitou kotaci. Celkový počet obchodů za určitou kotaci může být omezen, pouze pokud by celkový počet nebo objem obchodů významně přesahoval obvyklé množství; povinnosti stanovené v § 15o a 15p tím nejsou dotčeny.</p>	32014R0600	čl. 17 odst. 2	<p>K omezení rizika hromadění obchodů stejného zákazníka mohou systematictí internalizátoři nediskriminačním způsobem omezit počet obchodů od téhož zákazníka, které se za uveřejněných podmínek zaváží uzavřít. Mohou nediskriminačním způsobem a v souladu s článkem 28 směrnice 2014/65/EU omezit celkový počet současných obchodů různých zákazníků, avšak pouze v případě, kdy počet nebo objem pokynů ze strany zákazníků značně převyšuje normu.</p>

<p>§ 17d odst. 3</p>	<p><del>Pravidla pro omezení využití kotací podle odstavce 1 a pro omezení počtu obchodů podle odstavce 2 stanoví obchodník s cennými papíry ve svých obchodních podmínkách. Tato pravidla stanoví objektivní podmínky pro omezení a odpovídají přímo použitelnému předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>61)</sup>.</del></p> <p><sup>61)</sup> Čl. 25 odst. 2 a 3 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>	<p>32014R0600</p>	<p>čl. 17 odst. 1 a 2</p>	<p>1. Na základě svých obchodních politik a způsobem objektivním a nediskriminačním mohou systematičtí internalizátoři rozhodnout, kterým zákazníkům umožní přístup ke svým kotacím. Za tímto účelem musí mít jasná pravidla pro přístup ke svým kotacím. Systematičtí internalizátoři mohou odmítnout uzavřít nebo mohou ukončit obchodní vztahy se zákazníky na základě obchodních důvodů, jakými jsou například solventnost zákazníka, riziko protistrany a konečné vypořádání obchodu.</p> <p>2. K omezení rizika hromadění obchodů stejného zákazníka mohou systematičtí internalizátoři nediskriminačním způsobem omezit počet obchodů od téhož zákazníka, které se za uveřejněných podmínek zaváží uzavřít. Mohou nediskriminačním způsobem a v souladu s článkem 28 směrnice 2014/65/EU omezit celkový počet současných obchodů různých zákazníků, avšak pouze v případě, kdy počet nebo objem pokynů ze strany zákazníků značně převyšuje normu.</p>
<p>§ 17c odst. 1</p>	<p><b><u>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly rizik, které jsou vhodné vzhledem k jím vykonávané činnosti a které zajišťují, že jeho systémy pro obchodování</u></b></p> <p><b><u>a) jsou odolné a mají dostatečnou kapacitu,</u></b></p> <p><b><u>b) mají zavedeny přiměřené prahové hodnoty a limity pro obchodování,</u></b></p> <p><b><u>c) brání zaslání chybného pokynu nebo fungování těchto systémů způsobem schopným narušit nebo ohrozit řádné fungování trhu,</u></b></p> <p><b><u>d) nemohou být využity pro jakýkoliv účel, který je v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>, nebo s pravidly obchodního systému, na který je napojen, a</u></b></p> <p><b><u>e) byly plně přezkoušeny a řádně sledovány tak, aby bylo zajištěno, že splňují požadavky stanovené v tomto odstavci.</u></b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 17 odst. 1 věta první</p>	<p>Investiční podnik, který se zabývá algoritmickým obchodováním, musí mít účinné systémy a kontroly rizika, jež jsou přiměřené činnosti, kterou provozuje, a umožňují mu tak zajistit, že jeho obchodní systémy jsou odolné, mají dostatečnou kapacitu, podléhají vhodným prahovým hodnotám a limitům obchodování a brání zaslání chybného pokynu nebo fungování systémů způsobem, který může způsobit narušení trhu nebo k němu přispět.</p>
<p>§ 17c odst. 2</p>	<p><b><u>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, rovněž zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly rizik zajišťující, aby jeho systémy pro obchodování nemohly být využity pro žádný účel, který je v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>, nebo s pravidly obchodního systému, na který je napojen.</u></b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 17 odst. 1 věta druhá</p>	<p>Tento podnik musí mít rovněž účinné systémy a kontroly rizik, jimiž zajistí, aby obchodní systémy nemohly být využity pro žádný účel, který je v rozporu s nařízením (EU) č. 596/2014 nebo pravidly obchodního systému, s nímž je podnik propojen.</p>

§ 17c odst. 3	<b>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zavede, udržuje a uplatňuje účinná opatření a postupy zajišťující řádný a plynulý výkon činnosti pro případ, že dojde k selhání jeho systémů pro obchodování.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 1 věta třetí	Investiční podnik musí mít účinné mechanismy kontinuity činnosti pro případ, že dojde k selhání jeho obchodních systémů, a zajistit, aby jeho systémy byly plně přezkoušeny a řádně sledovány, tak aby bylo zajištěno, že splňují požadavky stanovené v tomto odstavci.
§ 17c odst. 4	<b>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zajistí, aby jeho systémy byly plně přezkoušeny a řádně sledovány tak, aby bylo zajištěno, že splňují požadavky stanovené v odstavcích 1 až 3.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 1 věta třetí	Investiční podnik musí mít účinné mechanismy kontinuity činnosti pro případ, že dojde k selhání jeho obchodních systémů, a zajistit, aby jeho systémy byly plně přezkoušeny a řádně sledovány, tak aby bylo zajištěno, že splňují požadavky stanovené v tomto odstavci.
§ 17d odst. 1	<b>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, oznámí České národní bance a orgánu dohledu obchodního systému, v němž tento obchodník s cennými papíry provádí algoritmické obchodování jako účastník tohoto systému, že v tomto obchodním systému provádí algoritmické obchodování, a to bez zbytečného odkladu po zahájení výkonu této činnosti.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 2 první pododstavec	Investiční podnik, který se zabývá algoritmickým obchodováním v členském státě, to oznámí příslušným orgánům svého domovského členského státu a obchodního systému, na němž se jako člen či účastník obchodního systému algoritmickým obchodováním zabývá.
§ 17d odst. 2 písm. a) až d)	<b>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, poskytne nebo pravidelně poskytuje na žádost České národní bance</b> <b>a) popis povahy svých strategií pro algoritmické obchodování,</b> <b>b) podrobnosti o parametrech obchodování nebo limitech, kterým systém podléhá,</b> <b>c) klíčové postupy pro kontrolu dodržování právních povinností a pro kontrolu rizik, které má zavedeny ke splnění podmínek stanovených v § 17c,</b> <b>d) podrobnosti o zkoušení svých systémů a</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 2 druhý pododstavec věta první	Příslušný orgán domovského členského státu investičního podniku může požadovat, aby investiční podnik pravidelně nebo jednorázově poskytoval popis povahy svých strategií algoritmického obchodování, podrobnosti o parametrech nebo limitech obchodování, jimž systém podléhá, klíčové kontroly dodržování a rizik, jež má zavedeny pro splnění podmínek stanovených v odstavci 1, a podrobnosti o zkoušení svých systémů.
§ 17d odst. 2 písm. e)	<b>Obchodník s cennými papíry uvedený v § 17c odst. 1 poskytne nebo pravidelně poskytuje na žádost České národní bance</b> <b>e) jiné informace týkající se algoritmického obchodování a systémů používaných k tomuto obchodování.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 2 druhý pododstavec věta druhá	Příslušný orgán domovského členského státu investičního podniku si může od investičního podniku kdykoliv vyžádat další informace o jeho algoritmickém obchodování a systémech, které pro toto obchodování používá.
§ 17d odst. 3	<b>Česká národní banka poskytne bez zbytečného odkladu informace získané podle odstavce 2 na vyžádání orgánu dohledu obchodního systému, v</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 2 třetí pododstavec	Na žádost příslušného orgánu obchodního systému, v němž se investiční podnik jako člen či účastník tohoto obchodního systému algoritmickým obchodováním zabývá, sdělí příslušný orgán

	němž dotčený obchodník s cennými papíry provádí algoritmické obchodování jako účastník tohoto systému.			domovského členského státu investičního podniku bez zbytečného prodloužení informace uvedené v druhém pododstavci, které od investičního podniku zabývajícího se algoritmickým obchodováním obdrží.
§ 17d odst. 4	Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, zajistí, aby o záležitostech uvedených v § 17c a v odstavcích 1 a 2 byly vedeny záznamy dostatečné k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků dle tohoto zákona a prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (RTS).	32014L0065	čl. 17 odst. 2 čtvrtý pododstavec	Investiční podnik zajistí, aby o záležitostech uvedených v tomto odstavci byly vedeny záznamy dostatečné k tomu, aby příslušný orgán mohl na jejich základě sledovat dodržování požadavků této směrnice.
§ 17e odst. 1	Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, uchovává dále ve schválené podobě věrné a časově posloupné záznamy veškerých svých zadaných pokynů, včetně zrušení pokynů, provedených pokynů a kotací v obchodních systémech.	32014L0065	čl. 17 odst. 2 pátý pododstavec	Investiční podnik, který používá způsob algoritmického obchodování s vysokou frekvencí, uchovává ve schválené podobě věrné a časově posloupné záznamy veškerých svých zadaných pokynů, včetně zrušení pokynů, provedených pokynů a kotací v obchodních systémech a na požádání je poskytne příslušnému orgánu.
§ 17e odst. 2	Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, poskytne záznamy podle odstavce 1 na žádost bez zbytečného odkladu České národní bance.	32014L0065	čl. 17 odst. 2 pátý pododstavec	Investiční podnik, který používá způsob algoritmického obchodování s vysokou frekvencí, uchovává ve schválené podobě věrné a časově posloupné záznamy veškerých svých zadaných pokynů, včetně zrušení pokynů, provedených pokynů a kotací v obchodních systémech a na požádání je poskytne příslušnému orgánu.
§ 17f odst. 1	Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu, je povinen, při zohlednění likvidity, rozsahu, povahy konkrétního trhu a vlastností obchodovaného nástroje: a) s výjimkou mimořádných okolností vykonávat činnost tvorby trhu nepřetržitě během stanovené části doby obchodování obchodního systému a danému obchodnímu systému tak poskytovat likviditu pravidelně a předvídatelným způsobem, b) uzavřít závaznou písemnou dohodu s obchodním systémem, v níž jsou uvedeny alespoň povinnosti tohoto obchodníka s cennými papíry podle písmene a), c) zavést, udržovat a uplatňovat účinné systémy a kontroly, které zajistí, aby v každém okamžiku plnil své povinnosti vyplývající z dohody uvedené v písmeni b).	32014L0065	čl. 17 odst. 3	Investiční podnik, který se zabývá algoritmickým obchodováním za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu, je povinen, při zohlednění likvidity, rozsahu a povahy konkrétního trhu a vlastností obchodovaného nástroje: a) vykonávat tuto činnost tvorby trhu nepřetržitě během stanovené části doby obchodování obchodního systému, s výjimkou mimořádných okolností, a danému obchodnímu systému tak pravidelně a předvídatelným způsobem poskytovat likviditu; b) uzavřít závaznou písemnou dohodu s obchodním systémem, v níž jsou uvedeny alespoň povinnosti investičního podniku v souladu s písmenem a), a c) mít zavedeny účinné systémy a kontroly, které zajistí, aby trvale plnil své povinnosti vyplývající z dohody uvedené v písmenu b).

§ 17f odst. 2	<p><b>Pro účely tohoto oddílu platí, že obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, uskutečňuje strategii tvorby trhu tehdy, pokud strategie tohoto obchodníka jako účastníka jednoho nebo více obchodních systémů zahrnuje v případě obchodování na vlastní účet zveřejňování závazných souběžných obousměrných kotací srovnatelné velikosti za tržní ceny, které se týkají jednoho nebo více investičních nástrojů v jednom nebo více obchodních systémech, přičemž výsledkem je pravidelné a časté zajišťování likvidity na celém trhu.</b></p>	32014L0065	čl. 17 odst. 4	<p>Pro účely tohoto článku a článku 48 této směrnice se má za to, že investiční podnik zabývající se algoritmickým obchodováním uskutečňuje strategii tvorby trhu, pokud strategie tohoto investičního podniku jako člena nebo účastníka jednoho nebo více obchodních systémů, když obchoduje na vlastní účet, obnáší zveřejňování pevných, souběžných dvousměrných kotací, které mají srovnatelnou velikost a konkurenční ceny a které se týkají jednoho nebo více finančních nástrojů v jednom obchodním systému nebo napříč různými obchodními systémy, přičemž výsledkem je pravidelné a průběžné zajišťování likvidity na celém trhu.</p>
§ 17g odst. 1	<p><b>Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly, které zajišťují, aby</b></p> <p><b>a) byla vhodnost zákazníků využívajících tuto službu řádně posouzena a přezkoumána, zákazníci využívající tuto službu nemohli překročit přiměřené a předem stanovené limity pro obchodování a úvěry,</b></p> <p><b>b) bylo obchodování zákazníků využívajících tuto službu řádně sledováno a</b></p> <p><b>c) přiměřené kontroly rizik zabránily obchodování, které by mohlo</b></p> <p><b>1. ohrozit tohoto obchodníka s cennými papíry,</b></p> <p><b>2. vést nebo přispět k narušení řádného fungování trhu,</b></p> <p><b><u>3. být v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>, nebo</u></b></p> <p><b><u>4. být v rozporu s pravidly obchodního systému.</u></b></p>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 první pododstavec věta první	<p>Investiční podnik, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, musí mít účinné systémy a kontroly, které zajistí řádné posouzení a přezkum způsobilosti zákazníků využívajících tuto službu a zajistí, aby zákazníci využívající tuto službu nesměli překročit přiměřené předem stanovené obchodní a úvěrové limity, aby obchodování zákazníků, kteří využívají tuto službu, bylo řádně sledováno a aby patřičné kontroly rizik zabránily obchodování, které může ohrozit sám investiční podnik nebo které by mohlo vést nebo přispět k narušení trhu nebo být v rozporu s nařízením (EU) č. 596/2014 nebo pravidly obchodního systému.</p>
§ 17g odst. 2	<p><b>Přímý elektronický přístup, který není v souladu s požadavky odstavce 1, se zakazuje.</b></p>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 první pododstavec věta druhá	<p>Přímý elektronický přístup bez těchto kontrol je zakázán.</p>
§ 17g odst. 3	<p><b>Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, odpovídá za zajištění toho, aby zákazníci využívající tuto službu dodržovali</b></p> <p><b>a) požadavky tohoto zákona a přímo použitelných</b></p>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 druhý pododstavec věta první	<p>Investiční podnik poskytující přímý elektronický přístup odpovídá za zajištění toho, aby zákazníci využívající tuto službu dodržovali požadavky této směrnice a pravidla obchodního systému. Investiční podnik sleduje obchody, aby byl schopen odhalit porušování těchto pravidel, obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo</p>



	<b>předpisů Evropské unie přijatých na základě ze směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů, a</b> <b>b) pravidla obchodního systému.</b>			jednání, jež může svědčit o zneužívání trhu a jež má být ohlášeno příslušnému orgánu.
§ 17 odst. 4	<b>Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, sleduje obchody zákazníků využívajících tuto službu a vyhodnocuje, zda nedochází</b> <b>a) k porušování pravidel obchodního systému,</b> <b>b) ke vzniku mimořádné situace na trhu, nebo</b> <b>c) k jednání, které může svědčit o zneužívání trhu a má být jako takové ohlášeno České národní bance nebo jinému orgánu dohledu členského státu Evropské unie.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 druhý pododstavec věta druhá	Investiční podnik zajistí, aby existovala závazná písemná dohoda mezi ním a daným zákazníkem, pokud jde o základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování uvedené služby, a aby si na základě této dohody zachoval odpovědnost podle této směrnice.
§ 17g odst. 5	<b>Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, musí mít s každým zákazníkem, kterému poskytuje přímý elektronický přístup, uzavřenu závaznou písemnou dohodu, která vymezuje základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování této služby a na jejímž základě zůstává obchodník s cennými papíry odpovědný v souladu s požadavky podle tohoto zákona a prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (RTS).</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 druhý pododstavec věta třetí	Investiční podnik zajistí, aby existovala závazná písemná dohoda mezi ním a daným zákazníkem, pokud jde o základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování uvedené služby, a aby si na základě této dohody zachoval odpovědnost podle této směrnice.
§ 17h odst. 1	<b>Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, oznámí České národní bance a orgánu dohledu obchodního systému, k němuž tento obchodník s cennými papíry umožňuje přímý elektronický přístup, že poskytuje přímý elektronický přístup k tomuto obchodnímu systému, a to bez zbytečného odkladu po zahájení výkonu této činnosti.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 třetí pododstavec	Investiční podnik, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, to oznámí příslušným orgánům svého domovského členského státu a obchodního systému, na němž přímý elektronický přístup poskytuje.
§ 17h odst. 2	<b>Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, poskytne nebo pravidelně poskytuje na žádost České národní bance</b> <b>a) popis systémů a kontrol uvedených v § 17g odst. 1 a</b> <b>b) důkazy o uplatňování systémů a kontrol uvedených v § 17g odst. 1.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 pátý pododstavec	Příslušný orgán domovského členského státu investičního podniku může požadovat, aby investiční podnik pravidelně nebo jednorázově poskytoval popis systémů a kontrol uvedených v prvním pododstavci a dokládal jejich uplatňování.
§ 17h odst. 3	<b>Česká národní banka poskytne bez zbytečného</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 5 pátý	Na žádost příslušného orgánu obchodního systému, k němuž

	odkladu informace získané podle odstavce 2 na vyžádání orgánu dohledu obchodního systému, k němuž dotčený obchodník s cennými papíry poskytuje přímý elektronický přístup.		pododstavec	investiční podnik poskytuje přímý elektronický přístup, sdělí příslušný orgán domovského členského státu investičního podniku bez zbytečného prodlení informace uvedené v čtvrtém pododstavci, které od investičního podniku obdrží.
§ 17h odst. 4	Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, zajistí, aby o záležitostech uvedených v § 17g a v odstavcích 1 a 2 byly vedeny záznamy dostatečné k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků plynoucích z tohoto zákona a prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (RTS).	32014L0065	čl. 17 odst. 5 šestý pododstavec	Investiční podnik zajistí, aby o záležitostech uvedených v tomto odstavci byly vedeny záznamy dostatečné k tomu, aby příslušný orgán mohl na jejich základě sledovat dodržování požadavků této směrnice.
§ 17i odst. 1	<b>Obchodník s cennými papíry, který jako všeobecný člen clearingového systému nabízí službu clearingů jiným osobám.</b> <b>a) zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly k zajištění toho, aby se služby clearingů vztahovaly pouze na osoby, které jsou vhodné a splňují jasná kritéria, a</b> <b>b) vyžaduje, aby tyto jiné osoby splňovaly vhodné požadavky za účelem snížení svých rizik a rizik pro trh.</b>	32014L0065	čl. 17 odst. 6 věta první	Investiční podnik, který jedná jako všeobecný zúčtující člen pro jiné osoby, musí mít zavedeny účinné systémy a kontroly pro zajištění toho, aby se clearingové služby vztahovaly pouze na osoby, které jsou způsobilé a splňují jasná kritéria, a aby byly tyto osoby podrobeny vhodným požadavkům s cílem snížit rizika pro investiční podnik a trh.
§ 17i odst. 2	Obchodník s cennými papíry, který jedná jako všeobecný zúčtující člen pro jiné osoby, musí mít s každým zákazníkem, kterému poskytuje clearingové služby, uzavřenu závaznou písemnou dohodu, která vymezuje základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování této služby.	32014L0065	čl. 17 odst. 6 věta druhá	Investiční podnik zajistí, aby existovala závazná písemná dohoda mezi ním a danou osobou, pokud jde o základní práva a povinnosti vyplývající z poskytování uvedené služby.
§ 24 odst. 5 písm. b)	Zahraniční osoba, která poskytuje investiční služby v České republice podle odstavce 2, nebo zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, která je na základě jednotné licence podle zákona upravujícího činnost bank, oprávněna poskytovat v České republice investiční služby b) plní informační povinnosti obchodníka s cennými papíry podle tohoto zákona v rozsahu § 16 odst. 2 písm. a) až d), odst. 3 písm. a), podle § 16b <del>a podle § 16e</del> ; informace podle § 16 odst. 2 písm. b) až d), podle § 16b <del>a podle § 16e</del> se uvedou ohledně investičních služeb, které uvedená osoba poskytuje prostřednictvím pobočky, případně ohledně zákazníků, jimž se tímto	32014R0600	čl. 20 odst. 1 a 2	1. Investiční podniky, které uzavírají na vlastní účet nebo na účet zákazníků obchody s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v obchodních systémech, uveřejňují objem a cenu těchto obchodů, jakož i čas, kdy byly uzavřeny. Tyto informace se uveřejňují prostřednictvím schváleného systému pro uveřejňování informací. 2. Informace uveřejňované v souladu s odstavcem 1 tohoto článku a lhůty, v nichž jsou uveřejňovány, splňují požadavky přijaté podle článku 6, včetně regulačních technických norem přijatých podle čl. 7 odst. 2 písm. a). Pokud opatření přijatá podle článku 7 stanoví pro určité kategorie obchodů s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty

	způsobem investiční služby poskytují,			a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v obchodním systému odklad uveřejňování, vztahuje se tato možnost obdobně na obchody uzavřené mimo obchodní systém.
§ 24 odst. 5 písm. d)	d) plní povinnosti pro hlášení obchodů stanovené v § 15t,	32014R0600	čl. 26	<p><b>Povinnost předkládat hlášení o obchodech</b></p> <p>1. Investiční podniky, které provádějí obchody s finančními nástroji, předkládají hlášení obsahující úplné a přesné podrobnosti o takových obchodech příslušnému orgánu co nejrychleji, nejpozději do konce následujícího pracovního dne.</p> <p>Příslušné orgány přijmou v souladu s článkem 85 směrnice 2014/65/EU opatření nezbytná k zajištění toho, že tyto informace obdrží rovněž příslušný orgán trhu nejrelevantnějšího z hlediska likvidity těchto finančních nástrojů.</p> <p>Příslušné orgány poskytnou orgánu ESMA na požádání jakékoli informace předložené v souladu s tímto článkem.</p> <p>2. Povinnost stanovená v odstavci 1 se vztahuje na:</p> <p>a) finanční nástroje přijaté k obchodování či obchodované v obchodním systému nebo v jejichž případě byla podána žádost o přijetí k obchodování;</p> <p>b) finanční nástroje, kde je podkladovým aktivem finanční nástroj obchodovaný v obchodním systému; a</p> <p>c) finanční nástroje, kde je podkladovým aktivem index nebo koš složený z finančních nástrojů obchodovaných v obchodním systému.</p> <p>Tato povinnost se vztahuje na obchody s finančními nástroji uvedenými v písmenech a) až c) bez ohledu na to, zda tyto obchody probíhají v obchodním systému.</p> <p>3. Hlášení obsahují zejména podrobnosti o názvech a číslech nakoupených nebo prodaných finančních nástrojů, množství, data a časy uskutečnění a ceny obchodů, informace k identifikaci zákazníků, na jejichž účet investiční podnik obchod uskutečnil, informace k identifikaci osob a počítačových algoritmů v investičním podniku zodpovědných za investiční rozhodnutí a uskutečnění obchody, informace k identifikaci použitelné výjimky, v jejímž rámci se obchod uskutečnil, informace k identifikaci dotčeného investičního podniku a informaci k identifikaci prodeje na krátko ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. b) nařízení (EU) č. 236/2012 ve vztahu k veškerým akciím a veřejnoprávním dluhopisům spadajícím do oblasti působnosti článků 12, 13 a 17 uvedeného nařízení. U obchodů neprováděných v obchodním systému hlášení rovněž obsahují informace k identifikaci druhů obchodů v souladu s opatřeními, která mají být přijata podle čl. 20 odst. 3 písm. a) a čl. 21 odst. 5 písm. a). V případě komoditních derivátů hlášení uvedou, zda obchod objektivně měřitelným způsobem</p>

				<p>snižuje riziko v souladu s článkem 57 směrnice 2014/65/EU.</p> <p>4. Investiční podniky, které předávají pokyny, uvedou při předání uvedeného pokynu všechny podrobnosti uvedené v odstavcích 1 a 3. Investiční podnik se může místo předložení uvedených podrobností při předávání pokynů rozhodnout ohlásit předávaný pokyn, je-li proveden, jako obchod v souladu s požadavky podle odstavce 1. V tomto případě musí být v hlášení o obchodu uvedeno, že se týká předávaného pokynu.</p> <p>5. Organizátoři obchodního systému ohlásí podrobnosti obchodů s finančními nástroji obchodovanými na jeho platformě, které prostřednictvím jeho systémů uskutečňuje podnik, na nějž se toto nařízení nevztahuje, v souladu s odstavci 1 a 3.</p> <p>6. Při podávání informací k identifikaci zákazníků podle požadavku uvedeného v odstavcích 3 a 4, použijí investiční podniky identifikační označení právních subjektů zavedená pro účely identifikace zákazníků, které jsou právníckými osobami.</p> <p>Orgán ESMA do 3. ledna 2016 vypracuje obecné pokyny v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1095/2010 s cílem zajistit, aby používání identifikačních označení právních subjektů v rámci Unie bylo v souladu s mezinárodními normami, a to zejména s normami stanovenými Radou pro finanční stabilitu.</p> <p>7. Hlášení vypracovává pro příslušný orgán investiční podnik sám či schválený mechanismus pro hlášení obchodů jeho jménem nebo obchodní systém, jehož prostřednictvím byl obchod dokončen, a to v souladu s odstavci 1, 3 a 9.</p> <p>Investiční podniky odpovídají za úplnost, přesnost a včasné předložení hlášení, která jsou předkládána příslušnému orgánu.</p> <p>Odchylně od této odpovědnosti, pokud investiční podnik hlásí informace o těchto obchodech prostřednictvím schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, který jedná jeho jménem, nebo obchodního systému, neodpovídá investiční podnik za neúplnost, nepřesnost nebo pozdní předložení hlášení, které lze přičíst schválenému mechanismu pro hlášení obchodů nebo obchodnímu systému. V těchto případech a s výhradou čl. 66 odst. 4 směrnice 2014/65/EU odpovídá za tyto nedostatky schválený mechanismus pro hlášení obchodů nebo obchodní systém.</p> <p>Investiční podniky musí nicméně učinit přiměřené kroky k ověření úplnosti, přesnosti a včasnosti hlášení o obchodech, které byly předloženy jejich jménem.</p> <p>Domovský členský stát požaduje, aby obchodní systém při vypracovávání hlášení jménem investičního podniku měl řádné</p>
--	--	--	--	--

			<p>bezpečnostní mechanismy, které zaručí bezpečnost a ověřování prostředků na převod informací, budou minimalizovat rizika poškození údajů a neoprávněného přístupu k nim, zamezí úniku informací a budou nepřetržitě udržovat jejich důvěrnost. Domovský členský stát požaduje, aby obchodní systém spravoval přiměřené zdroje a měl zavedeny záložní systémy, které mu umožní své služby nabízet a zajišťovat nepřetržitě.</p> <p>Příslušný orgán může jako schválený mechanismus hlášení o obchodech příslušnému orgánu v souladu s odstavci 1, 3 a 9 schválit systém párování obchodů nebo systém hlášení, včetně registrů obchodních údajů zaregistrovaných či uznaných v souladu s hlavou VI nařízení (EU) č. 648/2012.</p> <p>Pokud byly obchody ohlášeny registru obchodních údajů v souladu s článkem 9 nařízení (EU) č. 648/2012, který je schválen jako schválený systém pro uveřejňování informací, a pokud tato hlášení obsahují údaje požadované podle odstavců 1, 3 a 9 a příslušnému orgánu je předává registr obchodních údajů ve lhůtě stanovené v odstavci 1, považuje se povinnost investičního podniku stanovená v odstavci 1 za splněnou.</p> <p>Pokud jsou v hlášení o obchodech chyby nebo opomenutí, schválený mechanismus pro hlášení obchodů, investiční podnik nebo obchodní systém podávající hlášení o obchodu informace opraví a předloží opravené hlášení příslušnému orgánu.</p> <p>8. Jestliže se v souladu s čl. 35 odst. 8 směrnice 2014/65/EU hlášení podle tohoto článku předávají příslušnému orgánu hostitelského členského státu, předá tento orgán tyto informace příslušným orgánům domovského členského státu investičního podniku, pokud se příslušné orgány domovského členského státu nerozhodnou, že si uvedené informace obdržet nepřejí.</p> <p>9. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem upřesňujících:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) standardy a formáty údajů pro informace hlášené v souladu s odstavci 1 a 3, včetně metod a opatření pro hlášení finančních obchodů a formy a obsahu těchto hlášení;</li><li>b) kritéria pro vymezení relevantního trhu v souladu s odstavcem 1;</li><li>c) odkazy na nakoupené nebo prodané finanční nástroje, množství, data a časy uskutečnění a ceny obchodů, informace a detaily o totožnosti zákazníka, na jejichž účet investiční podnik obchod uskutečnil, informace k identifikaci osob a počítačových algoritmů v investičním podniku zodpovědných za investiční rozhodnutí a uskutečnění obchodu, informace k identifikaci použitelné výjimky, v jejímž rámci se obchod uskutečnil, informace k identifikaci dotčeného</li></ul>
--	--	--	---

				<p>investičního podniku, způsob uskutečnění obchodu a datová pole potřebná ke zpracování a analýze hlášení o obchodech v souladu s odstavcem 3; a</p> <p>d) informace k identifikaci prodeje akcií a veřejnoprávních dluhopisů na krátko uvedené v odstavci 3;</p> <p>e) příslušné kategorie finančních nástrojů, o nichž mají být podávána hlášení v souladu s odstavcem 2;</p> <p>f) podmínky, za nichž budou členskými státy podle odstavce 6 vytvářena, přidělována a vedena identifikační označení právnických osob, a podmínky toho, jak budou tato identifikační označení právnických osob používána investičními podniky, tak aby poskytovaly v souladu s odstavci 3, 4 a 5 informace pro identifikaci zákazníků v hlášeních o obchodu, jež mají tyto podniky povinnost sestavovat podle odstavce 1;</p> <p>g) zda se povinnost hlásit obchody vztahuje i na pobočky investičních podniků;</p> <p>h) co představuje obchod a provedení obchodu pro účely tohoto článku.</p> <p>i) kdy se má za to, že investiční podnik předal pokyn pro účely odstavce 4.</p> <p>Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2015.</p> <p>Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>10. Orgán ESMA do 3. ledna 2019 předloží Komisi zprávu o fungování tohoto článku, včetně jeho návaznosti na další povinnosti spojené s předkládáním zpráv podle nařízení (EU) č. 648/2012 a toho, zda obsah a formát hlášení o obchodech obdržených a vyměňovaných mezi příslušnými orgány umožňuje komplexní sledování činnosti investičních podniků v souladu s článkem 24 tohoto nařízení. Komise může přijmout kroky k navržení jakýchkoli změn, včetně ustanovení o předávání obchodů pouze jednotnému systému určenému orgánem ESMA nikoli příslušným orgánům. Komise předá zprávu orgánu ESMA Evropskému parlamentu a Radě.</p>
§ 28 odst. 1	<b>Zahraníční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, může v České republice poskytovat hlavní investiční služby, popřípadě včetně doplňkových služeb, neprofesionálním zákazníkům a profesionálním zákazníkům na žádost, má-li povolení České</b>	32014L0065	čl. 39 bod. 1	Členský stát může vyžadovat, aby podnik ze třetí země, který hodlá poskytovat investiční služby nebo vykonávat investiční činnosti společně s jakýmkoli doplňkovými službami nebo bez nich pro neprofesionální nebo profesionální zákazníky ve smyslu oddílu II přílohy II na jeho území, zřídil v daném členském státě pobočku.

	národní banky k poskytování investičních služeb prostřednictvím pobočky udělené této zahraniční osobě na základě její žádosti a zřídí-li v České republice pobočku.			
§ 28 odst. 2	Zahraníční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, může v České republice poskytovat hlavní investiční služby, popřípadě včetně doplňkových služeb, profesionálním zákazníkům a způsobilým protistranám, má-li povolení České národní banky k poskytování investičních služeb prostřednictvím pobočky udělené této zahraniční osobě na základě její žádosti a zřídí-li v České republice pobočku; to neplatí, přijala-li Evropská komise rozhodnutí podle čl. 47 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ve vztahu ke státu, ve kterém má tato zahraniční osoba sídlo.	32014L0065	čl. 39 bod. 1	Členský stát může vyžadovat, aby podnik ze třetí země, který hodlá poskytovat investiční služby nebo vykonávat investiční činnosti společně s jakýmikoli doplňkovými službami nebo bez nich pro neprofesionální nebo profesionální zákazníky ve smyslu oddílu II přílohy II na jeho území, zřídil v daném členském státě pobočku.
§ 28 odst. 4	(4) Česká národní banka udělí povolení k poskytování hlavních investičních služeb prostřednictvím pobočky, jestliže	32014L0065	čl. 39 bod. 2	<p>Pokud členský stát vyžaduje, aby podnik ze třetí země, který hodlá poskytovat investiční služby nebo vykonávat investiční činnosti společně s jakýmikoli doplňkovými službami nebo bez nich na jeho území, zřídil pobočku, musí tato pobočka získat předchozí souhlas příslušných orgánů tohoto členského státu za těchto podmínek:</p> <p>a) na poskytování služeb, pro které podnik ze třetí země žádá o povolení, se vztahuje povolení a dohled ve třetí zemi, ve které je podnik usazen, a žádající podnik má řádné povolení, přičemž příslušný orgán řádně zohlední veškerá doporučení Finančního akčního výboru proti praní peněz a financování terorismu (FATF) v souvislosti s praním peněz a bojem proti financování terorismu;</p> <p>b) mezi příslušnými orgány v členském státě, v němž má být pobočka zřízena, a příslušnými orgány dohledu třetí země, kde je podnik usazen, existují ujednání o spolupráci, která obsahují ustanovení upravující výměnu informací pro účely zachování integrity trhu a ochrany investorů;</p> <p>c) pobočka má volně k dispozici dostatečný počáteční kapitál;</p> <p>d) je jmenována jedna či více osob odpovědných za vedení pobočky a všechny tyto osoby splňují požadavek stanovený v čl. 9 odst. 1;</p> <p>e) třetí země, v níž je podnik ze třetí země usazen, podepsala s členským státem, v němž má být pobočka zřízena, dohodu, která plně splňuje normy stanovené v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v daňových otázkách, včetně případných mnohostranných daňových dohod;</p> <p>f) podnik je součástí systému pro odškodnění investorů povoleného a</p>

				uznaného v souladu se směrnicí 97/9/ES.
§ 28 odst. 4 písm. a)	a) žadatel má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, k poskytování investičních služeb, které jsou předmětem žádosti o povolení podle odstavce 1 nebo 2, a podléhá dohledu tohoto orgánu dohledu, přičemž Česká národní banka zohlední veškerá doporučení Finančního akčního výboru boje proti praní špinavých peněz a financování terorismu (FATF)	32014L0065	čl. 39 bod. 2 písm. a)	a) na poskytování služeb, pro které podnik ze třetí země žádá o povolení, se vztahuje povolení a dohled ve třetí zemi, ve které je podnik usazen, a žádající podnik má řádné povolení, přičemž příslušný orgán řádně zohlední veškerá doporučení Finančního akčního výboru proti praní peněz a financování terorismu (FATF) v souvislosti s praním peněz a bojem proti financování terorismu;
§ 28 odst. 4 písm. b)	b) Česká národní banka a orgán dohledu státu, ve kterém má žadatel sídlo, se dohodly na spolupráci, a to alespoň v oblasti výměny informací nezbytných k zachování stability a fungování trhu a k ochraně investorů,	32014L0065	čl. 39 bod. 2 písm. b)	b) mezi příslušnými orgány v členském státě, v němž má být pobočka zřízena, a příslušnými orgány dohledu třetí země, kde je podnik usazen, existují ujednání o spolupráci, která obsahují ustanovení upravující výměnu informací pro účely zachování integrity trhu a ochrany investorů;
§ 28 odst. 4 písm. c)	c) žadatel zajistí pobočce finanční prostředky, které odpovídají rozsahu investičních služeb poskytovaných v České republice a jejichž původ je průhledný a nezávadný,	32014L0065	čl. 39 bod. 2 písm. c)	c) pobočka má volně k dispozici dostatečný počáteční kapitál;
§ 28 odst. 4 písm. d)	<u>d) navržený vedoucí pobočky je důvěryhodný a odborně způsobilý; pro výkon funkce vedoucího pobočky se § 10 a 10a použijí obdobně.</u>	32014L0065	čl. 39 bod. 2 písm. d)	d) je jmenována jedna či více osob odpovědných za vedení pobočky a všechny tyto osoby splňují požadavek stanovený v čl. 9 odst. 1;
§ 28 odst. 4 písm. e)	e) stát nebo jurisdikce, v níž má žadatel sídlo, má s Českou republikou uzavřenou platnou mezinárodní smlouvu v oblasti daní, která umožňuje výměnu informací podle standardu upraveného v čl. 26 vzorové úmluvy Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj o daních z příjmu a majetku,	32014L0065	čl. 39 bod. 2 písm. e)	e) třetí země, v níž je podnik ze třetí země usazen, podepsala s členským státem, v němž má být pobočka zřízena, dohodu, která plně splňuje normy stanovené v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v daňových otázkách, včetně případných mnohostranných daňových dohod;
§ 28 odst. 4 písm. f)	f) žadatel je účastníkem záručního systému osob poskytujících investiční služby, který je povolený nebo uznaný v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 97/9/ES o systémech pro odškodnění investorů, a	32014L0065	čl. 39 bod. 2 písm. e)	f) podnik je součástí systému pro odškodnění investorů povoleného a uznaného v souladu se směrnicí 97/9/ES.
§ 28 odst. 5	Zahájí-li způsobilá protistrana nebo profesionální zákazník podle přílohy II oddíl 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů <sup>55)</sup> se sídlem v členském státě Evropské unie z vlastního podnětu poskytnutí investiční služby nebo výkon investiční činnosti osobou z jiného než členského státu, na výkon této činnosti nebo poskytnutí investiční služby dotčené osobě, včetně vztahu souvisejícího s poskytnutím	32014R0600	čl. 46 odst. 5 druhý pododstavec	Informace v prvním pododstavci se poskytují písemně a výrazně.



	investiční služby nebo výkonem investiční činnosti, se nevztahuje čl. 46 nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 600/2014 <sup>53)</sup> .			
§ 28a	Zahraněční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie a hodlá poskytovat investiční služby nebo vykonávat investiční činnosti společně s doplňkovými službami nebo bez nich na území České republiky prostřednictvím pobočky, informuje Českou národní banku o a) názvu dohledového orgánu, který není členským státem Evropské unie; je-li takových orgánů více, poskytnete zároveň údaje o jejich příslušných pravomocích, b) veškerých relevantních údajích této zahraniční osoby (název, právní forma, sídlo, členové vedoucího orgánu, relevantní akcionáři) a plánu obchodních činností s uvedením investičních a doplňkových služeb, které mají být poskytovány, a investičních činností, které mají být vykonávány, a o organizační struktuře pobočky, včetně popisu veškerého externího zajištění hlavních provozních funkcí třetími stranami, c) jménech osob odpovědných za vedení pobočky a relevantní doklady prokazující dodržování požadavků podle § 10, d) informacích o počátečním kapitálu, který má pobočka volně k dispozici.	32014L0065	čl. 40	<b>Povinnost poskytovat informace</b> Podnik ze třetí země, který hodlá získat povolení k poskytování investičních služeb nebo výkonu investičních činností společně s jakýmkoliv doplňkovými službami nebo bez nich na území členského státu prostřednictvím pobočky, sdělí příslušnému orgánu uvedeného členského státu: a) název orgánu odpovědného za jeho dohled v dotyčné třetí zemi. Pokud za dohled odpovídá více orgánů, je třeba poskytnout údaje o jejich příslušných pravomocích; b) veškeré relevantní údaje o podniku (název, právní forma, sídlo a adresa, členové vedoucího orgánu, relevantní akcionáři) a plánu obchodních činností s uvedením investičních a doplňkových služeb, které mají být poskytovány, a investičních činností, které mají být vykonávány, a o organizační struktuře pobočky, včetně popisu veškerého externího zajištění hlavních provozních funkcí třetími stranami; c) jména osob odpovědných za vedení pobočky a relevantní doklady prokazující dodržování požadavků stanovených v čl. 9 odst. 1; d) informace o počátečním kapitálu, který má pobočka volně k dispozici.
§ 28b	(1) Česká národní banka udělí povolení příslušné zahraniční osobě, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, pouze tehdy, pokud se přesvědčila, že: a) jsou splněny podmínky podle § 28, b) pobočka osoby ze státu, který není členským státem Evropské unie, bude schopna dodržovat ustanovení uvedená v § 28a. (2) Příslušný orgán vyrozumí osobu ze státu, který není členským státem Evropské unie, do šesti měsíců ode dne podání úplné žádosti, zda mu povolení bylo, či nebylo uděleno.	32014L0065	čl. 39 bod 2 písm. f)	Pokud členský stát vyžaduje, aby podnik ze třetí země, který hodlá poskytovat investiční služby nebo vykonávat investiční činnosti společně s jakýmkoliv doplňkovými službami nebo bez nich na jeho území, zřídil pobočku, musí tato pobočka získat předchozí souhlas příslušných orgánů tohoto členského státu za těchto podmínek: f) podnik je součástí systému pro odškodnění investorů povoleného a uznaného v souladu se směrnicí 97/9/ES.
§ 28c	Zahraněční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie a která získá povolení v souladu s § 28b odst. 1, musí plnit	32014L0065	čl. 41 odst. 2 věta první	Pobočka podniku ze třetí země, která získá povolení v souladu s odstavcem 1, musí plnit povinnosti stanovené v člácích 16 až 20, 23, 24, 25 a 27, čl. 28 odst. 1 a člácích 30, 31 a 32 této směrnice a v

	<p>povinnosti stanovené v § 2a odst. 4, § 2c, § 2g, § 6 odst. 1 písm. f) a k), § 12 odst. 2, § 12b odst. 1, § 12b odst. 2, § 12b odst. 2 písm. a) až l), § 12b odst. 5 a 6, § 12ba, § 12d odst. 1 a 2, § 12f písm. a), § 15 odst. 1, až 5, § 15a odst. 2 a 4, § 15b, § 15c, § 15d až 15m, § 15o odst. 1 až 5, § 15p až 15v, § 15x odst. 2 a 3, § 15y, § 15z, § 17 odst. 1 písm. c), § 17 odst. 2 až 5, § 17c až 17j, § 30 odst. 1 písm. j), § 30 odst. 2 písm. c), § 30e odst. 4 písm. b), § 32 odst. 3, § 32 odst. 6, § 69 odst. 2 písm. a) až e), § 69 odst. 2, 4, 10 a 11, § 71 odst. 1 až 3 a 6, § 73a, § 73d odst. 3 až 6, § 73e odst. 1, 4, 5 a 6, § 73f odst. 1 až 3, § 73f odst. 4 písm. a), b) a c), § 73f odst. 5, § 73g odst. 1 až 3 a 5, § 73h, § 73i a v čl. 3 až 26 nařízení Evropské unie o trzích finančních nástrojů a podléhat dohledu vykonávanému Českou národní bankou.</p>			<p>článcích 3 až 26 nařízení (EU) č. 600/2014 a opatření přijatá na jejich základě a podléhat dohledu vykonávanému příslušným orgánem v členském státě, v němž bylo povolení uděleno.</p>
§ 28d	<p>Pokud neprofesionální zákazník, ve smyslu tohoto zákona, usazený nebo nacházející se v Unii, podá výhradně vlastní podnět k poskytnutí investiční služby nebo vykonání investiční činnosti zahraniční osoby, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nevztahuje se na toto poskytnutí nebo výkon zahraniční osoby ze třetí země dotyčné osobě, včetně vztahu souvisejícího konkrétně s poskytnutím dané služby nebo výkonem dané činnosti, povinnost získat povolení podle § 28. Podnět takových zákazníků neopravňuje zahraniční osobu ze státu, který není členským státem Evropské unie, uvádět pro tohoto zákazníka na trh nové kategorie investičních produktů nebo investičních služeb jinak než prostřednictvím pobočky, je-li vyžadována podle vnitrostátního práva.</p>	32014L0065	čl. 42	<p><b>Poskytování služeb z výlučného podnětu zákazníka</b> Členské státy zajistí, že pokud neprofesionální nebo profesionální zákazník ve smyslu oddílu II přílohy II usazený nebo nacházející se v Unii podá výhradně vlastní podnět k poskytnutí investiční služby nebo vykonání investiční činnosti podnikem ze třetí země, nevztahuje se na toto poskytnutí nebo výkon podnikem ze třetí země dotyčné osobě, včetně vztahu souvisejícího konkrétně s poskytnutím dané služby nebo výkonem dané činnosti, povinnost získat povolení podle článku 39. Podnět takových zákazníků neopravňuje podnik ze třetí země uvádět pro tohoto zákazníka na trh nové kategorie investičních produktů nebo investičních služeb jinak než prostřednictvím pobočky, je-li vyžadována podle vnitrostátního práva.</p>
§ 29 odst. 1	<p>Investiční zprostředkovatel je osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna poskytovat hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) týkající se a) cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy, b) cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými</p>	32014L0065	čl. 3 odst. 1 písm. b)	<p>Členské státy se mohou rozhodnout, že tuto směrnici nebudou uplatňovat na osoby, pro které jsou domovským členským státem, jsou-li činnosti těchto osob povoleny a regulovány na vnitrostátní úrovni a tyto osoby: b) nesmějí poskytovat žádné investiční služby kromě přijímání a předávání pokynů týkajících se převoditelných cenných papírů a podílových jednotek subjektů kolektivního investování nebo poskytování investičního poradenství ve vztahu k těmto finančním nástrojům, a</p>

	<p><b>zahraničními investičními fondy nebo</b>  <b>c) dluhopisů vydaných Českou republikou, hypotečních zástavních listů a dluhopisů, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.</b></p>	<p>32014L0065</p> <p>32014L0065</p>	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 5 odst. 1</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p>Každý členský stát vyžaduje, aby poskytování investičních služeb nebo výkon investičních činností formou odborného pravidelného výkonu povolání nebo podnikání podléhalo předchozímu povolení v souladu s touto kapitolou. Toto povolení uděluje příslušný orgán domovského členského státu určený v souladu s článkem 67.</p>
<p>§ 29 odst. 2 písm. a) a b)</p>	<p><b>Investiční zprostředkovatel</b>  <b>a) nemůže být oprávněn poskytovat jinou hlavní investiční službu než investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e),</b>  <b>b) nesmí přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků ani uzavírat se svými zákazníky smlouvy, ze kterých by mu mohl vzniknout dluh, a</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 3 odst. 1 písm. a)</p>	<p>Členské státy se mohou rozhodnout, že tuto směrnici nebudou uplatňovat na osoby, pro které jsou domovským členským státem, jsou-li činnosti těchto osob povoleny a regulovány na vnitrostátní úrovni a tyto osoby:</p> <p>a) nesmějí držet peněžní prostředky nebo cenné papíry zákazníků, a nesmějí se proto vůči svým zákazníkům v žádném okamžiku zadlužit;</p>
<p>§ 29 odst. 2 písm. c)</p>	<p><b>c) může pokyny předávat pouze</b>  <b>1. bance,</b>  <b>2. obchodníkovi s cennými papíry, nebo</b>  <b>3. administrátorovi investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který provádí administraci tohoto fondu na základě povolení České národní banky.</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 3 odst. 1 písm. c)</p>	<p>Členské státy se mohou rozhodnout, že tuto směrnici nebudou uplatňovat na osoby, pro které jsou domovským členským státem, jsou-li činnosti těchto osob povoleny a regulovány na vnitrostátní úrovni a tyto osoby:</p> <p>c) smějí při poskytování takových služeb předávat pokyny pouze:</p> <p>i) investičním podnikům povoleným v souladu s touto směrnicí,</p> <p>ii) úvěrovým institucím povoleným v souladu se směrnicí 2013/36/EU,</p> <p>iii) pobočkám investičních podniků nebo úvěrových institucí, které jsou povoleny ve třetí zemi a které podléhají a vyhovují obezřetnostním pravidlům považovaným příslušnými orgány za alespoň tak přísné, jako jsou pravidla stanovená touto směrnicí, nařízením (EU) č. 575/2013 nebo směrnicí 2013/36/EU,</p>

				<p>iv) subjektům kolektivního investování, kterým bylo podle práva členského státu povoleno nabízet podílové jednotky veřejnosti, a správcům těchto subjektů, nebo</p> <p>v) investičním podnikům s fixním základním kapitálem ve smyslu čl. 17 odst. 7 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2012/30/EU ( 1 ), jimiž vydávané cenné papíry jsou kótovány nebo obchodovány na regulovaném trhu v členském státě, nebo</p>
§ 30 odst. 1 písm. a) až e)	<p><b>Česká národní banka udělí povolení k činnosti investičního zprostředkovatele na žádost právnické osoby,</b></p> <p><b>a) která je obchodní společností,</b></p> <p><b>b) jejíž sídlo a skutečné sídlo je v České republice,</b></p> <p><b>c) která má splacen základní kapitál,</b></p> <p><b>d) která je důvěryhodná,</b></p> <p><b>e) jejíž vedoucí orgán tvoří nejméně 2 vedoucí osoby,</b></p>	32014L0065	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 9 odst. 6</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p>Členské státy vyžadují, aby obchodní činnost žádajícího investičního podniku skutečně řídily alespoň dvě osoby splňující podmínky uvedené v odstavci 1.</p> <p>Odchylně od prvního pododstavce mohou členské státy udělit povolení investičním podnikům, které jsou fyzickými osobami, nebo investičním podnikům, které jsou právnickými osobami řízenými v souladu se svými zakládacími dokumenty a vnitrostátním právem jedinou fyzickou osobou. Členské státy však vyžadují, aby:</p> <p>a) existovala jiná náhradní opatření, která zajistí řádné a obezřetné vedení těchto investičních podniků a patřičné zohlednění zájmu zákazníků a integrity trhu;</p> <p>b) dotyčné fyzické osoby měly dostatečně dobrou pověst, dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a věnovaly dostatek času výkonu svých povinností.</p>
§ 30 odst. 1 písm. f)	<p><b>f) jestliže členové jejího vedoucího orgánu splňují podmínky stanovené v § 10 a § 14 odst. 1 věť druhé, odst. 2 a 3,</b></p>	32014L0065	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 9 odst. 4</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p>Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že členové vedoucího orgánu investičního podniku mají dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a</p>

				zkušenosti a věnují výkonu své funkce v investičním podniku dostatek času, nebo pokud existují objektivní a prokazatelné důvody k domněnce, že vedoucí orgán podniku může představovat ohrožení účinného, řádného a obezřetného vedení podniku a patřičného zohlednění zájmu zákazníků podniku a integrity trhu.
§ 30 odst. 1 písm. g) a h)	<b>g) která má průhledný a nezávadný původ základního kapitálu, h) na níž mají kvalifikovanou účast osoby splňující kritéria uvedená v § 10d odst. 6,</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. a)  čl. 10 odst. 1 první a druhý pododstavec	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89; Příslušné orgány neudělí povolení k poskytování investičních služeb nebo výkonu investičních činností investičním podnikem, dokud nejsou informovány o totožnosti jeho akcionářů nebo členů, ať přímých či nepřímých, fyzických či právnických osob, které mají kvalifikovanou účast v podniku, a o výši této kvalifikované účasti. Příslušné orgány odmítnou udělit povolení, pokud s ohledem na potřebu zajistit řádné a obezřetné vedení investičního podniku nejsou přesvědčeny o vhodnosti jeho akcionářů či členů s kvalifikovanou účastí.
§ 30 odst. 1 písm. i)	<b>i) jejíž úzké propojení s jinou osobou nebrání účinnému výkonu dohledu nad investičním zprostředkovatelem; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad investičním zprostředkovatelem,</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. a)  čl. 10 odst. 1 třetí pododstavec  a čl. 10 odst. 2	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89; Pokud existují úzká propojení mezi investičním podnikem a jinými fyzickými nebo právnickými osobami, udělí příslušný orgán povolení pouze v případě, že tato propojení nebrání příslušnému orgánu v účinném dohledu. Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud právní a správní předpisy třetí země vztahující se na jednu nebo více fyzických či právnických osob, s nimiž má podnik úzké propojení, nebo obtíže spojené s jejich vymáháním brání příslušnému orgánu v účinném dohledu.
§ 30 odst. 1 písm.	<b>j) která má věcné, personální a organizační</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm.	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1

<p>j)</p>	<p><b>předpoklady pro výkon takové činnosti, umožňující naplnění jeho plánu obchodní činnosti a plnění jeho povinností, zejména v oblasti pravidel jednání a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. organizačního spořádání,</b></li> <li><b>2. kontroly osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost a</b></li> <li><b>3. zajišťování důvěryhodnosti a dostatečných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost,</b></li> </ol>		<p>c)</p> <p>čl. 16 odst. 3 šestý a sedmý pododstavec</p> <p>čl. 16 odst. 6 a 7</p>	<p>požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>c) organizačním požadavkům stanoveným v čl. 16 odst. 3 prvním, šestém a sedmém pododstavci a odst. 6 a 7 a v odpovídajících aktech v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89.</p> <p>Pokud investiční podnik nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, které nevytváří, musí mít zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v pátém pododstavci a seznamuje se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého finančního nástroje.</p> <p>Politikami, postupy a opatřeními uvedenými v tomto odstavci nejsou dotčeny žádné další požadavky stanovené v této směrnici a v nařízení (EU) č. 600/2014, včetně požadavků týkajících se zpřístupňování informací, vhodnosti nebo způsobilosti, rozpoznávání a řízení střetů zájmů a pobídek.</p> <p>6. Investiční podnik zajistí, aby o všech jím prováděných službách, činnostech a obchodech byly vedeny dostatečné záznamy, které příslušnému orgánu umožní vykonávat úkoly v oblasti dohledu a provádět donucovací opatření podle této směrnice, nařízení (EU) č. 600/2014, směrnice 2014/57/EU a nařízení (EU) č. 596/2014, a zejména ověřit, zda investiční podnik plní všechny povinnosti, včetně povinnosti ve vztahu k zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům a k integritě trhu.</p> <p>7. Záznamy obsahují nahrávání telefonních hovorů či elektronické komunikace týkající se alespoň obchodů uzavřených při obchodování na vlastní účet a poskytování služeb na pokyn zákazníků, jež se týkají přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníků.</p>
<p>§ 30 odst. 1 písm. k)</p>	<p><b>k) jejíž plán obchodní činnosti</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,</b></li> <li><b>2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a</b></li> <li><b>3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat prokuristy, zaměstnance a vázané zástupce, a</b></li> </ol>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 7 odst. 2</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p>Investiční podnik poskytne veškeré informace, včetně plánu</p>

				obchodních činností, v němž jsou mimo jiné uvedeny typy předpokládaných obchodních činností a organizační struktura, nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán přesvědčit, že investiční podnik k okamžiku prvního udělení povolení přijal veškerá opatření nutná ke splnění povinností podle této kapitoly.
§ 30 odst. 1 písm. l)	<b>l) která doloží uzavření pojistné smlouvy podle § 30j.</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 druhý pododstavec  čl. 14	Členské státy vyžadují, aby se na osoby vyňaté z oblasti působnosti této směrnice podle odstavce 1 vztahoval systém pro odškodnění investorů uznaný v souladu se směrnicí 97/9/ES. Členské státy mohou povolit investičním podnikům, aby se na ně tento systém nevztahoval, jestliže mají pojištění odpovědnosti za škodu při výkonu povolání, které s přihlédnutím k velikosti, rizikovému profilu a právnímu statusu osob vyňatých podle odstavce 1 zajišťuje rovnocennou ochranu jejich zákazníků.  <b>Členství v povoleném systému pro odškodnění investorů</b> Příslušný orgán ověří, zda subjekt, který žádá o povolení jako investiční podnik, plní v době udělení povolení své povinnosti podle směrnice 97/9/ES. Povinnost stanovená v prvním pododstavci se plní ve vztahu ke strukturovaným vkladům, které vydala úvěrová instituce, jež je zapojena do systému pojištění vkladů uznaného podle směrnice 2014/49/EU.
§ 30 odst. 2 písm. a)	<b>Česká národní banka udělí povolení k činnosti investičního zprostředkovatele na žádost fyzické osoby, a) která splňuje podmínky stanovené v § 10,</b>	32014L0065  32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. a)  čl. 9 odst. 4	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89; Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že členové vedoucího orgánu investičního podniku mají dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a věnují výkonu své funkce v investičním podniku dostatek času, nebo pokud existují objektivní a prokazatelné důvody k domněnce, že vedoucí orgán podniku může představovat ohrožení účinného, řádného a obezřetného vedení podniku a patřičného zohlednění zájmu zákazníků podniku a integrity trhu.

