

VIÁDNÍ NÁVRH

ZÁKON

ze dne ... 2016,

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

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

ČÁST PRVNÍ

Změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Čl. I

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 635/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 29/2008 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 223/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. 41/2011 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 172/2012 Sb., zákona č. 254/2012 Sb., zákona č. 134/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb., zákona č. 135/2014 Sb., zákona č. 336/2014 Sb., zákona č. 375/2015 Sb., zákona č. 148/2016 Sb. a zákona č. .../2016 Sb., se mění takto:

1. V poznámce pod čarou č. 1 se věta čtvrtá „Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES ze dne 28. ledna 2003 o obchodování zasvěcených osob a tržní manipulaci (zneužívání trhu).“ a věta sedmá „Směrnice Komise 2004/72/ES ze dne 29. dubna 2004, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o uznávané tržní postupy, definici důvěrné informace ve vztahu ke komoditním derivátům, sestavení seznamů zasvěcených osob, oznamování transakcí odpovědných řídicích osob a oznamování podezřelých transakcí.“ zrušují.
2. V poznámce pod čarou č. 2 se věta první „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.“ zrušuje a za větu šestou se na samostatný řádek vkládá věta „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.“.
3. Poznámky pod čarou č. 1 a 2 znějí:
„¹⁾ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 97/9/ES ze dne 3. března 1997 o systémech pro odškodnění investorů.

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

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

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

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES, 2010/73/EU, 2010/78/EU a 2013/50/EU.

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

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

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

- 2) Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění nařízení Komise (ES) č. 1787/2006, 211/2007 a č. 1289/2008 a ve znění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 311/2012, 486/2012, 862/2012, 621/2013 a č. 759/2013.

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

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

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

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

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

CELEX: 32014L0065

32014R0596

32014R0600

4. V § 1 odst. 3 se na konci písmene d) slovo „a“ nahrazuje čárkou.
5. V § 1 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje slovem „a“ a doplňuje se písmeno f), které včetně poznámky pod čarou č. 52 zní:
- „f) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zneužívání trhu⁵²⁾.

⁵²⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.“.

CELEX: 32014R0596

6. V § 1 odst. 3 se na konci písmene e) slovo „a“ nahrazuje čárkou.
7. V § 1 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje slovem „a“ a doplňuje se písmeno g), které včetně poznámky pod čarou č. 53 zní:
- „g) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující trhy finančních nástrojů⁵³⁾.

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

CELEX: 32014L0065

8. § 2 včetně nadpisu zní:

„§ 2

Vymezení některých pojmů

(1) V tomto zákoně se rozumí

- a) zákazníkem osoba, které je poskytována investiční služba,
- b) derivátem investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) a investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. e),
- c) depozitní poukázkou cenný papír obchodovatelný na kapitálovém trhu, který

1. představuje vlastnické právo k cenným papírům emitenta, který nemá sídlo v členském státě Evropské unie, a
 2. může být přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a obchodován nezávisle na cenných papírech emitenta podle bodu 1.
- d) prováděním pokynů jednání vedoucí k uzavření smlouvy o koupi nebo prodeji investičního nástroje na účet zákazníka, včetně uzavření smlouvy o koupi investičního nástroje vydaného obchodníkem s cennými papíry, bankou, spořitelním nebo úvěrním družstvem nebo obdobnou zahraniční osobou se sídlem v členském státě Evropské unie na účet zákazníka v okamžiku jeho vydání,
- e) obchodováním na vlastní účet obchodování s využitím vlastního majetku vedoucí k uzavření obchodu,
- f) investičním poradenstvím poskytnutí individualizovaného doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka,
- g) komoditním derivátem investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. g) až k) a investiční cenný papír uvedený v § 3 odst. 2 písm. e), jehož hodnota se vztahuje ke komoditě nebo k některému z ukazatelů uvedených v § 3 odst. 1 písm. j) a k),
- h) údaji o osobě
 1. u právnické osoby a u podnikající fyzické osoby název nebo jméno, sídlo a identifikační číslo osoby, bylo-li přiděleno,
 2. u fyzické osoby, která není podnikatelem jméno, datum narození, nebo rodné číslo, bylo-li přiděleno, a bydliště,
- i) počátečním kapitálem počáteční kapitál podle čl. 26 odst. 1 písm. a) až e) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky,
- j) kvalifikovanou účastí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % podle § 10b odst. 1 a 2, § 122 odst. 1, § 122 odst. 2 písm. a) až g), § 122a odst. 1 a 2 a § 122c odst. 1 písm. b) a c) nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení,
- k) úzkým propojením úzké propojení podle čl. 4 odst. 1 bodu 38 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013,
- l) vedoucím orgánem orgán právnické osoby, který je oprávněn určovat strategii, cíle a celkové směřování této osoby nebo dohlížet rozhodovací procesy na úrovni vedení a tyto procesy sledovat; má-li právnická osoba více orgánů, které jsou vedoucím orgánem, považují se tyto orgány pro účely tohoto zákona za 1 vedoucí orgán,
- m) pracovníkem osoba, která je s jinou osobou v základním pracovněprávním vztahu, osoba, která je prokuristou jiné osoby, osoba, která je členem orgánu jiné právnické osoby a která je do funkce volena, jmenována nebo jinak povolána, nebo osoba, která je členem výboru jiné právnické osoby; je-li členem orgánu právnické osoby právnická osoba, která je do funkce volena, jmenována nebo jinak povolána, rozumí se pracovníkem fyzická osoba, která je touto právnickou osobou určena, aby tuto činnost skutečně vykonávala,
- n) osobou ve vrcholném vedení fyzická osoba, která zajišťuje každodenní řízení výkonu činností právnické osoby, a je při výkonu této funkce přímo podřízena vedoucímu orgánu

této právnické osoby nebo jeho členovi, a to i v případě, že takovou funkci zastává člen vedoucího orgánu této právnické osoby,

- o) majetkem zákazníka peněžní prostředky a investiční nástroje, které má obchodník s cennými papíry ve své moci za účelem poskytnutí investiční služby, a peněžní prostředky a investiční nástroje získané za tyto hodnoty pro zákazníka; majetkem zákazníka nejsou vklady podle zákona upravujícího činnost bank, o kterých účtuje obchodník s cennými papíry, který je bankou,
- p) složeným produktem soubor služeb nebo produktů, které lze alespoň částečně sjednat samostatně, nabízených společně,
- q) trvalým nosičem dat listina nebo jiný nosič informací, 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,
- r) strukturovaným vkladem vklad podle zákona upravujícího činnost bank, který je splatný v plné výši až v okamžiku splatnosti (termínovaný vklad) a jehož výnos je určen vzorcem zahrnujícím například index, investiční nástroj, směnný kurz, komoditu nebo jinou majetkovou hodnotu než komoditu, anebo jejich kombinaci; strukturovaným vkladem není vklad s variabilní úrokovou mírou, jehož výnos je navázán přímo na index úrokové míry,
- s) algoritmickým obchodováním obchodování s investičním nástrojem, kdy počítačový algoritmus automaticky, s omezeným lidským zásahem nebo bez něj, určuje jednotlivé parametry pokynů, například zadání, načasování, cenu nebo objem pokynu nebo způsob nakládání s pokynem po jeho podání; algoritmickým obchodováním však není pouhé směrování pokynů do jednoho nebo více obchodních systémů, zpracování pokynů bez stanovení jakýchkoli parametrů obchodování, potvrzení pokynů nebo zpracování provedených obchodů,
- t) algoritmickým obchodováním s vysokou frekvencí algoritmické obchodování, při kterém se
 - 1. automaticky bez lidského zásahu zahajuje proces vytvoření pokynu, jeho směrování nebo provedení, a to pro jednotlivé obchody nebo pokyny,
 - 2. během obchodního dne zadává nebo ruší vysoký počet pokynů nebo kotací a
 - 3. využívá infrastruktura sloužící k minimalizaci síťových a jiných typů prodlev, která zahrnuje alespoň umístění spolu s dalšími obdobnými zařízeními v bezprostřední blízkosti obchodního systému, umístění v blízkosti obchodního systému, nebo vysokorychlostní přímý elektronický přístup,
- u) přímým elektronickým přístupem opatření, kterým účastník obchodního systému umožňuje jiné osobě použití jeho obchodních identifikačních údajů k elektronickému předání pokynů týkajících se investičního nástroje přímo do tohoto obchodního systému, zahrnující
 - 1. přímý přístup, kterým se rozumí opatření, která využívají infrastruktury nebo systém připojení tohoto účastníka k předání pokynů, a
 - 2. sponzorovaný přístup, kterým se rozumí opatření, u kterých nedochází k využití infrastruktury nebo systému připojení tohoto účastníka k předání pokynů,
- v) evropským obchodníkem s cennými papíry obchodník s cennými papíry nebo obdobná zahraniční osoba, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování alespoň jedné hlavní investiční služby,

- w) párováním pokynů na vlastní účet obchodování způsobem, kdy se mezi prodávajícím a kupujícím v daném obchodu včlení 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 úplaty, a
- x) strukturovaným finančním produktem strukturovaný finanční produkt podle čl. 2 odst. 1 bodu 28 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.

(2) Obchodním systémem je

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

(3) Převodním místem je

- a) obchodní systém,
- b) systematický internalizátor,
- c) tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, nebo
- d) osoba nebo trh s investičními nástroji se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie s obdobnou činností jako některá z osob nebo trhů uvedených v písmenech a) až c).

(4) Tvůrcem trhu je osoba, která trvale působí na finančních trzích jako osoba ochotná obchodovat na vlastní účet formou nákupu a prodeje investičních nástrojů s využitím vlastního majetku a za jí stanovené ceny.

CELEX: 32014L0065

32014R0596

32014R0600

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

9. V § 2a odst. 1 písmena h) a i) znějí:

„h) penzijní společnost,

i) jiná osoba, která vykonává svou podnikatelskou činnost na finančním trhu na základě povolení uděleného orgánem dohledu nad finančním trhem nebo na základě zápisu do registru provedeného orgánem dohledu nad finančním trhem, zejména platební instituce, instituce elektronických peněz, vydavatel elektronických peněz malého rozsahu, poskytovatel platebních služeb malého rozsahu, nebankovní poskytovatel spotřebitelského úvěru, hlavní administrátor, investiční zprostředkovatel, pojišťovací agent, pojišťovací makléř, samostatný zprostředkovatel spotřebitelského úvěru,

samostatný likvidátor pojistných událostí, provozovatel platebních systémů s neodvolatelností zúčtování, provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání a centrální depozitář, avšak s výjimkou vázaného zástupce investičního zprostředkovatele, vázaného zástupce podle zákona o spotřebitelském úvěru, vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry, vázaného zástupce penzijní společnosti, vázaného pojišťovacího zprostředkovatele, podřízeného pojišťovacího zprostředkovatele a výhradního pojišťovacího agenta,“.

CELEX: 32014L0065

10. V § 2a odst. 2 písm. a) bodě 1 se slova „celková výše aktiv“ nahrazují slovy „aktiva celkem“.
11. V § 2a odst. 2 písm. a) bodě 2 se slova „čistý roční obrát“ nahrazují slovy „roční úhrn čistého obrátu“.
12. V § 2a odst. 3 se věta druhá zrušuje.
13. V § 2a se odstavec 4 zrušuje.
14. V § 2b odst. 1 písm. b) bodě 1 se slova „na příslušném evropském regulovaném trhu nebo v příslušném mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „v příslušné oblasti finančního trhu“.

CELEX: 32014L0065

15. V § 2b se odstavec 6 zrušuje.
16. Pod označení § 2c se vkládá nadpis „**Odborné znalosti, zkušenosti a finanční zázemí profesionálního zákazníka**“.
17. V § 2c odst. 1 se za slovo „zákazník“ vkládají slova „uvedený v § 2a“.

CELEX: 32014L0065

18. Pod označení § 2d se vkládá nadpis „**Způsobilá protistrana**“.

19. V § 2d odstavec 4 zní:

„(4) Obchodník s cennými papíry je při poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a), b) nebo c) povinen jednat ve vztahu k profesionálnímu zákazníkovi, vůči kterému neplní povinnosti stanovené v § 15 až 15r ve smyslu odstavce 1 nebo 2, kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a nesmí používat při komunikaci s ním nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.“.

CELEX: 32014L0065

20. V § 2d se odstavec 5 zrušuje.

21. V § 3 odst. 1 písm. d) se za slovo „výnosu,“ vkládají slova „povolenkám na emise skleníkových plynů,“.

CELEX: 32014L0065

22. V § 3 odst. 1 písm. g) se slova „není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění,“ nahrazují slovy „nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu,“.

CELEX: 32014L0065

23. V § 3 odst. 1 písm. h) se za slovo „swapy“ vkládá slovo „forwardy“ a slova „provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie“ se nahrazují slovy „popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity,“.

CELEX: 32014L0065

24. V § 3 odst. 1 písm. i) se slova „; zejména jde o ty, které jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořadacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění“ zrušují.

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

26. V § 3 odst. 1 písm. k) se slovo „závazkům“ nahrazuje slovem „dluhům“, slovo „písmenu“ se nahrazuje slovy „písmenech a) až“ a slova „provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie, jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořadacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění“ se nahrazují slovy „nebo v organizovaném obchodním systému“.

CELEX: 32014L0065

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

„l) povolenky na emise skleníkových plynů.“.

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

29. V § 3 odst. 2 písm. b) se slovo „představující“ nahrazuje slovy „s nimiž je spojeno“ a za slovo „splacení“ se vkládá slovo „určité“.

CELEX: 32014L0065

30. V § 3 odst. 2 písmeno c) zní:

„c) depozitní poukázky představující vlastnické právo k cenným papírům uvedeným v písmenech a) a b)“.

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

32. V § 3 odst. 4 se slova „a které mají hodnotu, kterou lze kdykoliv přesně určit“ nahrazují slovy „zejména pokladniční poukázky, vkladní listy a komerční papíry“.

CELEX: 32014L0065

33. V § 3 se odstavec 7 včetně poznámky pod čarou č. 2e zrušuje.

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

„g) provozování organizovaného obchodního systému“.

CELEX: 32014L0065

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

35. V § 4 odst. 3 písm. a) se slova „včetně souvisejících služeb“ nahrazují slovy „pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním deponitářem nebo zahraničním centrálním deponitářem“.

CELEX: 32014L0065

36. V § 4 odst. 3 písm. c) se slovo „nebo“ nahrazuje čárkou a na konci textu písmene se doplňují slova „nebo nabytí účasti v obchodní korporaci“.

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

39. V § 4 se odstavec 5 zrušuje.

Dosavadní odstavce 6 až 9 se označují jako odstavce 5 až 8.

40. V § 4 odst. 5 se slova „včetně souvisejících služeb“ nahrazují slovy „pro zákazníka“.

41. V § 4 se odstavce 6 až 8 zrušují.

42. § 4b včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 54 a 55 zní:

„§ 4b

Výjimky z povolení k poskytování hlavních investičních služeb

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

- a) pojišťovna nebo zajišťovna při výkonu činností uvedených v § 3 odst. 1 písm. f) nebo l) zákona o pojišťovnictví,
- b) osoba poskytující hlavní investiční služby výhradně
 1. osobám ovládajícím osobu poskytující hlavní investiční službu,
 2. osobám ovládaným osobou poskytující hlavní investiční službu, nebo
 3. osobám ovládaným stejnou osobou jako osoba poskytující hlavní investiční službu.
- c) osoba poskytující hlavní investiční službu pouze příležitostně, a to v souvislosti s výkonem jiné profesní nebo podnikatelské činnosti, pokud existuje jiný právní předpis nebo etický kodex upravující tyto činnosti a tento předpis poskytování takové hlavní investiční služby nezakazuje,
- d) osoba obchodující na vlastní účet s investičními nástroji jinými než komoditními deriváty a povolenkami na emise skleníkových plynů a jejich deriváty, která neposkytuje jinou hlavní investiční službu ve vztahu k investičním nástrojům jiným než komoditním derivátům a povolenkám na emise skleníkových plynů a jejich derivátům, nejde-li o
 1. tvůrce trhu,
 2. účastníka regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému,
 3. osobu mající přímý elektronický přístup k obchodnímu systému,
 4. osobu provádějící algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, nebo
 5. osobu obchodující na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka,
- e) provozovatel zařízení nebo letadla povinný dodržovat požadavky zákona upravujícího podmínky obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, který při obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů neplní pokyny zákazníka a neposkytuje jinou hlavní investiční službu než obchodování na vlastní účet, neprovádí-li algoritmické obchodování s vysokou frekvencí,

- f) osoba poskytující hlavní investiční služby pouze v rámci správy systémů zaměstnanecké spoluúčasti,
- g) osoba poskytující hlavní investiční služby jak v rámci správy systémů zaměstnanecké spoluúčasti, tak také výhradně osobám uvedeným v písmenu b) bodech 1 až 3,
- h) člen Evropského systému centrálních bank a další vnitrostátní subjekty plnící podobné funkce v Evropské unii, jiné veřejné orgány pověřené správou veřejného dluhu v Evropské unii nebo zasahující do správy veřejného dluhu v Evropské unii a mezinárodní finanční instituce vytvořené dvěma nebo více členskými státy za účelem získávání finančních prostředků a poskytování finanční pomoci ve prospěch svých členů, kteří mají vážné problémy s financováním nebo kterým takové problémy hrozí,
- i) obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, penzijní společnost nebo depozitář investičního fondu, zahraničního investičního fondu, transformovaného fondu nebo účastnického fondu,
- j) osoba, která obchoduje na vlastní účet s komoditními deriváty nebo povolenkami na emise skleníkových plynů nebo jejich deriváty, včetně tvůrce trhu, avšak s výjimkou osoby, která obchoduje na vlastní účet při provádění pokynů zákazníka, anebo osoba, která poskytuje jiné hlavní investiční služby než je obchodování na vlastní účet ve vztahu ke komoditním derivátům nebo povolenkám na emise skleníkových plynů nebo jejich derivátům, zákazníkům nebo dodavatelům své hlavní podnikatelské činnosti, pokud
1. se v každém z uvedených případů jednotlivě i souhrnně při posuzování v rámci skupiny jedná vzhledem k jejich hlavní podnikatelské činnosti o činnost doplňkovou a hlavní podnikatelskou činností není poskytování investičních nebo bankovních služeb ani působení jako tvůrce trhu ve vztahu ke komoditním derivátům,
 2. tato osoba neprovádí algoritmické obchodování s vysokou frekvencí a
 3. tato osoba každoročně oznamuje České národní bance, že tuto výjimkou využívá, a na požádání ji informuje o důvodech, proč považuje svou činnost podle úvodní části tohoto písmene za doplňkovou ke své hlavní podnikatelské činnosti,
- k) osoba, která poskytuje investiční poradenství v rámci výkonu jiné odborné činnosti, na niž se nevztahuje tento zákon, není-li poskytování tohoto investičního poradenství odměňováno zvlášť,
- l) provozovatel přenosové soustavy nebo provozovatel distribuční soustavy ve smyslu § 24 a 25 energetického zákona při plnění jejich úkolů podle energetického zákona, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího podmínky přístupu do sítě pro přeshraniční obchod s elektřinou⁵⁴⁾ nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího podmínky přístupu k plynárenským přepravním soustavám⁵⁵⁾ nebo podle kodexů sítě nebo rámcových pokynů přijatých podle uvedených přímo použitelných předpisů, osoba jednající jako poskytovatel služeb za tyto poskytovatele při plnění jejich úkolů podle uvedených předpisů, kodexů sítě nebo rámcových pokynů přijatých podle uvedených nařízení a provozovatel nebo správce mechanismu na vyrovnávání oběhu energie, sítě ropovodů nebo systému, jehož cílem je udržovat rovnováhu mezi dodávkou a spotřebou energie, při plnění uvedených úkolů; tato výjimka se vztahuje na osobu zabývající se činnostmi uvedenými v tomto písmeni pouze v případě, že za účelem výkonu těchto činností poskytuje hlavní investiční služby ve vztahu ke komoditním derivátům, a tato výjimka se nevztahuje na provozování sekundárního trhu, včetně systémů sekundárního obchodování s finančními přenosovými právy, a

m) centrální depozitář kromě případů stanovených v článku 73 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.

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

(3) Práva podle § 21 odst. 4, § 22 odst. 4, § 24 odst. 2 a § 25 odst. 2 nemá protistrana 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.

⁵⁴⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 714/2009 ze dne 13. července 2009 o podmínkách přístupu do sítě pro přeshraniční obchod s elektřinou a o zrušení nařízení (ES) č. 1228/2003, v platném znění.

⁵⁵⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 715/2009 ze dne 13. července 2009 o podmínkách přístupu k plynárenským přepravním soustavám a o zrušení nařízení (ES) č. 1775/2005, v platném znění.“

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

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

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

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

CELEX: 32014L0065

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

47. V § 6 odstavec 1 zní:

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

a) tato společnost má nebo bude mít právní formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným,

- b) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- c) tato společnost je důvěryhodná (§ 197); to se neposuzuje, není-li ještě tato společnost zapsána v obchodním rejstříku,
- d) počáteční kapitál této společnosti v minimální výši podle § 8a má průhledný a nezávadný původ a tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry,
- e) kvalifikovanou účast na této společnosti mají nebo budou mít pouze osoby splňující požadavky podle § 10d odst. 6,
- f) úzké propojení této společnosti s jinou osobou nebrání ani nebude bránit účinnému výkonu dohledu nad obchodníkem s cennými papíry; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad obchodníkem s cennými papíry,
- g) plán obchodní činnosti této společnosti
1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti obchodníka s cennými papíry,
 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat pracovníky, investiční zprostředkovatele a vázané zástupce,
- h) tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost obchodníka s cennými papíry, věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností obchodníka s cennými papíry, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel řádného a obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
1. organizačního uspořádání,
 2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, a
 3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné znalosti, dovednosti a zkušenosti,
- i) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10,
- j) jde-li o společnost s ručením omezeným, má zřízenou dozorčí radu,
- k) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. f),
1. pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. a),
 2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. c) a
 3. pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. d), a
- l) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g),
1. pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. a),

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

CELEX: 32014L0065

48. V § 6 odst. 2 větě první se slovo „V“ nahrazuje slovy „Ve výrokové části rozhodnutí o udělení“ a na konci textu věty se doplňují slova „popřípadě též, že je obchodník s cennými papíry oprávněn poskytovat služby hlášení údajů a které ze služeb hlášení údajů je oprávněn poskytovat“.

CELEX: 32014L0065

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

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

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

CELEX: 32014L0065

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

51. V § 6a odst. 2 písm. a) se za slova „penzijnímu připojištění“ vkládají slova „doplňkovému penzijnímu spoření“.

52. V § 6a odst. 5 úvodní části ustanovení se číslo „2“ nahrazuje číslem „3“.

53. V § 6a se odstavec 7 zrušuje.

54. § 6b se zrušuje.

55. § 7 včetně nadpisu zní:

„§ 7

Řízení o žádosti

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

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

(3) Žádost o registraci další podnikatelské činnosti lze podat pouze elektronicky.

(4) Žádost o registraci další podnikatelské činnosti obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje prokazující splnění podmínek podle § 6a. K žádosti se připojí doklady prokazující splnění těchto podmínek.

(5) Podrobnosti náležitostí žádosti o registraci další podnikatelské činnosti prokazující splnění podmínek podle § 6a, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

CELEX: 32014L0065

56. § 7a se zrušuje.

57. V § 7b odst. 1 se slova „nesplňuje-li tato instituce podmínky“ nahrazují slovy „přestože tato instituce nesplňuje některou z podmínek“.

CELEX: 32014L0059

58. § 8 se zrušuje.

59. V § 8a odst. 2 a 3 se text „g)“ nahrazuje textem „h)“.

60. V § 9aj odst. 1 se text „§ 4 odst. 2 písm. g)“ nahrazuje textem „h)“, slovo „celkový“ se nahrazuje slovem „průměrný“, slova „v pracovním poměru“ se zrušují, slova „roční obrat“ se nahrazují slovy „roční úhrn čistého obratu odpovídající částce“ a slova „celková výše jeho aktiv odpovídá“ se nahrazují slovy „jehož aktiva celkem odpovídají“.

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

62. V § 9au odst. 1 se věty první až třetí zrušují.

63. V § 9au se odstavec 2 zrušuje.

Dosavadní odstavec 3 se označuje jako odstavec 2.

64. V § 9au odst. 2 se věta první zrušuje a dosavadní větě druhé se za slovo „rozhodnutí“ vkládají slova „podle § 9ao odst. 3“.

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

„Oddíl 3

Vedoucí orgán

§ 10

(1) Obchodník s cennými papíry musí mít v závislosti na právní formě a vnitřní struktuře alespoň 2 členy představenstva, 3 členy správní rady nebo 2 jednatele.

(2) Členem správní rady obchodníka s cennými papíry je vždy jeho statutární ředitel. Statutární ředitel obchodníka s cennými papíry však nesmí být současně předsedou správní rady tohoto obchodníka s cennými papíry, ledaže to na odůvodněný návrh tohoto obchodníka s cennými papíry povolí Česká národní banka. O žádosti podle předchozí věty Česká národní banka rozhodne s přihlédnutím k vlivu souběhu funkcí na řádnost a obezřetnost výkonu činností tohoto obchodníka s cennými papíry vzhledem k jejich povaze, rozsahu a složitosti a s přihlédnutím k individuálním okolnostem, zejména k tomu, zda má tato osoba časovou kapacitu pro plnění stanovených povinností a k možnému střetu zájmů.

(3) Obchodník s cennými papíry zajistí, aby

- a) každý člen jeho vedoucího orgánu byl důvěryhodný a měl dostatek odborných znalostí, dovedností a zkušeností, aby rozuměl činnostem obchodníka s cennými papíry, včetně souvisejících hlavních rizik,
- b) byly vyčleněny dostatečné personální a finanční zdroje pro průběžné odborné vzdělávání členů jeho vedoucího orgánu,
- c) byla prováděna politika podporující rozmanitost při výběru členů jeho vedoucího orgánu,
- d) členové jeho vedoucího orgánu plnili požadavky podle odstavce 4,
- e) člen jeho vedoucího orgánu měl přístup ke všem potřebným informacím a dokumentům, aby mohl, je-li to potřeba, účinně zpochybnit rozhodnutí osob ve vrcholném vedení a dohlížet na rozhodování osob ve vrcholném vedení, a
- f) členové jeho vedoucího orgánu měli dostatečné společné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti, aby rozuměli činnosti tohoto obchodníka s cennými papíry.

(4) Člen vedoucího orgánu obchodníka s cennými papíry po celou dobu výkonu své funkce

- a) plní své povinnosti řádně, čestně a nezávisle a věnuje výkonu této své funkce dostatečný čas,
- b) může současně zastávat funkce v orgánech jiných právnických osob jen tehdy, pokud má nadále dostatečné časové kapacity pro plnění povinností v orgánu obchodníka s cennými papíry vzhledem k povaze, rozsahu a složitosti jeho činností a s přihlédnutím k individuálním okolnostem,
- c) v obchodníkovi s cennými papíry, který je významný vzhledem ke své velikosti, vnitřní organizaci, povaze, rozsahu a složitosti svých činností, nesmí současně zastávat funkce v orgánech jiných právnických osob ve větším rozsahu než výkon

1. jedné funkce člena orgánu právnické osoby, který v této osobě zastává výkonnou řídicí funkci se 2 funkcemi člena orgánu právnické osoby, který v této osobě nezastává výkonnou řídicí funkci (dále jen „nevýkonný člen“), nebo
2. 4 funkcí nevýkonného člena.

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

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

- a) téže skupiny ovládajícího obchodníka s cennými papíry (§ 151 odst. 1 písm. a)),
- b) stejného institucionálního systému ochrany podle čl. 113 odst. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 a
- c) obchodní korporace, ve které má obchodník s cennými papíry kvalifikovanou účast.

(7) Členem vedoucího orgánu obchodníka s cennými papíry může být pouze fyzická osoba.

§ 10a

Oznamování změn vedoucího orgánu

(1) Obchodník s cennými papíry oznámí České národní bance jakoukoli změnu týkající se jeho vedoucího orgánu nebo jeho členů, a současně jí poskytne informace nezbytné k posouzení splnění požadavků podle § 10, a to nejpozději 1 měsíc přede dnem jejího provedení. Nastala-li změna nezávisle na vůli obchodníka s cennými papíry, oznámí obchodník s cennými papíry změnu bez zbytečného odkladu poté, co se o změně dozvěděl.

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

CELEX: 32014L0065

CELEX: 32013L0036

66. V § 10d odst. 3 větách druhé a třetí se slovo „přerušuje“ nahrazuje slovem „staví“.

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

CELEX: 32014L0065

68. V § 10d odstavec 4 zní:

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

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

CELEX: 32014L0065

70. V § 10d odst. 6 písm. b) se slova „vedoucí osoby“ nahrazují slovy „členy vedoucího orgánu“ a text „odst. 2“ se zrušuje.

71. V § 10d odst. 7 písm. b) se text „§ 8“ nahrazuje textem „§ 149k odst. 1 písm. a)“.

72. V části druhé hlavě II dílu 3 se oddíl 1 včetně nadpisu zrušuje.

73. § 12 až 12b včetně nadpisů znějí:

„§ 12

Řádný a obezřetný výkon činnosti

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

(2) K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti obchodník s cennými papíry, pokud mu nebyla Českou národní bankou udělena výjimka podle čl. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém, a to způsobem, který je ku prospěchu stabilitě a fungování trhu a zájmům jeho zákazníků.

§ 12a

Řídicí a kontrolní systém

(1) Řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry zahrnuje

a) strategické a operativní řízení,

b) organizační uspořádání, včetně vnitřních předpisů, které jej upravují, s řádným, průhledným a uceleným vymezením činností, včetně činností orgánů obchodníka s cennými papíry a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný,

c) systém řízení rizik, který vždy zahrnuje

1. přístupování obchodníka s cennými papíry k rizikům, kterým je nebo může být vystaven, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí a rizika likvidity a
2. rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik,

d) systém vnitřní kontroly, který vždy zahrnuje

1. kontrolu podřízených zaměstnanců a osob, které svou činnost uskutečňují podle příkazů jiného, jejich nadřízenými,

2. průběžnou kontrolu dodržování právních povinností obchodníka s cennými papíry a
 3. vnitřní audit zajišťující nezávislou a objektivní vnitřní kontrolu výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry a předkládání jasných doporučení k zajištění nápravy takto zjištěných nedostatků příslušné úrovni řízení,
- e) řádné administrativní a účetní postupy,
- f) systém vnitřní a vnější komunikace,
- g) sledování, vyhodnocování a aktualizace vnitřních předpisů,
- h) řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování zákazníkům, zejména mezi
1. obchodníkem s cennými papíry, jeho vázanými zástupci a jeho pracovníky a zákazníky obchodníka s cennými papíry nebo jeho potenciálními zákazníky,
 2. osobou, která ovládá obchodníka s cennými papíry, je ovládána obchodníkem s cennými papíry nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako obchodník s cennými papíry a členové jejich vedoucího orgánu a vázanými zástupci a zákazníky obchodníka s cennými papíry nebo jeho potenciálními zákazníky,
 3. zákazníky nebo potenciálními zákazníky obchodníka s cennými papíry navzájem,
 4. investičními zprostředkovateli, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti, a jeho zákazníky,
- i) 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,
- j) vyřizování stížností a reklamací zákazníků, kteří nejsou profesionálním zákazníkem,
- k) kontrola činnosti osob, které nejsou jeho pracovníky a pomocí kterých vykonává činnost, zejména vázaných zástupců,
- l) 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,
- m) zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné znalosti, dovednosti a zkušenosti,
- n) systém odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na jím podstupovaná rizika a jejich míru, včetně zásad pro určení a podmínky výplaty pevné a pohyblivé složky odměn, postupů pro přijímání rozhodnutí o odměňování a způsobu posuzování výkonnosti tak, aby systém odměňování přispíval k řádnému a účinnému řízení rizik a byl s ním v souladu,
- o) pravidla pro uzavírání osobních obchodů,
- p) pravidla pro účtování o majetku zákazníků a pro vedení evidence majetku zákazníků a
- q) zajišťování dodržování pravidel jednání se zákazníky.

(2) Řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry 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.

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

(4) Pro řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry, který je bankou, se použije zákon upravující činnost bank a zvláštní požadavky podle tohoto zákona, včetně odstavce 1 písm. o) až q).

§ 12b

Řídicí a kontrolní systém na konsolidovaném základě

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

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

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

CELEX: 32013L0036

32014L0065

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

„§ 12ba

Obchodník s cennými papíry vytvářející investiční nástroj nabízený zákazníkům

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

(2) Obchodník s cennými papíry průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí postupy podle odstavce 1 a zjednávat bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(3) Postupy podle odstavce 1 musí

a) určit cílový trh pro každý investiční nástroj,

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

(4) Součástí postupů podle odstavce 1 je

- a) náležité organizační uspořádání pro vytváření investičních nástrojů nabízených zákazníkům,
- b) řízení střetu zájmů a dodržování pravidel odměňování při vytváření investičního nástroje,
- c) vyhodnocování struktury nákladů a poplatků spojených s příslušným investičním nástrojem a
- d) zajištění, že investiční nástroj nebude poškozovat zákazníky a ohrožovat integritu trhu.

(5) 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 zjištěných nedostatků, přičemž

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

(6) Obchodník s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený zákazníkům, poskytne obchodníkovi s cennými papíry uvedenému v § 12bb veškeré potřebné informace o

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

§ 12bb

Obchodník s cennými papíry nabízející jím nevytvářený investiční nástroj

Nabízí-li nebo doporučuje-li obchodník s cennými papíry investiční nástroj, který nevytváří, zavede, udržuje a uplatňuje vhodné postupy k

- a) získávání informací podle § 12ba odst. 6, a to i od osob, které nejsou obchodníkem s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený zákazníkům,
- b) porozumění vlastnostem tohoto investičního nástroje a
- c) porozumění určenému cílovému trhu tohoto investičního nástroje při zohlednění dostupných informací o svých zákaznících.“.

CELEX: 32014L0065

75. Pod označení § 12c se vkládá nadpis „**Vedení evidencí**“.
76. V § 12c odst. 1 písm. a) se slova „zaknihovaných cenných papírů, s“ nahrazují slovy „zaknihovaných nebo imobilizovaných cenných papírů, s“, za slovo „vlastníka“ se vkládá čárka a za slovo „zaknihované“ se vkládají slova „nebo imobilizované“.
77. V § 12c odst. 1 se písmeno b) zrušuje.
Dosavadní písmena c) až e) se označují jako písmena b) až d).
78. V § 12c písm. b) se za slovo „úschovy“ vkládají slova „, nebo imobilizovaných cenných papírů“.
79. V § 12c odst. 1 písm. d) se text „d)“ nahrazuje textem „c)“.
80. V § 12d odst. 1 se za slovo „zavést“ vkládají slova „, udržovat a uplatňovat odpovídající“ a za slovo „opatření“ se vkládají slova „k řízení s tím souvisejících rizik a“.

CELEX: 32014L0065

81. V § 12d se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Pověřením jiného výkonem významné provozní činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost obchodníka s cennými papíry nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené tímto zákonem, na základě tohoto zákona nebo přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti činnosti na finančních trzích²⁾.“.
82. V § 12e odst. 3 se slova „externí auditor nebo auditorská společnost“ nahrazují slovem „auditor podle zákona upravujícího činnost auditorů“ a slovo „podalí“ se nahrazuje slovem „podal“.
83. Pod označení § 12f se vkládá nadpis „**Prováděcí právní předpis**“.

84. V § 12f písmena a) až c) znějí:

„a) podrobnější požadavky na řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry na individuálním i konsolidovaném základě v mezích stanovených v § 12 až 12b,

b) podrobnější požadavky na obchodníka s cennými papíry při vytváření, nabízení nebo distribuci investičních nástrojů v mezích stanovených v § 12ba a 12bb,

c) náležitosti, lhůty a způsob zaslání zpráv auditora podle § 12e odst. 3.“.

CELEX: 32014L0065

85. V § 12f se za písmeno c) vkládá nové písmeno d), které zní:

„d) požadavky na organizační uspořádání ve vztahu k zajištění ochrany majetku zákazníka,“.

Dosavadní písmeno d) se označuje jako písmeno e).

86. Pod označení § 12g se vkládá nadpis „**Výbory**“.
87. Pod označení § 12h se vkládá nadpis „**Postup České národní banky**“.
88. § 12i a 12j včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 55 a 56 znějí:

„§ 12i

Mechanismus k hlášení

(1) Obchodník s cennými papíry zavede, udržuje a uplatňuje pro své pracovníky účinný mechanismus k hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících a přímo použitelného předpisu Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích²⁾ prostřednictvím zvláštního, nezávislého a samostatného komunikačního kanálu.

(2) Česká národní banka zavede, udržuje a uplatňuje účinný mechanismus k hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících a přímo použitelného předpisu Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích²⁾ a informace o něm uveřejní na svých internetových stránkách.

(3) Mechanismus k hlášení podle odstavce 1 a 2 zahrnuje alespoň

- a) postupy pro hlášení porušení nebo hrozícího porušení a jejich vyhodnocování,
- b) ochranu osoby, která ohlásí porušení nebo hrozící porušení; pokud se jedná o pracovníka alespoň před diskriminací nebo dalšími druhy nespravedlivého zacházení,
- c) ochranu osobních údajů osoby, která ohlásí porušení nebo hrozící porušení, nebo která je údajně odpovědná za porušení nebo hrozící porušení, ledaže je zveřejnění vyžadováno vnitrostátním právem v souvislosti s dalším vyšetřováním nebo následným soudním řízením.

(4) Prováděcí právní předpis stanoví požadavky na mechanismus k hlášení podle odstavce 1 a 2.

§ 12j

Pohyblivá složka odměny u osob s rizikovým vlivem

(1) Výše pohyblivé složky odměny nesmí přesáhnout u fyzické osoby nebo skupiny fyzických osob, které obchodník s cennými papíry určí postupem podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014⁵⁶⁾ jako osobu nebo osoby, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil obchodníka s cennými papíry (dále jen „osoba s rizikovým vlivem“), výši pevné složky odměny, ledaže valná hromada obchodníka s cennými papíry rozhodne podle odstavce 2.

(2) Do působnosti valné hromady obchodníka s cennými papíry náleží rozhodnutí o tom, že výše pohyblivé složky odměny u osoby s rizikovým vlivem může být vyšší, nejvýše však ve výši dvojnásobku pevné složky odměny; valná hromada může rozhodnout pouze na základě odůvodněného návrhu předloženého valné hromadě v závislosti na právní formě a vnitřní struktuře představenstvem, správní radou nebo jednatelem, který obsahuje alespoň

- a) navrhovanou výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny v procentním vyjádření,

- b) důvody pro schválení navrhovaného rozhodnutí a uvedení počtu osob s rizikovým vlivem, na které se rozhodnutí použije, a uvedení funkce těchto osob,
- c) předpokládaný dopad rozhodnutí na dodržování požadavků na kapitál v objemu a struktuře podle tohoto zákona, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013⁵⁷⁾, rozhodnutí České národní banky nebo jiného příslušného orgánu.

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

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

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

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

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

(7) Odměnu vyplacenou v rozporu s odstavci 2 až 4 musí ten, kdo ji obdržel, bez zbytečného odkladu vrátit.

⁵⁶⁾ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 ze dne 4. března 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se kvalitativních a vhodných kvantitativních kritérií k určení kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil instituce.

⁵⁷⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013.“.

CELEX: 32013L0036

CELEX: 32014L0065

CELEX: 32014R0596

89. V § 13 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „a evidence dokumentů podle § 17 odst. 6“.

90. V § 13 odst. 3 se slova „v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů^{3a)}“, včetně poznámky pod čarou č. 3a zrušují.
91. V části druhé hlavě II dílu 3 se v nadpisu oddílu 4 slova „**osob, pomocí kterých obchodník s cennými papíry provádí své činnosti**“ zrušují.
92. § 14 a 14a včetně nadpisů znějí:

„§ 14

Personální zdroje

Personální zdroje obchodníka s cennými papíry musí být přiměřené povaze, rozsahu a složitosti jeho činností.