<p>§ 30 odst. 2 písm. b)</p>	<p><b>b) která zavede podle prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (RTS) opatření, která zajistí řádné a obezřetné vedení a patřičné zohlednění zájmu zákazníků a integrity trhu, s ohledem na to, že nebude mít 2 členy vedoucího orgánu,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 9 odst. 6 druhý pododstavec</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p>Odchylně od prvního pododstavce mohou členské státy udělit povolení investičním podnikům, které jsou fyzickými osobami, nebo investičním podnikům, které jsou právními osobami řízenými v souladu se svými zakládacími dokumenty a vnitrostátním právem jedinou fyzickou osobou. Členské státy však vyžadují, aby:</p> <p>a) existovala jiná náhradní opatření, která zajistí řádné a obezřetné vedení těchto investičních podniků a patřičné zohlednění zájmu zákazníků a integrity trhu;</p> <p>b) dotyčné fyzické osoby měly dostatečně dobrou pověst, dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a věnovaly dostatek času výkonu svých povinností.</p>
<p>§ 30 odst. 2 písm. c)</p>	<p><b>c) která má věcné, personální a organizační předpoklady pro výkon takové činnosti, umožňující naplnění jeho plánu obchodní činnosti a plnění jeho povinností, zejména v oblasti pravidel jednání a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. organizačního uspořádání,</b></li> <li><b>2. kontroly osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost a</b></li> <li><b>3. zajišťování důvěryhodnosti a dostatečných znalostí a zkušeností osob, pomocí kterých vykonává činnost,</b></li> </ol>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 3 odst. 2 písm. c)</p> <p>čl. 16 odst. 3 šestý a sedmý pododstavec</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>c) organizačním požadavkům stanoveným v čl. 16 odst. 3 prvním, šestém a sedmém pododstavci a odst. 6 a 7 a v odpovídajících aktech v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89.</p> <p>Pokud investiční podnik nabízí nebo doporučuje finanční nástroje, které nevytváří, musí mít zavedeny vhodné postupy, jimiž získává informace uvedené v pátém pododstavci a seznamuje se s vlastnostmi a určeným cílovým trhem každého finančního nástroje.</p> <p>Politikami, postupy a opatřeními uvedenými v tomto odstavci nejsou dotčeny žádné další požadavky stanovené v této směrnici a v nařízení (EU) č. 600/2014, včetně požadavků týkajících se zpřístupňování</p>



			čl. 16 odst. 6 a 7	<p>informací, vhodnosti nebo způsobilosti, rozpoznávání a řízení střetů zájmů a pobídek.</p> <p>6. Investiční podnik zajistí, aby o všech jím prováděných službách, činnostech a obchodech byly vedeny dostatečné záznamy, které příslušnému orgánu umožní vykonávat úkoly v oblasti dohledu a provádět donucovací opatření podle této směrnice, nařízení (EU) č. 600/2014, směrnice 2014/57/EU a nařízení (EU) č. 596/2014, a zejména ověřit, zda investiční podnik plní všechny povinnosti, včetně povinností ve vztahu k zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům a k integritě trhu.</p> <p>7. Záznamy obsahují nahrávání telefonních hovorů či elektronické komunikace týkající se alespoň obchodů uzavřených při obchodování na vlastní účet a poskytování služeb na pokyn zákazníků, jež se týkají přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníků.</p>
§ 30 odst. 2 písm. e)	<b>d) jejíž plán obchodní činnosti</b> <b>1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,</b> <b>2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a</b> <b>3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat prokuristy, zaměstnance a vázané zástupce,</b>	32014L0065	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 7 odst. 2</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p>Investiční podnik poskytne veškeré informace, včetně plánu obchodních činností, v němž jsou mimo jiné uvedeny typy předpokládaných obchodních činností a organizační struktura, nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán přesvědčit, že investiční podnik k okamžiku prvního udělení povolení přijal veškerá opatření nutná ke splnění povinností podle této kapitoly.</p>
§ 30 odst. 2 písm. f)	<b>g) která doloží uzavření pojistné smlouvy podle § 30j.</b>	32014L0065	<p>čl. 3 odst. 2 druhý pododstavec</p> <p>čl. 14</p>	<p>Členské státy vyžadují, aby se na osoby vyňaté z oblasti působnosti této směrnice podle odstavce 1 vztahoval systém pro odškodnění investorů uznávaný v souladu se směrnicí 97/9/ES. Členské státy mohou povolit investičním podnikům, aby se na ně tento systém nevztahoval, jestliže mají pojištění odpovědnosti za škodu při výkonu povolání, které s přihlédnutím k velikosti, rizikovému profilu a právnímu statusu osob vyňatých podle odstavce 1 zajišťuje rovnocennou ochranu jejich zákazníků.</p> <p>viz § 30 odst. 1 písm. l)</p>
§ 30b odst. 1	<b>Česká národní banka rozhodne o žádosti o povolení k činnosti investičního zprostředkovatele do 3 měsíců ode dne podání žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami;</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. a)	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled</p>

	je-li to z hlediska náležitého posouzení žádosti nezbytné, může Česká národní banka usnesením tuto lhůtu prodloužit o 3 měsíce.		čl. 7 odst. 3	podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89; 3. Žadatel je do šesti měsíců ode dne podání úplné žádosti informován, zda mu povolení bylo, či nebylo uděleno.
§ 30f odst. 1	<p>Česká národní banka může odejmout povolení k činnosti investičního zprostředkovatele, jestliže</p> <p>a) osoba, které bylo uděleno, nezačala do 12 měsíců ode dne udělení povolení vykonávat povolenou činnost,</p> <p>b) osoba, které bylo uděleno, nevykonává déle než 6 měsíců povolenou činnost,</p> <p>c) povolení bylo uděleno na základě nepravdivých, neúplných nebo zavádějících údajů,</p> <p>d) osoba, které bylo uděleno, opakovaně nebo závažně poruší povinnost stanovenou zákonem nebo přímo použitelným předpisem Evropské unie,</p> <p>e) osoba, které bylo uděleno, porušila podmínku nebo povinnost stanovenou ve vykonatelném rozhodnutí vydaném podle tohoto zákona, nebo</p> <p>f) nesplňuje podmínky, na jejichž základě bylo povolení uděleno.</p>	32014L0065	<p>čl. 3 odst. 2 písm. a)</p> <p>čl. 8</p>	<p>Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice:</p> <p>a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89;</p> <p style="text-align: center;"><b>Odnětí povolení</b></p> <p>Příslušný orgán může odejmout povolení udělené investičnímu podniku, který:</p> <p>a) povolení nevyužije do dvanácti měsíců, výslovně se jej vzdá nebo déle než šest předchozích měsíců neposkytuje investiční služby ani nevykonává investiční činnost, pokud dotyčný členský stát nestanoví, že v takových případech povolení zaniká;</p> <p>b) získal povolení na základě nepravdivého prohlášení nebo jinými nedovolenými prostředky;</p> <p>c) již nesplňuje podmínky, za kterých bylo povolení uděleno, například podmínky stanovené v nařízení (EU) č. 575/2013;</p> <p>d) vážně a soustavně porušuje předpisy přijaté na základě této směrnice nebo nařízení (EU) č. 600/2014, které upravují podmínky výkonu činnosti investičních podniků;</p> <p>e) spadá mezi kterýkoli z případů, kdy vnitrostátní právo v souvislosti</p>

				se záležitostmi mimo oblast působnosti této směrnice stanoví odnětí povolení. Každé odnětí povolení se oznamuje orgánu ESMA.
§ 30e odst. 4 písm. b)	<b>Pravidla odměňování osob uvedených v odstavci 1 nesmí</b> <b>b) být u osob uvedených v odstavci 1 závislá především na prodejních cílech nebo jiným způsobem osoby pobízet k tomu, aby zákazníkovi doporučovaly určitý investiční nástroj, přestože by mohly nabídnout jiný investiční nástroj, který by lépe vyhovoval potřebám daného zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. b)  čl. 24 odst. 10	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: b) pravidlům pro výkon podnikatelské činnosti podle čl. 24 odst. 1, 3, 4, 5, 7 a 10 a čl. 25 odst. 2, 5 a 6, a dále podle článku 29 v případě, kdy vnitrostátní režim těmto osobám umožňuje jmenovat vázané zástupce, a podle příslušných prováděcích opatření;  Investiční podnik, který zákazníkům poskytuje investiční služby, zajistí, aby neodměňoval nebo neuposuzoval výkon svých zaměstnanců způsobem, který by byl v rozporu s jeho povinností jednat v nejlepším zájmu svých zákazníků. Zvláště nesmí zavést žádný mechanismus, který by formou odměn, cílů prodeje či jiným způsobem mohl zaměstnance motivovat k tomu, aby neprofesionálním zákazníkům doporučovali konkrétní finanční nástroj, přestože by tento investiční podnik mohl nabídnout i jiný finanční nástroj, který by lépe odpovídal potřebám daného zákazníka.
§ 30j odst. 1	<b>Investiční zprostředkovatel musí být po celou dobu své činnosti pojištěn pro případ povinnosti nahradit škodu způsobenou při poskytování investičních služeb s limitem pojistného plnění nejméně v částce odpovídající</b> <b>a) 1 000 000 EUR na každou pojistnou událost a</b> <b>b) 1 500 000 EUR v případě souběhu více pojistných událostí v jednom roce.</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 druhý pododstavec	Členské státy vyžadují, aby se na osoby vyňaté z oblasti působnosti této směrnice podle odstavce 1 vztahoval systém pro odškodnění investorů uznávaný v souladu se směrnicí 97/9/ES. Členské státy mohou povolit investičním podnikům, aby se na ně tento systém nevztahoval, jestliže mají pojištění odpovědnosti za škodu při výkonu povolání, které s přihlédnutím k velikosti, rizikovému profilu a právnímu statusu osob vyňatých podle odstavce 1 zajišťuje rovnocennou ochranu jejich zákazníků.
§ 32 odst. 4	<b>K zajištění obezřetného poskytování investičních služeb investiční zprostředkovatel vzhledem k povaze a rozsahu poskytovaných služeb zavede a udržuje řídicí a kontrolní systém obdobně podle § 12b.</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. a) a c)	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisí podle článku 89; Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: c) organizačním požadavkům stanoveným v čl. 16 odst. 3 prvním,

			čl. 9 odst. 3 první pododstavec	šestém a sedmém pododstavci a odst. 6 a 7 a v odpovídajících aktech v přenesené pravomoci přijatých Komisi podle článku 89. Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán investičního podniku způsobem, který podporuje integritu trhu a zájmy jeho zákazníků, stanovil systémy správy a řízení zajišťující účinné a obezřetné vedení investičního podniku, včetně oddělení povinností v investičním podniku a předcházení střetům zájmů, dozoroval je a nesl odpovědnost za jejich uplatňování.
§ 32 odst. 7 písm. c)	Investiční zprostředkovatel informuje Českou národní banku o změnách ve skutečnostech, na jejichž základě získal oprávnění <b>povolení</b> k činnosti investičního zprostředkovatele; informace o změnách vedoucích osob <b>členů vedoucího orgánu</b> musí prokazovat splnění podmínek stanovených v § 30 odst. 3 písm. b) a c) <b>§ 10,</b>	32014L0065	čl. 3 odst. 2 písm. a)  čl. 21 odst. 2	Režimy členských států podrobí osoby uvedené v odstavci 1 požadavkům, které jsou alespoň obdobné následujícím požadavkům podle této směrnice: a) podmínkám a postupům pro udělení povolení a pro trvalý dohled podle čl. 5 odst. 1 a 3 a článků 7 až 10, 21, 22 a 23 a podle odpovídajících aktů v přenesené pravomoci přijatých Komisi podle článku 89;  Členské státy vyžadují, aby příslušné orgány stanovily vhodné metody ke sledování toho, zda investiční podniky plní svou povinnost podle odstavce 1. Dále vyžadují, aby investiční podniky informovaly příslušné orgány o veškerých podstatných změnách podmínek prvního povolení.
§ 32a odst. 3	<b>Vázaný zástupce může činnosti uvedené v odstavci 1 vykonávat pouze pro jednu osobu. Touto osobou může být pouze zastoupený.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 29	Pro účely této směrnice se rozumí: 29) „vázaným zástupcem“ fyzická nebo právnická osoba, která na plnou a bezpodmínečnou odpovědnost pouze jednoho investičního podniku, na jehož účet jedná, propaguje investice nebo doplňkové služby u zákazníků nebo potenciálních zákazníků, přijímá a předává instrukce nebo pokyny zákazníků v souvislosti s investičními službami nebo finančními nástroji, umísťuje finanční nástroje nebo poskytuje poradenství zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům ohledně těchto finančních nástrojů nebo služeb;
§ 32b odst. 1 písm. a)	Vázaným zástupcem, <del> který je fyzickou osobou, a vedoucí osobou vázaného zástupce</del> může být pouze osoba, která <b>a) je důvěryhodná; podmínku důvěryhodnosti musí splňovat i ovládající osoba, je-li vázaný zástupce právnickou osobou,</b>	32014L0065	čl. 29 odst. 3 druhý pododstavec	Členské státy zajistí, aby vázaní zástupci byli do veřejného rejstříku zapsáni pouze tehdy, pokud je zjištěno, že mají dostatečně dobrou pověst a vhodné všeobecné, obchodní a odborné znalosti a dovednosti k tomu, aby mohli vykonávat příslušnou investiční či doplňkovou službu a aby mohli zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi přesně sdělovat veškeré potřebné informace týkající se navrhované služby.
§ 32b odst. 1 písm. c)	Vázaným zástupcem, <del> který je fyzickou osobou, a vedoucí osobou vázaného zástupce</del> může být pouze osoba, která	32014L0065	čl. 29 odst. 3 druhý pododstavec	viz § 32b odst. 1 písm. a)

	<b>c) je odborně způsobilá, podle § 14b,</b>			
§ 32ba odst. 1 písm. a) až b)	Česká národní banka na základě oznámení (§ 31) podaného zastoupeným запиše do registru vázaného zástupce, který a) má sídlo, obchodní závod nebo pobočku obchodního závodu na území České republiky, b) je důvěryhodný; podmínku důvěryhodnosti musí splňovat i ovládající osoba žadatele, který je právnickou osobou,	32014L0065	čl. 29 odst. 3 druhý pododstavec	viz § 32b odst. 1 písm. a)
§ 32ba odst. 1 písm. c)	Česká národní banka na základě oznámení (§ 31) podaného zastoupeným запиše do registru vázaného zástupce, který c) je odborně způsobilý; podmínku odborné způsobilosti musí splňovat osoby, které se přímo podílejí na činnosti podle § 32a odst. 1 a	32014L0065	čl. 29 odst. 3 druhý pododstavec	viz § 32b odst. 1 písm. a)
§ 32ba odst. 1 písm. d)	Česká národní banka na základě oznámení (§ 31) podaného zastoupeným запиše do registru vázaného zástupce, který d) má věcné, technické, personální a organizační předpoklady vhodné z hlediska řádného a obezřetného provozování činnosti uvedené v § 32a odst. 1.	32014L0065	čl. 29 odst. 3 druhý pododstavec	viz § 32b odst. 1 písm. a)
§ 32c odst. 3	Česká národní banka запиše vázaného zástupce do registru neprodleně, nejpozději však do 5 pracovních dnů ode dne doručení oznámení.	32014L0065	čl. 29 odst. 3 čtvrtý pododstavec	Rejstřík se pravidelně aktualizuje. Je veřejně přístupný.
§ 32ce	<b>Za činnost vázaného zástupce podle tohoto zákona odpovídá zastoupený.</b>	32014L0065	čl. 29 odst. 2 první pododstavec věta první	Členské státy vyžadují, aby byl investiční podnik v případě, že se rozhodne jmenovat vázaného zástupce, nadále plně a bezpodmínečně odpovědný za jakékoli jednání či opomenutí vázaného zástupce, pokud zástupce jedná na účet investičního podniku.
§ 32cg odst. 1 písm. a)	<b>Zastoupený, pro kterého má vázaný zástupce vykonávat nebo vykonává činnosti uvedené v § 32a odst. 1,</b> a) ověřuje správnost a úplnost údajů uvedených v žádosti o zápis do seznamu vázaných zástupců a plnění podmínek stanovených v § 14 odst. 2 a § 32b,	32014L0065	čl. 29 odst. 3 třetí pododstavec	Členské státy mohou rozhodnout, že investiční podniky mohou s výhradou přiměřené kontroly ověřit, zda vázaní zástupci, které jmenovaly, mají dostatečně dobrou pověst a znalosti a dovednosti podle druhého pododstavce.
§ 32cg odst. 1 písm. b)	<b>Zastoupený, pro kterého má vázaný zástupce vykonávat nebo vykonává činnosti uvedené v § 32a odst. 1,</b>	32014L0065	čl. 29 odst. 2 třetí pododstavec	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky sledovaly činnost svých vázaných zástupců způsobem, který zajistí, že v jednání prostřednictvím vázaných zástupců nadále plní podmínky této

	b) zavede pravidla kontroly činnosti vázaných zástupců, která zajišťují řádný výkon činností vázaného zástupce uvedených v § 32a odst. 1, zejména dodržování pravidel jednání se zákazníky,			směrnice.
§ 32cg odst. 1 písm. c)	Zastoupený, pro kterého má vázaný zástupce vykonávat nebo vykonává činnosti uvedené v § 32a odst. 1, c) přijme opatření, která zajistí, že výkon jiné činnosti než uvedené v § 32a odst. 1 vázaným zástupcem, neohrozí řádný výkon činnosti uvedené v § 32a odst. 1 vázaným zástupcem,	32014L0065	čl. 29 odst. 4 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky jmenující vázané zástupce přijaly vhodná opatření k tomu, aby předešly jakémukoli nepříznivému dopadu, který by činnost vázaného zástupce nespádající do oblasti působnosti této směrnice mohla mít na činnost vykonávanou vázaným zástupcem na účet daného investičního podniku.
§ 32cg odst. 2	Česká národní banka provede výmaz vázaného zástupce ze seznamu, pokud obdrží oznámení podle odstavce 2 písm. d). Česká národní banka provede výmaz vázaného zástupce ze seznamu, jestliže vázaný zástupce prostřednictvím zastoupeného písemně o výmaz Českou národní banku požádá.	32014L0065	čl. 29 odst. 3 čtvrtý pododstavec	Rejstřík se pravidelně aktualizuje. Je veřejně přístupný.
§ 38 odst. 1 písm. h)	Česká národní banka udělí povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu pouze na žádost akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, h) u níž řádný a obezřetný výkon činnosti budou řídit alespoň 2 členové vedoucího orgánu, kteří splňují podmínky stanovené v § 43,	32014L0065	čl. 45	<p><b>Požadavky na vedoucí orgán organizátora trhu</b></p> <p>1. Členské státy vyžadují, aby všichni členové vedoucího orgánu jakéhokoliv organizátora trhu měli po celou dobu dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti pro výkon svých povinností. Celkové složení vedoucího orgánu musí odrážet náležitě široký okruh zkušeností.</p> <p>2. Členové vedoucího orgánu musí splňovat zejména tyto požadavky:</p> <p>a) Všichni členové vedoucího orgánu věnují dostatek času výkonu svých funkcí u organizátora trhu. Počet funkcí ve vedoucím orgánu, které může člen vedoucího orgánu v kterékoli právnické osobě zastávat zároveň, se posuzuje s ohledem na konkrétní okolnosti a povahu, rozsah a složitost činností dotyčného organizátora trhu.</p> <p>Pokud nezastupují členský stát, nezastávají členové vedoucího orgánu organizátorů trhu, kteří jsou významní z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, současně pozice přesahující více než jednu z následujících kombinací:</p> <p>i) jednu funkci výkonného člena ve vedoucím orgánu se dvěma funkcemi nevýkonného člena,</p> <p>ii) čtyři funkce nevýkonného člena ve vedoucím orgánu.</p> <p>Funkce výkonného či nevýkonného člena ve vedoucím orgánu v rámci téže skupiny nebo podniků, v nichž organizátor trhu drží kvalifikovanou účast, se počítají jako jedna funkce.</p> <p>Příslušné orgány mohou povolit členům vedoucího orgánu zastávat</p>

			<p>jednu další funkci nevykonného člena ve vedoucím orgánu. Příslušné orgány pravidelně informují orgán ESMA o těchto povoleních.</p> <p>Omezení počtu řídicích funkcí, které může zastávat člen vedoucího orgánu, se nevztahuje na řídicí funkce v organizacích, které nesledují převážně obchodní cíle.</p> <p>b) Vedoucí orgán má náležitou úroveň kolektivních znalostí, dovedností a zkušeností, aby rozuměl činností organizátora trhu, včetně hlavních rizik, která s nimi souvisejí.</p> <p>c) Každý člen vedoucího orgánu jedná čestně, bezúhonně a používá vlastní názory při účinném posuzování a případném vznášení konstruktivních připomínek k rozhodnutím vrcholného vedení a při účinném dozоровání a sledování rozhodování vedení organizátora trhu.</p> <p>3. Organizátoři trhu věnují dostatečné lidské a finanční zdroje na zaškolení a přípravu členů vedoucího orgánu.</p> <p>4. Členské státy zajistí, aby organizátoři trhu, kteří jsou významní z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, zřídili výbor pro jmenování složený z členů vedoucího orgánu, kteří u dotyčného organizátora trhu nevykonávají žádnou výkonnou funkci.</p> <p>Výbor pro jmenování vykonává tyto činnosti:</p> <p>a) určuje a doporučuje ke schválení vedoucímu orgánu nebo valné hromadě kandidáty na uvolněná místa ve vedoucím orgánu. Výbor pro jmenování přitom posuzuje vyváženost znalostí, dovedností, rozmanitost a zkušeností ve vedoucím orgánu. Dále výbor vypracuje popis činností a schopností požadovaných pro konkrétní funkci a odhadne předpokládaný časový rozsah závazku. Výbor pro jmenování rovněž rozhodne o cílovém počtu méně zastoupeného pohlaví ve vedoucím orgánu a připraví strategii, jak tento počet zvýšit, aby se dosáhlo stanoveného cíle;</p> <p>b) pravidelně alespoň jednou ročně hodnotí strukturu, velikost, složení a činnost vedoucího orgánu a předkládá vedoucímu orgánu doporučení ohledně jakýchkoliv změn;</p> <p>c) pravidelně a alespoň jednou ročně hodnotí znalosti, dovednosti a zkušenosti jednotlivých členů vedoucího orgánu a vedoucího orgánu jako celku a informuje o tomto hodnocení vedoucí orgán;</p> <p>d) pravidelně přezkoumává politiku vedoucího orgánu v otázkách výběru a jmenování ve vrcholném vedení a předkládá doporučení vedoucímu orgánu.</p> <p>Výbor pro jmenování při plnění svých povinností průběžně a v co největší míře zohledňuje potřebu zajistit, aby rozhodování vedoucího</p>
--	--	--	--

				<p>orgánu neovládala jediná osoba nebo malá skupina osob způsobem, který by škodil zájmům organizátora trhu jako celku.</p> <p>Při plnění svých povinností musí být výbor pro jmenování schopen používat veškeré druhy zdrojů, které považuje za vhodné, včetně externího poradenství.</p> <p>Tento odstavec se nepoužije, pokud podle vnitrostátního práva nemá vedoucí orgán žádné pravomoci při výběru a jmenování žádného ze svých členů.</p> <p>5. členské státy nebo příslušné orgány vyžadují, aby organizátoři trhu a jejich výbory pro jmenování při náboru členů svých vedoucích orgánů používaly širokou škálu vlastností a schopností a aby za tímto účelem prováděly politiku podporující rozmanitost v rámci vedoucího orgánu.</p> <p>6. členské státy zajistí, aby vedoucí orgán organizátora trhu stanovil zavedení systémů správy a řízení zajišťujících účinné a obezřetné vedení organizace, včetně oddělení neslučitelných funkcí v dané organizaci a předcházení střetu zájmů, a dohlížel nad ním, a to způsobem, který podporuje integritu trhu.</p> <p>členské státy zajistí, aby vedoucí orgán sledoval a pravidelně hodnotil účinnost systémů správy a řízení organizátora trhu a činil příslušné kroky k řešení nedostatků.</p> <p>členové vedoucího orgánu musí mít náležitý přístup k informacím a dokumentům, které jsou potřebné k dozorování a sledování rozhodování vedení organizátora trhu.</p> <p>7. příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že členové vedoucího orgánu organizátora trhu mají dostatečně dobrou pověst, dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a že věnují výkonu svých funkcí dostatečný čas, nebo pokud existují objektivní a prokazatelné důvody k domněnce, že vedoucí orgán organizátora trhu může ohrozit jeho účinné, řádné a obezřetné vedení a náležité zohlednění integrity trhu.</p> <p>členské státy zajistí, aby byly při povolování regulovaného trhu osoba nebo osoby, které skutečně řídí činnosti a provoz regulovaného trhu již povoleného v souladu s touto směrnicí, považovány za osoby splňující požadavky stanovené v odstavci 1.</p> <p>8. členské státy vyžadují, aby organizátor trhu oznámil příslušnému orgánu totožnost všech členů svého vedoucího orgánu a veškeré změny v jeho členské struktuře spolu se všemi informacemi nezbytnými k posouzení toho, zda organizátor trhu splňuje odstavce 1 až 5.</p> <p>9. ESMA vydá obecné pokyny pro upřesnění těchto pojmů:</p>
--	--	--	--	---



				<p>a) věnování dostatečného času výkonu funkcí člena vedoucího orgánu s ohledem na konkrétní okolnosti a povahu, rozsah a složitost činností daného organizátora trhu;</p> <p>b) odpovídající úroveň kolektivních znalostí, dovedností a zkušeností vedoucího orgánu podle odst. 2 písm. b);</p> <p>c) čestné, bezúhonné a nezávislé jednání člena vedoucího orgánu podle odst. 2 písm. c);</p> <p>d) dostatečné lidské a finanční zdroje věnované pro zaškolení a přípravu členů vedoucího orgánu podle odstavce 3;</p> <p>e) rozmanitost, jež má být zohledňována při výběru členů vedoucího orgánu podle odstavce 5.</p> <p>ESMA vydá tyto obecné pokyny do 3. ledna 2016.</p>
§ 41 odst. 3	<b>Organizátor regulovaného trhu nesmí na evropském regulovaném trhu, který organizuje,</b> <b>a) provést pokyn účastníka tohoto trhu s využitím vlastního majetku a</b> <b>b) obchodovat párováním pokynů na vlastní účet.</b>	32014L0065	čl. 47 odst. 2	Členské státy nepovolí organizátorům trhu provádět pokyny zákazníků za použití vlastního kapitálu podniku ani se zapojovat do obchodování párováním pokynů na vlastní účet na žádném z regulovaných trhů, které provozují.
§ 43	<b>Na vedoucí orgán organizátora regulovaného trhu a jeho členy se ustanovení § 10, § 10a, § 14 odst. 2 až 4 a § 14 odst. 5 písm. a) a c) použijí obdobně.</b>	32014L0065	čl. 45 odst. 1 až 3	<p>1. Členské státy vyžadují, aby všichni členové vedoucího orgánu jakéhokoliv organizátora trhu měli po celou dobu dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti pro výkon svých povinností. Celkové složení vedoucího orgánu musí odrážet náležitě široký okruh zkušeností.</p> <p>2. Členové vedoucího orgánu musí splňovat zejména tyto požadavky:</p> <p>a) Všichni členové vedoucího orgánu věnují dostatek času výkonu svých funkcí u organizátora trhu. Počet funkcí ve vedoucím orgánu, které může člen vedoucího orgánu v kterékoli právnické osobě zastávat zároveň, se posuzuje s ohledem na konkrétní okolnosti a povahu, rozsah a složitost činností dotyčného organizátora trhu.</p> <p>Pokud nezastupují členský stát, nezastávají členové vedoucího orgánu organizátorů trhu, kteří jsou významní z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, současně pozice přesahující více než jednu z následujících kombinací:</p> <p>i) jednu funkci výkonného člena ve vedoucím orgánu se dvěma funkcemi nevýkonného člena,</p> <p>ii) čtyři funkce nevýkonného člena ve vedoucím orgánu.</p> <p>Funkce výkonného či nevýkonného člena ve vedoucím orgánu v rámci téže skupiny nebo podniků, v nichž organizátor trhu drží kvalifikovanou účast, se počítají jako jedna funkce.</p> <p>Příslušné orgány mohou povolit členům vedoucího orgánu zastávat jednu další funkci nevýkonného člena ve vedoucím orgánu. Příslušné</p>

				<p>orgány pravidelně informují orgán ESMA o těchto povoleních.</p> <p>Omezení počtu řídicích funkcí, které může zastávat člen vedoucího orgánu, se nevztahuje na řídicí funkce v organizacích, které nesledují převážně obchodní cíle.</p> <p>b) Vedoucí orgán má náležitou úroveň kolektivních znalostí, dovedností a zkušeností, aby rozuměl činnostem organizátora trhu, včetně hlavních rizik, která s nimi souvisejí.</p> <p>c) Každý člen vedoucího orgánu jedná čestně, bezúhonně a používá vlastní názory při účinném posuzování a případném vznášení konstruktivních připomínek k rozhodnutím vrcholného vedení a při účinném dozorování a sledování rozhodování vedení organizátora trhu.</p> <p>3. Organizátoři trhu věnují dostatečné lidské a finanční zdroje na zaškolení a přípravu členů vedoucího orgánu.</p>
§ 43a odst. 1	<b>Organizátor regulovaného trhu, který je významný z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, zřídí výbor pro jmenování složený z členů vedoucího orgánu, kteří u dotyčného organizátora nevykonávají žádnou výkonnou funkci.</b>	32014L0065	čl. 45 odst. 4 první pododstavec	<p>Členské státy zajistí, aby organizátoři trhu, kteří jsou významní z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, zřídili výbor pro jmenování složený z členů vedoucího orgánu, kteří u dotyčného organizátora trhu nevykonávají žádnou výkonnou funkci.</p> <p>Výbor pro jmenování vykonává tyto činnosti:</p> <p>a) určuje a doporučuje ke schválení vedoucímu orgánu nebo valné hromadě kandidáty na uvolněná místa ve vedoucím orgánu. Výbor pro jmenování přitom posuzuje vyváženost znalostí, dovedností, rozmanitosti a zkušeností ve vedoucím orgánu. Dále výbor vypracuje popis činností a schopností požadovaných pro konkrétní funkci a odhadne předpokládaný časový rozsah závazku. Výbor pro jmenování rovněž rozhodne o cílovém počtu méně zastoupeného pohlaví ve vedoucím orgánu a připraví strategii, jak tento počet zvýšit, aby se dosáhlo stanoveného cíle;</p> <p>b) pravidelně alespoň jednou ročně hodnotí strukturu, velikost, složení a činnost vedoucího orgánu a předkládá vedoucímu orgánu doporučení ohledně jakýchkoliv změn;</p> <p>c) pravidelně a alespoň jednou ročně hodnotí znalosti, dovednosti a zkušenosti jednotlivých členů vedoucího orgánu a vedoucího orgánu jako celku a informuje o tomto hodnocení vedoucí orgán;</p> <p>d) pravidelně přezkoumává politiku vedoucího orgánu v otázkách výběru a jmenování ve vrcholném vedení a předkládá doporučení vedoucímu orgánu.</p> <p>Výbor pro jmenování při plnění svých povinností průběžně a v co největší míře zohledňuje potřebu zajistit, aby rozhodování vedoucího orgánu neovládala jediná osoba nebo malá skupina osob způsobem,</p>

				<p>který by škodil zájmům organizátora trhu jako celku.</p> <p>Při plnění svých povinností musí být výbor pro jmenování schopen používat veškeré druhy zdrojů, které považuje za vhodné, včetně externího poradenství.</p> <p>Tento odstavec se nepoužije, pokud podle vnitrostátního práva nemá vedoucí orgán žádné pravomoci při výběru a jmenování žádného ze svých členů.</p>
§ 43b odst. 3 písm. a)	<p><b>Výbor pro jmenování vykonává zejména tyto činnosti:</b></p> <p>a) určuje a navrhuje ke schválení vedoucímu orgánu nebo valné hromadě kandidáty na uvolněná místa ve vedoucím orgánu. Při tom výbor pro jmenování posuzuje také vyváženost odborné způsobilosti a zkušeností a rozmanitost složení daného orgánu jako celku. Výbor pro jmenování navrhne popis činností a schopností požadovaných pro konkrétní funkci a odhadne předpokládaný časový rozsah závazků spojených s výkonem funkce; výbor pro jmenování rovněž doporučí cílové zastoupení méně zastoupeného pohlaví v daném orgánu a zásady, jak zvýšit počet zástupců méně zastoupeného pohlaví v daném orgánu, aby se dosáhlo stanoveného cíle,</p>	32014L0065	čl. 45 odst. 4 písm. a)	<p>Členské státy zajistí, aby organizátoři trhu, kteří jsou významní z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, zřídili výbor pro jmenování složený z členů vedoucího orgánu, kteří u dotyčného organizátora trhu nevykonávají žádnou výkonnou funkci.</p> <p>Výbor pro jmenování vykonává tyto činnosti:</p> <p>a) určuje a doporučuje ke schválení vedoucímu orgánu nebo valné hromadě kandidáty na uvolněná místa ve vedoucím orgánu. Výbor pro jmenování přitom posuzuje vyváženost znalostí, dovedností, rozmanitosti a zkušeností ve vedoucím orgánu. Dále výbor vypracuje popis činností a schopností požadovaných pro konkrétní funkci a odhadne předpokládaný časový rozsah závazku. Výbor pro jmenování rovněž rozhodne o cílovém počtu méně zastoupeného pohlaví ve vedoucím orgánu a připraví strategii, jak tento počet zvýšit, aby se dosáhlo stanoveného cíle;</p>
§ 43b odst. 3 písm. b)	b) pravidelně a alespoň jednou ročně hodnotí strukturu, velikost, složení a činnost vedoucího orgánu a předkládá vedoucímu orgánu doporučení ohledně jakýchkoliv změn,	32014L0065	čl. 45 odst. 4 písm. b)	b) pravidelně alespoň jednou ročně hodnotí strukturu, velikost, složení a činnost vedoucího orgánu a předkládá vedoucímu orgánu doporučení ohledně jakýchkoliv změn;
§ 43b odst. 3 písm. c)	c) pravidelně a alespoň jednou ročně hodnotí důvěryhodnost, odbornou způsobilost a zkušenost jednotlivých členů vedoucího orgánu a vedoucího orgánu jako celku a podává vedoucímu orgánu o tomto hodnocení zprávy a	32014L0065	čl. 45 odst. 4 písm. c)	c) pravidelně a alespoň jednou ročně hodnotí znalosti, dovednosti a zkušenosti jednotlivých členů vedoucího orgánu a vedoucího orgánu jako celku a informuje o tomto hodnocení vedoucí orgán;
§ 43b odst. 3 písm. d)	d) pravidelně přezkoumává zásady vedoucího orgánu v otázkách výběru a jmenování osob ve vrcholném vedení a předkládá doporučení vedoucímu orgánu.	32014L0065	čl. 45 odst. 4 písm. d)	d) pravidelně přezkoumává politiku vedoucího orgánu v otázkách výběru a jmenování ve vrcholném vedení a předkládá doporučení vedoucímu orgánu.
§ 43b odst. 4	Výbor pro jmenování při průběžném plnění svých povinností dále vykonává, v nejvyšším možném rozsahu svou činnost za účelem, aby rozhodování vedoucího orgánu a výboru neovládala jediná	32014L0065	čl. 45 odst. 4 třetí pododstavec	Při plnění svých povinností musí být výbor pro jmenování schopen používat veškeré druhy zdrojů, které považuje za vhodné, včetně externího poradenství.

	osoba nebo malá skupina osob způsobem, který by škodil zájmům organizátora.			
§ 43b odst. 5	Výbor pro jmenování má možnost používat veškeré druhy zdrojů, které považují za vhodné, včetně externího poradenství, a za tímto účelem jsou mu k dispozici dostatečné finanční zdroje.	32014L0065	čl. 45 odst. 4 čtvrtý pododstavec	Tento odstavce se nepoužije, pokud podle vnitrostátního práva nemá vedoucí orgán žádné pravomoci při výběru a jmenování žádného ze svých členů.
§ 43b odst. 6	Výbor pro jmenování při vyhledávání a posuzování členů řídicího orgánu organizátora osoby zohledňují dostatečně širokou škálu vlastností a schopností daných osob a za tímto účelem realizují také schválené zásady povinné osoby podporující rozmanitost v rámci příslušného orgánu.	32014L0065	čl. 45 odst. 5	Členské státy nebo příslušné orgány vyžadují, aby organizátoři trhu a jejich výbory pro jmenování při náboru členů svých vedoucích orgánů používaly širokou škálu vlastností a schopností a aby za tímto účelem prováděly politiku podporující rozmanitost v rámci vedoucího orgánu.
§ 48 odst. 1 písm. i) bod 5	Organizátor regulovaného trhu je povinen i) zavést opatření pro soustavné sledování a sledovat, zda <b>5. zda nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,</b>  <sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.	32014L0065	čl. 54 odst. 1	viz. § 48 odst. 1 písm. j)
§ 48 odst. 1 písm. j)	Organizátor regulovaného trhu je povinen j) soustavně sledovat obchodování na jím organizovaném regulovaném trhu ( <b>včetně zrušených pokynů</b> ) a vyhodnocovat, zda nedochází k porušování pravidel obchodování, vzniku mimořádné situace na trhu nebo jednání, které může být považováno za využití vnitřní informace nebo za manipulaci s trhem <b>jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,</b>  <sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.	32014L0065	čl. 54 odst. 1	Členské státy vyžadují, aby regulované trhy stanovily a udržovaly účinná opatření a postupy, včetně nezbytných zdrojů, pro pravidelné sledování toho, zda jejich členové či účastníci dodržují pravidla regulovaného trhu. Regulované trhy sledují odeslané pokyny, včetně zrušení, a obchody prováděné svými členy či účastníky v rámci svých systémů, aby odhalily porušování těchto pravidel, jakékoli obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo jakékoli chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014 nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s finančním nástrojem.
§ 48 odst. 1 písm. l)	Organizátor regulovaného trhu je povinen l) <b>kontrolovat a vynucovat dodržování požadavků ze závazků podle § 50g odst. 1 a 2 obchodníky s cennými papíry,</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 3 druhý pododstavec	Regulovaný trh kontroluje a zajišťuje dodržování požadavků takových závazných písemných dohod investičními podniky. Regulovaný trh informuje příslušný orgán o obsahu závazné písemné dohody a na požádání mu poskytne jakékoli další informace nezbytné k tomu, aby

				se mohl příslušný orgán přesvědčit o souladu regulovaného trhu s tímto odstavcem.
§ 48 odst. 2	Ustanovení tohoto zákona upravující řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry se na organizátora regulovaného trhu použijí <b>přiměřeně obdobně</b> .	32014L0065	čl. 45 odst. 6 první pododstavec	Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán organizátora trhu stanovil zavedení systémů správy a řízení zajišťujících účinné a obezřetné vedení organizace, včetně oddělení neslučitelných funkcí v dané organizaci a předcházení střetu zájmů, a dohlížel nad ním, a to způsobem, který podporuje integritu trhu.
§ 48 odst. 3	<b>Vedoucí orgán organizátora regulovaného trhu je povinen průběžně ověřovat a pravidelně hodnotit ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednávat bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.</b>	32014L0065	čl. 45 odst. 6 druhý pododstavec	Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán sledoval a pravidelně hodnotil účinnost systémů správy a řízení organizátora trhu a činil příslušné kroky k řešení nedostatků.
§ 48a odst. 1	<b>Organizátor regulovaného trhu zavede postupy pro své pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících, přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> prostřednictvím zvláštního, nezávislého a samostatného komunikačního kanálu.</b>  <sup>53)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.	32014L0065	čl. 73	viz § 12i odst. 1
§ 48 odst. 2 a 3	<b>(2) Pokud se jedná o pracovníka organizátora regulovaného trhu, Česká národní banka a organizátor regulovaného trhu zajistí ochranu alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení.</b> <b>(3) Při stanovení požadavků na postupy organizátora regulovaného trhu podle odstavce 1 včetně zajištění stejné míry ochrany, jako je vyžadována podle § 12i odst. 2 písm. b) a c), platí obdobně jiný právní předpis upravující postupy pro pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení v oblasti výkonu činností bank, spořitelních a úvěrních družstev<sup>57)</sup>.</b>  <sup>57)</sup> Vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činností bank, spořitelních a úvěrních družstev a	32014L0065	čl. 73	viz § 12i odst. 1

	<b>obchodníků s cennými papíry.</b>			
§ 49 odst. 1 písm. b)	Organizátor regulovaného trhu oznámí bezodkladně České národní bance b) důvodné podezření na využití vnitřní informace nebo na manipulaci s jím organizovaným regulovaným trhem jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu <sup>52)</sup> ,  <sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.	32014L0065	čl. 54 odst. 2	Členské státy vyžadují, aby organizátoři regulovaných trhů neprodleně oznámili svým příslušným orgánům významná porušení svých pravidel nebo jakékoli obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo jakékoli chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014 nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s finančním nástrojem.
§ 49 odst. 1 písm. f)	<b>f) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.</b>	32014L0065	čl. 54 odst. 2	Členské státy vyžadují, aby organizátoři regulovaných trhů neprodleně oznámili svým příslušným orgánům významná porušení svých pravidel nebo jakékoli obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo jakékoli chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014 nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s finančním nástrojem.  Příslušné orgány regulovaných trhů sdělí orgánu ESMA a příslušným orgánům ostatních členských států informace uvedené v prvním pododstavci.  Než příslušný orgán oznámí příslušným orgánům ostatních členských států a orgánu ESMA chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, přesvědčí se, že k tomuto jednání dochází nebo došlo.
§ 50 odst. 7	<b>Organizátor regulovaného trhu informuje Českou národní banku o obsahu smluv dle § 50g odst. 1 a 2.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 3 druhý pododstavec	Regulovaný trh kontroluje a zajišťuje dodržování požadavků takových závazných písemných dohod investičními podniky. Regulovaný trh informuje příslušný orgán o obsahu závazné písemné dohody a na požádání mu poskytne jakékoli další informace nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán přesvědčit o souladu regulovaného trhu s tímto odstavcem.
§ 50a odst. 1	<b>Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby na jím organizovaném trhu byly zavedeny účinné systémy, postupy a opatření, jimiž se zajistí, že jeho systémy pro obchodování</b> a) jsou odolné, b) mají dostatečnou kapacitu na to, aby mohly zpracovat vysoké objemy pokynů a zpráv, c) mohou zajistit řádné obchodování za velmi	32014L0065	čl. 48 odst. 1	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zavedl účinné systémy, postupy a opatření, jimiž se zajistí, že jeho obchodní systémy jsou odolné, mají dostatečnou kapacitu na to, aby mohly zpracovat vysoké objemy pokynů a hlášení, mohou zajistit řádné obchodování za velmi napjatých tržních podmínek, jsou plně testovány, aby se zajistilo, že takové podmínky jsou splněny, a vztahují se na ně účinná opatření pro obchodní kontinuitu zajišťující kontinuitu jeho služeb v případě, že dojde k jakémukoli selhání jeho obchodních systémů.

	nepříznivých tržních podmínek, d) jsou plně testovány, aby se zajistilo, že podmínky podle písmene a) až c) jsou splněny, a e) podléhají účinným opatřením k zajištění řádného a plynulého obchodování pro případ, že dojde k jejich selhání.			
§ 50a odst. 2	<b>Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby na jím organizovaném trhu byly zavedeny účinné systémy, postupy a opatření pro zamítnutí pokynů, které přesahují předem určené prahové hodnoty pro objem a cenu nebo jsou zjevně chybné.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 4	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zavedl účinné systémy, postupy a opatření pro zamítnutí pokynů, které přesahují předem určené prahové hodnoty pro objem a cenu nebo jsou zjevně chybné.
§ 50a odst. 3	<b>Organizátor regulovaného trhu na žádost zpřístupní České národní bance údaje týkající se evidence pokynů nebo mu k této evidenci umožní přístup, aby mohla obchodování sledovat.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 11	Členské státy vyžadují, aby regulované trhy na žádost příslušného orgánu svého domovského členského státu zpřístupnily příslušnému orgánu údaje týkající se evidence pokynů nebo mu k této evidenci umožnil přístup, aby příslušný orgán mohl obchodování sledovat.
§ 50b odst. 1 a 2	<b>(1) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby byl schopen na jím organizovaném trhu dočasně zastavit nebo omezit obchodování, pokud na daném trhu či souvisejícím trhu dojde během krátkého období k výraznému pohybu cen investičního nástroje, a ve výjimečném případě aby byl schopen zrušení, změny či opravy jakéhokoliv obchodu.</b> <b>(2) Parametry pro zastavení obchodování podle odstavce 1 by měly být nastaveny způsobem, který zohlední likviditu různých kategorií a podkategorií aktiv, povahu tržního modelu a typy účastníků a je dostatečný k tomu, aby nedošlo k výrazným narušením ukázněnosti obchodování.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 5 první pododstavec	Členské státy zajistí, aby byl regulovaný trh schopen dočasně zastavit nebo omezit obchodování, pokud na daném trhu či souvisejícím trhu dojde během krátkého období k výraznému pohybu cen finančního nástroje, a ve výjimečném případě aby byl schopen zrušení, změny či opravy jakéhokoliv obchodu. Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zajistil, že tyto parametry pro zastavení obchodování jsou vhodně nastaveny způsobem, který zohlední likviditu různých kategorií a podkategorií aktiv, povahu tržního modelu a typy účastníků a je dostatečný k tomu, aby nedošlo k výrazným narušením ukázněnosti obchodování.
§ 50b odst. 3	<b>Parametry pro zastavení obchodování podle odstavce 1 organizátor regulovaného trhu hlásí České národní bance.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 5 druhý pododstavec	Členské státy dále zajistí, aby regulované trhy důsledným a srovnatelným způsobem hlásily parametry pro zastavení obchodování a jakékoli podstatné změny těchto parametrů příslušnému orgánu, který je poté hlásí orgánu ESMA. Členské státy vyžadují, aby v případě, že regulovaný trh v kterémkoli členském státě významný z hlediska likvidity pro daný finanční nástroj zastaví obchodování, měl daný obchodní systém potřebné systémy a postupy k zajištění toho, aby vyrozuměl příslušné orgány, které se ujmou koordinace v rámci celého trhu a určí, zda je vhodné zastavit obchodování v jiných obchodních systémech, na nichž je daný finanční nástroj obchodován, dokud se na původním trhu obchodování neobnoví.

§ 50b odst. 4	Pokud je na regulované trhu zastaveno obchodování podle odstavce 1 a regulovaný trh je významný z hlediska likvidity pro příslušný nástroj, organizátor regulovaného trhu musí mít potřebné systémy a postupy k zajištění toho, aby vyrozuměl Českou národní banku, která se ujme koordinace v rámci celého trhu a určí, zda je vhodné zastavit obchodování v jiných obchodních systémech, na nichž je daný investiční nástroj obchodován, dokud se na původním trhu obchodování neobnoví.	32014L0065	čl. 48 odst. 5 druhý pododstavec	Členské státy dále zajistí, aby regulované trhy důsledným a srovnatelným způsobem hlásily parametry pro zastavení obchodování a jakékoli podstatné změny těchto parametrů příslušnému orgánu, který je poté hlásí orgánu ESMA. Členské státy vyžadují, aby v případě, že regulovaný trh v kterémkoli členském státě významný z hlediska likvidity pro daný finanční nástroj zastaví obchodování, měl daný obchodní systém potřebné systémy a postupy k zajištění toho, aby vyrozuměl příslušné orgány, které se ujmou koordinace v rámci celého trhu a určí, zda je vhodné zastavit obchodování v jiných obchodních systémech, na nichž je daný finanční nástroj obchodován, dokud se na původním trhu obchodování neobnoví.
§ 50c odst. 1	Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby na jím organizovaném trhu byly zavedeny účinné systémy, postupy a opatření s cílem zajistit, aby algoritmické systémy obchodování nemohly vytvořit obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek, a vypořádat se s jakýmkoli obchodními podmínkami narušujícími řádné fungování trhu, které vycházejí z takovýchto algoritmických obchodních systémů, včetně systémů omezujících poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody, které do systému může zanést účastník, aby se zpomalil tok pokynů v případě, že existuje riziko, že kapacita systému byla vyčerpána, a aby se omezil a prosadil minimální krok kotace, který lze na trhu provést.	32014L0065	čl. 48 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zavedl účinné systémy, postupy a opatření, včetně stanovení povinnosti pro členy či účastníky provádět náležitě testování algoritmů a vytvoření podmínek, které takovéto testování umožní, s cílem zajistit, aby algoritmické obchodní systémy nemohly vytvořit obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek, a vypořádat se s jakýmkoli obchodními podmínkami narušujícími řádné fungování trhu, které vycházejí z takovýchto algoritmických obchodních systémů, včetně systémů omezujících poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody, které do systému může zanést člen či účastník, aby se zpomalil tok pokynů v případě, že existuje riziko, že kapacita systému byla vyčerpána, a aby se omezil a prosadil minimální krok kotace, který lze na trhu provést.
§ 50c odst. 2	(2) Organizátor regulovaného trhu zajistí vytvoření podmínek pro účastníky regulovaného trhu pro náležitě testování algoritmů podle § 63a.	32014L0065	čl. 48 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zavedl účinné systémy, postupy a opatření, včetně stanovení povinnosti pro členy či účastníky provádět náležitě testování algoritmů a vytvoření podmínek, které takovéto testování umožní, s cílem zajistit, aby algoritmické obchodní systémy nemohly vytvořit obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek, a vypořádat se s jakýmkoli obchodními podmínkami narušujícími řádné fungování trhu, které vycházejí z takovýchto algoritmických obchodních systémů, včetně systémů omezujících poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody, které do systému může zanést člen či účastník, aby se zpomalil tok pokynů v případě, že existuje riziko, že kapacita systému byla vyčerpána, a aby se omezil a prosadil minimální krok kotace, který lze na trhu provést.
§ 50 c odst. 3	Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby jeho pravidla pro služby společného umístění byla	32014L0065	čl. 48 odst. 8	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zajistil, že jeho pravidla pro služby společného umístění jsou transparentní, spravedlivá a



	<b>transparentní, spravedlivá a nediskriminační.</b>			nediskriminační.
§ 50c odst. 4	<b>Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby byl schopen na základě označování účastníky rozlišit pokyny vytvářené algoritmickým obchodováním, různé algoritmy používané pro vytváření pokynů a osoby, které tyto pokyny vydávají. Tyto informace musí na požádání poskytnout České národní bance.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 10	Členské státy vyžadují, aby byl regulovaný trh schopen, na základě označování členy či účastníky, rozlišit pokyny vytvářené algoritmickým obchodováním, různé algoritmy používané pro vytváření pokynů a osoby, které tyto pokyny vydávají. Tyto informace musí být na požádání příslušným orgánům k dispozici.
§ 50d písm. a) a b)	<b>Organizátor regulovaného trhu, který účastníkům umožňuje přímý elektronický přístup</b> a) zavede na jím organizovaném trhu účinné systémy, postupy a opatření s cílem zajistit, aby tuto službu mohli poskytovat pouze účastníci, kteří jsou evropským obchodníkem s cennými papíry, b) zajistí, aby byla stanovena a uplatňována přiměřená kritéria vhodnosti účastníků, kterým lze takový přístup poskytnout, a že si účastník zachová odpovědnost za pokyny a obchody provedené s využitím této služby,	32014L0065	čl. 48 odst. 7 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh, který umožňuje přímý elektronický přístup, zavedl účinné systémy, postupy a opatření, jimiž se zajistí, že členové či účastníci mohou poskytovat takovou službu, pouze pokud se jedná o investiční podniky povolené podle této směrnice nebo úvěrové instituce povolené podle směrnice 2013/36/EU, že jsou stanovena a uplatňována přiměřená kritéria vhodnosti osob, kterým lze takový přístup poskytnout, a že si člen nebo účastník v souvislosti s požadavky této směrnice zachová odpovědnost za pokyny a obchody provedené s využitím uvedené služby.
§ 50d písm. c) a d)	<b>Organizátor regulovaného trhu, který účastníkům umožňuje přímý elektronický přístup</b> c) zavede vhodné standardy kontrol rizik a prahových hodnot pro obchodování prostřednictvím takového přístupu, d) bude schopen rozlišit pokyny či obchody prováděné osobou pomocí přímého elektronického přístupu od jiných pokynů či obchodů prováděných účastníkem a v případě potřeby bude schopen tyto pokyny nebo obchody zastavit a	32014L0065	čl. 48 odst. 7 druhý pododstavec	Členské státy rovněž vyžadují, aby regulovaný trh zavedl vhodné standardy kontrol rizik a prahových hodnot pro obchodování prostřednictvím takového přístupu a byl schopen rozlišit pokyny či obchody prováděné osobou pomocí přímého elektronického přístupu od jiných pokynů či obchodů prováděných členem či účastníkem a v případě potřeby tyto pokyny nebo obchody zastavit.
§ 50d písm. e)	<b>Organizátor regulovaného trhu, který účastníkům umožňuje přímý elektronický přístup</b> e) zavede opatření k pozastavení nebo ukončení poskytování přímého elektronického přístupu účastníkem zákazníkovi, pokud nejsou dodržena kritéria podle písmene b).	32014L0065	čl. 48 odst. 7 třetí pododstavec	Tento regulovaný trh zavede opatření k pozastavení nebo ukončení poskytování přímého elektronického přístupu členem nebo účastníkem zákazníkovi, pokud není dodržen tento odstavec.
§ 50e odst. 1	<b>Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby struktura jeho poplatků, včetně poplatků za provedení, vedlejších poplatků a případných slev byla transparentní, spravedlivá a nediskriminační a nepodněcovala k zadávání, změně nebo rušení pokynů či provádění obchodů způsobem, který</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 9 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zajistil, že jeho struktury poplatků včetně poplatků za provedení, vedlejších poplatků a případných slev jsou transparentní, spravedlivé a nediskriminační a nepodněcují k zadávání, změně nebo rušení pokynů či provádění obchodů způsobem, který přispívá ke vzniku obchodních podmínek narušujících řádné fungování trhu nebo ke zneužívání trhu. Členské

	přispívá ke vzniku obchodních podmínek narušujících řádné fungování trhu nebo ke zneužívání trhu. Slevy by měly být spojeny s povinností tvorby trhu k jednotlivým akciím či košům akcií.			státy zejména vyžadují, aby regulovaný trh ukládal povinnosti související s tvorbou trhu v jednotlivých akcích nebo vhodném koši akcií výměnou za případné poskytované slevy.
§ 50e odst. 1	<b>Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby struktura jeho úplat, včetně úplat za provedení, vedlejších úplat a případných slev byla transparentní, spravedlivá a nediskriminační a nepodněcovala k zadávání, změně nebo rušení pokynů či provádění obchodů způsobem, který přispívá ke vzniku obchodních podmínek narušujících řádné fungování trhu nebo ke zneužívání trhu. Slevy by měly být spojeny s povinností tvorby trhu k jednotlivým akciím či košům akcií.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 9 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zajistil, že jeho struktury poplatků včetně poplatků za provedení, vedlejších poplatků a případných slev jsou transparentní, spravedlivé a nediskriminační a nepodněcují k zadávání, změně nebo rušení pokynů či provádění obchodů způsobem, který přispívá ke vzniku obchodních podmínek narušujících řádné fungování trhu nebo ke zneužívání trhu. Členské státy zejména vyžadují, aby regulovaný trh ukládal povinnosti související s tvorbou trhu v jednotlivých akcích nebo vhodném koši akcií výměnou za případné poskytované slevy.
§ 50e odst. 2	<b>Organizátor regulovaného trhu může upravit úplaty za zrušené pokyny v závislosti na době, po kterou byl pokyn zachován, a upravit je odlišně pro různé investiční nástroje.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 9 druhý pododstavec	Členské státy umožní, aby regulovaný trh uzpůsobil své poplatky za zrušené pokyny v závislosti na době, po kterou byl pokyn zachován, a stanovil výši poplatků pro jednotlivé finanční nástroje, na něž se uplatňují.
§ 50f odst. 1	<b>Organizátor regulovaného trhu přijme režimy kroků kotace pro obchodované</b> a) akcie, b) depozitní certifikáty, c) cenné papíry vydávané fondy ETF, d) podřízené dluhopisy a jiné podobné investiční nástroje a e) jiné investiční nástroje, pro které jsou vypracovány regulační technické normy.	32014L0065	čl. 49 odst. 1 a 4	11 Členské státy vyžadují, aby regulované trhy přijaly režimy kroků kotace pro akcie, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, fondy obchodované v obchodním systému, certifikáty a jiné podobné finanční nástroje, ale také pro jakékoli další finanční nástroje, pro které jsou v souladu s odstavcem 4 vypracovány regulační technické normy. 4. ESMA může vypracovat návrhy regulačních technických norem, jimiž určí minimální kroky kotace nebo režimy kroků kotace pro konkrétní finanční nástroje, jež nejsou uvedeny v odstavci 3, pokud je to nutné pro zajištění řádného fungování trhů v souladu s faktory uvedenými v odstavci 2 a s cenou, rozpětím a hloubkou likvidity daných finančních nástrojů.
§ 50f odst. 2	<b>Režimy kroků kotace podle odstavce 1 musí vhodným způsobem upravovat kroky kotace pro jednotlivé investiční nástroje. Musí být nastaveny tak, aby odrážely profil likvidity daného investičního nástroje na různých trzích a průměrné rozpětí mezi nabídkou a poptávkou s ohledem na to, že je žádoucí umožnit přiměřeně stabilní ceny bez zbytečného omezení dalšího zužování rozpětí.</b>	32014L0065	čl. 49 odst. 2	Režimy kroků kotace uvedené v odstavci 1 musí: a) být nastaveny tak, aby odrážely profil likvidity daného finančního nástroje na různých trzích a průměrné rozpětí mezi nabídkou a poptávkou s ohledem na to, že je žádoucí umožnit přiměřeně stabilní ceny bez zbytečného omezení dalšího zužování rozpětí; b) vhodným způsobem upravovat kroky kotace pro jednotlivé finanční nástroje.
§ 50f odst. 3	<b>Režimy kroků kotace podle odstavce 1 musí</b>	32014L0065	čl. 49 odst. 3 a 4	3. ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, jimiž určí

	respektovat čl. .. prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (RTS), kterým jsou určeny minimální kroky kotace nebo režimy kroků kotace pro konkrétní emise akcií, depozitní certifikáty, cenné papíry vydávané fondy ETF, podřízené dluhopisy a jiné podobné investiční nástroje a jiné investiční nástroje dle odstavce 1 písm. e).			<p>minimální kroky kotace nebo režimy kroků kotace pro konkrétní akcie, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, fondy obchodované v obchodním systému, certifikáty a jiné podobné finanční nástroje, pokud je to nutné pro zajištění řádného fungování trhů v souladu s faktory uvedenými v odstavci 2 a s cenou, rozpětím a hloubkou likvidity daných finančních nástrojů.</p> <p>ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2015.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>4. ESMA může vypracovat návrhy regulačních technických norem, jimiž určí minimální kroky kotace nebo režimy kroků kotace pro konkrétní finanční nástroje, jež nejsou uvedeny v odstavci 3, pokud je to nutné pro zajištění řádného fungování trhů v souladu s faktory uvedenými v odstavci 2 a s cenou, rozpětím a hloubkou likvidity daných finančních nástrojů.</p> <p>ESMA předloží veškeré takové návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. ledna 2016.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
§ 50g odst. 1	<b>Obchodník s cennými papíry, který na regulovaném trhu provozuje strategii tvorby trhu, musí mít písemnou smlouvu s organizátorem regulovaného trhu.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 2 písm. a)	<p>Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh:</p> <p>a) měl uzavřeny písemné dohody se všemi investičními podniky sledujícími určitou strategii tvorby trhu na regulovaném trhu;</p>
§ 50g odst. 2	<b>Organizátor regulovaného trhu zavede, udržuje a uplatňuje postupy zajišťující, aby smlouvy podle odstavce 1 byly uzavřeny s dostatečným počtem evropských obchodníků s cennými papíry. Tyto smlouvy musí obsahovat povinnost, aby evropský obchodník s cennými papíry poskytoval závazné kotace odpovídající tržním podmínkám, a tak pravidelně a předvídatelně zajišťoval likviditu trhu. Organizátor regulovaného trhu plní tento požadavek přiměřeně povaze a rozsahu obchodování na jím organizovaném regulovaném trhu.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 2 písm. b)	<p>Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh:</p> <p>b) zavedl systémy zajišťující, aby se dostatečný počet investičních podniků účastnil těchto dohod, které po nich vyžadují, aby podávaly pevné kotace za konkurenceschopné ceny, a tak pravidelně a předvídatelně zajišťovaly likviditu trhu, je-li takový požadavek přiměřený povaze a rozsahu obchodování na daném regulovaném trhu.</p>
§ 50g odst. 3	<b>Smlouva podle odstavce 1 musí obsahovat alespoň:</b> a) povinnosti evropského obchodníka s cennými papíry vztahující se k poskytování likvidity a	32014L0065	čl. 48 odst. 3 písm. a) a b)	<p>Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh:</p> <p>a) měl uzavřeny písemné dohody se všemi investičními podniky sledujícími určitou strategii tvorby trhu na regulovaném trhu;</p>

	<p><b>případné další povinnosti vyplývající z opatření podle odstavce 2,</b></p> <p><b>b) odměnu ve formě slevy nebo v jiné podobě, kterou organizátor regulovaného trhu poskytuje evropskému obchodníkovi s cennými papíry za poskytování likvidity a případná další práva vyplývající z opatření podle odstavce 2.</b></p>			<p>b) zavedl systémy zajišťující, aby se dostatečný počet investičních podniků účastnil těchto dohod, které po nich vyžadují, aby podávaly pevné kotace za konkurenceschopné ceny, a tak pravidelně a předvídatelně zajišťovaly likviditu trhu, je-li takový požadavek přiměřený povaze a rozsahu obchodování na daném regulovaném trhu.</p>
§ 51 odst. 1	<p>Organizátor regulovaného trhu umožní účastníkům jím organizovaného regulovaného trhu zvolit pro vypořádání obchodů s investičními nástroji uzavřenými na tomto trhu vypořádací systém, ústřední protistranu, clearingovou instituci a systém zúčtování podle jejich výběru, pokud existuje mezi regulovaným trhem a zvoleným vypořádacím systémem, ústřední protistranou, clearingovou instituci a systémem zúčtování takové spojení, které umožní řádné a včasné vypořádání těchto obchodů bez nepřiměřených nákladů. <b>Tím nejsou dotčena ustanovení hlavy III, IV a V nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.</b></p>	32014L0065	čl. 55 odst. 1	<p>Aniž jsou dotčeny hlavy III, IV nebo V nařízení (EU) č. 648/2012, nebrání členské státy regulovaným trhům v uzavírání vhodných dohod s ústřední protistranou nebo clearingovým střediskem a systémem vypořádání jiného členského státu za účelem clearingů nebo vypořádání některých nebo všech obchodů uzavřených účastníky trhů v jejich systémech.</p>
§ 52	<p>Česká národní banka může omezit nebo zakázat organizátoru regulovaného trhu využívání vypořádacího systému, ústřední protistrany, zúčtovatele nebo clearingové instituce z jiného členského státu Evropské unie k vypořádání všech nebo jen vybraných obchodů s investičními nástroji uzavřených na jím organizovaném regulovaném trhu, pokud je to nezbytné k řádnému fungování regulovaného trhu; při rozhodování Česká národní banka vezme v úvahu, zda jsou splněny podmínky stanovené v § 51 odst. 1. <b>Tím nejsou dotčena ustanovení hlavy III, IV a V nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.</b></p>	32014L0065	čl. 55 odst. 2	<p>Aniž jsou dotčeny hlavy III, IV nebo V nařízení (EU) č. 648/2012, nesmí příslušný orgán regulovaného trhu bránit využívání ústřední protistrany, clearingových středisek nebo systémů vypořádání v jiném členském státě, pokud to není prokazatelně nezbytné pro udržení řádného fungování daného regulovaného trhu a s ohledem na podmínky pro systémy vypořádání stanovené v čl. 37 odst. 2 této směrnice.</p> <p>Aby nedocházelo ke zbytečnému zdvojení kontroly, přihlíží příslušný orgán i k dohledu nad clearingovými systémy a systémy vypořádání, který již vykonávají centrální banky jako orgány dohledu nad systémy vypořádání nebo jiné orgány dohledu nad těmito systémy.</p>
§ 61 odst. 1	<p><del>(Organizátor regulovaného trhu</del> <b>Neohroží-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, pozastaví organizátor regulovaného trhu</b> pozastaví obchodování s investičním nástrojem na regulovaném trhu nebo vyloučí investiční nástroj z obchodování na regulovaném trhu, jestliže investiční nástroj nespĺňuje podmínky pro přijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu podle tohoto zákona a pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu nebo</p>	32014L0065	čl. 52 odst. 1	<p>Aniž je dotčeno právo příslušných orgánů podle čl. 69 odst. 2 požadovat pozastavení obchodování s finančním nástrojem nebo jeho stažení z obchodování, může organizátor trhu pozastavit obchodování s finančním nástrojem, který již nespĺňuje pravidla regulovaného trhu, nebo jej stáhnout z obchodování, pokud není pravděpodobné, že by takové pozastavení či stažení závažně poškodilo zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.</p>

	pravidla obchodování na regulovaném trhu nebo nejsou plněny informační povinnosti ohledně tohoto investičního nástroje vyplývající z tohoto zákona a pravidel pro přijímání investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu a <del>pokud to závažně neohroží zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.</del>			
§ 61 odst. 2	<b>Organizátor regulovaného trhu, který rozhodl podle odstavce 1, postupuje obdobně také ve vztahu k derivátům podle § 3 odst. 1 písm. d) až k), jejichž hodnota se vztahuje k investičnímu nástroji, kterého se týká rozhodnutí podle odstavce 1, je-li to nezbytné k dosažení účelu rozhodnutí podle odstavce 1. Organizátor regulovaného trhu postupuje ve vztahu k derivátům obdobně také tehdy, je-li obnoveno obchodování s investičním nástrojem, s nímž bylo obchodování na regulovaném trhu pozastaveno.</b>	32014L0065	čl. 52 odst. 2 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby organizátor trhu, který pozastaví obchodování s finančním nástrojem nebo jej stáhne z obchodování, také pozastavil obchodování s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, anebo je stáhl z obchodování, pokud je to nezbytné k dosažení účelu pozastavení nebo stažení podkladového finančního nástroje. Organizátor trhu zveřejní své rozhodnutí o pozastavení nebo stažení finančního nástroje a jakéhokoli souvisejícího derivátu a sdělí příslušná rozhodnutí svému příslušnému orgánu.
§ 61 odst. 3	Organizátor regulovaného trhu rozhodnutí podle odstavce 1 <b>nebo 2</b> uveřejní a sdělí České národní bance. <b>Obdobně organizátor regulovaného trhu postupuje, pokud obnoví obchodování s investičním nástrojem, jehož obchodování bylo pozastaveno podle odstavce 1 a 2.</b>	32014L0065	čl. 52 odst. 2 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby organizátor trhu, který pozastaví obchodování s finančním nástrojem nebo jej stáhne z obchodování, také pozastavil obchodování s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, anebo je stáhl z obchodování, pokud je to nezbytné k dosažení účelu pozastavení nebo stažení podkladového finančního nástroje. Organizátor trhu zveřejní své rozhodnutí o pozastavení nebo stažení finančního nástroje a jakéhokoli souvisejícího derivátu a sdělí příslušná rozhodnutí svému příslušnému orgánu.
§ 63a	<b>Účastníci regulovaného trhu mají povinnost provádět náležitá testování algoritmů s cílem zajistit, aby algoritmické systémy obchodování nemohly vytvořit obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek.</b>	32014L0065	čl. 48 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby regulovaný trh zavedl účinné systémy, postupy a opatření, včetně stanovení povinnosti pro členy či účastníky provádět náležitá testování algoritmů a vytvoření podmínek, které takovéto testování umožní, s cílem zajistit, aby algoritmické obchodní systémy nemohly vytvořit obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu nebo přispět k vytvoření takových podmínek, a vypořádat se s jakýmkoli obchodními podmínkami narušujícími řádné fungování trhu, které vycházejí z takovýchto algoritmických obchodních systémů, včetně systémů omezujících poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody, které do systému může zanést člen či účastník, aby se zpomalil tok pokynů v případě, že existuje riziko, že kapacita systému byla vyčerpána, a aby se omezil a prosadil minimální krok kotace, který lze na trhu provést.
§ 67 odst. 1	<del>Organizátor regulovaného trhu uveřejňuje za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem</del>	32014R0600	čl. 3	<b>Požadavky na předobchodní transparentnost pro obchodní systémy v souvislosti s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné</b>

	<p><del>Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>40e)</sup>, aktuální nabídkové a poptávkové ceny a aktuální nabízené a poptávané množství za tyto ceny pro akcie přijaté k obchodování na tomto regulovaném trhu.</del></p> <p><sup>40e)</sup> Čl. 17, 29, 30, 32 až 34 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</p>		čl. 4 odst. 1 až 3	<p><b>cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji</b></p> <p>1. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém uveřejňují aktuální kupní a prodejní ceny, jakož i intenzitu obchodních zájmů na uvedených cenách, sdělované prostřednictvím jejich systémů pro akcie, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, fondy obchodované v obchodním systému, certifikáty a jiné podobné finanční nástroje obchodované v obchodním systému. Tento požadavek se rovněž vztahuje na vykonatelné projevy zájmu. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém tyto informace průběžně uveřejňují během běžné doby obchodování.</p> <p>2. Požadavky na transparentnost uvedené v odstavci 1 musí být nastaveny pro různé druhy systémů obchodování, včetně systémů obchodování založených na knize pokynů a na kotacích, hybridních systémů obchodování a systémů obchodování založených na periodických aukcích.</p> <p>3. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém umožní za přiměřených obchodních podmínek a na nediskriminačním základě investičním podnikům, které jsou povinny uveřejňovat své kotace v akciích, cenných papírech nahrazujících jiné cenné papíry, fondech obchodovaných v obchodním systému, certifikátech a jiných podobných finančních nástrojích podle článku 14, přístup k mechanismům, jež využívají k uveřejňování informací uvedených v odstavci 1.</p> <p>1. Příslušné orgány mohou organizátorovi trhu a investičnímu podniku provozujícímu obchodní systém prominout povinnost uveřejnit informace podle čl. 3 odst. 1 v případě:</p> <p>a) systémů párujících pokyny založených na metodice obchodování, podle níž je cena finančního nástroje podle čl. 3 odst. 1 odvozena z obchodního systému, na němž byl tento finanční nástroj poprvé přijat k obchodování, nebo nejrelevantnějšího trhu z hlediska likvidity, jestliže je tato referenční cena široce uveřejňována a považována účastníky trhu za spolehlivou referenční cenu. Tato výjimka může být uplatňována i nadále za podmínek stanovených v článku 5.</p> <p>b) systémů formalizujících sjednané obchody, které:</p> <p>i) jsou realizovány v rámci aktuálního rozpětí váženého objemem obchodování vyplývajícím z knihy objednávek nebo z kotací tvůrců trhu obchodního systému, kteří daný systém provozují, za podmínek stanovených v článku 5;</p> <p>ii) jsou obchody s nelikvidními akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním</p>
--	---	--	--------------------	--

				<p> systému, certifikáty či jinými podobnými finančními nástroji nespádajícími pod pojem likvidního trhu a jsou realizovány v rámci procentní hodnoty vhodné referenční ceny, kterou je procentní hodnota a referenční cena předem stanovená provozovatelem systému; nebo</p> <p>iii) podléhají jiným podmínkám, než je aktuální tržní cena daného finančního nástroje;</p> <p>c) pokynů velkého rozsahu v porovnání s běžnou tržní velikostí;</p> <p>d) pokynů, které jsou až do uveřejnění uchovávány v systému pro správu pokynů obchodního systému.</p> <p>2. Referenční cena podle odst. 1 písm. a) se stanoví získáním:</p> <p>a) středu mezi aktuální kupní a prodejní cenou obchodního systému, kde byl tento finanční nástroj poprvé přijat k obchodování, nebo nejrelevantnějšího trhu z hlediska likvidity; nebo</p> <p>b) otevírací nebo uzavírací cenou daného burzovního dne, není-li cena uvedena v písmenu a) k dispozici.</p> <p>Pokyny na referenční ceny podle písmene b) odkazují pouze mimo fázi kontinuálního obchodování příslušného burzovního dne.</p> <p>3. Pokud obchodní systémy provozují systémy, které formalizují sjednané obchody podle odst. 1 písm. b) bodu i):</p> <p>a) musí být tyto obchody prováděny v souladu s pravidly obchodního systému;</p> <p>b) obchodní systém zajistí, aby byly zavedeny opatření, systémy a postupy, které mají zabránit a odhalit zneužívání trhu nebo pokus o zneužití trhu v souvislosti s těmito sjednanými obchody v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 596/2014;</p> <p>c)</p>
§ 67 odst. 2	<del>Organizátor regulovaného trhu uveřejňuje informace uvedené v odstavci 1 průběžně během své obvyklé obchodní doby způsobem snadno dostupným účastníkům kapitálového trhu; přístup k těmto informacím může zpoplatnit za cenu, která nesmí být vyšší než cena obvyklá na finančním trhu.</del>	32014R0600	čl. 3	viz § 67 odst. 1
			čl. 4 odst. 1 až 3	viz § 67 odst. 1
§ 67 odst. 3	<del>Organizátor regulovaného trhu nemusí uveřejňovat informace uvedené v odstavci 1, o kterých to stanoví prováděcí právní předpis v souladu s podmínkami stanovenými přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních</del>	32014R0600	čl. 3	viz § 67 odst. 1

	<p><del>nástrojů<sup>104)</sup></del></p> <p><del>Čl. 18 až 20 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</del></p>			<p>čl. 4 odst. 1 až 3</p> <p>viz § 67 odst. 1</p>
§ 68 odst. 1	<p><del>Organizátor regulovaného trhu uveřejňuje údaje o obchodu s akciemi uzavřeném na regulovaném trhu za podmínek a v rozsahu stanoveném přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>105)</sup>.</del></p> <p><del>Čl. 27, 29, 30, 32 až 34 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.</del></p>	32014R0600	<p>čl. 6</p> <p>čl. 7 odst. 1</p>	<p><b>Požadavky poobchodní transparentnosti pro obchodní systémy v souvislosti s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji</b></p> <p>1. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém uveřejňují cenu, objem a čas obchodů provedených s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji obchodovanými v tomto obchodním systému. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém uveřejňují podrobnosti o těchto obchodech v okamžiku co nejbližším reálnému času, jak je to jen technicky možné.</p> <p>2. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém umožní za přiměřených obchodních podmínek a na nediskriminačním základě investičním podnikům, které jsou povinny uveřejňovat podrobnosti o svých obchodech s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji podle článku 20, přístup k mechanismům, jež využívají k uveřejňování informací podle odstavce 1 tohoto článku.</p> <p>Příslušné orgány mohou povolit organizátorům trhu a investičním podnikům provozujícím obchodní systém odložit uveřejnění podrobností o obchodech na základě druhu nebo objemu těchto obchodů.</p> <p>Příslušné orgány mohou povolit odložit uveřejnění zejména u obchodů, které jsou rozsahem větší než obvyklý tržní objem pro dané akcie, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, fondy obchodované v obchodním systému, certifikáty či jiné podobné finanční nástroje nebo danou kategorii akcií, cenných papírů nahrazujících jiné cenné papíry, fondů obchodovaných v obchodním systému, certifikátů či jiných podobných finančních nástrojů.</p> <p>Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém si předem opatří souhlas příslušného orgánu s navrhovanými opatřeními na odklad uveřejnění obchodu a tato opatření jasně sdělí účastníkům trhu a veřejnosti. Orgán ESMA sleduje uplatňování těchto opatření pro odklad uveřejnění obchodu a předkládá Komisi výroční zprávu o</p>



				tom, jak jsou uvedená opatření uplatňována v praxi. Pokud daný příslušný orgán povolí odklad uveřejnění a příslušný orgán jiného členského státu s tím nebo s účinným uplatňováním uděleného povolení nesouhlasí, může daný příslušný orgán věc znovu předložit orgánu ESMA, který může jednat na základě pravomocí, jež mu světuje článek 19 nařízení (EU) č. 1095/2010.
§ 68 odst. 2	<del>Organizátor regulovaného trhu uveřejňuje údaje uvedené v odstavci 1 neprodleně po uzavření obchodu způsobem snadno dostupným účastníkům kapitálového trhu; přístup k těmto údajům může zpoplatnit za cenu, která nesmí být vyšší než cena obvyklá na finančním trhu.</del>	32014R0600	čl. 6	viz § 68 odst. 1
			čl. 7 odst. 1	viz § 68 odst. 1
§ 68 odst. 3	<del>Česká národní banka může za podmínek stanovených v přímo použitelném předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů<sup>10h)</sup>, na žádost organizátora regulovaného trhu udělit předechozí souhlas s odložením uveřejnění údajů uvedených v odstavci 1. Sdělení o udělení tohoto souhlasu je organizátor regulovaného trhu povinen uveřejnit způsobem snadno dostupným účastníkům kapitálového trhu.</del>	32014R0600	čl. 6	viz § 68 odst. 1
	<sup>10h)</sup> Čl. 28 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006.		čl. 7 odst. 1	viz § 68 odst. 1
§ 68 odst. 4	<del>Pro investiční nástroje s výjimkou akcií organizátor regulovaného trhu uveřejňuje a) aktuální kurz investičního nástroje, se kterým se obchoduje na jím organizovaném trhu; b) závěrečný kurz investičního nástroje, se kterým se obchoduje na jím organizovaném trhu; závěrečný kurz se uveřejňuje po skončení obchodního dne v kurzovním listku.</del>	32014R0600	čl. 6	viz § 68 odst. 1
			čl. 7 odst. 1	viz § 68 odst. 1
§ 68 odst. 5	<del>Lhůty, formu a způsob uveřejňování kurzů investičních nástrojů podle odstavce 4 stanoví prováděcí právní předpis.</del>	32014R0600	čl. 6	viz § 68 odst. 1
			čl. 7 odst. 1	viz § 68 odst. 1

<p>§ 69 odst. 2 písm. a)</p>	<p><b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b>  <b>a) transparentní pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému, která zajišťují spravedlivé a řádné obchodování a stanoví objektivní kritéria pro provádění pokynů,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 18 odst. 1  čl. 19 odst. 1</p>	<p>Členské státy kromě splnění organizačních požadavků stanovených v článku 16 vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili transparentní pravidla a postupy pro spravedlivé a řádné obchodování a stanovili objektivní kritéria pro účinné provádění pokynů. Musí mít mechanismy k řádnému řízení technických operací systému, včetně účinných nouzových opatření pro případ narušení systémů.  Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém, vedle splnění požadavků stanovených v člancích 16 a 18, stanovili a uplatňovali pevná pravidla pro provádění pokynů v systému.</p>
<p>§ 69 odst. 2 písm. b)</p>	<p><b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b>  <b>b) a uveřejnit na svých internetových stránkách transparentní a nediskriminační pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému, která stanoví objektivní kritéria pro tento přístup; § 63 odst. 4 a 6 platí pro přístup do mnohostranného obchodního systému obdobně,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 18 odst. 3</p>	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili, zveřejnili, udržovali a uplatňovali transparentní a nediskriminační pravidla založená na objektivních kritériích upravující přístup k jejich systému.</p>
<p>§ 69 odst. 2 písm. c)</p>	<p><b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b>  <b>c) transparentní pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému, která stanoví objektivní kritéria pro určení, zda investiční nástroj může být obchodován v tomto systému; pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému mohou stanovit také informační povinnosti emitentů investičních nástrojů přijatých k obchodování nebo osob, které požádaly o přijetí investičního nástroje k obchodování v mnohostranném obchodním systému bez souhlasu emitenta,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 18 odst. 2 první pododstavec</p>	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili transparentní pravidla pro kritéria určování finančních nástrojů, s nimiž lze v jejich systémech obchodovat.</p>
<p>§ 69 odst. 2 písm. d)</p>	<p><b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b>  <b>d) technická a organizační opatření, která zajišťují řízení operací mnohostranného obchodního systému, včetně opatření pro případ narušení tohoto systému,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 18 odst. 1</p>	<p>Členské státy kromě splnění organizačních požadavků stanovených v článku 16 vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili transparentní pravidla a postupy pro spravedlivé a řádné obchodování a stanovili objektivní kritéria pro účinné provádění pokynů. Musí mít mechanismy k řádnému řízení</p>

				technických operací systému, včetně účinných nouzových opatření pro případ narušení systémů.
§ 69 odst. 2 písm. e)	<b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b> e) technická a organizační opatření k odhalování a řešení případných negativních dopadů na činnost mnohostranného obchodního systému nebo na jeho účastníky, které by mohly vzniknout ze střetu mezi zájmy mnohostranného obchodního systému, provozovatele mnohostranného obchodního systému nebo jeho společníků a řádným fungováním mnohostranného obchodního systému,	32014L0065	čl. 18 odst. 4	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém přijali opatření k jasnému odhalování a řešení potenciálních nepříznivých důsledků, které by pro provoz mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému nebo pro jejich členy, účastníky a uživatele mohl mít jakýkoli střet mezi zájmy mnohostranného obchodního systému, organizovaného obchodního systému, jejich vlastníků nebo investičního podniku či organizátora trhu provozujícího mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém a řádným fungováním mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému.
§ 69 odst. 2 písm. f)	<b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b> f) opatření a postupy k řízení rizik a odhalování a zmírnění rizik, kterým je mnohostranný obchodní systém vystaven,	32014L0065	čl. 19 odst. 3 písm. a)	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém přijali opatření, která zajistí, aby: a) byli vhodně vybaveni pro řízení rizik, jimž je tento systém vystaven, zavedli vhodná opatření a systémy k odhalení všech významných rizik pro jeho fungování a přijali účinná opatření ke zmírnění těchto rizik;
§ 69 odst. 2 písm. g)	<b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést</b> g) technická a organizační opatření k zajištění včasného dokončení obchodů v mnohostranném obchodním systému.	32014L0065	čl. 19 odst. 3 písm. b)	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém přijali opatření, která zajistí, aby: b) měli zavedeny účinné mechanismy umožňující efektivní a včasné dokončení obchodů prováděných v rámci svých systémů, a
§ 69 odst. 3	<b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen mít k dispozici dostatečné finanční zdroje, které umožní řádné fungování mnohostranného obchodního systému, s ohledem na povahu a rozsah obchodů uzavíraných v tomto mnohostranném obchodním systému a s ohledem na rozsah a stupeň rizik, kterým je tento systém vystaven.</b>	32014L0065	čl. 19 odst. 3 písm. c)	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém přijali opatření, která zajistí, aby: c) měli v době povolování i poté nepřetržitě k dispozici dostatečné finanční zdroje umožňující řádné fungování tohoto systému s ohledem na povahu a rozsah obchodů uzavíraných na trhu a rozsah a stupeň rizik, kterým je vystaven.
§ 69 odst. 4	<b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému zajistí, aby tento systém měl alespoň tři aktivní členy, kteří vstupují do smluvních vztahů s ostatními členy a podílejí se na tvorbě cen v tomto systému.</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 7	Členské státy vyžadují, aby mnohostranné obchodní systémy a organizované obchodní systémy měly alespoň tři fyzicky působící členy či uživatele, z nichž každý má možnost vstupovat se všemi ostatními do interakce, pokud jde o tvorbu cen.
§ 69 odst. 10	<b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 10	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu

	<p>poskytne České národní bance</p> <p>a) popis fungování mnohostranného obchodního systému,</p> <p>b) popis veškerých vazeb na mnohostranné obchodní systémy, organizované obchodní systémy, regulované trhy, nebo systematického internalizátora ve vlastnictví téže osoby, včetně popisu jejich účasti na mnohostranném obchodním systému a</p> <p>c) seznam jejich účastníků .</p>			<p>provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém poskytl příslušnému orgánu podrobný popis fungování mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému, včetně – aniž je dotčen čl. 20 odst. 1, 4 a 5 – veškerých vazeb na regulované trhy, mnohostranné obchodní systémy nebo organizované obchodní systémy či systematického internalizátora ve vlastnictví téhož investičního podniku nebo organizátora trhu a jejich účasti na mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovaném daným investičním podnikem či organizátorem trhu, a seznam jejich členů, účastníků a uživatelů. Příslušné orgány tyto informace na požádání poskytnou orgánu ESMA. Každé povolení udělené investičnímu podniku nebo organizátorovi trhu jako mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému je oznámeno orgánu ESMA. ESMA vytvoří seznam všech mnohostranných obchodních systémů a organizovaných obchodních systémů v Unii. Seznam obsahuje informace o službách, které mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém poskytuje, a uvádí jedinečný kód identifikující mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém pro použití ve zprávách v souladu s články 6, 10 a 26 nařízení (EU) č. 600/2014. Seznam se pravidelně aktualizuje. ESMA tento seznam zveřejní na svých internetových stránkách a aktualizuje jej.</p>
§ 71 odst. 1 písm. a)	<p>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen zavést opatření pro soustavné sledování, zda</p> <p>a) účastníci tohoto mnohostranného obchodního systému dodržují pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému upravená v § 69 odst. 2 písm. a) a zda nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,</p> <p><sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</p>	32014L0065	čl. 31 odst. 1	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém ve vztahu k tomuto systému stanovili a udržovali účinná opatření a postupy pro pravidelné sledování toho, zda jeho členové, účastníci nebo uživatelé dodržují jeho pravidla. Investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém sledují odeslané pokyny včetně zrušení a obchody prováděné jejich členy, účastníky nebo uživateli v rámci svých systémů, aby odhalili porušování těchto pravidel, obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu, chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým finančním nástrojem, a využijí nezbytných prostředků k zajištění toho, aby toto sledování bylo účinné.</p>
§ 71 odst. 2	<p>Provozovatel mnohostranného obchodního systému soustavně sleduje obchody v tomto mnohostranném obchodním systému a vyhodnocuje, zda nedochází k porušování pravidel obchodování v mnohostranném obchodním systému, vzniku mimořádné situace na</p>	32014L0065	čl. 31 odst. 1	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém ve vztahu k tomuto systému stanovili a udržovali účinná opatření a postupy pro pravidelné sledování toho, zda jeho členové, účastníci nebo uživatelé dodržují jeho pravidla. Investiční</p>

	<p>trhu nebo jednání, které může být považováno za využití vnitřní informace nebo za manipulaci s trhem <b>jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu</b><sup>52)</sup>.</p> <p><sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</p>			<p>podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém sledují odeslané pokyny včetně zrušení a obchody prováděné jejich členy, účastníky nebo uživateli v rámci svých systémů, aby odhalili porušování těchto pravidel, obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu, chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým finančním nástrojem, a využijí nezbytných prostředků k zajištění toho, aby toto sledování bylo účinné.</p>
§ 71 odst. 3 písm. b)	<p>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen neprodleně oznámit České národní bance</p> <p>b) <del>důvodné podezření na využití vnitřní informace nebo na manipulaci s trhem jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu</del><sup>52)</sup>,</p> <p><sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</p>	32014L0065	čl. 31 odst. 2	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém neprodleně informovali příslušný orgán o významných porušeních jeho pravidel, obchodních podmínkách narušujících řádné fungování trhu, chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým finančním nástrojem.</p>
§ 71 odst. 3 písm. d)	<p>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen neprodleně oznámit České národní bance</p> <p><b>d) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.</b></p>	32014L0065	čl. 31 odst. 2	<p>Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém neprodleně informovali příslušný orgán o významných porušeních jeho pravidel, obchodních podmínkách narušujících řádné fungování trhu, chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým finančním nástrojem.</p> <p>Příslušné orgány investičních podniků a organizátorů trhu provozujících mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém sdělí orgánu ESMA a příslušným orgánům ostatních členských států informace uvedené v prvním pododstavci.</p> <p>Než příslušný orgán oznámí příslušným orgánům ostatních členských států a orgánu ESMA chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, přesvědčí se, že k tomuto jednání dochází nebo došlo.</p>
§ 72	<p><del>Provozovatel mnohostranného obchodního systému je povinen dodržovat transparentnost ve vztahu k akciím přijatým k obchodování na regulovaném trhu obdobně podle § 67 a § 68 odst. 1 až 3 a ve vztahu k ostatním investičním nástrojům obdobně podle § 68 odst. 4.</del></p>	32014R0600	<p>čl. 3</p> <p>čl. 4 odst. 1 až 3</p>	<p>viz § 67 odst. 1</p> <p>viz § 67 odst. 1</p>

			<p>čl. 6 čl. 7</p> <p>viz § 68 odst. 1</p> <p style="text-align: center;"><b>Povolení odkladu uveřejnění</b></p> <p>1. Příslušné orgány mohou povolit organizátorům trhu a investičním podnikům provozujícím obchodní systém odložit uveřejnění podrobností o obchodech na základě druhu nebo objemu těchto obchodů.</p> <p>Příslušné orgány mohou povolit odložit uveřejnění zejména u obchodů, které jsou rozsahem větší než obvyklý tržní objem pro dané akcie, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, fondy obchodované v obchodním systému, certifikáty či jiné podobné finanční nástroje nebo danou kategorii akcií, cenných papírů nahrazujících jiné cenné papíry, fondů obchodovaných v obchodním systému, certifikátů či jiných podobných finančních nástrojů.</p> <p>Organizátoři trhu a investiční podniky provozující obchodní systém si předem opatří souhlas příslušného orgánu s navrhovanými opatřeními na odklad uveřejnění obchodu a tato opatření jasně sdělí účastníkům trhu a veřejnosti. Orgán ESMA sleduje uplatňování těchto opatření pro odklad uveřejnění obchodu a předkládá Komisi výroční zprávu o tom, jak jsou uvedená opatření uplatňována v praxi.</p> <p>Pokud daný příslušný orgán povolí odklad uveřejnění a příslušný orgán jiného členského státu s tím nebo s účinným uplatňováním uděleného povolení nesouhlasí, může daný příslušný orgán věc znovu předložit orgánu ESMA, který může jednat na základě pravomocí, jež mu svěřuje článek 19 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>2. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, kterými se způsobem umožňujícím uveřejnění informací požadovaných podle článku 64 směrnice 2014/65/EU stanoví:</p> <p>a) údaje o obchodech, které musí investiční podniky, včetně systematických internalizátorů, organizátorů trhu a investičních podniků provozujících obchodní systém zpřístupnit veřejnosti pro každou kategorii dotčeného finančního nástroje v souladu s čl. 6 odst. 1, včetně identifikačních označení různých druhů obchodů uveřejňovaných podle čl. 6 odst. 1 a článku 20, které rozlišují mezi obchody ovlivňovanými faktory spojenými v první řadě s hodnotou finančních nástrojů a obchody ovlivňovanými jinými faktory;</p> <p>b) lhůta, která odpovídá povinnosti uveřejnit informace co nejbliže reálnému času, včetně případů, kdy jsou obchody prováděny mimo běžnou dobu obchodování.</p> <p>c) podmínky, za nichž lze investičním podnikům, včetně systematických internalizátorů, organizátorů trhu a investičních</p>
--	--	--	--