§ 14a

Některé podmínky činnosti obchodníka s cennými papíry

(1) Obchodník s cennými papíry může být při jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb zastoupen pouze svým pracovníkem, investičním zprostředkovatelem nebo svým vázaným zástupcem.

(2) Obchodník s cennými papíry zajistí, aby jeho pracovníci, jeho vázaní zástupci a pracovníci jeho vázaných zástupců, kteří v rámci poskytování investičních služeb jednají se zákazníky nebo potenciálními zákazníky, jakož i osoby, jejichž příkazy se tyto pracovníci a vázaní zástupci řídí, trvale splňovali podmínky odborné způsobilosti (§ 14b) a důvěryhodnosti.“

CELEX: 32014L0065

93. V části druhé hlavě II dílu 3 oddílu 4 se za § 14a vkládají nové § 14b až 14h, které včetně nadpisů znějí:

„§ 14b

Odborná způsobilost

(1) Odbornou způsobilostí se v tomto zákoně rozumí získání

- a) všeobecných znalostí nezbytných pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb a
- b) odborných znalostí a dovedností nezbytných pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb.

(2) Všeobecné znalosti nezbytné pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb se prokazují vysvědčením o maturitní zkoušce nebo dokladem o dosažení vyššího vzdělání.

(3) Odborné znalosti a dovednosti nezbytné pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb se prokazují osvědčením o úspěšném vykonání odborné zkoušky (§ 14f).

(4) Odbornými znalostmi a dovednostmi nezbytnými pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb se v tomto zákoně s ohledem na poskytované investiční služby a investiční nástroje rozumí

a) znalosti

1. v rozsahu odborného minima o finančním trhu,
2. struktury, subjektů a fungování kapitálového trhu,
3. regulace poskytování investičních služeb, včetně etických kodexů v oblasti kapitálového trhu, existují-li,
4. investičních nástrojů a jejich emisí, investičních služeb a investičních fondů,
5. investic, investiční strategie a portfolia a souvisejících rizik a
6. finanční analýzy a

b) dovednost

1. vysvětlit zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi investiční nástroj, investiční službu a investiční fondy,
2. provést analýzu dostupných investičních nástrojů a
3. nabídnout zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi investiční nástroj, který odpovídá jeho potřebám.

§ 14c

Požadavky na akreditovanou osobu

(1) Pořádat odborné zkoušky zaměřené na prokázání odborných znalostí a dovedností nezbytných pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb může pouze akreditovaná osoba.

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

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

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

(4) Žádost o akreditaci nebo změnu akreditace lze podat pouze elektronicky.

(5) Žádost podle odstavce 4 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle odstavce 3.

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

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

§ 14d

Trvání, prodloužení a zánik akreditace

(1) Akreditace se uděluje na dobu 5 let.

(2) Akreditaci je možné opakovaně prodloužit vždy o dalších 5 let, a to na základě žádosti.

(3) Žádost podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky.

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

(5) Akreditace zaniká

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

§ 14e

Odnětí akreditace

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

(2) Česká národní banka akreditaci může odejmout, jestliže

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

(3) Žádost podle odstavce 1 se podává elektronicky.

§ 14f

Odborná zkouška a osvědčení o úspěšném vykonání odborné zkoušky

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

(2) Při provádění odborné zkoušky postupuje akreditovaná osoba podle zkuškového řádu, jehož obsah zajišťuje řádný průběh odborné zkoušky.

(3) Odborná zkouška může být také jen písemná. Řádný průběh odborné zkoušky zajišťuje akreditovaná osoba prostřednictvím komise, která má lichý počet členů. Členové komise musí být důvěryhodní.

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

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

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

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

- a) identifikační údaje osoby, která odbornou zkoušku vykonala,
- b) identifikační údaje akreditované osoby,
- c) údaj o rozsahu odborné zkoušky,
- d) datum konání odborné zkoušky,
- e) seznam členů komise a
- f) podpis osoby oprávněné jednat za akreditovanou osobu.

§ 14g

Uchovávání dokumentů

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

- a) záznamy o průběhu a výsledcích odborných zkoušek a
- b) záznamy o vydaných osvědčeních o úspěšném vykonání odborné zkoušky.

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

§ 14h

Prováděcí právní předpis

Prováděcí právní předpis stanoví

- a) rozsah odborných znalostí a dovedností podle § 14b odst. 4,
- b) minimální rozsah požadavků na věcné, kvalifikační, organizační a personální předpoklady podle § 14c odst. 3 písm. b),
- c) podrobnosti náležitostí žádostí podle § 14c odst. 4 a § 14d odst. 2, včetně příloh prokazujících splnění podmínek podle § 14c odst. 3, jejich formáty a další technické náležitosti,
- d) náležitosti oznámení podle § 14c odst. 7, jeho formáty a další technické náležitosti,
- e) formáty žádosti podle § 14e odst. 1 a další její technické náležitosti,
- f) požadavky na průběh, formu, rozsah a způsob hodnocení odborné zkoušky podle § 14f,
- g) pravidla pro poskytování souboru vypracovaných zkouškových otázek podle § 14f odst. 1 akreditovaným osobám, nakládání s nimi a jejich aktualizaci a
- h) požadavky na zkouškový řád podle § 14f odst. 2.“.

94. V § 15 se na začátek odstavce 1 vkládá věta první „Obchodník s cennými papíry poskytuje investiční služby s odbornou péčí.“ a ve větě druhé se slovo „Obchodník“ nahrazuje slovy „Poskytování investičních služeb s odbornou péčí zejména znamená, že obchodník“.

95. V § 15 odst. 2 větě první se slova „provozovaného osobou se sídlem v členském státě Evropské unie“ nahrazují slovy „ani na uzavírání obchodů mezi provozovatelem mnohostranného obchodního systému a účastníky tohoto systému“ a na konci textu věty druhé se doplňují slova „jedná-li na jejich účet a provádí-li jejich pokyny na tomto trhu“.

CELEX: 32014L0065

96. V § 15 se na konci odstavce 2 doplňuje věta „Na uzavírání obchodů v organizovaném obchodním systému se povinnosti podle § 15 až 15r vztahují.“.

CELEX: 32014L0065

CELEX: 32014L0065

97. V § 15 odst. 3 se slovo „, nabídnout“ zrušuje, slovo „poplatek, odměnu“ se nahrazuje slovem „úplatu nebo jinou peněžitou“ a na konci textu odstavce se doplňují slova „nebo povinnosti podle § 12a odst. 1 písm. h)“.

CELEX: 32014L0065

98. V § 15 se na konci odstavce 3 doplňuje věta „Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžita nebo nepeněžita výhoda přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.“.

CELEX: 32014L0065

99. V § 15 se za odstavec 3 vkládají nové odstavce 4 a 5, které znějí:

„(4) Pobídka je přípustná, jestliže

- a) má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a není v rozporu s povinností stanovenou v odstavci 1, nebo
- b) umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností stanovenou v odstavci 1, zejména jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo o úplatu za právní služby.

(5) Informuje-li obchodník s cennými papíry zákazníka o tom, že hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e) poskytuje nezávisle, nebo poskytuje-li zákazníkovi hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. d), nesmí obchodník s cennými papíry v souvislosti s poskytováním těchto služeb přijmout ani si ponechat pobídku. To neplatí pro menší nepeněžitou výhodu, která může přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a kterou s ohledem na její rozsah a povahu nelze považovat za výhodu vedoucí k porušení povinnosti obchodníka s cennými papíry jednat v nelepším zájmu zákazníka, je-li o ní zákazník srozumitelně informován.“.

CELEX: 32014L0065

Dosavadní odstavce 4 a 5 se označují jako odstavce 6 a 7.

100. V § 15 odst. 6 se slova „, s výjimkou povinností stanovených v § 15d odst. 1 písm. h) a § 15g“ zrušují.

101. Nadpis nad označením § 15a se zrušuje.

102. Pod označení § 15a se vkládá nadpis „**Komunikace se zákazníky**“.

103. V § 15a odst. 1 větě druhé se slova „jeho obsah byl v souladu se všemi informacemi, které zákazníkovi při poskytování investičních služeb poskytl, a“ zrušují.

104. V § 15a odstavce 2 a 3 znějí:

„(2) Informace uvedené v § 15d a v § 15e odst. 1 a 2 poskytuje obchodník s cennými papíry srozumitelně tak, aby byl zákazník schopen dostatečně pochopit podstatu a rizika nabízené investiční služby a nabízeného druhu investičního nástroje a aby byl schopen poté učinit informované investiční rozhodnutí.

(3) Obchodník s cennými papíry je povinen zákazníka alespoň jednou před telefonickým 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.“.

CELEX: 32014L0065

105. V § 15a se doplňují odstavce 4 a 5, které znějí:

„(4) Obchodník s cennými papíry nesmí zákazníkovi, kterého předem neupozornil podle odstavce 3, telefonicky poskytnout investiční službu, která zahrnuje přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka.

(5) Obchodník s cennými papíry poskytne zákazníkovi na jeho žádost záznamy podle § 17 odst. 2 až 5, které se týkají jeho osoby.“

CELEX: 32014L0065

106. § 15b a 15c včetně nadpisů znějí:

„§ 15b

Povinnosti při vytváření investičního nástroje

(1) Vytváří-li obchodník s cennými papíry investiční nástroj nabízený zákazníkům, je povinen zajistit, aby byl tento investiční nástroj vytvořen způsobem, který odpovídá potřebám cílového trhu určeného podle § 12ba odst. 3 písm. a) a § 2a až 2d.

(2) Obchodník s cennými papíry uvedený v odstavci 1 je povinen zajistit, aby strategie pro nabízení jím vytvořeného investičního nástroje odpovídala povaze cílového trhu určeného podle § 12ba odst. 3 písm. a).

(3) Obchodník s cennými papíry uvedený v odstavci 1 je povinen učinit veškeré přiměřené kroky k tomu, aby byl jím vytvořený investiční nástroj nabízen cílovému trhu určenému podle § 12ba odst. 3 písm. a).

§ 15c

Povinnosti při nabízení nebo doporučování investičního nástroje

(1) Obchodník s cennými papíry musí rozumět investičnímu nástroji, který nabízí nebo doporučuje zákazníkovi.

(2) Obchodník s cennými papíry musí posoudit, zda investiční nástroj, který nabízí nebo doporučuje zákazníkovi, odpovídá investičním cílům tohoto zákazníka, a to i s ohledem na cílový trh určený podle § 12ba odst. 3 písm. a).

(3) Obchodník s cennými papíry zajistí, aby zákazníkovi nabídl nebo doporučil investiční nástroj jen, je-li to v zájmu tohoto zákazníka.

(4) Obchodník s cennými papíry zajistí, aby při poskytování investičních služeb neodměňoval nebo nehodnotil výkonnost svých pracovníků a vázaných zástupců způsobem, který vede k porušení povinnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníků. Nepřípustné je zejména jakékoli ujednání o odměně, prodejních cílech nebo jiné ujednání, které by mohlo jeho pracovníka nebo vázaného zástupce pobízet k tomu, aby zákazníkovi, který není profesionálním zákazníkem, nabídl nebo doporučil určitý investiční nástroj, přestože by mu mohl nabídnout nebo doporučit jiný investiční nástroj, který by lépe vyhovoval investičním cílům tohoto zákazníka.

(5) Informuje-li obchodník s cennými papíry zákazníka o tom, že hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e) poskytuje nezávisle, je povinen posoudit dostatečné množství investičních nástrojů dostupných na trhu, které jsou dostatečně různorodé

z hlediska jejich druhu a emitentů nebo osob, které vytvářejí investiční nástroje, tak, aby mohly být odpovídajícím způsobem naplněny investiční cíle zákazníka.

(6) Při posuzování investičních nástrojů podle odstavce 5 se obchodník s cennými papíry nesmí omezit na investiční nástroje vydané nebo vytvořené

- a) tímto obchodníkem s cennými papíry,
- b) osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo
- c) jinými osobami, které s ním mají finanční, obchodní nebo jiný smluvní vztah, který představuje riziko narušení toho, že hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e) poskytuje nezávisle.“.

CELEX: 32014L0065

107. V § 15d odst. 1 úvodní části ustanovení se slova „ve stanovené lhůtě zákazníka“ nahrazují slovy „zákazníka v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby“.

CELEX: 32014L0065

108. V § 15d odst. 1 písm. a) se slova „a základních informacích souvisejících s jím poskytovanými investičními službami“ zrušují.

109. V § 15d odst. 1 se na konci textu písmene c) doplňují slova „a o navrhovaných strategiích pro investování“.

CELEX: 32014L0065

110. V § 15d odst. 1 písmena d) a e) znějí:

„d) převodních místech a

e) veškerých nákladech a souvisejících úplatách.“.

CELEX: 32014L0065

111. V § 15d odst. 1 se písmena f) až j) zrušují.

112. V § 15d odstavce 2 až 4 znějí:

„(2) Informace podle odstavce 1 písm. c) musí obsahovat

a) přiměřená poučení a upozornění ohledně rizik spojených s investicemi do těchto investičních nástrojů nebo s určitými strategiemi pro investování a

b) informaci o tom, zda je daný investiční nástroj určen zákazníkům, kteří nejsou profesionálním zákazníkem, nebo profesionálním zákazníkům, a to i s ohledem na cílový trh určený podle § 12ba odst. 3 písm. a).

(3) Informace podle odstavce 1 písm. e) musí obsahovat informace

- a) týkající se hlavních i doplňkových investičních služeb,
- b) o případných nákladech na poradenství,
- c) o nákladech na investiční nástroj nabízený nebo doporučený zákazníkovi,
- d) o nákladech a úplatách spojených s investiční službou nebo s investičním nástrojem, které nevznikají v důsledku tržního rizika, a
- e) o platebních podmínkách, včetně možnosti provádět platby prostřednictvím jiných osob.

(4) Informace podle odstavce 1 písm. e) se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a mohl posoudit jejich celkový dopad na návratnost investice. Na žádost zákazníka poskytne obchodník s cennými papíry tyto informace rozepsané na jednotlivé položky.“

CELEX: 32014L0065

113. V § 15d se doplňují odstavce 5 a 6, které znějí:

„(5) Obchodník s cennými papíry je povinen informovat zákazníka v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) o tom, zda

- a) tuto investiční službu poskytuje nezávisle nebo nikoli,
- b) je poskytování této investiční služby založeno na rozsáhlé nebo na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů,
- c) se analýza podle písmene b) omezuje pouze na investiční nástroje vydané nebo vytvořené tímto obchodníkem s cennými papíry, osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ním mají natolik úzké právní nebo ekonomické vztahy, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného investičního poradenství, a
- d) bude pravidelně provádět vyhodnocení podle § 15h odst. 2 ve vztahu k investičním nástrojům, které tomuto zákazníkovi doporučí nebo nabídne.

(6) Povinnost poskytovat informace podle odstavce 1 nebo 5 se nevztahuje na případy, kdy je investiční služba nabízena jako součást složeného produktu, na který se vztahuje srovnatelná povinnost informovat zákazníka podle zákona upravujícího činnost bank, zákona upravujícího činnost spořitelních a úvěrních družstev nebo zákona o spotřebitelském úvěru.“

CELEX: 32014L0065 (čl. 24 odst. 6)

114. § 15e až 15g znějí:

„§ 15e

(1) Obchodník s cennými papíry je povinen informovat zákazníka v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby jasně, podrobně, přesně a srozumitelně o existenci, povaze a výši pobídky podle § 15 odst. 4, případně o způsobu jejího výpočtu, nelze-li její výši určit.

(2) Tam, kde to připadá v úvahu, je obchodník s cennými papíry povinen informovat zákazníka v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby o způsobu přenosu pobídky nebo jiné peněžité výhody získané v souvislosti s poskytováním investiční služby na zákazníka.

(3) Při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) poskytne obchodník s cennými papíry před provedením obchodu zákazníkovi na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti obsahující informace o

a) poskytnutém investičním poradenství a

b) tom, jak poskytnuté investiční poradenství vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám zákazníka, který není profesionálním zákazníkem.

(4) Je-li v důsledku poskytnutí hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. e) uzavírána smlouva o koupi nebo prodeji investičního nástroje prostřednictvím prostředku komunikace na dálku a není možné poskytnout prohlášení o vhodnosti podle odstavce 3 před uzavřením této smlouvy, může obchodník s cennými papíry poskytnout toto prohlášení na trvalém nosiči dat bezodkladně poté, co je zákazník touto smlouvou zavázán, jsou-li splněny tyto podmínky:

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

b) obchodník s cennými papíry poskytl zákazníkovi možnost odložit uzavření smlouvy tak, aby tento zákazník obdržel prohlášení o vhodnosti předem.

(5) Nabízí-li obchodník s cennými papíry zákazníkovi hlavní investiční službu jako součást složeného produktu, nebo jako podmínku sjednání složeného produktu, je povinen zákazníka informovat v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby o tom, které součásti složeného produktu lze sjednat samostatně a jaká je úplata za tyto součásti, jsou-li sjednány samostatně.

(6) Nabízí-li obchodník s cennými papíry zákazníkovi, který není profesionálním zákazníkem, hlavní investiční službu jako součást složeného produktu, nebo jako podmínku sjednání složeného produktu, popíše mu, jak se liší rizika vyplývající ze složeného produktu od rizik vyplývajících ze součástí složeného produktu, jsou-li sjednány samostatně; to neplatí, nejsou-li rizika vyplývající ze složeného produktu zjevně odlišná od rizik vyplývajících ze součástí složeného produktu, jsou-li sjednány samostatně.

§ 15f

Obchodník s cennými papíry dodržuje § 1843 občanského zákoníku stanovující informační povinnosti v souvislosti s uzavíráním smlouvy o finančních službách; § 1845 občanského zákoníku není tímto zákonem dotčen.

§ 15g

(1) Obchodník s cennými papíry je povinen poskytovat zákazníkovi na trvalém nosiči dat přiměřené informace o službách, které mu poskytl.

(2) Informace podle odstavce 1 zahrnují informace o pravidelné komunikaci se zákazníkem zohledňující druh a složitost obchodů s investičními nástroji a podstatu poskytnutých služeb, a tam, kde to přichází v úvahu, také náklady spojené s obchody a poskytnutými službami.

(3) Tam, kde to přichází v úvahu, je obchodník s cennými papíry povinen poskytovat zákazníkovi informace podle § 15d odst. 1 písm. e) pravidelně po celou dobu trvání investice, alespoň však jednou ročně.

(4) Poskytuje-li obchodník s cennými papíry hlavní investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. d), nebo informoval-li podle § 15d odst. 5 písm. d) zákazníka, že bude pravidelně provádět vyhodnocení podle § 15h odst. 2, musí informace podle odstavce 1 obsahovat aktualizované prohlášení obchodníka s cennými papíry o tom, jak investice vyhovují preferencím, cílům a dalším charakteristikám zákazníka, který není profesionálním zákazníkem.

CELEX: 32014L0065

115. V § 15h odst. 1 písm. c) se za slovo „zázemi“ vkládají slova „včetně schopnosti nést ztráty“.

CELEX: 32014L0065

116. V § 15h odst. 1 se na konci textu písmene d) doplňují slova „včetně tolerance k riziku“.

CELEX: 32014L0065

117. V § 15h se na konci textu odstavce 2 doplňují slova „zejména jeho toleranci k riziku a schopnosti nést ztráty“.

CELEX: 32014L0065

118. V § 15h odstavec 3 zní:

„(3) Doporučuje-li obchodník s cennými papíry při poskytování investiční služby uvedené v odstavci 1 složený produkt způsobem podle § 15e odst. 5 nebo 6, vyhodnocuje tento složený produkt způsobem podle odstavce 2 jako celek.“

CELEX: 32014L0065

119. V § 15h se odstavec 4 zrušuje.

120. V § 15i odstavec 5 zní:

„(5) Nabízí-li obchodník s cennými papíry při poskytování investiční služby uvedené v odstavci 1 složený produkt způsobem podle § 15e odst. 5 nebo 6, vyhodnocuje tento složený produkt způsobem podle odstavce 2 jako celek.“

CELEX: 32014L0065

121. § 15j zní:

„§ 15j

(1) Obchodník s cennými papíry se může spolehnout na informace získané od zákazníka, které mu předal jiný evropský obchodník s cennými papíry.

(2) Obchodník s cennými papíry se může spolehnout na doporučení poskytnutá zákazníkovi jiným evropským obchodníkem s cennými papíry.

CELEX: 32014L0065

122. V § 15k odst. 1 písm. b) se za slovo „papíry“ vkládají slova „dodržuje povinnosti stanovené v § 12a odst. 1 písm. h) a“.

CELEX: 32014L0065

123. V § 15k se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Odstavec 1 se nepoužije, je-li současně poskytována doplňková investiční služba uvedená v § 4 odst. 3 písm. b), přičemž se nepřihlíží k již dříve sjednaným úvěrům a zápůjčkám.“

CELEX: 32014L0065

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

124. V § 15k odst. 3 písm. a) se za slovo „akcie“ vkládají slova „nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě“ a slova „uveden v příslušném seznamu zveřejněném Evropskou komisí“ se nahrazují slovy „uznán Evropskou komisí jako rovnocenný s evropským regulovaným trhem, nebo v mnohostranném obchodním systému, s výjimkou akcií vydaných speciálním fondem, fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem a akcií, které v sobě obsahují derivát“.

CELEX: 32014L0065

125. V § 15k odst. 3 písm. b) se slova „představující právo na splacení dlužné částky, jejichž hodnota není odvozena od investičního nástroje uvedeného v § 3 odst. 1 písm. d) až k) nebo investičního nástroje podle § 3 odst. 2 písm. e),“ nahrazují slovy „s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky, přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo na trhu rovnocenném regulovanému trhu ve státě, který není členským státem Evropské unie, jestliže je tento trh uznán Evropskou komisí jako rovnocenný s evropským regulovaným trhem, nebo v mnohostranném obchodním systému, s výjimkou těch, které v sobě obsahují derivát nebo mají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko“.

CELEX: 32014L0065

126. V § 15k odst. 3 se na konci textu písmene d) doplňují slova „s výjimkou těch, které v sobě obsahují derivát nebo mají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko“.

CELEX: 32014L0065

127. V § 15k odst. 3 se na začátek písmene e) vkládají slova „akcie nebo“ a na konci textu písmene e) se doplňují slova „s výjimkou cenných papírů strukturovaných standardních fondů uvedených v čl. 36 odst. 1 nařízení Komise (EU) č. 583/2010“.

CELEX: 32014L0065

128. V § 15k odst. 3 písmeno f) zní:

„f) strukturované vklady, které nemají strukturu, která zákazníkovi ztěžuje pochopit související riziko návratnosti nebo náklady na ukončení produktu před splatností, a“.

CELEX: 32014L0065

129. V § 15k odst. 3 se doplňuje písmeno g), které zní:

„g) jiné investiční nástroje uvedené v přímo použitelném předpisu Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.“.

CELEX: 32014L0065

130. V § 15l odst. 1 úvodní části ustanovení se slova „, s přihlédnutím ke kritériím povahy zákazníka, zejména jeho zařazení, povahy pokynu zákazníka, povahy a vlastností investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, jakož i povahy převodních míst, na něž lze pokyn nasměrovat,“ zrušují.

131. V § 15l odst. 1 písm. b) se slovo „poplatků“ nahrazuje slovem „úplat“ a slova „; objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi zohlední jen, pokud pokyn zákazníka může být proveden na více než jednom převodním místě, která jsou zařazena v pravidlech pro provádění pokynů, a celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný“ se zrušují.

132. V § 15l se na začátek odstavce 2 vkládá věta „Obdrží-li obchodník s cennými papíry od zákazníka konkrétní příkaz týkající se provedení pokynu, provede pokyn v souladu s tímto příkazem.“.

CELEX: 32014L0065

133. V § 15l odst. 2 se věta třetí zrušuje.

134. V § 15l odst. 3 písmeno a) zní:

„a) převodní místa, na kterých může obchodník s cennými papíry provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek, a“.

CELEX: 32014L0065

135. V § 15l odstavec 4 zní:

„(4) Obchodník s cennými papíry musí mít před provedením pokynu zákazníka souhlas tohoto zákazníka s pravidly pro provádění pokynů zákazníků podle odstavce 3.“.

CELEX: 32014L0065

136. V § 15l odst. 5 se za slova „zejména je povinen“ vkládá slovo „pravidelně“, za slova „pravidlech“ se vkládají slova „pro provádění pokynů zákazníků“, slova „v souladu s odstavcem 3 písm. a)“ se zrušují a na konci textu odstavce 5 se vkládají slova „; přitom zohledňuje informace uveřejňované podle § 15n odst. 5 a § 73l“.

CELEX: 32014L0065

137. V § 15l odstavec 6 zní:

„(6) Obchodník s cennými papíry musí mít před provedením pokynu zákazníka mimo obchodní systém výslovný souhlas tohoto zákazníka s takovým provedení jeho pokynu, a to buď obecný, nebo ve vztahu ke konkrétnímu obchodu s investičním nástrojem.“.

CELEX: 32014L0065

138. § 15n zní:

„§ 15n

(1) Provádí-li obchodník s cennými papíry pokyn zákazníka, který není profesionálním zákazníkem, určí se nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu.

(2) Náklady spojené s provedením pokynu podle odstavce 1 zahrnují veškeré náklady účtované zákazníkovi, které přímo souvisí s provedením pokynu tohoto zákazníka, včetně

a) úplaty převodnímu místu,

b) úplaty za vypořádání obchodu uzavřeného na základě tohoto pokynu a

c) dalších úplat jiným osobám zúčastněným na provedení tohoto pokynu.

(3) Existuje-li více převodních míst, na nichž lze provést pokyn týkající se investičního nástroje, obchodník s cennými papíry 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 obchodníka s cennými papíry a na kterém lze daný pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

(4) Obchodník s cennými papíry nesmí získat pobídku v souvislosti se směřováním nebo zadáním pokynu na konkrétním převodním místě, která může vést k porušení povinnosti stanovené v odstavci 1 nebo povinnosti podle § 12a odst. 1 písm. h).

(5) Obchodník s cennými papíry, který provádí pokyny zákazníků, jednou ročně uveřejní pro jednotlivé druhy investičních nástrojů

a) 5 převodních míst, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro něj nejdůležitějších z hlediska objemů provedených obchodů, a

b) shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce.“.

CELEX: 32014L0065

139. V § 15o odst. 1 úvodní části ustanovení se slovo „zpracovává“ nahrazuje slovy „který má povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. b), provádí“ a slova „Obchodník s cennými papíry zavede a udržuje“ se nahrazují slovy „; za tímto účelem zavede, udržuje a uplatňuje.“.

CELEX: 32014L0065

140. V § 15o odst. 1 se písmeno a) zrušuje.

Dosavadní písmena b) až e) se označují jako písmena a) až d).

141. V § 15o odst. 1 písm. a) se slovo „zpracování“ nahrazuje slovy „provádění jinak“ a slova „vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha pokynu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem zákazníka,“ se zrušují.

CELEX: 32014L0065

142. V § 15o odst. 1 se písmena b) a c) zrušují.

Dosavadní písmeno d) se označuje jako písmeno b).

143. V § 15o odst. 1 písm. b) se za slova „evropském regulovaném trhu“ vkládají slova „nebo který je obchodovaný v obchodním systému“, slova „nebo limitní objem, v němž má být takový investiční nástroj koupen nebo prodán“ se nahrazují slovy „ve stanoveném objemu“ a slova „trhu způsobem stanoveným přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů^{3b)}“ se nahrazují slovy „obchodního systému nebo předá tento pokyn obchodnímu systému, ledaže zákazník určí jinak“.

CELEX: 32014L0065

Poznámka pod čarou č. 3b se zrušuje.

144. V § 15o se odstavce 2 a 3 zrušují a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

145. § 15p zní:

„§ 15p

Česká národní banka může opatřením obecné povahy stanovit, že se povinnost podle § 15o písm. b) 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.“.

CELEX: 32014L0065

146. Nadpis nad označením § 15q se zrušuje.

147. § 15q se zrušuje.

148. § 15r včetně nadpisu zní:

„§ 15r

Informování zákazníků ve vztahu k provádění pokynů

(1) Obchodník s cennými papíry, který provádí pokyny zákazníka, poskytne zákazníkovi informace o svých pravidlech pro provádění pokynů zákazníků podle § 15l odst. 3.

(2) Informace podle odstavce 1 musí obsahovat jasné, dostatečně podrobné a srozumitelné vysvětlení způsobu provádění pokynů zákazníka.

(3) Obchodník s cennými papíry je povinen informovat zákazníka o všech podstatných změnách ve svém organizačním uspořádání podle § 15l odst. 3 nebo ve svých pravidlech pro provádění pokynů zákazníků podle § 15l odst. 3.

(4) Obchodník s cennými papíry je povinen informovat zákazníka bez zbytečného odkladu po provedení pokynu tohoto zákazníka o tom, na kterém převodním místě byl jeho pokyn proveden.

(5) Upravují-li pravidla pro provádění pokynů zákazníků podle § 15l odst. 3 možnost, aby byly pokyny zákazníka provedeny mimo obchodní systém, informuje o tom obchodník s cennými papíry zákazníka.“.

CELEX: 32014L0065

149. § 15t se včetně poznámek pod čarou č. 3c, 3d a 3e zrušuje.

150. § 16 zní:

„§ 16

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

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

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

- a) uzavřených, vypořádaných a zrušených obchodech s investičními nástroji,
- b) všech přijatých pokynech k obstarání koupě, prodeje nebo jiného převodu investičního nástroje,
- c) investičních nástrojích, kterých se týkaly pokyny a obchody,
- d) zadavatelských pokynů, zákaznických, protistranách, vázaných zástupců a jiných osobách, které prováděly odborné obchodní činnosti související s pokynem a obchodem, a

e) cenných papírech, jiných investičních nástrojích a peněžních prostředcích v majetku zákazníka.

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

a) své organizační strukturu, včetně informací o pobočkách obchodního závodu (dále jen „pobočka“) v zahraničí, členech vedoucího orgánu, kontaktních osobách, základním kapitálu, hlasovacích právech a pracovnících,

b) osobách s kvalifikovanou účastí a osobách, na kterých má kvalifikovanou účast,

c) své finanční a ekonomické situaci, včetně informací o svých aktivech, dlužích, vlastním kapitálu, pohledávkách, cenných papírech po splatnosti, struktuře derivátových nástrojů, repo obchodech, výnosech, nákladech, účetním zisku, účetní ztrátě, finančních aktivech poskytnutých jako zajištění nebo o opravných položkách,

d) ekonomické situaci konsolidačního celku, jehož je součástí, včetně informací o aktivech, závazcích, vlastním kapitálu, poskytnutých a přijatých příslibech, zárukách, pohledávkách a závazcích z derivátů,

e) strukturu konsolidačního celku, jehož je součástí, a o osobách do něj zahrnutých, včetně údajů o členech vedoucích orgánů,

f) operacích uvnitř smíšené holdingové osoby, včetně poskytnutých a přijatých záruk, je-li odpovědnou osobou ve skupině smíšené holdingové osoby,

g) vnitřně stanoveném kapitálu, přístupech pro výpočet kapitálových požadavků, využívání malého obchodního portfolia, riziku nesplnění dluhu, měnových pozicích,

h) transakcích uvnitř skupiny a strukturálních změnách, pověření jiného výkonem činnosti (outsourcing), odměňování, změně osoby ve vedení klíčové funkce, a

i) změně účetního období, operacích s vybranými rizikovými protistranami nebo zeměpisnými oblastmi a o možném významném ohrožení reputace.

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

(6) Obchodník s cennými papíry, který není bankou, informuje Českou národní banku bez zbytečného odkladu o tom, že

a) pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a,

b) se dozvěděl o změně, k níž je třeba souhlas podle § 10b odst. 1, a

c) se dozvěděl o změně, která má být oznámena podle § 10e odst. 1.

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

151. V § 16a odst. 2 písm. b) se slova „§ 12 a § 12a odst. 1“ nahrazují slovy „§ 12 odst. 2 a § 12a“.

152. V § 16a odst. 2 písm. c) se slova „§ 12a odst. 4, 5 a 6“ nahrazují textem „§ 12b“.

153. V § 16a odst. 5 písmena b) a c) znějí:

„b) roční úhrn čistého obratu,

c) průměrný počet zaměstnanců,“.

154. V § 16a odst. 10 písm. d) se slova „nebo auditorskou společností“ zrušují.

155. § 16c se zrušuje.

156. § 17 zní:

„§ 17

(1) Obchodník s cennými papíry uchovává záznamy a dokumenty týkající se investičních služeb a obchodů dostatečné k tomu, aby na jejich základě mohla Česká národní banka sledovat dodržování požadavků podle tohoto zákona, přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu⁵²⁾ a přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhu finančních nástrojů⁵³⁾, zejména zda obchodník s cennými papíry dodržuje své povinnosti vůči zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům a zda nenarušuje řádné fungování trhu.

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

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

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

a) zaznamenal příslušné telefonické hovory a elektronickou komunikaci učiněné, odeslané nebo přijaté s využitím zařízení, které zaměstnanci nebo dodavatelé poskytli, nebo jehož použití zaměstnancem nebo dodavatelem umožnil nebo schválil, a

b) zabránil tomu, že zaměstnanec nebo dodavatel příslušné telefonické hovory nebo elektronickou komunikaci učiní, odešle nebo přijme s využitím soukromého zařízení, které obchodník s cennými papíry není schopen zaznamenat nebo kopírovat.

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

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

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

CELEX: 32014L0065

157. V části druhé hlavě II dílu 3 se nadpis oddílu 9 nahrazuje nadpisem „Systematický internalizátor“.

158. § 17a a 17b znějí:

„§ 17a

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

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

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

(4) Evropský obchodník s cennými papíry je systematickým internalizátorem podle odstavce 1, překročí-li mezní hodnoty pro frekvenci, systematicčnost a objem stanovené přímo použitelným předpisem Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, nebo zvolí-li si režim systematického internalizátora.

§ 17b

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

CELEX: 32014R0600

32014L0065

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

159. § 17c a 17d se včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 6i a 6j zrušují.

160. V části druhé hlavě II dílu 3 se za oddíl 9 vkládá nový oddíl 10, který včetně nadpisu zní:

„Oddíl 10

Algoritmické obchodování, přímý elektronický přístup a služby clearingů

§ 17c

Algoritmické obchodování a související organizační požadavky

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

- a) jsou odolné a mají dostatečnou kapacitu,
- b) mají zavedeny přiměřené prahové hodnoty a limity pro obchodování,
- c) brání zaslání chybného pokynu nebo fungování těchto systémů způsobem schopným narušit nebo ohrozit řádné fungování trhu,
- d) nemohou být využity pro jakýkoliv účel, který je v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾, nebo s pravidly obchodního systému, na který je napojen, a
- e) byly plně přezkoušeny a řádně sledovány tak, aby bylo zajištěno, že splňují požadavky stanovené v písmenech a) až d) a v odstavci 2.

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

§ 17d

Povinnosti vůči orgánům dohledu ve vztahu k algoritmickému obchodování

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

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

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

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

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

§ 17e

Algoritmické obchodování s vysokou frekvencí

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

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

§ 17f

Algoritmické obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu

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

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

(2) Platí, že obchodník s cennými papíry, který provádí algoritmické obchodování, uskutečňuje strategii tvorby trhu tehdy, pokud strategie tohoto obchodníka jako účastníka

jednoho nebo více obchodních systémů zahrnuje v případě obchodování na vlastní účet zveřejňování závazných souběžných obousměrných kotací srovnatelné velikosti za tržní ceny, které se týkají jednoho nebo více investičních nástrojů v jednom nebo více obchodních systémech, přičemž výsledkem je pravidelné a časté zajišťování likvidity na celém trhu.

§ 17g

Přímý elektronický přístup a související organizační požadavky

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

- a) byla vhodnost zákazníků využívajících tuto službu řádně posouzena a přezkoumána, zákazníci využívající tuto službu nemohli překročit přiměřené a předem stanovené limity pro obchodování a úvěry,
- b) bylo obchodování zákazníků využívajících tuto službu řádně sledováno a
- c) přiměřené kontroly rizik zabránily obchodování, které by mohlo
 1. ohrozit tohoto obchodníka s cennými papíry,
 2. vést nebo přispět k narušení řádného fungování trhu,
 3. být v rozporu s přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾, nebo
 4. být v rozporu s pravidly obchodního systému.

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

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

- a) požadavky tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících a přímo použitelných předpisů Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích²⁾ a
- b) pravidla obchodního systému.

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

- a) k porušování pravidel obchodního systému,
- b) ke vzniku mimořádné situace na trhu a
- c) k jednání, které může svědčit o zneužívání trhu a má být jako takové ohlášeno České národní bance nebo jinému orgánu dohledu členského státu Evropské unie.

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

§ 17h

Povinnosti vůči orgánům dohledu ve vztahu k přímému elektronickému přístupu

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

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

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

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

(3) Česká národní banka poskytne bez zbytečného odkladu informace získané podle odstavce 2 na vyžádání orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, který udělil povolení provozovateli obchodního systému, k němuž dotčený obchodník s cennými papíry poskytuje přímý elektronický přístup.

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

§ 17i

Služby clearingů a související organizační požadavky

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

a) zavede, udržuje a uplatňuje účinné systémy a kontroly k zajištění toho, aby se služby clearingů vztahovaly pouze na osoby, které jsou vhodné a splňují jasná kritéria, a

b) vyžaduje, aby tyto jiné osoby splňovaly vhodné požadavky za účelem snížení svých rizik a rizik pro trh.

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

§ 17j

Pro osobu podle § 4b odst. 1 písm. a), e), i) nebo j), která je účastníkem evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému, se § 17c až 17i použijí obdobně.“

CELEX: 32014L0065

161. V § 19 odst. 1 větě první se za slova „K fúzi obchodníka s cennými papíry“ vkládá čárka a slova „akcionáři nebo“ se zrušují.

162. V § 19 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.“

163. V § 19 se za odstavec 2 vkládají nové odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Žádost o povolení podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady nezbytné pro posouzení důsledků fúze, rozdělení, změny právní formy nebo převodu obchodního jmění.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti o povolení podle odstavce 1, včetně příloh prokazujících splnění podmínek podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

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

164. V § 20 odst. 1 se slova „obchodního závodu nebo části obchodního závodu obchodníka s cennými papíry, smlouvy o zastavení obchodního závodu nebo části obchodního závodu obchodníka s cennými papíry nebo smlouvy o pachtu obchodního závodu nebo části obchodního závodu obchodníka s cennými papíry“ nahrazují slovy „, zastavení nebo o pachtu obchodního závodu obchodníka s cennými papíry nebo části takového obchodního závodu, která by znamenala podstatnou změnu v činnosti obchodníka cennými papíry,“.

165. V § 20 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.“

166. V § 20 se za odstavec 2 vkládají nové odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Žádost o povolení podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady nezbytné pro posouzení důsledků převodu, zastavení nebo pachtu obchodního závodu obchodníka s cennými papíry nebo jeho části.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti o povolení podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

Dosavadní odstavec 3 se označuje jako odstavec 5.

167. V § 20 odst. 5 se slova „odstavců 1 až 2 se nepoužijí“ nahrazují slovy „odstavce 1 se nepoužije“.

168. V § 24 odst. 5 úvodní části ustanovení se čárka za slovem „bank“ zrušuje a za slovo „služby“ se vkládá čárka.

169. V § 24 odst. 5 písm. b) se slova „§ 16 odst. 2 písm. a) až d), odst. 3 písm. a),“ nahrazují slovy „§ 16 odst. 3 a § 16 odst. 4 písm. a) až c) a uveřejňuje údaje“, slova „a

podle § 16c“ se zrušují a slova „§ 16 odst. 2 písm. b) až d), podle § 16b“ se nahrazují slovy „§ 16 odst. 3 a § 16b“.

170. V § 24 odst. 5 písmeno c) zní:

„c) poskytuje investiční služby s odbornou péčí obdobně podle § 15 odst. 1; pro zákazníky této zahraniční osoby se § 2a až 2d použijí obdobně.“

CELEX: 32014L0065

171. V § 24 odst. 5 písm. d) se slova „pro hlášení obchodů stanovené v § 15t,“ nahrazují slovy „stanovené v čl. 14 až 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 a“.

CELEX: 32014L0065

172. V § 24 odst. 5 se na konci písmene e) čárka nahrazuje tečkou a písmeno f) se zrušuje.

173. V § 24a odst. 1 se slova „podle § 4 odst. 2 písm. g)“ se nahrazují textem „h)“.

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

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

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

177. § 28 zní:

„§ 28

(1) Nejde-li o zahraniční osobu registrovanou Evropským orgánem dohledu (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)³²⁾ (dále jen „Evropský orgán pro cenné papíry a trhy“) v registru vedeném podle čl. 48 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, může zahraniční osoba se sídlem nebo skutečným sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, poskytovat hlavní a doplňkové investiční služby v České republice pouze prostřednictvím pobočky na základě povolení uděleného Českou národní bankou.

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

CELEX: 32014L0065

32014R0600

178. V části druhé hlavě IV se za § 28 vkládají nové § 28a a 28b, které znějí:

„§ 28a

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

- a) sídlo a skutečné sídlo této osoby je ve stejném státě,
- b) tato osoba je důvěryhodná,
- c) finanční prostředky, které má nebo bude mít tato pobočka k dispozici, mají průhledný a nezávadný původ a tato pobočka má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti k dispozici finanční prostředky ve výši, která umožňuje řádné poskytování investičních služeb v České republice prostřednictvím této pobočky,
- d) kvalifikovanou účast na této osobě mají pouze osoby, které jsou důvěryhodné a nevznikají v této souvislosti důvodné obavy, že by mohlo dojít k porušení zákona upravujícího opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, nebo že už k takovému porušení došlo,
- e) úzké propojení této osoby s jinou osobou nabrání ani nebude bránit účinnému výkonu dohledu podle tohoto zákona; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu podle tohoto zákona,
- f) plán obchodní činnosti této pobočky
 - 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti této pobočky,
 - 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
 - 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda a v jakém rozsahu hodlá využívat pracovníky, investiční zprostředkovatele a vázané zástupce,
- g) tato pobočka má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá poskytovat investiční služby v České republice, věcné, personální a organizační předpoklady pro toto poskytování investičních služeb umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností podle tohoto zákona, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel řádného a obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
 - 1. organizačního uspořádání,
 - 2. kontroly osob, pomocí kterých bude vykonávat svou činnost, a
 - 3. zajišťování důvěryhodnosti a nezbytných odborných znalostí, dovedností a zkušeností osob, pomocí kterých bude vykonávat svou činnost,
- h) osoba ve vedení této pobočky splňuje obdobně požadavky podle § 10, s výjimkou § 10 odst. 1,
- i) tato osoba splňuje požadavky § 133,
- j) tato osoba má povolení k poskytování investičních služeb, které hodlá poskytovat v České republice prostřednictvím této pobočky, udělené orgánem dohledu státu, ve kterém má tato osoba sídlo a skutečné sídlo,

- k) poskytování investičních služeb touto osobou podléhá dohledu orgánu dohledu podle písmene j), přičemž se zohlední doporučení Finančního akčního výboru Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.
- l) Česká národní banka a orgán dohledu podle písmene j) se dohodly na výměně informací nezbytných k výkonu dohledu podle tohoto zákona.
- m) stát podle písmene a) má s Českou republikou uzavřenou dohodu, která odpovídá zásadám uvedeným v článku 26 Modelové daňové smlouvy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj o příjmech a majetku a která zajišťuje výměnu informací v daňových záležitostech.
- n) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. f),
1. pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. a),
 2. pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. b) a
 3. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. c), a
- o) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g),
1. pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. a),
 2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. c),
 3. pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. d),
 4. je podrobně vysvětleno, proč organizovaný obchodní systém nebude odpovídat regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému ani systematickému internalizátorovi, a nemůže jako takový fungovat,
 5. je podrobně popsán způsob uplatňování vlastní úvahy při provozování organizovaného obchodního systému, zejména kdy může být pokyn zadaný v rámci organizovaného obchodního systému zrušen a kdy a jakým způsobem budou 2 nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány, a
 6. je vysvětleno obchodování párováním pokynů na vlastní účet.

(2) Žádost podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.

(3) Žádost podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle odstavce 1.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti, včetně příloh prokazujících splnění podmínek podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

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

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

§ 28b

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

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

(3) Zahraniční osoba podle odstavce 1 dodržuje v rozsahu, v jakém poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky, obdobně povinnosti uložené tímto zákonem obchodníkovi s cennými papíry, zejména povinnosti podle § 10 odst. 2 až 7, § 10a, 12 až 14b, 15 až 17i, 69 až 73a a 73d až 73k.

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

CELEX: 32014L0065

179. V části druhé hlavy V a VI včetně nadpisů znějí:

„HLAVA V

Investiční zprostředkovatel

§ 29

Základní ustanovení

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

(2) Investiční zprostředkovatel nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků.

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

a) cenným papíry kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,

b) cenným papíry kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,

c) dluhopisům vydaným Českou republikou,

d) hypotečním zástavním listům nebo

e) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

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

zahraničního investičního fondu, který tento fond obhospodařuje na základě povolení České národní banky, nebo samosprávnému fondu kolektivního investování.

§ 30

Požadavky na investičního zprostředkovatele

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

- a) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- b) tato společnost je důvěryhodná; to se neposuzuje, není-li ještě tato společnost zapsána v obchodním rejstříku,
- c) počáteční kapitál této společnosti má průhledný a nezávadný původ a nevznikají důvodné obavy, že tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele,
- d) kvalifikovanou účast na této společnosti mají nebo budou mít pouze osoby, které jsou důvěryhodné a nevznikají v této souvislosti důvodné obavy, že by mohlo dojít k porušení zákona upravujícího opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, nebo že už k takovému porušení došlo,
- e) úzké propojení této společnosti s jinou osobou nebrání ani nebude bránit účinnému výkonu dohledu nad investičním zprostředkovatelem; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad investičním zprostředkovatelem,
- f) plán obchodní činnosti této společnosti
 - 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti investičního zprostředkovatele,
 - 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
 - 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda a v jakém rozsahu hodlá využívat zaměstnance a vázané zástupce,
- g) tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost investičního zprostředkovatele, věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností investičního zprostředkovatele, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
 - 1. organizačního uspořádání,
 - 2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele, a
 - 3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele, byly plně svéprávné, důvěryhodné a odborně způsobilé,
- h) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10 a
- i) tato společnost je nebo nejpozději ke dni zahájení činnosti bude pojištěna podle § 31.

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

- a) bydliště, sídlo a skutečné sídlo této osoby je nebo má být v České republice,
- b) tato osoba je plně svéprávná, důvěryhodná a odborně způsobilá,
- c) plán obchodní činnosti této osoby
 - 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti investičního zprostředkovatele,
 - 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
 - 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda a v jakém rozsahu hodlá využívat zaměstnance a vázané zástupce,
- d) tato osoba má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost investičního zprostředkovatele, věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností investičního zprostředkovatele, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel obezřetného poskytování investičních služeb, včetně
 - 1. organizačního uspořádání, zahrnujícího opatření, kterými zajistí řádné a obezřetné vedení a patřičné zohlednění zájmu zákazníků a integrity trhu, s ohledem na to, že nebude splňovat požadavek podle § 10 odst. 1,
 - 2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele, a
 - 3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost investičního zprostředkovatele, byly plně svéprávné, důvěryhodné a odborně způsobilé,
- e) tato osoba je nebo nejpozději ke dni zahájení činnosti bude pojištěna podle § 31,
- f) tato osoba má zřízenou datovou schránku a
- g) tato osoba není členem vedoucího orgánu osoby podle § 29 odst. 4.

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

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

(5) Investiční zprostředkovatel informuje Českou národní banku o

- a) druzích a rozsahu poskytnutých služeb,
- b) všech přijatých a předaných pokynech,
- c) finanční situaci a výsledcích hospodaření.

(6) Prováděcí právní předpis stanoví podrobnosti, formu, způsob, strukturu, periodicitu a lhůty plnění informační povinnosti podle odstavce 5.

§ 30a

Řízení o žádosti

(1) Žádost podle § 30 odst. 1 a 2 lze podat pouze elektronicky.

(2) Žádost podle § 30 odst. 1 a 2 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle § 30 odst. 1 nebo 2.

(3) Podrobnosti náležitostí žádosti, včetně příloh prokazujících splnění podmínek podle § 30 odst. 1 nebo 2, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

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

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

§ 30b

Trvání povolení k činnosti investičního zprostředkovatele

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

(2) Povolení k činnosti investičního zprostředkovatele se prodlužuje vždy o dalších 12 měsíců zaplacením správního poplatku. Česká národní banka potvrdí investičnímu zprostředkovateli zaplacení správního poplatku bez zbytečného odkladu.

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

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

§ 30c

Příčetelnost protiprávního činu investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce investičního zprostředkovatele

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

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

Povinné pojištění investičního zprostředkovatele

Investiční zprostředkovatel musí být po celou dobu své činnosti pojištěn pro případ povinnosti nahradit zákazníkovi škodu způsobenou porušením některé z povinností investičního zprostředkovatele stanovených tímto zákonem

- a) s limitem pojistného plnění nejméně 13 500 000 Kč na každou pojistnou událost a nejméně 20 250 000 Kč v případě souběhu více pojistných událostí v jednom kalendářním roce a
- b) se spoluúčastí pojištěného na náhradě vzniklé škody, byla-li v pojistné smlouvě ujednána, ne vyšší než 10 % z částky, kterou je pojištěný povinen nahradit.

§ 32

Obdobné plnění povinností obchodníka s cennými papíry

(1) Pro investičního zprostředkovatele se § 10 a 10a použijí obdobně.

(2) Investiční zprostředkovatel vykonává činnost řádně a obezřetně. K zajištění obezřetného výkonu činnosti investiční zprostředkovatel zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém. Pro řídicí a kontrolní systém investičního zprostředkovatele se § 12a, s výjimkou § 12a odst. 1 písm. n) a p), použije obdobně.

(3) Pro investičního zprostředkovatele se § 12bb použije obdobně.

(4) Investiční zprostředkovatel vede v elektronické podobě evidenci přijatých a předaných pokynů týkajících se investičních nástrojů a evidenci smluv týkajících se poskytovaných investičních služeb. Investiční zprostředkovatel rovněž uchovává záznamy a dokumenty obdobně podle § 17, a to včetně záznamů vedených v evidenci podle věty první. Investiční zprostředkovatel je pro tyto účely oprávněn vést rodná čísla zákazníků.

(5) Investiční zprostředkovatel může být při jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb zastoupen pouze svým pracovníkem nebo svým vázaným zástupcem. Pro investičního zprostředkovatele se § 14, § 14a odst. 2 a § 14b použijí obdobně.

(6) Investiční zprostředkovatel poskytuje investiční služby s odbornou péčí. Poskytování investičních služeb investičním zprostředkovatelem s odbornou péčí zejména znamená, že investiční zprostředkovatel jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků, zejména plní obdobně povinnosti stanovené v § 15 odst. 3 až 7, § 15a a 15c až 15k. Pro účely § 2a odst. 3, § 2b, 2c a 2d se na investičního zprostředkovatele hledí jako by byl obchodníkem s cennými papíry.

(7) Prováděcí právní předpis stanoví náležitosti a způsob vedení evidence podle odstavce 4.

HLAVA VI

Vázaný zástupce

§ 32a

Základní ustanovení

(1) Vázaným zástupcem se pro účely tohoto zákona rozumí ten, kdo je oprávněn na základě zápisu do seznamu podle § 32c odst. 4 pro zastoupeného

- a) zařídit, a popřípadě i uzavřít, obchody týkající se hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo h), pokud je zastoupený k jejich poskytování oprávněn,
- b) poskytovat investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. e), nebo
- c) propagovat investiční služby, které je zastoupený oprávněn poskytovat.

(2) Vázaný zástupce vykonává činnosti podle odstavce 1 výhradně pro jednoho zastoupeného na základě smlouvy uzavřené v písemné formě.

(3) Zastoupeným může být pouze

- a) obchodník s cennými papíry,
- b) investiční zprostředkovatel,
- c) investiční společnost, která má povolení k výkonu některé z činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c) až f) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pro jiného, nebo
- d) zahraniční osoba, která poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky.

§ 32b

Ukončení zastoupení

(1) Zastoupený je povinen okamžitě vypovědět závazek ze smlouvy podle § 32a odst. 2, zjistí-li, že vázaný zástupce nesplňuje podmínky stanovené tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce a nelze-li zjednat bez zbytečného odkladu nápravu; doručením výpovědi vázanému zástupci tento závazek zaniká.

(2) Vázaný zástupce je povinen okamžitě vypovědět závazek ze smlouvy podle § 32a odst. 2, přestane-li splňovat podmínky stanovené tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce a nelze-li zjednat bez zbytečného odkladu nápravu; doručením výpovědi zastoupenému tento závazek zaniká. Do zjednání nápravy nesmí vázaný zástupce vykonávat činnosti podle § 32a odst. 1.

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

§ 32c

Zápis do seznamu

(1) Česká národní banka na základě oznámení podle § 32d podaného zastoupeným zapíše do seznamu podle odstavce 4 vázaného zástupce, jestliže

- a) ten, kdo hodlá vykonávat činnost vázaného zástupce, není některou z osob uvedených v § 32a odst. 3, pracovníkem ani vázaným zástupcem některé z osob uvedených

v § 32a odst. 3, ani osobou s kvalifikovanou účastí na některé z osob uvedených v § 32a odst. 3 a

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

(2) Česká národní banka zapíše vázaného zástupce do seznamu podle odstavce 4 neprodleně, nejpozději však do 5 pracovních dnů ode dne doručení oznámení.

(3) O zápisu vázaného zástupce do seznamu podle odstavce 4 nebo neprovedení zápisu a důvodu takového neprovedení zápisu Česká národní banka neprodleně elektronicky informuje zastoupeného; části druhá a třetí správního řádu se nepoužijí.

(4) Do seznamu vázaných zástupců osob uvedených v § 32a odst. 3 se u vázaného zástupce zapisují tyto údaje včetně jejich změn:

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

(5) Proti tomu, kdo jedná v důvěře v zápis do seznamu podle odstavce 4, nemůže ten, jehož se zápis týká, namítat, že zápis neodpovídá skutečnosti, s výjimkou údajů uvedených v odstavci 4 písm. g) a h).

§ 32d

Oznámení vázaného zástupce

(1) Zastoupený může oznámit jako vázaného zástupce pouze osobu, která má bydliště nebo sídlo i skutečné sídlo na území České republiky.

(2) Oznámení podle odstavce 1 může zastoupený podat pouze prostřednictvím elektronické aplikace České národní banky pro registraci subjektů.

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

- a) údaje o osobě toho, kdo hodlá vykonávat činnost vázaného zástupce,
- b) údaje o splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro výkon činnosti vázaného zástupce a

- c) činnosti uvedené v § 32a odst. 1, které má být vázaný zástupce oprávněn vykonávat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům.

§ 32e

Uchovávání dokumentů

Dokumenty prokazující splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro činnost vázaného zástupce uchovává zastoupený po dobu trvání zápisu v seznamu podle § 32c odst. 4 a nejméně po dobu 5 let ode dne jeho zrušení.

§ 32f

Změna údajů zapsaných v seznamu

(1) Zastoupený ohledně údajů týkajících se jeho vázaného zástupce oznámí bez zbytečného odkladu České národní bance změnu údajů, které jsou o nich zapsány v seznamu podle § 32c odst. 4, a dále změnu údajů o

- a) splnění podmínek stanovených tímto zákonem pro výkon činnosti vázaného zástupce,
- b) rozhodnutí o úpadku, nebo
- c) vstupu do likvidace.

(2) Povinnost podle odstavce 1 se nevztahuje na změny údajů, které jsou vedeny v základních registrech jako referenční údaje.

(3) Oznámení podle odstavce 1 se podává prostřednictvím elektronické aplikace České národní banky pro registraci subjektů. K oznámení se připojí doklady prokazující skutečnosti v něm obsažené.

(4) Změny údajů vedených v seznamu podle § 32c odst. 4 je Česká národní banka povinna provést do 5 pracovních dnů ode dne, kdy se o změně dozvěděla, pokud změna není důvodem k odnětí oprávnění k činnosti vázaného zástupce.

§ 32g

Vznik a trvání oprávnění k činnosti vázaného zástupce

(1) Oprávnění k činnosti vázaného zástupce vzniká zápisem vázaného zástupce do seznamu podle § 32c odst. 4.

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

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

(4) Oprávnění k činnosti vázaného zástupce se prodlužuje vždy o dalších 12 měsíců zaplacením správního poplatku. Česká národní banka potvrdí zastoupenému zaplacení správního poplatku bez zbytečného odkladu.

(5) Zastoupený současně se zaplacením správního poplatku oznámí České národní bance prostřednictvím elektronické aplikace České národní banky pro registraci subjektů, kterým osobám se má oprávnění na základě zaplaceného správního poplatku prodloužit.

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

§ 32h

Zánik oprávnění k činnosti

(1) Oprávnění k činnosti vázaného zástupce zaniká

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

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

(3) Oznámení podle odstavce 1 písm. c) se podává prostřednictvím elektronické aplikace České národní banky pro registraci subjektů.

§ 32i

Odnětí oprávnění k činnosti vázaného zástupce

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

- a) vázaný zástupce přestane splňovat podmínky stanovené tímto zákonem pro výkon činnosti vázaného zástupce,
- b) uložené opatření k nápravě nevedlo k nápravě,
- c) vázaný zástupce opakovaně nebo závažně poruší povinnost stanovenou tímto zákonem nebo přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích²⁾,
- d) vázaný zástupce poruší podmínku nebo povinnost stanovenou ve vykonatelném rozhodnutí vydaném podle tohoto zákona, nebo

e) vázaný zástupce byl zapsán do seznamu podle § 32c odst. 4 na základě nepravdivých nebo zavádějících údajů.

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

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

§ 32j

Zastoupení vázaného zástupce

Vázaný zástupce může být při jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb zastoupen pouze svým pracovníkem.

§ 32k

Povinnosti zastoupeného

Zastoupený zajistí, že vázaný zástupce

- a) splňuje podmínky stanovené tímto zákonem pro výkon činnosti vázaného zástupce, včetně podmínky stanovené v § 14a odst. 2,
- b) nepřijímá peněžní prostředky ani investiční nástroje zákazníků,
- c) neuzavírá se zákazníky smlouvy, ze kterých by mu mohl vzniknout dluh,
- d) při výkonu činností uvedených v § 32a odst. 1 sděluje zákazníkům a potenciálním zákazníkům údaje o osobě zastoupeného,
- e) při výkonu činností uvedených v § 32a odst. 1 sděluje zákazníkům a potenciálním zákazníkům informaci o činnostech uvedených v § 32a odst. 1, které je oprávněn vykonávat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům,
- f) nevykonává činnosti uvedené v § 32a odst. 1 způsobem, který ohrožuje dodržování právních povinností zastoupeného, zejména povinnosti podle § 15 odst. 1,
- g) nevykonává jiné činnosti než činnosti uvedené v § 32a odst. 1 způsobem, který ohrožuje řádný výkon činností uvedených v § 32a odst. 1.“

CELEX: 32014L0065

180. Nadpis části páté se nahrazuje nadpisem „**OBCHODNÍ SYSTÉMY**“.

181. V § 37 odst. 1 se slova „organizuje regulovaný trh na základě povolení České národní banky“ nahrazují slovy „je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna organizovat regulovaný trh“.

182. § 38 včetně nadpisu zní:

Požadavky na organizátora regulovaného trhu

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

- a) tato společnost má nebo bude mít právní formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným,
- b) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- c) tato společnost je důvěryhodná; to se neposuzuje, není-li ještě tato společnost zapsána v obchodním rejstříku,
- d) počáteční kapitál této společnosti v minimální výši odpovídající alespoň částce 730 000 EUR má průhledný a nezávadný původ, a tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti organizátora regulovaného trhu,
- e) kvalifikovanou účast na této společnosti mají nebo budou mít pouze osoby vhodné z hlediska řádného a obezřetného vedení organizátora regulovaného trhu,
- f) úzké propojení této společnosti s jinou osobou nebrání ani nebude bránit účinnému výkonu dohledu nad organizátorem regulovaného trhu; při úzkém propojení s osobou, která má sídlo nebo skutečné sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, nesmějí právní řád takového státu a způsob jeho uplatňování včetně vymahatelnosti práva bránit účinnému výkonu dohledu nad organizátorem regulovaného trhu,
- g) plán obchodní činnosti této společnosti
 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti organizátora regulovaného trhu,
 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a
 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat pracovníky,
- h) pravidla obchodování na regulovaném trhu splňují požadavky podle § 62, pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu splňují požadavky podle § 56 a pravidla přístupu na regulovaný trh splňují požadavky podle § 63,
- i) tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost organizátora regulovaného trhu, věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti organizátora regulovaného trhu umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a předložených pravidel obchodování v obchodním systému, pravidel pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v obchodním systému a pravidel přístupu do obchodního systému a plnění povinností organizátora regulovaného trhu, včetně
 1. organizačního uspořádání,
 2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost organizátora regulovaného trhu, a
 3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost organizátora regulovaného trhu, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné znalosti, dovednosti a zkušenosti,

- j) jde-li se o společnost s ručením omezeným, má zřízenou dozorčí radu a tato dozorčí rada má takovou působnost a oprávnění jako dozorčí rada akciové společnosti podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev,
- k) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10,
- l) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. f),
1. pravidla obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. a),
 2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v mnohostranném obchodním systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. c) a
 3. pravidla přístupu do mnohostranného obchodního systému splňují požadavky podle § 69 odst. 2 písm. d), a
- m) jde-li o povolení k poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 1 písm. g),
1. pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. a),
 2. pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. c),
 3. pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému splňují požadavky podle § 73f odst. 1 písm. d),
 4. je podrobně vysvětleno, proč organizovaný obchodní systém nebude odpovídat regulovanému trhu, mnohostrannému obchodnímu systému ani systematickému internalizátorovi, a nemůže jako takový fungovat,
 5. je podrobně popsán způsob uplatňování vlastní úvahy při provozování organizovaného obchodního systému, zejména kdy může být pokyn zadaný v rámci organizovaného obchodního systému zrušen a kdy a jakým způsobem budou 2 nebo více pokynů zákazníků v organizovaném obchodním systému spárovány, a
 6. je vysvětleno obchodování párováním pokynů na vlastní účet.

(2) Žádost podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.

(3) Žádost podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle odstavce 1.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti, včetně příloh prokazujících splnění podmínek podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(5) Ve výrokové části povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu Česká národní banka uvede, zda je organizátor regulovaného trhu oprávněn provozovat mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém a případně, že je organizátor regulovaného trhu oprávněn poskytovat službu hlášení údajů a kterou ze služeb hlášení údajů je oprávněn poskytovat.

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

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

(8) Pro organizátora regulovaného trhu se § 10 a 10a použijí obdobně.“.

CELEX: 32014L0065

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

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

185. V § 39 odstavec 5 zní:

„(5) Žádost o registraci další podnikatelské činnosti organizátora regulovaného trhu lze podat pouze elektronicky.“.

186. V § 39 se za odstavec 5 vkládají nové odstavce 6 a 7, které znějí:

„(6) Žádost podle odstavce 5 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek stanovených v odstavci 2.

(7) Podrobnosti náležitostí žádosti podle odstavce 5, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

Dosavadní odstavce 6 až 8 se označují jako odstavce 8 až 10.

187. V § 39 se odstavec 10 zrušuje.

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

189. V § 41 odst. 1 se slova „je povinen poskytovat služby s odbornou péčí a v souladu s pravidly obchodování, pravidly pro přijímání investičních nástrojů k obchodování a pravidly přístupu“ nahrazují slovy „organizuje regulovaný trh s odbornou péčí“.

190. V § 41 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Pro organizátora regulovaného trhu, který provozuje mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, se § 15 odst. 1 použije obdobně.“.

191. V § 41 odst. 2 se slova „Vynaložení odborné péče především“ nahrazují slovy „Organizování regulovaného trhu s odbornou péčí zejména“ a na konci textu odstavce se doplňují slova „a postupuje v souladu s pravidly obchodování, pravidly pro přijímání investičních nástrojů k obchodování a pravidly přístupu“.

192. V § 41 se doplňuje odstavec 3, který zní:

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

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

b) obchodovat párováním pokynů na vlastní účet.

CELEX: 2014L0065

193. § 43 včetně nadpisu zní:

„§ 43

Výbor pro jmenování

Organizátor regulovaného trhu, který je významný z hlediska velikosti, vnitřní organizace a povahy, rozsahu a složitosti svých činností, zřídí výbor pro jmenování obdobně podle § 12g.

CELEX: 2014L0065

194. V § 44 odst. 2 větě první se za slovo „systém“ vkládají slova „nebo organizovaný obchodní systém“.

195. V § 45 odst. 1 se slova „k rozdělení organizátora regulovaného trhu,“ a slova „akcionáře nebo“ zrušují.

196. V § 45 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.“

197. V § 45 se za odstavec 2 vkládají nové odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Žádost o povolení podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady nezbytné pro posouzení důsledků fúze, změny právní formy nebo převodu obchodního jmění.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti o povolení podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“

Dosavadní odstavec 3 se označuje jako odstavec 5.

198. V § 46 odst. 1 se slova „obchodního závodu organizátora regulovaného trhu nebo jeho části, smlouvy o zastavení obchodního závodu organizátora regulovaného trhu nebo jeho části anebo smlouvy o pachtu obchodního závodu organizátora regulovaného trhu nebo jeho části“ nahrazují slovy „, zastavení nebo o pachtu obchodního závodu organizátora regulovaného trhu nebo části takového obchodního závodu, která by znamenala podstatnou změnu v činnosti organizátora regulovaného trhu,“.

199. V § 46 odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení podle odstavce 1 lze podat pouze elektronicky.“

200. V § 46 se doplňují odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Žádost o povolení podle odstavce 1 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady nezbytné pro posouzení důsledků převodu, zastavení nebo pachtu obchodního závodu organizátora regulovaného trhu nebo jeho části.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti o povolení podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

201. V § 47 odstavec 1 zní:

„(1) K nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na organizátorovi regulovaného trhu nebo k ovládnutí organizátora regulovaného trhu je nutný souhlas České národní banky. Pro udělení tohoto souhlasu a pro žádost o tento souhlas se § 10b až 10d použijí obdobně.“.

202. V § 47 se za odstavec 1 vkládá nový odstavec, který zní:

„(2) Podrobnosti náležitostí žádosti o udělení souhlasu podle odstavce 1, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

Dosavadní odstavce 2 až 4 se označují jako odstavce 3 až 5.

203. V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 3 se text „120c, 123 a § 125 odst. 1 a 3“ nahrazuje textem „120c a 123“.

204. V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 4 se slovo „finančního“ nahrazuje slovem „investičního“ a text „56 odst. 8“ se nahrazuje textem „121b“.

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

„5. nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 2014L0065

206. V § 48 odst. 1 písm. j) se za slova „regulovaném trhu“ vkládají slova „včetně zrušení pokynů“ a slova „využití vnitřní informace nebo za manipulaci s trhem“ se nahrazují slovy „jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 2014L0065

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

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

CELEX: 2014L0065

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

208. V § 48 odstavec 2 zní:

„(2) Organizátor regulovaného trhu vykonává činnost řádně a obezřetně. K zajištění obezřetného výkonu činnosti organizátor regulovaného trhu zavede, udržuje a uplatňuje

řídící a kontrolní systém. Pro řídící a kontrolní systém organizátora regulovaného trhu se § 12a použije obdobně.“.

CELEX: 2014L0065

209. Za § 48 se vkládá nový § 48a, který včetně nadpisu zní:

„§ 48a

Mechanismus k hlášení

Organizátor regulovaného trhu zavede, udržuje a uplatňuje mechanismus k hlášení obdobně podle § 12i odst. 1.“.

CELEX: 32014L0065

210. V § 49 odst. 1 písm. b) se slova „využití vnitřní informace nebo na manipulaci s jím organizovaným regulovaným trhem“ nahrazují slovy „jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 32014L0065

211. V § 49 odst. 1 písm. d) se za text „§ 48“ vkládá text „odst. 1“.

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

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

CELEX: 2014L0065

213. V § 49 se odstavec 2 zrušuje a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

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

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

CELEX: 2014L0065

Dosavadní odstavec 7 se označuje jako odstavec 8.

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

„§ 50a

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

a) jsou odolné,

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

- c) mohou zajistit řádné obchodování za velmi nepříznivých tržních podmínek,
- d) jsou plně testovány, aby se zajistilo, že podmínky podle písmen a) až c) jsou splněny, a
- e) podléhají účinným opatřením k zajištění řádného a plynulého obchodování pro případ, že dojde k jejich selhání.

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

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

§ 50b

Pozastavení a omezení obchodování na regulovaném trhu

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

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

a) zohlední

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

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

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

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

a) koordinovat další postup na celém trhu a

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

§ 50c

Algoritmické systémy obchodování

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

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

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

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

§ 50d

Přímý elektronický přístup

Organizátor regulovaného trhu, který účastníkům umožňuje přímý elektronický přístup,

- a) zavede na jím organizovaném trhu účinné systémy, postupy a opatření s cílem zajistit, aby tuto službu mohli poskytovat pouze účastníci, kteří jsou evropským obchodníkem s cennými papíry nebo úvěrovou institucí podle čl. 4 odst. 1 bodu 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013,
- b) zajistí, aby byla stanovena a uplatňována přiměřená kritéria vhodnosti účastníků, kterým lze takový přístup poskytnout, a že si účastník zachová odpovědnost za pokyny a obchody provedené s využitím této služby,
- c) zavede vhodné standardy kontrol rizik a prahových hodnot pro obchodování prostřednictvím takového přístupu,
- d) je schopen rozlišit pokyny nebo obchody prováděné osobou pomocí přímého elektronického přístupu od jiných pokynů nebo obchodů prováděných účastníkem a v případě potřeby je schopen tyto pokyny nebo obchody zastavit a
- e) zavede opatření k pozastavení nebo ukončení poskytování přímého elektronického přístupu účastníkem zákazníkovi, pokud nejsou dodržena kritéria podle písmen a) až d).

§ 50e

Úplaty

(1) Organizátor regulovaného trhu zajistí, aby struktura jeho úplat, včetně úplat za provedení, vedlejších úplat a případných slev byla transparentní, spravedlivá a nediskriminační a nepodněcovala k zadávání, změně nebo rušení pokynů nebo 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 nebo košům akcií.

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

§ 50f

Kroky kotace

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

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

(3) V tomto zákoně se rozumí

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

§ 50g

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

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

(3) Smlouva podle odstavce 1 musí obsahovat alespoň

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

CELEX: 32014L0065
32014R0600

216. V § 51 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Tím nejsou dotčena ustanovení hlav III, IV a V nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů.“.

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

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

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

220. V § 56 odst. 2 se slova „za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů¹⁰⁾“ včetně poznámky pod čarou č. 10 zrušují.

221. V § 56 odst. 3 se slova „za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů^{10a)}“ včetně poznámky pod čarou č. 10a zrušují.

222. V § 56 odst. 4 se text „k)“ nahrazuje textem „l)“ a slova „za podmínek stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů^{10b)}“ včetně poznámky pod čarou č. 10b se zrušují.

223. Poznámky pod čarou č. 10c a 10d se zrušují, a to včetně odkazů na poznámky pod čarou.

224. V nadpisu § 59 se slova „**vydaných fondem**“ zrušují.

225. V § 59 odst. 1 se slova „vydaný fondem“ zrušují.

226. V § 59 odst. 2 se slova „vydaného fondem“ zrušují.

227. Nadpis § 61 se nahrazuje nadpisem „**Pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování**“.

228. V § 61 odst. 1 se slova „Organizátor regulovaného trhu pozastaví“ nahrazují slovy „Neohrozí-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, pozastaví organizátor regulovaného trhu“ a slova „a pokud to závažně neohrozí zájmy investorů nebo řádné fungování trhu“ se zrušují.

CELEX: 32014L0065

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

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

CELEX: 32014L0065

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

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

CELEX: 32014L0065

231. V části páté hlavě II dílu 1 se za § 63 vkládá nový § 63a, který zní:

„§ 63a

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

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014R0600

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

CELEX: 32014L0065

234. V § 69 odstavce 2 až 4 znějí:

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

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

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

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

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

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

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

236. V § 69 odst. 9 se věta druhá zrušuje.

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

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

a) popis fungování tohoto mnohostranného obchodního systému.

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

c) seznam účastníků tohoto mnohostranného obchodního systému.“.

CELEX: 32014L0065

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

CELEX: 32014L0065

239. V § 71 odst. 1 se na konci textu písmene a) doplňují slova „písm. a) a zda nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 32014L0065

240. V § 71 odst. 1 písm. b) se číslo „3“ nahrazuje textem „2 písm. c)“.

241. V § 71 odst. 2 se slova „využití vnitřní informace nebo za manipulaci s trhem“ nahrazují slovy „jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 32014L0065

242. V § 71 odst. 3 písm. b) se slova „využití vnitřní informace nebo na manipulaci s trhem“ nahrazují slovy „jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 32014L0065

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

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

CELEX: 32014L0065

244. V § 71 odst. 5 se slova „Formu a způsob informování České národní banky podle odstavce 3 a lhůty, obsah“ nahrazují slovy „Podrobnosti, lhůty“.

245. § 72 zní:

„§ 72

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

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

b) obchodovat párováním pokynů na vlastní účet.

CELEX: 32014L0065

32014R0600

246. V části páté hlavě III se za § 73 vkládá nový § 73a, který včetně nadpisu zní:

„§ 73a

Pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování

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

CELEX: 32014L0065

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

„HLAVA IV

Trh malých a středních podniků

§ 73b

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

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

- a) tento provozovatel systému má sídlo nebo skutečné sídlo v České republice,
- b) alespoň polovina emitentů, jimiž vydávané investiční nástroje jsou přijaty k obchodování v tomto systému, jsou malé a střední podniky,
- c) jsou stanovena vhodná kritéria pro počáteční a průběžné přijetí investičních nástrojů vydávaných emitenty podle písmene b) k obchodování v tomto systému,
- d) při počátečním přijetí investičních nástrojů k obchodování v tomto systému je k dispozici dostatek uveřejněných informací, které investorům umožní učinit si informovaný úsudek o tom, zda do těchto investičních nástrojů investovat, a to v podobě buď
 1. prospektu, je-li nutno jej vyhotovit pro veřejnou nabídku činěnou v souvislosti s počátečním přijetím investičního nástroje k obchodování v tomto systému, nebo
 2. řádného přijímacího dokumentu,
- e) emitenti podle písmene b), nebo osoby jednající jejich jménem, pravidelně hlásí přiměřené finanční údaje, zejména auditorem ověřené výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy,

- f) emitenti podle čl. 3 odst. 1 bodu 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 uvedení v písmeni b), osoby s řídicí pravomocí těchto emitentů podle čl. 3 odst. 1 bodu 25 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 a osoby úzce propojené s těmito emitenty podle čl. 3 odst. 1 bodu 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 dodržují požadavky podle tohoto nařízení,
- g) informace týkající se emitentů podle písmene b), které mají být povinně uveřejňovány, jsou ukládány a veřejně šířeny, a
- h) provozovatel tohoto systému má zavedeny, udržovány a uplatňovány účinné systémy a kontroly za účelem zabránění a odhalení zneužívání trhu podle nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 596/2014.

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

(4) Malým a středním podnikem se pro účely tohoto zákona rozumí takový emitent, který má na základě kotací na konci roku za předchozí 3 kalendářní roky průměrnou tržní kapitalizaci nižší než 200 000 000 EUR.

§ 73c

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

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

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

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

HLAVA V

Organizovaný obchodní systém

Díl 1

Základní ustanovení

§ 73d

(1) Organizovaným obchodním systémem je trh s investičními nástroji.

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

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

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

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

- a) dluhopisy,
- b) strukturovanými finančními produkty,
- c) povolenkami na emise skleníkových plynů nebo
- d) deriváty, s výjimkou derivátů, u nichž byla stanovena povinnost clearingů podle čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.

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

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

(7) V tomto zákoně se rozumí

- a) likvidním trhem trh pro investiční nástroj nebo pro druh investičního nástroje, na kterém jsou průběžně připravení a ochotní kupující a prodávající s přihlédnutím ke specifické struktuře trhu konkrétního investičního nástroje nebo konkrétního druhu investičního nástroje podle těchto kritérií:
 - 1. průměrná frekvence a objem obchodů v rozmezí tržních podmínek, s ohledem na povahu a životní cyklus produktů v rámci daného druhu investičního nástroje,
 - 2. počet a typ účastníků trhu, včetně poměru účastníků trhu k obchodovaným nástrojům v rámci daného produktu,
 - 3. průměrná velikost rozpětí mezi nákupní a prodejní cenou, je-li k dispozici,
- b) veřejnoprávním dluhovým nástrojem dluhový nástroj, jehož emitentem je
 - 1. Evropská unie,
 - 2. členský stát Evropské unie, včetně ministerstva, vládní organizace nebo účelově založené společnosti tohoto členského státu,

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

§ 73e

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

- a) je odlišný od tohoto provozovatele organizovaného obchodního systému a
- b) nemá úzké propojení s tímto provozovatelem organizovaného obchodního systému.

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

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

- a) se systematickým internalizátorem takovým způsobem, který by umožňoval vzájemné působení pokynů v tomto systému a pokynů nebo kotací v takovém internalizátorovi, a
- b) s jiným organizovaným obchodním systémem takovým způsobem, který by umožňoval vzájemné působení pokynů v těchto systémech.

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

- a) popis fungování tohoto organizovaného obchodního systému,
- b) popis veškerých vazeb na obchodní systémy nebo systematické internalizátory ve vlastnictví tohoto provozovatele, včetně popisu přímého nebo nepřímého podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech, a
- c) seznam účastníků tohoto organizovaného obchodního systému.

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

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

nad provozovatelem organizovaného obchodního systému o údaje o účastnících tohoto organizovaného obchodního systému se sídlem nebo bydlištěm v České republice.

§ 73f

Organizační požadavky

- (1) Provozovatel organizovaného obchodního systému zavede, udržuje a uplatňuje
- a) transparentní pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému, která zajišťují spravedlivé a řádné obchodování a stanoví objektivní kritéria pro provádění pokynů,
 - b) technická a organizační opatření zajišťující provozování organizovaného obchodního systému, včetně opatření pro případ narušení tohoto systému,
 - c) transparentní pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému, která
 - 1. stanoví objektivní kritéria pro určení, zda investiční nástroj může být obchodován v tomto systému, a
 - 2. mohou stanovit také informační povinnosti emitentů investičních nástrojů přijatých k obchodování v tomto systému nebo osob, které požádaly o přijetí investičního nástroje k obchodování v tomto systému bez souhlasu emitenta, a
 - d) transparentní pravidla přístupu do organizovaného obchodního systému, která stanoví objektivní a nediskriminační kritéria pro tento přístup, a tato pravidla uveřejňuje na svých internetových stránkách; pro přístup do organizovaného obchodního systému se § 63 odst. 4 a 6 použijí obdobně.
- (2) Provozovatel organizovaného obchodního systému zajistí, aby jím provozovaný organizovaný obchodní systém měl alespoň 3 aktivní účastníky, kteří vstupují do smluvních vztahů s ostatními účastníky a podílejí se tak na tvorbě cen v tomto systému.
- (3) Provozovatel organizovaného obchodního systému je povinen zajistit účastníkům jím provozovaného organizovaného obchodního systému přístup k veřejně dostupným údajům o investičních nástrojích přijatých k obchodování v tomto systému.
- (4) Provozovatel organizovaného obchodního systému zavede, udržuje a uplatňuje
- a) opatření pro soustavné sledování, zda
 - 1. účastníci jím provozovaného organizovaného obchodního systému dodržují pravidla obchodování v organizovaném obchodním systému upravená v odstavci 1 písm. a) a
 - 2. nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾,
 - b) opatření pro soustavné sledování, zda investiční nástroje přijaté k obchodování v jím provozovaném organizovaném obchodním systému splňují pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v organizovaném obchodním systému upravená v odstavci 1 písm. c), a
 - c) technická a organizační opatření k odhalování a řešení případných negativních dopadů na činnost jím provozovaného organizovaného obchodního systému nebo na účastníky tohoto systému, které by mohly vzniknout ze střetu mezi zájmy organizovaného obchodního systému, provozovatele organizovaného obchodního systému nebo jeho společníků a řádným fungováním organizovaného obchodního systému.