				<p>podniků provozujícím obchodní systém povolit odklad uveřejnění údajů o obchodech pro každou kategorii dotčeného finančního nástroje v souladu s odstavcem 1 tohoto článku a s čl. 20 odst. 1;</p> <p>d) kritéria uplatňovaná při rozhodování o obchodech, u kterých je z důvodu jejich objemu nebo druhu, včetně profilu likvidity, použitých akcií, cenných papírů nahrazujících jiné cenné papíry, fondů obchodovaných v obchodním systému, certifikátů či jiných podobných finančních nástrojů povolen odklad uveřejnění, a to pro každou kategorii dotčeného finančního nástroje.</p> <p>Orgán ESMA předloží uvedené návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2015.</p> <p>Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
§ 72	<p><b>Provozovatel mnohostranného obchodního systému nesmí v mnohostranném obchodním systému, který provozuje,</b></p> <p><b>a) provést pokyn účastníka tohoto systému s využitím vlastního majetku a</b></p> <p><b>b) obchodovat párováním pokynů na vlastní účet.</b></p>	32014L0065	čl. 19 odst. 5	<p>Členské státy nepovolí investičním podnikům či organizátorům trhu provozujícím mnohostranný obchodní systém, aby prováděli pokyny zákazníkům za použití vlastního kapitálu nebo aby obchodovali párováním pokynů na vlastní účet.</p>
§ 73a	<p><b>Pro pozastavení obchodování s investičním nástrojem, obnovení obchodování s investičním nástrojem a vyloučení investičního nástroje z obchodování v mnohostranném obchodním systému se § 61 použijí obdobně.</b></p>	32014L0065	čl. 32 odst. 1	<p>Aniž je dotčeno právo příslušného orgánu podle čl. 69 odst. 2 požadovat pozastavení obchodování s finančním nástrojem nebo jeho stažení z obchodování, může investiční podnik nebo organizátor trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém pozastavit obchodování s finančním nástrojem, který již nespĺňuje pravidla mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému, nebo jej stáhnout z obchodování, pokud není pravděpodobné, že by takové pozastavení či stažení závažně poškodilo zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.</p>
§ 73b odst. 3	<p><b>Součástí řídicího a kontrolního systému provozovatele mnohostranného obchodního systému, který je trhem malých a středních podniků, se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice jsou s přihlédnutím k čl. 84 písm. b) prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (DA) i účinné předpisy, systémy a postupy, které zajišťují splnění podmínek podle odstavce 1 s tím, že podmínka podle odstavce 1 písm. b) musí být s přihlédnutím k čl. 83 prováděcího nařízení Komise k MiFID 2 (DA) splněna v každém kalendářním</b></p>	32014L0065	čl. 33 odst. 1 až 3	<p>1. Členské státy zajistí, aby provozovatel mnohostranného obchodního systému mohl u svého domovského příslušného orgánu požádat o registraci mnohostranného obchodního systému jako trhu pro růst malých a středních podniků.</p> <p>2. Členské státy zajistí, aby domovský příslušný orgán mohl zaregistrovat mnohostranný obchodní systém jako trh pro růst malých a středních podniků, pokud obdrží žádost podle odstavce 1 a přesvědčí se, že požadavky v odstavci 3 jsou s ohledem na daný mnohostranný obchodní systém splněny.</p> <p>3. Členské státy zajistí, aby se na mnohostranný obchodní systém</p>

	<b>roce.</b>			<p>vztahovaly účinné předpisy, systémy a postupy, které zajišťují splnění následujících podmínek:</p> <p>a) alespoň 50 % emitentů, jejichž finanční nástroje jsou přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, jsou v okamžiku registrace mnohostranného obchodního systému jakožto trhu pro růst malých a středních podniků a v každém následujícím kalendářním roce malé a střední podniky;</p> <p>b) pro počáteční a průběžné přijetí finančních nástrojů emitentů k obchodování na trhu jsou stanovena vhodná kritéria;</p> <p>c) při počátečním přijetí finančních nástrojů k obchodování na trhu je k dispozici dostatek zveřejněných informací, které investorům umožní učinit si informovaný úsudek o tom, zda do těchto finančních nástrojů investovat, a to buď v podobě řádného přijímacího dokumentu, nebo prospektu, pokud pro veřejnou nabídku činěnou v souvislosti s počátečním přijetím finančního nástroje k obchodování v mnohostranném obchodním systému platí požadavky stanovené ve směrnici 2003/71/ES;</p> <p>d) emitent na trhu pravidelně hlásí řádné průběžné finanční údaje, například auditované výroční zprávy, nebo jsou tyto údaje hlášeny jeho jménem;</p> <p>e) emitenti na trhu ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 21 nařízení (EU) č. 596/2014, osoby s řídicí pravomocí ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 25 nařízení (EU) č. 596/2014 a úzce propojené osoby ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 26 nařízení (EU) č. 596/2014 dodržují příslušné požadavky, které pro ně platí podle nařízení (EU) č. 596/2014;</p> <p>f) regulační informace týkající se emitentů na trhu jsou uloženy a veřejně šířeny;</p> <p>g) existují účinné systémy a kontroly, jejichž účelem je zabránit a odhalit zneužívání trhu, jak vyžaduje nařízení (EU) č. 596/2014.</p>
§ 73b odst. 4	<b>Je-li investiční nástroj emitenta přijat k obchodování na jednom trhu malých a středních podniků, může být obchodován na jiném trhu malých a středních podniků pouze tehdy, byl-li o tom emitent informován a nevyslovil-li s tím v přiměřené lhůtě nesouhlas. V takovém případě se na emitenta nevztahují požadavky tohoto jiného trhu malých a středních podniků, které se na něj nevztahují na původním trhu malých a středních podniků.</b>	32014L0065	čl. 33 odst. 7	Členské státy vyžadují, aby v případech, kdy je finanční nástroj emitenta přijat k obchodování na jednom trhu pro růst malých a středních podniků, bylo možno s finančním nástrojem rovněž obchodovat na jiném trhu pro růst malých a středních podniků, pouze pokud o tom byl emitent informován a nevyslovil námitku. V takovém případě se však na emitenta nevztahují žádné závazky týkající se správy a řízení společnosti nebo počátečního, průběžného nebo jednorázového zveřejňování v souvislosti s tímto jiným trhem malých a středních podniků.
§ 73b odst. 5	<b>Trhem malých a středních podniků je mnohostranný obchodní systém zapsán v seznamu</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 12	Pro účely této směrnice se rozumí: 12) „trhem pro růst malých a středních podniků“ mnohostranný



	trhů malých a středních podniků vedeném Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie a v seznamu vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy. Označení „trh malých a středních podniků“ anebo srovnatelné nebo zaměnitelné označení smí být použito jen ve vztahu k trhu malých a středních podniků.		čl. 33 odst. 1	obchodní systém, který je registrován jako trh pro růst malých a středních podniků v souladu s článkem 33;  Členské státy zajistí, aby provozovatel mnohostranného obchodního systému mohl u svého domovského příslušného orgánu požádat o registraci mnohostranného obchodního systému jako trhu pro růst malých a středních podniků.
§ 73b odst. 6	Malým a středním podnikem se pro účely tohoto zákona rozumí takový emitent, který má na základě kotací na konci roku za předchozí tři kalendářní roky průměrnou tržní kapitalizaci nižší než 200 000 000 EUR.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 13	Pro účely této směrnice se rozumí: 13) „malými a středními podniky“ pro účely této směrnice společnosti, které mají na základě kotací na konci roku za předchozí tři kalendářní roky průměrnou tržní kapitalizaci nižší než 200 000 000 EUR;
§ 73c	Česká národní banka vymaže mnohostranný obchodní systém ze seznamu trhů malých a středních podniků, který vede, jestliže a) o to provozovatel tohoto systému požádá, nebo b) nejsou splněny požadavky podle § 73b odst. 1, 2 nebo 3.	32014L0065	čl. 33 odst. 5	Členské státy stanoví, že domovský příslušný orgán může zrušit registraci mnohostranného obchodního systému jako trhu pro růst malých a středních podniků v těchto případech: a) investiční podnik nebo organizátor trhu požádá o zrušení jeho registrace; b) v souvislosti s daným mnohostranným obchodním systémem již nejsou splněny požadavky v odstavci 3.
§ 73d odst. 1	Organizovaným obchodním systémem je trh s investičními nástroji a) který není evropským regulovaným trhem ani mnohostranným obchodním systémem, b) na kterém se obchoduje pouze s dluhopisy, strukturovanými finančními produkty, povolenkami na emise skleníkových plynů a derivátů, a c) který je provozován v souladu s dílem II směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 23	Pro účely této směrnice se rozumí: 23) „organizovaným obchodním systémem“ (OTF) mnohostranný systém, který není regulovaným trhem ani mnohostranným obchodním systémem a ve kterém mohou na sebe vzájemně působit zájmy více třetích stran týkající se na nákupu či prodeje dluhopisů, strukturovaných finančních produktů, povolenek na emise či derivátů tak, že výsledkem je uzavření smlouvy v souladu s hlavou II této směrnice;
§ 73d odst. 2 a 3	(2) Provozovat organizovaný obchodní systém může jen osoba, která má povolení České národní banky nebo orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k provozování organizovaného obchodního systému. (3) Provozovatel organizovaného obchodního	32014L0065	čl. 20 odst. 1	Členské státy vyžadují, aby investiční podnik a organizátor trhu provozující organizovaný obchodní systém zavedl mechanismy, které zabrání provedení pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému za použití vlastního kapitálu investičního podniku nebo organizátora trhu provozujícího organizovaný obchodní systém nebo ze strany kteréhokoli subjektu, který je součástí téže skupiny nebo

	<p>systému nesmí provádět pokyny zákazníků v organizovaném obchodním systému na vlastní účet nebo pokyny od osob, které jsou součástí též skupiny nebo právnické osoby jako provozovatel organizovaného obchodního systému.</p>			<p>právnické osoby jako tento investiční podnik nebo organizátor trhu.</p>
§ 73d odst. 4	<p><b>Pokud k tomu dal zákazník souhlas, provozovatel organizovaného obchodního systému může být zapojen do obchodování párováním pokynů na vlastní účet s</b></p> <p>a) dluhopisy, b) strukturovanými finančními produkty, c) povolenkami na emise skleníkových plynů a d) deriváty, s výjimkou derivátů, u nichž byla stanovena povinnost clearingů podle čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.</p>	32014L0065	čl. 20 odst. 2 první a druhý pododstavec	<p>Členské státy povolí investičnímu podniku nebo organizátorovi trhu provozujícímu organizovaný obchodní systém obchodování párováním pokynů na vlastní účet s dluhopisy, se strukturovanými finančními produkty, s povolenkami na emise a s určitými deriváty pouze tehdy, pokud k tomu dal zákazník souhlas. Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující organizovaný obchodní systém nesmí obchodovat párováním pokynů na vlastní účet za účelem provedení pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému s deriváty patřícími do kategorie derivátů, u nichž byla stanovena povinnost clearingů v souladu s článkem 5 nařízení (EU) č. 648/2012.</p>
§ 73d odst. 5	<p><b>Provozovatel organizovaného obchodního systému přijme opatření, která zajistí, aby při obchodování dle odstavce 4 dodržoval požadavky stanovené v § 2 odst. 1 písm. l). Provozovatel organizovaného obchodního systému přijme opatření, která zajistí dodržování definice dle § 41 odst. 4.</b></p>	32014L0065	čl. 20 odst. 2 třetí pododstavec	<p>Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující organizovaný obchodní systém přijme opatření, která zajistí dodržení definice obchodování párováním pokynů na vlastní účet obsažené v čl. 4 odst. 1 bodě 38.</p>
§ 73d odst. 6	<p><b>Provozovatel organizovaného obchodního systému může obchodovat na vlastní účet jinak než obchodováním párováním pokynů na vlastní účet pouze při obchodování s veřejnoprávními dluhopisy, u nichž neexistuje likvidní trh. Provozovatel organizovaného obchodního systému může být zapojen do obchodování na vlastní účet jinak než obchodováním párováním pokynů na vlastní účet pouze s veřejnoprávními dluhopisy, u nichž neexistuje likvidní trh.</b></p>	32014L0065	čl. 20 odst. 3	<p>Členské státy povolí investičnímu podniku nebo organizátorovi trhu provozujícímu organizovaný obchodní systém, aby obchodoval na vlastní účet jiným způsobem než obchodováním párováním pokynů na vlastní účet pouze ve vztahu k veřejnoprávním dluhopisům, u nichž neexistuje likvidní trh.</p>
§ 73d odst. 7	<p><b>Veřejnoprávním dluhovým nástrojem dluhový nástroj, jehož emitentem je</b></p> <p>a) Evropská unie, b) členský stát Evropské unie, včetně ministerstva, vládní organizace nebo účelově založené společnosti tohoto členského státu, c) v případě federativního nebo spolkového členského státu Evropské unie člen federace nebo spolkového státu,</p>	32014L0065	rec. 33	<p>S cílem objasnit režim výjimek pro Evropský systém centrálních bank (ESCB), další vnitrostátní subjekty plnící podobné funkce a subjekty zasahující do řízení veřejného dluhu je vhodné takové výjimky omezit na subjekty a instituce, které své funkce plní v souladu s právem jednoho členského státu nebo v souladu s právními předpisy Unie, a dále i na mezinárodní subjekty, jichž je jeden nebo více členských států členem a jejichž účelem je mobilizovat finanční prostředky a poskytovat finanční pomoc ve prospěch svých členů, kteří mají nebo jim hrozí závažné problémy s financováním, jako je Evropský mechanismus stability.</p>

	<p>d) účelově založená společnost pro několik členských států Evropské unie,</p> <p>e) mezinárodní finanční instituce zřízená dvěma nebo více členskými státy Evropské unie, jejímž účelem je získávat finanční prostředky a poskytovat finanční pomoc ve prospěch svých členů, kteří jsou postiženi nebo ohroženi vážnými finančními problémy, například Evropský stabilizační mechanismus, nebo</p> <p>f) Evropská investiční banka.</p>		<p>čl. 4 odst. 1 body 60 a 61</p>	<p>Pro účely této směrnice se rozumí:</p> <p>60) „veřejnoprávním emitentem“ kterýkoli z následujících subjektů, který vydává dluhové nástroje:</p> <p>i) Unie,</p> <p>ii) členský stát, včetně jakéhokoli ministerstva, vládní organizace nebo zvláštní účelové jednotky (special purpose vehicle) tohoto členského státu,</p> <p>iii) v případě federativního členského státu člen federace,</p> <p>iv) zvláštní účelová jednotka pro několik členských států,</p> <p>v) mezinárodní finanční instituce zřízená dvěma nebo více členskými státy, jejímž účelem je získávat finanční prostředky a poskytovat finanční pomoc ve prospěch svých členů, kteří jsou postiženi nebo ohroženi vážnými finančními problémy, nebo</p> <p>vi) Evropská investiční banka;</p> <p>61) „veřejnoprávním dluhopisem“ dluhový nástroj vydaný veřejnoprávním emitentem;</p>
§ 73e odst. 1	<p><b>Tvůrcem trhu na organizovaném obchodním systému může být pouze obchodník s cennými papíry, který je odlišný od provozovatele organizovaného obchodního systému a nemá úzké propojení s provozovatelem organizovaného obchodního systému.</b></p>	32014L0065	čl. 20 odst. 5	<p>Členské státy nebrání investičnímu podniku nebo organizátorovi trhu provozujícímu organizovaný obchodní systém v tom, aby do nezávislého výkonu činnosti tvorby trhu v organizovaném obchodním systému zapojil jiný investiční podnik.</p> <p>Pro účely tohoto článku se má za to, že investiční podnik nevykonává nezávislou činnost tvorby trhu v organizovaném obchodním systému, pokud má úzké propojení s investičním podnikem nebo organizátorem trhu provozujícím tento organizovaný obchodní systém.</p>
§ 73e odst. 2 až 4	<p><b>(2) Provozovatel organizovaného obchodního systému nesmí provádět systematickou internalizaci téhož investičního nástroje, který je v tomto systému obchodován.</b></p> <p><b>(3) Organizovaný obchodní systém nesmí být spojen se systematickým internalizátorem,</b></p>	32014L0065	čl. 20 odst. 4	<p>Členské státy nepovolí, aby se provoz organizovaného obchodního systému a systematická internalizace uskutečňovaly v rámci téže právnické osoby. Organizovaný obchodní systém se nesmí spojit se systémovým internalizátorem způsobem, který umožňuje interakci pokynů v organizovaném obchodním systému a pokynů či kotací v systémovém internalizátoru. Organizovaný obchodní systém se nesmí</p>

	<p>takovým způsobem, který by umožňoval interakci pokynů v systému a pokynů či kotací v takovém obchodníkovi.</p> <p>(4) Organizovaný obchodní systém nesmí být spojen s jiným organizovaným obchodním systémem takovým způsobem, který by umožňoval interakci pokynů v těchto systémech.</p>			spojit s jiným organizovaným obchodním systémem způsobem, který umožňuje interakci pokynů v různých organizovaných obchodních systémech.
§ 73e odst. 5	<p>Provozovatel organizovaného obchodního systému poskytne České národní bance</p> <p>a) popis fungování organizovaného obchodního systému,</p> <p>b) popis veškerých vazeb na mnohostranné obchodní systémy, organizované obchodní systémy, regulované trhy, nebo systematického internalizátora ve vlastnictví téže osoby, včetně popisu jejich účasti na organizovaném obchodním systému,</p> <p>c) seznam jejich účastníků .</p>	32014L0065	čl. 18 odst. 10	viz § 69 odst. 10
§ 73f odst. 1 písm. a) a b)	<p>Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen</p> <p>a) zavést transparentní pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému, která zajišťují spravedlivé a řádné obchodování a stanoví objektivní kritéria pro provádění pokynů,</p> <p>b) zavést technická a organizační opatření, která zajišťují řízení technických operací organizovaného obchodního systému, včetně opatření pro případ narušení tohoto systému,</p>	32014L0065	čl. 18 odst. 1	Členské státy kromě splnění organizačních požadavků stanovených v článku 16 vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili transparentní pravidla a postupy pro spravedlivé a řádné obchodování a stanovili objektivní kritéria pro účinné provádění pokynů. Musí mít mechanismy k řádnému řízení technických operací systému, včetně účinných nouzových opatření pro případ narušení systémů.
§ 73f odst. 1 písm. c)	<p>c) zavést transparentní pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému, která stanoví objektivní kritéria pro určení, zda investiční nástroj může být obchodován v tomto systému; tato pravidla mohou stanovit také informační povinnosti emitentů investičních nástrojů přijatých k obchodování nebo osob, které požádaly o přijetí investičního nástroje k obchodování v organizovaném obchodním systému bez souhlasu emitenta,</p>	32014L0065	čl. 18 odst. 2	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili transparentní pravidla pro kritéria určování finančních nástrojů, s nimiž lze v jejich systémech obchodovat. Členské státy vyžadují, aby v případě potřeby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém poskytli dostatečně veřejně dostupné informace nebo umožnili k takovým informacím přístup, aby mohli uživatelé učinit investiční rozhodnutí, a to s přihlédnutím k povaze uživatelů i k typům obchodovaných nástrojů.
§ 73f odst. 1 písm.	<b>(d) zavést a uveřejnit na svých internetových</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 3	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu

d)	<b>stránkách transparentní pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému, která stanoví objektivní a nediskriminační kritéria pro tento přístup; ustanovení § 63 odst. 4 a 6 se pro přístup do organizovaného obchodního systému použije obdobně.</b>			provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili, zveřejnili, udržovali a uplatňovali transparentní a nediskriminační pravidla založená na objektivních kritériích upravující přístup k jejich systému.
§ 73f odst. 2	<b>Provozovatel organizovaného obchodního systému zajistí, aby tento systém měl alespoň tři aktivní členy, kteří vstupují do smluvních vztahů s ostatními členy a podílejí se tak na tvorbě cen v tomto systému.</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 7	Členské státy vyžadují, aby mnohostranné obchodní systémy a organizované obchodní systémy měly alespoň tři fyzicky působící členy či uživatele, z nichž každý má možnost vstupovat se všemi ostatními do interakce, pokud jde o tvorbu cen.
§ 73f odst. 3	<b>(3) Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen zajistit účastníkům jím provozovaného organizovaného obchodního systému přístup k veřejně dostupným údajům o investičních nástrojích přijatých k obchodování v organizovaném obchodním systému.</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 2 druhý pododstavec	Členské státy vyžadují, aby v případě potřeby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém poskytli dostatečně veřejně dostupné informace nebo umožnili k takovým informacím přístup, aby mohli uživatelé učinit investiční rozhodnutí, a to s přihlédnutím k povaze uživatelů i k typům obchodovaných nástrojů.
§ 73f odst. 4 písm. a)	<b>(4) Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen a) zavést a uplatňovat opatření pro soustavné sledování, zda účastníci tohoto organizovaného obchodního systému dodržují pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému upravená v odstavci 1 a zda nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,</b>	32014L0065	čl. 31 odst. 1	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém ve vztahu k tomuto systému stanovili a udržovali účinná opatření a postupy pro pravidelné sledování toho, zda jeho členové, účastníci nebo uživatelé dodržují jeho pravidla. Investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém sledují odeslané pokyny včetně zrušení a obchody prováděné jejich členy, účastníky nebo uživateli v rámci svých systémů, aby odhalili porušování těchto pravidel, obchodní podmínky narušující řádné fungování trhu, chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým finančním nástrojem, a využijí nezbytných prostředků k zajištění toho, aby toto sledování bylo účinné.
§ 73f odst. 4 písm. b)	<b>Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen b) zavést a uplatňovat opatření pro soustavné</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 2	2. Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém stanovili transparentní pravidla pro kritéria určování

	sledování, zda investiční nástroje přijaté k obchodování v tomto organizovaném obchodním systému splňují pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému upravená v odstavci 2,			finančních nástrojů, s nimiž lze v jejich systémech obchodovat. Členské státy vyžadují, aby v případě potřeby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém poskytli dostatečně veřejně dostupné informace nebo umožnili k takovým informacím přístup, aby mohli uživatelé učinit investiční rozhodnutí, a to s přihlédnutím k povaze uživatelů i k typům obchodovaných nástrojů.
§ 73f odst. 4 písm. c)	<b>Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen</b> c) zavést a uplatňovat technická a organizační opatření k odhalování a řešení případných negativních dopadů na činnost organizovaného obchodního systému nebo na jeho účastníky, které by mohly vzniknout ze střetu mezi zájmy organizovaného obchodního systému, provozovatele organizovaného obchodního systému nebo jeho společníků a řádným fungováním organizovaného obchodního systému.	32014L0065	čl. 18 odst. 4	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém přijali opatření k jasnému odhalování a řešení potenciálních nepříznivých důsledků, které by pro provoz mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému nebo pro jejich členy, účastníky a uživatele mohl mít jakýkoli střet mezi zájmy mnohostranného obchodního systému, organizovaného obchodního systému, jejich vlastníků nebo investičního podniku či organizátora trhu provozujícího mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém a řádným fungováním mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému.
§ 73f odst. 5	<b>Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen neprodleně oznámit České národní bance</b> <b><u>a) významné porušení pravidel obchodování v organizovaném obchodním systému nebo mimořádnou situaci na trhu,</u></b> <b><u>b) důvodné podezření na porušení povinností stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu<sup>52)</sup>,</u></b> c) důvodné podezření na porušení tohoto zákona osobou oprávněnou uzavírat obchody v organizovaném obchodním systému, d) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.	32014L0065	čl. 31 odst. 2 první pododstavec	2. Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém neprodleně informovali příslušný orgán o významných porušeních jeho pravidel, obchodních podmínkách narušujících řádné fungování trhu, chování, které by mohlo svědčit o jednání zakázaném nařízením (EU) č. 596/2014, nebo narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým finančním nástrojem.
§ 73g odst. 1	<b>Pokyny na organizovaném obchodním systému se provádí podle vlastní úvahy jeho provozovatele.</b>	32014L0065	čl. 20 odst. 6 první pododstavec	Členské státy vyžadují, aby byly pokyny v organizovaném obchodním systému prováděny podle vlastního uvážení.
§ 73g odst. 2	<b>Vlastní úvahou se provozovatel organizovaného obchodního systému řídí v těchto situacích</b> a) při rozhodování o zadání či stažení pokynu v organizovaném obchodním systému, který provozuje,	32014L0065	čl. 20 odst. 6 druhý pododstavec	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující organizovaný obchodní systém se řídí svým uvážením pouze za některé těchto okolností: a) při rozhodování o zadání pokynu v organizovaném obchodním systému, který provozuje, nebo o jeho stažení;

	<b>b) při rozhodování o tom, zda nespáruje konkrétní pokyn zákazníka s jinými pokyny dostupnými v systému v určitý okamžik, pokud je to v souladu s konkrétními instrukcemi obdrženy od zákazníka a s povinnostmi provozovatele podle § 15d, 15l a 15m.</b>			b) při rozhodování o tom, že nespáruje konkrétní pokyn zákazníka s jinými pokyny dostupnými v systému v určitý okamžik, pokud je to v souladu s konkrétními instrukcemi obdrženy od zákazníka a s jeho povinnostmi stanovenými v článku 27.
§ 73g odst. 3	<b>Pokud systém pro obchodování kříží pokyny zákazníků, může provozovatel organizovaného obchodního systému rozhodnout, zda a kdy spáruje dva či více pokynů v daném systému a v jakém objemu je chce spárovat. V souladu s § 73d odst. 3 až 5 a § 73e může provozovatel organizovaného obchodního systému v případě systému pro obchodování, který organizuje obchody s nekapitálovými nástroji, usnadnit jednání mezi zákazníky s cílem sloučit dva či více potenciálně slučitelných obchodních zájmů do jednoho obchodu; tím není dotčeno ustanovení § 73d odst. 6. Tím nejsou dotčeny § 15o až 15t, § 73f a 73i.</b>	32014L0065	čl. 20 odst. 6 třetí a čtvrtý pododstavec	V případě systému, který kříží pokyny zákazníků, může investiční podnik nebo organizátor trhu rozhodnout, zda a kdy chce spárovat dva či více pokynů v daném systému a v jakém objemu je chce spárovat. V souladu s odstavci 1, 2, 4 a 5 a aniž je dotčen odstavec 3, může investiční podnik nebo organizátor trhu provozující organizovaný obchodní systém v případě systému, který organizuje obchody s nekapitálovými nástroji, usnadnit jednání mezi zákazníky s cílem sloučit dva či více potenciálně slučitelných obchodních zájmů do jednoho obchodu. Touto povinností nejsou dotčeny články 18 a 27.
§ 73g odst. 4 a 5	<b>(4) Investiční nástroj může být přijat k obchodování v organizovaném obchodním systému bez souhlasu emitenta. (5) Emitent investičního nástroje přijatého bez jeho souhlasu k obchodování v organizovaném obchodním systému není povinen plnit vůči tomuto organizovanému obchodnímu systému informační povinnosti.</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 8	Pokud je v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému bez souhlasu emitenta obchodován i převoditelný cenný papír, který byl přijat k obchodování na regulovaném trhu, nepodléhá emitent žádné povinnosti týkající se počátečního, průběžného nebo jednorázového zveřejňování finančních údajů v souvislosti s mnohostranným obchodním systémem nebo organizovaným obchodním systémem.
§ 73h	<b>Pro pozastavení obchodování s investičním nástrojem, obnovení obchodování s investičním nástrojem a vyloučení investičního nástroje z obchodování v organizovaném obchodním systému se § 61 použije obdobně.</b>	32014L0065	čl. 32 odst.1	Aniž je dotčeno právo příslušného orgánu podle čl. 69 odst. 2 požadovat pozastavení obchodování s finančním nástrojem nebo jeho stažení z obchodování, může investiční podnik nebo organizátor trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém pozastavit obchodování s finančním nástrojem, který již nesplňuje pravidla mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému, nebo jej stáhnout z obchodování, pokud není pravděpodobné, že by takové pozastavení či stažení závažně poškodilo zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.
§ 73i	<b>Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen zajistit řádné vypořádání obchodů uzavřených v organizovaném obchodním systému a informovat účastníky organizovaného obchodního systému o svých právech a povinnostech</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky a organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém jasně informovali členy nebo účastníky o tom, jakou má každý z nich odpovědnost za vypořádání obchodů prováděných v systému. Členské státy dále vyžadují, aby investiční podniky a

	<b>a o právech a povinnostech účastníků při zajištění vypořádání obchodů uzavřených v organizovaném obchodním systému.</b>			organizátoři trhu provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém přijali nezbytná opatření umožňující efektivní vypořádávání obchodů uzavřených v rámci těchto mnohostranných obchodních systémů nebo organizovaných obchodních systémů.
§ 73l	<b>Obchodní systémy a jejich účastníci synchronují obchodní hodiny, které používají k zaznamenávání data a času každé události, která musí být nahlášena.</b>	32014L0065	čl. 50 odst. 1	Členské státy uloží povinnost, aby všechny obchodní systémy a jejich členové nebo účastníci synchronizovali obchodní hodiny, které používají k zaznamenávání data a času každé události, která musí být nahlášena.
§ 73m	<b>Účastníci obchodního systému alespoň jednou denně podávají zprávu organizátorovi tohoto obchodního systému s podrobnými údaji o svých pozicích podle § 134a odst. 1 držení prostřednictvím smluv obchodovaných v tomto obchodním systému, jakož i o pozicích svých zákazníků a zákazníků jejich zákazníkům až po konečného zákazníka.</b>	32014L0065	čl. 58 odst. 3	S cílem umožnit sledování toho, jak je dodržován čl. 57 odst. 1, vyžadují členské státy od členů nebo účastníků regulovaných trhů a mnohostranných obchodních systémů nebo od zákazníků organizovaných obchodních systémů, aby investičnímu podniku nebo organizátorovi trhu provozujícímu tento obchodní systém alespoň jednou denně podávali zprávu s podrobnými údaji o svých pozicích držení prostřednictvím smluv obchodovaných v tomto obchodním systému, jakož i pozicích svých zákazníků a zákazníků jejich zákazníkům až po konečného zákazníka.
§ 74 odst. 1	<b>Služby hlášení údajů jsou</b> a) provozování schváleného systému uveřejňování informací, b) provozování systému konsolidovaných obchodních informací, a c) provozování schváleného mechanismu pro hlášení obchodů.	32014L0065	Příloha I oddíl D	Služby hlášení údajů 1) Provozování schváleného systému pro uveřejňování informací 2) Provozování systému konsolidovaných obchodních informací 3) Provozování schváleného mechanismu pro hlášení obchodů
§ 74 odst. 2	<b>Poskytovatelem služeb hlášení údajů je</b> a) schválený systém uveřejňování informací, b) systém konsolidovaných obchodních informací, nebo c) schválený mechanismus pro hlášení obchodů.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 63	Pro účely této směrnice se rozumí: 63) „poskytovatelem služeb hlášení údajů“ schválený systém pro uveřejňování informací, poskytovatel konsolidovaných obchodních informací nebo schválený mechanismus pro hlášení obchodů.
§ 74 odst. 3	<b>Schváleným systémem pro uveřejňování informací je osoba, která má podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU uděleno povolení k poskytování služby zveřejňování zpráv o obchodech za evropského obchodníka s cennými papíry podle s čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 52	Pro účely této směrnice se rozumí: 52) „schváleným systémem pro uveřejňování informací“ (APA) osoba, která má podle této směrnice udělené povolení poskytovat službu zveřejňování zpráv o obchodech za investiční podniky v souladu s články 20 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014;
§ 74 odst. 4	<b>Poskytovatelem konsolidovaných obchodních informací je osoba, která má podle směrnice</b>	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 53	Pro účely této směrnice se rozumí: 53) „poskytovatelem konsolidovaných obchodních informací“ (CTP)



	Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU uděleno povolení k poskytování služby spočívající ve shromažďování zpráv o obchodech s investičními nástroji uvedenými v čl. 6, 7, 10, 12, 13, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 od regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů, organizovaných obchodních systémů a schválených systémů pro uveřejňování informací, a v jejich konsolidaci do nepřetržitého elektronického datového toku, který poskytuje údaje o cenách a objemech ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům.			osoba, která má podle této směrnice udělené povolení poskytovat službu spočívající ve shromažďování zpráv o obchodech s finančními nástroji uvedenými v člancích 6, 7, 10, 12, 13, 20 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014 od regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů, organizovaných obchodních systémů a schválených systémů pro uveřejňování informací a v jejich konsolidaci do nepřetržitého elektronického datového toku, který poskytuje údaje o cenách a objemech ve vztahu k jednotlivým finančním nástrojům;
§ 74 odst. 5	Poskytovatelem konsolidovaných obchodních informací je osoba, která má podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU uděleno povolení k poskytování služby spočívající ve shromažďování zpráv o obchodech s investičními nástroji uvedenými v čl. 6, 7, 10, 12, 13, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 od regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů, organizovaných obchodních systémů a schválených systémů pro uveřejňování informací, a v jejich konsolidaci do nepřetržitého elektronického datového toku, který poskytuje údaje o cenách a objemech ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 54	Pro účely této směrnice se rozumí: 54) „schváleným mechanismem pro hlášení obchodů“ (ARM) osoba, která má podle této směrnice udělené povolení poskytovat službu hlášení podrobností o obchodech příslušným orgánům nebo orgánu ESMA za investiční podniky;
§ 75 odst. 1	Poskytovatel služeb hlášení údajů musí mít povolení České národní banky, má-li ústředí nebo sídlo v České republice.	32014L0065	čl. 4 odst. 1 bod 55 písm. c)	Pro účely této směrnice se rozumí: 55) „domovským členským státem“: c) v případě schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací či schváleného mechanismu pro hlášení obchodů: i) členský stát, v němž má schválený systém pro uveřejňování informací, poskytovatel konsolidovaných obchodních informací či schválený mechanismus pro hlášení obchodů ústředí, pokud je fyzickou osobou, ii) členský stát, v němž má schválený systém pro uveřejňování informací, poskytovatel konsolidovaných obchodních informací či schválený mechanismus pro hlášení obchodů sídlo, pokud je právnickou osobou,

			čl. 59 odst. 1	<p>iii) nemá-li schválený systém pro uveřejňování informací, poskytovatel konsolidovaných obchodních informací či schválený mechanismus pro hlášení obchodů podle vnitrostátního práva svého členského státu sídlo, členský stát, v němž se nachází jeho ústředí;</p> <p>Členské státy vyžadují, aby poskytování služeb hlášení údajů popsané v oddíle D přílohy I jako obvyklá činnost nebo podnikání podléhalo předchozímu povolení v souladu s tímto oddílem. Toto povolení uděluje příslušný orgán domovského členského státu určený v souladu s článkem 67.</p>
§ 75 odst. 5	<b>Prováděcí právní předpis s ohledem na obecné pokyny Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy vydané podle čl. 63 odst. 2 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU stanoví kvalitativní kritéria požadavků podle § 10 pro poskytovatele služeb hlášení údajů.</b>	32014L0065	čl. 63 odst. 1 a 4	<p>1. Členské státy vyžadují, aby všichni členové vedoucího orgánu poskytovatele služeb hlášení údajů měli po celou dobu dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a aby výkonu svých povinností věnovali dostatek času.</p> <p>Vedoucí orgán musí mít náležitou úroveň kolektivních znalostí, dovedností a zkušeností, aby rozuměl činností poskytovatele služeb hlášení údajů. Každý člen vedoucího orgánu jedná čestně, bezúhonně a používá vlastní názory při účinném posuzování a případném vznášení konstruktivních připomínek k rozhodnutím vrcholného vedení a při účinném dozorování a sledování rozhodování vedení.</p> <p>Pokud organizátor trhu žádá o povolení k provozování schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, má se za to, že členové vedoucího orgánu schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, kteří jsou zároveň členy vedoucího orgánu regulovaného trhu, požadavek stanovený v prvním pododstavci splňují.</p> <p>4. Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán poskytovatele služeb hlášení údajů stanovil zavedení systémů správy a řízení zajišťujících účinné a obezřetné vedení organizace, včetně oddělení neslučitelných funkcí v dané organizaci a předcházení střetu zájmů, a dohlížel nad nimi, a to způsobem, který podporuje integritu trhu a zájmy jeho zákazníků.</p>
§ 75 odst. 2 písm. a)	<b>Česká národní banka udělí povolení k činnosti služby hlášení údajů pouze akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, a) která zavede a udržuje řídicí a kontrolní systém,</b>	32014L0065	čl. 63 odst. 4	<p>Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán poskytovatele služeb hlášení údajů stanovil zavedení systémů správy a řízení zajišťujících účinné a obezřetné vedení organizace, včetně oddělení neslučitelných funkcí v dané organizaci a předcházení střetu zájmů, a dohlížel nad nimi, a to způsobem, který podporuje integritu trhu a zájmy jeho zákazníků.</p>
§ 76 odst. 1	<b>Česká národní banka udělí povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů jen tehdy, osvědčí-li žadatel o toto povolení splnění</b>	32014L0065	čl. 61 odst. 1	<p>1. Příslušný orgán povolení neudělí, dokud nebude plně přesvědčen, že žadatel splňuje veškeré požadavky stanovené předpisy přijatými na základě této směrnice.</p>

	požadavků podle této části zákona a souvisejících ustanovení přímo použitelných předpisů Evropské unie.			
§ 76 odst. 2	<b>Žádost a její přílohy musí zejména obsahovat plán obchodní činnosti, z něhož vyplývá, jaké služby mají být poskytovány, a jaké má být organizační uspořádání. Žadatel o povolení k poskytování služeb hlášení údajů současně se žádostí podle věty první oznámí České národní bance údaje o členech vedoucího orgánu, včetně informací nezbytných k posouzení splnění požadavků podle § 10.</b>	32014L0065	čl. 61 odst. 1 a 2	1. Příslušný orgán povolení neudělí, dokud nebude plně přesvědčen, že žadatel splňuje veškeré požadavky stanovené předpisy přijatými na základě této směrnice. 2. Poskytovatel služeb hlášení údajů poskytne veškeré informace, včetně plánu obchodních činností, který uvádí mimo jiné typy předpokládaných služeb a organizační strukturu, nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán přesvědčit, že poskytovatel služeb hlášení údajů přijal k okamžiku udělení prvního povolení veškerá opatření nutná ke splnění povinností podle této hlavy.
§ 76 odst. 3	<b>Organizátor regulovaného trhu může být poskytovatelem služeb hlášení údajů, požádá-li Českou národní banku o změnu rozsahu svého povolení a prokáží-li splnění podmínek uvedených v této části a v souvisejících ustanoveních přímo použitelných předpisů Evropské unie. Povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů se vydá jako součást jeho původního povolení k činnosti.</b>	32014L0065	čl. 63 odst. 1 třetí pododstavec	Pokud organizátor trhu žádá o povolení k provozování schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, má se za to, že členové vedoucího orgánu schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, kteří jsou zároveň členy vedoucího orgánu regulovaného trhu, požadavek stanovený v prvním pododstavci splňují.
§ 76 odst. 4	<b><u>Žádost o povolení k činnosti podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky. Žádost musí obsahovat údaje a doklady prokazující splnění předpokladů tam uvedených.</u> Náležitosti žádosti osvědčující splnění předpokladů stanovených tímto zákonem stanovuje prováděcí nařízení Komise k MiFID2 (RTS). Formu a způsob podání této žádosti stanovuje prováděcí nařízení Komise k MiFID2 (ITS).</b>	32014L0065	čl. 61 odst. 4	4. ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, které stanoví: a) informace, které mají být poskytnuty příslušným orgánům podle odstavce 2, včetně plánu obchodních činností; b) informace zahrnuté do oznámení podle čl. 63 odst. 3. ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2015. Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.
§ 76 odst. 5	<b>Česká národní banka vydá rozhodnutí o povolení k činnosti služby hlášení údajů do 6 měsíců ode dne doručení žádosti, která má předepsané náležitosti a ani netrpí jinými vadami. Česká národní banka žádost o povolení k poskytování služeb hlášení údajů zamítne i tehdy, není-li přesvědčena o tom, že osoba nebo osoby, které budou skutečně řídit činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, mají dostatečně dobrou pověst.</b>	32014L0065	čl. 61 odst. 3	Žadatel je do šesti měsíců ode dne podání úplné žádosti informován, zda mu povolení bylo či nebylo uděleno.

		32014L0065	čl. 63 odst. 5 první část věty	Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že osoba nebo osoby,
§ 77 odst. 1	<p><b>Poskytovatel služby hlášení údajů zavede postupy pro své pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících, přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> prostřednictvím zvláštního, nezávislého a samostatného komunikačního kanálu.</b></p> <p>_____</p> <p><sup>53)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.</p>	32014L0065	čl. 73 odst. 2	Členské státy vyžadují, aby investiční podniky, organizátoři trhu, poskytovatelé služeb hlášení údajů, úvěrové instituce v souvislosti s investičními službami nebo činnostmi a doplňkovými službami a pobočky podniků ze třetích zemí měly zavedeny vhodné postupy, které jejich zaměstnancům umožní hlásit potenciální či skutečné případy porušení předpisů interně zvláštní, nezávislou a samostatnou cestou.
§ 77 odst. 2 a 3	<p><b>(2) Pokud se jedná o pracovníka poskytovatele služby hlášení údajů, Česká národní banka a poskytovatel služby hlášení údajů zajistí ochranu alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení.</b></p> <p><b>(3) Při stanovení požadavků na postupy poskytovatele služeb hlášení údajů podle odstavce 1 včetně zajištění stejné míry ochrany, jako je vyžadována podle § 12i odst. 2 písm. b) a c), platí obdobně jiný právní předpis upravující postupy pro pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení v oblasti výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev<sup>57)</sup>.</b></p>	32014L0065	čl. 73 odst. 1	viz § 12i odst. 2 návěti
§ 78 odst. 1 písm. a)	<p><b>Součástí řídicího a kontrolního systému schváleného systému uveřejňování informací jsou</b></p> <p><b>a) systém vnitřní a vnější komunikace zajišťující zejména</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. účinnou kontrolu obchodních zpráv z hlediska jejich úplnosti,</b></li> <li><b>2. identifikaci zřejmých chyb a chybějících údajů a</b></li> <li><b>3. vyžádání si zaslání opravených zpráv,</b></li> </ol>	32014L0065	čl. 64 odst. 5	Domovský členský stát vyžaduje, aby měl schválený systém pro uveřejňování informací zavedeny systémy, které umožňují účinně kontrolovat úplnost obchodních zpráv, zjišťovat chybějící údaje a zjevné chyby a požadovat, aby takovéto chybné zprávy byly opraveny a předloženy znovu.
§ 78 odst. 1 písm. b)	<p><b>b) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto systémem organizátor regulovaného trhu nebo obchodník s cennými papíry,</b></p>	32014L0065	čl. 64 odst. 3 věta druhá	Schválený systém pro uveřejňování informací, který je zároveň organizátorem trhu nebo investičním podnikem, musí zejména nakládat se všemi shromážděnými informacemi nediskriminačním způsobem a provozovat a udržovat vhodná opatření k oddělení různých obchodních funkcí.