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

- a) významné porušení pravidel obchodování v jím provozovaném organizovaném obchodním systému nebo mimořádnou situaci na trhu,
- b) důvodné podezření na jednání, které může být považováno za jednání zakázané přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím zneužívání trhu⁵²⁾,
- c) důvodné podezření na porušení tohoto zákona nebo právních předpisů jej provádějících osobou oprávněnou uzavírat obchody v jím provozovaném organizovaném obchodním systému,
- d) narušení systémů obchodování v souvislosti s určitým investičním nástrojem.

(6) Provozovatel organizovaného obchodního systému zasílá České národní bance rovněž další informace o účastnících, podmínkách, průběhu a výsledcích obchodování na jím organizovaném trhu, investičních nástrojích přijatých k obchodování na jím organizovaném trhu a jejich emitentech a o poskytnutých službách, které jsou potřebné pro výkon dohledu.

(7) Lhůty, podrobnosti, formu a způsob zasílání informací podle odstavce 6 stanoví prováděcí právní předpis.

Díl 2

Obchodování v organizovaném obchodním systému

§ 73g

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

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

- a) umístění nebo zpětvzetí pokynu v tomto systému, nebo
- b) tom, že nespáruje konkrétní pokyn zákazníka s jiným pokynem dostupným v jeho systémech pro obchodování v určitém okamžiku, je-li to v souladu s konkrétními příkazy obdrženy od zákazníka a s povinnostmi provozovatele podle § 15l až 15n a 15r.

(3) V systému pro obchodování, v němž se vzájemně setkávají pokyny zákazníků, může provozovatel organizovaného obchodního systému rozhodnout, zda a kdy spáruje 2 nebo více pokynů v daném systému a v jakém objemu je chce spárovat.

(4) Provozovatel organizovaného obchodního systému v souladu s § 73d odst. 2 až 5 a s § 73e odst. 1 až 3 usnadnit jednání mezi účastníky jím provozovaného obchodního systému s cílem sloučit 2 nebo více potenciálně slučitelné obchodní zájmy do jednoho obchodu; tím není dotčeno ustanovení § 73d odst. 6.

(5) Odstavci 1 až 4 nejsou dotčeny § 15l až 15n, 15r, 17b, 69, 70, 73f, § 73g odst. 6 a § 73i.

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

§ 73h

Pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování

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

§ 73i

Přístup k vypořádacím systémům

Provozovatel organizovaného obchodního systému

- a) přijme nezbytná opatření umožňující efektivní vypořádání obchodů uzavřených v jím provozovaném organizovaném obchodním systému a
- b) informuje účastníky jím provozovaného organizovaného obchodního systému o svých a o jejich právech a povinnostech při zajištění vypořádání obchodů uzavřených v tomto systému.

HLAVA VI

Společná ustanovení

§ 73j

Obchodní hodiny

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

§ 73k

Limity pozic u komoditních derivátů

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

§ 73l

Uveřejňování informací o kvalitě provádění obchodů

(1) Provozovatel převodního místa, který má sídlo v České republice, bezplatně uveřejní alespoň jednou ročně informace o kvalitě provádění obchodů s investičními nástroji na tomto převodním místě.

(2) Provozovatel obchodního systému a systematický internalizátor dodržuje povinnost podle odstavce 1 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.

(3) Informace podle odstavce 1 obsahují ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům podrobnosti alespoň o

- a) ceně,
- b) nákladech,
- c) rychlosti a
- d) pravděpodobnosti provedení obchodu.“.

CELEX: 32014L0065

248. Za část pátou se vkládá část šestá, která včetně nadpisu zní:

„ČÁST ŠESTÁ

POSKYTOVATEL SLUŽEB HLÁŠENÍ ÚDAJŮ

§ 74

Služby hlášení údajů

(1) Službami hlášení údajů jsou

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

(2) Poskytovatelem služeb hlášení údajů je

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

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

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

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

§ 75

Požadavky na poskytovatele služeb hlášení údajů

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

- a) sídlo a skutečné sídlo této společnosti je nebo má být v České republice,
- b) tato společnost je důvěryhodná; to se neposuzuje, není-li ještě tato společnost zapsána v obchodním rejstříku,
- c) plán obchodní činnosti této společnosti vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti,
- d) tato společnost má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon své činnosti umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností poskytovatele služeb hlášení údajů, zejména v oblasti odborné péče a pravidel řádného a obezřetného poskytování služeb hlášení údajů, včetně
 1. organizačního uspořádání a
 2. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost poskytovatele služeb hlášení údajů, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti, a
- e) vedoucí orgán této společnosti a jeho členové splňují požadavky podle § 10.

(2) Obchodník s cennými papíry nebo organizátor regulovaného trhu provozující obchodní systém může být poskytovatelem služeb hlášení údajů, požádá-li Českou národní banku o změnu rozsahu svého povolení a prokáže-li splnění podmínek uvedených odstavci 1.

(3) Žádost o udělení povolení k činnosti podle odstavce 1 a žádost o změnu rozsahu povolení podle odstavce 2 lze podat pouze elektronicky.

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

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

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

§ 76

Poskytování služeb hlášení údajů

(1) Poskytovatel služeb hlášení údajů trvale dodržuje požadavky podle § 75 odst. 1. Poskytovatel služeb hlášení údajů oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu poté, co nastane, každou významnou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě získal povolení k činnosti.

(2) Poskytovatel služeb hlášení údajů poskytuje služby hlášení údajů s odbornou péčí. Poskytování služeb hlášení údajů s odbornou péčí zejména znamená, že poskytovatel služeb hlášení údajů jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu osob, kterým poskytuje své služby, zejména plní povinnosti stanovené pro poskytování služeb hlášení údajů tímto zákonem.

(3) Poskytovatel služeb hlášení údajů vykonává činnost řádně a obezřetně. K zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti poskytovatel služeb hlášení údajů zavede, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém. Řídicí a kontrolní systém musí být účinný, ucelený a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s modelem podnikání a činností poskytovatele služeb hlášení údajů v jeho celku i částech.

(4) Poskytovatel služeb hlášení údajů je povinen průběžně ověřovat a pravidelně hodnotit ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému v jeho celku i částech a zjednat bez zbytečného odkladu odpovídající nápravu.

(5) Pro poskytovatele služeb hlášení údajů se § 10 a 10a použijí obdobně.

§ 77

Informační povinnosti poskytovatele služeb hlášení údajů

(1) Poskytovatel služeb hlášení údajů nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období předloží České národní bance a uveřejní na svých internetových stránkách svou výroční zprávu a konsolidovanou výroční zprávu podle zákona upravujícího účetnictví, jejichž součástí je účetní závěrka nebo konsolidovaná účetní závěrka ověřená auditorem.

(2) Poskytovatel služeb hlášení údajů zasílá České národní bance informace a podklady potřebné pro výkon dohledu, zejména o své finanční situaci, o výsledcích svého hospodaření a o druzích a rozsahu poskytnutých služeb.

(3) Prováděcí právní předpis stanoví lhůty pro zasílání informací a podkladů a podrobnosti o jejich obsahu, formě a způsobu zasílání.

§ 78

Mechanismus k hlášení

Poskytovatel služeb hlášení údajů zavede, udržuje a uplatňuje mechanismus k hlášení obdobně podle § 12i odst. 1.

§ 79

Schválený systém pro uveřejňování informací

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

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

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

- a) označení dotčeného investičního nástroje,
- b) cenu, za niž byl obchod uzavřen,
- c) objem obchodu,
- d) čas uzavření obchodu,

- e) čas hlášení obchodu,
- f) cenovou notaci obchodu,
- g) kód
 - 1. obchodního systému, kde byl obchod uzavřen,
 - 2. „SI“, byl-li obchod uzavřen prostřednictvím systematického internalizátora, nebo
 - 3. „OTC“ v ostatních případech a
- h) případně údaj o tom, že obchod podléhal zvláštním podmínkám.

§ 80

Poskytovatel konsolidovaných obchodních informací

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

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

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

- a) označení nebo jinou identifikaci dotčeného investičního nástroje,
- b) cenu, za niž byl obchod uzavřen,
- c) objem obchodu,

- d) čas uzavření obchodu,
- e) čas hlášení obchodu,
- f) cenovou notaci obchodu,
- g) kód
 - 1. obchodního systému, kde byl obchod uzavřen,
 - 2. „SI“, byl-li obchod uzavřen prostřednictvím systematického internalizátora, nebo
 - 3. „OTC“ v ostatních případech,
- h) případně údaj o tom, že obchod podléhal zvláštním podmínkám,
- i) ide-li o informace podle čl. 6 a 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 a, případá-li to v úvahu,
 - 1. informaci o tom, že pokyn k uzavření obchodu byl zadán na základě počítačového algoritmu, a
 - 2. informaci o tom, že povinnost uveřejnit informace před uzavřením obchodu podle čl. 3 odst. 1 tohoto nařízení podléhala některé z výjimek podle čl. 4 odst. 1 písm. a) nebo b) tohoto nařízení.

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

§ 81

Schválený mechanismus pro hlášení obchodů

Součástí řídicího a kontrolního systému schváleného mechanismu pro hlášení obchodů jsou

- a) systém vnitřní a vnější komunikace zajišťující zejména
 - 1. účinnou kontrolu hlášení o obchodech z hlediska jejich úplnosti,
 - 2. identifikaci zřejmých chyb a chybějících údajů způsobených evropským obchodníkem s cennými papíry,
 - 3. upozornění evropského obchodníka s cennými papíry na zřejmé chyby a chybějící údaje,
 - 4. vyžádání si zaslání opravených hlášení a
 - 5. identifikaci chyb a chybějících údajů způsobených tímto schváleným mechanismem pro hlášení obchodů a opravu a předání správných a úplných zpráv o obchodech,
- b) postupy pro řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování, které zahrnují, je-li tímto mechanismem organizátor regulovaného trhu nebo obchodník s cennými papíry,
 - 1. postupy zajišťující nediskriminační zacházení s informacemi, které tento mechanismus shromáždil, a
 - 2. postupy zajišťující oddělení jednotlivých obchodních činností této osoby,

- c) postupy pro zajištění plynulého výkonu činnosti a trvalého fungování tohoto systému na finančním trhu v souladu s předmětem a plánem jeho činnosti, zejména postupy pro udržování dostatečných zdrojů a záložních systémů umožňujících nepřetržité předávání hlášení o obchodech,
- d) kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování, přenosu a evidenci informací, které zahrnují zejména
1. postupy pro zajištění bezpečnosti prostředků pro přenos informací,
 2. postupy pro minimalizaci rizika poškození informací a neoprávněného přístupu k nim a
 3. postupy pro zamezení úniku informací, a
- e) postupy zajišťující, že hlášení o obchodech podle čl. 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 jsou předkládána bez zbytečného odkladu, nejpozději však do konce pracovní doby pracovního dne následujícího po dni, kdy byl obchod uzavřen.“.

CELEX: 32014L0065

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

250. V § 90 odst. 3 se na konci odstavce 3 doplňuje věta „Provozování vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání s odbornou péčí zejména znamená, že provozovatel tohoto systému jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu účastníků jím provozovaného vypořádacího systému, zejména plní povinnosti stanovené pro provozování vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání tímto zákonem a postupuje v souladu s pravidly systému.“.

251. V § 90a odst. 1 písmeno k) zní:

„k) pokud jsou členové jeho vedoucího orgánu důvěryhodní,“.

252. V § 90a odst. 1 písm. l) se slova „jehož vedoucí osoby, které“ nahrazují slovy „pokud jsou členové jeho vedoucího orgánu, kteří“ a slova „jsou odborně způsobilé“ se nahrazují slovy „odborně způsobilí“.

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

254. V § 90a odstavec 3 zní:

„(3) Žádost o udělení povolení k provozování vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání lze podat pouze elektronicky.“.

255. V § 90a se doplňují odstavce 4 a 5, které znějí:

„(4) Žádost podle odstavce 3 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle odstavce 1 nebo 2.

(5) Podrobnosti náležitostí žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 1 nebo 2, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

256. V § 93 se odstavec 5 zrušuje.

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

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

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

259. V § 118 odst. 4 písm. l) se slova „je velkou“ nahrazují slovy „není malou ani střední“.

CELEX: 320013L0034 ve znění 32014L0095

260. V § 118 odst. 6 se slova „akcionáře nebo“ zrušují.

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

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050

262. V § 120 odst. 5 úvodní části ustanovení se slova „, který umožňuje přenos dat po vedení, rádiem, optickými nebo jinými elektromagnetickými prostředky, zpracování dat zahrnující digitální kompresi a uchovávání dat“ zrušují.

263. V § 121b větě první se číslo „IV“ nahrazuje číslem „III“ a za slova „části zákona“ se vkládají slova „a podle čl. 17 odst. 1 a čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014“.

CELEX: 32014R0596

264. § 124 zní:

„§ 124

Osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu⁵²⁾, nejedná-li se o obchodníka s cennými papíry, organizátora regulovaného trhu nebo poskytovatele služeb hlášení údajů, zavede, udržuje a uplatňuje mechanismus k hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto přímo použitelného předpisu obdobně podle § 12i odst. 1.“.

CELEX: 32014R0596

265. § 125 a 126 se včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 14b, 14c, 15, 16, 17 a 17a zrušují.

CELEX: 32014R0596

266. V § 127 odst. 1 větě první se slova „až IV“ nahrazují slovy „a III“ a na konci textu věty se doplňují slova „a podle čl. 17 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014“.

267. V § 127 odst. 3 se slovo „jejich“ zrušuje a za slovo „zasílání“ se vkládají slova „povinně uveřejňovaných informací a informací podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014“.

268. V § 127a odst. 2 se slova „§ 125 odst. 5 a § 126 odst. 11,“ zrušují.

269. V § 127a se doplňuje odstavce 3, který zní:

„(3) Česká národní banka zpřístupní veřejnosti také oznámení učiněná podle čl. 19 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, a to způsobem uvedeným v odstavci 1.“.

270. V § 130 odst. 4 písm. c) bodech 2 a 7 se slova „vedoucí osobou“ nahrazují slovy „členem vedoucího orgánu“.

271. V části deváté se za hlavu IV vkládají nové hlavy VII a VIII, které včetně nadpisů znějí:

„HLAVA VII

Limity pozic a kontroly pro řízení pozic u komoditních derivátů

§ 134a

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

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

a) zabránit zneužívání trhu a

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

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

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

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

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

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

- a) upraví limity pozic v souladu se stanoviskem Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy, nebo
- b) bez zbytečného odkladu zveřejní na svých internetových stránkách důvody, proč tuto úpravu nepovažuje za nezbytnou.

§ 134b

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

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

§ 134c

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

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

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

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

§ 134d

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

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

(3) Limity podle odstavce 1 platí nejdéle 6 měsíců ode dne jejich zveřejnění na internetových stránkách České národní banky. Jejich platnost lze prodlužovat o další doby, z nichž každá činí vždy nejdéle 6 měsíců, jestliže důvody daného omezení nadále platí. Nejsou-li tyto limity po uvedeném šestiměsíčním období prodlouženy, pozbývají uplynutím této doby automaticky platnosti.

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

HLAVA VIII

Podávání zpráv o pozicích podle kategorií držitelů pozic

§ 134e

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

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

b) alespoň jednou denně poskytne České národní bance úplný rozpis pozic držených všemi osobami v daném obchodním systému, včetně účastníků a jejich zákazníků.

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

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

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

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

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

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

- a) pozicemi určenými jako pozice, které objektivně měřitelným způsobem snižují rizika přímo spojená s obchodními činnostmi, a
- b) jinými pozicemi.“.

CELEX: 32014L0065

272. V § 135 odst. 1 písm. q) se slova „nebo emitent finančního nástroje“ zrušují.

273. V § 135 odst. 1 písmeno r) zní:

„r) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 32014R0596

274. V § 135 odst. 1 se písmena s) až w) zrušují.

Dosavadní písmena x) až zb) se označují jako písmena s) až w).

275. V § 135 odstavec 1 zní:

„(1) Dohled nad dodržováním práv a povinností stanovených tímto zákonem, právními předpisy jej provádějícími, přímo použitelnými předpisy Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích²⁾ a podmínek stanovených v rozhodnutí vydaném podle tohoto zákona vykonává Česká národní banka. Dohledu České národní banky podléhá

- a) obchodník s cennými papíry (§ 5),
- b) člen vedoucího orgánu osoby podléhající dohledu [§ 10, § 28a odst. 1 písm. h), § 30 odst. 1 písm. h), § 38 odst. 1 písm. k), § 75 odst. 1 písm. f) a 155a],
- c) osoba, která byla obchodníkem s cennými papíry pověřena výkonem významné provozní činnosti, a to v rozsahu tohoto pověření (§ 12d odst. 2),
- d) akreditovaná osoba (§ 14c odst. 2),
- e) zahraniční osoba s povolením k poskytování investičních služeb, která poskytuje služby v České republice prostřednictvím pobočky, a to ohledně investičních služeb poskytovaných prostřednictvím této pobočky na území České republiky (§ 24 odst. 5),
- f) investiční zprostředkovatel (§ 29 odst. 1),
- g) vázaný zástupce (§ 32a odst. 1),
- h) osoba, která veřejně nabízí investiční cenné papíry (§ 35 odst. 1),
- i) osoba, která vyhotovila prospekt (§ 36 odst. 6),
- j) organizátor regulovaného trhu (§ 37 odst. 1),
- k) poskytovatel služeb hlášení údajů se sídlem v České republice (§ 74 odst. 2).
- l) účastník vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání (§ 84),
- m) provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání (§ 90),
- n) účastník zahraničního vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání, který má sídlo na území České republiky (§ 90e),
- o) osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (§ 92 odst. 2),
- p) osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 93 odst. 2),
- q) osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 93 odst. 3),

- r) emitent uvedený v § 118 odst. 1 při plnění povinností podle tohoto zákona,
- s) nucený správce osob podle § 138 odst. 1 při plnění povinností podle § 139 odst. 7,
- t) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009,
- u) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání⁴²⁾,
- v) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů⁴³⁾ s výjimkou registru obchodních údajů,
- w) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů⁵¹⁾, a
- x) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu⁵²⁾“.

CELEX: 32014L0065

276. Nadpis § 135a se zrušuje.

277. V § 135a se odstavce 1 až 4 zrušují.

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

278. Poznámka pod čarou č. 45 se zrušuje, a to včetně odkazu na poznámku pod čarou.

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

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

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

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

283. V § 135b odst. 1 se text „až 9au, § 12g až 12j, § 14 odst. 6 až 10, § 16a, 16d, 16e, 27, § 135a odst. 4, 5 a 9, § 135b“ nahrazuje textem „, 9aj až 9au, 10, 10a, 12g až 12j, 16a, 16d, 16e, 24a, 24b, 27, 135a, 135b“ a text „, § 136a,“ se nahrazuje slovem „a“.

284. V části desáté hlavě I dílu 1 se za § 135d vkládá nový § 135e, který zní:

„§ 135e

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

CELEX: 32014L0065

285. V § 136 odst. 1 písm. k) se slova „vedoucí osoby“ nahrazují slovy „člena vedoucího orgánu“ a text „y)“ se nahrazuje textem „b)“.

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

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

p) nařídít omezení pozice nebo expozice,

q) omezit možnost sjednat komoditní derivát zavedením limitů na velikost pozice, kterou může kterákoli osoba v kterémkoli okamžiku držet,

r) pozastavit uvádění na trh nebo prodej investičních nástrojů nebo strukturovaných vkladů, pokud jsou splněny podmínky stanovené v čl. 40 až 42 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, nebo

s) pozastavit uvádění na trh nebo prodej investičních nástrojů, pokud obchodník s cennými papíry nedodržel postup stanovený v § 12a odst. 1 písm. i), § 12ba nebo 12bb.“.

CELEX: 32014L0065

287. V § 136 odst. 2 písm. f) se text „a) bodě 4“ nahrazuje textem „o)“ a text „9 a“ se zrušuje.

288. V § 136 odst. 2 se za písmeno j) vkládá nové písmeno k), které zní:

„k) zákaz být aktivním účastníkem obchodních systémů, a to po stanovenou dobu nepřesahující 6 měsíců,“.

CELEX: 32014L0065

289. V § 136 odst. 2 písm. n) se text „b)“ nahrazuje textem „c)“.

290. V § 136a odst. 1 se slova „odst. 2 a odst. 5 až 7“ nahrazují slovy „nebo 156“.

291. V § 136a se odstavce 2 až 4 zrušují a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

292. Za § 136a se vkládá nový § 136b, který včetně nadpisu zní:

„§ 136b

Donucovací pokuta

(1) Splnění opatření k nápravě podle tohoto zákona vymáhá Česká národní banka donucovací pokutou, kterou lze uložit ve výši do 5 000 000 Kč.

(2) Úhrn uložených donucovacích pokut nesmí převyšovat 20 000 000 Kč.

(3) Příjem z donucovacích pokut je příjmem státního rozpočtu.“.

293. V § 137 odstavce 1 a 2 znějí:

„(1) Neohrozí-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, Česká národní banka opatřením obecné povahy pozastaví obchodování

- a) se všemi investičními nástroji v obchodním systému,
- b) se všemi investičními nástroji v části obchodního systému, nebo
- c) s určitým investičním nástrojem v obchodním systému.

(2) Neohrozí-li to závažně zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, Česká národní banka opatřením obecné povahy vyloučí z obchodování na trhu

- a) všechny investiční nástroje v obchodním systému,
- b) všechny investiční nástroje v části obchodního systému, nebo
- c) určité investiční nástroje v obchodním systému.“.

294. V § 137 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy podle odstavce 1 nebo 2, jestliže

- a) hrozí velké hospodářské ztráty nebo závažné ohrožení zájmů investorů,
- b) nastaly velké hospodářské ztráty nebo byly závažně ohroženy zájmy investorů,
- c) o to požádal orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie nebo orgán příslušný k řešení krize podle zákona upravujícího ozdravné postupy a řešení krize na finančním trhu,
- d) byla informována o přijetí srovnatelného rozhodnutí provozovatelem obchodního systému, zejména bylo-li důvodem pro přijetí tohoto rozhodnutí podezření na zneužití trhu, nabídka převzetí nebo porušení povinnosti zveřejnit vnitřní informaci podle čl. 7 a 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo
- e) byla informována o přijetí srovnatelného opatření orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie, které se přímo nebo nepřímo týká investičního nástroje nebo investičních nástrojů podle odstavce 1 nebo 2, zejména bylo-li důvodem pro přijetí tohoto opatření podezření na zneužití trhu, nabídka převzetí nebo porušení povinnosti zveřejnit vnitřní informaci podle čl. 7 a 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.“.

CELEX: 32014L0065

32014L0059

Dosavadní odstavce 3 až 8 se označují jako odstavce 4 až 9.

295. V § 137 se odstavec 5 až 8 zrušují.

Dosavadní odstavec 9 se označuje jako odstavec 5.

296. V § 137 odst. 5 se text „2 písm. c)“ nahrazuje slovy „1 nebo 2“, slova „organizátorovi regulovaného trhu nebo mnohostranného“ se nahrazují slovem „provozovateli“ a slova „na regulovaném trhu nebo mnohostranném“ se nahrazují slovem „v“.

297. V nadpisu § 145 se slova „**nebo provedení výmazu vázaných zástupců ze seznamu**“ zrušují.

298. V § 145 odst. 1 písm. a) se slova „řízení, nebo“ nahrazují slovem „řízení,“.

299. V § 145 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se písmeno c), které zní:

„c) která o to požádá.“.

CELEX: 32014L0065

300. V § 145 odst. 2 písm. c) se za slovo „nepravdivých“ vkládá slovo „, zavádějících“.

301. V § 145 se odstavec 6 zrušuje.

Dosavadní odstavce 7 až 10 se označují jako odstavce 6 až 9.

302. V § 145 se na konci odstavce 7 tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se písmeno d), které zní:

„d) která o to požádá.“.

303. V § 145 odst. 8 písm. d) se slovo „zákonem,“ nahrazuje slovy „zákonem, nebo“.

304. V § 145 se odstavec 9 zrušuje.

305. V části desáté hlavě I se nadpis dílu 3 nahrazuje nadpisem „**Dohled České národní banky v případech dohledu s prvky zahraničního práva**“.

306. V části desáté hlavě I se označení dílů 4 až 10 včetně nadpisů zrušují.

307. Pod označení § 146 se vkládá nadpis „**Dohled nad zahraniční osobou poskytující hlavní investiční služby v České republice**“.

308. Pod označení § 147 se vkládá nadpis „**Dohled nad obchodníkem s cennými papíry poskytujícím hlavní investiční služby v jiném členském státě Evropské unie**“.
309. Nadpis § 148 se nahrazuje nadpisem „**Dohled nad zahraničním provozovatelem obchodního systému**“.
310. V § 148 odst. 1 se slova „organizátor regulovaného trhu“ nahrazují slovy „provozovatel obchodního systému“ a slova „organizátora regulovaného trhu“ nahrazují slovy „provozovatele obchodního systému“.
311. Pod označení § 149a se vkládá nadpis „**Dohled nad provozovatelem obchodního systému se sídlem v České republice provozujícím obchodní systém v jiném členském státě Evropské unie**“.
312. V § 149a větě první se slova „Organizátorovi regulovaného trhu, který organizuje regulovaný trh“ nahrazují slovy „Provozovateli obchodního systému se sídlem v České republice, který provozuje obchodní systém“ a slova „organizátora regulovaného trhu“ se nahrazují slovy „provozovatele obchodního systému“.
313. § 149b až 149d se včetně poznámky pod čarou č. 39 zrušují.
314. Pod označení § 149e se vkládá nadpis „**Porušení povinnosti týkající se veřejné nabídky nebo prospektu osobou nepodléhající dohledu České národní banky**“.
315. V § 149e odst. 2 se věta druhá zrušuje.
316. V § 149e se odstavec 3 zrušuje.
Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 3.
317. Pod označení § 149f se vkládá nadpis „**Porušení informační nebo oznamovací povinnosti osobou nepodléhající dohledu České národní banky**“.
318. V § 149f odst. 2 se věta druhá zrušuje.
319. V § 149f se odstavec 3 zrušuje.
320. V části desáté hlavě I se za díl 3 vkládají nové díly 4 a 5, které včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 58, 59 a 60 znějí:

„**Díl 4**

Spolupráce orgánů dohledu

§ 149g

(1) V rámci výkonu dohledu podle tohoto zákona Česká národní banka spolupracuje s orgány dohledu jiných členských států Evropské unie.

(2) Česká národní banka poskytuje asistenci orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie nebo jím pověřeným osobám, zejména v oblasti výkonu dohledu nebo poskytování informací. Česká národní banka zavede, udržuje a uplatňuje vhodná administrativní a organizační opatření za účelem usnadnění asistence podle věty první.

(3) V případě, že zahraniční regulovaný trh působí v České republice a jeho činnost nabyla podstatného významu pro fungování trhů s investičními nástroji a ochranu investorů v České republice, dohodne Česká národní banka bez zbytečného odkladu přiměřený způsob spolupráce s orgánem dohledu domovského státu organizátora regulovaného trhu.

(4) Česká národní banka může využít svých pravomocí pro účely spolupráce i v případech podle odstavce 5, kdy vyšetřované jednání nezakládá porušení českého práva.

(5) Obdrží-li Česká národní banka oznámení od orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o důvodném podezření na porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích^{1),2)} na území České republiky, nebo spáchané osobou, která podléhá dohledu České národní banky, přijme vhodná opatření.

(6) Česká národní banka spolupracuje s orgány dohledu jiných členských států Evropské unie, které dohlížejí na obchodní systémy, ve kterých je ve významném množství obchodován komoditní derivát podle § 134b odst. 1, mimo jiné prostřednictvím výměny příslušných údajů, aby bylo umožněno sledování a vymáhání dodržování limitu podle § 134b odst. 1.

§ 149h

(1) Při výkonu dohledu nad spotovými a dražebními trhy v souvislosti s povolenkami na emise skleníkových plynů Česká národní banka spolupracuje s Ministerstvem životního prostředí, s Českou inspekcí životního prostředí a s operátorem trhu podle energetického zákona, za účelem zajištění získání konsolidovaného přehledu o trzích s povolenkami na emise.

(2) Česká národní banka v souvislosti s deriváty týkajícími se zemědělských komodit spolupracuje s veřejnými orgány, které jsou příslušné k dohledu nad fyzickými zemědělskými trhy podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013⁵⁸⁾ a k jejich správě a regulaci, a poskytuje těmto orgánům zprávy.

(3) Derivátem týkajícím se zemědělských komodit se v tomto zákoně rozumí derivát, který se týká některého z produktů uvedeného v čl. 1 a v částech I až XX a XXIV/1 přílohy I k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1308/2013.

§ 149i

(1) Česká národní banka může požádat orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie o spolupráci při výkonu dohledu nebo kontrole na místě u osoby podléhající jeho dohledu.

(2) Česká národní banka může vyžadovat informace a podklady od zahraničních účastníků regulovaného trhu; o tomto postupu informuje orgán dohledu jejich domovského členského státu.

(3) Česká národní banka může provádět kontroly na místě a vyžadovat informace o činnostech, které zahraniční obchodník s cennými papíry vykonává na území České republiky prostřednictvím pobočky, pokud to považuje za důležité z hlediska finanční stability v České republice.

(4) Česká národní banka před zahájením kontroly na místě podle odstavce 3 informuje orgán dohledu dotčeného státu o účelu kontroly a po jejím ukončení poskytne orgánu dohledu veškeré informace, které jsou významné pro hodnocení rizikovitosti obchodníka s cennými papíry nebo pro finanční stabilitu v České republice.

§ 149j

(1) Česká národní banka na základě žádosti orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie o spolupráci při výkonu dohledu nebo kontrole na místě provede požadovanou činnost sama nebo poskytne součinnost při jejím provedení tomuto orgánu dohledu nebo jím pověřeným expertům a auditorům.

(2) Česká národní banka bez zbytečného odkladu poskytne na žádost orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie tomuto orgánu veškeré požadované informace související s výkonem dohledu nad kapitálovým trhem; Česká národní banka může podmínit poskytnutí informací tím, že poskytnuté informace nesmějí být dále poskytnuty bez jejího předchozího souhlasu.

(3) Česká národní banka může odmítnout žádost o poskytnutí spolupráce při výkonu dohledu podle odstavce 1 nebo o poskytnutí informací podle odstavce 2, pokud

- a) bylo v České republice zahájeno soudní řízení v téže věci proti osobám, kterých se žádost týká, nebo
- b) nabyl právní moci rozsudek týkající se téže věci a osob, kterých se týká i žádost.

§ 149k

(1) Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie

- a) před udělením souhlasu podle § 10b odst. 1, jestliže je žadatel o souhlas zahraniční bankou, zahraniční pojišťovnou, zahraničním obchodníkem s cennými papíry, zahraniční investiční společností nebo osobou ovládající takovéto osoby,
- b) před stanovením jednotných limitů podle § 134b a
- c) před udělením povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, jestliže je žadatel o povolení ovládán zahraničním obchodníkem s cennými papíry, zahraničním organizátorem regulovaného trhu nebo zahraniční bankou nebo osobou, která ovládá zahraničního obchodníka s cennými papíry nebo zahraniční banku.

(2) Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie, který vykonává dohled nad zahraničními bankami nebo zahraničními pojišťovnami, před udělením povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry nebo povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu, jestliže je žadatel o povolení ovládán

- a) zahraniční bankou nebo zahraniční pojišťovnou, nebo

b) osobou, která ovládá zahraniční banku nebo zahraniční pojišťovnu.

(3) Při žádosti o stanovisko podle odstavce 1 písm. c) a podle odstavce 2 Česká národní banka požádá zejména o stanovisko k

a) vhodnosti společníků a účastníků a

b) důvěryhodnosti a zkušenosti osob, které skutečně řídí danou činnost a které se podílejí na vedení jiného subjektu ve stejné skupině.

§ 149l

Česká národní banka se může obrátit na Evropský orgán pro cenné papíry a trhy se žádostí o řešení sporu mezi ní a orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie v souladu s čl. 19 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010, jestliže

a) se s tímto orgánem dohledu neshodne na stanovení jednotných limitů podle § 134b nebo podle srovnatelného ustanovení zahraničního práva,

b) tento orgán dohledu v přiměřené době nevyhověl její žádosti o spolupráci nebo o výměnu informací, nebo tuto žádost zamítl, nebo

c) tento orgán dohledu v přiměřené době nereagoval na její oznámení důvodného podezření porušení povinnosti vyplývající z práva Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích^{1),2)}.

Díl 5

Informační povinnosti České národní banky

§ 149m

(1) Česká národní banka plní prostřednictvím ministerstva ve vztahu k Evropské komisi informační povinnosti, které pro ni vyplývají ze směrnice Evropského parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů.

(2) Česká národní banka dále plní informační povinnosti, které pro ni vyplývají ze směrnice Evropského parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů, ve vztahu k Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy, Agentuře pro spolupráci energetických regulačních orgánů⁵⁹⁾ a k orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie.

⁵⁸⁾ 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.

⁵⁹⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady ze dne 13. července 2009 (ES) č. 713/2009, kterým se zřizuje Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů.“

CELEX: 32014L0065

321. Poznámka pod čarou č. 40 se zrušuje, a to včetně odkazu na poznámku pod čarou.

322. V § 152a odst. 1 písm. b) se text „b)“ nahrazuje textem „c)“.

323. § 155a zní:

„§ 155a

Pro finanční holdingovou osobu, smíšenou finanční holdingovou osobu a pro fyzickou osobu, která ovládá výhradně nebo převážně obchodníky s cennými papíry, zahraniční obchodníky s cennými papíry, banky, družstevní záložny nebo finanční instituce, nebo ovládá alespoň jednoho obchodníka s cennými papíry, který není bankou, a není smíšenou holdingovou osobou, se § 10 a 10a použijí obdobně.“

324. V § 155c odst. 1 písm. d) se za text „§ 136“ vkládá text „odst. 2, 5 a 7“.

325. V § 155c odst. 1 písm. j) se slova „§ 14 odst. 8 poslední věta“ nahrazují textem „§ 10 odst. 5“.

326. V § 155c odst. 1 písm. m) se slova „§ 157 odst. 8 písm. d), g), j) až q), s) a t), § 164 odst. 1 písm. a) až d), § 166 odst. 1 písm. a), c) až e)“ nahrazují slovy „§ 165 odst. 2 a § 176“.

327. V § 155c odst. 5 se slova „Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění“ nahrazují slovy „Evropský orgán dohledu (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)⁴⁸⁾ (dále jen „Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění“)“.

328. V § 156 odst. 3 se číslo „155“ nahrazuje textem „155c“.

329. V § 164 odst. 1 se písmeno j) zrušuje.

Dosavadní písmena k) až z) se označují jako písmena j) až y).

330. V § 164 odst. 3 písm. a) se za text „i)“ vkládá text „, j)“, text „l)“ se nahrazuje textem „q)“ a slova „, x) nebo y)“ se nahrazují slovy „nebo x)“.

331. V § 164 odst. 3 písm. b) se slova „nebo j)“ zrušují.

332. V § 164 odst. 3 písm. c) a v § 164 odst. 4 úvodní části ustanovení se slova „m), n), o), p) nebo q)“ nahrazují slovy „l), m), n), o) nebo p)“.

333. V § 164 odst. 5 úvodní části ustanovení a v § 164 odst. 6 úvodní části ustanovení se text „z)“ nahrazuje textem „y)“.

334. V § 165 se odstavce 2 až 5 zrušují.

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

335. V § 165 odstavec 3 zní:

„(3) Za správní delikt podle odstavce 1 nebo 2 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.“.

336. Za § 165 se vkládá nový § 165a, který včetně nadpisu zní:

„§ 165a

**Správní delikty právnických a podnikajících fyzických osob spočívající v porušení
nařízení Evropské unie o zneužívání trhu**

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů

- a) uvedených v čl. 14 nebo čl. 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,
- b) uvedených v čl. 16 nebo čl. 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo
- c) uvedených v čl. 18, 19 nebo čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

(2) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. a) se uloží pokuta do

- a) 450 000 000 Kč,
- b) výše 15 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. a) se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. b) se uloží pokuta do

- a) 75 000 000 Kč,
- b) výše 2 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(5) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. b) se uloží pokuta do

- a) 30 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. c) se uloží pokuta do

a) 30 000 000 Kč,

b) výše 2 % celkového ročního obrátu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo

c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(7) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. c) se uloží pokuta do

a) 15 000 000 Kč, nebo

b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

CELEX: 32014R0596

337. V § 166 odst. 1 se písmeno j) zrušuje.

Dosavadní písmena k) až p) se označují jako písmena j) až o).

338. V § 166 odst. 3 písm. a) se za text „h),“ vkládá text „j),“ a slova „, o) nebo p)“ se nahrazují slovy „nebo o)“.

339. V § 166 odst. 3 písm. b) se slova „nebo i)“ zrušují.

340. V § 167 se odstavec 4 zrušuje.

Dosavadní odstavce 5 až 13 se označují jako odstavce 4 až 12.

341. V § 167 se odstavce 5 až 7 zrušují.

Dosavadní odstavce 8 až 12 se označují jako odstavce 5 až 9.

342. V § 167 odst. 7 písm. b) se slova „, odstavec 4, odstavec 5 nebo odstavec 10“ nahrazují slovy „nebo odstavec 7“.

343. V § 167 odst. 7 se na konci písmene b) čárka nahrazuje tečkou a písmeno c) se zrušuje.

344. V § 167 odst. 8 úvodní části ustanovení se slova „6 nebo 9“ nahrazují číslem „5“.

345. Za § 167 se vkládá nový § 167a, který včetně nadpisu zní:

„§ 167a

Přestupky spočívající v porušení nařízení Evropské unie o zneužívání trhu

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů

- a) podle čl. 14 nebo čl. 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,
- b) podle čl. 16 nebo čl. 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo
- c) podle čl. 18, čl. 19 nebo čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 písm. a) lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) lze uložit pokutu do

- a) 30 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za přestupek podle odstavce 1 písm. c) lze uložit pokutu do

- a) 15 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.“.

CELEX: 32014R0596

346. V části desáté hlava III včetně nadpisu zní:

„HLAVA III

Přestupky

Díl 1

Přestupky spočívající v porušení zákona o podnikání na kapitálovém trhu

§ 157

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) neoprávněně vykonává činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, akreditace udělená Českou národní bankou, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky nebo sdělení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie,

- b) uvede nepravdivý nebo zavádějící údaj nebo neuvede veškeré skutečnosti v souvislosti se žádostí podle tohoto zákona,
- c) jako člen vedoucího orgánu jedná v rozporu s § 10 odst. 4,
- d) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 3,
- e) jako osoba, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nebo jako osoba, která je právním nástupcem osoby, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nesplní povinnost uchovávat dokumenty a záznamy podle § 14g, § 17 odst. 6 nebo § 32 odst. 7,
- f) jako osoba podle § 4b odst. 1 písm. a), e) i) nebo j) v rozporu s § 17j nesplní některou z povinností podle § 17c, 17d, 17e, 17f, 17g, 17h nebo 17i,
- g) jako účastník regulovaného trhu neprovede testování algoritmů podle § 63a, nebo
- h) jako účastník obchodního systému nepodá zprávu podle § 73k.

(2) Fyzická osoba se jako vázaný zástupce dopustí přestupku tím, že nevyplní smluvní závazek v rozporu s § 32b odst. 2.

(3) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) veřejně nabízí investiční cenný papír bez uveřejnění prospektu podle § 35,
- b) uveřejní prospekt v rozporu s § 36, 36a, 36b, 36g nebo § 36h,
- c) nesplní některou z povinností týkající se dodatku prospektu podle § 36j,
- d) nesplní některou z povinností stanovenou pro propagační nebo jiná sdělení podle § 36k, nebo
- e) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje mechanismus k hlášení podle § 124 a § 12i odst. 1.

(4) Fyzická osoba se jako osoba podle § 116 odst. 1 dopustí přestupku tím, že nesplní povinnost mlčenlivosti podle § 116.

(5) Fyzická osoba se jako emitent podle § 118 odst. 1 písm. b), c) nebo d) nebo § 121a dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní některou z povinností podle § 120 nebo § 120c odst. 1,
- b) poruší zákaz podle § 121, nebo
- c) nesplní některou z povinností týkající se povinně uveřejňované informace podle § 127 odst. 2.

(6) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(7) Za přestupek podle odstavce 2, 4 nebo 5 lze uložit pokutu do 500 000 Kč.

(8) Za přestupek podle odstavce 3 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

(9) Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) lze namísto pokuty nebo s pokutou uložit zákaz činnosti až na 5 let.

§ 158

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

a) jako emitent podle § 118 odst. 1 neuveřejní výroční zprávu podle § 118,

b) jako osoba podle § 122 odst. 1 nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 122 odst. 1, nebo

c) jako osoba, která požádala o přijetí investičních cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, nesplní některou z povinností podle § 127 odst. 2.

(2) Fyzická osoba se jako nucený správce nebo insolvenční správce obchodníka s cennými papíry, nebo osoba, která má tyto podklady u sebe, dopustí přestupku tím, že neposkytne Garančnímu fondu podklady podle § 130 odst. 11.

(3) Fyzická osoba se jako nucený správce obchodníka s cennými papíry, který není bankou, organizátora regulovaného trhu, provozovatele vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se sídlem v České republice nebo centrálního depozitáře se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností podle § 139 odst. 7.

(4) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

a) 60 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty 60 000 000 Kč.

(5) Za přestupek podle odstavce 2 nebo 3 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.

Díl 2

Přestupky spočívající v porušení přímo použitelného předpisu Evropské unie v oblasti finančního trhu

§ 159

Přestupky spočívající v porušení přímo použitelného předpisu Evropské unie v oblasti finančního trhu

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů podle čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského

parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, ve znění Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013.

(2) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání⁴²⁾.

(3) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů⁴³⁾.

(4) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální deponitáře cenných papírů⁵¹⁾.

(5) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 160

Přestupky spočívající v porušení nařízení Evropské unie o zneužívání trhu

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů

- a) podle čl. 14 nebo čl. 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,
- b) podle čl. 16 nebo čl. 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo
- c) podle čl. 18, čl. 19 nebo čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 písm. a) lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) lze uložit pokutu do

- a) 30 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za přestupek podle odstavce 1 písm. c) lze uložit pokutu do

- a) 15 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

§ 161

Přestupky spočívající v porušení nařízení Evropské unie o trzích finančních nástrojů

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím trhy finančních nástrojů⁵³⁾.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

Díl 3

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob spočívající v porušení zákona o podnikání na kapitálovém trhu

§ 162

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) neoprávněně vykonává činnost podle tohoto zákona, ke které je třeba povolení České národní banky, akreditace udělená Českou národní bankou, zápis do seznamu vedeného Českou národní bankou, souhlas České národní banky nebo sdělení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie,
- b) uvede nepravdivý nebo zavádějící údaj nebo neuvede veškeré skutečnosti v souvislosti se žádostí podle tohoto zákona,
- c) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 3,
- d) jako osoba, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, nebo jako osoba, která je právním nástupcem osoby, jejíž povolení k činnosti nebo akreditace byly odejmuty nebo zanikly, neuchová dokumenty a záznamy podle § 14g, § 17 odst. 6 nebo § 32 odst. 7,
- e) jako osoba podle § 4b odst. 1 písm. a), e) i) nebo j) v rozporu s § 17j nesplní některou z povinností podle § 17c, 17d, 17e, 17f, 17g, 17h nebo 17i,
- f) jako účastník regulovaného trhu nesplní povinnost provést testování algoritmů podle § 63a, nebo
- g) jako účastník obchodního systému nepodá zprávu podle § 73k.

(2) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako vázaný zástupce dopustí přestupku tím, že nevyhoví smluvní závazek v rozporu s § 32b odst. 2.

(3) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) veřejně nabízí investiční cenné papíry bez uveřejnění prospektu podle § 35,
- b) uveřejní prospekt, který nespĺňuje požadavky podle § 36, 36a, 36b, 36g nebo § 36h,

- c) nesplní některou z povinností týkající se dodatku prospektu podle § 36j.
- d) nesplní některou z povinností stanovenou pro propagační nebo jiná sdělení podle § 36k, nebo
- e) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje mechanismus k hlášení podle § 124 a § 12i odst. 1.

(4) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 53, § 73b odst. 1 nebo § 100 odst. 2 neoprávněně používá označení „regulovaný trh“, „trh malých a středních podniků“, „burza cenných papírů“ nebo obdobné označení nebo označení „centrální depozitář cenných papírů“.

(5) Podnikající fyzická osoba se jako osoba podle § 116 odst. 1 se dopustí přestupku tím, že nesplní povinnost mlčenlivosti podle § 116.

(6) Za přestupek podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč.
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku.

(7) Za přestupek podle odstavce 3 nebo 4 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

(8) Za přestupek podle odstavce 2 nebo 5 lze uložit pokutu do 500 000 Kč.

(9) Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou uložit též zákaz činnosti až na 5 let.

§ 163

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) jako osoba podle § 122 odst. 1 nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 122 odst. 1, nebo
- b) jako osoba, která požádala o přijetí investičních cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, nesplní některou z povinností podle § 127 odst. 2.

(2) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako nucený správce nebo insolvenční správce obchodníka s cennými papíry nebo osoba, která má tyto podklady u sebe, dopustí přestupku tím, že neposkytne Garančnímu fondu podklady podle § 130 odst. 11.

(3) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se jako nucený správce obchodníka s cennými papíry, který není bankou, organizátora regulovaného trhu, provozovatele vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se sídlem v České republice nebo centrálního depozitáře dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností podle § 139 odst. 7.

(4) Za přestupek právnické osoby podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 5 % celkového ročního obrátu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(5) Za přestupek podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 60 000 000 Kč, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.

(6) Za přestupek podle odstavce 2 nebo 3 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 164

Přestupky obchodníka s cennými papíry

(1) Obchodník s cennými papíry se dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní povinnost podle § 6 odst. 3,
- b) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 10 odst. 3 nebo § 10a odst. 1,
- c) v rozporu s § 12 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- d) v rozporu s § 12 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- e) nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky stanovené v § 12a odst. 1 nebo 2,
- f) v rozporu s § 12a odst. 3 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- g) v rozporu s § 12ba odst. 1 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy pro schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn,
- h) v rozporu s § 12ba odst. 2 neověří nebo nezhodnotí postupy pro schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn anebo nezjedná nápravu,
- i) v rozporu s § 12ba odst. 5 neověří nebo nezhodnotí investiční nástroje, které nabízí, anebo nezjedná nápravu,
- j) nesplní informační povinnost podle § 12ba odst. 6,
- k) nezavede postupy podle § 12bb,
- l) nezajistí vedení některé z evidencí podle § 12c,

- m) pověří jinou osobu výkonem činnosti bez toho, aby zavedl, udržoval nebo uplatňoval odpovídající opatření podle § 12d,
- n) nezavede opatření k ochraně majetku zákazníka podle § 12e odst. 1 nebo 2,
- o) nezajistí, aby jeho auditor podal České národní bance zprávu o přiměřenosti opatření přijatých za účelem ochrany práv zákazníka podle § 12e odst. 3,
- p) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 13,
- q) nezajistí, aby jeho personální zdroje splňovaly požadavky podle § 14,
- r) rozporu s §14a odst. 1 je při své činnosti zastoupen jinou osobou,
- s) v rozporu s § 14a odst. 2 provozuje svoji činnost prostřednictvím osob, které nesplňují podmínky odborné způsobilosti nebo důvěryhodnosti,
- t) neposkytuje investiční služby s odbornou péčí podle § 15 odst. 1,
- u) v rozporu s § 16 odst. 1 nebo 2 nepředloží nebo neuveřejní výroční zprávu nebo související informace,
- v) nesplní informační povinnost podle § 16 odst. 6,
- w) neuchová dokumenty nebo záznamy podle § 17,
- x) nesplní při algoritmickém obchodování některou z povinností podle § 17c nebo § 17d odst. 1, 2 nebo 4,
- y) neuchová nebo neposkytne při algoritmickém obchodování s vysokou frekvencí v rozporu s § 17e záznamy v obchodních systémech,
- z) nesplní při algoritmickém obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu některou z povinností podle § 17f odst. 1,
- za) nesplní při poskytování přímého elektronického přístupu k obchodnímu systému některou z povinností podle § 17g odst. 1, 3, 4 nebo 5 nebo § 17h odst. 1, 2 nebo 4,
- zb) nesplní při nabízení služby zúčtování jiným osobám některou z povinností podle § 17i,
- zc) nesplní oznamovací povinnost podle § 21 odst. 1 nebo 6 nebo podle § 22 odst. 1 nebo 5,
- zd) umístí pobočku v rozporu s rozhodnutím České národní banky podle § 21 odst. 5,
- ze) jako zastoupený nesplní některou z povinností podle § 32k písm. a), b), d), f) nebo g),
- zf) jako osoba, která provozuje strategii tvorby trhu, nemá smlouvu podle § 50g odst. 1, nebo
- zg) nesplní informační povinnost podle § 134e odst. 2.

(2) Obchodník s cennými papíry, který je investičním podnikem uvedeným v čl. 4 odst. 1 bodu 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 se dopustí přestupku tím, že

- a) v rozporu s § 9a nepřijme nebo neuplatňuje požadované strategie nebo postupy,
- b) rozdělí část zisku po zdanění v rozporu s § 9aj odst. 4,
- c) nezavede nebo neudrží řídicí a kontrolní systém na konsolidovaném základě podle § 12b odst. 1,
- d) v rozporu s § 12b odst. 2 nezajistí, aby jím ovládaná osoba zavedla požadované zásady a postupy,
- e) v rozporu s § 12b odst. 3 nezajistí, aby zásady a postupy členů konsolidačního celku splňovaly stanovené požadavky,
- f) nezřídí některý z výborů podle § 12g odst. 1,
- g) odmění osobu s rizikovým vlivem v rozporu s § 12j,
- h) nesplní informační povinnost podle § 16 odst. 4, nebo
- i) v rozporu s § 155 odst. 3 nesleduje operace se členy stejného konsolidačního celku, neřídí rizika s nimi spojená nebo je nepodrobuje odpovídajícím mechanismům vnitřní kontroly.

(3) Obchodník s cennými papíry se dále dopustí přestupku tím, že

- a) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje mechanismus k hlášení podle § 12i odst. 1,
- b) nesplní informační povinnost podle § 16 odst. 3,
- c) jako zastoupený nevyhoví smluvní závazek podle § 32b odst. 1,
- d) jako zastoupený nesplní některou z povinností podle § 32k písm. c) nebo e),
- e) jako dražebník cenných papírů organizuje veřejnou dražbu cenných papírů v rozporu s § 33,
- f) nezaplátí příspěvek do Garančního fondu podle § 129, nebo
- g) neposkytne Garančnímu fondu podklady podle věty první § 130 odst. 11.

(4) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu obchodníka s cennými papíry podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(5) Za přestupek podle odstavce 2 lze uložit pokutu do

- a) 20 000 000 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, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za přestupek podle odstavce 3 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 165

Přestupky zahraniční osoby

(1) Zahranichní osoba se jako osoba podle § 24 dopustí přestupku tím, že

- a) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 24 odst. 5 písm. a) a § 13,
- b) neuveřejní údaje podle § 24 odst. 5 písm. b) a § 16b,
- c) neposkytuje investiční služby s odbornou péčí podle § 24 odst. 5 písm. c) a § 15 odst. 1, nebo
- d) neuchová dokumenty nebo záznamy podle § 24 odst. 5 písm. e) a § 17.

(2) Zahranichní osoba se jako osoba podle § 28 dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 28b odst. 3 a § 10 odst. 3 nebo § 10a odst. 1,
- b) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 12 odst. 1 nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- c) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 12 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- d) v rozporu s § 28b odst. 3 nezajistí, aby její řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky stanovené v § 12a odst. 1 nebo 2,
- e) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 12a odst. 3 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- f) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 12ba odst. 1 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy pro schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn,
- g) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 12ba odst. 2 neověří nebo nezhodnotí postupy pro schvalování investičního nástroje nebo jeho významných změn anebo nezjedná nápravu,
- h) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 12ba odst. 5 neověří nebo nezhodnotí investiční nástroje, které nabízí, anebo nezjedná nápravu,
- i) nesplní informační povinnost podle § 28b odst. 3 a § 12ba odst. 6,
- j) nezavede postupy podle § 28b odst. 3 a § 12bb,

- k) nezajistí vedení některé z evidencí podle § 28b odst. 3 a § 12c,
- l) pověří jinou osobu výkonem činnosti bez toho, aby zavedla, udržovala nebo uplatňovala odpovídající opatření podle § 28b odst. 3 a § 12d,
- m) nezavede opatření k ochraně majetku zákazníka podle § 28b odst. 3 a § 12e odst. 1 nebo 2,
- n) nezajistí, aby její auditor podal České národní bance zprávu o přiměřenosti opatření přijatých za účelem ochrany práv zákazníka podle § 28b odst. 3 a § 12e odst. 3,
- o) nevede deník obchodníka s cennými papíry podle § 28b odst. 3 a § 13,
- p) nezajistí, aby jeho personální zdroje splňovaly požadavky podle § 28b odst. 3 a § 14,
- q) neposkytuje investiční služby s odbornou péčí podle § 28b odst. 3 a § 15 odst. 1,
- r) v rozporu s § 28b odst. 3 a § 16 odst. 1 nebo 2 nepředloží nebo neuveřejní výroční zprávu nebo související informace,
- s) nesplní informační povinnost podle § 28b odst. 3 a § 16 odst. 6,
- t) neuchová dokumenty nebo záznamy podle § 28b odst. 3 a § 17,
- u) v rozporu s § 28b odst. 3 nesplní při algoritickém obchodování některou z povinností podle § 17c nebo § 17d odst. 1, 2 nebo 4,
- v) neuchová nebo neposkytne při algoritickém obchodování s vysokou frekvencí v rozporu s § 28b odst. 3 a § 17e záznamy v obchodních systémech,
- w) v rozporu s § 28b odst. 3 nesplní při algoritickém obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu některou z povinností podle § 17f odst. 1,
- x) v rozporu s § 28b odst. 3 nesplní při poskytování přímého elektronického přístupu k obchodnímu systému některou z povinností podle § 17g odst. 1, 3, 4 nebo 5 nebo § 17h odst. 1, 2 nebo 4,
- y) v rozporu s § 28b odst. 3 nesplní při nabízení služby zúčtování jiným osobám některou z povinností podle § 17i, nebo
- z) jako zastoupený nesplní některou z povinností podle § 32k písm. a), b), d), f) nebo g).

(3) Zahraniční osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) jako osoba podle § 24 nesplní některou z informačních povinností podle § 24 odst. 5 písm. b) a § 16 odst. 4 písm. a), b) nebo c), nebo
- b) jako osoba podle § 28 nesplní některou z informačních povinností podle § 28b odst. 3 a § 16 odst. 4 písm. a), b) nebo c).

(4) Zahraniční osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) jako osoba podle § 24 nesplní informační povinnost podle § 24 odst. 5 písm. b) a § 16 odst. 3,
- b) jako osoba podle § 28 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje mechanismus k hlášení podle § 28b odst. 3 a § 12i odst. 1,
- c) jako osoba podle § 28 nesplní informační povinnost podle § 28b odst. 3 a § 16 odst. 3,
- d) jako zastoupený nevyhoví smluvní závazek podle § 32b odst. 1,
- e) jako zastoupený nesplní některou z povinností podle § 32k písm. c) nebo e),
- f) jako dražebník cenných papírů organizuje veřejnou dražbu cenných papírů v rozporu s § 33, nebo
- g) jako osoba podle § 133 nezaplatí příspěvek do Garančního fondu podle § 133.

(5) Za přešůpek podle odstavce 1 nebo 2 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu zahraniční osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za přešůpek podle odstavce 3 lze uložit pokutu do

- a) 20 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu zahraniční osoby podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, který zahrnuje položky uvedené v čl. 316 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(7) Za přešůpek podle odstavce 4 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 166

Přestupky investičního zprostředkovatele

(1) Investiční zprostředkovatel se dopustí přešůpku tím, že

- a) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 32 odst. 1 a § 10 odst. 3 nebo § 10a odst. 1,
- b) v rozporu s § 32 odst. 2 a § 12 odst. 2 nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- c) v rozporu s § 32 odst. 2 nezajistí, aby jeho řídicí a kontrolní systém splňoval požadavky podle § 12a odst. 1 nebo 2,

- d) v rozporu s § 32 odst. 2 a § 12a odst. 3 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- e) nezavede postupy podle § 32 odst. 3 a § 12bb,
- f) nevede deník podle § 32 odst. 4 a § 13,
- g) rozporu s § 32 odst. 5 a §14a odst. 1 je při své činnosti zastoupen jinou osobou,
- h) v rozporu s § 32 odst. 5 a § 14a odst. 2 provozuje svoji činnost prostřednictvím osob, které nesplňují podmínky odborné způsobilosti nebo důvěryhodnosti,
- i) neposkytuje investiční služby s odbornou péčí podle § 32 odst. 6 a § 15 odst. 1,
- j) neuchová dokumenty nebo záznamy podle § 32 odst. 7 a § 17 odst. 1 nebo 6, nebo
- k) jako zastoupený nesplní některou z povinností podle § 32k písm. a), b), d), f) nebo g).

(2) Investiční zprostředkovatel se dále dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní informační povinnost podle § 30 odst. 5,
- b) při poskytování hlavních investičních služeb je zastoupen v rozporu s § 30c,
- c) jako zastoupený nevypoví smluvní závazek podle § 32b odst. 1, nebo
- d) jako zastoupený nesplní některou z povinností podle § 32k písm. c) nebo e).

(3) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu investičního zprostředkovatele podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za přestupek podle odstavce 2 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 167

Přestupky akreditované osoby

(1) Akreditovaná osoba se dopustí přestupku tím, že

- a) uspořádá odbornou zkoušku v rozporu s rozsahem udělené akreditace,
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 14c odst. 7,
- c) postupuje při provádění odborných zkoušek v rozporu s § 14f odst. 1 nebo 2,
- d) neuveřejní informace nebo zkouškový řád podle § 14f odst. 4,

- e) neinformuje zkoušeného bez zbytečného odkladu o výsledku odborné zkoušky podle § 14f odst. 4,
- f) nevydá bez zbytečného odkladu osvědčení o úspěšném vykonání odborné zkoušky podle § 14f odst. 6, nebo
- g) neuchová dokumenty nebo záznamy týkající se provádění odborných zkoušek podle § 14g.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 5 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 1 písm. b), e) nebo f),
- b) 10 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 1 písm. c), d) nebo g),
- c) 20 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 1 písm. a).

§ 168

Přestupky provozovatele obchodního systému

(1) Organizátor regulovaného trhu se dopustí přestupku tím, že

- a) umožní osobě, která nesplňuje požadavky tohoto zákona na člena vedoucího orgánu organizátora regulovaného trhu, stát se nebo zůstat členem tohoto orgánu,
- b) nesplní povinnost podle § 38 odst. 6,
- c) nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 38 odst. 8 a § 10 odst. 3 nebo § 10a odst. 1,
- d) podnikatelsky vykonává činnost v rozporu s § 40,
- e) neorganizuje regulovaný trh s odbornou péčí podle § 41 odst. 1,
- f) provede pokyn účastníka nebo obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 41 odst. 2,
- g) nezřídí výbor pro jmenování podle § 43,
- h) nesplní některou z povinností při nabývání, zvyšování a pozbývání kvalifikované účasti na organizátorovi regulovaného trhu podle § 47,
- i) nesplní některý z organizačních požadavků podle § 48,
- j) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 49,
- k) nesplní některou z informačních povinností podle § 50,
- l) nezajistí, aby jeho systémy splňovaly požadavky podle § 50a,
- m) nesplní některou ze svých povinností při pozastavení nebo omezení obchodování podle § 50b,

- n) nesplní při algoritmickém obchodování některou z povinností podle § 50c.
- o) nesplní některou z povinností při poskytování přímého elektronického přístupu podle § 50d.
- p) nezajistí, aby úplaty jím stanovené splňovaly požadavky podle § 50e.
- q) nesplní některou z povinností při kotaci podle § 50f.
- r) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje postupy podle § 50g odst. 2.
- s) neumožní účastníkům regulovaného trhu zvolit jiný vypořádací systém podle § 51 odst. 1.
- t) poruší omezení nebo zákaz České národní banky podle § 52.
- u) přijme k obchodování na regulovaný trh investiční nástroj v rozporu s § 56 nebo 57.
- v) nesplní některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při vyloučení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu podle § 61.
- w) nestanoví nebo nedodrží pravidla obchodování na regulovaném trhu nebo pravidla pro uzavírání obchodů s investičními nástroji na regulovaném trhu podle § 62.
- x) nestanoví nebo nedodrží pravidla přístupu na regulovaný trh podle § 63.
- y) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 63.
- z) nezajistí synchronizaci obchodních hodin podle § 73i.
- za) jako osoba podle § 127 odst. 1 nesplní některou z povinností týkající se povinně uveřejňované informace podle § 127 odst. 2.
- zb) v rozporu s § 134c neuplatňuje některý z limitů stanovených podle § 134a odst. 1 nebo § 134b odst. 1, nebo
- zc) nesplní některou z informačních povinností podle § 134c odst. 3 nebo § 134e.

(2) Provozovatel mnohostranného obchodního systému se dopustí přestupku tím, že

- a) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje pravidla opatření nebo postupy podle § 69 odst. 2.
- b) nemá k dispozici dostatečné finanční zdroje podle § 69 odst. 3.
- c) jeho systém nemá alespoň 3 aktivní účastníky podle § 69 odst. 4.
- d) nezajistí účastníkům přístup k údajům podle § 69 odst. 5.
- e) nesplní informační povinnost podle § 69 odst. 10.
- f) nepřijme nezbytná opatření k vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky podle § 70 odst. 1.
- g) poruší omezení nebo zákaz České národní banky podle § 70 odst. 2.

- h) nesleduje nebo nevyhodnocuje obchody podle § 71 odst. 2,
- i) nesplní oznamovací povinnost podle § 71 odst. 3,
- j) nesplní informační povinnost podle § 71 odst. 4,
- k) provede pokyn účastníka nebo obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 72,
- l) nesplní některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při jeho vyloučení podle § 73a a 61,
- m) nezajistí synchronizaci obchodních hodin podle § 73j,
- n) v rozporu s § 134c neuplatňuje některý z limitů stanovených podle § 134a odst. 1 nebo § 134b odst. 1, nebo
- o) nesplní některou z informačních povinností podle § 134c odst. 3 nebo § 134e.

(3) Provozovatel organizovaného obchodního systému se dopustí přestupku tím, že

- a) provádí pokyny zákazníků v rozporu s § 73d odst. 3,
- b) obchoduje párováním pokynů na vlastní účet v rozporu s § 73d odst. 4,
- c) v rozporu s § 73d odst. 5 při obchodování párováním pokynů na vlastní účet nedodrží požadavky podle § 2 odst. 1 písm. q),
- d) obchoduje na vlastní účet v rozporu s § 73d odst. 6,
- e) provede systematickou internalizaci v rozporu s § 73e odst. 2,
- f) nezajistí, aby organizovaný obchodní systém nebyl propojen podle § 73e odst. 3,
- g) nesplní informační povinnost podle § 73e odst. 4,
- h) nezavede, neudrží nebo neuplatňuje pravidla nebo opatření podle § 73f odst. 1,
- i) jeho systém nemá alespoň 3 aktivní účastníky podle § 73f odst. 2,
- j) nezajistí účastníkům přístup k údajům podle § 73f odst. 3,
- k) nesleduje nebo nevyhodnocuje obchody podle § 73f odst. 4,
- l) nesplní některou z oznamovacích povinností podle § 73f odst. 5 nebo 6,
- m) nesplní některou z povinností při obchodování v organizovaném obchodním systému podle § 73g,
- n) nesplní některou z povinností při pozastavení nebo obnovení obchodování s investičním nástrojem nebo při jeho vyloučení podle § 73h a 61,
- o) nezajistí vypořádání obchodů nebo neinformuje účastníky organizovaného obchodního systému podle § 73i,

- p) nezajistí synchronizaci obchodních hodin podle § 73j,
- q) v rozporu s § 134c neuplatňuje některý z limitů stanovených podle § 134a odst. 1 nebo § 134b odst. 1, nebo
- r) nesplní některou z informačních povinností podle § 134c odst. 3 nebo § 134e.

(4) Provozovatel organizovaného obchodního systému se dopustí přestupku tím, že nezavede, neudrží nebo neuplatňuje mechanismus k hlášení podle § 48a a § 12i odst.

(5) Za přestupek podle odstavce 1, 2 nebo 3 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu provozovatele obchodního systému podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za přestupek podle odstavce 4 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 169

Přestupky poskytovatele služeb hlášení údajů

(1) Poskytovatel služeb hlášení údajů se dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní některou z povinností podle § 76 odst. 1,
- b) neposkytuje služby hlášení údajů s odbornou péčí podle § 76 odst. 2,
- c) v rozporu s § 76 odst. 3 větou první nevykonává činnost řádně nebo obezřetně,
- d) v rozporu s § 76 odst. 3 větou druhou nezavede, neudrží nebo neuplatňuje řídicí a kontrolní systém,
- e) v rozporu s § 76 odst. 4 neověří nebo nezhodnotí ucelenost, přiměřenost a účinnost řídicího a kontrolního systému anebo nezjedná nápravu,
- f) v rozporu s § 76 odst. 5 nesplní některou z povinností týkající se vedoucího orgánu podle § 10 odst. 3 nebo § 10a odst. 1,
- g) nesplní některou z informačních povinností podle § 77,
- h) jeho řídicí a kontrolní systém nesplňuje požadavky podle § 79, 80 nebo 81, nebo
- i) jako poskytovatel konsolidovaných obchodních informací nesplní povinnost konsolidovat informace podle § 80 odst. 3.

(2) Poskytovatel služeb hlášení údajů se dopustí přestupku tím, že nezavede, neudrží nebo neuplatňuje mechanismus k hlášení podle § 78 a § 12i odst. 1.

(3) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč.
- b) výše 10 % celkového ročního obrátu poskytovatele služeb hlášení údajů podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za přestupek podle odstavce 2 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 170

Přestupky provozovatele a účastníka vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání

(1) Provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se dopustí přestupku tím, že

- a) uveřejní změnu pravidel v rozporu s § 87 odst. 1,
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 90b odst. 4, nebo
- c) nesplní informační povinnost podle § 90c odst. 1.

(2) Provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se sídlem v České republice se dopustí přestupku tím, že

- a) neprovozuje vypořádací systém s neodvolatelností vypořádání s odbornou péčí podle § 90 odst. 3,
- b) nesplní informační povinnost podle § 90c odst. 3, nebo
- c) nesplní oznamovací povinnost podle § 145 odst. 4.

(3) Účastník vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání se dopustí přestupku tím, že nesplní informační povinnost podle § 90c odst. 2 nebo § 90d.

(4) Za přestupek lze uložit pokutu do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 1 písm. c), odstavce 2 nebo 3,
- b) 20 000 000 Kč, jde-li o přestupek podle odstavce 1 písm. a) nebo b).

§ 171

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob, které vedou evidenci investičních nástrojů

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, se dopustí přestupku tím, že

- a) neuchová evidenci nebo dokumenty podle § 99a, nebo
- b) neposkytne údaje podle § 115 odst. 1.

(2) Právnická nebo podnikající fyzická osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, nebo osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, se dopustí přestupku tím, že nevede tuto evidenci způsobem stanoveným prováděcím právním předpisem vydaným na základě § 93 odst. 4.

(3) Za přestupek podle odstavce 1 nebo 2 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 172

Přestupky některých emitentů investičních nástrojů

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako emitent uvedený v § 118 odst. 1 nebo § 121a dopustí přestupku tím, že

- a) neuveřejní výroční zprávu nebo konsolidovanou výroční zprávu podle § 118,
- b) neuveřejní pololetní zprávu nebo konsolidovanou pololetní zprávu podle § 119,
- c) neuveřejní zprávu podle § 119a, nebo
- d) neuveřejní informaci podle § 119b nebo podle § 122b odst. 3 nebo 4.

(2) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dále jako emitent uvedený v § 118 odst. 1 nebo § 121a dopustí přestupku dále tím, že

- a) nesplní některou z povinností podle § 120, 120a, 120b nebo 120c,
- b) poruší některý ze zákazů v rozporu s § 121, nebo
- c) nesplní některou z povinností týkající se povinně uveřejňované informace podle § 127 odst. 2.

(3) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se jako emitent uvedený v § 127d odst. 1 nebo § 121a dopustí přestupku tím, že

- a) neuveřejní informaci způsobem podle § 127d odst. 3, nebo
- b) nesplní oznamovací povinnost podle § 127d odst. 3.

(4) Za přestupek emitenta, který je právnickou osobou, podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 5 % celkového ročního obrátu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(5) Za přestupek emitenta, který je podnikající fyzickou osobou, podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 60 000 000 Kč, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.

(6) Za přestupek podle odstavce 2 nebo 3 lze uložit pokutu do 1 000 000 Kč.

§ 173

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob zahrnutých do konsolidačního celku

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba zahrnutá do konsolidačního celku se dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní informační povinnost podle § 154 odst. 2,
- b) nevytvoří odpovídající kontrolní mechanismy podle § 155 odst. 1, nebo
- c) nesplní oznamovací povinnost nebo povinnost poskytnout audit informací podle § 155 odst. 2.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

Díl 4

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob spočívající v porušení přímo použitelného předpisu Evropské unie v oblasti finančního trhu

§ 174

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů podle čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, ve znění Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013.

(2) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání⁴²⁾.

(3) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů⁴³⁾.

(4) Za přestupek podle odstavce 1, 2 nebo 3 lze uložit pokutu do 10 000 000 Kč.

§ 175

Přestupky právnických osob spočívající v porušení nařízení Evropské unie o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

(1) Právnická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky⁵⁰⁾.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 20 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, který zahrnuje položky uvedené v čl. 316 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

§ 176

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob spočívající v porušení nařízení Evropské unie o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpisu Evropské unie upravujícímu zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů⁵¹⁾.

(2) Za přestupek právnické osoby podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 550 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za přestupek podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 lze uložit pokutu do 140 000 000 Kč.

§ 177

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob spočívající v porušení nařízení Evropské unie o zneužívání trhu

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů

- a) uvedených v čl. 14 nebo čl. 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014,
- b) uvedených v čl. 16 nebo čl. 17 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, nebo
- c) uvedených v čl. 18, 19 nebo čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

(2) Za přeštupek právnické osoby podle odstavce 1 písm. a) lze uložit pokutu do

- a) 450 000 000 Kč,
- b) výše 15 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přeštopku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(3) Za přeštupek podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. a) lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přeštopku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(4) Za přeštupek právnické osoby podle odstavce 1 písm. b) lze uložit pokutu do

- a) 75 000 000 Kč,
- b) výše 2 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přeštopku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(5) Za přeštupek podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. b) lze uložit pokutu do

- a) 30 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přeštopku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(6) Za přeštupek právnické osoby podle odstavce 1 písm. c) lze uložit pokutu do

- a) 30 000 000 Kč,
- b) výše 2 % celkového ročního obratu této právnické osoby podle její poslední účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přeštopku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

(7) Za přeštupek podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. c) lze uložit pokutu do

- a) 15 000 000 Kč, nebo
- b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přeštopku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

Přestupky právnických a podnikajících fyzických osob spočívající v porušení nařízení Evropské unie o trzích finančních nástrojů

(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů uvedených v přímo použitelném předpise Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů⁵³⁾.

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.

Díl 5

Společná ustanovení k přestupkům

§ 179

(1) Právnická osoba za přestupek neodpovídá, jestliže prokáže, že vynaložila veškeré úsilí, které bylo možno požadovat, aby porušení právní povinnosti zabránila.

(2) Při určení výměry pokuty za přestupek podle tohoto zákona se přihlédne k závažnosti tohoto přestupku, zejména ke způsobu jeho spáchání a jeho následkům a k okolnostem, za nichž byl spáchán, včetně délky trvání porušení právní povinnosti, výše neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit, a újmám třetích osob způsobeným tímto přestupkem, popřípadě též k

- a) finanční situaci osoby, která přestupek spáchala,
- b) součinnosti osoby, která přestupek spáchala, v řízení o tomto přestupku,
- c) předchozím přestupkům v oblasti finančního trhu osoby, která přestupek spáchala, jsou-li České národní bance známy.

(3) Odpovědnost za přestupek zaniká, jestliže Česká národní banka o něm nezahájila řízení do 1 roku ode dne, kdy se o něm dozvěděla, nejpozději však do 5 let ode dne, kdy byl spáchán.

(4) Na odpovědnost za jednání, k němuž došlo při podnikání fyzické osoby nebo v přímé souvislosti s ním, se vztahují ustanovení zákona o odpovědnosti a postihu právnické osoby.

(5) Přestupky podle tohoto zákona v prvním stupni projednává Česká národní banka.

(6) Příjem z pokut uložených obchodníkům s cennými papíry podle tohoto zákona je příjmem Garančního fondu; na tyto příjmy se pro účely správy jejich placení hledí jako na prostředky veřejného rozpočtu. Příjem z pokut uložených podle tohoto zákona jiným osobám je příjmem státního rozpočtu.“

CELEX: 32003L0071 ve znění 32008L0011, 32010L0073, 32010L0078, 32013L0050, 32014L0051
32004L0109 ve znění 32013L0050
32009R1060 ve znění 32013R0462
32012R0236 ve znění 32014R0909
32012R0648 ve znění 32014L0059, 32013R1002, 32013R0575 a 32014R0600
32013L0036
32013R0575 ve znění 32015R0062
32014R0909
32014L0065
32014R0600
32014R0596

Poznámka pod čarou č. 23 se zrušuje.

347. V § 192b odstavec 2 zní:

„(2) Žádost o povolení k činnosti ústřední protistrany lze podat pouze elektronicky.“.

348. V § 192b se doplňují odstavce 3 a 4, které znějí:

„(3) Žádost podle odstavce 2 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, též údaje a doklady prokazující splnění podmínek pro udělení povolení.“.

(4) Podrobnosti náležitostí žádosti podle odstavce 2, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.“.

349. V části jedenácté se za § 192c vkládá nový § 192d, který zní:

„§ 192d

Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu⁵²⁾ je v České republice Česká národní banka.“.

CELEX: 32014R0596

350. V § 192d se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavce 2, který zní:

„(2) Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů⁵³⁾ je v České republice Česká národní banka.“.

CELEX: 32014L0065

351. V části třinácté se za § 194 vkládá nový § 194a, který zní:

„§ 194a

Ustanovení § 10 odst. 3 písm. e), § 12 až 12bb, 15 až 15k, 15o až 15r, § 17 odst. 1 a § 128 až 192 se použijí i tehdy, pokud obchodník s cennými papíry, banka nebo spořitelní nebo úvěrové družstvo prodává strukturované vklady, nebo ohledně nich poskytuje poradenství.“.

CELEX: 32014L0065

352. Za § 195a se vkládá nový § 195b, který zní:

„§ 195b

(1) Česká národní banka udělí nefinanční smluvní straně, která splňuje podmínky podle čl. 10 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 nebo se stala obchodníkem s cennými papíry po 2. lednu 2018, výjimku z povinnosti clearingů stanovené v čl. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 a z uplatnění technik zmírňování rizika stanovených v čl. 11 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ve vztahu k derivátům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. h), které se týkají uhlí nebo ropy, se kterými se obchoduje v organizovaném obchodním systému a které se musí vypořádat dodáním podkladového aktiva.

(2) Platnost výjimky podle odstavce 1 lze stanovit nejdéle do 3. ledna 2021.

(3) Řízení o udělení výjimky podle odstavce 1 se zahájí na žádost nefinanční smluvní strany nebo obchodníka s cennými papíry. Rozhodnutí o udělení výjimky oznámí Česká národní banka Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy.

(4) Nefinanční smluvní strana při výpočtu pozic podle čl. 10 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 nezapočte deriváty uvedené v § 3 odst. 1 písm. h), na které se vztahuje výjimka udělená podle odstavce 1.“

CELEX: 32014L0065

353. § 197 zní:

„§ 197

Pro účely tohoto zákona se za důvěryhodnou považuje osoba, jejíž dosavadní činnost dává předpoklad řádného výkonu činnosti podle tohoto zákona.“

354. V nadpise § 198 se doplňují slova „a likvidátorů“.

355. V § 198 odst. 1 se za slovo „správcem“ vkládají slova „nebo likvidátorem“.

356. V § 198 odst. 2 se slova „odborně způsobilá a“ zrušují a za slovo „důvěryhodná“ se vkládají slova „a má nezbytné odborné znalosti, dovednosti a zkušenosti“.

357. V § 198 odstavec 3 zní:

„(3) Žádost o zápis do seznamu osob uvedených v odstavci 1 lze podat pouze elektronicky.“

358. V § 198 se za odstavec 3 vkládají nové odstavce 4 až 6, které znějí:

„(4) Žádost podle odstavce 3 obsahuje, vedle náležitostí stanovených správním řádem, údaje a doklady prokazující splnění podmínek podle odstavce 2.

(5) Podrobnosti náležitostí žádosti prokazující splnění podmínek podle odstavce 2, její formát a další technické náležitosti stanoví prováděcí právní předpis.

(6) Oprávnění k výkonu činnosti podle odstavce 1 vzniká též marným uplynutím lhůty a způsobem podle § 28 až 30 zákona o volném pohybu služeb.“.

Dosavadní odstavce 4 a 5 se označují jako odstavce 7 a 8.

359. V § 198b odst. 1 větě první se slovo „nebo“ nahrazuje čárkou a za slovo „systém“ se vkládají slova „nebo organizovaný obchodní systém“.

360. V § 198b odst. 3 větě druhé se za slovo „stanovených“ vkládají slova „v § 39 a“.

361. V § 199 odstavec 2 zní:

„(2) Česká národní banka vydá vyhlášku podle § 7 odst. 5, § 9aj odst. 6, § 9ar odst. 5, § 12f, § 12g odst. 3, § 12i odst. 3, § 13 odst. 3, § 14h, § 15 odst. 7, § 16 odst. 7, § 16a odst. 10, § 16b odst. 2, § 19 odst. 4, § 20 odst. 4, § 28a odst. 4, § 30 odst. 6, § 30a odst. 3, § 38 odst. 4, § 39 odst. 7, § 45 odst. 4, § 46 odst. 4, § 47 odst. 2, § 47 odst. 5, § 50 odst. 8, § 63 odst. 5, § 71 odst. 5, § 73f odst. 7, § 77 odst. 3, § 90a odst. 5, § 90c odst. 4, § 93 odst. 4, § 94 odst. 7, § 115 odst. 5, § 122 odst. 8, § 122b odst. 6, § 127 odst. 3, § 127d odst. 1, § 132 odst. 5, § 139 odst. 11, § 192b odst. 4 a § 198 odst. 5.“.