	<p>1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento systém shromáždil, a</p> <p>2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby,</p>			
§ 78 odst. 1 písm. c)	<p>c) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto systému na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité uveřejňování informací,</p>	32014L0065	čl. 64 odst. 4 věta druhá	Schválený systém pro uveřejňování informací musí udržovat přiměřené zdroje a mít zavedeny záložní systémy, které mu umožní své služby nabízet a zajišťovat nepřetržitě.
§ 78 odst. 1 písm. d)	<p>d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména</p> <p>1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací,</p> <p>2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a</p> <p>3. postupy pro zamezení úniku informací před jejich uveřejněním a</p>	32014L0065	čl. 64 odst. 4 věta první	Domovský členský stát vyžaduje, aby měl schválený systém pro uveřejňování informací zavedeny řádné bezpečnostní mechanismy, jež zaručují bezpečnost prostředků pro přenos informací, minimalizují riziko poškození údajů a neoprávněného přístupu k nim a zamezují úniku informací před jejich uveřejněním.
§ 78 odst. 1 písm. e)	<p>e) <u>postupy zajišťující uveřejňování informací o obchodech podle čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014</u></p> <p><u>1. co nejdříve za přiměřených obchodních podmínek; čl. 89 prováděcího nařízení k MiFID2 (DA) stanovuje kvalitativní kritéria přiměřených obchodních podmínek,</u></p> <p>2. bezplatně za 15 minut od doby, kdy byly tímto systémem uveřejněny podle bodu 1,</p> <p>3. způsobem, který k nim zajistí rychlý a nediskriminační přístup, a</p> <p>4. ve formátu, který je umožní konsolidovat s dalšími daty z jiných zdrojů.</p>	32014L0065	čl. 64 odst. 1	Domovský členský stát vyžaduje od schváleného systému pro uveřejňování informací, aby měl zavedeny odpovídající politiky a opatření k uveřejnění informací požadovaných podle článků 20 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014 v okamžiku, který je vzhledem k technickým možnostem co nejbližší reálnému času, a za přiměřených obchodních podmínek. Tyto informace musí být dostupné bezplatně po uplynutí patnácti minut od okamžiku, kdy je schválený systém pro uveřejňování informací uveřejní. Domovský členský stát vyžaduje, aby schválený systém pro uveřejňování informací dokázal tyto informace účinně a jednotně šířit způsobem, který k nim zajistí rychlý přístup, bez diskriminace a ve formátu, jenž je umožní konsolidovat s podobnými údaji z jiných zdrojů.
§ 78 odst. 2	<p>(2) Informace o obchodech podle odstavce 1 písm. e) obsahují alespoň</p> <p>a) označení dotčeného investičního nástroje,</p> <p>b) cenu, za niž byl obchod uzavřen,</p> <p>c) objem obchodu,</p> <p>d) čas uzavření obchodu,</p> <p>e) čas hlášení obchodu,</p>	32014L0065	čl. 64 odst. 2	Informace uveřejňované schváleným systémem pro uveřejňování informací podle odstavce 1 zahrnují alespoň tyto údaje: a) identifikaci finančního nástroje; b) cenu, za niž byl obchod uzavřen; c) objem obchodu; d) dobu obchodu; e) čas hlášení obchodu;

	<p>f) cenovou notaci obchodu, g) kód 1. obchodního systému, kde byl obchod uzavřen, 2. „SI“, byl-li obchod uzavřen prostřednictvím systematického internalizátora, nebo 3. „OTC“ v ostatních případech a h) případně údaj o tom, že obchod podléhal zvláštním podmínkám.</p>			<p>f) cenovou notaci obchodu; g) kód obchodního systému, ve kterém byl obchod proveden, nebo kód „SI“, byl-li obchod proveden prostřednictvím systematického internalizátora, a v ostatních případech kód „OTC“; h) případně údaj, že obchod podléhal zvláštním podmínkám.</p>
§ 79 odst. 1 písm. a)	<p>(1) Součástí řídicího a kontrolního systému poskytovatele konsolidovaných obchodních informací jsou a) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto systémem organizátor regulovaného trhu nebo schválený systém pro uveřejňování informací, 1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento poskytovatel shromáždil, a 2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby,</p>	32014L0065	čl. 65 odst. 4 věta druhá	Organizátor trhu nebo schválený systém pro uveřejňování informací, kteří zároveň provozují službu konsolidovaných obchodních informací, musí zejména nakládat se všemi shromážděnými informacemi nediskriminačním způsobem a provozovat a udržovat vhodná opatření k oddělení různých obchodních funkcí.
§ 79 odst. 1 písm. b)	<p>b) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto poskytovatele na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité poskytování konsolidovaných obchodních informací,</p>	32014L0065	čl. 65 odst. 5 věta druhá	Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací spravoval přiměřené zdroje a měl zavedeny záložní systémy, které mu umožní své služby nabízet a zajišťovat nepřetržitě.
§ 79 odst. 1 písm. c)	<p>c) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména 1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací a 2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a</p>	32014L0065	čl. 65 odst. 5 věta první	Domovský členský stát vyžaduje, aby měl poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zavedeny řádné bezpečnostní mechanismy, jež zaručují bezpečnost prostředků pro přenos informací a minimalizují riziko poškození údajů a neoprávněného přístupu k nim.
§ 79 odst. 1 písm. d)	<p>d) postupy zajišťující shromažďování a konsolidování informací o obchodech uveřejněných podle čl. 6, 10, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 v souvislý tok</p>	32014L0065	čl. 65 odst. 1 první a třetí pododstavec	Domovský členský stát vyžaduje, aby měl poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zavedeny odpovídající politiky a opatření ke shromažďování informací uveřejňovaných v souladu s články 6 a 20 nařízení (EU) č. 600/2014, ke konsolidaci těchto informací v souvislý tok elektronických dat a k uveřejnění

	<p><b>elektronických dat a jejich uveřejňování</b></p> <p><b>1. co nejdříve za přiměřených obchodních podmínek; čl. 89 prováděcího nařízení k MiFID2 (DA) stanovuje kvalitativní kritéria přiměřených obchodních podmínek,</b></p> <p><b>2. bezplatně za 15 minut od doby, kdy byly tímto poskytovatelem uveřejněny podle bodu 1,</b></p> <p><b>3. způsobem, který k nim zajistí rychlý a nediskriminační přístup, a</b></p> <p><b>4. ve formátu, který je pro uživatele snadno přístupný a použitelný.</b></p>		<p>čl. 65 odst. 2 první a třetí pododstavec</p>	<p>těchto informací v okamžiku, který je vzhledem k technickým možnostem co nejbližší reálnému času, a za přiměřených obchodních podmínek.</p> <p>Informace se poskytují bezplatně po uplynutí patnácti minut od okamžiku, kdy je poskytovatel konsolidovaných obchodních informací uveřejní. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací tyto informace dokázal účinně a jednotně šířit způsobem, který k těmto informacím zajistí rychlý přístup, bez diskriminace a ve formátech, jež jsou pro účastníky trhu snadno přístupné a použitelné.</p> <p>Domovský členský stát vyžaduje, aby měl poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zavedeny odpovídající politiky a opatření ke shromažďování informací uveřejňovaných v souladu s články 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014, ke konsolidaci těchto informací v souvislý tok elektronických dat a k uveřejnění těchto informací v okamžiku, který je vzhledem k technickým možnostem co nejbližší reálnému času, a za přiměřených obchodních podmínek. Tyto informace zahrnují alespoň tyto údaje:</p> <p>b) cenu, za niž byl obchod uzavřen;</p> <p>c) objem obchodu;</p> <p>d) dobu obchodu;</p> <p>e) čas hlášení obchodu;</p> <p>f) cenovou notaci obchodu;</p> <p>g) kód obchodního systému, ve kterém byl obchod proveden, nebo kód „SI“, byl-li obchod proveden prostřednictvím systematického internalizátora, a v ostatních případech kód „OTC“;</p> <p>h) případně údaj, že obchod podléhal zvláštním podmínkám.</p> <p>Informace se poskytují bezplatně po uplynutí patnácti minut od okamžiku, kdy je poskytovatel konsolidovaných obchodních informací uveřejní. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací tyto informace dokázal účinně a jednotně šířit způsobem, který k těmto informacím zajistí rychlý přístup, bez diskriminace a v obecně přijímaných formátech, jež jsou interoperabilní a pro účastníky trhu snadno přístupné a použitelné.</p>
<p>§ 79 odst. 2</p>	<p><b>(2) Informace o obchodech podle odstavce 1 písm. d) obsahují alespoň</b></p> <p><b>a) označení nebo jinou identifikaci dotčeného investičního nástroje,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 65 odst. 1 druhý pododstavec</p>	<p>Tyto informace zahrnují alespoň tyto údaje:</p> <p>a) identifikaci finančního nástroje;</p> <p>b) cenu, za niž byl obchod uzavřen;</p>

	<p>b) cenu, za niž byl obchod uzavřen,  c) objem obchodu,  d) čas uzavření obchodu,  e) čas hlášení obchodu,  f) cenovou notaci obchodu,  g) kód</p> <p>1. obchodního systému, kde byl obchod uzavřen,  2. „SI“, byl-li obchod uzavřen prostřednictvím systematického internalizátora, nebo  3. „OTC“ v ostatních případech,  h) případně údaj o tom, že obchod podléhal zvláštním podmínkám,  i) jde-li o informace podle čl. 6 a 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 a, připadá-li to v úvahu,  1. informaci o tom, že rozhodnutí o uzavření obchodu učinil počítačový algoritmus, a  2. informaci o tom, že povinnost uveřejnit informace před uzavřením obchodu podle čl. 3 odst. 1 tohoto nařízení podléhala některé z výjimek podle čl. 4 odst. 1 písm. a) nebo b) tohoto nařízení.</p>			<p>c) objem obchodu;  d) dobu obchodu;  e) čas hlášení obchodu;  f) cenovou notaci obchodu;  g) kód obchodního systému, ve kterém byl obchod proveden, nebo kód „SI“, byl-li obchod proveden prostřednictvím systematického internalizátora, a v ostatních případech kód „OTC“;  h) případně skutečnost, že za investiční rozhodnutí a uskutečnění obchodu byl odpovědný počítačový algoritmus v investičním podniku;  i) případně údaj, že obchod podléhal zvláštním podmínkám;  j) byla-li povinnost uveřejnit informace uvedená v čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) č. 600/2014 prominuta v souladu s čl. 4 odst. 1 písm. a) nebo b) uvedeného nařízení, označení specifikující, které z těchto výjimek obchod podléhal.</p>
§ 79 odst. 3	<p>Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací konsoliduje informace o obchodech podle odstavce 1 písm. d) od všech provozovatelů obchodních systémů a od všech schválených systémů pro uveřejňování informací.</p>	32014L0065	čl. 65 odst. 3	<p>3. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zajistil konsolidaci poskytnutých údajů ze všech regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů, organizovaných obchodních systémů a schválených systémů pro uveřejňování informací a pro finanční nástroje uvedené v regulačních technických normách podle odst. 8 prvního pododstavce písm. c).</p>
§ 80 odst. 1 písm. a)	<p>(1) Součástí řídicího a kontrolního systému schváleného mechanismu pro hlášení obchodů jsou  a) systém vnitřní a vnější komunikace zajišťující zejména  1. účinnou kontrolu hlášení o obchodech z hlediska jejich úplnosti,  2. identifikaci zřejmých chyb a chybějících údajů způsobených evropským obchodníkem s cennými papíry,  3. upozornění evropského obchodníka s cennými papíry na zřejmé chyby a chybějící údaje a</p>	32014L0065	čl. 66 odst. 4 první pododstavce	<p>Domovský členský stát vyžaduje, aby měl schválený mechanismus pro hlášení obchodů zavedeny systémy, které umožňují účinně kontrolovat úplnost hlášení o obchodech, zjišťovat chybějící údaje a zjevné chyby způsobené investičním podnikem, a pokud k takové chybě dojde nebo se chybějící údaj zjistí, sdělit podrobnosti o chybě nebo o chybějícím údaji investičnímu podniku a požadovat, aby takováto chybná hlášení byla opravena a předložena znovu.</p>



	<b>4. vyžádání si zaslání opravených hlášení,</b>			
§ 80 odst. 1 písm. b)	<b>b) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto mechanismem organizátor regulovaného trhu nebo obchodník s cennými papíry,</b> <b>1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento mechanismus shromáždil, a</b> <b>2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby,</b>	32014L0065	čl. 66 odst. 2 věta druhá	Schválený mechanismus pro hlášení obchodů, který je zároveň organizátorem trhu nebo investičním podnikem, zejména musí nakládat se všemi shromážděnými informacemi nediskriminačním způsobem a provozovat a udržovat vhodná opatření k oddělení různých obchodních funkcí.
§ 80 odst. 1 písm. c)	<b>c) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto systému na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité předávání hlášení o obchodech,</b>	32014L0065	čl. 66 odst. 3 věta druhá	Domovský členský stát vyžaduje, aby schválený mechanismus pro hlášení obchodů spravoval přiměřené zdroje a měl zavedeny záložní systémy, které mu umožní, aby své služby nabízel a zajišťoval nepřetržitě.
§ 80 odst. 1 písm. d)	<b>d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména</b> <b>1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací,</b> <b>2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a</b> <b>3. postupy pro zamezení úniku informací a</b>	32014L0065	čl. 66 odst. 3 věta první	Domovský členský stát vyžaduje, aby měl schválený mechanismus pro hlášení obchodů zavedeny řádné bezpečnostní mechanismy, jež zaručují bezpečnost a ověření prostředků pro přenos informací, minimalizují riziko poškození údajů a neoprávněného přístupu k nim a zamezují úniku informací při nepřetržitě zachovávaní důvěrnosti údajů.
§ 80 odst. 1 písm. e)	<b>e) postupy zajišťující, že hlášení o obchodech podle čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 jsou předkládána bez zbytečného odkladu, nejpozději však do konce pracovní doby pracovního dne následujícího po dni, kdy byl obchod uzavřen.</b>	32014L0065	čl. 66 odst. 1	Domovský členský stát vyžaduje, aby měl schválený mechanismus pro hlášení obchodů zavedeny odpovídající politiky a opatření umožňující předkládat hlášení o informacích požadovaných podle článku 26 nařízení (EU) č. 600/2014 co nejdříve, nejpozději však do konce pracovního dne následujícího po dni, kdy byl obchod proveden. Hlášení o těchto informacích se předkládají v souladu s požadavky stanovenými v článku 26 nařízení (EU) č. 600/2014.
§ 124 odst. 2	<b>Za vnitřní informaci se považuje i informace podle odstavce 1 sdělená zákazníkem při předávání pokynu k poskytnutí investiční služby.</b>	32014R0596	čl. 7	Vnitřní informace 1. Pro účely tohoto nařízení se jako vnitřní informace označují následující typy informací: a) informace přesné povahy, která nebyla uveřejněna, týká se přímo nebo nepřímo jednoho nebo několika emitentů nebo jednoho nebo několika finančních nástrojů a která, pokud by byla zveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto finančních

			<p>nástrojů nebo na ceny souvisejících derivátových finančních nástrojů;</p> <p>b) ve vztahu ke komoditním derivátům informace přesné povahy, která nebyla uveřejněna, týkající se přímo nebo nepřímo jednoho nebo více takových derivátů nebo týkající se přímo souvisejících spotových komoditních smluv, a která, pokud by byla uveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto derivátů nebo souvisejících spotových komoditních smluv a která představuje informaci, u níž se dá rozumně očekávat, že bude zveřejněna v souladu s právními či regulatorními předpisy na úrovni EU nebo na vnitrostátní úrovni, pravidly trhu, smlouvou, praxí nebo zvyklostmi na příslušných trzích komoditních derivátů nebo spotových trzích nebo u níž tyto předpisy její zpřístupnění stanovují;</p> <p>c) ve vztahu k povolenkám na emise a na nich založeným draženým produktům informace přesné povahy, která nebyla uveřejněna, týká se přímo nebo nepřímo jednoho nebo více z těchto nástrojů a která, pokud by byla uveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto nástrojů nebo na ceny souvisejících derivátových finančních nástrojů;</p> <p>d) pro osoby pověřené prováděním pokynů týkajících se finančních nástrojů to také znamená informaci dodanou klientem a týkající se dosud nevyřízených pokynů klienta k finančním nástrojům, která je přesné povahy, týká se přímo nebo nepřímo jednoho nebo více emitentů nebo jednoho nebo více finančních nástrojů a která, pokud by byla uveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto finančních nástrojů, souvisejících spotových komoditních smluv nebo na ceny souvisejících derivátových finančních nástrojů.</p> <p>2. Pro účely odstavce 1 se informace považuje za informaci přesné povahy, pokud je jejím obsahem souhrn okolností, který existuje nebo u něhož lze důvodně očekávat, že vznikne, nebo událost, která nastala nebo u níž lze důvodně očekávat, že nastane, pokud je konkrétní natolik, že umožňuje vyvozovat závěry týkající se možného vlivu tohoto souhrnu okolností nebo události na ceny finančních nástrojů nebo souvisejících derivátových finančních nástrojů, souvisejících spotových komoditních smluv nebo dražených produktů založených na povolenkách na emise. V této souvislosti v případě dlouhodobého procesu, který má vyústit nebo vyúští v konkrétní okolnosti či událost, lze tyto budoucí okolnosti či tuto budoucí událost, jakož i dílčí kroky tohoto procesu, které jsou spojeny s vyústěním v tyto budoucí okolnosti nebo v tuto budoucí událost nebo v tuto okolnost či událost vyústit považovat informace přesné povahy.</p> <p>3. Dílčí krok dlouhodobého procesu představuje vnitřní informaci, pokud sám o sobě splňuje kritéria tohoto článku pro vnitřní informace.</p>
--	--	--	--

				<p>4. Pro účely odstavce 1 se informací, která by, pokud by byla uveřejněna, pravděpodobně měla významný dopad na ceny finančních nástrojů, derivátních finančních nástrojů, souvisejících spotových komoditních smluv nebo dražených produktů založených na povolenkách na emise, rozumí informace, kterou by racionální investor pravděpodobně použil jako součást základu pro svá investiční rozhodnutí.</p> <p>V případě účastníků trhu s povolenkami na emise, jejichž souhrnné emise nebo jmenovitý tepelný příkon je roven hranici stanovené v souladu s čl. 17 odst. 2 druhým pododstavcem nebo nižší, nejsou informace o jejich fyzických opatřeních považovány za informace mající významný dopad na ceny povolenek na emise, od nich odvozených dražených produktů nebo souvisejících derivátových finančních nástrojů.</p> <p>5. Orgán ESMA vydá obecné pokyny k vytvoření informativního a neúplného výčtu informací, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny v souladu s právními či regulačními předpisy na úrovni Unie nebo vnitrostátním právem, s pravidly trhu, smlouvou, praxí nebo zvyklostmi na příslušných trzích komoditních derivátů nebo spotových trzích podle odst. 1 písm. b) nebo u nichž tyto předpisy jejich zpřístupnění stanovují. Orgán ESMA řádně zohlední specifické rysy těchto trhů.</p>
§ 124 odst. 3	Zasvěcenou osobou je osoba, která získá vnitřní informaci v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce, v souvislosti se svým podílem na základním kapitálu emitenta finančního nástroje nebo podílem na hlasovacích právech emitenta finančního nástroje, v souvislosti s plněním svých povinností nebo v souvislosti s trestným činem. Zasvěcenou osobou je též osoba, která získá vnitřní informaci jiným způsobem a ví nebo může vědět, že jde o vnitřní informaci.	32014R0596	čl. 8 odst. 4	<p>4. Tento článek se použije na každou osobu, která disponuje vnitřní informací v důsledku toho, že:</p> <p>a) je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise;</p> <p>b) má podíl na kapitálu emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise;</p> <p>c) má přístup k této informaci v souvislosti s výkonem zaměstnání, povolání nebo v souvislosti s plněním povinností, nebo</p> <p>d) je zapojena do trestné činnosti.</p> <p>Tento článek se rovněž použije na každou osobu, která disponuje vnitřní informací za jiných okolností než těch uvedených v prvním pododstavci, pokud tato osoba ví nebo by měla vědět, že se jedná o vnitřní informaci.</p>
§ 124 odst. 4	Zasvěcená osoba a) nesmí na svůj účet nebo na účet třetí osoby přímo či nepřímo nabýt nebo zežít finanční nástroj, jehož se vnitřní informace týká, nebo se o jeho nabytí či zežení pokusit,	32014R0596	čl. 14	<p><b>Zákaz obchodování zasvěcené osoby a nedovoleného zpřístupnění vnitřní informace</b></p> <p>Je zakázáno:</p> <p>a) provádět obchodování zasvěcené osoby nebo se o ně pokoušet;</p>

	<p>b) nesmí přímo nebo nepřímo učinit jiné osobě doporučení k nabytí nebo zeizení finančního nástroje, kterého se vnitřní informace týká,</p> <p>e) musí zachovávat mlčenlivost o vnitřní informaci a zamezit jiné osobě přístup k této informaci, pokud sdělení této informace není součástí její běžné činnosti, povinnosti nebo zaměstnání; povinnost mlčenlivosti trvá i po zániku postavení zasvěcené osoby; ustanovení § 117 odst. 1 platí obdobně.</p>			<p>b) doporučovat jiné osobě, aby prováděla obchodování zasvěcené osoby, nebo ji k tomu navádět, nebo</p> <p>c) nedovoleně zveřejnit vnitřní informaci.</p>
<p>§ 124 odst. 5</p>	<p>Obchodník s cennými papíry, zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb a poskytuje investiční služby v České republice, banka, zahraniční banka, která vykonává na území České republiky svou činnost prostřednictvím pobočky, spořitelni a úvěrní družstvo a institucionální investor, který má důvodné podezření na využití vnitřní informace při uzavření obchodu, informuje bez zbytečného odkladu Českou národní banku. Tyto osoby jsou povinny zachovávat mlčenlivost o tomto oznámení.</p>	<p>32014R0596</p>	<p>čl. 16</p>	<p>Prevence a odhalování zneužívání trhu</p> <p>1. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující činnost obchodního systému zavedou a zachovávají účinná opatření, systémy a postupy v souladu s články 31 a 54 směrnice 2014/65/EU zaměřené na prevenci a odhalování obchodování zasvěcené osoby a manipulace s trhem a pokusů o ně.</p> <p>Osoba uvedená v prvním pododstavci ohlásí bezodkladně příslušnému orgánu obchodního systému pokyny a obchody, včetně jejich zrušení a změn, které by mohly představovat obchodování zasvěcené osoby, manipulaci s trhem či pokus o ně.</p> <p>2. Osoba, která profesně sjednává nebo provádí obchody, zavede a provádí účinná opatření, systémy a postupy k detekci a hlášení podezřelých pokynů a obchodů. Má-li tato osoba důvodné podezření, že pokyn nebo obchod s jakýmkoli finančním nástrojem, ať již zadané nebo provedené v obchodním systému nebo mimo něj, by mohly představovat obchodování zasvěcené osoby, manipulaci s trhem či pokus o ně, je tato osoba povinna tuto skutečnost bez prodlení oznámit příslušnému orgánu uvedenému v odstavci 3.</p> <p>3. Aniž je dotčen článek 22, osoby, které profesně sjednávají nebo provádějí obchody, dodržují oznamovací předpisy členského státu, ve kterém mají sídlo nebo ústředí, nebo, v případě pobočky, členského státu, ve kterém se pobočka nachází. Oznámení se činí příslušnému orgánu tohoto členského státu.</p> <p>4. Příslušné orgány uvedené v odstavci 3, které obdrží oznámení podezřelých pokynů a obchodů předají tuto informaci okamžitě příslušným orgánům dotčeného obchodního systému.</p> <p>5. Za účelem zajištění důsledné harmonizace tohoto článku orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž stanoví:</p> <p>a) vhodná opatření, systémy a postupy pro splnění požadavků stanovených v odstavcích 1 a 2, a</p> <p>b) vzory oznámení, které budou osoby používat v rámci plnění</p>

				<p>požadavků stanovených v odstavcích 1 a 2.</p> <p>Orgán ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2016.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
§ 124 odst. 6	<p>Ustanovení odstavců 1 až 4 se nevztahují na</p> <p>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;</p> <p>b) jednání při zpětném odkupu vlastních investičních nástrojů nebo při cenové stabilizaci investičního nástroje za podmínek stanovených přímo použitelným právním předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu<sup>14a)</sup>, nebo</p> <p>e) plnění dluhu ze smlouvy uzavřené před získáním vnitřní informace.</p> <p><sup>14a)</sup> Nařízení Komise (ES) č. 2273/2003.</p>	32014R0596	čl. 6 odst. 1 až 4	<p>1. Toto nařízení se nevztahuje na obchody, pokyny nebo jednání, které v rámci řízení měnové nebo kurzové politiky či politiky v oblasti správy veřejného dluhu provádějí:</p> <p>a) členský stát;</p> <p>b) členové ESCB;</p> <p>c) ministerstvo, agentura nebo subjekt zvláštního určení jednoho či několika členských států nebo osoba jednající jejich jménem;</p> <p>d) v případě členského státu, který je federálním státem, člen této federace.</p> <p>2. Toto nařízení se rovněž nevztahuje na obchody, pokyny nebo jednání, které provádí Komise nebo jiný úředně určený subjekt nebo jakákoli osoba jednající jejich jménem při provádění správy veřejného dluhu.</p> <p>Toto nařízení se rovněž nevztahuje na takové obchody, pokyny nebo jednání, které provádí</p> <p>a) Unie;</p> <p>b) subjekt zvláštního určení pro jeden nebo několik členských států;</p> <p>c) Evropská investiční banka;</p> <p>d) Evropský nástroj finanční stability;</p> <p>e) Evropský mechanismus stability;</p> <p>f) mezinárodní finanční instituce zřízená dvěma nebo více členskými státy, jejímž účelem je mobilizovat financování a poskytovat finanční pomoc ve prospěch svých členů, kteří čelí vážným finančním problémům nebo jsou jimi ohroženi.</p> <p>3. Toto nařízení se nevztahuje na činnost členských států, Komise nebo jakéhokoli jiného úředně určeného subjektu nebo jakékoli osoby jednající jejich jménem, která se týká povolenek na emise a která se provádí ve snaze dosahovat cílů politiky Unie v oblasti klimatu v souladu se směrnicí 2003/87/ES.</p> <p>4. Toto nařízení se nevztahuje na činnost členských států, Komise nebo jakéhokoli jiného úředně určeného subjektu nebo jakékoli osoby jednající jejich jménem, která je prováděna v rámci společné zemědělské politiky Unie nebo společné rybářské politiky Unie v souladu s akty přijatými nebo mezinárodními dohodami uzavřenými</p>

				na základě Smlouvy o fungování EU.
§ 125 odst. 1	<del>Emitent finančního nástroje uveřejní každou vnitřní informaci, která se ho přímo týká; uveřejněná informace musí být srozumitelná a nesmí být zkreslená. Povinnost podle věty první se nevztahuje na emitenta finančního nástroje, který o přijetí finančního nástroje na regulovaný trh nežádal ani s přijetím nesouhlasil.</del>	32014R0596	čl. 17 odst. 1	<p>1. Emitent je povinen co nejdříve informovat veřejnost o vnitřních informacích, jež se tohoto emitenta přímo týkají.</p> <p>Emitent zajistí, aby vnitřní informace byly zveřejněny způsobem, který umožní rychlý přístup a úplné, správné a včasné posouzení informací ze strany veřejnosti a případně v úředně určeném mechanismu podle článku 21 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES <sup>(1)</sup>. Emitent nesmí zveřejnění vnitřních informací spojit s uváděním svých činností na trh. Emitent umístí a po dobu přinejmenším pěti let uchovává na svých internetových stránkách veškeré vnitřní informace, které je povinen zveřejnit.</p> <p>Tento článek se vztahuje na emitenty, kteří požadovali nebo schválili přijetí svých finančních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu v některém z členských států nebo v případě nástrojů obchodovaných pouze v mnohostranném obchodním systému či organizovaném obchodním systému na emitenty, kteří schválili obchodování se svými finančními nástroji v mnohostranném obchodním systému či organizovaném obchodním systému nebo kteří požádali o přijetí svých finančních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému v některém z členských států.</p>
§ 125 odst. 2	<del>Emitent finančního nástroje může odložit uveřejnění vnitřní informace podle odstavce 1 ze závažných důvodů, jestliže neuveřejněním informace není veřejnost klamána a jestliže emitent finančního nástroje je schopen zajistit důvěrnost této informace. Odložení uveřejnění vnitřní informace s uvedením důvodů odložení a obsahu této vnitřní informace oznámí emitent finančního nástroje neprodleně České národní bance.</del>	32014R0596	čl. 17 odst. 4 až 7	<p>4. Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise může na svou vlastní odpovědnost odložit zveřejnění vnitřních informací za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) okamžité zveřejnění pravděpodobně ohrozí oprávněné zájmy emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise;</li> <li>b) odkladem zveřejnění pravděpodobně nedojde k uvedení veřejnosti v omyl;</li> <li>c) emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise je schopen zajistit důvěrnost těchto informací.</li> </ul> <p>V případě dlouhodobého procesu, který probíhá ve fázích a který má vyústit nebo vyústí v konkrétní okolnost či událost, může emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise na svou vlastní odpovědnost zveřejnění vnitřních informací týkajících se tohoto procesu odložit za podmínek stanovených v písmenech a), b) a c) prvního pododstavce.</p> <p>Pokud emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise odložil zveřejnění vnitřních informací podle tohoto odstavce, je povinen oznámit příslušnému orgánu uvedenému v odstavci 3, že zveřejnění informací bylo odloženo, a poskytnout písemné vysvětlení, jakým způsobem byly splněny podmínky stanovené v tomto odstavci, okamžitě poté, co tyto informace uveřejní. Členské státy mohou alternativně zajistit, aby záznam tohoto vysvětlení byl poskytnut</p>

			<p>pouze na žádost příslušného orgánu uvedeného v odstavci 3.</p> <p>5. Za účelem zachování stability finančního systému může emitent, kterým je úvěrová instituce nebo finanční instituce, na svou vlastní odpovědnost odložit zveřejnění vnitřní informace, včetně informace týkající se dočasného problému s likviditou a zejména potřeby získat od centrální banky či věřitele poslední instance dočasnou pomoc na zajištění likvidity, a to za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) zveřejnění vnitřních informací by mohlo ohrozit finanční stabilitu emitenta a finančního systému;</li><li>b) odklad zveřejnění je ve veřejném zájmu;</li><li>c) lze zajistit důvěrnost těchto informací, a</li><li>d) příslušný orgán uvedený v odstavci 3 souhlasil s odložením za předpokladu splnění podmínek uvedených v písmenech a), b) a c).</li></ul> <p>6. Pro účely odst. 5 písm. a) až d) oznámí emitent příslušnému orgánu uvedenému v odstavci 3 svůj záměr odložit zveřejnění vnitřních informací a prokáže, že podmínky uvedené v odst. 5 písm. a), b) a c) byly splněny. Příslušný orgán uvedený v odstavci 3 konzultuje ve vhodném případě s národní centrální bankou nebo makrobezpečnostním orgánem, byl-li zřízen, nebo jinak s následujícími orgány:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) je-li emitentem úvěrová instituce či investiční podnik, s orgánem určeným podle čl. 133 odst. 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU <sup>(1)</sup>,</li><li>b) v ostatních případech neuvedených v písmenu a) s jakýmkoli jiným vnitrostátním orgánem odpovědným za dohled nad emitentem.</li></ul> <p>Příslušný orgán uvedený v odstavci 3 zajistí, aby zveřejnění vnitřních informací bylo odloženo pouze na dobu, která je nezbytná ve veřejném zájmu. Příslušný orgán uvedený v odstavci 3 alespoň jednou týdně hodnotí, zda jsou stále splněny podmínky uvedené v odst. 5 písm. a), b) a c).</p> <p>Nesouhlasí-li příslušný orgán uvedený v odstavci 3 s odložením zveřejnění vnitřních informací, zveřejní emitent vnitřní informace okamžitě.</p> <p>Tento odstavec se použije v případech, kdy se emitent nerozhodne o odkladu zveřejnění vnitřních informací podle odstavce 4.</p> <p>Odkazy v tomto odstavci na příslušný orgán uvedený v odstavci 3 není dotčena schopnost příslušného orgánu uplatňovat své funkce jakýmkoli ze způsobů uvedených v čl. 23 odst. 1.</p> <p>7. Nebylo-li zveřejnění vnitřních informací odloženo v souladu s odstavci 4 a 5 a důvěrnost těchto vnitřních informací již není</p>
--	--	--	--

				<p>zaručena, emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise zveřejní uvedené vnitřní informace co nejdříve.</p> <p>Tento odstavec se týká i situací, kdy se zveřejnění týká konkrétně vnitřní informace, jejíž zveřejnění bylo odloženo podle odstavců 4 nebo 5, pokud je zveřejnění natolik přesná, že nasvědčuje tomu, že důvěrnost této informace již není zachována.</p> <p><sup>1)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338).</p>
§ 125 odst. 3	<p><del>Sdělí-li emitent finančního nástroje nebo osoba jednající jeho jménem nebo z jeho pověření vnitřní informaci třetí osobě, emitent finančního nástroje současně tuto informaci uveřejní. Jestliže emitent finančního nástroje nemohl sdělení informace předvídat, uveřejní informaci neprodleně po jejím sdělení. Povinnost uveřejnit informaci emitent finančního nástroje nemá, je-li třetí osoba vázána povinností mlčenlivosti vyplývající z právních předpisů nebo smluvního ujednání, nebo pokud jde o emitenta finančního nástroje, jehož finanční nástroj byl k obchodování na regulovaném trhu způsobem stanoveným v § 56 odst. 5 přijat bez jeho souhlasu.</del></p>	32014R0596	čl. 17 odst. 8	<p>V případě, že emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise, nebo osoba jednající jeho jménem či na jeho účet sdělí vnitřní informaci třetí osobě při běžném výkonu zaměstnání, povolání či plnění povinností, jak je uvedeno v čl. 10 odst. 1, musí tuto informaci kompletně a účinně zveřejnit buď současně v případě úmyslného uveřejnění, nebo neprodleně v případě neúmyslného uveřejnění. Tento odstavec se nepoužije v případě, že osoba, která přijímá informaci, je povinna zachovávat mlčenlivost, a to bez ohledu na to, zda tato povinnost vyplývá ze zákona, předpisů, stanov nebo ze smlouvy.</p>
§ 125 odst. 4	<p><del>Emitent finančního nástroje zajistí vedení seznamu osob, které mají přístup k vnitřní informaci emitenta finančního nástroje, a zašle jej bez zbytečného odkladu České národní bance. Povinnost podle věty první se nevztahuje na emitenta finančního nástroje, který o přijetí finančního nástroje na regulovaný trh nežádal ani s přijetím nesouhlasil.</del></p>	32014R0596	čl. 18 odst. 1	<p>Emitenti nebo osoby jednající jejich jménem nebo na jejich účet jsou povinni:</p> <p>a) sestavit seznam všech osob, které mají přístup k vnitřním informacím a které pro ně pracují na základě pracovní smlouvy nebo provádějí úkoly, na základě nichž mají přístup k vnitřním informacím, jako jsou poradci, účetní či ratingové agentury (seznam zasvěcených osob);</p> <p>b) neprodleně seznam zasvěcených osob aktualizovat v souladu s odstavcem 4, a</p> <p>c) na žádost předložit co nejdříve seznam zasvěcených osob příslušnému orgánu.</p>
§ 125 odst. 5	<p><del>Osoba s řídicí pravomocí emitenta finančního nástroje, její manžel nebo partner<sup>14b)</sup>, nezaopatřené děti<sup>14c)</sup> jiní příbuzní, kteří s ní žijí ve společné domácnosti po dobu nejméně jednoho roku, a dále jiné osoby, které jsou k osobě s řídicí pravomocí emitenta finančního</del></p>	32014R0596	čl. 19 odst. 1 až 3	<p>1. Osoby s řídicí pravomocí, jakož i osoby, jež jsou s nimi v úzce propojené, oznámí emitentovi nebo účastníkovi trhu s povolenkami na emise a příslušnému orgánu uvedenému v odst. 2 druhém pododstavci:</p> <p>a) v případě emitentů každý obchod uskutečněný na jejich vlastní účet,</p>



	<p>nástroje v poměru rodinném nebo obdobném, žijí s ní ve společné domácnosti po dobu nejméně jednoho roku a újmu, kterou by utrpěla jedna z nich, by druhá důvodně počítávala jako újmu vlastní, nebo právnické osoby, ve kterých jsou tyto osoby osobami s řídicí pravomocí, které jsou ovládané těmito osobami nebo jejichž ekonomické zájmy jsou podstatnou měrou shodné s ekonomickými zájmy těchto osob, zašlou České národní bance oznámení o transakci s akciemi nebo zatímními listy vydanými tímto emitentem nebo s investičními nástroji, jejichž hodnota se vztahuje k těmto akciím nebo zatímním listům, která byla učiněna na jejich účet, a to do 5 pracovních dnů ode dne uskutečnění transakce. Česká národní banka toto oznámení uveřejní.</p> <p><sup>14b)</sup> <del>Zákon č. 115/2006 Sb., o registrovaném partnerství, ve znění pozdějších předpisů.</del></p> <p><sup>14e)</sup> <del>Zákon č. 117/1995 Sb., o státní podpoře, ve znění pozdějších předpisů.</del></p>			<p>vztahující se k akciím nebo dluhovým nástrojům daného emitenta nebo k derivátům nebo k jiným finančním nástrojům s nimi spojeným;</p> <p>b) v případě účastníků trhu s povolenkami na emise každý obchod uskutečněný na jejich vlastní účet, vztahující se k povolenkám na emise, od nich odvozeným dražebním produktům nebo souvisejícím derivátům.</p> <p>Toto oznámení bude učiněno neprodleně a nejpozději do tří obchodních dnů od uskutečnění uvedeného obchodu.</p> <p>První pododstavec se použije, jakmile celkový objem obchodů v kalendářním roce dosáhne prahové hodnoty stanovené v odstavci 8, případně v odstavci 9.</p> <p>2. Pro účely odstavce 1 a aniž je dotčeno právo každého členského státu uložit jiné oznamovací povinnosti, než jsou povinnosti uvedené v tomto článku, musí být veškeré obchody uskutečněné na vlastní účet osobami uvedenými v odstavci 1 oznámeny těmito osobami příslušným orgánům.</p> <p>Platné předpisy pro oznamování, jež musí osoby uvedené v odstavci 1 dodržovat, jsou předpisy členského státu, ve kterém je emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise registrován. Oznámení se činí příslušnému orgánu dotyčného členského státu do tří pracovních dnů ode dne uskutečnění obchodu. Není-li emitent registrován v žádném členském státě, oznámí obchod příslušnému orgánu domovského členského státu v souladu s čl. 2 odst. 1 písm. i) směrnice 2004/109/ES, a pokud jej nelze určit, příslušnému orgánu obchodního systému.</p> <p>3. Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise zajistí, aby informace oznámené v souladu s odstavcem 1 byly neprodleně uveřejněny, a to do tří pracovních dnů ode dne, kdy se obchod uskutečnil, a způsobem, který umožní rychlý a nediskriminační přístup k těmto informacím v souladu s prováděcími technickými normami uvedenými v čl. 17 odst. 10 písm. a).</p> <p>Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise využije takové sdělovací prostředky, na něž se lze rozumně spolehnout, že zajistí účinné rozšíření informací veřejnosti v celé Unii, a v případě potřeby využije úředně určený mechanismus uvedený v článku 21 směrnice 2004/109/ES.</p> <p>Vnitrostátním právním předpisem lze alternativně stanovit, že dané informace může zveřejnit samotný příslušný orgán.</p>
§ 125 odst. 6	Osoby, které v souvislosti s výkonem svého povolání nebo podnikání tvoří nebo rozšiřují investiční doporučení, nebo osoby s nimi propojené musí	32014R0596	čl. 20 odst. 1	Osoby, které vydávají nebo rozšiřují investiční doporučení nebo jiné informace doporučující či navrhující investiční strategii, vyvinou přiměřenou snahu o zajištění objektivní prezentace těchto informací a

	<p>vynaložit přiměřenou péči k tomu, aby uvedené informace byly poctivě vyjádřeny a prezentovány, a aby mohly na žádost České národní banky doložit odůvodněnost investičního doporučení. Přitom musí uvést nebo uveřejnit své zájmy nebo střety zájmů týkající se finančních nástrojů, které jsou předmětem investičního doporučení. Investičním doporučením se pro účely tohoto zákona rozumí</p> <p>a) informace od obchodníka s cennými papíry, banky, jiné osoby, jejíž hlavní podnikatelskou činností je tvorba investičních doporučení, nebo fyzické osoby, které pro ně pracují na základě pracovní smlouvy nebo jinak, přičemž tato informace přímo či nepřímo doporučuje konkrétní investiční rozhodnutí týkající se finančního nástroje nebo emitenta finančního nástroje;</p> <p>b) informace od jiných osob, než jsou osoby uvedené v písmenu a), která přímo doporučuje konkrétní investiční rozhodnutí týkající se finančního nástroje, včetně stanoviska ohledně současné nebo budoucí hodnoty či ceny takových finančních nástrojů, jestliže je určena pro veřejnost nebo lze její uveřejnění důvodně předpokládat.</p>			<p>informují o svých zájmech nebo upozorňují na střet zájmů v souvislosti s finančními nástroji, jichž se informace týkají.</p>
<p>§ 125 odst. 7</p>	<p>Prováděcí právní předpis stanoví v souladu s právem Evropské unie<sup>15)</sup> podrobnější pravidla pro</p> <p>a) odklad uveřejnění vnitřní informace včetně vymezení důvodů pro odklad uveřejnění a způsobu zajištění důvěrnosti vnitřní informace;</p> <p>b) poctivé vyjádření a prezentaci investičního doporučení podle odstavce 6;</p> <p>c) uveřejňování zájmů a střetů zájmů, včetně způsobu uveřejnění a vymezení druhů zájmů a střetů zájmů;</p> <p>d) vedení seznamu osob, které mají přístup k vnitřní informaci, včetně podrobností o tom, které osoby mají být vedeny v tomto seznamu, a strukturu, formu a způsob zasilání tohoto seznamu České národní bance;</p> <p>e) oznamování transakcí České národní bance podle odstavce 5, včetně způsobu zasilání oznámení České národní bance a podrobnějšího vymezení druhů transakcí, na které se oznamovací povinnost vztahuje;</p> <p>f) požadavky na kvalitu vnitřní informace;</p> <p>g) oznamování České národní bance o důvodném</p>	<p>32014R0596</p>	<p>čl. 17 odst. 4 až 7 a 10</p>	<p>4. Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise může na svou vlastní odpovědnost odložit zveřejnění vnitřních informací za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:</p> <p>a) okamžité zveřejnění pravděpodobně ohrozí oprávněné zájmy emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise;</p> <p>b) odkladem zveřejnění pravděpodobně nedojde k uvedení veřejnosti v omyl;</p> <p>c) emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise je schopen zajistit důvěrnost těchto informací.</p> <p>V případě dlouhodobého procesu, který probíhá ve fázích a který má vyústit nebo vyúští v konkrétní okolnost či událost, může emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise na svou vlastní odpovědnost zveřejnění vnitřních informací týkajících se tohoto procesu odložit za podmínek stanovených v písmenech a), b) a c) prvního pododstavce.</p> <p>Pokud emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise odložil zveřejnění vnitřních informací podle tohoto odstavce, je povinen oznámit příslušnému orgánu uvedenému v odstavci 3, že zveřejnění informací bylo odloženo, a poskytnout písemné vysvětlení, jakým způsobem byly splněny podmínky stanovené v tomto odstavci,</p>

	<p>podezření z využití vnitřní informace nebo manipulace s trhem, včetně způsobu zaslání oznámení České národní bance.</p> <p><sup>15)</sup> Čl. 6 odst. 10 a čl. 16 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES.</p>		<p>okamžitě poté, co tyto informace uveřejní. Členské státy mohou alternativně zajistit, aby záznam tohoto vysvětlení byl poskytnut pouze na žádost příslušného orgánu uvedeného v odstavci 3.</p> <p>5. Za účelem zachování stability finančního systému může emitent, kterým je úvěrová instituce nebo finanční instituce, na svou vlastní odpovědnost odložit zveřejnění vnitřní informace, včetně informace týkající se dočasného problému s likviditou a zejména potřeby získat od centrální banky či věřitele poslední instance dočasnou pomoc na zajištění likvidity, a to za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) zveřejnění vnitřních informací by mohlo ohrozit finanční stabilitu emitenta a finančního systému;</li><li>b) odklad zveřejnění je ve veřejném zájmu;</li><li>c) lze zajistit důvěrnost těchto informací, a</li><li>d) příslušný orgán uvedený v odstavci 3 souhlasil s odložením za předpokladu splnění podmínek uvedených v písmenech a), b) a c).</li></ul> <p>6. Pro účely odst. 5 písm. a) až d) oznámí emitent příslušnému orgánu uvedenému v odstavci 3 svůj záměr odložit zveřejnění vnitřních informací a prokáže, že podmínky uvedené v odst. 5 písm. a), b) a c) byly splněny. Příslušný orgán uvedený v odstavci 3 konzultuje ve vhodném případě s národní centrální bankou nebo makrobezpečnostním orgánem, byl-li zřízen, nebo jinak s následujícími orgány:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) je-li emitentem úvěrová instituce či investiční podnik, s orgánem určeným podle čl. 133 odst. 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU <sup>(1)</sup>;</li><li>b) v ostatních případech neuvedených v písmenu a) s jakýmkoli jiným vnitrostátním orgánem odpovědným za dohled nad emitentem.</li></ul> <p>Příslušný orgán uvedený v odstavci 3 zajistí, aby zveřejnění vnitřních informací bylo odloženo pouze na dobu, která je nezbytná ve veřejném zájmu. Příslušný orgán uvedený v odstavci 3 alespoň jednou týdně hodnotí, zda jsou stále splněny podmínky uvedené v odst. 5 písm. a), b) a c).</p> <p>Nesouhlasí-li příslušný orgán uvedený v odstavci 3 s odložením zveřejnění vnitřních informací, zveřejní emitent vnitřní informace okamžitě.</p> <p>Tento odstavec se použije v případech, kdy se emitent nerozhodne o odkladu zveřejnění vnitřních informací podle odstavce 4.</p> <p>Odkazy v tomto odstavci na příslušný orgán uvedený v odstavci 3 není dotčena schopnost příslušného orgánu uplatňovat své funkce jakýmkoli ze způsobů uvedených v čl. 23 odst. 1.</p>
--	---	--	--

				<p>7. Nebylo-li zveřejnění vnitřních informací odloženo v souladu s odstavci 4 a 5 a důvěrnost těchto vnitřních informací již není zaručena, emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise zveřejní uvedené vnitřní informace co nejdříve.</p> <p>Tento odstavec se týká i situací, kdy se zvěst konkrétně týká vnitřní informace, jejíž zveřejnění bylo odloženo podle odstavců 4 nebo 5, pokud je zvěst natolik přesná, že nasvědčuje tomu, že důvěrnost této informace již není zachována.</p> <p>10. Za účelem jednotného uplatňování tohoto článku orgán ESMA vypracuje návrhy prováděcích technických norem, které stanoví:</p> <p>a) technické prostředky pro vhodné zveřejňování vnitřních informací podle odstavců 1, 2, 8 a 9, a</p> <p>b) technické prostředky pro odklad zveřejnění vnitřních informací podle odstavců 4 a 5.</p> <p>Orgán ESMA předloží uvedené návrhy prováděcích technických norem Komisi do 3. července 2016.</p> <p>Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p><sup>1)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338).</p>
<p>§ 126 odst. 1 a 2</p>	<p><del>(1) Manipulací s trhem se pro účely tohoto zákona rozumí jednání osoby, které může</del></p> <p><del>a) zkrslit představu účastníků kapitálového trhu o hodnotě, nabídce nebo poptávce finančního nástroje, nebo</del></p> <p><del>b) jiným způsobem zkrslit kurz finančního nástroje.</del></p> <p><del>(2) Manipulací s trhem není</del></p> <p><del>a) pokyn k obchodu nebo uskutečnění obchodu, jestliže osoba podávající pokyn nebo osoba uskutečňující obchod prokáží, že mají řádný důvod k takovému pokynu nebo obchodu a tento pokyn nebo obchod je v souladu s tržními postupy uznávanými na regulovaném trhu,</del></p> <p><del>b) jednání spočívající v rozšiřování nepravdivé, klamavé nebo zavádějící informace, o níž osoba, která</del></p>	<p>32014R0596</p>	<p>čl. 12 odst. 1 a 2</p>	<p>1. Pro účely tohoto nařízení se jako manipulace s trhem označují následující činnosti:</p> <p>a) uzavření obchodu, zadání pokynu k obchodování nebo jiné jednání, které:</p> <p>i) dává nebo je způsobilé dávat nesprávné nebo zavádějící signály, pokud jde o nabídku, poptávku nebo cenu finančního nástroje, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise, nebo</p> <p>ii) zajišťuje nebo je způsobilé zajistit cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise na neobvyklé nebo umělé úrovni,</p> <p>pokud osoba, která uzavírá obchod, vydává pokyn k obchodování nebo jinak jedná, neprokáže, že tento obchod, pokyn nebo jednání probíhá z legitimních důvodů a v souladu s uznávanými tržními</p>

	<p>ji rozšiřuje, nemůže vědět, že je nepravdivá, klamavá nebo zavádějící,</p> <p>e) rozšiřování informace novinářem při výkonu novinářské profese, pokud novinář jedná v souladu s pravidly novinářské profese a v souvislosti s rozšiřováním informace nezíská přímo nebo nepřímo jakýkoliv prospěch nad rámec obvyklé odměny,</p> <p>d) rozšiřování informace osobou provádějící průzkum, který se týká trhu s investičními nástroji nebo emitentů, nebo osobou, která doporučuje investiční strategii, pokud je taková informace nebo takové doporučení šířeno veřejně přístupnými prostředky a pokud takové osoby postupují při těchto činnostech korektně a uveřejní současně svůj případný konflikt zájmů,</p> <p>e) jednání při zpětném odkupu vlastních finančních nástrojů nebo při cenové stabilizaci finančního nástroje za podmínek stanovených přímo použitelným právním předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu, nebo</p> <p>f) jednání České národní banky, centrální banky jiného členského státu Evropské unie, Evropské centrální banky nebo jiné oprávněné osoby při uskutečňování měnové nebo devizové politiky nebo při správě veřejného dluhu.</p>		<p>postupy zavedenými podle článku 13;</p> <p>b) uzavření obchodu, zadání pokynu k obchodování nebo jiná činnost nebo jednání, které ovlivňuje nebo pravděpodobně ovlivní cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise, přičemž jsou použity fiktivní prostředky nebo jiná forma klamavého nebo lstivého jednání;</p> <p>c) šíření informací prostřednictvím médií, včetně internetu, nebo jakýmkoli jinými prostředky, které vydávají nebo budou pravděpodobně vydávat nesprávné nebo zavádějící signály týkající se nabídky, poptávky nebo ceny finančního nástroje, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise nebo zajišťují nebo pravděpodobně zajistí cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise na neobvyklé nebo umělé úrovni, včetně šíření zvěsti, pokud osoba, která tyto informace šíří, ví nebo by měla vědět, že tyto informace jsou nepravdivé nebo zavádějící;</p> <p>d) předání nepravdivých anebo zavádějících informací nebo nepravdivých nebo zavádějících vstupních údajů ve vztahu k referenční hodnotě, pokud osoba, která tyto informace či vstupní údaje předala, věděla nebo měla vědět, že jsou nepravdivé nebo zavádějící, nebo jakékoli jiné jednání, které manipuluje s výpočtem referenční hodnoty.</p> <p>2. Za manipulaci s trhem je mimo jiné považováno toto jednání:</p> <p>a) jednání osoby nebo osob jednajících ve shodě směřující k získání dominantního postavení v oblasti nabídky nebo poptávky po finančním nástroji, souvisejících spotových komoditních smlouvách nebo dražených produktech odvozených od povolenek na emise, které má nebo bude pravděpodobně mít přímo nebo nepřímo za následek fixaci nákupních nebo prodejních cen nebo vytváří nebo bude pravděpodobně vytvářet jiné nespravedlivé podmínky pro obchodování;</p> <p>b) nákup nebo prodej finančních nástrojů v době otevírání nebo uzavírání trhu, který má nebo pravděpodobně bude mít účinek oklamat investory jednající na základě uvedených cen včetně zahajovacích nebo závěrečných cen;</p> <p>c) zadávání pokynů obchodnímu systému včetně jejich zrušení či jakýchkoli úprav, všemi dostupnými prostředky obchodování, včetně elektronických prostředků, jako jsou strategie algoritmického nebo vysokofrekvenčního obchodování, a které má jeden z účinků uvedených v odst. 1 písm. a) nebo b), za účelem:</p>
--	---	--	--

				<p>i) narušení nebo zpoždění fungování systému obchodování obchodního systému, nebo pravděpodobného dosažení tohoto účinku,</p> <p>ii) ztížení identifikace skutečných pokynů v systému obchodování obchodního systému pro další osoby, nebo pravděpodobného dosažení tohoto účinku, a to prostřednictvím zadání pokynů, které má za následek přetížení nebo destabilizaci evidence příkazů, nebo</p> <p>iii) vytvoření nebo pravděpodobného vytvoření nepravdivého nebo zavádějícího signálu o nabídce nebo poptávce po finančním nástroji nebo o jeho ceně, zejména prostřednictvím zadání pokynů na zahájení nebo posílení určitého trendu;</p> <p>d) využití příležitostného nebo pravidelného přístupu k tradičním nebo elektronickým médiím k vyslovení názoru na finanční nástroj, související spotovou komoditní smlouvu nebo dražený produkt odvozený od povolenek na emise (nebo nepřímo na jejich emitenta) po předchozím otevření pozice na tento finanční nástroj, související spotovou komoditní smlouvu nebo dražený produkt odvozený od povolenek na emise s následným prospěchem z dopadů vysloveného názoru na cenu tohoto nástroje, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise, a to bez současného zveřejnění střetu zájmů odpovídajícím a účinným způsobem;</p> <p>e) koupě nebo prodej povolenek na emise nebo souvisejících derivátů na sekundárním trhu před dražbou konanou podle nařízení (EU) č. 1031/2010 s účinkem fixování dražebních zúčtovacích cen za dražené produkty na neobvyklých nebo umělých úrovních nebo matení účastníků dražby podávajících nabídky.</p>
<p>§ 126 odst. 3</p>	<p>Česká národní banka sdělí prostřednictvím ministerstva Evropské komisi bez zbytečného odkladu po nabytí účinnosti prováděcího právního předpisu podle odstavce 6 postup při šíření informací a uveřejňování konfliktu zájmů osob uvedených v odstavci 2 písm. d).</p>	<p>32014R0596</p>	<p>čl. 37</p>	<p><b>Zrušení směrnice 2003/6/ES a jejích prováděcích předpisů</b></p> <p>Směrnice 2003/6/ES a směrnice Komise 2004/72/ES <sup>(1)</sup>, 2003/125/ES <sup>(2)</sup> a 2003/124/ES <sup>(3)</sup> a nařízení Komise (ES) č. 2273/2003 <sup>(4)</sup> se zrušují s účinkem ode dne 3. července 2016. Odkazy na směrnici 2003/6/ES se považují za odkazy na toto nařízení v souladu se srovnávací tabulkou obsaženou v příloze II tohoto nařízení.</p> <p>_____</p> <p>( 1 ) 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 osob s řídicí odpovědností a oznamování podezřelých transakcí (Úř. věst. L 162, 30.4.2004, s. 70).</p> <p>( 2 ) Směrnice Komise 2003/125/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud</p>