362. V § 199 odst. 5 se za slovo „podniky⁵⁰⁾“ vkládají slova „nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího trhy finančních nástrojů⁵³⁾“.

363. V § 199 odstavce 6 a 7 znějí:

„(6) Návrh opatření obecné povahy podle tohoto zákona a opatření obecné povahy podle tohoto zákona zveřejní Česká národní banka pouze způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(7) Opatření obecné povahy podle § 134a, 134b, 134d a 137 vydává Česká národní banka bez řízení o návrhu opatření obecné povahy a může nabýt účinnosti okamžikem zveřejnění.“.

364. V § 199 se odstavec 8 zrušuje.

365. V § 204c se odstavce 2 až 4 zrušují a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.

Čl. II

Přechodná ustanovení

1. Povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

2. Povolení k poskytování doplňkové investiční služby uvedené v § 4 odst. 3 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za povolení k poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
3. Povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu udělené podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
4. Investiční zprostředkovatel zaregistrovaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za investičního zprostředkovatele, kterému bylo uděleno povolení k činnosti investičního zprostředkovatele podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Česká národní banka vyhotoví na žádost této osoby výpis s údaji o rozsahu jejího povolení k činnosti investičního zprostředkovatele podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
5. Vázaný zástupce zapsaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona do seznamu vázaných zástupců podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za vázaného zástupce zapsaného do seznamu vázaných zástupců podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
6. Člen vedoucího orgánu, který je tímto členem ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za člena vedoucího orgánu, ve vztahu ke kterému povinná osoba oznámila České národní bance změnu týkající se členství vedoucího orgánu podle § 10a odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne účinnosti tohoto zákona.
7. Investiční zprostředkovatel zaregistrovaný ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona uhradí do 3 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona správní poplatek podle § 30b zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, a do 3. ledna 2018 uzavře pojistnou smlouvu podle § 31 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
8. Za vázaného zástupce zapsaného ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona do seznamu vázaných zástupců podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se správní poplatek podle § 32g zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona uhradí do 3 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
9. Fyzická osoba, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona nepřetržitě alespoň po dobu 1 roku poskytovala investiční služby nebo jednala se s zákazníky nebo potenciálními zákazníky v rámci poskytování investičních služeb, je povinna získat všeobecné

znalosti potvrzené odpovídajícím dokladem podle § 14b odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, do 42 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

10. Fyzická osoba, která ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona nepřetržitě alespoň po dobu 5 let poskytovala investiční služby nebo jednala se zákazníky nebo potenciálními zákazníky v rámci poskytování investičních služeb, není povinna získat všeobecné znalosti potvrzené odpovídajícím dokladem podle § 14b odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.
11. Do 24 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona lze odborné znalosti a dovednosti nezbytné pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb prokázat též čestným prohlášením osoby oprávněné poskytovat investiční služby. Čestné prohlášení se může týkat pouze pracovníků osoby oprávněné poskytovat investiční služby. Osoba oprávněná poskytovat investiční služby, která je fyzickou osobou, může učinit čestné prohlášení sama o sobě. Osoba oprávněná poskytovat investiční služby odpovídá za to, že osoby, o nichž učinila čestné prohlášení podle věty první, mají potřebné odborné znalosti a dovednosti.
12. Fyzická osoba, která přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona vykonala odbornou zkoušku uznanou na základě § 14a odst. 2 a 3 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se považuje za osobu, která má potřebné znalosti a dovednosti v rozsahu uznané zkoušky podle § 14b odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Ustanovení § 14b odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se na tuto osobu nepoužije.
13. Správní řízení zahájena podle zákona č. 256/2004 Sb., přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, a v den nabytí účinnosti tohoto zákona pravomocně neskončená, se dokončí podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.
14. Státní podnik, který byl 1. ledna 2015 investičním zprostředkovatelem, se pro účely § 30 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, považuje za obchodní společnost.
15. Do dne 3. září 2019 neplní poskytovatel konsolidovaných obchodních informací povinnost podle § 81 odst. 1 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, ve vztahu k obchodům uveřejněným podle čl. 10 a 21 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014.

CELEX: 32014L0065 ve znění 32016Lxxxx (čl. 93 odst. 1 druhý pododstavec)

ČÁST DRUHÁ

Změna trestního řádu

Čl. III

Zákon č. 141/1961 Sb., o trestním řízení soudním (trestní řád), ve znění zákona č. 57/1965 Sb., zákona č. 58/1969 Sb., zákona č. 149/1969 Sb., zákona č. 48/1973 Sb., zákona č. 29/1978 Sb., zákona č. 43/1980 Sb., zákona č. 159/1989 Sb., zákona č. 178/1990 Sb., zákona č. 303/1990 Sb., zákona č. 558/1991 Sb., zákona č. 25/1993 Sb., zákona č. 115/1993 Sb., zákona č. 292/1993 Sb., zákona č. 154/1994 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 214/1994 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 8/1995 Sb., zákona č. 152/1995 Sb., zákona č. 150/1997 Sb., zákona č. 209/1997 Sb., zákona č. 148/1998 Sb., zákona č. 166/1998 Sb., zákona č. 191/1999 Sb., zákona č. 29/2000 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 227/2000 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 77/2001 Sb., zákona č. 144/2001 Sb., zákona č. 265/2001 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 424/2001 Sb., zákona č. 200/2002 Sb., zákona č. 226/2002 Sb., zákona č. 320/2002 Sb., zákona č. 218/2003 Sb., zákona č. 279/2003 Sb., zákona č. 237/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 283/2004 Sb., zákona č. 539/2004 Sb., zákona č. 587/2004 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 45/2005 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 239/2005 Sb., zákona č. 394/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 79/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 113/2006 Sb., zákona č. 115/2006 Sb., zákona č. 165/2006 Sb., zákona č. 253/2006 Sb., zákona č. 321/2006 Sb., zákona č. 170/2007 Sb., zákona č. 179/2007 Sb., zákona č. 345/2007 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 90/2008 Sb., zákona č. 121/2008 Sb., zákona č. 129/2008 Sb., zákona č. 135/2008 Sb., zákona č. 177/2008 Sb., zákona č. 274/2008 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 384/2008 Sb., zákona č. 457/2008 Sb., zákona č. 480/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 41/2009 Sb., zákona č. 52/2009 Sb., zákona č. 218/2009 Sb., zákona č. 272/2009 Sb., zákona č. 306/2009 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 163/2010 Sb., zákona č. 197/2010 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 219/2010 Sb., zákona č. 150/2011 Sb., zákona č. 181/2011 Sb., zákona č. 207/2011 Sb., zákona č. 330/2011 Sb., zákona č. 341/2011 Sb., zákona č. 348/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 459/2011 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 43/2012 Sb., zákona č. 193/2012 Sb., zákona č. 273/2012 Sb., zákona č. 390/2012 Sb., zákona č. 45/2013 Sb., zákona č. 105/2013 Sb., zákona č. 141/2014 Sb., zákona č. 77/2015 Sb., zákona č. 86/2015 Sb. a zákona č. .../2015 Sb., se mění takto:

1. V § 17 odst. 1 písm. b) se za slovo „trhu“ vkládají slova „nebo v mnohostranném obchodním systému“.
2. V § 17 odst. 1 písm. b) se slova „na regulovaném trhu nebo v mnohostranném“ nahrazují slovem „v“.
3. V § 17 odst. 1 písm. c) se slova „a postavení“ zrušují a za slovo „styku,“ se vkládají slova „zneužití postavení v obchodním styku,“.

ČÁST TŘETÍ

Změna živnostenského zákona

Čl. IV

V § 3 odst. 3 písm. a) zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění zákona č. 286/1995 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 363/1999 Sb., zákona č. 362/2000 Sb., zákona č. 38/2004 Sb., zákona č. 167/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 160/2010 Sb.,

zákona č. 428/2011 Sb. a zákona č. ... /2016 se za slovo „agentur^{13c)}“ vkládají slova „činnost poskytovatelů služeb hlášení údajů, činnost akreditovaných osob podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu“.

ČÁST ČTVRTÁ

Změna zákona o bankách

Čl. V

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 292/1993 Sb., zákona č. 156/1994 Sb., zákona č. 83/1995 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 306/1997 Sb., zákona č. 16/1998 Sb., zákona č. 127/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 319/2001 Sb., zákona č. 126/2002 Sb., zákona č. 453/2003 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 439/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 433/2008 Sb., zákona č. 215/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 287/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. 41/2011 Sb., zákona č. 73/2011 Sb., zákona č. 139/2011 Sb. a zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 263/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 470/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 254/2012 Sb., zákona č. 396/2012 Sb., zákona č. 227/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb., zákona č. 135/2014 Sb., zákona č. 219/2015 Sb., zákona č. 220/2015 Sb., zákona č. 375/2015 Sb. a zákona č. .../2016 Sb., se mění takto:

1. V § 1 odst. 3 písmeno h) zní:

„h) poskytování investičních služeb, s tím, že se v licenci uvede, které investiční služby je banka oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům,“.

Poznámka pod čarou č. 1b se zrušuje, a to včetně odkazů na poznámku pod čarou.

2. V § 1 odst. 3 se na konci textu písmene o) doplňují slova: „, s tím, že se v licenci uvede, které činnosti je banka oprávněna vykonávat a ve vztahu ke kterým fondům“.

3. V § 1 odst. 3 se za písmeno o) vkládají nová písmena p) a q), která znějí:

„p) činnost akreditované osoby podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,

q) poskytování služby hlášení údajů podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, s tím, že se v licenci uvede, které ze služeb hlášení údajů je banka oprávněna poskytovat,“.

Dosavadní písmeno p) se označuje jako písmeno r).

4. V § 1 odst. 3 písm. q) se text „o)“ nahrazuje textem „q)“.

5. V § 7b odst. 1 se slova „nesplňuje-li tato instituce podmínky“ nahrazují slovy „přestože tato instituce nesplňuje některou z podmínek“.

CELEX: 32014L0059

6. V § 9 se odstavec 2 zrušuje.
Dosavadní odstavec 3 se označuje jako odstavec 2.
7. Za § 9 se vkládá nový § 9a, který včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 34 zní:
- „§ 9a

Pohyblivá složka odměny u osob s rizikovým vlivem

(1) Výše pohyblivé složky odměny nesmí přesáhnout u fyzické osoby nebo skupiny fyzických osob, které banka určí postupem podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014³⁴⁾ jako osobu nebo osoby, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil banky (dále jen „osoba s rizikovým vlivem“), výši pevné složky odměny, ledaže valná hromada banky rozhodne podle odstavce 2.

(2) Do působnosti valné hromady banky náleží rozhodnutí o tom, že výše pohyblivé složky odměny u osoby s rizikovým vlivem může být vyšší, nejvýše však ve výši dvojnásobku pevné složky odměny; valná hromada může rozhodnout pouze na základě odůvodněného návrhu předloženého valné hromadě v závislosti na vnitřní struktuře představenstvem nebo správní radou, který obsahuje alespoň

- a) navrhovanou výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny v procentním vyjádření,
- b) důvody pro schválení navrhovaného rozhodnutí a uvedení počtu osob s rizikovým vlivem, na které se rozhodnutí použije, a uvedení funkce těchto osob,
- c) předpokládaný dopad rozhodnutí na dodržování požadavků na kapitál v objemu a struktuře podle tohoto zákona, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013²⁷⁾, rozhodnutí České národní banky nebo jiného příslušného orgánu.

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

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

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

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

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

(7) Odměnu vyplacenou v rozporu s odstavci 2 až 4 musí ten, kdo ji obdržel, bez zbytečného odkladu vrátit.

³⁴⁾ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 ze dne 4. března 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se kvalitativních a vhodných kvantitativních kritérií k určení kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil instituce.“.

CELEX: 32013L0036

ČÁST PÁTÁ

Změna zákona o spořitelních a úvěrních družstvech

Čl. VI

Zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, ve znění zákona č. 100/2000 Sb., zákona č. 406/2001 Sb., zákona č. 212/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 280/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb., zákona č. 156/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 409/2010 Sb., zákona č. 41/2011 Sb., zákona č. 73/2011 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 458/2011 Sb., zákona č. 470/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 254/2012 Sb., zákona č. 227/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb., zákona č. 135/2014 Sb., zákona č. 333/2014 Sb., zákona č. 219/2015 Sb., zákona č. 375/2015 Sb. a zákona č. .../2016 Sb., se mění takto:

1. V § 5 se odstavec 2 zrušuje a zároveň se zrušuje označení odstavce 1.
2. Za § 7ad se vkládá nový § 7ae, který včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 47 zní:
„§ 7ae

Pohyblivá složka odměny u osob s rizikovým vlivem

(1) Výše pohyblivé složky odměny nesmí přesáhnout u fyzické osoby nebo skupiny fyzických osob, které družstevní záložna určí postupem podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014⁴⁷⁾ jako osobu nebo osoby, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil družstevní záložny (dále jen „osoba s rizikovým vlivem“), výši pevné složky odměny, ledaže členská schůze družstevní záložny rozhodne podle odstavce 2.

(2) Do působnosti členské schůze družstevní záložny náleží rozhodnutí o tom, že výše pohyblivé složky odměny u osoby s rizikovým vlivem může být vyšší, nejvýše však ve výši dvojnásobku pevné složky odměny; členská schůze může rozhodnout pouze

na základě odůvodněného návrhu předloženého členské schůzi představenstvem, který obsahuje alespoň

- a) navrhovanou výši poměru pohyblivé složky odměny k pevné složce odměny v procentním vyjádření,
- b) důvody pro schválení navrhovaného rozhodnutí a uvedení počtu osob s rizikovým vlivem, na které se rozhodnutí použije, a uvedení funkce těchto osob,
- c) předpokládaný dopad rozhodnutí na dodržování požadavků na kapitál v objemu a struktuře podle tohoto zákona, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013³⁸⁾, rozhodnutí České národní banky nebo jiného příslušného orgánu.

(3) K rozhodnutí členské schůze podle odstavce 2 se vyžaduje souhlas

- a) alespoň 66 % většiny hlasů přítomných členů družstevní záložny za podmínky, že na členské schůzi jsou přítomni členové, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v družstevní záložně, nebo
- b) alespoň tříčtvrtinové většiny hlasů přítomných členů, pokud nejsou přítomni členové, kteří nakládají alespoň polovinou hlasovacích práv v družstevní záložně.

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

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

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

(7) Odměnu vyplacenou v rozporu s odstavci 2 až 4 musí ten, kdo ji obdržel, bez zbytečného odkladu vrátit.

⁴⁷⁾ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 ze dne 4. března 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se kvalitativních a vhodných kvantitativních kritérií k určení kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil instituce.“

CELEX: 32013L0036

ČÁST ŠESTÁ

Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu

Čl. VII

Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 362/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 626/2004 Sb., zákona č. 381/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 342/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 250/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 89/2012 Sb., zákona č. 273/2012 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb., zákona č. 131/2015 Sb., zákona č. 375/2015 Sb., zákona č. 377/2015 Sb., zákona č. 148/2016 Sb. a zákona č. .../2016 Sb., se mění takto:

1. V § 1 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňují odstavce 2 a 3, které včetně poznámek pod čarou č. 39, 40 a 41 znějí:

„(2) Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie³⁹⁾, pokud jde o spolupráci České národní banky se Státním úřadem inspekce práce.

(3) Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie⁴⁰⁾, a zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie⁴¹⁾, pokud jde o pravomoci České národní banky a povinnost mlčenlivosti.

³⁹⁾ Čl. 8 prováděcí směrnice Komise (EU) 2015/2392 ze dne 17. prosince 2015 k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o oznamování skutečných nebo možných porušení tohoto nařízení příslušným orgánům.

⁴⁰⁾ Čl. 105 odst. 2 a čl. 107 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/34/ES ze dne 28. května 2001 o přijetí cenných papírů ke kótování na burze cenných papírů a o informacích, které k nim mají být zveřejněny, ve znění směrnic Evropského Parlamentu a Rady 2003/6/ES, 2003/71/ES, 2004/109/ES a 2005/1/ES.

Čl. 21 odst. 3 a 4 a čl. 22 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2008/11/ES, 2010/73/EU, 2010/78/EU, 2013/50/EU a 2014/51/EU.

Čl. 50 a 54 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, o změně směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS.

Čl. 24 odst. 4 a 4a a čl. 25 odst. 1, 3 a 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES, 2010/73/EU, 2010/78/EU a 2013/50/EU.

Čl. 98 a čl. 102 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU a 2013/14/EU.

Čl. 46 a čl. 47 odst. 2 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/14/EU.

⁴¹⁾ Čl. 32 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 513/2011 a č. 462/2013 a ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU a 2014/51/EU.

Čl. 33 a 34 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012 ze dne 14. března 2012 o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.

Čl. 22 odst. 2 a čl. 83 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU, ve znění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 1002/2013 a ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013.

Čl. 19 a 23 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 345/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech rizikového kapitálu.

Čl. 20 a 24 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 346/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech sociálního podnikání.

Čl. 23 a 27 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.

Čl. 11 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012.“.

2. V poznámce pod čarou č. 40 se věta třetí „Čl. 50 a 54 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, o změně směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS.“ zrušuje a na konci textu se doplňuje na samostatný řádek věta „Čl. 69 a 76 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnice 2002/92/ES a 2011/61/EU, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.“.

CELEX: 32014L0065

3. V poznámce pod čarou č. 41 na konci textu se ve větě třetí doplňují slova „a č. 600/2014“.

CELEX: 32014R0600

4. V § 6 odstavec 2 zní:

„(2) Před zahájením řízení o správním deliktu v oblasti dohledu nad kapitálovým trhem podle § 3 písm. a) Česká národní banka předběžně posoudí čin, který zakládá podezření, že byl spáchán správní delikt. Dospěje-li Česká národní banka k závěru, že konkrétní skutečnosti nasvědčují tomu, že byl spáchán správní delikt a že jej spáchala určitá osoba, zahájí řízení o správním deliktu; od zahájení řízení však může upustit, jestliže je vzhledem k významu a míře porušení nebo ohrožení chráněného zájmu, který byl činem dotčen, způsobu provedení činu, jeho následku, okolnostem, za nichž byl čin spáchán, nebo vzhledem k chování pachatele po spáchání činu zřejmé, že účelu, jehož by bylo možno

dosáhnout provedením řízení o správním deliktu, bylo dosaženo. Nezahájí-li Česká národní banka řízení o správním deliktu, odloží věc usnesením, které se pouze poznamenává do spisu a neoznamuje se.“.

5. V § 8 odst. 1 písm. e) se slova „, auditorskou společností“ nahrazují slovy „podle zákona upravujícího činnost auditorů“.

6. V § 8 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno g), které, včetně poznámky pod čarou č. 42, zní:

„g) vyžádat si od emitenta investičního nástroje podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zneužívání trhu⁴²⁾, aby předkládal aktualizovaný seznam zasvěcených osob podle čl. 18 odst. 1 písm. c) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

⁴²⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.“.

7. V § 8 se doplňuje odstavec 6, který zní:

„(6) Česká národní banka stanoví vyhláškou podrobnosti, lhůtu, formu a způsob plnění informační povinnosti podle § 8 odst. 1 písm. g).“.

8. V § 13 odst. 1 písmena p) až u) znějí:

„p) vázaných zástupců podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu,

q) akreditovaných osob,

r) trhů malých a středních podniků,

s) systematických internalizátorů,

t) akcií podle čl. 14 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů,

u) provozovatelů služby hlášení údajů se sídlem nebo skutečným sídlem v České republice,“.

CELEX: 32014R0600

9. V § 13 odst. 4 písm. a) se za slovo „přiděleno,“ vkládají slova „předmět činnosti a případně další činnost registrovaná nebo povolená Českou národní bankou“.

CELEX: 32014L0065

10. V § 13 odst. 4 se na konci textu písmene b) doplňují slova „předmět činnosti a případně další činnost registrovaná nebo povolená Českou národní bankou“.

CELEX: 32014L0065

11. V § 13 se na konci odstavce 4 tečka nahrazuje slovem „, a“ a doplňuje se písmeno c), které zní:

„c) informace o pravomocném rozhodnutí o odnětí povolení osoby zapsané do seznamu, včetně uvedení důvodu odnětí povolení; tato informace se uveřejní po dobu 5 let ode dne nabytí právní moci rozhodnutí.“.

CELEX: 32014L0065

12. V § 13 se na konci textu odstavce 5 doplňují slova „a bez zbytečného odkladu je aktualizuje“.

CELEX: 32014L0065

13. § 20 včetně nadpisu zní:

„§ 20

Spolupráce se Státním úřadem inspekce práce

(1) Česká národní banka spolupracuje se Státním úřadem inspekce práce při zajišťování ochrany oznamovatele a nahlášené osoby před odplatou, diskriminací nebo jinými druhy nespravedlivého zacházení, ke kterým by mohlo dojít v důsledku oznámení porušení nebo v souvislosti s ním.

(2) V rámci spolupráce podle odstavce 1 Česká národní banka a Státní úřad inspekce práce zajistí, aby oznamovatel měl přístup k

- a) uceleným informacím a poradenství o

1. opatřeních a o postupech na ochranu osob proti nespravedlivému zacházení a
2. postupech pro nárokování peněžitých náhrad za způsobenou škodu nebo újmu v souvislosti s podaným oznámením porušení, a

- b) účinné pomoci České národní banky ve vztahu ke Státnímu úřadu inspekce práce, včetně potvrzení postavení oznamovatele v případě pracovněprávních sporů.“.

CELEX: 32015L2392

14. V § 26 odst. 2 úvodní části ustanovení a v § 26 odst. 3 se za slova „odstavce 1“ vkládají slova „a čl. 27 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014“.

CELEX: 32014R0596

ČÁST SEDMÁ

Změna zákona o správních poplatcích

Čl. VIII

Příloha k zákonu č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění zákona č. 217/2005 Sb., zákona č. 228/2005 Sb., zákona č. 361/2005 Sb., zákona č. 444/2005 Sb., zákona č. 545/2005 Sb., zákona č. 553/2005 Sb., zákona č. 48/2006 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 109/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 130/2006 Sb., zákona č. 136/2006 Sb., zákona č. 138/2006 Sb., zákona č. 161/2006 Sb., zákona č. 179/2006 Sb., zákona č. 186/2006 Sb., zákona č. 215/2006 Sb., zákona č. 226/2006 Sb., zákona č. 227/2006 Sb., zákona č. 235/2006 Sb., zákona č. 312/2006 Sb., zákona č. 575/2006 Sb., zákona č. 106/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 269/2007 Sb., zákona č. 374/2007 Sb., zákona č. 379/2007 Sb., zákona č. 38/2008 Sb., zákona č. 130/2008 Sb., zákona č. 140/2008 Sb., zákona č. 182/2008 Sb., zákona č. 189/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 239/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 296/2008 Sb., zákona č. 297/2008 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 309/2008 Sb., zákona č. 312/2008 Sb., zákona

č. 382/2008 Sb., zákona č. 9/2009 Sb., zákona č. 141/2009 Sb., zákona č. 197/2009 Sb., zákona č. 206/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 291/2009 Sb., zákona č. 301/2009 Sb., zákona č. 346/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 132/2010 Sb., zákona č. 148/2010 Sb., zákona č. 153/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 343/2010 Sb., zákona č. 427/2010 Sb., zákona č. 30/2011 Sb., zákona č. 105/2011 Sb., zákona č. 133/2011 Sb., zákona č. 134/2011 Sb., zákona č. 152/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 245/2011 Sb., zákona č. 249/2011 Sb., zákona č. 255/2011 Sb., zákona č. 262/2011 Sb., zákona č. 300/2011 Sb., zákona č. 308/2011 Sb., zákona č. 329/2011 Sb., zákona č. 344/2011 Sb., zákona č. 349/2011 Sb., zákona č. 350/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 375/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 458/2011 Sb., zákona č. 472/2011 Sb., zákona č. 19/2012 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 53/2012 Sb., zákona č. 119/2012 Sb., zákona č. 169/2012 Sb., zákona č. 172/2012 Sb., zákona č. 202/2012 Sb., zákona č. 221/2012 Sb., zákona č. 225/2012 Sb., zákona č. 274/2012 Sb., zákona č. 350/2012 Sb., zákona č. 359/2012 Sb., zákona č. 399/2012 Sb., zákona č. 407/2012 Sb., zákona č. 428/2012 Sb., zákona č. 496/2012 Sb., zákona č. 502/2012 Sb., zákona č. 503/2012 Sb., zákona č. 50/2013 Sb., zákona č. 69/2013 Sb., zákona č. 102/2013 Sb., zákona č. 170/2013 Sb., zákona č. 185/2013 Sb., zákona č. 186/2013 Sb., zákona č. 232/2013 Sb., zákona č. 239/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 257/2013 Sb., zákona č. 273/2013 Sb., zákona č. 279/2013 Sb., zákona č. 281/2013 Sb., zákona č. 306/2013 Sb., zákona č. 313/2013 Sb., zákonného opatření Senátu č. 344/2013 Sb., zákona č. 101/2014 Sb., zákona č. 127/2014, zákona č. 187/2014 Sb., zákona č. 249/2014 Sb., zákona č. 257/2014 Sb., zákona č. 259/2014 Sb., zákona č. 264/2014 Sb., zákona č. 268/2014 Sb., zákona č. 331/2014 Sb., zákona č. 81/2015 Sb., zákona č. 103/2015 Sb., zákona č. 204/2015 Sb., zákona č. 206/2015 Sb., zákona č. 224/2015 Sb., zákona č. 268/2015 Sb., zákona č. 314/2015 Sb., zákona č. 318/2015 Sb., zákona č. 113/2016 Sb., zákona č. .../2016 Sb. a zákona č. .../2016 Sb., se mění takto:

1. V položce 65 bodě 2 písm. b) se za slovo „papíry“ vkládají slova „podle § 8a odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu“.

2. V položce 65 bodě 2 se za písmeno b) vkládají nová písmena c) a d), která znějí:

„c) k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 8a odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu Kč 50 000

d) k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 8a odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu Kč 20 000.“

Dosavadní písmena c) až r) se označují jako písmena e) až t).

3. V položce 65 bodě 2 se doplňuje písmeno u), které zní:

„u) k činnosti investičního zprostředkovatele Kč 10 000“.

4. V položce 65 bodě 3 se písmeno c) zrušuje.

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

5. V položce 65 bodě 5 písm. f) se za slovo „papíry“ vkládají slova „spočívající v tom, že obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 3 nebo 4 zákona o podnikání

na kapitálovém trhu se stane obchodníkem s cennými papíry podle § 8a odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu“.

6. V položce 65 bodě 5 písm. f) se číslo „35 000“ nahrazuje číslem „30 000“.

7. V položce 65 bodě 5 se za písmeno f) vkládají nová písmena g) až i), která znějí:

„g) povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry spočívající v tom, že obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 3 nebo 4 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu se stane obchodníkem s cennými papíry podle § 8a odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Kč 70 000

h) povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry spočívající v tom, že obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 2 zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu se stane obchodníkem s cennými papíry podle § 8a odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Kč 50 000

i) povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry spočívající v jiné změně

Kč 35 000“.

Dosavadní písmena g) a h) se označují jako písmena j) a k).

8. V položce 65 bodě 9 se doplňují písmena r) a s), která znějí:

„r) zápis vázaného zástupce podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 2 000

s) akreditaci podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 50 000“.

9. V položce 65 bod 12 zní:

„12. Prodloužení

a) oprávnění k činnosti nebankovního poskytovatele spotřebitelského úvěru

Kč 25 000

b) oprávnění k činnosti samostatného zprostředkovatele podle zákona upravujícího spotřebitelský úvěr

Kč 5 000

c) oprávnění k činnosti vázaného zástupce podle zákona upravujícího spotřebitelský úvěr

Kč 1 000

d) oprávnění k činnosti zprostředkovatele vázaného spotřebitelského úvěru pro daného zastoupeného

Kč 1 000

e) prodloužení akreditace podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 25 000

f) povolení k činnosti investičního zprostředkovatele podle zákona

Kč 5 000

upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

g) oprávnění k činnosti vázaného zástupce podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu

Kč 1 000“.

10. V položce 65 poznámka zní:

„Poznámka

Poplatníkem správního poplatku za prodloužení oprávnění podle bodu 12 písm. a) nebo b) této položky je nebankovní poskytovatel spotřebitelského úvěru nebo samostatný zprostředkovatel. Poplatníkem správního poplatku za prodloužení oprávnění podle bodu 12 písmene c), d) nebo g) je zastoupený. Správní poplatek za prodloužení akreditace, povolení nebo oprávnění je splatný vždy nejdříve ve lhůtě 3 měsíců přede dnem skončení akreditace, povolení nebo oprávnění a nejpozději ve lhůtě 30 dnů přede dnem skončení akreditace, povolení nebo oprávnění.“.

Čl. IX

Přechodné ustanovení

Pro poplatkové povinnosti u správního poplatku podle položky 65 přílohy k zákonu č. 634/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, jakož i pro práva a povinnosti s nimi související, se použije zákon č. 634/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST OSMÁ

Změna trestního zákoníku

Čl. X

Zákon č. 40/2009 Sb., trestní zákoník, ve znění zákona č. 306/2009 Sb., zákona č. 181/2011 Sb., zákona č. 330/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 375/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 193/2012 Sb., zákona č. 360/2012 Sb., zákona č. 390/2012 Sb., zákona č. 399/2012 Sb., zákona č. 494/2012 Sb., zákona č. 105/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 259/2013 Sb., zákona č. 141/2014 Sb., zákona č. 86/2015 Sb., zákona č. 165/2015 Sb., zákona č. 377/2015 Sb., zákona č. 47/2016 Sb. a zákona č. .../2016 Sb., se mění takto:

1. V § 250 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slova „na regulovaném trhu“ vkládají slova „nebo v mnohostranném obchodním systému“.

CELEX: 32014L0057

2. V § 250 odst. 1 úvodní části ustanovení se slova „na regulovaném trhu nebo v mnohostranném“ nahrazují slovem „v“.

3. V § 250 odst. 1 písm. a) se slova „nepravdivé nebo hrubě zkreslené informace“ nahrazují slovy „nebo jinému poskytne nepravdivou nebo hrubě zkreslenou informaci“.

CELEX: 32014L0057

4. § 255 včetně nadpisu zní:

„§ 255

Zneužití informace v obchodním styku

(1) Kdo neoprávněně zveřejní, zpřístupní nebo sdělí třetí osobě informaci dosud nikoli veřejně přístupnou, jejíž zveřejnění je způsobilé podstatně ovlivnit rozhodování v obchodním styku, a způsobí tím větší škodu nebo jiný závažný následek nebo tím opatří sobě nebo jinému větší prospěch, bude potrestán odnětím svobody až na dvě léta nebo zákazem činnosti.

(2) Kdo neoprávněně užije informaci dosud nikoli veřejně přístupnou, kterou získal při výkonu svého zaměstnání, povolání, postavení, funkce nebo jinak a jejíž zveřejnění je způsobilé podstatně ovlivnit rozhodování v obchodním styku, tím, že uskuteční nebo dá podnět k uskutečnění smlouvy nebo operace na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo na organizovaném trhu se zbožím, a způsobí tím větší škodu nebo jiný závažný následek nebo tím opatří sobě nebo jinému větší prospěch, bude potrestán odnětím svobody až na čtyři léta nebo zákazem činnosti.

(3) Odnětím svobody na dvě léta až osm let bude pachatel potrestán,

a) způsobí-li činem uvedeným v odstavci 1 nebo 2 značnou škodu, nebo

b) získá-li takovým činem pro sebe nebo pro jiného značný prospěch.

(4) Odnětím svobody na pět až deset let bude pachatel potrestán,

a) způsobí-li činem uvedeným v odstavci 1 nebo 2 škodu velkého rozsahu, nebo

b) získá-li takovým činem pro sebe nebo pro jiného prospěch velkého rozsahu.“.

CELEX: 32014L0057

5. V § 255 odst. 2 se slova „na regulovaném trhu nebo v mnohostranném“ nahrazují slovem „v“.

6. Za § 255 se vkládá nový § 255a, který včetně nadpisu zní:

„§ 255a

Zneužití postavení v obchodním styku

(1) Kdo jako podnikatel, společník, člen orgánu, zaměstnanec nebo účastník na podnikání dvou nebo více podnikatelů se stejným nebo podobným předmětem činnosti v úmyslu opatřit sobě nebo jinému výhodu nebo prospěch uzavře nebo dá popud k uzavření smlouvy na úkor jednoho nebo více podnikatelů nebo jejich podniků, bude potrestán odnětím svobody až na čtyři léta nebo zákazem činnosti.

(2) Odnětím svobody na dvě léta až osm let bude pachatel potrestán, získá-li činem uvedeným v odstavci 1 pro sebe nebo pro jiného značný prospěch.

(3) Odnětím svobody na pět až deset let bude pachatel potrestán, získá-li činem uvedeným v odstavci 1 pro sebe nebo pro jiného prospěch velkého rozsahu.“.

7. V § 367 odst. 1 se slova „a postavení“ zrušují a za text „§ 255 odst. 4,“ se vkládají slova „zneužití postavení v obchodním styku podle § 255a odst. 3,“.
8. V poznámce pod čarou č. 1 se na samostatný řádek doplňuje věta „Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/57/EU ze dne 16. dubna 2014 o trestních sankcích za zneužívání trhu (směrnice o zneužívání trhu).“.

CELEX: 32014L0057

ČÁST DEVÁTÁ

Změna zákona o finančním zajištění

Čl. XI

V § 7 zákona č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění se doplňuje odstavec 5, který zní:

„(5) Je-li příjemcem osoba uvedená v odstavci 4 písm. a), nemůže být poskytovatelem její zákazník, který není profesionálním zákazníkem podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jde-li o finanční zajištění, které má povahu převodu finančního kolaterálu ve prospěch příjemce.“

CELEX: 32014L0065

ČÁST DESÁTÁ

Změna zákona o investičních společnostech a investičních fondech

Čl. XII

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění zákona č. 336/2014 Sb., zákona č. 377/2015 Sb. a zákona č. 148/2016 Sb., se mění takto:

1. V § 15 odst. 1 větě první se slova „Ten, kdo není oprávněn“ nahrazují slovy „Právnícká osoba, která není oprávněna“ a slovo „zapsán“ se nahrazuje slovem „zapsána“.

CELEX: 32011L006

2. V § 15 odst. 2 se slova „bydliště nebo sídlo ten, kdo“ nahrazují slovy „sídlo právnická osoba, která“.
3. V § 32 odst. 1 se za slova „která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem,“ vkládají slova „uvedený v § 30 a 31,“.
4. V § 171 odst. 4 větě první se za slovo „podílů“ vkládá čárka.
5. V § 599 odst. 1 písm. a) a v § 604 odst. 1 písm. a) se za slovo „povinností“ vkládají slova „nebo poruší některý ze zákazů“.

6. V § 612 odst. 1 písm. q) se slovo „nebo“ zrušuje, na konci odstavce se tečka nahrazuje slovem „, nebo“ a doplňuje se písmeno s), které zní:

„s) nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů stanovených přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů²⁾ ve vztahu k výkonu činnosti depozitáře.“.

7. V § 616 odst. 4 úvodní části ustanovení se slova „nebo podnikající fyzická“ zrušují.

8. V § 620 se odstavec 4 zrušuje.

Dosavadní odstavec 5 se označuje jako odstavec 4.

9. V § 620 odstavec 4 zní:

„(4) Za přestupek podle odstavce 1, 2 nebo 3 lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč.“.

Čl. XIII

Přechodné ustanovení

Fyzické osoby, které byly ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona zapsány v seznamu podle § 596 písm. f) zákona č. 240/2013 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti čl. XI bodů 1 a 2 tohoto zákona, se nabytím účinnosti čl. XI tohoto zákona z tohoto seznamu vymazávají. Česká národní banka těmto osobám sdělí, že byly ze seznamu vymazány.

ČÁST JEDENÁCTÁ

Zrušovací ustanovení

Čl. XIV

Zrušují se:

1. Vyhláška č. 143/2009 Sb., o odbornosti osob, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti.
2. Vyhláška č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb.

ČÁST DVANÁCTÁ

ÚČINNOST

Čl. XV

Tento zákon nabývá účinnosti 3. ledna 2018, s výjimkou čl. I bodů 1, 2, 4, 5, 57, 88, 203 až 206, 257 až 269, 272 až 274, 329 až 345 a 349, čl. III bodů 1 a 3, čl. V bodů 2 a 5 až 7, čl. VI, čl. VII bodů 1, 4 až 7, 13 a 14, čl. X bodů 1, 3, 4, 6 až 8, čl. XII a čl. XIII, které nabývají účinnosti třicátým dnem po vyhlášení tohoto zákona.

CELEX: 32014L0065 ve znění 32016Lxxxx (čl. 93 odst. 1 druhý pododstavec)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

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

I. OBECNÁ ČÁST

A. Zhodnocení platného právního stavu

1 Důvod předložení a cíle

1.1 Definice problému

Důvodem pro předložení návrhu zákona je potřeba implementace nových evropských předpisů na úseku kapitálového trhu do českého právního řádu. Konkrétně se jedná o následující předpisy:

- směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU, ve znění směrnice 2016/1034 (dále též „**MiFID II**“),
- 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, ve znění nařízení 2016/1033 (dále též „**MiFIR**“),
- 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 Evropské komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES, ve znění nařízení 2016/1033 (dále též „**MAR**“),
- směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/57/EU ze dne 16. dubna 2014 o trestních sankcích za zneužívání trhu (směrnice o zneužívání trhu, dále též „**CSMAD**“),
- prováděcí směrnice Komise EU 2015/2392 k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o oznamování skutečných nebo možných porušení tohoto nařízení příslušným orgánům (dále jen „**prováděcí směrnice k MAR - whistleblowing**“).

Z členství ČR v EU vyplývá závazek odpovídajícím způsobem zapracovat unijní legislativu do českého práva. Vzhledem k tomu, že tyto evropské předpisy nahrazují, popřípadě pozměňují dosavadní unijní úpravu, která však již byla implementována do příslušných sektorových zákonů, je tak nezbytné uvést tyto zákony do souladu s novou unijní regulací.

1.2 Popis existujícího právního stavu v dané oblasti

Z věcného hlediska se výše uvedená unijní legislativa týká následujících českých právních předpisů:

1. zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**ZPKT**“),
2. zákon č. 141/1961 Sb., o trestním řízení soudním (trestní řád), ve znění pozdějších předpisů (dále též „**TŘ**“),
3. zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon) (dále též „**ŽZ**“),
4. zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**ZoB**“),
5. zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**ZSÚD**“),

6. zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**ZDKT**“),
7. zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**ZoSP**“),
8. zákon č. 40/2009 Sb., trestní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**TZ**“),
9. zákon č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZFZ**“),
10. zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**ZISIF**“).

Podstatná část textu ZPKT má transpoziční povahu a je v souladu s platným evropským právem. Nová unijní legislativa nicméně novelizuje či nahrazuje řadu dosavadních evropských předpisů, které jsou v uvedených zákonech promítnuty. Z tohoto důvodu vyvstává potřeba příslušná ustanovení dotčených právních předpisů upravit tak, aby byla uvedena do souladu s požadavky nové unijní legislativy.

Směrnice MiFID II byla přijata spolu s nařízením MiFIR v návaznosti na finanční krizi a týká se poskytovatelů investičních služeb a trhů s investičními nástroji. Nový rámec posiluje a nahrazuje stávající úpravu poskytování investičních služeb trhů s investičními nástroji. Během legislativního procesu vyšla najevo značná složitost tohoto rámce a nutnost přijmout velký počet prováděcích opatření.