				<p>jde o poctivé předkládání investičních doporučení a uveřejňování střetu zájmů (Úř. věst. L 339, 24.12.2003, s. 73).</p> <p>( 3 ) Směrnice Komise 2003/124/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o definici a uveřejňování důvěrných informací a definici manipulace s trhem (Úř. věst. L 339, 24.12.2003, s. 70).</p> <p>( 4 ) 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 (Úř. věst. L 336, 23.12.2003, s. 33).</p>
§ 126 odst. 4	<del>Manipulace s trhem je zakázána.</del>	32014R0596	čl. 15	<p style="text-align: center;"><b>Zákaz manipulace s trhem</b></p> <p>Je zakázáno provádět manipulaci s trhem nebo se o ni pokoušet.</p>
§ 126 odst. 5	<del>Obchodník s cennými papíry, zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb a poskytuje investiční služby v České republice, osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, a poskytuje investiční služby v České republice, banka, zahraniční banka, která vykonává na území České republiky svou činnost prostřednictvím pobočky nebo bez založení pobočky, spořitelni a úvěrní družstvo a institucionální investor, který má důvodné podezření, že určitý obchod může být manipulací s trhem, informuje o tomto podezření bez zbytečného odkladu Českou národní banku. Tyto osoby jsou povinny zachovávat mlčenlivost o tomto oznámení.</del>	32014R0596	čl. 16	<p style="text-align: center;"><b>Prevence a odhalování zneužívání trhu</b></p> <p>1. Organizátoři trhu a investiční podniky provozující činnost obchodního systému zavedou a zachovávají účinná opatření, systémy a postupy v souladu s články 31 a 54 směrnice 2014/65/EU zaměřené na prevenci a odhalování obchodování zasvěcené osoby a manipulace s trhem a pokusů o ně.</p> <p>Osoba uvedená v prvním pododstavci ohlásí bezodkladně příslušnému orgánu obchodního systému pokyny a obchody, včetně jejich zrušení a změn, které by mohly představovat obchodování zasvěcené osoby, manipulaci s trhem či pokus o ně.</p> <p>2. Osoba, která profesně sjednává nebo provádí obchody, zavede a provádí účinná opatření, systémy a postupy k detekci a hlášení podezřelých pokynů a obchodů. Má-li tato osoba důvodné podezření, že pokyn nebo obchod s jakýmkoli finančním nástrojem, ať již zadané nebo provedené v obchodním systému nebo mimo něj, by mohly představovat obchodování zasvěcené osoby, manipulaci s trhem či pokus o ně, je tato osoba povinna tuto skutečnost bez prodlení oznámit příslušnému orgánu uvedenému v odstavci 3.</p> <p>3. Aniž je dotčen článek 22, osoby, které profesně sjednávají nebo provádějí obchody, dodržují oznamovací předpisy členského státu, ve kterém mají sídlo nebo ústředí, nebo, v případě pobočky, členského státu, ve kterém se pobočka nachází. Oznámení se činí příslušnému orgánu tohoto členského státu.</p> <p>4. Příslušné orgány uvedené v odstavci 3, které obdrží oznámení podezřelých pokynů a obchodů předají tuto informaci okamžitě příslušným orgánům dotčeného obchodního systému.</p> <p>5. Za účelem zajištění důsledné harmonizace tohoto článku orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, v nichž</p>

				<p>stanoví:</p> <p>a) vhodná opatření, systémy a postupy pro splnění požadavků stanovených v odstavcích 1 a 2, a</p> <p>b) vzory oznámení, které budou osoby používat v rámci plnění požadavků stanovených v odstavcích 1 a 2.</p> <p>Orgán ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2016.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
§ 126 odst. 6	<p>Prováděcí právní předpis stanoví v souladu s právem Evropské unie<sup>167</sup> podrobnější pravidla pro posuzování manipulace s trhem.</p>	32014R0596	čl. 37	<p><b>Zrušení směrnice 2003/6/ES a jejich prováděcích předpisů</b></p> <p>Směrnice 2003/6/ES a směrnice Komise 2004/72/ES<sup>(1)</sup>, 2003/125/ES<sup>(2)</sup> a 2003/124/ES<sup>(3)</sup> a nařízení Komise (ES) č. 2273/2003<sup>(4)</sup> se zrušují s účinkem ode dne 3. července 2016. Odkazy na směrnici 2003/6/ES se považují za odkazy na toto nařízení v souladu se srovnávací tabulkou obsaženou v příloze II tohoto nařízení.</p> <p>_____</p> <p>( 1 ) 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 osob s řídicí odpovědností a oznamování podezřelých transakcí (Úř. věst. L 162, 30.4.2004, s. 70).</p> <p>( 2 ) Směrnice Komise 2003/125/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o poctivé předkládání investičních doporučení a uveřejňování střetu zájmů (Úř. věst. L 339, 24.12.2003, s. 73).</p> <p>( 3 ) Směrnice Komise 2003/124/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o definici a uveřejňování důvěrných informací a definici manipulace s trhem (Úř. věst. L 339, 24.12.2003, s. 70).</p> <p>( 4 ) 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 (Úř. věst. L 336, 23.12.2003, s. 33).</p>
§ 126 odst. 7 až 13	<p>Česká národní banka uznává tržní postupy podle odstavce 2 písm. a) a vydává o tom stanoviska. Česká národní banka musí před tím, než vydá své stanovisko o uznání tržního postupu, konzultovat své stanovisko se zástupci emitentů, poskytovatelů investičních</p>	32014R0596	čl. 13	<p><b>Uznávané tržní postupy</b></p> <p>1. Zákaz uvedený v článku 15 se nevztahuje na činnosti uvedené v čl. 12 odst. 1 písm. a) za předpokladu, že osoba uzavírající obchod, zadávající pokyn k obchodování či jednající jinak stanoví, že tento obchod, pokyn či jednání vykonává z legitimních důvodů a v souladu</p>



<p>služeb, investorů, ministerstva, orgánů dohledu a organizátorů regulovaných trhů<sup>17)</sup>.</p> <p>(8) Při uznávání tržního postupu podle odstavce 7 přihlédne Česká národní banka ke strukturním charakteristikám příslušného trhu, zejména zda je příslušný trh regulovaný či nikoli, jaké druhy finančních nástrojů jsou na příslušném trhu obchodované a jaký je druh účastníků příslušného trhu, včetně přihlédnutí k účasti drobných investorů na příslušném trhu. Při uznávání tržního postupu podle odstavce 7 Česká národní banka dále přihlédne zejména k tomu, zda</p> <p>a) je posuzovaný tržní postup dostatečně transparentní pro celý trh,</p> <p>b) nebude posuzováním tržním postupem ohroženo fungování tržních sil, zejména zda nebudou ohroženy síly nabídky a poptávky; Česká národní banka analyzuje především dopad posuzovaného tržního postupu na hlavní tržní parametry, jakými jsou například specifické tržní podmínky před uskutečněním posuzovaného tržního postupu, vážený průměr ceny příslušného finančního nástroje během jednoho obchodního dne nebo denní závěrečná cena,</p> <p>e) posuzovaný tržní postup neohroží likviditu a efektivnost příslušného trhu,</p> <p>d) posuzovaný tržní postup respektuje obchodní mechanismy obvyklé na příslušném trhu a zda umožňuje účastníkům trhu včas a řádně reagovat na tržní situaci vyvolanou posuzováním tržním postupem,</p> <p>e) posuzovaný tržní postup neohroží integritu všech přímo či nepřímo propojených trhů členských států Evropské unie, na kterých se obchoduje s příslušným finančním nástrojem, bez ohledu na to, zda jsou tyto trhy regulovány,</p> <p>f) již byl posuzovaný tržní postup posuzován příslušnými orgány jiného členského státu Evropské unie a s jakým výsledkem, zejména zda tento tržní postup neporušuje pravidla či nařízení proti zneužívání trhu nebo jiná pravidla chování, ať už na příslušném trhu nebo na jiných trzích v členských státech Evropské unie, které jsou s příslušným trhem</p>			<p>s uznávanými tržními postupy zavedenými podle tohoto článku.</p> <p>2. Příslušný orgán může zavést uznávaný tržní postup při zohlednění následujících kritérií:</p> <p>a) zda tržní postup stanoví významnou míru transparentnosti z hlediska trhu;</p> <p>b) zda tržní postup zajišťuje vysoký stupeň ochrany z hlediska působení tržních sil a patřičnou souhru sil nabídky a poptávky;</p> <p>c) zda tržní postup má kladný vliv na likviditu a účinnost trhu;</p> <p>d) zda tržní postup zohledňuje mechanismus obchodování na příslušném trhu a umožňuje účastníkům tohoto trhu reagovat náležitým a včasným způsobem na nově vzniklou situaci na trhu, vytvořenou tímto postupem;</p> <p>e) zda tržní postup nepředstavuje riziko pro integritu přímo nebo nepřímo souvisejících trhů, regulovaných i neregulovaných, v rámci dotčeného finančního nástroje v Unii;</p> <p>f) závěry veškerých šetření příslušného tržního postupu, která byla provedena příslušným orgánem nebo jiným orgánem, zejména pokud jde o posouzení toho, zda byla daným tržním postupem porušena pravidla nebo předpisy určené k předcházení zneužívání trhu nebo kodexy chování, bez ohledu na to, zda se týká příslušného trhu nebo trhů přímo nebo nepřímo souvisejících v rámci Unie, a</p> <p>g) strukturální charakteristiky příslušného trhu, mimo jiné, zda je regulován či nikoli, druhy obchodovaných finančních nástrojů a typy účastníků tohoto trhu, včetně míry účasti drobných investorů.</p> <p>Tržní postup, který byl zaveden příslušným orgánem jako uznávaný tržní postup na určitém trhu, nelze považovat za platný pro jiné trhy, pokud příslušné orgány těchto jiných trhů uvedený postup podle tohoto článku neuznaly.</p> <p>3. Dříve, než bude zaveden uznávaný tržní postup v souladu s odstavcem 2, oznámí příslušný orgán orgánu ESMA a ostatním příslušným orgánům svůj záměr zavést uznávaný tržní postup a uvede podrobné informace o posouzení provedeném podle kritérií stanovených v odstavci 2. Toto oznámení se provádí nejpozději tři měsíce předtím, než zamýšlený uznávaný tržního postupu bude uplatňován.</p> <p>4. Do dvou měsíců od přijetí oznámení vydá orgán ESMA stanovisko pro příslušný oznamující orgán, ve kterém posoudí slučitelnost uznávaného tržního postupu s odstavcem 2 a s regulačními technickými normami přijatými podle odstavce 7. Orgán ESMA rovněž posoudí, zda zavedení uznávaného tržního postupu nebude ohrožovat důvěru ve finanční trh Unie. Stanovisko se zveřejní na</p>
---	--	--	--

	<p>přímo či nepřímo propojeny-</p> <p>(9) Použití nových tržních postupů nelze považovat za manipulaci s trhem jen proto, že tyto tržní postupy nebyly předem uznány Českou národní bankou.</p> <p>(10) Česká národní banka pravidelně reviduje uznávané tržní postupy, zejména při významných změnách tržního prostředí, jakými jsou například změna obchodních pravidel nebo tržní infrastruktury.</p> <p>(11) Česká národní banka uveřejňuje stanoviska týkající se uznávání tržních postupů, včetně popisu těchto tržních postupů a faktorů uvedených v odstavci 8, které vzala při svém rozhodování v úvahu. Česká národní banka zasílá stanoviska týkající se uznávání tržních postupů bez zbytečného odkladu Evropskému výboru regulátorů trhů s cennými papíry.<sup>17a)</sup></p> <p>(12) Pokud bylo zahájeno správní řízení týkající se tržního postupu, může Česká národní banka pozastavit konzultační proceduru podle odstavce 7 týkající se tohoto tržního postupu až do doby pravomocného skončení tohoto řízení.</p> <p>(13) Tržní postup, který byl uznán v souladu s odstavci 7 až 12, nesmí být měněn jinak než postupem uvedeným v odstavcích 7 až 12.</p> <p><sup>17a)</sup> Čl. 2 a 3 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 důvěrných informací ve vztahu ke komoditním derivátům, sestavování seznamů zasvěcených osob, oznamování manažerských transakcí a oznamování podezřelých transakcí.</p> <p><sup>17a)</sup> Rozhodnutí Komise (ES) 2001/527/ES ze dne 6. června 2001 o zřízení Evropského výboru regulátorů trhů s cennými papíry.</p>			<p>internetových stránkách orgánu ESMA.</p> <p>5. Jestliže některý příslušný orgán zavede uznávaný tržní postup v rozporu se stanoviskem orgánu ESMA vydaným v souladu s odstavcem 4, zveřejní na svých internetových stránkách do 24 hodin od zavedení tohoto uznávaného tržního postupu oznámení, ve kterém plně vysvětlí důvody tohoto kroku, včetně zdůvodnění, proč tento uznávaný tržní postup neohrožuje důvěru v trh.</p> <p>6. Domnívá-li se některý příslušný orgán, že jiný příslušný orgán zavedl uznávaný tržní postup, který nesplňuje kritéria podle odstavce 2, orgán ESMA bude v souladu se svými pravomocemi podle článku 19 nařízení (EU) č. 1095/2010 dotyčným orgánům nápomocen při dosahování dohody.</p> <p>Nepodaří-li se dotyčným příslušným orgánům dosáhnout dohody, může orgán ESMA přijmout rozhodnutí v souladu s čl. 19 odst. 3 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>7. Za účelem zajištění důsledné harmonizace tohoto článku vypracuje orgán ESMA návrhy regulačních technických norem, které stanoví kritéria, postup a požadavky pro zavedení uznávaného tržního postupu podle odstavců 2, 3 a 4 a požadavky pro jeho zachování, ukončení nebo pro změnu podmínek pro jeho uznání.</p> <p>Orgán ESMA uvedené návrhy regulačních technických norem předá Komisi do 3. července 2015.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>8. Příslušné orgány pravidelně a alespoň každé dva roky přezkoumávají uznávané tržní postupy, které přijaly, zejména s ohledem na významné změny prostředí příslušných trhů, jako jsou např. změny pravidel obchodování nebo tržních infrastruktur, s cílem rozhodnout, zda je zachovávají, ukončí nebo zda změni podmínky pro jejich uznávání.</p> <p>9. Orgán ESMA zveřejní na svých internetových stránkách seznam uznávaných tržních postupů a uvede, ve kterých členských státech se tyto postupy uplatňují.</p> <p>10. Orgán ESMA sleduje uplatňování uznávaných tržních postupů a předkládá Komisi každoročně zprávu o jejich uplatňování na dotčených trzích.</p> <p>11. Příslušné orgány oznámí uznávané tržní postupy, které zavedly před 2. červencem 2014 orgánu ESMA do tří měsíců od vstupu regulačních technických norem podle odstavce 7 v platnost.</p> <p>Uznávané tržní postupy uvedené v prvním pododstavci tohoto</p>
--	--	--	--	--

				odstavce se v dotyčném členském státě používají, dokud příslušný orgán nepřijme rozhodnutí o pokračování daného postupu na základě stanoviska orgánu ESMA podle odstavce 4.
§ 134a odst. 1	<b>Česká národní banka podle metodiky výpočtu stanovené v prováděcím nařízení Komise k MiFID 2 (RTS) stanoví a uplatňuje limity velikosti čisté pozice, kterou může osoba kdykoli držet v komoditních derivátech obchodovaných v obchodních systémech a v ekonomicky rovnocenných OTC smlouvách. Tyto limity jsou stanoveny na základě všech pozic držených osobou a pozic, které jsou jménem této osoby drženy na úrovni celé skupiny, s cílem zabránit zneužívání trhu a podpořit řádné stanovení cen a podmínky vypořádání, včetně předcházení budování pozic narušujících trh, a zejména zajistit sblížení cen mezi cenami derivátů v měsíci plnění a okamžitými cenami podkladové komodity, aniž je dotčeno určování cen podkladové komodity na trhu.</b>	32014L0065	čl. 57 odst. 1 první pododstavec	Členské státy zajistí, aby příslušné orgány podle metodiky výpočtu stanovené orgánem ESMA stanovily a uplatňovaly limity velikosti čisté pozice, kterou může osoba kdykoli držet v komoditních derivátech obchodovaných v obchodních systémech a v ekonomicky rovnocenných OTC smlouvách. Tyto limity jsou stanoveny na základě všech pozic držených osobou a pozic, které jsou jménem této osoby drženy na úrovni celé skupiny, s cílem: a) zabránit zneužívání trhu; b) podpořit řádné stanovení cen a podmínky vypořádání, včetně předcházení budování pozic narušujících trh, a zejména zajistit sblížení cen mezi cenami derivátů v měsíci plnění a okamžitými cenami podkladové komodity, aniž je dotčeno určování cen podkladové komodity na trhu.
§ 134a odst. 2	<b>Limity pozic podle odstavce 1 se nepoužijí na pozice držené nefinančním subjektem nebo jeho jménem, které jsou objektivně měřitelné jako snižující rizika přímo související s obchodní činností tohoto nefinančního subjektu, pokud o to subjekt požádá Českou národní banku.</b>	32014L0065	čl. 57 odst. 1 druhý pododstavec	Limity pozic se nepoužijí na pozice držené nefinančním subjektem nebo jeho jménem, které jsou objektivně měřitelné jako snižující rizika přímo související s obchodní činností tohoto nefinančního subjektu.
§ 134a odst. 3	<b>Limity pozic podle odstavce 1 jasně určí množstevní prahové hodnoty maximální velikosti pozice v komoditním derivátu, jež mohou osoby držet.</b>	32014L0065	čl. 57 odst. 2	Limity pozic jasně určí množstevní prahové hodnoty maximální velikosti pozice v komoditním derivátu, jež mohou osoby držet.
§ 134a odst. 4	<b>Limity pozic podle odstavce 1 Česká národní banka stanoví s ohledem na ustanovení § 136 odst. 1 písm. q).</b>	32014L0065	čl. 57 odst. 11	Limity pozic podle odstavce 1 ukládají příslušné orgány v souladu s čl. 69 odst. 2 prvním pododstavcem písm. p).
§ 134a odst. 5	<b>Dojde-li k významné změně v reálné nabídce nebo v čistých otevřených pozicích nebo k jakékoli jiné významné změně na trhu, Česká národní banka na základě vlastního zjištění reálné nabídky a otevřených pozic přezkoumá limity pozic podle odstavce 1 a stanoví nové limity pozic v souladu s metodikou výpočtu vypracovanou Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy.</b>	32014L0065	čl. 57 odst. 4 druhý pododstavec	Příslušný orgán přezkoumá limity pozic, dojde-li k významné změně v reálné nabídce nebo v čistých otevřených pozicích nebo k jakékoli jiné významné změně na trhu, na základě vlastního zjištění reálné nabídky a otevřených pozic, a stanoví nové limity pozic v souladu s metodikou výpočtu vypracovanou orgánem ESMA.

<p>§ 134a odst. 6</p>	<p><b><u>Pokud jsou limity pozic podle odstavce 1 Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy posouzeny jako neslučitelné s cíli podle odstavce 1 a s metodikou výpočtu stanovenou Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy, upraví Česká národní banka limity pozic v souladu se stanoviskem Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy nebo poskytne Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy odůvodnění, proč tuto úpravu nepovažuje za nezbytnou a toto odůvodnění neprodleně zveřejní na svých internetových stránkách.</u></b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 57 odst. 5</p>	<p>Příslušné orgány oznámí orgánu ESMA přesné limity pozic, které hodlají stanovit v souladu s metodikou výpočtu stanovenou orgánem ESMA podle odstavce 3. Do dvou měsíců od obdržení oznámení vydá ESMA dotyčným příslušným orgánům stanovisko, ve kterém posoudí slučitelnost limitů pozic s cíli odstavce 1 a s metodikou výpočtu stanovenou orgánem ESMA podle odstavce 3. ESMA zveřejní toto stanovisko na svých internetových stránkách. Dotyčný příslušný orgán upraví limity pozic v souladu se stanoviskem orgánu ESMA nebo poskytne orgánu ESMA odůvodnění, proč tuto změnu nepovažuje za nezbytnou. Pokud příslušný orgán zavede limity, které jsou v rozporu se stanoviskem orgánu ESMA, neprodleně na svých internetových stránkách zveřejní oznámení, ve kterém plně zdůvodní, proč tak učinil.</p> <p>Pokud ESMA shledá, že limit pozice neodpovídá metodice výpočtu podle odstavce 3, přijme opatření v souladu se svými pravomocemi podle článku 17 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
<p>§ 134b</p>	<p><b>(1) Pokud je týž komoditní derivát obchodován ve významném množství v obchodních systémech ve více státech a na obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v České republice je obchodováno největší množství tohoto derivátu, Česká národní banka stanoví jednotný limit pozice, který se použije na veškeré obchodování daného derivátu.</b></p> <p><b>(2) Česká národní banka jednotný limit pozice dle odstavce 1 a jakékoli jeho změny konzultuje s příslušnými orgány dalších obchodních systémů, na nichž je tento derivát obchodován ve významném množství</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 57 odst. 6 první pododstavec</p>	<p>Pokud je týž komoditní derivát obchodován ve významném množství v obchodních systémech ve více než jedné jurisdikci, příslušný orgán obchodního systému, v němž je obchodováno největší množství (dále jen „ústřední příslušný orgán“), stanoví jednotný limit pozice, který se použije na veškeré obchodování dané smlouvy. Ústřední příslušný orgán tento jednotný limit pozice, který má být použit, a jakékoli revize tohoto jednotného limitu pozice konzultuje s příslušnými orgány dalších obchodních systémů, v nichž je tento derivát obchodován ve významném množství. V případě, že příslušné orgány nesouhlasí, uvedou v písemné podobě plné a podrobné odůvodnění toho, proč se domnívají, že nejsou splněny požadavky stanovené odstavcem 1. ESMA urovná jakýkoli spor mezi příslušnými orgány v souladu se svými pravomocemi podle článku 19 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
<p>§ 134c odst. 1</p>	<p><b>Provozovatel obchodního systému, na němž se obchodují komoditní deriváty, uplatňuje limity podle § 134a odst. 1 a § 134b odst. 1., při tomto uplatňování může:</b></p> <p><b>a) sledovat čisté otevřené pozice osob,</b></p> <p><b>b) mít přístup k informacím, včetně veškeré příslušné dokumentace, poskytnutým osobami a týkajícím se velikosti a účelu uzavřené expozice nebo pozice, k informacím o skutečných vlastnících, jakýchkoli dohodách o jednání ve shodě a jakýchkoli souvisejících aktivech nebo</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 57 odst. 8</p>	<p>Členské státy zajistí, aby investiční podnik nebo organizátor trhu provozující obchodní systém, v němž se obchodují komoditní deriváty, uplatňoval kontroly pro řízení pozic. Tyto kontroly zahrnují alespoň pravomoci obchodního systému:</p> <p>a) sledovat čisté otevřené pozice osob;</p> <p>b) mít přístup k informacím, včetně veškeré příslušné dokumentace, poskytnutým osobami a týkajícím se velikosti a účelu uzavřené expozice nebo pozice, k informacím o skutečných vlastnících, jakýchkoli dohodách o jednání ve shodě a jakýchkoli souvisejících aktivech nebo pasivech na základním trhu;</p> <p>c) požadovat, aby určitá osoba ukončila pozici nebo omezila její</p>

	<p>pasivech na základním trhu,</p> <p>c) požadovat, aby určitá osoba ukončila pozici nebo omezila její velikost, a to dočasně nebo trvale, jak si to bude konkrétní případ vyžadovat, a jednostranně přijímat vhodná opatření k zajištění tohoto ukončení nebo omezení pozice, pokud daná osoba požadavku nevyhoví, a</p> <p>d) je-li to nezbytné, požadovat, aby osoba dočasně vrátila na trh likviditu za dohodnutou cenu a v dohodnutém objemu s výslovným záměrem zmírnit vlivy velké nebo dominantní pozice.</p>			<p>velikost, a to dočasně nebo trvale, jak si to bude konkrétní případ vyžadovat, a jednostranně přijímat vhodná opatření k zajištění tohoto ukončení nebo omezení pozice, pokud daná osoba požadavku nevyhoví, a</p> <p>d) je-li to nezbytné, požadovat, aby osoba dočasně vrátila na trh likviditu za dohodnutou cenu a v dohodnutém objemu s výslovným záměrem zmírnit vlivy velké nebo dominantní pozice.</p>
§ 134c odst. 2	<p>Limity pozic podle § 134a odst. 1 a jejich uplatňování podle odstavce 1 musí být transparentní a nediskriminační, uvádět, jak se u osob uplatňují a zohledňovat povahu a složení účastníků trhu a způsob, jakým využívají obchodované deriváty.</p>	32014L0065	čl. 57 odst. 9	<p>Limity pozic a kontroly pro řízení pozic musí být transparentní a nediskriminační, uvádět, jak se u osob uplatňují, a zohledňovat povahu a složení účastníků trhu a způsob, jakým využívají smlouvy předložené k obchodování.</p>
§ 134c odst. 3	<p>Provozovatel obchodního systému informuje Českou národní banku o podrobnostech uplatňování limitů podle odstavce 1.</p>	32014L0065	čl. 57 odst. 10	<p>Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující obchodní systém informuje příslušný orgán o podrobnostech kontrol pro řízení pozic.</p> <p>Příslušný orgán sdělí tyto informace a podrobnosti o limitech pozic, které stanovil, orgánu ESMA, který na svých internetových stránkách zveřejní a udržuje databázi s přehledy limitů pozic a kontrol pro řízení pozic.</p>
§ 134d	<p>(1) Česká národní banka může ve výjimečných případech stanovit limity pozic, které jsou restriktivnější než limity pozic podle § 134a odst. 1 a to v případech, kdy také limity jsou objektivně opodstatněné a přiměřené s ohledem na likviditu konkrétního trhu a řádné fungování tohoto trhu.</p> <p>(2) Pokud Česká národní banka stanoví limity podle odstavce 1, zveřejní podrobnosti o nich na svých internetových stránkách.</p> <p>(3) Limity podle odstavce 1 platí nejvýše šest měsíců ode dne zveřejnění na internetových stránkách. Jejich lze prodlužovat o další období, z nichž každé činí vždy nejvýše šest měsíců, jestliže důvody daného omezení nadále platí. Pokud tyto limity po uvedeném šestiměsíčním období prodlouženy nejsou, pozbývají automaticky platnosti.</p>	32014L0065	čl. 57 odst. 13 první pododstavec	<p>Příslušné orgány neukládají limity pozic, které jsou restriktivnější než limity pozic přijaté podle odstavce 1, až na výjimečné případy, kdy jsou objektivně opodstatněné a přiměřené s ohledem na likviditu konkrétního trhu a řádné fungování tohoto trhu. Příslušné orgány na svých internetových stránkách zveřejní podrobnosti o restriktivnějších limitech pozic, které se rozhodnou uložit, a tyto limity platí po počáteční dobu nejvýše šest měsíců ode dne zveřejnění na internetových stránkách. Platnost restriktivnějších limitů pozic lze prodlužovat o další období, z nichž každé činí vždy nejvýše šest měsíců, jestliže důvody daného omezení nadále platí. Pokud tyto limity po uvedeném šestiměsíčním období prodlouženy nejsou, pozbývají automaticky platnosti.</p> <p>Rozhodnou-li se příslušné orgány uložit restriktivnější limity pozic, oznámí to orgánu ESMA. V tomto oznámení restriktivnější limity pozic zdůvodní. ESMA vydá do 24 hodin stanovisko, zda dané restriktivnější limity pozic považuje za nutné k řešení výjimečného případu. Toto stanovisko zveřejní na svých internetových stránkách.</p> <p>Pokud příslušný orgán uloží limity, které jsou v rozporu se</p>

				stanoviskem orgánu ESMA, neprodleně na svých internetových stránkách zveřejní oznámení, ve kterém plně zdůvodní, proč tak učinil.
§ 134e odst. 1	<p><b>Provozovatel obchodního systému, na němž se obchodují komoditní deriváty nebo povolenky na emise skleníkových plynů či jejich deriváty,</b></p> <p><b>a) překročí-li počet osob i jejich otevřených pozic minimální prahové hodnoty, zveřejňuje týdenní zprávu se souhrnnými pozicemi, jež v jednotlivých komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise skleníkových plynů či jejich derivátech obchodovaných v jeho obchodním systému drží jednotlivé kategorie osob, s uvedením počtu dlouhých a krátkých pozic podle těchto kategorií, jejich změn od předchozí zprávy, procentního podílu celkových čistých otevřených pozic podle kategorií a počtu osob držících pozice v jednotlivých kategoriích v souladu s odstavcem 3, a předává tuto zprávu České národní bance a Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy, a</b></p> <p><b>b) alespoň jednou denně poskytne České národní bance úplný rozpis pozic držených všemi osobami v daném obchodním systému, včetně účastníků a jejich zákazníků.</b></p>	32014L0065	čl. 58 odst. 1	<p>Členské státy zajistí, aby investiční podnik nebo organizátor trhu provozující obchodní systém, v němž se obchodují komoditní deriváty nebo povolenky na emise či jejich deriváty:</p> <p>a) zveřejňoval týdenní zprávu se souhrnnými pozicemi, jež v jednotlivých komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise či jejich derivátech obchodovaných v jejich obchodních systémech drží jednotlivé kategorie osob, s uvedením počtu dlouhých a krátkých pozic podle těchto kategorií, jejich změn od předchozí zprávy, procentního podílu celkových čistých otevřených pozic podle kategorií a počtu osob držících pozice v jednotlivých kategoriích, v souladu s odstavcem 4, a předával tuto zprávu příslušnému orgánu a orgánu ESMA; ESMA následně centrálně zveřejní informace obsažené v těchto zprávách;</p> <p>b) alespoň jednou denně poskytne příslušnému orgánu úplný rozpis pozic držených všemi osobami, včetně členů nebo účastníků a jejich zákazníků, v daném obchodním systému.</p> <p>Povinnost stanovená v prvním pododstavci písm. a) platí pouze v případě, že počet osob i jejich otevřených pozic překročí minimální prahové hodnoty.</p>
§ 134e odst. 2	<p><b>Obchodník s cennými papíry, který obchoduje s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise skleníkových plynů a jejich deriváty, poskytne alespoň jednou denně úplný rozpis svých pozic získaných v komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise skleníkových plynů či jejich derivátech obchodovaných v obchodním systému a v ekonomicky rovnocenných OTC smlouvách, jakož i pozic svých zákazníků a zákazníků jejich zákazníků až po konečného zákazníka, v souladu s čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 600/2014, a pokud se použije, s čl. 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 1227/2011</b></p> <p><b>a) orgánu dohledu obchodního systému, kde jsou tyto komoditní deriváty nebo povolenky na emise skleníkových plynů a jejich deriváty obvykle obchodovány, nebo</b></p> <p><b>b) jsou-li komoditní deriváty nebo povolenky na</b></p>	32014L0065	čl. 58 odst. 2	<p>Členské státy zajistí, aby investiční podniky obchodující s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise či jejich deriváty mimo obchodní systém poskytly příslušnému orgánu obchodního systému, kde jsou komoditní deriváty nebo povolenky na emise či jejich deriváty obchodovány, nebo ústřednímu příslušnému orgánu, jsou-li komoditní deriváty nebo povolenky na emise či jejich deriváty obchodovány ve významném množství v obchodních systémech ve více než jedné jurisdikci, alespoň jednou denně úplný rozpis svých pozic získaných v komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise či jejich derivátech obchodovaných v obchodním systému a ekonomicky rovnocenných OTC smlouvách, jakož i pozic svých zákazníků a zákazníků jejich zákazníků až po konečného zákazníka, v souladu s článkem 26 nařízení (EU) č. 600/2014, a pokud se použije, s článkem 8 nařízení (EU) č. 1227/2011.</p>

	emise skleníkových plynů či jejich deriváty obchodovány ve významném množství v obchodních systémech ve více státech, orgánu dohledu obchodního systému, kde je obchodováno největší množství tohoto derivátu.			
§ 134e odst. 3 návěti	<b>Provozovatel obchodního systému klasifikuje osoby podle odstavce 1 písm. a) podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako:</b>	32014L0065	čl. 58 odst. 4 návěti prvního odstavce	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující daný obchodní systém klasifikuje osoby držící pozice v komoditním derivátu nebo v povolení na emise nebo jejím derivátu podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako:
§ 134e odst. 3 písm. a)	<b>a) obchodníka s cennými papíry, banku nebo spořitelni a úvěrní družstvo,</b>		čl. 58 odst. 4 písm. a)	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující daný obchodní systém klasifikuje osoby držící pozice v komoditním derivátu nebo v povolení na emise nebo jejím derivátu podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako: a) investiční podnik nebo úvěrovou instituci;
§ 134e odst. 3 písm. b)	<b>b) investiční fond nebo zahraniční investiční fond,</b>		čl. 58 odst. 4 písm. b)	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující daný obchodní systém klasifikuje osoby držící pozice v komoditním derivátu nebo v povolení na emise nebo jejím derivátu podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako: b) investiční fond, a to buď jako subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) ve smyslu směrnice 2009/65/ES, nebo jako správce alternativních investičních fondů ve smyslu směrnice 2011/61/EU;
§ 134e odst. 3 písm. c)	<b>c) jinou povolenou nebo regulovanou finanční instituci, včetně pojišťovny nebo zajišťovny vymezené ve směrnici 2009/138/ES a instituci zaměstnaneckého penzijního pojištění vymezené ve směrnici 2003/41/ES,</b>		čl. 58 odst. 4 písm. c)	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující daný obchodní systém klasifikuje osoby držící pozice v komoditním derivátu nebo v povolení na emise nebo jejím derivátu podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako: c) jinou finanční instituci, včetně pojišťoven a zajišťoven ve smyslu směrnice 2009/138/ES a instituci zaměstnaneckého penzijního pojištění ve smyslu směrnice 2003/41/ES;
§ 134e odst. 3 písm. d)	<b>d) obchodní společnost, nebo</b>		čl. 58 odst. 4 písm. d)	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující daný obchodní systém klasifikuje osoby držící pozice v komoditním derivátu nebo v povolení na emise nebo jejím derivátu podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako: d) obchodní podnik;
§ 134e odst. 3	<b>e) v případě povolenek na emise skleníkových</b>		čl. 58 odst. 4	Investiční podnik nebo organizátor trhu provozující daný obchodní

písm. e)	<b>plynů a jejich derivátů, provozovatele s povinností dodržovat požadavky podle směrnice 2003/87/ES.</b>		písm. e)	systém klasifikuje osoby držící pozice v komoditním derivátu nebo v povolenec na emise nebo jejím derivátu podle povahy jejich hlavní podnikatelské činnosti, s přihlédnutím k jakémukoliv platnému povolení, jako: e) provozovatele s povinností dodržovat požadavky směrnice 2003/87/ES, v případě povolenek na emise či jejich derivátů.
§ 134e odst. 4	<b>Ve zprávách podle odstavce 1 písm. a) se uvede počet dlouhých a krátkých pozic podle kategorie osob, jakékoli jejich změny od předložení předchozí zprávy, procentní podíl celkových otevřených úrokových pozic podle kategorií a počet osob v jednotlivých kategoriích.</b>	32014L0065	čl. 58 odst. 4 druhý pododstavec	Ve zprávách uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) se uvede počet dlouhých a krátkých pozic podle kategorie osob, jakékoli jejich změny od předložení předchozí zprávy, procentní podíl celkových otevřených úrokových pozic podle kategorií a počet osob v jednotlivých kategoriích.
§ 134e odst. 5	<b>Zprávy dle odstavce 1 písm. a) a odstavce 2 rozlišují mezi:</b> <b>a) pozicemi určenými jako pozice, které objektivně měřitelným způsobem snižují rizika přímo spojená s obchodními činnostmi, a</b> <b>b) jinými pozicemi.</b>	32014L0065	čl. 58 odst. 4 třetí pododstavec	Zprávy uvedené v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) a rozpis uvedené v odstavci 2 rozlišují mezi: a) pozicemi určenými jako pozice, které objektivně měřitelným způsobem snižují rizika přímo spojená s obchodními činnostmi, a b) jinými pozicemi.
§ 134f	<b><u>Česká národní banka spolupracuje s orgány dohledu jiných členských států Evropské unie, které dohlíží na obchodní systémy, ve kterých je ve významném množství obchodován komoditní derivát podle § 134b odst. 1, mimo jiné prostřednictvím výměny příslušných údajů, aby bylo umožněno sledování a vymáhání dodržování limitu podle § 134b odst. 1.</u></b>	32014L0065	čl. 57 odst. 6 druhý pododstavec	Příslušné orgány obchodních systémů, v nichž je obchodován tentýž komoditní derivát, a příslušné orgány držitelů pozice v tomto komoditním derivátu vzájemně spolupracují, mimo jiné prostřednictvím vzájemné výměny příslušných údajů, aby umožnily sledování a vymáhání dodržování tohoto jednotného limitu.
§ 135 odst. 1 písm. r)	Dohled nad dodržováním práv a povinností stanovených tímto zákonem, právními předpisy jej provádějícími, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích a podmínek stanovených v rozhodnutí vydaném podle tohoto zákona vykonává Česká národní banka. Dohledu České národní banky podléhá <b>r) osoba, které je uložena povinnost nebo zákaz podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu<sup>52)</sup>,</b>  <small><sup>52)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.</small>	32014L0065	čl. 22	<b>Obecná povinnost trvalého dohledu</b> Členské státy zajistí, aby příslušné orgány sledovaly činnost investičních podniků, aby mohly posoudit plnění provozních podmínek stanovených v této směrnici. Členské státy dále zajistí, aby byla přijata vhodná opatření umožňující příslušným orgánům získat údaje nezbytné k posouzení toho, zda investiční podniky tyto povinnosti plní.
§ 135 odst. 1 písm.	<b>x) poskytovatel služeb hlášení údajů (§ 74).</b>	32014L0065	čl. 67 odst. 1	1. Každý členský stát určí příslušné orgány pověřené plněním



x)				jednotlivých úkolů stanovených na základě různých ustanovení nařízení (EU) č. 600/2014 a této směrnice. Členské státy sdělí Komisi, orgánu ESMA a příslušným orgánům ostatních členských států, které příslušné orgány jsou pověřeny plněním těchto úkolů, a případné rozdělení těchto úkolů.
§ 135e	Česká národní banka přezkoumává a vyhodnocuje obchodování provozovatele organizovaného obchodního systému párováním pokynů na vlastní účet, aby se ujistila, že toto stále naplňuje definici tohoto obchodování a že toto obchodování nepředstavuje střet zájmů mezi provozovatelem organizovaného obchodního systému a jeho zákazníky.	32014L0065	čl. 57 odst. 6 druhý pododstavec	Příslušné orgány obchodních systémů, v nichž je obchodován tentýž komoditní derivát, a příslušné orgány držitelů pozice v tomto komoditním derivátu vzájemně spolupracují, mimo jiné prostřednictvím vzájemné výměny příslušných údajů, aby umožnily sledování a vymáhání dodržování tohoto jednotného limitů.
§ 135f	Česká národní banka přezkoumává a vyhodnocuje obchodování provozovatele organizovaného obchodního systému párováním pokynů na vlastní účet, aby se ujistila, že tento způsob obchodování splňuje definiční znaky tohoto způsobu obchodování a nepředstavuje střet zájmů mezi provozovatelem organizovaného obchodního systému a účastníky tohoto systému.	32014L0065	čl. 20 odst. 7 třetí věta	Příslušný orgán sleduje obchodování investičního podniku nebo organizátora trhu párováním pokynů na vlastní účet, aby se ujistil, že stále naplňuje definici tohoto obchodování a že toto obchodování nepředstavuje střet zájmů mezi investičním podnikem nebo organizátorem trhu a jeho zákazníky.
§ 136 odst. 1 písm. o)	Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále <b>jakožto jiné opatření o) nařídit stažení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému,</b>	32014L0065	čl. 69 odst. 2 písm. n)	Pravomoci uvedené v odstavci 1 zahrnují přinejmenším právo: n) požadovat stažení finančního nástroje z obchodování na regulovaném trhu nebo z jiného systému obchodování;
§ 136 odst. 1 písm. p)	Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále <b>jakožto jiné opatření p) nařídit omezení pozice nebo expozice,</b>	32014L0065	čl. 69 odst. 2 písm. o)	Pravomoci uvedené v odstavci 1 zahrnují přinejmenším právo: o) požadovat, aby kterákoli osoba podnikla kroky k omezení velikosti pozice nebo expozice;

<p>§ 136 odst. 1 písm. q)</p>	<p>Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále <b>jakožto jiné opatření</b> <b>q) omezit možnost sjednat komoditní derivát zavedením limitů na velikost pozice, kterou může kterákoli osoba v kterémkoli okamžiku držet,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 69 odst. 2 písm. p)</p>	<p>Pravomoci uvedené v odstavci 1 zahrnují přinejmenším právo: p) omezit možnost kterékoli osoby sjednat komoditní derivát, mimo jiné zavedením limitů na velikost pozice, kterou může kterákoli osoba v kterémkoli okamžiku držet v souladu s článkem 57;</p>
<p>§ 136 odst. 1 písm. r)</p>	<p>Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále <b>jakožto jiné opatření</b> <b>r) vydat veřejné prohlášení,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 69 odst. 2 písm. q)</p>	<p>Pravomoci uvedené v odstavci 1 zahrnují přinejmenším právo: q) vydávat veřejná oznámení;</p>
<p>§ 136 odst. 1 písm. s)</p>	<p>Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále <b>jakožto jiné opatření</b> <b>s) pozastavit uvádění na trh nebo prodej investičních nástrojů nebo strukturovaných vkladů, pokud jsou splněny podmínky stanovené v čl. 40 až 42 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, nebo</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 69 odst. 2 písm. s)</p>	<p>Pravomoci uvedené v odstavci 1 zahrnují přinejmenším právo: s) pozastavit uvádění na trh nebo prodej finančních nástrojů či strukturovaných vkladů, pokud jsou splněny podmínky článků 40, 41 či 42 nařízení (EU) č. 600/2014;</p>
<p>§ 136 odst. 1 písm. t)</p>	<p>Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále <b>jakožto jiné opatření</b> <b>t) pozastavit uvádění na trh nebo prodej investičních nástrojů, pokud obchodník s cennými papíry nedodržel postup stanovený v § 12b.</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 69 odst. 2 písm. t)</p>	<p>Pravomoci uvedené v odstavci 1 zahrnují přinejmenším právo: t) pozastavit uvádění na trh nebo prodej finančních nástrojů či strukturovaných vkladů, pokud investiční podnik dosud nevyvinul nebo neuplatnil účinný postup schvalování produktů nebo jiným způsobem nedodržuje čl. 16 odst. 3 této směrnice;</p>

<p>§ 136 odst. 2 písm. k)</p>	<p>Česká národní banka může obchodníkovi s cennými papíry, který nesplnil povinnost uloženou tímto zákonem, právním předpisem jej provádějícím, rozhodnutím vydaným podle tohoto zákona, opatřením obecné povahy vydaným podle tohoto zákona, přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50</sup>), nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise nebo v návaznosti na výsledky přezkumu a vyhodnocení podle § 135b opatřením k <del>nápravě</del> <b>nápravě</b>, uložit také <b>jakožto jiné opatření</b></p> <p><b>k) zákaz být aktivním účastníkem regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů nebo zákazníkem organizovaných obchodních systémů, a to po stanovenou dobu nepřesahující 6 měsíců,</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 70 odst. 6 písm. e)</p>	<p>Členské státy v souladu se svým vnitrostátním právem zajistí, aby v případech porušení předpisů uvedených v odstavcích 3, 4 a 5 měly příslušné orgány pravomoc přijímat a ukládat alespoň tyto správní sankce a opatření:</p> <p>e) dočasný zákaz toho, aby byl investiční podnik členem nebo účastníkem regulovaných trhů nebo mnohostranných obchodních systémů nebo zákazníkem organizovaných obchodních systémů;</p>
<p>§ 137 odst. 3 písm. f)</p>	<p><b><u>f) jestliže provozovatel obchodního systému rozhodl podle § 61 odst. 1 nebo 2 a popřípadě i podle § 73a a 73h a důvodem pro toto rozhodnutí bylo podezření na zneužití trhu, nabídka převzetí nebo porušení povinnosti zveřejnit vnitřní informaci podle čl. 7 a 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo</u></b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 52 odst. 2 druhý a sedmý pododstavec</p>	<p>Příslušný orgán, v jehož jurisdikci k pozastavení nebo stažení došlo, vyžaduje, aby jiné regulované trhy, mnohostranné obchodní systémy, organizované obchodní systémy a systematictí internalizátoři, již spadají do jeho jurisdikce a již obchodují s tímž finančním nástrojem nebo s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I této směrnice, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, obchodování s daným finančním nástrojem či deriváty rovněž pozastavili nebo je z obchodování rovněž stáhli, pokud důvodem k pozastavení nebo stažení je podezření ze zneužití trhu, nabídka převzetí nebo nezpřístupnění vnitřní informace o emitentovi nebo finančním nástroji v rozporu s články 7 a 17 nařízení (EU) č. 596/2014, s výjimkou případů, kdy by toto pozastavení nebo stažení mohlo závažně poškodit zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.</p> <p>Postup oznamování podle tohoto odstavce se použije i v případě, kdy rozhodnutí pozastavit obchodování s daným finančním nástrojem či s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, nebo stáhnout je z obchodování přijme příslušný orgán podle čl. 69 odst. 2 prvního pododstavce písm. m) a n).</p>
<p>§ 137 odst. 3 písm. g)</p>	<p><b>Česká národní banka vydá opatření obecné povahy podle odstavce 1 nebo 2</b></p> <p><b>g) pokud byla informováno orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie o rozhodnutí obdobném rozhodnutí podle písm. f).</b></p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 52 odst. 2 pátý pododstavec</p>	<p>Vyrozuměné příslušné orgány ostatních členských států vyžadují, aby regulované trhy, jiné mnohostranné obchodní systémy, jiné organizované obchodní systémy a systematictí internalizátoři, již spadají do jejich jurisdikce a již obchodují s tímž finančním nástrojem nebo s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I této směrnice, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, obchodování s daným finančním nástrojem či deriváty</p>

				rovněž pozastavili nebo je z obchodování rovněž stáhli, pokud důvodem k pozastavení nebo stažení je podezření ze zneužití trhu, nabídka převzetí nebo nezpřístupnění vnitřní informace o emitentovi nebo finančním nástroji v rozporu s články 7 a 17 nařízení (EU) č. 596/2014, s výjimkou případů, kdy by toto pozastavení nebo stažení mohlo závažně poškodit zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.
§ 145 odst. 1 písm. c)	Česká národní banka odejme povolení, oprávnění <b>nebo akreditaci</b> udělené podle tohoto zákona osobě, <b>c) která o to požádá.</b>	32014L0065	čl. 8 písm. a)  čl. 62 písm. a)	Příslušný orgán může odejmout povolení udělené investičnímu podniku, který: a) povolení nevyužije do dvanácti měsíců, výslovně se jej vzdá nebo déle než šest předchozích měsíců neposkytuje investiční služby ani nevykonává investiční činnost, pokud dotyčný členský stát nestanoví, že v takových případech povolení zaniká; Příslušný orgán může povolení udělené poskytovateli služeb hlášení údajů odejmout v případě, že poskytovatel: a) povolení nevyužije do dvanácti měsíců, výslovně se jej vzdá nebo během předchozích šesti měsíců neposkytne žádné služby hlášení údajů, pokud dotyčný členský stát nestanoví, že v takových případech povolení zaniká;
§ 157 odst. 2 až 4	<b>(2) Poskytovatel investičních služeb se dopustí správního deliktu tím, že</b> <b>a) nezavede postupy podle § 12ba odst. 6, nebo</b> <b>b) poruší při jednání se zákazníky povinnost podle § 15 odst. 1.</b> <b>(3) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do 15 000 000 Kč.</b> <b>(4) Za správní delikt podle odstavce 2 se uloží pokuta do</b> <b>a) 150 000 000 Kč,</b> <b>b) výše 10 % celkového ročního obratu poskytovatele investičních služeb podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</b> <b>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</b>	32014L0065	čl. 70 odst. 2 a 6	Členské státy zajistí, aby v případě, že se na investiční podniky, organizátory trhu, poskytovatele služeb hlášení údajů, úvěrové instituce v souvislosti s investičními službami nebo investičními činnostmi a doplňkovými službami a na pobočky podniků ze třetích zemí vztahují určité povinnosti, mohly být za jejich porušení, za podmínek stanovených vnitrostátním právem v oblastech, které nejsou touto směrnicí harmonizovány, uloženy sankce a opatření členům vedoucího orgánu investičního podniku nebo organizátora trhu a kterékoli jiné fyzické nebo právnické osobě, která je podle vnitrostátního práva za toto porušení odpovědná. Členské státy v souladu se svým vnitrostátním právem zajistí, aby v případech porušení předpisů uvedených v odstavcích 3, 4 a 5 měly příslušné orgány pravomoc přijímat a ukládat alespoň tyto správní sankce a opatření: a) veřejné prohlášení uvádějící fyzickou nebo právnickou osobu a povahu porušení předpisů v souladu s článkem 71; b) příkaz požadující, aby fyzická nebo právnická osoba jednání ukončila nebo aby takové jednání neopakovala; c) v případě investičního podniku, organizátora trhu oprávněného provozovat mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, regulovaného trhu, schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních