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) ovšem tato prováděcí opatření nestihne připravit, v důsledku čehož nebude možné do 3. ledna 2017 zprovoznit základní infrastruktury pro sběr dat, resp. příslušné orgány a účastníci trhu nebudou schopni aplikovat nová pravidla. Nastalá situace by vedla k právní nejistotě a možnému narušení trhu. Aby se tomuto předešlo, navrhla Evropská komise odložení aplikace celého právního rámce nastaveného MiFID II a MiFIR o rok tak, že by se uplatnil až od 3. ledna 2018. Jelikož nařízení MAR a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 (CSDR) a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012 (EMIR) obsahují odkazy na den použitelnosti MiFID II a MiFIR, navrhla se i úprava těchto odkazů odpovídajícím způsobem. Během vyjednávání na Radě se dohodl i posun lhůty pro transpozici o jeden rok, čili do 3. července 2017. Tyto novely výše uvedených předpisů byly publikovány v Úředním věstníku Evropské unie 30. června 2016 jako směrnice 2016/1034 a nařízení 2016/1033.

1.3 Identifikace dotčených subjektů

Mezi tzv. dotčené subjekty, tj. osoby, u kterých je účelné posuzovat dopady jednotlivých variantních kroků, tedy posuzovat přínosy a náklady možných řešení, se řadí zejména:

- Česká národní banka (dále též „**ČNB**“)
- účastníci kapitálového trhu
 - poskytovatelé investičních služeb
 - organizátoři trhů s investičními nástroji
 - centrální depozitář cenných papírů
- investoři
- emitenti cenných papírů
- účastníci řízení před ČNB
- fyzické a právnické osoby, které spáchají trestný čin
- orgány činné v trestním řízení
- spotřebitelské organizace

1.4 Popis cílového stavu

Hlavním cílem úpravy je dosažení souladu právních předpisů ČR a EU prostřednictvím implementace nově přijatých evropských předpisů do českého právního řádu.

Dalším cílem je dosažení ideálního právního i faktického stavu při citlivé implementaci, aplikaci a využití diskrecí. Lze reálně dosáhnout vyšší atraktivity českého kapitálového trhu, zajištění jeho výhodnějšího fungování a zároveň zpřísnění regulatorního rámce za účelem zvýšení ochrany spotřebitelů.

1.5 Zhodnocení rizika

Navrhovaná právní úprava si klade za cíl implementaci evropských předpisů do českého právního řádu tak, aby byl tento v souladu s evropskou regulací kapitálového trhu. Jejím nepřijetím by se Česká republika vystavovala riziku zahájení řízení pro porušení čl. 258, příp. 260, Smlouvy o fungování Evropské unie.

Právní nesoulad v případě neimplementace

Právní nesoulad v případě neimplementace by motivoval regulatorní arbitráže, snížil efektivnost kapitálových trhů i snížil ochranu spotřebitelů v ČR ve srovnání s ostatními státy EU.

Substantivní rizika neimplementace

V případě neimplementace existuje reálné riziko snížení atraktivity českého kapitálového trhu a nezajištění jeho lepšího fungování, případně i nezvýšení ochrany spotřebitele.

B. Odůvodnění hlavních principů navrhované právní úpravy

Odůvodnění předložení návrhu zákona a jeho základní charakteristika

Návrhem zákona, kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a některé další související zákony, se v návaznosti na novou unijní legislativu novelizují zejména ZPKT, ZDKT, ZISIF, ZoB a ZSÚD .

Návrh zákona byl vypracován v souladu s Plánem legislativních prací vlády na rok 2015, který schválila vláda svým usnesením ze dne 15. prosince 2014.

Návrh zákona obsahuje změny, jimiž se sleduje implementace nově přijatých evropských právních předpisů na úseku kapitálového trhu. Tato unijní legislativa přináší řadu změn a diskrecí, které s ohledem na jejich komplexnost a rozsah vyžadují rozsáhlou revizi stávajícího znění relevantních národních předpisů, zejména zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V této souvislosti vyvstala potřeba konzultací se širokým okruhem dotčených subjektů z dohledového a tržního sektoru. Výsledky těchto konzultací a otevřených diskusí byly v návrhu zákona odpovídajícím způsobem zohledněny s cílem přispět k vytvoření kvalitního a vyváženého právního rámce pro podnikání na kapitálovém trhu a zároveň zajistit zachování ustálené praxe v oblasti finančních trhů, jakož i následnou snazší aplikaci a pochopení nové úpravy ze strany jejich adresátů.

V návrhu zákona jsou zapracovány následující unijní předpisy:

1 MiFID II

Podstatnou část návrhu zákona představuje transpozice MiFID II.

Touto směrnicí se nahrazuje původní směrnice o trzích finančních nástrojů Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, o změně směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS (tzv. MiFID I).

MiFID II má za cíl stanovit základní regulační rámec pro poskytování investičních služeb bankami, obchodníky s cennými papíry a investičními zprostředkovateli a pro provozování obchodních platform s investičními nástroji. Tato směrnice přináší řadu změn, zejména zařazení emisních povolenek mezi investiční nástroje, úpravu nové obchodní platformy - organizovaného obchodního systému (OTF), regulaci algoritmického obchodování, harmonizaci správních sankcí a přístupu k poskytovatelům služeb se sídlem mimo Evropskou unii. V návaznosti na novou obchodní platformu zavádí též další hlavní investiční službu provozování organizovaného obchodního systému. Dále pak vyžaduje získání licence také pro poskytování některých informačních služeb na kapitálovém trhu v podobě poskytování konsolidovaných tržních dat, schváleného mechanismu pro plnění informačních povinností a systému pro uveřejňování tržních informací. MiFID II reaguje na rozšíření algoritmického obchodování, předně vysokofrekvenčního obchodování (HFT) a upravuje podmínky jejich používání.

Lhůta pro transpozici MiFID II uplyne dne 3. července 2017, účinnosti by měly transpoziční předpisy (a prováděcí nařízení EU) nabýt 3. ledna 2018.

2 MiFIR

MiFIR nahrazuje prováděcí nařízení k MiFID I (nařízení Evropské komise (EU) č. 1287/2006) a částečně zahrnuje i úpravu, která byla původně obsažena právě v MiFID I. Z hlediska působnosti se úprava MiFIR zaměřuje na otázky související s uveřejňováním informací

o obchodování, hlášení obchodů příslušným orgánům, povinné obchodování derivátů v organizovaných obchodních systémech a některé pravomoci orgánů dohledu ve vztahu k obchodování s investičními nástroji. MiFIR nově upravuje zejména předobchodní a poobchodní transparentnost non-equity nástrojů, tj. dluhopisů a derivátů. Cílem zaváděné transparentnosti je poskytnutí přístupu k informacím investorům, usnadnění tvorby cen a provádění obchodů a zajištění rovných podmínek pro účastníky trhu.

Lhůta pro adaptaci MiFIR uplyne dne 3. ledna 2018.

3 MAR

MAR nahrazuje původní směrnici o zneužívání trhu (směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, MAD). Za rozhodnutím upravit oblast zneužívání trhu prostřednictvím nařízení stojí zejména snaha regulovat tyto otázky jednotně a zamezit odlišnému výkladu a aplikaci práva v jednotlivých členských státech. Materiálně MAR přebírá dosavadní úpravu a zároveň reaguje na poslední vývoj v podobě významných judikátů Soudního dvora Evropské unie (C-45/08 Spector Photo a C-19/11 Gettl) na úseku zneužívání trhu. Oproti původní úpravě přináší MAR řadu novinek a rovněž reflektuje změny provedené MiFID II, zejména zavedení nové obchodní platformy - organizovaného obchodního systému. Nově MAR doplňuje i mnohostranný obchodní systém, který byl zaveden již v MiFID I, nicméně původní směrnice o zneužívání trhu ho nezahrnovala. Působnost MAR se nyní vztahuje i na emisní povolenky. Dále se rozšiřuje definice vnitřní informace a výslovně se zakazuje pokus o zneužití trhu. V nové úpravě se reaguje i na manipulaci s úrokovou sazbou LIBOR a v této souvislosti se výslovně zakazuje manipulace s referenčními hodnotami (benchmarky). Určité novum oproti dřívější úpravě představuje i harmonizace sankcí, a to zejména sjednocením minimální výše horní sazby pokut.

Lhůta pro adaptaci MAR skončí dne 3. července 2016. Ve vztahu k organizovanému obchodnímu systému a emisním povolenkám se však bude aplikovat až od 3. ledna 2018.

4 CSMAD

CSMAD je doplňkem evropských předpisů týkajících se kapitálového trhu. Tato směrnice vyžaduje, aby členské státy trestněprávně postihovaly jednání spočívající v obchodování zasvěcené osoby, v nedovoleném zpřístupnění vnitřní informace a v manipulaci s trhem. Trestní zákoník již v současné době obsahuje skutkové podstaty trestných činů manipulace s kurzem investičních nástrojů a zneužití informace a postavení v obchodním styku, které však plně neodpovídají požadavkům směrnice, především v oblasti terminologie a výše trestních sazeb.

Lhůta pro transpozici CSMAD skončí dne 3. července 2016. Ve vztahu k organizovanému obchodnímu systému a emisním povolenkám se však bude aplikovat až od 3. ledna 2018.

C. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy v jejím celku

Navrhovaná právní úprava si klade za cíl implementaci evropských předpisů (MiFID II, MiFIR, MAR a CSMAD) do českého právního řádu tak, aby byl tento v souladu s evropskou regulací kapitálového trhu, a tím dostát závazkům vyplývajícím z členství v Evropské unii. Nepřijetím návrhu zákona by se Česká republika vystavovala riziku zahájení řízení pro porušení čl. 258, příp. 260, Smlouvy o fungování Evropské unie, které by vyvíjelo značný tlak na urychlenou transpozici směrnice. Cílem úpravy je tedy dosažení souladu právních předpisů ČR a EU prostřednictvím implementace nově přijatých evropských předpisů do českého právního řádu.

Dalším cílem je dosažení ideálního právního i faktického stavu při citlivé implementaci, aplikaci a využití diskrecí. Lze reálně dosáhnout vyšší atraktivity českého kapitálového trhu, zajištění jeho lepšího fungování a zároveň zpřísnění regulatorního rámce za účelem zvýšení ochrany spotřebitelů.

Právní nesoulad v případě neimplementace by motivoval regulatorní arbitráže, snížil by efektivnost kapitálových trhů i snížil by ochranu spotřebitelů v ČR ve srovnání s ostatními státy EU.

V případě neimplementace existuje reálné riziko snížení atraktivity českého kapitálového trhu a nezajištění jeho lepšího fungování, případně i nezvýšení ochrany spotřebitele.

D. Zhodnocení souladu návrhu zákona s ústavním pořádkem České republiky

Návrh zákona je v souladu s Ústavou založeným ústavním pořádkem České republiky. Ústavní pořádek České republiky neobsahuje specifické právní normy dopadající na oblast kapitálového trhu. Návrh zákona přihlíží zejména k čl. 98 odst. 1 Ústavy, podle kterého lze do činnosti České národní banky zasahovat pouze zákonem.

Návrh zákona respektuje obecné zásady ústavního pořádku České republiky, např. zásady vyplývající z pojmu demokratického právního státu (čl. 1 Ústavy), zásadu enumerativnosti veřejnoprávních pretenzí (čl. 2 odst. 2 Listiny základních práv a svobod) a v oblasti trestání zásadu *nullum crimen sine lege, nulla poena sine lege* (čl. 39 Listiny základních práv a svobod).

E. Zhodnocení slučitelnosti navrhované právní úpravy s předpisy Evropské unie, judikaturou soudních orgánů Evropské unie nebo obecnými právními zásadami práva Evropské unie

Návrh zákona je v souladu s právem Evropské unie, s judikaturou soudních orgánů Evropské unie a s obecnými právními zásadami práva Evropské unie. Návrh zákona odpovídá principům, z nichž vychází Smlouva mezi Belgickým královstvím, Dánským královstvím, Spolkovou republikou Německo, Řeckou republikou, Španělským královstvím, Francouzskou republikou, Irskem, Italskou republikou, Lucemburským velkovévodstvím, Nizozemským královstvím, Rakouskou republikou, Portugalskou republikou, Finskou republikou, Švédským královstvím, Spojeným královstvím Velké Británie a Severního Irska (členskými státy Evropské unie) a Českou republikou, Estonskou republikou, Kyperskou republikou, Lotyšskou republikou, Litevskou republikou, Maďarskou republikou, Republikou Malta, Polskou republikou, Republikou Slovinsko, Slovenskou republikou o přistoupení České republiky, Estonské republiky, Kyperské republiky, Lotyšské republiky, Litevské republiky, Maďarské republiky, Republiky Malta, Polské republiky, Republiky Slovinsko a Slovenské republiky k Evropské unii, jak bylo publikováno sdělením Ministerstva zahraničních věcí ve Sbírce mezinárodních smluv pod č. 44/2004 Sb. m. s. Návrh zákona je v souladu s Dohodou o Evropském hospodářském prostoru jakožto i ostatním primárním a sekundárním právem Evropské unie.

F. Předpokládaný hospodářský a finanční dosah navrhovaného řešení na státní rozpočet, ostatní veřejné rozpočty a podnikatelské prostředí České republiky

Náklady

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet. Vliv úpravy se neprojeví na životním prostředí ani na rovnosti mužů a žen a nebude mít ani sociální dopady. Z navrhovaného zákona nevyplývá zvýšení nároků na státní rozpočet ani na ostatní veřejné

rozpočty, zejména rozpočty obcí a krajů, protože z úpravy nevyplývají povinnosti ani opatření, jejichž zajištění by vyžadovalo vynaložení finančních prostředků. V některých případech může navrhovaná právní úprava znamenat zvýšené náklady pro Českou národní banku.

Přínosy

Hlavními přínosy navrhované úpravy jsou především lepší fungování kapitálového trhu, jeho vyšší atraktivita a posílení ochrany spotřebitele. V konečném důsledku tedy půjde o prorůstové opatření.

Vyhodnocení variant

Návrh zákona byl konzultován s Českou národní bankou a řada jejích návrhů byla zohledněna. Návrh zákona byl dále konzultován se zástupci odborné veřejnosti, zejména s Asociací pro kapitálový trh ČR.

G. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána

Návrh zákona je v souladu s mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána, a s právními akty EU. Z mezinárodních smluv, jimiž je Česká republika vázána, nevyplývají specifické právní normy dopadající na oblast navrhované novely zákona.

Návrh zákona je v souladu s obecnými zásadami práva Evropské unie, s právními akty Evropské unie (mimo jiné i Listinou základních práv Evropské unie) a s judikaturou evropských soudních orgánů (zejména rozsudky ve věcech C-45/08 - Spector Photo Group a Van Raemdonck, C-248/11 - Nilas a další, C-19/11 – Geltl, C-604/11 - Genil 48 a Comercial Hostalera de Grandes Vinos a C-140/13 - Altmann a další).

Návrh novely zákona zapracovává následující směrnice a nařízení do právního řádu České republiky:

1. 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,
2. 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 Evropské Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES,
3. 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,
4. Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/57/EU ze dne 16. dubna 2014 o trestních sankcích za zneužívání trhu (směrnice o zneužívání trhu).

Případné zásahy v oblasti lidských práv novela zákona nepředpokládá. Takové potenciální zásahy jsou nicméně v souladu s mezinárodním právem z důvodu nezbytnosti naplnění legitimních cílů návrhu zákonů a eliminaci některých nežádoucích sociálních jevů, které mohou být spojeny s nedostatečnou regulací v právních rádech členských států. Tím je podle názoru předkladatele naplněn právní základ, který mezinárodní právo stanoví pro zásahy do těchto práv.

Návrh zákona také mění trestní zákoník a trestní řád. Při změně definice skutkových podstat trestných činů nebo stanovení nových skutkových podstat v trestním zákoníku bylo

přihlédnuto k potřebě vymežit trestné jednání předvídatelným způsobem, jak vyžaduje čl. 7 odst. 1 Úmluvy, který zakotvuje zásadu uložení trestu jen na základě zákona, tak, aby každý mohl upravit své chování na základě znění příslušného ustanovení, případně z jeho soudního výkladu či po vyhledání odborné právní rady (viz např. Del Río Prada proti Španělsku (č. 42750/09, rozsudek velkého senátu ze dne 21. října 2013, § 79). Bylo dbáno požadavku na dostatečnou jasnost vymezení skutkových podstat a nepočítá se se zpětnou účinností těchto ustanovení. Změna trestního řádu spočívá pouze v úpravě terminologie, a proto se nedotýká práva na spravedlivý proces ani jiných práv stanovených Úmluvou a jejími protokoly v oblasti práva trestního.

H. Zhodnocení sociálních dopadů, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny

Navrhovaná úprava nemá sociální dopady, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny.

I. Zhodnocení dopadů navrhovaného řešení na životní prostředí

Návrh zákona nemá žádné dopady na životní prostředí.

J. Zhodnocení současného stavu a dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k zákazu diskriminace

Navrhovaná úprava není v rozporu se zákazem diskriminace.

K. Zhodnocení dopadů ve vztahu k ochraně soukromí a osobních údajů

Návrh zákona nezasahuje do ochrany soukromí či osobních údajů. Návrh zákona žádným způsobem nemění dosavadní praxi v této oblasti. Návrh zákona není v rozporu s Úmluvou o ochraně osob se zřetelem na automatizované zpracování osobních dat (vyhlášené pod č. 115/2001 Sb. m. s.), směrnicí Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995 o ochraně jednotlivců v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů, ani se zákonem č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

L. Zhodnocení korupčních rizik

Navrhovaná úprava nepředpokládá žádná korupční rizika.

M. Implementace doporučené varianty a vynucování

Vynucování

Dohled nad finančním trhem v České republice vykonává Česká národní banka, která vynucuje i plnění povinností plynoucích ze ZPKT a ZISIF.

Přezkum účinnosti regulace

Přezkum účinnosti a vhodnosti nové úpravy za současného hodnocení dopadů regulace by měl být v souvislosti s vývojem finančního trhu průběžně prováděn Ministerstvem financí jako ústředním orgánem státní správy pro finanční trh a Českou národní bankou jako

orgánem dohledu nad finančním trhem. Zohledněny by měly být poznatky nabyté při vlastní úřední činnosti i připomínky dotčených subjektů, zejména pokud jde o praktické dopady nové úpravy na fungování českého kapitálového trhu.

Konzultace a zdroje dat

Návrh zákona byl konzultován s Českou národní bankou a se zástupci trhu, zejména s Asociací pro kapitálový trh ČR (AKAT ČR), Asociací finančních zprostředkovatelů a finančních poradců (AFIZ ČR), Uníí společností finančního zprostředkování a poradenství (USF ČR) a Asociací pojišťoven. Národní diskrece byly konzultovány prostřednictvím konzultačních materiálů uveřejněných na internetových stránkách Ministerstva financí. Shrnutí těchto konzultací je v závěrečné zprávě RIA.

N. Zkratky

Seznam zkratk právních předpisů

CRD IV	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
CSMAD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/57/EU ze dne 16. dubna 2014 o trestních sankcích za zneužívání trhu (směrnice o zneužívání trhu).
DA nařízení k MiFID II	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 25.4.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice
DA nařízení k MiFIR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 18.5.2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o definice, transparentnost, kompresi portfolia a dohledová opatření v oblasti zásahů u produktů a pozic
DA směrnice k MiFID II	SMĚRNICE KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 7.4.2016 kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o ochranu finančních nástrojů a peněžních prostředků patřících zákazníkům, povinnosti při řízení produktů a pravidla vztahující se na poskytování nebo přijímání poplatků, provizí nebo jiných peněžních či nepeněžních výhod
MAD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES ze dne 28. ledna 2003 o obchodování zasvěcených osob a manipulaci s trhem (zneužívání trhu)
MAR	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 Evropské komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
MiFID I	Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, ve znění pozdějších předpisů
MiFID II	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 (přepracované znění)
MiFIR	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

- NOZ** Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
- RTS 3** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...ze dne 13.6.2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy týkající se mechanismu objemového stropu a poskytování informací pro účely transparentnosti a jiných výpočtů
- RTS 4** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 26.5.2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro kritéria k určení toho, zda by deriváty podléhající povinnosti clearingů měly podléhat obchodní povinnosti
- RTS 5** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 13.6.2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy týkající se derivátových smluv s přímým, podstatným a předvídatelným dopadem v Unii a předcházení vyhýbání se pravidlům a povinnostem
- RTS 8** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 13.6.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy stanovující požadavky na dohody o tvorbě trhu a režimy tvorby trhu
- RTS 9** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 18.5.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody s cílem zabránit vytváření podmínek narušujících řádné fungování trhu
- RTS 10** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 6.6.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro požadavky na zajištění spravedlivých a nediskriminačních služeb společného umístění a struktur poplatků
- RTS 12** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 26.5.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro určení trhu významného z hlediska likvidity ve vztahu k oznamování dočasného zastavení obchodování
- RTS 13** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne

2.6.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se povolování, organizačních požadavků a uveřejňování obchodů pro poskytovatele služeb hlášení údajů

- RTS 14** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 2.6.2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy upřesňující nabízené předobchodní a poobchodní údaje a úroveň členění údajů
- RTS 16** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 2.6.2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy přístupu ve vztahu k referenčním hodnotám
- RTS 17** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 24.5.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro přijímání finančních nástrojů k obchodování na regulovaných trzích
- RTS 18** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 24.5.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro pozastavení obchodování s finančními nástroji a jejich stažení z obchodování
- RTS 25** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 7.6.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se míry přesnosti obchodních hodin
- RTS 27** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 8.6.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy týkající se údajů o kvalitě provádění obchodů, které mají zveřejňovat místa provádění
- RTS 28** NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 8.6.2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se každoročního zveřejňování informací o totožnosti míst provádění a kvalitě provádění investičními podniky

SŘ	Zákon č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů
ST 679	Návrh zákona o spotřebitelském úvěru
ST 680	Návrh zákona, kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o spotřebitelském úvěru
TD II	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Evropské komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES
zákon č. 148/2016 Sb.	Zákon č. 148/2016 Sb., kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony (účinnost od 1. června 2016)
zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZDKT	Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZFZ	Zákon č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZoB	Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., obchodních společností a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoSP	Zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů
ZSÚD	Zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

Seznam ostatních zkratek

ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
EU	Evropská unie
OCP	obchodník s cennými papíry
OTF	organizovaný obchodní systém
ZP	způsobilá protistrana

II. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

K části první, čl. I

K bodům 1 až 3 (poznámky pod čarou č. 1 a 2):

Výčet příslušných unijních předpisů uvedený v poznámkách pod čarou č. 1 a 2 se rozšiřuje o MiFID II, MiFIR a MAR. Současně se ruší odkazy na zrušené směrnice (MiFID I a MAD) a je prováděcí směrnice a nařízení. Body 1 a 2 mají dřívější účinnost, protože se jimi adaptuje MAR (účinnost MAR je již od 3. července 2016). V bodě 3 se pak pro přehlednost (s účinností od 3. ledna 2018, s ohledem na návrh Evropské komise na odložení účinnosti, u kterého předpokládáme, že bude přijat) uvádí nové znění poznámek pod čarou z důvodu většího počtu změn.

K bodům 4 až 7 (§ 1 odst. 3):

Působnost České národní banky (a správní delikty) jsou v ZPKT upraveny nově i v návaznosti na MiFIR a MAR. Opět je zde dělená účinnost (u bodu 4 a 5) s ohledem na potřebu adaptovat MAR dříve než nabude účinnosti MiFID II a MiFIR.

K bodu 8 (§ 2, poznámky pod čarou č. 2b a 2c):

V novém § 2 se v souladu s definicemi v MiFID II vymezují pojmy vyskytující se v ZPKT na vícero místech. S ohledem na připomínku Legislativní rady vlády nejsou pojmy řazeny abecedně, jak bylo původně navrhováno, ale jsou řazeny systematicky a tematicky, dle výskytu předmětné úpravy v zákoně s tím, aby obecné pojmy předcházely pojmům specifickým. Pojmy, které se v zákoně vyskytují jen na jednom místě, jsou definovány na konci paragrafu svého prvního výskytu (např. v § 50f odst. 3 - certifikát, fond ETF, § 73d odst. 7 - likvidní trh, veřejnoprávní dluhový nástroj, § 149h odst. 3 - derivát týkající se zemědělských komodit). Pojmy „vedoucího orgán“ a „pracovník“ byly inspirovány pojmy ve vyhlášce ČNB č. 163/2014 Sb. (tato vyhláška u pojmu „vedoucí orgán“ dále rozlišuje, zda jde o „řídící orgán“ nebo o „kontrolní orgán“) i s přihlédnutím k definici pojmu „pracovník“ v návrhu zákona o spotřebitelském úvěru (ST 679). Pojmy, které byly převzaty z prováděcí směrnice k MiFID I, byly zrušeny bez náhrady a očekává se jejich definice v prováděcích nařízeních k MiFID II (jde o dnešní pojmy „osoba s řídicí pravomocí“, „osoba se zvláštním vztahem k OCP“, „klamavá informace“, „osobní obchod“). Pojem „osobní obchod“ je blíže rozveden v čl. 28 a 29 DA směrnice k MiFID II. Současně se přebírají pro účely tohoto zákona definice přímo použitelných předpisů EU (zejména MiFIR), které zákon používá, například „derivát“, „komoditní derivát“ či „strukturovaný finanční produkt“. Zachovávají se některé národní pojmy, jako je „majetek zákazníka“ a „údaje o osobě“, které se ale revidují s ohledem na aktuálně platné právo (např. novou soukromoprávní úpravu).

Písmeno a) definuje „zákazníka“, jako osobu, které je poskytována investiční služba (záměrně je použit průběhový čas). Vždy je třeba přihlídnout zejména k tomu, zda je mezi poskytovatelem investičních služeb a zákazníkem trvalý smluvní vztah, nikoli zda je zrovna v daném okamžiku investiční služba poskytována. Ve vztahu ke způsobilé protistraně (§ 2d) je třeba přihlídnout k tomu, že podle rec. 103 MiFID II se na způsobilou protistranu hledí jako na zákazníka (i když jde vlastně spíše o protistranu obchodu). § 15 odst. 6 upřesňuje, která pravidla jednání mají být plněna i ve vztahu k potenciálnímu zákazníkovi (tj. osobě, které ještě není poskytnuta investiční služba), u jiných pravidel se pak potenciální zákazník výslovně zmiňuje, je-li to potřeba.

Písmeno b) nově definuje „derivát“ podle vzoru v MiFIR, nicméně protože MiFIR odkazuje na MiFID II je definice adaptována na ZPKT. Evropské předpisy používají *promiscue* s pojmem derivát i pojmy jako „derivátová smlouva“ nebo „derivátový finanční nástroj“.

Písmeno c) nově definuje „depozitní poukázku“ (*depository receipt*), která byla doposud vymezena materiálně v § 3 odst. 2 písm. c). Tento pojem je důležitý i pro § 121a či § 15k odst. 3 písm. c). Je to pojem důležitý zejména ve vztahu k emitentům se sídlem v USA.

V písmenech d) až f) jsou definovány některé investiční služby. Definice investičního poradenství je ve stávajícím ZPKT v § 4 odst. 5, nicméně definice se v drobné míře upřesňuje, aby lépe odpovídala vymezení ve směrnici. Další podrobnosti definice investičního poradenství upravuje čl. 9 DA směrnice k MiFID II.

Písmeno g) definuje pojem „komoditní derivát“ podle vzoru MiFIR, nicméně protože MiFIR odkazuje na MiFID II je definice adaptována na ZPKT. Tento pojem má význam zejména s ohledem na limity na pozice. Je třeba upozornit, že MiFIR řadí mezi komoditní deriváty i tzv. exotické deriváty [§ 3 odst. 1 písm. j) a k)], u nichž není podkladovým aktivem komodita.

Pojmy v h) až k) jsou až na drobná upřesnění doslova převzaty ze stávající úpravy [dnes § 2 odst. 1 písm. d), e), f), i) a j)].

Pojem „vedoucí orgán“ (*management body*) nahrazuje dnešní pojem „vedoucí osoba“. Směrnice umožňuje upřesnit obecnou definici v MiFID II, což Česká republika nečiní, protože nezáleží na tom, jak se orgán jmenuje, ale jaké má pravomoci, a to budou vždy upravovat stanovy, které mohou danému orgánu přisoudit více nebo méně pravomocí než má v zákonné úpravě. Vedoucím orgánem tedy může být např. představenstvo, jednatelé jako individuální orgány nebo jako kolektivní orgán, správní rada, dozorčí rada nebo jiný orgán právnické osoby, který je oprávněn určovat strategii, cíle a celkové směřování této osoby nebo dohlížet rozhodovací procesy na úrovni vedení a tyto procesy sledovat. Zda bude vedoucím orgánem dozorčí rada, případně nějaký inominátní dobrovolně vytvořený orgán, je třeba zkoumat s ohledem na to, jaké bude mít tento orgán pravomoci. Jaké má mít pravomoci „kontrolní orgán“ (tj. vedoucí orgán v kontrolní funkci) mimo jiné vymezuje i vyhláška č. 163/2014 Sb. Ustanovení je transpozicí čl. 4 odst. 1 bod 36 první pododstavce MiFID II. Více viz důvodová zpráva k § 10.

Pojem „pracovník“ je definován zejména pro účely odbornosti, ale ale použit například i v úpravě řídicího a kontrolního systému (§ 12 a násl.). Jde záměrně o velmi široký pojem, který má zahrnout veškerý personál, včetně osob vykonávající práci na dohodu (dle zákoníku práce spadají pod pojem „základní pracovněprávní vztah“), prokuristů či členů orgánů a výborů. Tento pojem však nezahrnuje vázané zástupce. Pojem se do značné míry inspiroval srovnatelnou úpravou v chystaném zákoně o spotřebitelském úvěru (ST 679).

Pojem „osoba ve vrcholném vedení“ je definicí pojmu „senior management“. V zákoně je tento pojem použit jen na několika málo výskytech [zejména v § 10 odst. 3 písm. e)] a do určité míry odpovídá dnešnímu pojmu „osoba s řídicí pravomocí“.

Pojem „majetek zákazníka“ je převzat z dnešního § 2 odst. 1 písm. h), je jen drobně upraven ve vztahu ke vkladům, aby bylo zřejmé, že je-li vklad pojištěn u Fondu pojištění vkladů, nemusí již být pokryt v Garančním fondu obchodníků s cennými papíry.

Pojem „složený produkt“ odpovídá evropskému pojmu „balíček“ (*package*, resp. *bundle*), který sice evropské právo nedefinuje a definuje namísto toho pojem „vázaný prodej“ (*cross-selling*), který ale nepoužívá. Z *guidelines* ESMA, EBA a EIOPA z prosince 2015 vyplývá,

že se má rozlišovat mezi „*bundled package*“ a „*tied package*“ s ohledem na to, zda se složený produkt skládá jen z produktů, které lze sjednat samostatně či nikoli. Složeným produktem se rozumí i kombinace více služeb, či kombinace služby a produktu. Složený produkt bude zpravidla poskládán krossektorálně, čili například kombinací bankovního produktu a investičního produktu či kombinací investičního produktu a pojistného produktu.

„Trvalý nosič dat“ je v současné době materiálně vymezen v § 15e, nově je však definován jako pojem. Podrobnosti, dnes obsažené v § 15e, upravuje čl. 3 DA směrnice k MiFID II.

V písmenech r) až u), w) a x) jsou vymezeny nové pojmy dle směrnice MiFID II, kdy písmeno r) se vztahuje zejména k *execution only* (resp. vymezení jednoduchého investičního nástroje) a písmena s) až u) se týkají nové regulace algoritmického obchodování; blíže je rozvádí čl. 18 až 20 DA směrnice k MiFID II. Písmena w) a x) se týkají zejména OTF.

Pro situace, kdy je třeba pojmem „obchodník s cennými papíry“ označit i zahraniční subjekty z Evropské unie, které jsou *investment firm*, zavádí se pojem „evropský obchodník s cennými papíry“ (obdobnou logikou jsou vymezeny pojmy regulovaný trh a evropský regulovaný trh).

Pro lepší porozumění nařízením EU a jejich snadnější aplikaci (s ohledem na to, že terminologie práva EU se v drobnostech liší od úpravy českého zákona) upozorňujeme, že používá-li přímo použitelný předpis Evropské unie pojem

a) cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry, rozumí se jím depozitní poukázky [§ 2 odst. 1 písm. c)], odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 45 MiFID II,

b) doplňkové služby, rozumí se jím doplňkové investiční služby (§ 4 odst. 3), odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 3 MiFID II,

c) finanční nástroj, rozumí se jím investiční nástroj (§ 3), odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 15 MiFID II,

d) fondem obchodovaným v obchodním systému, rozumí se jím fond ETF [§ 50f odst. 3 písm. b)], odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 46 MiFID II,

e) investiční podnik, rozumí se jím obchodník s cennými papíry (§ 5 odst. 1), resp. evropský obchodník s cennými papíry [§ 2 odst. 1 písm. v)], odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 1 MiFID II,

f) investiční služby, rozumí se jím hlavní investiční služby (§ 4 odst. 2), odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 2 MiFID II,

g) místo pro provádění pokynů, rozumí se jím převodní místo (§ 2 odst. 3),

h) obchodování párováním pokynů na vlastní účet, rozumí se jím párování pokynů na vlastní účet [§ 2 odst. 1 písm. w)], odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 38 MiFID II,

i) organizátor trhu, rozumí se jím organizátor regulovaného trhu (§ 37 odst. 1) nebo srovnatelná zahraniční osoba, odkazuje-li tento přímo použitelný předpis Evropské unie na čl. 4 odst. 1 bod 18 MiFID II,

j) povolenky na emise, rozumí se jím povolenky na emise skleníkových plynů podle zákona upravujícího obchodování s nimi (zák. č. 383/2012 Sb.),

k) třetí země, rozumí se jím stát, který není členským státem Evropské unie (§ 28 a násl.), a

l) Unie, rozumí se jím Evropská unie a Evropský hospodářský prostor (§ 195).

Vymezení pojmu „obchodní systém“ v odstavci 2 je vymezením pro celý právní řád, a je tudíž možno tento pojem používat i v jiných právních předpisech bez nutnosti odkazovat na ZPKT - to platí obdobně pro pojmy „regulovaný trh“ (§ 55 odst. 1), „evropský regulovaný trh“ (§ 55 odst. 2), „mnohostranný obchodní systém“ (§ 69 odst. 1), „organizovaný obchodní systém“ (§ 73d odst. 1), „systematický internalizátor“ (§ 17a odst. 1), „obchodník s cennými papíry“ (§ 5 odst. 1), „investiční zprostředkovatel“ (§ 29 odst. 1) a podobně. Účastníkem obchodního systému se rozumí účastník obchodního systému bez ohledu na jeho označení, tzn. i člen nebo zákazník obchodního systému. Obchodním systémem je (evropský) regulovaný trh, MTF a OTF.

Pojem „převodní místo“ je definován pro účely ZPKT v odstavci 3, protože sice bude definován v prováděcím nařízení Komise (čl. 59), ale jen pro účely příslušného článku tohoto nařízení. Nicméně domníváme se, že tento pojem by měl obdobně platit i pro ZPKT, resp. MiFID II (tato směrnice tento pojem nedefinuje, ale používá). Definice v čl. 59 DA směrnice k MiFID II zní takto: *„For the purposes of this Article and Articles 61 and 62, ‘execution venue’ means a regulated market, an MTF, an OTF, a systematic internaliser, or a market maker or other liquidity provider or an entity that performs a similar function in a third country to the functions performed by any of the foregoing.“* Oproti stávající úpravě v § 2 odst. 2 nedochází ke změně, jen se doplňuje organizovaný obchodní systém (OTF).

Při vymezení „tvůrce trhu“ v odstavci 4 se doslova přejímá úprava ve směrnici, která byla v rámci diskusí shledána jako nejvhodnější, věcně by však nemělo dojít k posunu oproti stávající definici v § 4a odst. 4 větě první, protože definice ve směrnici se nezměnila. Proto i nadále platí, co uváděla důvodová zpráva k zákonu č. 230/2008 Sb., tedy že účelem definice tvůrce trhu je i nadále obecně dopadat také na toho, kdo se nikoli výjimečně, nahodile či nesystematicky, obrací na veřejnost (investory), ať již sérií letáků či jiným způsobem, s úmyslem nabídnout jim odkup jejich investičních nástrojů, např. nabytých v kupónové privatizaci. Taková aktivita by měla být posouzena jako investiční služba podléhající režimu licence a dohledu.

S ohledem na zrušení dnešního § 2 odst. 3 se zrušují poznámky pod čarou, jimiž se odkazuje na zrušené evropské předpisy. Prozatím nelze obdobným způsobem odkázat na pojmy, které budou definovány v prováděcích nařízeních Komise k MiFID II a MiFIR, protože tyto ještě nebyly publikovány v Úředním věstníku a máme k dispozici pouze jejich neoficiální návrhy. Nicméně čl. 2 DA směrnice k MiFID II vymezuje tyto pojmy: *„relevant person“, „financial analyst“, „outsourcing“, „person with whom a relevant person has family relationship“, „securities financing transactions“, „remuneration“ a „commodity“.*

K bodům 9 až 20 (§ 2a až 2d):

V § 2a až 2d se provádí jen minimum změn. Z převážné části se jedná o transpoziční ustanovení, jejichž předlohou se stala zejména Příloha II MiFID II, která pro účely této směrnice upravuje profesionální zákazníky, a ustanovení čl. 30 MiFID II zakotvující institut způsobilé protistrany.

Vypouští se již nepoužívaný pojem „penzijní fond“ a doplňuje se obecná kategorie regulované finanční instituce v § 2a odst. 1 písm. i), která je specifikována výčtem příslušných subjektů podle českého práva. Vázaní zástupci a jim obdobné osoby se nepovažují za osoby regulované finanční regulací, a proto by neměli být automaticky považováni za profesionální zákazníky. Nově je ale například za profesionálního zákazníka

považován investiční zprostředkovatel. Výčet je záměrně jen demonstrativní, aby nebylo nutno jej s každou novou regulací novelizovat. Navíc tento pojem musí být vymezen obecně, aby se neztížila jeho aplikace na zahraniční subjekty podle § 2a odst. 1 písm. n). V § 2a odst. 2 se provádí drobné úpravy s ohledem na aktuální terminologii zákona o účetnictví (obdobná změna se provádí v § 2a, 9aj a 16a). V § 2b odst. 1 písm. b) bodě 1 se dle směrnice upřesňuje, že do tohoto limitu se mají počítat i transakce provedené mimo obchodní systémy (OTC transakce). Vypouští se úprava v § 2b odst. 4 a v § 2d odst. 5 a 6, kterými byla transponována prováděcí směrnice k MiFID I, která bude zrušena a nahrazena prováděcím nařízením Komise (čl. 40), věcně ale nedojde k žádné změně. Pro přehlednost se doplňují nadpisy u § 2c a 2d (když nadpisy mají i § 2a a 2b), čímž se mimo jiné staví najisto, že § 2d upravuje tzv. způsobilou protistranu (*eligible counterparty*). V § 2d se doplňuje nový odstavec 4, který je novým pravidlem dle MiFID II. Trochu paradoxně tak směrnice poskytuje vyšší ochranu způsobilým protistranám oproti jiným protistranám. Domníváme se ale, že i protistranu, která není způsobilou protistranou, je třeba považovat za zákazníka (typicky při obchodování OCP na vlastní účet), čili by neměl být narušen princip, že nejvíce je regulací chráněn neprofesionální zákazník. S ohledem na připomínku Legislativní rady vlády nebyla provedena celková revize § 2a až 2d, nicméně se domníváme, že i stávající úprava konvenuje MiFID II, a to i s ohledem na to, že úprava v MiFID II se od úpravy MiFID I téměř neliší. Nicméně níže doplňujeme komentáře i k této neměněné úpravě, které je případně možno využít při jejich aplikaci (interpretace by měla být eurokonformní), tak při případných úvahách *de lege ferenda*.