				<p>informací a schváleného mechanismu pro hlášení obchodů odněti povolení instituci nebo pozastavení jeho platnosti v souladu s články 8, 43 a 65;</p> <p>d) dočasný nebo, v případě závažného opakovaného porušení předpisů, trvalý zákaz výkonu vedoucí funkce v investičních podnicích vydaný kterémukoliv členovi vedoucího orgánu investičního podniku nebo kterékoli jiné odpovědné fyzické osobě;</p> <p>e) dočasný zákaz toho, aby byl investiční podnik členem nebo účastníkem regulovaných trhů nebo mnohostranných obchodních systémů nebo zákazníkem organizovaných obchodních systémů;</p> <p>f) v případě právnické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě v příslušné národní měně k 2. červencem 2014, nebo až 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby určeného podle poslední dostupné účetní závěrky schválené vedoucím orgánem; je-li právnická osoba mateřským podnikem nebo dceřiným podnikem mateřského podniku, který je povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku podle směrnice 2013/34/EU, je příslušným celkovým obrátem celkový roční obrat nebo odpovídající druh příjmů podle příslušných účetních legislativních aktů vyplývající z poslední dostupné konsolidované účetní závěrky schválené vedoucím orgánem vrcholného mateřského podniku;</p> <p>g) v případě fyzické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě ve vnitrostátní měně k 2. červencem 2014;</p> <p>h) maximální správní pokuty ve výši přinejmenším dvojnásobku výhody, která byla porušením předpisů získána, pokud lze tuto výhodu stanovit, a to i v případě, že tato částka převyšuje maximální částky stanovené v písmenech f) a g).</p>
<p>§ 157a odst. 1 písm. a) až za)</p>	<p><b>Obchodník s cennými papíry se dopustí správního deliktu tím, že</b></p> <p>a) v rozporu s § 6 odst. 3 nedodrží trvale požadavky stanovené v § 6 odst. 1,</p> <p>b) nezajistí, aby člen jeho vedoucího orgánu splňoval požadavky podle § 10 odst. 1,</p> <p>c) nezajistí, aby jeho vedoucí orgán splňoval požadavky podle § 10 odst. 2,</p> <p>d) v rozporu s § 10 odst. 6 neověří nebo nezhodnotí plnění povinností nebo nezjedná nápravu,</p> <p>e) poruší oznamovací povinnost stanovenou v § 10a odst. 1,</p>	<p>32014L0065</p>	<p>čl. 70 odst. 3 a 6</p>	<p>Členské státy zajistí, aby přinejmenším porušení následujících ustanovení této směrnice nebo nařízení (EU) č. 600/2014 bylo považováno za porušení této směrnice nebo nařízení (EU) č. 600/2014:</p> <p>a) s ohledem na tuto směrnici:</p> <p>i) čl. 8 první pododstavec písm. b),</p> <p>ii) čl. 9 odst. 1 až 6,</p> <p>iii) čl. 11 odst. 1 a 3,</p> <p>iv) čl. 16 odst. 1 až 11,</p> <p>v) čl. 17 odst. 1 až 6,</p> <p>vi) čl. 18 odst. 1 až 9 a odst. 10 první věta,</p>

f) v rozporu s § 11a neposkytuje investiční služby s odbornou péčí,  
g) v rozporu s § 12 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,  
h) v rozporu s § 12 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,  
i) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky plynoucí z § 12b odst. 1, 2 nebo 3,  
j) nejedná podle § 12b odst. 4,  
k) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy podle § 12ba odst. 1,  
l) nejedná podle § 12ba odst. 2 nebo 4,  
m) poruší informační povinnost podle § 12ba odst. 5,  
n) nezajistí vedení evidence v souladu s § 12c,  
o) pověří jinou osobu výkonem činnosti v rozporu s některou z podmínek podle § 12d,  
p) nezavede opatření podle § 12e odst. 1 nebo 2,  
q) nezajistí, aby jeho auditor podal zprávu podle § 12e odst. 3,  
r) nezavede postupy podle § 12i odst. 1,  
s) nezajistí ochranu svých pracovníků podle § 12i odst. 2 písm. b),  
t) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 13,  
u) nezajistí, aby jeho personální vybavení splňovalo podmínky podle § 14a,  
v) nepředloží nebo neuveřejní výroční zprávu nebo související informace podle § 16 odst. 1,  
w) poruší informační povinnost podle § 16 odst. 2,  
x) neuchovává dokumenty nebo záznamy podle § 17 odst. 1 nebo 6,  
y) nezaplatí příspěvek do Garančního fondu podle § 129,  
z) neposkytne Garančnímu fondu podklady podle věty první § 130 odst. 11, nebo  
za) nesdělí spotřebiteli před uzavřením smlouvy nebo před tím, než spotřebitel učiní závaznou

vii) články 19 a 20,  
viii) čl. 21 odst. 1,  
ix) čl. 23 odst. 1, 2 a 3,  
x) čl. 24 odst. 1 až 5 a 7 až 10 a odst. 11 první a druhý pododstavec,  
xi) čl. 25 odst. 1 až 6,  
xii) čl. 26 odst. 1 druhá věta a odst. 2 a 3,  
xiii) čl. 27 odst. 1 až 8,  
xiv) čl. 28 odst. 1 a 2,  
xv) čl. 29 odst. 2 první a třetí pododstavec, odst. 3 první věta, odst. 4 první pododstavec a odst. 5,  
xvi) čl. 30 odst. 1 druhý pododstavec a odst. 3 druhý pododstavec první věta,  
xvii) čl. 31 odst. 1, odst. 2 první pododstavec a odst. 3,  
xviii) čl. 32 odst. 1 a odst. 2 první, druhý a čtvrtý pododstavec,  
xix) čl. 33 odst. 3,  
xx) čl. 34 odst. 2, odst. 4 první věta, odst. 5 první věta a odst. 7 první věta,  
xxi) čl. 35 odst. 2, odst. 7 první pododstavec a odst. 10 první věta,  
xxii) čl. 36 odst. 1,  
xxiii) čl. 37 odst. 1 první pododstavec a druhý pododstavec první věta a odst. 2 první pododstavec,  
xxiv) čl. 44 odst. 1 čtvrtý pododstavec, odst. 2 první věta, odst. 3 první pododstavec a odst. 5 písm. b),  
xxv) čl. 45 odst. 1 až 6 a odst. 8,  
xxvi) čl. 46 odst. 1 a odst. 2 písm. a) a b),  
xxvii) článek 47,  
xxviii) čl. 48 odst. 1 až 11,  
xxix) čl. 49 odst. 1,  
xxx) čl. 50 odst. 1,  
xxxi) čl. 51 odst. 1 až 4 a odst. 5 druhá věta,  
xxxii) čl. 52 odst. 1 a odst. 2 první, druhý a pátý pododstavec,  
xxxiii) čl. 53 odst. 1, 2 a 3, odst. 6 druhý pododstavec první věta a odst. 7,  
xxxiv) čl. 54 odst. 1, odst. 2 první pododstavec a odst. 3,  
xxxv) čl. 57 odst. 1, odst. 2, odst. 8 a odst. 10 první pododstavec,  
xxxvi) čl. 58 odst. 1 až 4,  
xxxvii) čl. 63 odst. 1, 3 a 4,

**nabídku, v textové podobě skutečnosti podle § 1843 občanského zákoníku.**

xxxviii) čl. 64 odst. 1 až 5,  
xxxix) čl. 65 odst. 1 až 5,  
xxxx) čl. 66 odst. 1 až 4, a  
b) s ohledem na nařízení (EU) č. 600/2014:  
i) čl. 3 odst. 1 a 3,  
ii) čl. 4 odst. 3 první pododstavec,  
iii) článek 6,  
iv) čl. 7 odst. 1 třetí pododstavec první věta,  
v) čl. 8 odst. 1, 3 a 4,  
vi) článek 10,  
vii) čl. 11 odst. 1 třetí pododstavec první věta a odst. 3 třetí pododstavec,  
viii) čl. 12 odst. 1,  
ix) čl. 13 odst. 1,  
x) čl. 14 odst. 1, odst. 2 první věta a odst. 3 druhá, třetí a čtvrtá věta,  
xi) čl. 15 odst. 1 první pododstavec a druhý pododstavec první a třetí věta, odst. 2 a odst. 4 druhá věta,  
xii) čl. 17 odst. 1 druhá věta,  
xiii) čl. 18 odst. 1 a 2, odst. 4 první věta, odst. 5 první věta, odst. 6 první pododstavec a odst. 8 a 9,  
xiv) čl. 20 odst. 1 a odst. 2 první věta,  
xv) čl. 21 odst. 1, 2 a 3,  
xvi) čl. 22 odst. 2,  
xvii) čl. 23 odst. 1 a 2,  
xviii) čl. 25 odst. 1 a 2,  
xix) čl. 26 odst. 1 první pododstavec, odst. 2 až 5, odst. 6 první pododstavec a odst. 7 první až pátý a osmý pododstavec,  
xx) čl. 27 odst. 1,  
xxi) čl. 28 odst. 1 a odst. 2 první pododstavec,  
xxii) čl. 29 odst. 1 a 2,  
xxiii) čl. 30 odst. 1,  
xxiv) čl. 31 odst. 2 a 3,  
xxv) čl. 35 odst. 1, 2 a 3,  
xxvi) čl. 36 odst. 1, 2 a 3,  
xxvii) čl. 37 odst. 1 a 3,  
xxviii) články 40, 41 a 42.

			<p>(6) Členské státy v souladu se svým vnitrostátním právem zajistí, aby v případech porušení předpisů uvedených v odstavcích 3, 4 a 5 měly příslušné orgány pravomoc přijímat a ukládat alespoň tyto správní sankce a opatření:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) veřejné prohlášení uvádějící fyzickou nebo právnickou osobu a povahu porušení předpisů v souladu s článkem 71;</li><li>b) příkaz požadující, aby fyzická nebo právnická osoba jednání ukončila nebo aby takové jednání neopakovala;</li><li>c) v případě investičního podniku, organizátora trhu oprávněného provozovat mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, regulovaného trhu, schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací a schváleného mechanismu pro hlášení obchodů odnětí povolení instituci nebo pozastavení jeho platnosti v souladu s články 8, 43 a 65;</li><li>d) dočasný nebo, v případě závažného opakovaného porušení předpisů, trvalý zákaz výkonu vedoucí funkce v investičních podnicích vydaný kterémukoliv členovi vedoucího orgánu investičního podniku nebo kterékoli jiné odpovědné fyzické osobě;</li><li>e) dočasný zákaz toho, aby byl investiční podnik členem nebo účastníkem regulovaných trhů nebo mnohostranných obchodních systémů nebo zákazníkem organizovaných obchodních systémů;</li><li>f) v případě právnické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě v příslušné národní měně k 2. červencem 2014, nebo až 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby určeného podle poslední dostupné účetní závěrky schválené vedoucím orgánem; je-li právnická osoba mateřským podnikem nebo dceřiným podnikem mateřského podniku, který je povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku podle směrnice 2013/34/EU, je příslušným celkovým obrátem celkový roční obrat nebo odpovídající druh příjmů podle příslušných účetních legislativních aktů vyplývající z poslední dostupné konsolidované účetní závěrky schválené vedoucím orgánem vrcholného mateřského podniku;</li><li>g) v případě fyzické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě ve vnitrostátní měně k 2. červencem 2014;</li><li>h) maximální správní pokuty ve výši přinejmenším dvojnásobku výhody, která byla porušením předpisů získána, pokud lze tuto výhodu stanovit, a to i v případě, že tato částka převyšuje maximální částky stanovené v písmenech f) a g).</li></ul>
--	--	--	---



§ 157a odst. 2	<p><b>Obchodník s cennými papíry, který není bankou, se dopustí správního deliktu tím, že</b></p> <p>a) poruší oznamovací povinnost podle § 21 odst. 1, § 21 odst. 6, § 22 odst. 1 nebo § 22 odst. 5, nebo</p> <p>b) umístí svou pobočku v hostitelském státě navzdory rozhodnutí České národní banky podle § 21 odst. 5.</p>	32013R0575	čl. 70 odst. 3 a 6	viz § 157a odst. 1 písm. a) až y)
§ 157a odst. 3	<p><b>Obchodník s cennými papíry podle § 5 odst. 2 se dopustí správního deliktu tím, že</b></p> <p>a) nepřijme nebo neuplatňuje strategie nebo postupy podle § 9a,</p> <p>b) rozdělí část zisku po zdanění v rozporu s § 9aj odst. 4,</p> <p>c) nezřídí některý z výborů podle § 12g,</p> <p>d) umožní osobě, která nesplňuje požadavky tohoto zákona na člena statutárního orgánu, správní rady nebo dozorčí rady obchodníka s cennými papíry, stát se nebo zůstat členem tohoto orgánu v rozporu s § 14,</p> <p>e) poruší informační povinnost podle § 16 odst. 3 nebo 4, nebo</p> <p>f) v rozporu s § 155 odst. 3 nesleduje operace se členy stejného konsolidačního celku, neřídí rizika s nimi spojená nebo je nepodrobuje odpovídajícím mechanismům vnitřní kontroly.</p>	32013R0575		viz § 157a odst. 2
§ 157a odst. 5	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 1 nebo 2 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné vyšší neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 2 a 6	viz § 157 odst. 2 až 4
§ 157a odst. 6	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 3 se uloží pokuta do</b></p>	32013R0575		viz § 157a odst. 2

	<p>a) 300 000 000 Kč,  b) výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, který zahrnuje položky uvedené v čl. 316 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo  c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.</p>			
§ 157b odst. 1 až 5	<p>(1) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, se dopustí správního deliktu tím, že  a) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje systémy, kontroly, opatření nebo postupy podle § 17c,  b) poruší informační povinnost stanovenou v § 17d odst. 1 nebo 2, nebo  c) nezajistí vedení záznamů podle § 17d odst. 4.  (2) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, se dopustí správního deliktu tím, že  a) neuchovává záznamy podle § 17e odst. 1, nebo  b) neposkytne záznamy podle § 17e odst. 2.  (3) Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu, se dopustí správního deliktu tím, že  a) v rozporu s § 17f odst. 1 písm. a) nevykonává činnost tvorby trhu,  b) neuzavře dohodu podle § 17f odst. 1 písm. b), nebo  c) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje systémy nebo kontroly podle § 17f odst. 1 písm. c).  (4) Obchodník s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, se dopustí správního deliktu tím, že  a) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje systémy a kontroly podle § 17g odst. 1,</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3	<p>Členské státy zajistí, aby přinejmenším porušení následujících ustanovení této směrnice nebo nařízení (EU) č. 600/2014 bylo považováno za porušení této směrnice nebo nařízení (EU) č. 600/2014:</p> <p>a) s ohledem na tuto směrnici:</p> <p>i) čl. 8 první pododstavec písm. b),  ii) čl. 9 odst. 1 až 6,  iii) čl. 11 odst. 1 a 3,  iv) čl. 16 odst. 1 až 11,  v) čl. 17 odst. 1 až 6,  vi) čl. 18 odst. 1 až 9 a odst. 10 první věta,  vii) články 19 a 20,  viii) čl. 21 odst. 1,  ix) čl. 23 odst. 1, 2 a 3,  x) čl. 24 odst. 1 až 5 a 7 až 10 a odst. 11 první a druhý pododstavec,  xi) čl. 25 odst. 1 až 6,  xii) čl. 26 odst. 1 druhá věta a odst. 2 a 3,  xiii) čl. 27 odst. 1 až 8,  xiv) čl. 28 odst. 1 a 2,  xv) čl. 29 odst. 2 první a třetí pododstavec, odst. 3 první věta, odst. 4 první pododstavec a odst. 5,  xvi) čl. 30 odst. 1 druhý pododstavec a odst. 3 druhý pododstavec první věta,  xvii) čl. 31 odst. 1, odst. 2 první pododstavec a odst. 3,  xviii) čl. 32 odst. 1 a odst. 2 první, druhý a čtvrtý pododstavec,  xix) čl. 33 odst. 3,</p>

<p>b) nesleduje nebo nevyhodnocuje obchody podle § 17g odst. 4,</p> <p>c) nemá uzavřenu dohodu podle § 17g odst. 5,</p> <p>d) poruší informační povinnost stanovenou v § 17h odst. 1 nebo 2, nebo</p> <p>e) nezajistí vedení záznamů podle § 17h odst. 4.</p> <p><u>(5) Obchodník s cennými papíry, který jako všeobecný člen clearingového systému nabízí službu clearingů jiným osobám, se dopustí správního deliktu tím, že</u></p> <p>a) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje systémy a kontroly podle § 17i odst. 1 písm. a),</p> <p>b) nevyžaduje, aby tyto jiné osoby splňovaly vhodné požadavky podle § 17i odst. 1 písm. b), nebo</p> <p>c) nemá uzavřenu dohodu podle § 17i odst. 2,</p>		<p>xx) čl. 34 odst. 2, odst. 4 první věta, odst. 5 první věta a odst. 7 první věta,</p> <p>xxi) čl. 35 odst. 2, odst. 7 první pododstavec a odst. 10 první věta,</p> <p>xxii) čl. 36 odst. 1,</p> <p>xxiii) čl. 37 odst. 1 první pododstavec a druhý pododstavec první věta a odst. 2 první pododstavec,</p> <p>xxiv) čl. 44 odst. 1 čtvrtý pododstavec, odst. 2 první věta, odst. 3 první pododstavec a odst. 5 písm. b),</p> <p>xxv) čl. 45 odst. 1 až 6 a odst. 8,</p> <p>xxvi) čl. 46 odst. 1 a odst. 2 písm. a) a b),</p> <p>xxvii) článek 47,</p> <p>xxviii) čl. 48 odst. 1 až 11,</p> <p>xxix) čl. 49 odst. 1,</p> <p>xxx) čl. 50 odst. 1,</p> <p>xxxi) čl. 51 odst. 1 až 4 a odst. 5 druhá věta,</p> <p>xxxii) čl. 52 odst. 1 a odst. 2 první, druhý a pátý pododstavec,</p> <p>xxxiii) čl. 53 odst. 1, 2 a 3, odst. 6 druhý pododstavec první věta a odst. 7,</p> <p>xxxiv) čl. 54 odst. 1, odst. 2 první pododstavec a odst. 3,</p> <p>xxxv) čl. 57 odst. 1, odst. 2, odst. 8 a odst. 10 první pododstavec,</p> <p>xxxvi) čl. 58 odst. 1 až 4,</p> <p>xxxvii) čl. 63 odst. 1, 3 a 4,</p> <p>xxxviii) čl. 64 odst. 1 až 5,</p> <p>xxxix) čl. 65 odst. 1 až 5,</p> <p>xxxx) čl. 66 odst. 1 až 4, a</p> <p>b) s ohledem na nařízení (EU) č. 600/2014:</p> <p>i) čl. 3 odst. 1 a 3,</p> <p>ii) čl. 4 odst. 3 první pododstavec,</p> <p>iii) článek 6,</p> <p>iv) čl. 7 odst. 1 třetí pododstavec první věta,</p> <p>v) čl. 8 odst. 1, 3 a 4,</p> <p>vi) článek 10,</p> <p>vii) čl. 11 odst. 1 třetí pododstavec první věta a odst. 3 třetí pododstavec,</p> <p>viii) čl. 12 odst. 1,</p> <p>ix) čl. 13 odst. 1,</p> <p>x) čl. 14 odst. 1, odst. 2 první věta a odst. 3 druhá, třetí a čtvrtá věta,</p>
--	--	--

				<p>xi) čl. 15 odst. 1 první pododstavec a druhý pododstavec první a třetí věta, odst. 2 a odst. 4 druhá věta,  xii) čl. 17 odst. 1 druhá věta,  xiii) čl. 18 odst. 1 a 2, odst. 4 první věta, odst. 5 první věta, odst. 6 první pododstavec a odst. 8 a 9,  xiv) čl. 20 odst. 1 a odst. 2 první věta,  xv) čl. 21 odst. 1, 2 a 3,  xvi) čl. 22 odst. 2,  xvii) čl. 23 odst. 1 a 2,  xviii) čl. 25 odst. 1 a 2,  xix) čl. 26 odst. 1 první pododstavec, odst. 2 až 5, odst. 6 první pododstavec a odst. 7 první až pátý a osmý pododstavec,  xx) čl. 27 odst. 1,  xxi) čl. 28 odst. 1 a odst. 2 první pododstavec,  xxii) čl. 29 odst. 1 a 2,  xxiii) čl. 30 odst. 1,  xxiv) čl. 31 odst. 2 a 3,  xxv) čl. 35 odst. 1, 2 a 3,  xxvi) čl. 36 odst. 1, 2 a 3,  xxvii) čl. 37 odst. 1 a 3,  xxviii) články 40, 41 a 42.</p>
§ 157b odst. 6	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 1 až 5 se uloží pokuta do</b>  <b>a) 150 000 000 Kč,</b>  <b>b) výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</b>  <b>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</b></p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	<p>Členské státy v souladu se svým vnitrostátním právem zajistí, aby v případech porušení předpisů uvedených v odstavcích 3, 4 a 5 měly příslušné orgány pravomoc přijímat a ukládat alespoň tyto správní sankce a opatření:</p> <p>a) veřejné prohlášení uvádějící fyzickou nebo právnickou osobu a povahu porušení předpisů v souladu s článkem 71;</p> <p>b) příkaz požadující, aby fyzická nebo právnická osoba jednání ukončila nebo aby takové jednání neopakovala;</p> <p>c) v případě investičního podniku, organizátora trhu oprávněného provozovat mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, regulovaného trhu, schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací a schváleného mechanismu pro hlášení obchodů odnětí povolení instituci nebo pozastavení jeho platnosti v souladu s články 8, 43 a 65;</p> <p>d) dočasný nebo, v případě závažného opakovaného porušení předpisů, trvalý zákaz výkonu vedoucí funkce v investičních</p>

				<p>podnicích vydaný kterémukoliv členovi vedoucího orgánu investičního podniku nebo kterékoli jiné odpovědné fyzické osobě;</p> <p>e) dočasný zákaz toho, aby byl investiční podnik členem nebo účastníkem regulovaných trhů nebo mnohostranných obchodních systémů nebo zákazníkem organizovaných obchodních systémů;</p> <p>f) v případě právnické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě v příslušné národní měně k 2. červencem 2014, nebo až 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby určeného podle poslední dostupné účetní závěrky schválené vedoucím orgánem; je-li právnická osoba mateřským podnikem nebo dceřiným podnikem mateřského podniku, který je povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku podle směrnice 2013/34/EU, je příslušným celkovým obrátem celkový roční obrat nebo odpovídající druh příjmů podle příslušných účetních legislativních aktů vyplývající z poslední dostupné konsolidované účetní závěrky schválené vedoucím orgánem vrcholného mateřského podniku;</p> <p>g) v případě fyzické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě ve vnitrostátní měně k 2. červencem 2014;</p> <p>h) maximální správní pokuty ve výši přinejmenším dvojnásobku výhody, která byla porušením předpisů získána, pokud lze tuto výhodu stanovit, a to i v případě, že tato částka převyšuje maximální částky stanovené v písmenech f) a g).</p>
§ 157c odst. 1	<p><b>Obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, se dopustí správního deliktu tím, že</b></p> <p>a) v rozporu s § 17b odst. 1, 2 nebo 3 nemá odpovídající systémy,</p> <p>b) poruší informační povinnost stanovenou v § 17c nebo § 17d,</p> <p>c) poruší povinnost vést a uchovávat záznamy podle § 17d, nebo</p> <p>d) poruší povinnosti při uskutečňování strategie tvorby trhu podle § 17e odst. 1.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4
§ 157i odst. 3	<p><b>Investiční zprostředkovatel se dále dopustí správního deliktu tím, že poruší při jednání se zákazníky některou ze svých povinností stanovených v § 15 až 15z nebo v § § 32 odst. 1.</b></p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5
§ 157i odst. 6	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 3 se uloží pokuta</b></p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8

	<p>do</p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obratu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>			
§ 157h odst. 1 až 3	<p>(1) Zahraniční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, a která poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky, se dopustí správního deliktu tím, že v rozporu s § 28 odst. 6 neoznámí bez zbytečného odkladu České národní bance změnu ve skutečnostech, na jejichž základě jí bylo uděleno povolení.</p> <p>(2) Zahraniční osoba poskytující investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky se dopustí správního deliktu tím, že</p> <p>a) jako dražebník cenných papírů organizuje veřejnou dražbu cenných papírů v rozporu s § 33, nebo</p> <p>b) nezaplátí příspěvek do Garančního fondu podle § 129, nebo</p> <p>c) poruší povinnost poskytnout spotřebiteli před uzavřením smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku informace podle zvláštního právního předpisu<sup>23)</sup>.</p> <p>(3) Zahraniční osoba poskytující investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky se dále dopustí správního deliktu tím, že</p> <p>a) neposkytuje investiční služby s odbornou péčí podle § 11a,</p> <p>b) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 13,</p> <p>c) poruší informační povinnost podle § 16 odst. 2 písm. a), b), c) nebo d) nebo § 16 odst. 3 písm. a), nebo</p>	32013R0575		Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012

	<b>d) neuchovává dokumenty nebo záznamy podle § 17 nebo § 32 odst. 6.</b>			
§ 157h odst. 5	<b>Zahraníční osoba poskytující investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky se dále dopustí správního deliktu tím, že poruší při jednání se zákazníky některou ze svých povinností podle § 15 odst. 1 nebo § 32 odst.</b>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	<p>6. Členské státy v souladu se svým vnitrostátním právem zajistí, aby v případech porušení předpisů uvedených v odstavcích 3, 4 a 5 měly příslušné orgány pravomoc přijímat a ukládat alespoň tyto správní sankce a opatření:</p> <p>a) veřejné prohlášení uvádějící fyzickou nebo právnickou osobu a povahu porušení předpisů v souladu s článkem 71;</p> <p>b) příkaz požadující, aby fyzická nebo právnická osoba jednání ukončila nebo aby takové jednání neopakovala;</p> <p>c) v případě investičního podniku, organizátora trhu oprávněného provozovat mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, regulovaného trhu, schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací a schváleného mechanismu pro hlášení obchodů odnětí povolení instituci nebo pozastavení jeho platnosti v souladu s články 8, 43 a 65;</p> <p>d) dočasný nebo, v případě závažného opakovaného porušení předpisů, trvalý zákaz výkonu vedoucí funkce v investičních podnicích vydaný kterémukoliv členovi vedoucího orgánu investičního podniku nebo kterékoli jiné odpovědné fyzické osobě;</p> <p>e) dočasný zákaz toho, aby byl investiční podnik členem nebo účastníkem regulovaných trhů nebo mnohostranných obchodních systémů nebo zákazníkem organizovaných obchodních systémů;</p> <p>f) v případě právnické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě v příslušné národní měně k 2. červencem 2014, nebo až 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby určeného podle poslední dostupné účetní závěrky schválené vedoucím orgánem; je-li právnická osoba mateřským podnikem nebo dceřiným podnikem mateřského podniku, který je povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku podle směrnice 2013/34/EU, je příslušným celkovým obrátem celkový roční obrat nebo odpovídající druh příjmů podle příslušných účetních legislativních aktů vyplývající z poslední dostupné konsolidované účetní závěrky schválené vedoucím orgánem vrcholného mateřského podniku;</p> <p>g) v případě fyzické osoby maximální správní pokuty ve výši nejméně 5 000 000 EUR nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, v odpovídající hodnotě ve vnitrostátní měně k 2. červencem 2014;</p> <p>h) maximální správní pokuty ve výši přinejmenším dvojnásobku výhody, která byla porušením předpisů získána, pokud lze tuto výhodu</p>

				stanovit, a to i v případě, že tato částka převyšuje maximální částky stanovené v písmenech f) a g).
§ 158 odst. 2	<p><b>Organizátor regulovaného trhu se dopustí správního deliktu tím, že</b></p> <p>a) nesplní oznamovací povinnost podle § 49 odst. 1,</p> <p>b) poruší organizační požadavky podle § 48 nebo některý z nich,</p> <p>c) nesplní informační povinnost podle § 50 odst. 7,</p> <p>d) umožní osobě, která nesplňuje požadavky tohoto zákona na člena řídicího orgánu organizátora regulovaného trhu, stát se nebo zůstat členem tohoto orgánu,</p> <p>e) jeho orgán pro jmenování nebo řídicí orgán poruší některou ze svých povinností stanovených v § 43b,</p> <p>f) poruší některou z povinností při nabývání, zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na organizátorovi regulovaného trhu stanovenou v § 47,</p> <p>g) na evropském trhu, který organizuje, provede pokyn účastníka tohoto trhu s využitím vlastního majetku nebo obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 41 odst. 3,</p> <p>h) jeho systémy nesplňují požadavky stanovené v § 50a,</p> <p>i) poruší některou ze svých povinností v souvislosti se zastavením obchodování podle § 50b,</p> <p>j) poruší některou z povinností v souvislosti s algoritmickým obchodováním podle § 50c,</p> <p>k) poruší některou z povinností v souvislosti s přímým elektronickým přístupem, který poskytuje, podle § 50d,</p> <p>l) poplatky jím stanovené nesplňují požadavky podle § 50e,</p> <p>m) smlouvy, které s obchodníky s cennými papíry uzavřel, nesplňují požadavky stanovené v § 50g,</p> <p>n) poruší některou z povinností při kotaci podle § 50f,</p> <p>o) přijme k obchodování na regulovaný trh investiční nástroj, který nesplňuje podmínky</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. j) bod ii)	<p>Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření:</p> <p>j) pokud jde o právnické osoby, nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň:</p> <p>ii) 2 500 000 EUR nebo 2 % jejího celkového ročního obrátu podle poslední dostupné účetní závěrky schválené řídicím orgánem v případě porušení článků 16 a 17, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014,</p>



	<p>obchodování podle § 56,</p> <p>p) poruší některou z povinností při pozastavení obchodování s investičním nástrojem nebo vyloučení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu nepostupuje podle § 61,</p> <p>q) nezavede nebo nedodrží pravidla přístupu na regulovaný trh podle § 63, nebo</p> <p>r) poruší některou z oznamovacích povinností stanovenou v § 63.</p>			
§ 158 odst. 3	<p><b>(3) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) do výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8
§ 159 odst. 1	<p>Provozovatel mnohostranného obchodního systému se dopustí správního deliktu tím, že</p> <p>a) nezavede nebo poruší pravidla podle § 69 odst. 2,</p> <p>b) nemá k dispozici dostatečné finanční zdroje podle § 69 odst. 3,</p> <p>c) poruší povinnost mít alespoň tři aktivní členy podle § 69 odst. 4,</p> <p>d) poruší informační povinnost podle § 69 odst. 10,</p> <p>e) nezajistí vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky mnohostranného obchodního systému podle § 70 odst. 1,</p> <p>f) poruší omezení nebo zákaz České národní banky podle § 70 odst. 2,</p> <p>g) poruší povinnost soustavně sledovat a vyhodnocovat obchody podle § 71 odst. 2,</p> <p>h) poruší oznamovací povinnost podle § 71 odst. 3,</p> <p>i) poruší informační povinnost podle § 71 odst. 4, nebo</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5

	j) v rozporu s § 72 provede pokyn účastníka tohoto systému s využitím vlastního majetku nebo obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v tomto systému.			
§ 159 odst. 2	Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do a) 150 000 000 Kč, b) výše 10% celkového ročního obratu provozovatele mnohostranného obchodního systému podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.	32014L0065	čl. 70 odst. 3 a 6	viz § 157a odst. 1 písm. a) až y)
§ 159a odst. 1	Provozovatel organizovaného obchodního systému se dopustí správního deliktu tím, že  a) provádí pokyny zákazníků v rozporu s § 73d odst. 3, b) obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 73d odst. 4, c) poruší informační povinnost podle § 73e odst. 5, d) poruší některý z organizačních požadavků stanovených v § 73f odst. 1, e) poruší povinnost mít alespoň tři aktivní členy podle § 73f odst. 2, f) v rozporu s § 73f odst. 3 nezajistí účastníkům jím provozovaného organizovaného obchodního systému přístup k veřejně dostupným údajům o investičních nástrojích přijatých k obchodování v tomto systému, g) poruší povinnost soustavně sledovat a vyhodnocovat obchody podle § 73f odst. 4, h) poruší oznamovací povinnost podle § 73f odst. 5, i) poruší některou z povinností při obchodování v organizovaném obchodním systému podle § 73g, j) poruší některou z povinností při pozastavení obchodování s investičním nástrojem nebo	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5

	<p>vyloučení investičního nástroje z obchodování na v organizovaném obchodním systému podle § 73h,</p> <p>k) nezajistí vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky organizovaného obchodního systému podle § 73i, nebo</p> <p>l) poruší některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při vyloučení investičního nástroje z obchodování v organizovaném obchodním systému stanovenou v § 73h.</p>			
§ 159a odst. 2	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obrátu provozovatele organizovaného obchodního systému podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8
§ 163a odst. 1	<p>Provozovatel systému uveřejňování informací se dopustí správního deliktu tím, že</p> <p>a) člen jeho vedoucího orgánu přestal splňovat požadavky podle § 75 odst. 2 písm. b),</p> <p>b) jeho statutární orgán, správní rada a dozorčí rada jako celek nesplňují požadavky podle § 75 odst. 2 písm. c),</p> <p>c) poruší oznamovací povinnost stanovenou v § 75 odst. 6,</p> <p>d) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje požadavky podle § 76,</p> <p>e) nezajistí, aby informace o obchodech uvedené v čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 byly uveřejněny za podmínek stanovených v § 78 odst. 2 písm. a),</p> <p>f) v rozporu s § 78 odst. 2 písm. b) nezachází s informacemi, které shromáždil, nediskriminačním způsobem anebo nezajistí oddělení jednotlivých obchodních činností této</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5

	<p>společnosti,</p> <p>g) jeho bezpečnostní mechanismy nesplňují požadavky podle § 78 odst. 2 písm. c),</p> <p>h) neposkytuje službu uveřejňování informací nepřetržitě v rozporu s § 78 odst. 2 písm. d),</p> <p>i) v rozporu s § 78 odst. 2 písm. e) poruší povinnost kontroly obchodních zpráv z hlediska jejich úplnosti a zřejmé nesprávnosti nebo zajištění opravy zřejmých chyb a chybějících údajů, nebo</p> <p>j) uveřejní informace o obchodech uvedené v čl. 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 v rozporu s § 78 odst. 3.</p>		čl. 63	<p><b>Požadavky na vedoucí orgán poskytovatele služeb hlášení údajů</b></p> <p>1. Členské státy vyžadují, aby všichni členové vedoucího orgánu poskytovatele služeb hlášení údajů měli po celou dobu dostatečně dobrou pověst a dostatečné znalosti, dovednosti a zkušenosti a aby výkonu svých povinností věnovali dostatek času.</p> <p>Vedoucí orgán musí mít náležitou úroveň kolektivních znalostí, dovedností a zkušeností, aby rozuměl činností poskytovatele služeb hlášení údajů. Každý člen vedoucího orgánu jedná čestně, bezúhonně a používá vlastní názory při účinném posuzování a případném vznášení konstruktivních připomínek k rozhodnutím vrcholného vedení a při účinném dozorování a sledování rozhodování vedení.</p> <p>Pokud organizátor trhu žádá o povolení k provozování schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, má se za to, že členové vedoucího orgánu schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů, kteří jsou zároveň členy vedoucího orgánu regulovaného trhu, požadavek stanovený v prvním pododstavci splňují.</p> <p>2. ESMA vypracuje do 3. ledna 2016 obecné pokyny k posouzení vhodnosti členů vedoucího orgánu popsaného v odstavci 1 s přihlédnutím k různým úlohám a funkcím, které plní a vykonávají, a k potřebě vyhnout se střetu zájmů mezi členy vedoucího orgánu a uživateli schváleného systému pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací nebo schváleného mechanismu pro hlášení obchodů.</p> <p>3. Členské státy vyžadují, aby poskytovatel služeb hlášení údajů oznámil příslušnému orgánu všechny členy svého vedoucího orgánu a veškeré změny v jeho členské struktuře spolu se všemi informacemi</p>
--	--	--	--------	--

			<p>nezbytnými k posouzení toho, zda daný subjekt splňuje odstavec 1.</p> <p>4. Členské státy zajistí, aby vedoucí orgán poskytovatele služeb hlášení údajů stanovil zavedení systémů správy a řízení zajišťujících účinné a obezřetné vedení organizace, včetně oddělení neslučitelných funkcí v dané organizaci a předcházení střetu zájmů, a dohlížel nad nimi, a to způsobem, který podporuje integritu trhu a zájmy jeho zákazníků.</p> <p>5. Příslušný orgán odmítne udělit povolení, pokud není přesvědčen o tom, že osoba nebo osoby, které budou skutečně řídit činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, mají dostatečně dobrou pověst, nebo pokud existují objektivní a prokazatelné důvody k domněnce, že navrhované změny vedení poskytovatele ohrožují jeho řádné a obezřetné vedení a patřičné posouzení zájmu jeho zákazníků a integrity trhu.</p> <p style="text-align: center;"><b>Organizační požadavky</b></p> <p>1. Domovský členský stát vyžaduje, aby měl poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zavedeny odpovídající politiky a opatření ke shromažďování informací uveřejňovaných v souladu s články 6 a 20 nařízení (EU) č. 600/2014, ke konsolidaci těchto informací v souvislý tok elektronických dat a k uveřejnění těchto informací v okamžiku, který je vzhledem k technickým možnostem co nejbližší reálnému času, a za přiměřených obchodních podmínek.</p> <p>Tyto informace zahrnují alespoň tyto údaje:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) identifikaci finančního nástroje;</li><li>b) cenu, za niž byl obchod uzavřen;</li><li>c) objem obchodu;</li><li>d) dobu obchodu;</li><li>e) čas hlášení obchodu;</li><li>f) cenovou notaci obchodu;</li><li>g) kód obchodního systému, ve kterém byl obchod proveden, nebo kód „SI“, byl-li obchod proveden prostřednictvím systematického internalizátora, a v ostatních případech kód „OTC“;</li><li>h) případně skutečnost, že za investiční rozhodnutí a uskutečnění obchodu byl odpovědný počítačový algoritmus v investičním podniku;</li><li>i) případně údaj, že obchod podléhal zvláštním podmínkám;</li><li>j) byla-li povinnost uveřejnit informace uvedená v čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) č. 600/2014 prominuta v souladu s čl. 4 odst. 1 písm. a) nebo b) uvedeného nařízení, označení specifikující, které z těchto výjimek obchod podléhal.</li></ul>
--	--	--	---

			<p>Informace se poskytují bezplatně po uplynutí patnácti minut od okamžiku, kdy je poskytovatel konsolidovaných obchodních informací uveřejní. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací tyto informace dokázal účinně a jednotně šířit způsobem, který k těmto informacím zajistí rychlý přístup, bez diskriminace a ve formátech, jež jsou pro účastníky trhu snadno přístupné a použitelné.</p> <p>2. Domovský členský stát vyžaduje, aby měl poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zavedeny odpovídající politiky a opatření ke shromažďování informací uveřejňovaných v souladu s články 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014, ke konsolidaci těchto informací v souvislý tok elektronických dat a k uveřejnění těchto informací v okamžiku, který je vzhledem k technickým možnostem co nejbližší reálnému času, a za přiměřených obchodních podmínek. Tyto informace zahrnují alespoň tyto údaje:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) identifikaci nebo identifikační prvky finančního nástroje;</li><li>b) cenu, za niž byl obchod uzavřen;</li><li>c) objem obchodu;</li><li>d) dobu obchodu;</li><li>e) čas hlášení obchodu;</li><li>f) cenovou notaci obchodu;</li><li>g) kód obchodního systému, ve kterém byl obchod proveden, nebo kód „SI“, byl-li obchod proveden prostřednictvím systematického internalizátora, a v ostatních případech kód „OTC“;</li><li>h) případně údaj, že obchod podléhal zvláštním podmínkám.</li></ul> <p>Informace se poskytují bezplatně po uplynutí patnácti minut od okamžiku, kdy je poskytovatel konsolidovaných obchodních informací uveřejní. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací tyto informace dokázal účinně a jednotně šířit způsobem, který k těmto informacím zajistí rychlý přístup, bez diskriminace a v obecně přijímaných formátech, jež jsou interoperabilní a pro účastníky trhu snadno přístupné a použitelné.</p> <p>3. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zajistil konsolidaci poskytnutých údajů ze všech regulovaných trhů, mnohostranných obchodních systémů, organizovaných obchodních systémů a schválených systémů pro uveřejňování informací a pro finanční nástroje uvedené v regulačních technických normách podle odst. 8 prvního pododstavce písm. c).</p> <p>4. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel</p>
--	--	--	--

			<p>konsolidovaných obchodních informací provozoval a spravoval účinná správní opatření, jež mají zamezit střetu zájmů. Organizátor trhu nebo schválený systém pro uveřejňování informací, kteří zároveň provozují službu konsolidovaných obchodních informací, musí zejména nakládat se všemi shromážděnými informacemi nediskriminačním způsobem a provozovat a udržovat vhodná opatření k oddělení různých obchodních funkcí.</p> <p>5. Domovský členský stát vyžaduje, aby měl poskytovatel konsolidovaných obchodních informací zavedeny řádné bezpečnostní mechanismy, jež zaručují bezpečnost prostředků pro přenos informací a minimalizují riziko poškození údajů a neoprávněného přístupu k nim. Domovský členský stát vyžaduje, aby poskytovatel konsolidovaných obchodních informací spravoval přiměřené zdroje a měl zavedeny záložní systémy, které mu umožní své služby nabízet a zajišťovat nepřetržitě.</p> <p>6. ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem ke stanovení datových standardů a formátů pro informace, jež mají být uveřejněny v souladu s články 6, 10, 20 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014 a jež zahrnují identifikaci finančního nástroje, cenu, množství, dobu, cenovou notaci, identifikaci obchodního systému a ukazatelů pro zvláštní podmínky, jimž obchod podléhal, jakož i technická opatření na podporu účinného a jednotného šíření informací způsobem, který zajistí, aby tyto informace byly pro účastníky trhu snadno přístupné a použitelné podle odstavců 1 a 2, včetně určení dodatečných služeb, jež by poskytovatel konsolidovaných obchodních informací mohl vykonávat za účelem zvýšení účinnosti trhu.</p> <p>ESMA předloží návrhy regulačních technických norem uvedených v prvním pododstavci Komisi do 3. července 2015 v souvislosti s informacemi uveřejňovanými v souladu s články 6 a 20 nařízení (EU) č. 600/2014 a do 3. července 2015 v souvislosti s informacemi uveřejňovanými v souladu s články 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>7. Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 89, kterými objasní, co jsou přiměřené obchodní podmínky pro poskytnutí přístupu k datovým tokům uvedeným v odstavcích 1 a 2 tohoto článku.</p> <p>8. ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem upřesňujících:</p> <p>a) způsob, jakým může poskytovatel konsolidovaných obchodních informací splnit povinnost uveřejňovat informace uvedené v</p>
--	--	--	--

				<p>odstavcích 1 a 2;</p> <p>b) obsah informací uveřejňovaných podle odstavců 1 a 2;</p> <p>c) finanční nástroje, jejichž údaje musí být poskytnuty v datovém toku, a u nekapitálových nástrojů obchodní systémy a schválené systémy pro uveřejňování informací, které musí být uvedeny;</p> <p>d) jiný způsob zajištění toho, aby údaje uveřejněné různými poskytovateli konsolidovaných obchodních informací byly jednotné a umožňovaly důkladné zmapování podobných údajů z jiných zdrojů a křížové odkazy na ně a aby bylo možné tyto údaje shromažďovat na úrovni Unie;</p> <p>e) konkrétní organizační požadavky stanovené v odstavcích 4 a 5.</p> <p>ESMA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do 3. července 2015.</p> <p>Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p>
§ 163a odst. 2	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obratu provozovatele systému uveřejňování informací podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8
§ 163b odst. 1	<p><b>Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací se dopustí správního deliktu tím, že</b></p> <p>a) člen jeho vedoucího orgánu přestal splňovat požadavky podle § 75 odst. 2 písm. b),</p> <p>b) jeho statutární orgán, správní rada a dozorčí rada jako celek nesplňují požadavky podle § 75 odst. 2 písm. c),</p> <p>c) poruší oznamovací povinnost stanovenou v § 75 odst. 6,</p> <p>d) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje</p>	32014L0065	čl. 63, 65 a čl. 70 odst. 3	viz § 163a odst. 1



	<p>požadavky podle § 76,</p> <p>e) nezajistí, aby informace o obchodech uvedené v čl. 6, 10, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 byly uveřejněny za podmínek stanovených v § 79 odst. 2 písm. a),</p> <p>f) uveřejní informace o obchodech uvedené v čl. 6, 10, 20 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 v rozporu s § 79 odst. 3,</p> <p>g) v rozporu s § 79 odst. 2 písm. b) nezachází s informacemi, které shromáždil, nediskriminačním způsobem anebo nezajistí oddělení jednotlivých obchodních činností této společnosti,</p> <p>h) jeho bezpečnostní mechanismy nesplňují požadavky podle § 79 odst. 2 písm. c),</p> <p>i) neposkytuje službu poskytování konsolidovaných obchodních informací nepřetržitě v rozporu s § 78 odst. 2 písm. d), nebo</p> <p>j) poruší povinnost konsolidovat informace podle § 79 odst. 4.</p>			
§ 163b odst. 2	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obratu poskytovatele konsolidovaných obchodních informací podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8
§ 163c odst. 1	<p>Poskytovatel služby hlášení o obchodech se dopustí správního deliktu tím, že</p> <p>a) člen jeho vedoucího orgánu přestal splňovat požadavky podle § 75 odst. 2 písm. b),</p> <p>b) jeho statutární orgán, správní rada a dozorčí</p>	32014L0065	čl. 63, 65 a čl. 70 odst. 3	viz § 163a odst. 1

	<p>rada jako celek nesplňují požadavky podle § 75 odst. 2 písm. c),</p> <p>c) poruší oznamovací povinnost stanovenou v § 75 odst. 6,</p> <p>d) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje požadavky podle § 76,</p> <p>e) nezajistí, aby hlášení o obchodech podle čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 bylo předloženo za podmínek stanovených v § 80 odst. 2 písm. a),</p> <p>f) v rozporu s § 80 odst. 2 písm. b) nezachází s informacemi, které shromáždil, nediskriminačním způsobem anebo nezajistí oddělení jednotlivých obchodních činností této společnosti,</p> <p>g) jeho bezpečnostní mechanismy nesplňují požadavky podle § 80 odst. 2 písm. c),</p> <p>h) neposkytuje službu hlášení o obchodech nepřetržitě v rozporu s § 80 odst. 2 písm. d), nebo</p> <p>i) v rozporu s § 80 odst. 2 písm. e) poruší povinnost kontroly obchodních zpráv z hlediska jejich úplnosti a zřejmě nesprávnosti nebo zajištění opravy zřejmých chyb a chybějících údajů.</p>			
§ 163c odst. 2	<p><b>Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obratu poskytovatele konsolidovaných obchodních informací podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné vyšší neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8
§ 164a odst. 1	<p><b>Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že poruší oznamovací povinnost podle § 122, 122a nebo 122b.</b></p>	32004L0109 ve znění 32013L0050	čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii)	<p>1. V případě porušení podle článku 28a mají příslušné orgány pravomoc uložit alespoň tato správní opatření a tyto sankce:</p> <p>c) správní peněžité sankce:</p>

				ii) v případě fyzické osoby: — do výše 2 000 000 EUR, nebo — do výše dvojnásobku výše zisku plynoucího z porušení nebo výše ztráty, které se dotyčná osoba díky porušení vyhnula, pokud je lze zjistit, podle toho, která hodnota je vyšší.
§ 164a odst. 2	<b>Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b> a) 300 000 000 Kč, b) výše 5 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.	32004L0109 ve znění 32013L0050	čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii	viz § 164a odst. 1
§ 164a odst. 3	<b>Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b> a) 60 000 000 Kč, nebo b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.	32004L0109 ve znění 32013L0050	čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii	viz § 164a odst. 1
§ 165f odst. 1	<u>Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</u> a) poruší zákaz obchodování zasvěcené osoby podle čl. 14 odst. 1 písm. a), nebo b) tohoto nařízení, b) poruší zákaz neoprávněného zpřístupnění vnitřní informace podle čl. 14 odst. 1 písm. c) tohoto nařízení, nebo c) poruší zákaz manipulace s trhem podle čl. 15 tohoto nařízení.	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	1. Aniž jsou dotčeny trestní sankce a aniž jsou dotčeny dohledové pravomoci příslušných orgánů v souladu s článkem 23, členské státy poskytnou v souladu s vnitrostátním právem příslušným orgánům pravomoc přijmout příslušné správní sankce a jiná správní opatření v případě alespoň těchto porušení: a) porušení článků 14 a 15, čl. 16 odst. 1 a 2, čl. 17 odst. 1, 2, 4, 5 a 8, čl. 18 odst. 1 až odst. 6, čl. 19 odst. 1, 2, 3, 5, 6, 7 a 11 a čl. 20 odst. 1,
§ 165f odst. 2	<b>Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. j) bod i)	Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly

písm. a) a b)	<b>se uloží pokuta do</b> a) 450 000 000 Kč, b) výše 15 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 450 000 000 Kč, nebo			příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření: j) pokud jde o právnické osoby, nejvyšší správní peněžitě sankce ve výši alespoň: i) 15 000 000 EUR nebo 15 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle poslední dostupné účetní závěrky schválené řídicím orgánem v případě porušení článků 14 a 15, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014,
§ 165f odst. 2 písm. c)	<b>c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 450 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření: h) nejvyšší správní peněžitě sankce ve výši alespoň trojnásobku výše dosaženého zisku nebo zamezené ztráty, jež jsou důsledkem porušení, pokud je lze stanovit;
§ 165 odst. 3 písm. a)	<b>(3) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 se uloží pokuta do</b> a) 150 000 000 Kč, nebo	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod i)	Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření: i) pokud jde o fyzické osoby, nejvyšší správní peněžitě sankce ve výši alespoň: i) 5 000 000 EUR v případě porušení článků 14 a 15, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014,
§ 165 odst. 3 písm. b)	<b>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165g odst. 1	<b>Organizátor trhu a investiční podnik provozující činnost obchodního systému se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b> a) nezavede nebo nezachová opatření, systémy a postupy podle prvního pododstavce čl. 16 odst. 1 tohoto nařízení, nebo b) neohlásí pokyny a obchody podle druhého pododstavce čl. 16 odst. 1 tohoto nařízení.	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165g odst. 2	<b>Osoba, která profesně sjednává nebo provádí</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 1	viz § 165f odst. 1

návětí	<b>obchody, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b>		písm. a)	
§ 165g odst. 2 písm. a) a b) a odst. 3 písm. a) a b)	<b>a) nezavede nebo neprovádí opatření, systémy a postupy podle věty první čl. 16 odst. 2 tohoto nařízení, nebo b) neoznámí skutečnost podle věty druhé čl. 16 odst. 2 tohoto nařízení. (3) Za správní delikt podle odstavce 1 nebo za správní delikt právnické osoby podle odstavce 2 se uloží pokuta do a) 75 000 000 Kč, b) výše 2% celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 75 000 000 Kč, nebo</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. j) bod ii)	viz § 158 odst. 2
§ 165g odst. 3 písm. c)	<b>c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 75 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165g odst. 4 písm. a)	<b>Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 2 se uloží pokuta do a) 30 000 000 Kč,</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod ii)	Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření: i) pokud jde o fyzické osoby, nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň: ii) 1 000 000 EUR v případě porušení článků 16 a 17, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014,
§ 165g odst. 4 písm. b)	<b>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 30 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165h odst. 1	<b><u>Emitent, je-li právnickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání</u></b>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1

	<p><u>trhu<sup>52)</sup> tím, že</u>  <b>a) neinformuje veřejnost o vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 1 tohoto nařízení, nebo</b>  <b>b) nezveřejní vnitřní informaci podle třetího pododstavce čl. 17 odst. 6, nebo 7 tohoto nařízení.</b></p>			
§ 165h odst. 2 a 3	<p>(2) Účastník trhu s povolenkami na emise, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 2 tohoto nařízení.</p> <p>(3) Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</p> <p>a) odloží zveřejnění vnitřní informace v rozporu s čl. 17 odst. 4 tohoto nařízení, nebo</p> <p>b) nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 7 tohoto nařízení,</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165h odst. 4	<p>Emitent, který je úvěrovou institucí nebo finanční institucí se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že odloží zveřejnění vnitřní informace v rozporu s čl. 17 odst. 5 nebo 6 tohoto nařízení.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165h odst. 5	<p>Emitent, účastník trhu s povolenkami na emise nebo osoba jednající jejich jménem nebo na jejich účet, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 8 tohoto nařízení.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165h odst. 6 písm. a) a b)	<p><b>Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 až 5 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 75 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 2% celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední účetní</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. j) bod ii)	viz § 158 odst. 2

	<b>závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 75 000 000 Kč, nebo</b>			
§ 165h odst. 6 písm. c)	<b>Emitent, účastník trhu s povolenkami na emise nebo osoba jednající jejich jménem nebo na jejich účet, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravující zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 8 tohoto nařízení.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165h odst. 7 písm. a)	<b>Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 až 5 se uloží pokuta do a) 30 000 000 Kč,</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod ii)	viz § 165g odst. 4 písm. a)
§ 165h odst. 7 písm. b)	<b>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 30 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165i odst. 1	<b><u>Emitent nebo osoba jednající jeho jménem nebo na jeho účet, účastník trhu s povolenkami na emise, dražební platforma, dražitel nebo osoba sledující dražby, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že a) nesestaví seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 1 písm. a) a čl. 18 odst. 3 tohoto nařízení,</u></b> b) neaktualizuje seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 1 písm. b) a čl. 18 odst. 4 tohoto nařízení, c) v rozporu s čl. 18 odst. 1 písm. c) nepředloží seznam zasvěcených osob, d) neučiní kroky podle čl. 18 odst. 2, nebo e) neuchovává seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 3.	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165i odst. 2	<b>Osoba s řídicí pravomocí nebo osoba, která je s ní úzce propojená, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1

	<p>a) neoznámí obchod podle čl. 19 odst. 1 tohoto nařízení, nebo</p> <p>b) se podílí na obchodu v rozporu s čl. 19 odst. 11 tohoto nařízení.</p>			
§ 165i odst. 3	<p>Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</p> <p>a) neuveřejní informaci podle čl. 19 odst. 3 tohoto nařízení,</p> <p>b) poruší oznamovací povinnost podle věty první prvního pododstavce čl. 19 odst. 5 tohoto nařízení, nebo</p> <p>c) nesestaví seznam osob podle věty druhé prvního pododstavce čl. 19 odst. 5 tohoto nařízení.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165i odst. 4	<p>Osoba s řídicí pravomocí, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že poruší oznamovací povinnost podle druhého pododstavce čl. 19 odst. 5 tohoto nařízení.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165i odst. 5	<p>Osoba, která vydává nebo rozšiřuje investiční doporučení nebo jiné informace doporučující nebo navrhující investiční strategii, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že v rozporu s čl. 20 odst. 1 tohoto nařízení</p> <p>a) nevyvine přiměřenou snahu o zajištění objektivní prezentace těchto informací,</p> <p>b) neinformuje o svých zájmech, nebo</p> <p>c) neupozorní na střet zájmů.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 165f odst. 1
§ 165i odst. 6 písm. a)	<p>Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 až 5 se uloží pokuta do</p> <p>a) 30 000 000 Kč, nebo</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. j) bod iii)	<p>Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření:</p> <p>i) pokud jde o fyzické osoby, nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň:</p>



				iii) 500 000 EUR v případě porušení článků 18, 19 a 20, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014;
§ 165i odst. 6 písm. b) a c)	<p>b) výše 2% celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 75 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 30 000 000 Kč.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165i odst. 7 písm. a)	<p><b>Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 až 5 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 15 000 000 Kč, nebo</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod iii)	viz § 165i odst. 6 písm. a)
§ 165i odst. 7 písm. b)	<p>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 15 000 000 Kč.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	viz § 165f odst. 2 písm. c)
§ 165j odst. 1	<p><b>Organizátor trhu nebo investiční podnik provozující obchodní systém se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že</b></p> <p>a) neuveřejní informaci podle čl. 3 odst. 1, čl. 6 odst. 1, čl. 8 odst. 1, čl. 8 odst. 4, čl. 10 odst. 1, nebo třetího pododstavce čl. 11 odst. 3 tohoto nařízení,</p> <p>b) neumožní přístup k mechanismům podle čl. 3 odst. 3, čl. 6 odst. 2, čl. 8 odst. 3, nebo čl. 10 odst. 2 tohoto nařízení,</p> <p>c) nezajistí provádění obchodů v souladu s pravidly podle čl. 4 odst. 3 písm. a) tohoto nařízení,</p> <p>d) nezajistí zavedení opatření, systémů a postupů podle čl. 4 odst. 3 písm. b) tohoto nařízení,</p> <p>e) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje systémy podle čl. 4 odst. 3 písm. c) tohoto nařízení,</p> <p>f) neohlásí pokus podle čl. 4 odst. 3 písm. c) tohoto nařízení,</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4

	<p>g) neopatří si souhlas nebo neuveřejní opatření podle věty první třetího pododstavce čl. 7 odst. 1 tohoto nařízení nebo podle věty první třetího pododstavce čl. 11 odst. 1 tohoto nařízení,</p> <p>h) neposkytne informaci podle čl. 12 odst. 1, nebo čl. 13 odst. 1 tohoto nařízení,</p> <p>i) neuchovává údaje podle čl. 25 odst. 2 tohoto nařízení,</p> <p>j) neohlásí podrobnosti o obchodu podle čl. 26 odst. 5 tohoto nařízení,</p> <p>k) neposkytne identifikační referenční údaje podle čl. 27 odst. 1 tohoto nařízení,</p> <p>l) neposkytne údaje podle čl. 36 odst. 1 tohoto nařízení,</p> <p>m) nepředloží žádost o přístup k ústřední protistraně v rozporu s čl. 35 odst. 2 tohoto nařízení,</p> <p>n) neodpoví podle věty první čl. 36 odst. 3 tohoto nařízení,</p> <p>o) odepře přístup v rozporu s věty druhé čl. 36 odst. 3, nebo čl. 36 odst. 6 písm. a) tohoto nařízení,</p> <p>p) neposkytne zdůvodnění nebo neinformuje Českou národní banku podle věty třetí čl. 36 odst. 3 tohoto nařízení,</p> <p>q) neoznámí nebo nezdůvodní skutečnost podle věty čtvrté čl. 36 odst. 3 tohoto nařízení, nebo</p> <p>r) neumožní přístup podle věty páté čl. 36 odst. 3 tohoto nařízení.</p>	32014R0600		Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165j odst. 2	<p>Systematický internalizátor se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že</p> <p>a) v rozporu s čl. 14 odst. 1, 2, nebo 3 tohoto nařízení poruší povinnost uveřejnit pevné kotace týkající se akcií, cenných papírů nahrazujících jiné cenné papíry, fondů obchodovaných v obchodním systému, certifikátů a jiných podobných finančních</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4

	<p>nástrojů,</p> <p>b) v rozporu s prvním pododstavcem čl. 15 odst. 1 tohoto nařízení poruší povinnost uveřejnit kotace,</p> <p>c) v rozporu s druhým pododstavcem čl. 15 odst. 1 tohoto nařízení poruší oznamovací povinnost,</p> <p>d) provádí pokyny zákazníků v rozporu s čl. 15 odst. 2 tohoto nařízení,</p> <p>e) v rozporu s čl. 15 odst. 4 tohoto nařízení poruší povinnost při kótování různých objemů,</p> <p>f) v rozporu s čl. 17 odst. 1 tohoto nařízení neumožní přístup ke kotacím, nebo</p> <p>g) v rozporu s čl. 18 tohoto nařízení poruší povinnost uveřejnit pevné kotace týkající se dluhopisů, strukturovaných finančních nástrojů, povolenek na emise skleníkových plynů a derivátů.</p>	32014R0600		Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165j odst. 3	<p>Investiční podnik, který uzavírá obchody na vlastní účet nebo na účet zákazníků, včetně systematických internalizátorů, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 20 odst. 1, nebo 2 tohoto nařízení, nebo čl. 21 odst. 1, 2, nebo 3 tohoto nařízení poruší povinnost uveřejnění objemů, cen a časů obchodů.</p>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165j odst. 4	<p>Provozovatel obchodního systému, schválený systém pro uveřejňování informací nebo poskytovatel obchodních informací se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 22 odst. 2 tohoto nařízení neuchovává údaje po dostatečně dlouhou dobu.</p>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č.

				648/2012
§ 165j odst. 5	<p><b>Investiční podnik se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že</b></p> <p>a) v rozporu s čl. 23 odst. 1 tohoto nařízení, poruší povinnost provádět obchody na regulovaném trhu,</p> <p>b) v rozporu s čl. 25 odst. 1 tohoto nařízení neuchovává záznamy, nebo</p> <p>c) v rozporu s čl. 26 odst. 1, 2, 3, 4, nebo 6 tohoto nařízení poruší povinnost předkládat hlášení o obchodech.</p>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165j odst. 6	<p><b>Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do</b></p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5
§ 165k odst. 1	<p><b>Investiční podnik provozující vnitřní párovací systém nebo provádějící pokyny na účet zákazníka se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 23 odst. 2 si nezajistí povolení působit jako mnohostranný obchodní systém.</b></p>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165k odst. 2	<p><b>Investiční podnik, schválený mechanismus pro hlášení obchodů nebo provozovatel obchodního systému se dopustí správního deliktu proti přímo</b></p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5

	použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů <sup>53)</sup> tím, že poruší povinnost vypracovat hlášení podle čl. 26 odst. 1, 3, nebo 9 tohoto nařízení v souladu s čl. 26 odst. 7 tohoto nařízení.	32014R0600		Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165k odst. 3	Protistrana uvedená v čl. 28 odst. 1 nebo 2, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů <sup>53)</sup> tím, že poruší povinnost při uzavírání obchodů podle čl. 28 odst. 1 tohoto nařízení.	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165k odst. 4	Organizátor trhu se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů <sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 29 odst. 1 tohoto nařízení nezajistí, aby ústřední protistrana zúčtovala všechny obchody s deriváty uzavřené na regulovaném trhu.	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165k odst. 5	Ústřední protistrana nebo provozovatel obchodního systému se jako člen clearingového systému dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů <sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 29 odst. 2 tohoto nařízení nezavede účinné systémy, postupy a opatření v souvislosti s deriváty.	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 165k odst. 6	Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do a) 150 000 000 Kč,	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8

	<p>b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</p>			
§ 1651 odst. 1	<p>Protistrana, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 30 odst. 1 tohoto nařízení uzavře smlouvu k nepřímému clearingui.</p>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 1651 odst. 2	<p>Provozovatel obchodního systému poskytující komprese portfolia se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že</p> <p>a) v rozporu s čl. 31 odst. 2 tohoto nařízení neuveřejní objem obchodů, včetně okamžiku jejich uzavření, nebo</p> <p>b) v rozporu s čl. 31 odst. 3 tohoto nařízení nevede plně a přesně záznamy.</p>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 1651 odst. 3	<p>Ústřední protistrana se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že</p> <p>a) přijímá investiční nástroje ke clearingui v rozporu s čl. 35 odst. 1 tohoto nařízení,</p> <p>b) v rozporu s čl. 35 odst. 3 tohoto nařízení písemně neodpoví obchodnímu systému,</p> <p>c) zamítne žádost o přístup v rozporu s čl. 35 odst. 6 písm. a) tohoto nařízení,</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 3 první pododstavec	viz § 157 odst. 4

	<p>d) v rozporu s čl. 35 odst. 3 tohoto nařízení plně a písemně nezdůvodní zamítnutí žádosti o přístup a neinformuje Českou národní banku,</p> <p>e) v rozporu s čl. 35 odst. 3 tohoto nařízení neoznámí a nezdůvodní příslušnému orgánu obchodního systému usazenému v jiném členském státě, než je usazena ústřední protistrana skutečnost, že zamítla žádost o přístup, nebo</p> <p>f) v rozporu s čl. 36 odst. 2 formálně nepředloží žádost o přístup k obchodnímu systému.</p>	32014R0600		Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 1651 odst. 4	Osoba s vlastnickými právy k referenční hodnotě, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů <sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 37 odst. 1 tohoto nařízení nezajistí nediskriminační přístup k údajům a informacím a licencím.	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 1651 odst. 5	Ústřední protistrana, obchodní systém nebo spřízněná osoba, je-li právnickou osobou nebo podnikající fyzickou osobou, se dopustí správního deliktu proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů <sup>53)</sup> tím, že uzavře smlouvu v rozporu s čl. 37 odst. 3 tohoto nařízení.	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5
§ 1651 odst. 6	<p>Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do</p> <p>a) 150 000 000 Kč,</p> <p>b) výše 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo</p> <p>c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-</p>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8

	li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.			
§ 166 odst. 2	Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že a) neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona, b) vykonává funkci člena vedoucího orgánu, vedoucího pobočky nebo ovládající osoby uvedené v § 155a odst. 1, bez předchozího souhlasu České národní banky podle § 10 odst. 1, § 28 odst. 4, § 43 odst. 1 nebo § 155a odst. 1, c) uvede nepravdivý údaj nebo zatají některou skutečnost v souvislosti se žádostí podle tohoto zákona, d) nemá předchozí souhlas České národní banky podle § 10b odst. 1 nebo § 47 odst. 1, e) poruší oznamovací povinnost podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 2, nebo f) neprovede ve stanovené lhůtě opatření k nápravě podle § 136.	32014L0065	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5
§ 166 odst. 5 písm. a) a b)	Za přestupek podle odstavce 2 lze uložit pokutu do a) 150 000 000 Kč, nebo b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157 odst. 8
§ 167e odst. 1	Fyzická osoba se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu <sup>52)</sup> tím, že a) poruší zákaz obchodování zasvěcené osoby podle čl. 14 odst. 1 písm. a), nebo b) tohoto nařízení, b) poruší zákaz neoprávněného zpřístupnění vnitřní informace podle čl. 14 odst. 1 písm. c) tohoto nařízení, nebo c) poruší zákaz manipulace s trhem podle čl. 15 tohoto nařízení.	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	1. Aniž jsou dotčeny trestní sankce a aniž jsou dotčeny dohledové pravomoci příslušných orgánů v souladu s článkem 23, členské státy poskytnou v souladu s vnitrostátním právem příslušným orgánům pravomoc přijmout příslušné správní sankce a jiná správní opatření v případě alespoň těchto porušení: a) porušení článků 14 a 15, čl. 16 odst. 1 a 2, čl. 17 odst. 1, 2, 4, 5 a 8, čl. 18 odst. 1 až odst. 6, čl. 19 odst. 1, 2, 3, 5, 6, 7 a 11 a čl. 20 odst. 1, a
§ 167e odst. 2 písm. a)	Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do a) 150 000 000 Kč, nebo	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod i)	Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující



				správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření: i) pokud jde o fyzické osoby, nejvyšší správní peněžitě sankce ve výši alespoň: i) 5 000 000 EUR v případě porušení článků 14 a 15, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014,
§ 167e odst. 2 písm. b)	<b>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	h) nejvyšší správní peněžitě sankce ve výši alespoň trojnásobku výše dosaženého zisku nebo zamezené ztráty, jež jsou důsledkem porušení, pokud je lze stanovit;
§ 167f odst. 1	<b>Osoba, která profesně sjednává nebo provádí obchody, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167f odst. 2	<b>(2) Emitent, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b> a) neinformuje veřejnost o vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 1 tohoto nařízení, nebo b) nezveřejní vnitřní informaci podle třetího pododstavce čl. 17 odst. 6, nebo 7 tohoto nařízení.	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167 odst. 3 a 4	<b>(3) Účastník trhu s povolenkami na emise, je-li p fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 2 tohoto nařízení.</b>  <b>(4) Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b> a) odloží zveřejnění vnitřní informace v rozporu s čl. 17 odst. 4 tohoto nařízení, nebo b) nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 7 tohoto nařízení,	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167 odst. 5	<b>Emitent, účastník trhu s povolenkami na emise</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 1	viz § 167e odst. 1

	nebo osoba jednající jejich jménem nebo na jejich účet, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu <sup>52)</sup> tím, že nezveřejní vnitřní informaci podle čl. 17 odst. 8 tohoto nařízení.		písm. a)	
§ 167 odst. 6 písm. a)	<b>Za přestupek podle odstavce 1 až 5 lze uložit pokutu do</b> a) 30 000 000 Kč, nebo	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod ii)	Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření: i) pokud jde o fyzické osoby, nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň: ii) 1 000 000 EUR v případě porušení článků 16 a 17, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014, a
§ 167 odst. 6 písm. b)	<b>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 30 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	h) nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň trojnásobku výše dosaženého zisku nebo zamezené ztráty, jež jsou důsledkem porušení, pokud je lze stanovit;
§ 167g odst. 1	<b>Emitent nebo osoba jednající jeho jménem nebo na jeho účet, účastník trhu s povolenkami na emise, dražební platforma, dražitel nebo osoba sledující dražby, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b> a) nesestaví seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 1 písm. a) a čl. 18 odst. 3 tohoto nařízení, b) neaktualizuje seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 1 písm. b) a čl. 18 odst. 4 tohoto nařízení, c) v rozporu s čl. 18 odst. 1 písm. c) nepředloží seznam zasvěcených osob, d) neučiní kroky podle čl. 18 odst. 2, nebo e) neuchovává seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 3.	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167g odst. 2	<b>Osoba s řídicí pravomocí nebo osoba, která je s ní úzce propojená, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</b> a) neoznámí obchod podle čl. 19 odst. 1 tohoto	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1

	<p>nařízení, nebo</p> <p>b) se podílí na obchodu v rozporu s čl. 19 odst. 11 tohoto nařízení.</p>			
§ 167g odst. 3	<p>Emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že</p> <p>a) neuveřejní informaci podle čl. 19 odst. 3 tohoto nařízení,</p> <p>b) poruší oznamovací povinnost podle věty první prvního pododstavce čl. 19 odst. 5 tohoto nařízení, nebo</p> <p>c) nesestaví seznam osob podle věty druhé prvního pododstavce čl. 19 odst. 5 tohoto nařízení.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167g odst. 4	<p>Osoba s řídicí pravomocí, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že poruší oznamovací povinnost podle druhého pododstavce čl. 19 odst. 5 tohoto nařízení.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167g odst. 5	<p>Osoba, která vydává nebo rozšiřuje investiční doporučení nebo jiné informace doporučující nebo navrhuující investiční strategii, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícímu zneužívání trhu<sup>52)</sup> tím, že v rozporu s čl. 20 odst. 1 tohoto nařízení</p> <p>a) nevyvine přiměřenou snahu o zajištění objektivní prezentace těchto informací,</p> <p>b) neinformuje o svých zájmech, nebo</p> <p>c) neupozorní na střet zájmů.</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 1 písm. a)	viz § 167e odst. 1
§ 167g odst. 6 písm. a)	<p><b>(6) Za přestupek podle odstavce 1 až 5 lze uložit pokutu do</b></p> <p>a) 15 000 000 Kč, nebo</p>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. i) bod iii)	<p>Členské státy v souladu s vnitrostátním právem zajistí, aby v případě porušení uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) měly příslušné orgány pravomoc ukládat alespoň následující správní sankce a přijmout alespoň následující správní opatření:</p> <p>i) pokud jde o fyzické osoby, nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň:</p> <p>iii) 500 000 EUR v případě porušení článků 18, 19 a 20, nebo v členských státech, jejichž měnou není euro, ve výši odpovídající hodnoty v národní měně ke dni 2. července 2014;</p>

§ 167g odst. 6 písm. b)	<b>b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 15 000 000 Kč.</b>	32014R0596	čl. 30 odst. 2 písm. h)	h) nejvyšší správní peněžité sankce ve výši alespoň trojnásobku výše dosaženého zisku nebo zamezené ztráty, jež jsou důsledkem porušení, pokud je lze stanovit;
§ 167h odst. 1	<b>Protistrana uvedená v čl. 28 odst. 1 nebo 2, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že poruší povinnost při uzavírání obchodů podle čl. 28 odst. 1 tohoto nařízení.</b>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 167h odst. 2	<b>Protistrana, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 30 odst. 1 tohoto nařízení uzavře smlouvu k nepřímému clearingu.</b>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 167h odst. 3	<b>Osoba s vlastnickými právy k referenční hodnotě, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že v rozporu s čl. 37 odst. 1 tohoto nařízení nezajistí nediskriminační přístup k údajům a informacím a licencím.</b>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
§ 167h odst. 4	<b>Spřízněná osoba, je-li fyzickou osobou, se dopustí přestupku proti přímo použitelnému předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> tím, že uzavře smlouvu v rozporu s čl. 37 odst. 3 tohoto nařízení.</b>	32014L0065  32014R0600	čl. 70 odst. 3	viz § 157b odst. 1 až 5  Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012

§ 167h odst. 5	<b>(5) Za přešupek podle odstavců 1 až 4 lze uložít pokutu do</b> <b>a) 150 000 000 Kč, nebo</b> <b>b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.</b>	32014L0065	čl. 70 odst. 6	viz § 157b odst. 6
§ 170 odst. 1 písm. a)	<b>Česká národní banka informuje bez zbytečného odkladu Evropský orgán pro cenné papíry a trhy o</b> <b>a) udělení nebo o odejmutí povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry a o změnách v uděleném povolení,</b>	32014L0065	čl. 8 druhý pododstavec	Každé odnětí povolení se oznamuje orgánu ESMA.
§ 170 odst. 1 písm. b)	<b>b) udělení nebo odejmutí povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu nebo o registraci další podnikatelské činnosti organizátora regulovaného trhu spočívající v provozování mnohostranného obchodního systému,</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 10 věta třetí	Každé povolení udělené investičnímu podniku nebo organizátorovi trhu jako mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému je oznámeno orgánu ESMA.
§ 170 odst. 1 písm. r)	<b>r) opatřeních k nápravě, jiných opatřeních a sankcích, které uložila v důsledku porušení povinností uložených tímto zákonem na základě práva Evropské unie v kalendářním roce,</b>	32014L0065	čl. 71 odst. 4	Členské státy poskytnou každoročně orgánu ESMA souhrnné informace týkající se všech sankcí a opatření uložených v souladu s odstavci 1 a 2. Tato povinnost se nevztahuje na opatření vyšetřovací povahy. ESMA tyto informace zveřejní ve své výroční zprávě. Pokud se členské státy rozhodly v souladu s článkem 70 stanovit za porušení ustanovení uvedených ve zmíněném článku trestní sankce, poskytnou jejich příslušné orgány orgánu ESMA každoročně anonymní souhrnné údaje o veškerých provedených trestních vyšetřováních a o uložených trestních sankcích. ESMA zveřejní údaje o uložených trestních sankcích ve výroční zprávě.
§ 170 odst. 1 písm. t)	<b>t) případech, kdy uveřejnila rozhodnutí o uložení opatření, jiného opatření nebo sankce, a o případech, kdy takové rozhodnutí Česká národní banka neuveřejnila; Česká národní banka dále informuje o opravných prostředcích podaných proti takovému rozhodnutí a výsledku odvolacího řízení,</b>	32014L0065	čl. 71 odst. 5  čl. 71 odst. 3 pododstavec 2	Pokud příslušný orgán zveřejnil správní opatření, správní sankci nebo trestní sankci, oznámí tuto skutečnost zároveň orgánu ESMA.  Příslušné orgány informují ESMA o všech uložených správních sankcích, které dosud nebyly zveřejněny v souladu s odst. 1 prvním pododstavcem písm. c), a to i o jakémkoli případném opravném prostředku, který vůči nim byl podán, a o jeho výsledku. Členské státy zajistí, aby příslušné orgány obdržely informace a pravomocné soudní rozhodnutí ve věci uložení jakýchkoli trestních sankcí, a předají je

				orgánu ESMA. ESMA spravuje centrální databázi oznámených sankcí výhradně pro účely výměny informací mezi příslušnými orgány. Tato databáze je přístupná pouze příslušným orgánům a aktualizuje se na základě informací poskytnutých příslušnými orgány.
§ 170 odst. 1 písm. v)	v) o významném porušení pravidel obchodování v organizovaném obchodním systému, mnohostranném obchodním systému, mimořádné situaci na trhu, důvodné podezření na porušení povinností stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu <sup>52)</sup> ze strany účastníků mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému, narušení systémů obchodování v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému v souvislosti s určitým investičním nástrojem; Česká národní banka informuje zároveň orgány dohledu jiných členských států Evropské unie,	32014L0065	čl. 31 odst. 1	viz § 71 odst. 1 písm. a)
§ 170 odst. 1 písm. w)	w) rozhodnutí nevydat opatření obecné povahy podle § 137 odst. 3 písm. c), d), e) f) a g), ačkoli byly splněny podmínky pro jeho vydání, a to včetně důvodů, které ji k tomu vedly; Česká národní banka zároveň informuje orgány dohledu jiných členských států Evropské unie,	32014L0065	čl. 52 odst. 2 třetí a sedmý pododstavec	Každý vyznamovaný příslušný orgán sdělí své rozhodnutí orgánu ESMA a ostatním příslušným orgánům, včetně případného vysvětlení, pokud se rozhodl obchodování s daným finančním nástrojem či s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I této směrnice, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, nepozastavit nebo je z obchodování nestáhnout. Postup oznamování podle tohoto odstavce se použije i v případě, kdy rozhodnutí pozastavit obchodování s daným finančním nástrojem či s deriváty uvedenými v bodech 4 až 10 oddílu C přílohy I, které souvisejí s daným finančním nástrojem nebo jsou k němu vztaženy, nebo stáhnout je z obchodování přijme příslušný orgán podle čl. 69 odst. 2 prvního pododstavce písm. m) a n).
§ 170 odst. 1 písm. x)	x) parametrech pro zastavení obchodování podle § 50b odst. 3,	32014L0065	čl. 48 odst. 5 druhý pododstavec	viz § 50b odst. 4
§ 170 odst. 1 písm. y)	y) limitech pozic podle § 134a odst. 1 a podrobnostech uplatňování limitů podle § 134c odst. 3,	32014L0065	čl. 57 odst. 5 a 10 druhý pododstavec	5. Příslušné orgány oznámí orgánu ESMA přesné limity pozic, které hodlají stanovit v souladu s metodikou výpočtu stanovenou orgánem ESMA podle odstavce 3. Do dvou měsíců od obdržení oznámení vydá ESMA dotyčnému příslušnému orgánu stanovisko, ve kterém posoudí slučitelnost limitů pozic s cíli odstavce 1 a s metodikou výpočtu stanovenou orgánem ESMA podle odstavce 3. ESMA zveřejní toto stanovisko na svých internetových stránkách. Dotyčný příslušný orgán upraví limity pozic v souladu se stanoviskem orgánu ESMA nebo

				<p>poskytne orgánu ESMA odůvodnění, proč tuto změnu nepovažuje za nezbytnou. Pokud příslušný orgán zavede limity, které jsou v rozporu se stanoviskem orgánu ESMA, neprodleně na svých internetových stránkách zveřejní oznámení, ve kterém plně zdůvodní, proč tak učinil.</p> <p>Pokud ESMA shledá, že limit pozice neodpovídá metodice výpočtu podle odstavce 3, přijme opatření v souladu se svými pravomocemi podle článku 17 nařízení (EU) č. 1095/2010.</p> <p>10. Příslušný orgán sdělí tyto informace a podrobnosti o limitech pozic, které stanovil, orgánu ESMA, který na svých internetových stránkách zveřejní a udržuje databázi s přehledy limitů pozic a kontrol pro řízení pozic.</p>
§ 170 odst. 1 písm. z)	<b>z) limitech pozic podle § 134d, včetně odůvodnění.</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 10 věta druhá	Příslušné orgány tyto informace na požádání poskytnou orgánu ESMA.
§ 170 odst. 2 písm. a)	<b>Česká národní banka dále informuje bez zbytečného odkladu Evropský orgán pro cenné papíry a trhy o</b> <b>a) rozhodnutí zapsat mnohostranný obchodní systém do seznamu trhů malých a středních podniků podle § 73b odst. 1, nebo jej z tohoto seznamu vymazat podle § 73c,</b>	32014L0065	čl. 33 odst. 6	Členské státy vyžadují, aby domovský příslušný orgán v případě, že podle tohoto článku zaregistruje mnohostranný obchodní systém jako trh pro růst malých a středních podniků nebo zruší jeho registraci, to co nejdříve oznámil orgánu ESMA. ESMA na své internetové stránce zveřejní seznam trhů pro růst malých a středních podniků a pravidelně jej aktualizuje.
§ 170 odst. 2 písm. b)	<b>b) obnovení obchodování s investičním nástrojem, s nímž bylo obchodováno v obchodním systému pozastaveno podle § 137,</b>	32014L0065	čl. 52 odst. 2 pátý pododstavec	viz § 137 odst. 3 písm. g)
§ 170 odst. 2 písm. d)	<b>d) udělení povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů.</b>	32014L0065	čl. 59 odst. 3 věta třetí	Pravidelně se aktualizuje. Každé povolení se oznámí orgánu ESMA.
§ 170 odst. 3	<b>Česká národní banka na základě žádosti poskytne bez zbytečného odkladu Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy</b> <b>a) informace získané podle § 71 odst. 4,</b> <b>b) informace získané podle § 73e odst. 5.</b>	32014L0065	čl. 18 odst. 10 věta druhá	Příslušné orgány tyto informace na požádání poskytnou orgánu ESMA.
§ 192d	<b>Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů<sup>53)</sup> je v České republice Česká národní banka.</b>	32014L0065	čl. 67 odst. 1 věta první	Každý členský stát určí příslušné orgány pověřené plněním jednotlivých úkolů stanovených na základě různých ustanovení nařízení (EU) č. 600/2014 a této směrnice.
§ 192 odst. 2	<b>Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání</b>	32014R0596	čl. 22 věta první	viz § 1 odst. 3 písm. f)

	<b>trhu<sup>52)</sup> je v České republice Česká národní banka.</b>			
§ 195b	<p>(1) Česká národní banka udělí nefinanční smluvní straně, která splňuje podmínky podle čl. 10 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 nebo se stala obchodníkem s cennými papíry po 2. lednu 2017, výjimku z povinnosti clearingů stanovené v čl. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 a z uplatnění technik zmírňování rizika stanovených v čl. 11 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 ve vztahu k derivátovým smlouvám vymezeným v § 3 odst. 1 písm. h).</p> <p>(2) Platnost výjimky podle odstavce 1 lze stanovit nejdéle do 3. července 2020.</p> <p>(3) Řízení o udělení výjimky podle odstavce 1 se zahájí na žádost nefinanční smluvní strany nebo obchodníka s cennými papíry. Rozhodnutí o udělení výjimky oznámí Česká národní banka Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy.</p> <p>(4) Nefinanční smluvní strana při výpočtu pozic podle čl. 10 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 648/2012 nezapočte derivátové smlouvy vymezené v § 3 odst. 1 písm. h), na které se vztahuje výjimka udělená podle odstavce 1.</p>	32014L0065	čl. 95	<p>1. Do 3. červencem 2020:</p> <p>a) se povinnost clearingů stanovená v článku 4 nařízení (EU) č. 648/2012 a techniky zmírňování rizika stanovené v čl. 11 odst. 3 uvedeného nařízení nevztahují na energetické deriváty podle bodu 6 oddílu C, které uzavřely nefinanční smluvní strany, jež splňují podmínky čl. 10 odst. 1 nařízení (EU) č. 648/2012, nebo nefinanční strany, jež jsou poprvé povoleny jako investiční podniky k 3. ledna 2017 nebo později; a</p> <p>b) tyto energetické deriváty podle bodu 6 oddílu C nejsou pro účely clearingového prahu stanoveného v článku 10 nařízení (EU) č. 648/2012 považovány za OTC deriváty.</p> <p>Na energetické deriváty podle bodu 6 oddílu C, které využívají přechodný režim stanovený v prvním pododstavci, se vztahují všechny ostatní požadavky stanovené v nařízení (EU) č. 648/2012.</p> <p>2. Výjimku uvedenou v odstavci 1 uděluje příslušný orgán. Příslušný orgán oznámí orgánu ESMA energetické deriváty podle bodu 6 oddílu C, jimž byla udělena výjimka v souladu s odstavcem 1, a orgán ESMA zveřejní na svých internetových stránkách seznam těchto derivátů.</p>
Čl. II bod. 1	<p><b>Přechodná ustanovení</b></p> <p>1. Zařazení zákazníka jako profesionálního zákazníka, zákazníka na žádost a neprofesionálního zákazníka učiněné poskytovatelem investičních služeb podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, zůstává tímto zákonem nedotčeno.</p>	32014L0065		Směrnice Evropského parlamentu a rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU

Navrhovaný právní předpis		Odpovídající předpis EU		
<b>Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu, ve znění pozdějších předpisů</b>				
<b>Ustanovení</b>	<b>Obsah</b>	<b>Celex č.</b>	<b>Ustanovení</b>	<b>Obsah</b>



§ 13 odst. 1 písm. t)	Česká národní banka vede seznamy <b>t) akcií podle článku 14 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014,</b>	32014R0600	čl. 14 odst. 6	Orgán příslušný pro trh nejrelevantnější z hlediska likvidity ve smyslu článku 26 stanoví nejméně jednou ročně na základě aritmetického průměru hodnot pokynů provedených na trhu pro danou akcii, cenný papír nahrazující jiný cenný papír, fond obchodovaný v obchodním systému, certifikát a jiný podobný finanční nástroj kategorii, ke které daný finanční nástroj patří. Tyto informace se zpřístupňují všem účastníkům trhu a předávají se orgánu ESMA, který je uveřejní na svých internetových stránkách.
§ 13 odst. 1 písm. u)	Česká národní banka vede seznamy <b>u) provozovatelů služby hlášení údajů se sídlem nebo ústředím v České republice,</b>	32014L0065	čl. 59 odst. 3	Členské státy vedou rejstřík všech poskytovatelů služeb hlášení údajů. Rejstřík je veřejně přístupný a obsahuje informace o službách, pro něž má poskytovatel služeb hlášení údajů povolení. Pravidelně se aktualizuje. Každé povolení se oznámí orgánu ESMA.  ESMA vytvoří seznam všech poskytovatelů služeb hlášení údajů v Unii. Tento seznam obsahuje informace o službách, pro něž má poskytovatel služeb hlášení údajů povolení, a je pravidelně aktualizován. ESMA tento seznam zveřejní na svých internetových stránkách a aktualizuje jej.  Pokud příslušný orgán povolení odejme v souladu s článkem 62, zveřejní se informace o tomto odnětí v seznamu na dobu pěti let.
§ 13 odst. 4 písm. a)	a) u právnické osoby obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo osoby, bylo-li přiděleno, <b>předmět činnosti, povolení udělené Českou národní bankou a další činnost registrovaná Českou národní bankou a</b>	32014L0065	čl. 5 odst. 3 pododst. 1  čl. 59 odst. 3	Členské státy vytvoří rejstřík všech investičních podniků. Rejstřík je veřejně přístupný a obsahuje údaje o službách nebo činnostech, pro něž má investiční podnik povolení. Pravidelně se aktualizuje. Každé povolení musí být oznámeno orgánu ESMA.  Členské státy vedou rejstřík všech poskytovatelů služeb hlášení údajů. Rejstřík je veřejně přístupný a obsahuje informace o službách, pro něž má poskytovatel služeb hlášení údajů povolení. Pravidelně se aktualizuje. Každé povolení se oznámí orgánu ESMA.  ESMA vytvoří seznam všech poskytovatelů služeb hlášení údajů v Unii. Tento seznam obsahuje informace o službách, pro něž má poskytovatel služeb hlášení údajů povolení, a je pravidelně aktualizován. ESMA tento seznam zveřejní na svých internetových stránkách a aktualizuje jej.  Pokud příslušný orgán povolení odejme v souladu s článkem 62, zveřejní se informace o tomto odnětí v seznamu na dobu pěti let.
§ 13 odst. 4 písm. b)	b) u fyzické osoby obchodní firma nebo jméno a příjmení, adresa bydliště nebo sídlo a identifikační číslo osoby, bylo-li přiděleno, <b>předmět podnikání,</b>	32014L0065	čl. 5 odst. 3 pododst. 1	Členské státy vytvoří rejstřík všech investičních podniků. Rejstřík je veřejně přístupný a obsahuje údaje o službách nebo činnostech, pro něž má investiční podnik povolení. Pravidelně se aktualizuje.

	povolení udělené Českou národní bankou k poskytování hlavní investiční služby a doplňkové služby a další činnost registrovaná nebo povolená Českou národní bankou, a.			Každé povolení musí být oznámeno orgánu ESMA.
§ 13 odst. 4 písm. c)	c) informace o pravomocném rozhodnutí o odnětí povolení osoby zapsané do seznamu, včetně uvedení důvodu odnětí povolení; tato informace se uveřejní po dobu 5 let ode dne právní moci rozhodnutí.	32014L0065	čl. 5 odst. 3 třetí pododstavec	Pokud příslušný orgán v souladu s čl. 8 prvním pododstavcem písm. b), c) a d) povolení odejme, zveřejní se informace o tomto odnětí v seznamu po dobu pěti let.
§ 13 odst. 5	Česká národní banka uveřejňuje seznamy uvedené v odstavcích 1 a 3 na svých internetových stránkách a pravidelně je aktualizuje.	32014L0065	čl. 5 odst. 3 první pododstavec  čl. 59 odst. 3	Pokud příslušný orgán v souladu s čl. 8 prvním pododstavcem písm. b), c) a d) povolení odejme, zveřejní se informace o tomto odnětí v seznamu po dobu pěti let.  Členské státy vedou rejstřík všech poskytovatelů služeb hlášení údajů. Rejstřík je veřejně přístupný a obsahuje informace o službách, pro něž má poskytovatel služeb hlášení údajů povolení. Pravidelně se aktualizuje. Každé povolení se oznámí orgánu ESMA.  ESMA vytvoří seznam všech poskytovatelů služeb hlášení údajů v Unii. Tento seznam obsahuje informace o službách, pro něž má poskytovatel služeb hlášení údajů povolení, a je pravidelně aktualizován. ESMA tento seznam zveřejní na svých internetových stránkách a aktualizuje jej.  Pokud příslušný orgán povolení odejme v souladu s článkem 62, zveřejní se informace o tomto odnětí v seznamu na dobu pěti let.

Navrhovaný právní předpis		Odpovídající předpis EU		
<b>Zákon č. 40/2009 Sb., trestní zákoník, ve znění pozdějších předpisů</b>				
Ustanovení	Obsah	Celex č.	Ustanovení	Obsah
§ 250 odst. 1	(1) Kdo v úmyslu ovlivnit cenu nebo kurz investičních nástrojů, které jsou přijaty k obchodování v obchodním systému nebo o jejichž přijetí k obchodování v obchodním systému bylo požádáno,	32014L0057	čl. 5 odst. 1	<b>Manipulace s trhem</b>  1. Členské státy přijmou opatření nezbytná k zajištění toho, aby manipulace s trhem podle odstavce 2 byla trestným činem alespoň v závažných případech a pokud byla spáchána úmyslně.

	<p>a) rozšíří nepravdivé nebo hrubě zkreslené informace významně ovlivňující cenu nebo kurz takových investičních nástrojů, nebo</p> <p>b) uskuteční obchod nebo zadá pokyn, který je způsobilý vyvolat nesprávnou představu o nabídce, poptávce, ceně nebo kurzu takového investičního nástroje,</p> <p>bude potrestán odnětím svobody na šest měsíců až pět let nebo zákazem činnosti.</p>	<p>32014L0057</p>	<p>čl. 5 odst. 2</p>	<p>Pro účely této směrnice se manipulací s trhem rozumějí tyto činnosti:</p> <p>a) uzavření obchodu, zadání pokynu k obchodování nebo jakékoli jiné jednání, které;</p> <p>i) dává nesprávné nebo zavádějící signály, pokud jde o nabídku, poptávku nebo cenu finančního nástroje nebo související spotové komoditní smlouvy, nebo</p> <p>ii) zajišťuje cenu jednoho nebo více finančních nástrojů nebo související spotové komoditní smlouvy na neobvyklé nebo umělé úrovni;</p> <p>ledaže jsou důvody pro uzavření obchodu nebo vydání pokynu danou osobou legitimní a tento obchod nebo tento pokyn k obchodování jsou v souladu s uznávanými tržními postupy na daném převodním místě.</p> <p>b) uzavření obchodu, zadání pokynu k obchodování nebo jakákoli jiná činnost nebo jednání, které ovlivňuje cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů nebo související spotové komoditní smlouvy, při němž jsou využívány fiktivní prostředky nebo jiná forma klamavého nebo lstivého jednání;</p> <p>c) šíření informací prostřednictvím médií, včetně internetu, nebo jakýmikoli jinými prostředky, které dávají nesprávné nebo zavádějící signály, pokud jde o nabídku, poptávku nebo cenu finančního nástroje nebo související spotové komoditní smlouvy, nebo které zajišťují cenu jednoho nebo více finančních nástrojů nebo související spotové komoditní smlouvy na neobvyklé nebo umělé úrovni, pokud osoby, které informace šíří, získávají pro sebe nebo jinou osobu výhodu nebo zisk ze šíření dotyčných informací; nebo</p> <p>d) předání nepravdivých nebo zavádějících informací nebo poskytování nepravdivých nebo zavádějících vstupních údajů,</p>
--	--	-------------------	----------------------	---

		32014L0057	čl. 7 odst. 2	nebo jakékoli jiné jednání, které manipuluje s výpočtem referenční hodnoty.  Členské státy přijmou nezbytná opatření k zajištění toho, aby trestné činy uvedené v člancích 3 a 5 podléhaly trestům odnětí svobody s horní hranicí trestní sazby nejméně čtyř let.
§ 255 odst. 1	Kdo vnitřní informaci, jejíž zveřejnění podstatně ovlivňuje rozhodování v obchodním styku, neoprávněně zveřejní, zpřístupní nebo sdělí třetí osobě, bude potrestán odnětím svobody až na dvě léta nebo zákazem činnosti.	32014L0057	čl. 4 odst. 1	<b>Nedovolené zpřístupnění vnitřní informace</b> Členské státy přijmou opatření nezbytná k zajištění toho, aby nedovolené zpřístupnění vnitřní informace podle odstavců 2 až 5 bylo trestným činem alespoň v závažných případech a pokud bylo spácháno úmyslně.
		32014L0057	čl. 4 odst. 2	Pro účely této směrnice se jedná o nedovolené zpřístupnění vnitřní informace tehdy, pokud osoba disponuje vnitřní informací a zpřístupní ji jakékoli jiné osobě, s výjimkou případů, kdy dojde k tomuto zpřístupnění při běžném výkonu zaměstnání, povolání nebo v souvislosti s plněním povinností nebo kdy se zpřístupnění kvalifikuje jako sondování trhu prováděné v souladu s čl. 11 odst. 1 až 8 nařízení (EU) č. 596/2014.
		32014L0057	čl. 4 odst. 3	Tento článek se vztahuje na všechny osoby, jichž se týkají situace nebo okolnosti uvedené v čl. 3 odst. 3.
		32014L0057	čl. 4 odst. 4	Pro účely této směrnice se další zpřístupnění doporučení nebo návodu podle čl. 3 odst. 6 považuje za nedovolené zpřístupnění vnitřní informace podle tohoto článku, pokud osoba, která zpřístupňuje takové doporučení nebo návod, ví, že se zakládá na vnitřní informaci.
		32014L0057	čl. 7 odst. 3	Členské státy přijmou nezbytná opatření k zajištění toho, aby trestný čin uvedený v článku 4 podléhal trestu odnětí svobody s horní hranicí trestní sazby nejméně dvou let.
§ 255 odst. 2	Kdo neoprávněně užije vnitřní informace, kterou získal při výkonu svého zaměstnání, povolání, postavení, funkce nebo jinak a jejíž zveřejnění podstatně ovlivňuje rozhodování v obchodním styku, a uskuteční nebo dá podnět k uskutečnění smlouvy nebo operace v obchodním systému nebo na organizovaném trhu se zbožím, bude potrestán odnětím svobody až na čtyři léta nebo zákazem činnosti.	32014L0057	čl. 3 odst. 1	<b>Obchodování zasvěcené osoby, doporučení nebo navádění jiné osoby k obchodování zasvěcené osoby</b> Členské státy přijmou opatření nezbytná k zajištění toho, aby obchodování zasvěcené osoby a doporučení nebo navádění jiné osoby k obchodování zasvěcené osoby podle odstavců 2 až 8 bylo trestným činem alespoň v závažných případech a pokud byly spáchány úmyslně.

		32014L0057	čl. 3 odst. 2	<p>Pro účely této směrnice se o obchodování zasvěcené osoby jedná v případech, kdy určitá osoba disponuje vnitřní informací a využije ji při nabytí nebo zcizení finančních nástrojů, jichž se tato informace týká, na svůj vlastní účet nebo na účet třetí osoby, a to přímo nebo nepřímo.</p>
		32014L0057	čl. 3 odst. 3	<p>Tento článek se použije na každou osobu, která disponuje vnitřní informací v důsledku toho, že tato osoba:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise;</li><li>b) má podíl na kapitálu emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise;</li><li>c) má přístup k této informaci v souvislosti s výkonem zaměstnání, povolání nebo v souvislosti s plněním povinností;</li><li>d) je zapojena do trestné činnosti.</li></ul>
		32014L0057	čl. 3 odst. 3	<p>Tento článek se rovněž vztahuje na každou osobu, která získala vnitřní informaci za jiných okolností než těch uvedených v prvním pododstavci, pokud tato osoba ví, že se jedná o vnitřní informaci.</p>
		32014L0057	čl. 3 odst. 4	<p>Za obchodování zasvěcené osoby se považuje také využití vnitřní informace ke zrušení nebo změně pokynu týkajícího se finančního nástroje, jehož se tato informace týká, pokud byl tento pokyn vydán předtím, než dotyčná osoba vnitřní informaci získala.</p>
		32014L0057	čl. 3 odst. 6	<p>Pro účely této směrnice se o doporučení nebo navádění jiné osoby k obchodování zasvěcené osoby jedná v případě, kdy určitá osoba disponuje vnitřní informací a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) na základě této informace doporučuje jiné osobě nabytí nebo zcizení finančních nástrojů, jichž se informace týká, nebo tuto osobu k takovému nabytí nebo zcizení navádí, nebo</li><li>b) na základě této informace doporučuje jiné osobě zrušení nebo změnu pokynu týkajícího se finančního nástroje, jehož se informace týká, nebo tuto osobu k takovému zrušení nebo změně navádí.</li></ul>
		32014L0057	čl. 3 odst. 7	<p>Využití doporučení nebo návodu podle odstavce 6 se považuje za obchodování zasvěcené osoby, pokud osoba využívající tohoto</p>

		32014L0057	čl. 3 odst. 8	doporučení nebo návodu ví, že se zakládá na vnitřní informaci. Pro účely tohoto článku pouhá skutečnost, že určitá osoba disponuje nebo disponovala vnitřní informací, neznamená, že tato osoba uvedenou informaci využila a dopustila se tak prostřednictvím nabytí nebo zřízení obchodování zasvěcené osoby, je-li její jednání kvalifikováno jako legitimní podle článku 9 nařízení (EU) č. 596/2014.
		32014L0057	čl. 7 odst. 2	Členské státy přijmou nezbytná opatření k zajištění toho, aby trestné činy uvedené v člancích 3 a 5 podléhaly trestům odnětí svobody s horní hranicí trestní sazby nejméně čtyř let.

Číslo předpisu EU	Název předpisu EU
32014R0596	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
32014L0065	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU
32014R0600	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
32014L0057	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/57/EU ze dne 16. dubna 2014 o trestních sankcích za zneužívání trhu (směrnice o zneužívání trhu)