§ 2a až 2d upravují zařazení zákazníků do kategorií (tzv. kategorizace zákazníků) - nicméně ZPKT pojem „kategorie zákazníků“ nepoužívá. Evropské právo rozlišuje mezi „zákazníkem, který není profesionálním zákazníkem“ (dále též „**neprofesionální zákazník**“), „profesionálním zákazníkem“ a „způsobilou protistranou“ [viz např. čl. 24 odst. 14 písm. c) nebo čl. 25 odst. 8 písm. c) MiFID II]. Profesionální zákazník na žádost se považuje za profesionálního zákazníka v rozsahu této žádosti. Ostatně i pojem „způsobilá protistrana“ se týká jen některých investičních služeb. MiFID II postavení profesionálního zákazníka na žádost nepovažuje za ekvivalentní profesionálnímu zákazníkovi, neboť se u něj výslovně nepředpokládají zkušenosti a odborné znalosti, jimiž disponuje právě profesionální zákazník. Detaily týkající se informací ohledně zařazení zákazníků do jednotlivých kategorií (kategorizace zákazníků) blíže vymezuje čl. 40 DA směrnice k MiFID II, včetně možnosti požádat o nižší nebo vyšší ochranu.

Vzhledem k tomu, že ustanovení týkající se kategorizace zákazníků a pravidel jednání se zákazníky se vztahují nejen na obchodníky s cennými papíry, ale též na další osoby vykonávající podnikatelskou činnost v oblasti finančních trhů, označujeme tyto osoby v této důvodové zprávě souhrnným pojmem „**poskytovatel investičních služeb**“. Poskytovatelem investičních služeb se tak pro tyto účely rozumí nejen obchodník s cennými papíry, ale též investiční zprostředkovatel, investiční společnost poskytující investiční služby [činnosti podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF; viz též § 33 ZISIF], organizátor regulovaného trhu při provozování mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému a zahraniční osoba poskytující investiční služby v ČR prostřednictvím pobočky podle § 24 (osoba poskytující investiční služby bez pobočky nepodléhá dohledu ČNB a tudíž se ani neřídí českým právem v takovém rozsahu jako osoba s pobočkou). Tento koncept je materiálně použit i u vázaného zástupce při vymezení „zastoupeného“ v § 32a odst. 3.

Ustanovení § 2a uvádí výčet osob, které jsou považovány za profesionální investory ve vztahu ke všem investičním službám a investičním nástrojům. Lze usuzovat,

že mezinárodní institucí podle § 2a odst. 1 písm. q) se nad rámec uvedeného výčtu rozumí i Evropský stabilizační mechanismus, byť tento není v MiFID II výslovně uveden. Nepřímo však tato skutečnost vyplývá i z recitálu 33 MiFID II.

Ustanovení § 2b stanoví předpoklady, při jejichž splnění jedná poskytovatel investičních služeb s neprofesionálním zákazníkem jako s profesionálním zákazníkem (tzv. profesionální zákazník na žádost), a to buď obecně, nebo ve vztahu k určité investiční službě či investičnímu nástroji.

Stávající § 2d sice materiálně způsobilou protistranu upravuje, samotný pojem „způsobilá protistrana“ (dále též „**ZP**“) však nepoužívá. Odstavec 1 upravuje dva typy způsobilých protistran (ZP *per se* a ZP se souhlasem). Stávající § 2d odst. 2 pak upravuje ZP na žádost, ačkoli směrnice i ZP se souhlasem považuje za ZP na žádost. Navíc stávající úprava řadí mezi ZP *per se* i osoby provádějící sekuritizaci, osoby provádějící hedging, obchodníky s komoditami a osoby hospodařící s majetkem státu [§ 2a odst. 1 písm. j), k), l) a m)], což neodpovídá směrnice předloze. Kromě toho stávající § 2d odst. 2 řeší problematiku „*large undertakings*“ na úrovni zákona, nově ale toto bude upravovat prováděcí nařízení EU, proto již toto neřeší pouze zákon.

Některé podrobnosti týkající se způsobilé protistrany (§ 2d) blíže vymezuje čl. 67 DA směrnice k MiFID II.

K bodům 21 až 33 (§ 3):

Provedenými úpravami se text ustanovení § 3 zpřesňuje a více se přibližuje své evropské předloze - typicky v písm. g) a j). Zejména se doplňují nově emisní povolenky v písm. l) a řeší se vztah k OTF v písm. h) a k). Prováděné změny většinou plynou ze změny MiFID II oproti MiFID I, ale i z toho, že částečně je zde převzata i úprava z prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena nařízením Komise - typicky § 3 odst. 7 a § 3 odst. 1 písm. i) a k). V § 3 odst. 2 písm. b) se upřesňuje úprava dluhopisům obdobných cenných papírů, aby odpovídala lépe vymezení dluhopisu v zákoně o dluhopisech. Pod tento pojem spadají i tzv. hybridní dluhopisy podle § 43 ZoDluh, u nichž je splacení dlužné částky vázáno na podmínku, což mohou být dluhopisy vzniklé sekuritizací (kde je více tranší a například juniorní tranše je splatná až po splacení seniorní a mezzaninové tranše) či tzv. perpetuita. V § 3 odst. 1 písm. c) se používá nově zavedený pojem „depozitní poukázka“. V § 3 odst. 3 se reflektuje se to, že investiční fondy již nevydávají jen akcie a podílové listy. Pojem „units“ je ale možno vnímat i šířeji, nicméně aktuálně ještě na tomto nepanuje shoda, proto zákon neřeší nesekuritizované podíly na investičních fondech, vedou se však o nich další diskuse z hlediska *de lege ferenda*. Pojmem „komerční papír“ je třeba rozumět dluhové cenné papíry se splatností do 270 dní, což je obecné chápání tohoto pojmu (tento pojem jinak není v MiFID II definován).

Čl. 5 až 8 DA směrnice k MiFID II, upravuje:

- deriváty uvedené v § 3 odst. 1 písm. h), které mají vlastnosti velkoobchodních energetických produktů a které musí být fyzicky vypořádány,
- energetické deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h),
- deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i), které mají vlastnosti jiných derivátů, a
- deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) a k), které mají vlastnosti jiných derivátů, s ohledem na to, zda jsou mimo jiné obchodovány v obchodním systému.

Čl. 10 DA směrnice k MiFID II, řeší měnové deriváty (FX deriváty). Čl. 11 DA směrnice k MiFID II, pak blíže upravuje nástroje peněžního trhu a materiálně tak nahrazuje zrušený text § 3 odst. 4.

K bodům 34 až 41 (§ 4):

Úpravami ustanovení § 4 se zapracovává text oddílu A a B Přílohy I MiFID II, které uvádějí jednotlivé typy investičních služeb a činností a doplňkových služeb. Zároveň se dotčená ustanovení normativně precizují tak, aby důsledněji sledovala znění směrnice. Hlavní změnou je doplnění nové služby „organizování OTF“ (OTF je nově upravená obchodní platforma). Ostatní změny znamenají spíše jen drobná upřesnění. Dle MiFID II zahrnuje služba úschova a správa investičních nástrojů i *cash and collateral management*, čemuž odpovídají české pojmy „správa likvidity“ a „správa zajištění“, nicméně toto není třeba do zákona výslovně uvádět. Investiční poradenství je nově vymezeno jen pro účely tohoto zákona a je přesunuto z § 4 odst. 5 do § 2. Zrušuje se úprava analýzy investičních příležitostí (*investment research*), protože touto se transponovala prováděcí směrnice k MiFID I a úprava bude nově v čl. 36 a 37 DA směrnice k MiFID II.

K bodu 42 (§ 4b):

V souladu s čl. 2 odst. 1 MiFID II se upravují případy, kdy se povolení k poskytování hlavních investičních služeb nevyžaduje. Označení písmen v § 4b přesně kopíruje označení písmen ve směrnici, což by mělo usnadnit jejich aplikaci i s ohledem na směrnici. Je nutno poznamenat, že MiFID II oproti MiFID I výjimky výrazně zúžil, proto nešlo změny provést jen dílčími úpravami. Souvisejícím ustanovením je i § 17j, kdy i některé osoby spadající do výjimek musí dodržovat pravidla pro algoritmické obchodování. Významné jsou v tomto ohledu i nařízení Komise, konkrétně:

Čl. 4 DA směrnice k MiFID II, stanoví, kdy je činnost podle § 4b odst. 1 písm. c) vykonávána příležitostně.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterými se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU (*RTS 20: Commission Delegated Regulation supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for criteria to establish when an activity is considered to be ancillary to the main business*), upravuje pro účely § 4b odst. 1 písm. j) kritéria pro určení toho, kdy má být na úrovni skupiny určitá činnost považována za doplňkovou k hlavní podnikatelské činnosti.

Výkladem se dospělo k závěru, že „práva propůjčená směrnicí“ v čl. 2 odst. 2 MiFID II znamenají vlastně „evropský pas“, což bylo zohledněno v transpozici tohoto ustanovení do odstavce 3.

K bodům 43 až 45 (§ 5):

Odstavec 1 se precizuje tak, že obchodník s cennými papíry je vymezen podle toho, zda je oprávněn poskytovat investiční služby, nikoli podle toho, zda je skutečně poskytuje.

V odstavci 2 se aktualizují odkazy a zpřesňuje se jejich výčet.

V odstavci 3 se staví najisto, že obchodníkem s cennými papíry se v tomto zákoně rozumí také banka, ačkoli nemá samostatné povolení k činnosti OCP. Současný ZPKT sice hovoří o „obchodníkovi s cennými papíry, který není bankou“, nicméně jen z tohoto se obtížně dovozovalo, že banka je obchodníkem s cennými papíry, ač nemá povolení k činnosti

obchodníka s cennými papíry, ale „jen“ bankovní licenci k poskytování investičních služeb. Přitom novela v souvislosti se CRD IV v odstavci 2 jasně vymezila ustanovení, v nichž se pod pojem obchodník s cennými papíry nemá subsumovat i pojem „banka poskytující investiční služby“.

K bodům 46 až 49 (§ 6):

Doplňuje se nadpis § usnadňující orientaci v zákonném textu.

Zavádí se nové znění odstavce 1, které stanoví požadavky na obchodníka s cennými papíry, jež musejí být splněny, aby ČNB udělila povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry. Do značné míry jde o obdobu stávajícího odstavce 1, je ale provedena řada upřesnění a doplnění, čili není možné toto provést dílčími úpravami. Zcela nové je ale vlastně jen písmeno l). Ustanovení § 6 odst. 1 v nové verzi pak bylo předobrazem i dalším obdobným ustanovením, zejména § 28a, § 30, § 38 a § 75.

Systematika vychází z následující logiky - nejprve se stanoví požadavky na právní formu (ta již není v návěti), dále se požadavky na sídlo, pak důvěryhodnost, nato otázky související s kapitálem (počáteční kapitál, kvalifikované účasti, úzké propojení), tedy korporátní otázky. Vlastní meritum posuzování splnění předpokladů leží na předloženém obchodním plánu (*business plan*), který nejenom říká, o jak rozsáhlé činnosti se má jednat, ale slouží zejména k posouzení toho, zda je společnost dostatečně připravena na výkon činnosti (věcné, personální a organizační předpoklady). Následuje posouzení vedoucího orgánu, tedy osob, které budou celé podnikání fakticky zaštiťovat. Další požadavky jsou pak specifika, která se například uplatní jen pro některé žádosti.

Nově zákon výslovně stanoví, že žadatel může být i zakladatel společnosti, pokud společnost ještě není zapsána v obchodním rejstříku. Úprava se v tomto ohledu inspirovala ZISIF. Vzhledem k tomu musí být i úprava v jednotlivých písmenech formulována i v budoucím čase, kdy sice založená, ale nevzniklá, společnost nemůže většinu požadavků naplnit před zápisem do obchodního rejstříku. To ale nebrání tomu, aby ČNB o žádosti rozhodla.

V požadavku stanovenému v písmeni a) se nově neuvádí povinnost ve vztahu k akciové společnosti, aby vydávala pouze listinné akcie na jméno nebo zaknihované akcie, neboť tuto problematiku již řeší zákon č. 134/2013 Sb., o některých opatřeních ke zvýšení transparentnosti akciových společností a o změně dalších zákonů.

K písm. b) – Ustanovení je v platném ZPKT v písmeni b), zároveň se jedná o požadavek čl. 5 odst. 4 písm. a) MiFID II, který upravuje, kdy je Česká republika domovským státem a kdy je tedy ČNB příslušná o žádosti o povolení rozhodnout.

K písm. c) a d) – Tato ustanovení jsou v § 6 ZPKT již nyní, jsou však nově naformulovány. Posuzování důvěryhodnosti nově upravuje § 197. U nově zakládané společnosti není potřeba důvěryhodnost posuzovat, protože se ještě nemohla dopustit žádných nekalostí. Důvěryhodnost zakladatelů se posuzuje v rámci písmen e) a f). Vypouštěn je požadavek na úplné splacení základního kapitálu, když toto již pokrývá požadavek na výši počátečního kapitálu, když jeho vlastnosti jsou upraveny v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky [viz § 2 odst. 1 písm. i) ZPKT ve znění této novely] a patří mezi ně i povinnost plného uhrazení. Důležitější je, aby OCP měl počáteční kapitál v minimální požadované výši.

K písm. e) a f) – Tato ustanovení jsou nyní v písmeni h) a i), byla však přeformulována s ohledem na změnu návětí. Zároveň je toto ustanovení transpozicí čl. 10 odst. 1 a 2 MiFID II.

K písm. g) a h) - Jde o transpozici čl. 7 odst. 2 MiFID II, podle kterého OCP poskytne veškeré informace nezbytné k tomu, aby se mohl příslušný orgán (tedy ČNB) přesvědčit, že OCP k okamžiku prvního udělení povolení přijal veškerá opatření nutná ke splnění svých povinností. Součástí takových informací je i plán obchodních činností, v němž jsou mimo jiné uvedeny typy předpokládaných obchodních činností, a organizační struktura.

Novela v písmeni i) reflektuje změny v § 10, které upravují požadavky na vedoucí orgán a jeho členy. V dnešní úpravě jde o písmeno g). Požadavek na alespoň 2 vedoucí osoby byl materiálně přesunut do § 10 odst. 1.

Písmeno j) se s mírnou modifikací přebírá z písmene a) dnešní úpravy, podmínka upravující dozorčí radu ve vztahu k akciové společnosti se odstraňuje, když podle nové úpravy obchodního práva může mít i dozorčí rada akciové společnosti dle jejich stanov různou působnost a oprávnění.

Ustanovení písmene k) je transpozicí čl. 18 odst. 1 až 3 MiFID II a reflektuje požadavky kladené na provozovatele mnohostranného obchodního systému. V zásadě jde o dnešní písmeno j).

Ustanovení písmene l) je transpozicí čl. 18 odst. 1 až 3 a 20 odst. 7 MiFID II a reaguje na zavedení nového typu obchodního systému, tzv. organizovaného obchodního systému (§ 73d a násl. ZPKT). Jde o nové ustanovení. Organizovat OTF může i organizátor regulovaného trhu (§ 38), či osoba ze země mimo EU (§ 28a).

V odstavci 2 se precizuje toto ustanovení tak, aby bylo zřejmé, že slovem „povolení“ se vlastně myslí „rozhodnutí o udělení povolení“. Z hlediska správního řádu totiž ČNB fakticky nevydává „povolení“, ale „rozhodnutí o udělení povolení“. Současně se řeší otázka „poskytovatelů služeb hlášení údajů“, kdy tato služba se má u OCP a organizátora regulovaného trhu stát podle směrnice „součástí povolení“. Toto řeší i související úprava v § 1 odst. 3 ZoB, ač MiFID II výslovně toto neupravuje, logicky se domníváme, že jde o chybu směrnice, kterou je třeba překlenout výkladem, jinak by banky byly v nerovném postavení oproti OCP.

Odstavec 3 vychází z požadavku MiFID II, který v čl. 21 odst. 1 stanoví povinnost, aby OCP trvale dodržoval licenční požadavky podle odstavce 1.

Odstavce 4 pak vychází z požadavku v čl. 9 odst. 5 a čl. 21 odst. 2 MiFID II, aby OCP oznámil každou významnou změnu týkající se požadavků na obchodníky s cennými papíry. Pro oznamování změn ohledně vedoucího orgánu je speciální úprava v § 10a. Obdobně i pro schvalování kvalifikovaných účastí platí zvláštní úprava.

K bodu 50 (nadpis pod § 6a):

Toto ustanovení zpřesňuje nadpis pod § 6a, čímž novela sleduje usnadnění orientace v textu zákona.

K bodu 51 [§ 6a odst. 2 písm. a)]:

Jedná se o legislativně technickou změnu směřující k precizaci zákona v souvislosti s vývojem legislativy v oblasti penzí.

K bodu 52 (§ 6a odst. 5):

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se napravuje odkaz v zákoně.

K bodu 53 (§ 6a odst. 7):

Novelizační bod ruší ustanovení, neboť jeho obsah byl přesunut do § 145, kam obsahově náleží. Novela tímto sleduje zpřehlednění textu zákona.

K bodu 54 (§ 6b):

Ustanovení byla zrušena pro nadbytečnost.

K bodu 55 (§ 7):

Toto ustanovení upravuje řízení o žádosti o povolení k činnosti OCP a o registraci další podnikatelské činnosti OCP. Ustanovení zjednodušuje a zlevňuje proces podání těchto žádostí, neboť obligatorně stanoví pouze elektronickou formu žádostí. Obdobné změny jsou prováděny v § 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 90a, 192b a 198.

Novelizační bod transponuje do českého právního řádu čl. 7 odst. 3 MiFID II, který stanoví lhůtu 6 měsíců pro rozhodnutí o žádosti o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry.

Náležitosti žádosti o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry nově neupravuje zákon ani prováděcí vyhláška, ale stanoví je prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

K bodu 56 (zrušení § 7a):

Novelizační bod ruší toto ustanovení, neboť zároveň novelou dochází k přesunu obsahu tohoto ustanovení do nového § 149m.

K bodu 57 (§ 7b):

Upřesňuje se formulace tohoto ustanovení tak, aby bylo zřejmé, že ČNB může příslušné oprávnění překlenovací instituci udělit na časově omezenou dobu i v případě, že tato instituce nesplňuje některou z podmínek uvedených v § 6. Tento novelizační bod má dřívější účinnost, neboť jde o upřesnění transpozice již dříve transponované směrnice (čl. 41 odst. 1 druhý pododstavec směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012. – tzv. BRRD).

K bodu 58 (zrušení § 8):

Ustanovení bylo věcně přesunuto do § 149k odst. 1 písm. a).

K bodu 59 (§ 8a odst. 2 a 3):

Jedná se o opravu odkazu související s novou investiční službou provozování organizovaného obchodního systému.

K bodům 60 (§ 9aj odst. 1):

Provádí se drobné úpravy s ohledem na aktuální terminologii zákona o účetnictví a novou investiční službu provozování organizovaného obchodního systému. Obdobná změna se provádí v § 2a a 16a.

K bodu 61 (§ 9ap odst. 1):

Napříč ZPKT se sjednocují odkazy na evropské orgány dohledu, zde konkrétně na Evropský orgán pro bankovníctví (EBA).

K bodu 62 a 63 (§ 9au odst. 1 a 2):

Tato ustanovení jsou z velké většiny rušena, neboť nově je problematika opatření obecné povahy vydaných podle ZPKT Českou národní bankou upravena jednotně v § 199.

K bodu 64 (§ 9au odst. 2):

Věta první je rušena pro nadbytečnost a ve větě druhé jsou v návaznosti na rušení věty první doplněny nutné odkazy usnadňující orientaci v zákonném textu. Dále je upřesněno, které rozhodnutí je myšleno.

K bodu 65 (oddíl 3):

K § 10:

Novelizační bod v souladu s požadavky MiFID II nahrazuje ustanovení o vedoucích osobách úpravou vedoucího orgánu a jeho členů. Tento novelizační bod je transpozicí čl. 9 MiFID II a dále vychází z požadavků čl. 88 odst. 1 a čl. 91 odst. 2 a 3 CRD IV. Protože MiFID II vychází ze CRD IV a do značné míry úpravu přebírá, jsou relevantní i související recitály CRD IV, zejména rec. 53 až 60 CRD IV.

Novela zavádí nový pojem vedoucí orgán, což je spíše teoretický koncept, podle kterého určité osoby na finančním trhu (např. OCP a ORT) musí mít jeden vedoucí orgán, který má alespoň 2 členy, kteří musí být v obchodní společnosti výkonní a skutečně řídit činnost, tedy nemohou mít jen částečnou výkonnou pravomoc. Jde o tzv. pravidlo 4 očí, ze kterého vyplývá nutnost, aby tyto osoby měly víceméně rovné postavení. Právní úprava neřeší, kolik má být „nevýkonných členů“ vedoucího orgánu. Vedoucí orgán bude vždy jeden, i když bude tvořen více korporátními orgány.

Typicky u akciové společnosti (dualistické) bude představenstvo a dozorčí rada dohromady tvořit vedoucí orgán (ačkoli z hlediska korporátního nebudou jedním orgánem). Obdobně jednatelé budou tvořit vedoucí orgán bez ohledu na to, zda jsou kolektivním orgánem nebo nikoli (a bude-li vytvořena dozorčí rada, pak budou vedoucím orgánem i s dozorčí radou). Jednatelé tedy povinně kolektivní orgán tvořit nemusí.

Pojem „vedoucí orgán“ však nelze vnímat čistě z hlediska korporátního práva, ačkoli z něj čerpá, když využívá jeho pojmy (tento pojem je definován s využitím pojmů korporátního práva, sám ale není pojmem korporátního práva, ale je pojmem regulace finančního trhu, s evropským obsahem). Statutární ředitel není členem vedoucího orgánu z titulu toho, že je statutárním ředitelem, ale z titulu členství ve správní radě.

Dva jednatelé, kteří netvoří kolektivní orgán, budou tvořit jeden vedoucí orgán, nikoli více. Stejně tak pokud funkci vedoucího orgánu vykonává více korporátních orgánů, považují se pro účely veřejnoprávní regulace v ZPKT za jeden vedoucí orgán.

Monistická akciová společnost nemusí mít 2 statutární ředitele. Nejedná se o nepřímou novelu ZOK, ale o adaptaci úpravy v ZOK na potřeby regulace finančního trhu, kdy je pro účely finančního trhu důležitější správní rada než statutární ředitel. Pokud členové dozorčí rady neřídí činnost (přičemž oni ji řídit mohou, byť ne z titulu toho, že jsou členy dozorčí rady, ale z jiného titulu, např. že jde o ředitele), pak nemohou být počítáni mezi 2 osoby, které

skutečně řídí činnost. Požadavky na členy vedoucího orgánu ale musí splňovat i osoby, které neřídí činnost.

K § 10a:

§ 10a v souladu s čl. 9 odst. 5 MiFID II ukládá obchodníkovi s cennými papíry povinnost oznamovat ČNB změnu týkající se členství vedoucího orgánu. Materiálně tak nahrazuje stávající schvalování vedoucích osob. Předkladatel dospěl k závěru, že rozhodnutí ČNB by neměla narušovat právní jistotu při soukromoprávních jednáních. Pokud byl statutární orgán řádně jmenován a zapsán do obchodního rejstříku, není žádoucí se zpětně domáhat zneplatnění tohoto jmenování, včetně provedených soukromoprávních úkonů. Jednalo by se o nepřímou novelu soukromoprávních předpisů. Má-li toto být žádoucí, pak je třeba upravit ZOK a NOZ. Veřejné právo ale má být uplatňováno nezávisle na právu soukromém (a obráceně). Tím není nijak dotčena možnost ČNB odvolat člena vedoucího orgánu (či odejmout povolení licencované osobě), avšak s účinky *ex nunc*, nikoli s retroaktivními účinky *ex tunc*.

Aby byla úprava vedoucího orgánu maximálně sladěna s požadavky kladenými MiFID II, nemá ČNB nadále pravomoc členy vedoucího orgánu a vedoucí orgán schvalovat, avšak dohlíží, zda obchodníci s cennými papíry trvale splňují požadavky kladené ZPKT, tedy i co se požadavků na vedoucí orgán a jeho členy týká. ČNB má v první řadě povinnost upozornit OCP, že chystaná změna ve vedoucím orgánu vede k domněnce, že OCP nebude nadále splňovat požadavky ZPKT. OCP by se měl řídit stanoviskem ČNB.

Vzor a způsob oznámení podle § 10a odst. 1 upravuje prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí MiFID II.

K bodům 66 a 67 (§ 10d odst. 3):

Novelizační bod transponuje ustanovení čl. 12 odst. 2 MiFID II, které mimo jiné stanoví, že příslušné orgány (tedy ČNB) při posuzování žádosti o souhlas podle § 10b mohou na žadatele vznést další žádost o doplnění nebo objasnění informací, ale takový postup nesmí vést ke stavení lhůty pro posouzení. ČNB má možnost žádat o doplnění informací vícekrát, ale lhůtu pro posouzení je možné stavit pouze jednou.

Zároveň novela upravuje nesprávně uvedený termín a jednotně nadále používá termín „stavení lhůty“, nikoli „přerušování lhůty“.

K bodu 68 (§ 10d odst. 4):

Ustanovení zjednodušuje a zlevňuje proces podání žádosti, neboť obligatorně stanoví pouze elektronickou formu žádosti. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 90a, 192b a 198. Náležitosti žádosti stanoví prováděcí nařízení Komise (EU), kterými se provádí MiFID II.

K bodu 69 (§ 10d odst. 6):

Novelizační bod precizuje ustanovení tím, že do návětí tohoto ustanovení vkládá slova „s ohledem na zajištění řádného a obezřetného vedení obchodníka s cennými papíry nejsou důvodné obavy z“, čímž zároveň harmonizuje toto ustanovení s čl. 13 odst. 1 písm. a) MiFID II.

Podmínky, které musejí být splněny, aby ČNB žádosti podle odstavce 6 vyhověla, upravuje prováděcí nařízení Evropské komise k MiFID II.

K bodu 70 [§ 10d odst. 6 písm. b)]:

Ustanovení písmene b) reflektuje změny v § 10 a § 10a, které upravují vedoucí orgán.

K bodu 71 [§ 10d odst. 7 písm. b)]:

Novelizační bod aktualizuje ustanovení úpravou odkazu z původního § 8 nově na § 149k odst. 1 písm. a) v rámci povinnosti ČNB spolupracovat s orgány dohledu.

K bodu 72 (zrušení oddílu 1 části druhé hlavě II, § 11a):

Novelizačním bodem se zrušuje ustanovení stanovující povinnost obchodníka s cennými papíry poskytovat investiční služby s odbornou péčí (*lege artis*) z důvodu jeho přesunu do § 15 odst. 1. Cílem je *de lege ferenda* postupná harmonizace úpravy odborné péče ve všech sektorových zákonech, nyní se provádí harmonizace v ZPKT. Vymezení odborné péče se inspiruje platným § 32 odst. 1 a § 41. Nově je tato povinnost stanovena u jednotlivých subjektů z důvodu drobných rozdílů, typicky v zájmu koho se má jednat a jaká dodatečná pravidla mají být plněna (někdy se však pro zjednodušení jen odkazuje na obdobné použití § 15 odst. 1). Konkrétně se jedná o: obchodníka s cennými papíry (§ 15 odst. 1), pobočky zahraničního poskytovatele investičních služeb [§ 24 odst. 5 písm. c) a § 28b odst. 3], investičního zprostředkovatele (§ 32 odst. 6), vázaného zástupce [§ 32k písm. f)], organizátora regulovaného trhu (§ 41 odst. 1), poskytovatele služeb hlášení obchodů (§ 76 odst. 1) a provozovatele vypořádacího systému (§ 90 odst. 3).

K bodu 73 (§ 12 až 12b):

Dochází k harmonizaci úpravy řídicího a kontrolního systému (ŘKS) podle ZPKT s jinými sektorovými zákony (např. ZISIF). *De lege ferenda* se předpokládá co největší harmonizace ve všech zákonech na finančním trhu i s ohledem na to, že ČNB v zásadě všechny podrobnosti upravuje jedinou vyhláškou, a to vyhláškou č. 163/2014 Sb. I pro účely dohledu je žádoucí, aby úprava byla v základních principech totožná. Samotné směrnice se v předmětných úpravách navzájem inspirují a k harmonizaci tak dochází i na úrovni EU.

V § 12 dochází k transpozici čl. 16 odst. 1 MiFID II a precizaci transpozice čl. 109 odst. 1 CRD IV.

V § 12a převážně nedochází ke stanovení nových povinností, ale jde o přesun již stávajících povinností týkajících se řídicího a kontrolního systému. Dále dochází ke změně směřující k usnadnění orientace v zákoně, kdy se pod označením paragrafu nově zavádí nadpis.

§ 12a odst. 1 stanovuje, co vše je povinnou součástí řídicího a kontrolního systému obchodníka s cennými papíry. Jedná se zároveň o transpozici čl. 16 odst. 2 a druhého pododstavce odst. 5 MiFID II. Odstavec 1 dále stanovuje další obligatorní náležitosti řídicího a kontrolního systému a jedná se o transpozici čl. 16 odst. 3 prvního pododstavce, odst. 4 a odst. 5 třetího pododstavce a čl. 23 odst. 1 MiFID II. Dále dochází ke zpřesnění transpozice čl. 88 odst. 1 a čl. 91 odst. 1 a 7 CRD IV. Řídicí a kontrolní systém musí zahrnovat strategické a operativní řízení, organizační uspořádání (a to včetně například řádných administrativních a účetních postupů a vnitřních předpisů), systém řízení rizik a vnitřní kontroly, systém vnitřní a vnější komunikace, systém řízení střetů zájmů, proto v ustanovení odstavce 1 písmene h) dochází ke zpřesnění transpozice čl. 88 CRD IV, jelikož jeho transpozice nebyla úplná. Obchodník s cennými papíry doposud není explicitně povinen rozpoznávat a řídit možné střety zájmů (např. střet zájmů zaměstnance vzhledem k jeho členství v orgánu jiné podnikatelské právnické osoby s obdobnou činností, jakou má obchodník s cennými papíry), zároveň se do odstavce 1 písmene h) transponuje

čl. 16 odst. 5 třetí pododstavec a čl. 23 odst. 1 MiFID II, který stanovuje, že pravidla vnitřní kontroly zahrnují i kontinuální opatření týkající se zabezpečení a prověřování prostředků pro přenos informací a ochrany dat, včetně zamezení jejich úniku či neautorizovaného přístupu k nim, a to za účelem zachování důvěrnosti dat, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, vyřizování stížností, zajišťování důvěryhodnosti a odborných znalostí osob, pomocí kterých obchodník s cennými papíry vykonává svou činnost, pravidla pro uzavírání obchodů apod.

§ 12a odst. 2 je transpozicí čl. 74 odst. 2 CRD IV a nejedná se o stanovení nové povinnosti, ale pouze o přesun ustanovení ze stávajícího znění § 12a odst. 2. Stejně tak § 12a odst. 3 a 4 jsou transpozicí čl. 88 odst. 1 a čl. 92 a násl. CRD IV a nejedná se o stanovení nových povinností, ale pouze o přesun ustanovení ze stávajícího § 12a odst. 6 a § 12b odst. 3.

Prováděcí nařízení Evropské komise k MiFID II, upravuje další požadavky na řídicí a kontrolní systém a řízení střetů zájmů. Konkrétně další požadavky na řídicí a kontrolní systém upravují čl. 21 až 38 DA směrnice k MiFID II.

V § 12b dochází ke zpřesnění transpozice čl. 109 odst. 2 a 3 CRD IV. Dále dochází ke změně směřující k usnadnění orientace v zákoně, kdy se pod označením paragrafu nově zavádí nadpis. Pro usnadnění orientace v zákoně je zároveň do toho ustanovení soustředěna úprava řídicího a kontrolního systému na konsolidovaném základě (na rozdíl od ustanovení § 12a, který obsahuje úpravu řídicího a kontrolního systému na individuálním základě) ze stávajícího § 12a odst. 5.

K bodu 74 (§ 12ba a 12bb):

Novelizačním bodem dochází k transpozici čl. 16 odst. 3 druhého až šestého pododstavce MiFID II.

§ 12ba odst. 1 až 3 stanovují povinnost obchodníků s cennými papíry udržovat, uplatňovat a přezkoumávat postupy pro schvalování investičních nástrojů (včetně jejich významných změn) před jejich uvedením na trh či nabídnutí zákazníkům. Postupy zahrnují i povinnost obchodníka s cennými papíry určit cílový trh, tedy cílovou skupinu koncových zákazníků v příslušné kategorii zákazníků, která bude stanovena pro každý investiční nástroj a bude zohledňovat posouzení veškerých rizik souvisejících s daným cílovým trhem a soulad zamýšlené distribuční strategie s tímto cílovým trhem.

§ 12ba odst. 4 je transpozicí čl. 9 prováděcí směrnice, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU a blíže upravuje co je součástí postupů obchodníka s cennými papíry, který vytváří investiční nástroj nabízený zákazníkům.

§ 12ba odst. 5 stanoví, že při nabízení investičních nástrojů (nebo jejich uvádění na trh) musí obchodník s cennými papíry průběžně zohledňovat veškeré skutečnosti, které mají potenciál ovlivnit rizika spojená s trhem, na kterém jsou tyto investiční nástroje umísťovány, a zároveň posuzuje skutečnost, zda dané investiční nástroje splňují potřeby trhu a zda jsou v souladu s distribuční strategií daného trhu.

Dle § 12ba odst. 6 OCP, který vytváří investiční nástroj, má povinnost poskytnout distributorovi veškeré informace související s investičním nástrojem a postupem jeho schvalování. Další požadavky na řízení produktů podle § 12ba odst. 1 až 5 upravují čl. 45 a 46 DA směrnice k MiFID II.

Dle nového § 12bb (který je transpozicí čl. 16 odst. 3 třetí pododstavec MiFID II) za předpokladu, že OCP nabízí investiční nástroj, který sám nevytváří, či nabízí poradenství

týkající se takového investičního nástroje, má povinnost zavést vhodné postupy k získání výše popsaných informací a dále se s těmito informacemi seznamovat.

K bodům 75 až 79 (§ 12c):

Pod označení paragrafu nově vkládá nadpis. Dále se doplňuje vedení evidence imobilizovaných cenných papírů. Ruší se písmeno b) a z toho důvodu se upravuje odkaz ve stávajícím písmeni e).

K bodům 80 a 81 (§ 12d odst. 1 a 2)

Novelizačním bodem dochází k harmonizaci úpravy řídicího a kontrolního systému ve vztahu k outsourcingu podle ZPKT s jinými sektorovými zákony (např. ZISIF). Zároveň dochází k zpřesnění transpozice čl. 16 odst. 5 prvního pododstavce věty první a druhé týkajícího se outsourcingu. Z vyhlášky ČNB se přebírá ustanovení, že pověřením jiné osoby není dotčena odpovědnost OCP [i s ohledem na zrušení zmocnění v § 12f písm. b)]. Formulace se inspirovala v § 24 ZISIF.

K bodu 82 (§ 12e odst. 3):

Dochází ke sjednocení terminologie v celém textu zákona, pokud jde o označení „auditor“, kdy podle zákona o auditorech pojem „auditor“ zahrnuje „statutárního auditora“ i „auditorskou společnost“. Tímto pojmem není myšlen „interní auditor“. Nedochozí k věcné změně. Obdobná změna se provádí v § 12e, § 16a ZPKT a v § 8 ZDKT.

K bodům 83 až 85 (§ 12f):

Novelizačními body dochází k úpravě zmocnění ČNB k vydání prováděcího právního předpisu v souvislosti s nově transponovanými články MiFID II a prováděcími směrnici, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU. Dále se jedná o legislativně technickou opravu usnadňující orientaci v zákonném textu, kdy se pod označení paragrafu nově vkládá nadpis.

K bodům 86 a 87 [nadpis pod § 12g a § 12h]:

Jedná se o legislativně technickou opravu usnadňující orientaci v zákonném textu, kdy se pod označení paragrafů nově vkládají nadpisy.

K bodu 88 (§ 12i a 12j):

K § 12i:

§ 12i nadále upravuje materii *whistleblowingu*, přičemž nově zákon hovoří o „mechanismu k hlášení“ porušení nebo hrozícího porušení určitých předpisů. Povinnost zavést tento mechanismus k hlášení má OCP a ČNB. V odstavci 3 jsou uvedeny zásadní požadavky na tento mechanismus k hlášení, které mají zajistit funkčnost a efektivnost tohoto systému, tedy především zajistit ochranu oznamovatelů porušení (tedy např. zajistit, že oznamovatel nebude v zaměstnání šikanován v souvislosti s nahlášením nekalostí) a zároveň je třeba zajistit ochranu totožnosti osoby údajně podezřelé z porušení předpisů s výjimkou případů, jako je vedení trestně - správního řízení před ČNB. Tato úprava je transpozicí čl. 73 MiFID II.

K § 12j:

Obdobné změny jsou prováděny v § 12j ZPKT, § 9a ZoB a v § 7ae ZSÚD. Jde o upřesnění transpozice CRD IV, kdy do dnešního dne jsou podrobnější pravidla obsažena ve vyhlášce ČNB č. 163/2014 Sb. S ohledem na diskuse, zda je toto ústavně konformní, se úprava přesouvá do zákona. Zejména se upřesňuje, že odměňování nemusí upravovat stanovy a že

postačí rozhodnutí valné hromady. Protože nejde o transpozici MiFID II, navrhuje se dřívější účinnost.

K odstavci 1:

Pravidla pro rozhodování valné hromady o odměňování jsou stanovena v zákoně. Pouze valná hromada a pouze na návrh statutárního orgánu vypracovaný podle nařízení Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 může rozhodovat o vyšších variabilních odměnách. Oproti dosavadní úpravě není již potřeba upravovat odměňování ve stanovách. Rovněž se ruší dosavadní § 12j písm. b) ZPKT, když i u společností s německým modelem a u společností s monistickým systémem vnitřní struktury se zakládá výlučná působnost valné hromady k rozhodování o variabilních odměnách. Pokud jde o stanovení osob s rizikovým profilem na činnost obchodníka s cennými papíry, odkazuje se na přímo použitelné nařízení Evropské komise (EU) č. 604/2014. Nařízení upravuje, kdo je takovou osobou (např. to vyplývá z členství v orgánu) nebo jak takovou osobu určit.

K odstavci 2:

Valná hromada může rozhodovat pouze na návrh statutárního orgánu, který může takový návrh se znalostí situace v obchodníkovi s cennými papíry a v souladu s nařízením Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 zpracovat. Výslovně se vylučuje předložení návrhu jiným svolatelem. Jiný svolatel nemůže identifikovat osoby s rizikovým vlivem. Obsah odůvodnění návrhu je stanoven v souladu s čl. 94 odst. 1 písm. g) CRD IV. Ustanovení § 12j odst. 2 předpokládá, že pravidla odměňování schvalována valnou hromadou se mohou u jednotlivých osob, resp. skupin osob s rizikovým profilem lišit (jinak u výkonné funkce, jinak u člena kontrolního orgánu apod.).

K odstavci 3:

Odstavec 3 upravuje proces schvalování rozhodnutí valné hromady o vyšších variabilních odměnách. Transponuje čl. 94 odst. 1 písm. g) bod (ii) druhá a šestá alinea CRD IV. Vylučují se ustanovení zákona o obchodních korporacích o právu akcionáře uplatňovat návrhy a protinavrhy, případně zvláštní úprava ve stanovách. Společníci hlasují o návrhu statutárního orgánu en bloc a nemají možnost na návrhu nic měnit. Tímto způsobem je zajištěno, že budou schváleny vyšší variabilní odměny pro osoby s rizikovým vlivem v souladu s evropskou regulací a zabráněno nepromyšleným změnám navrženým akcionáři.

K odstavci 4:

V odstavci 4 se upravuje způsob, jakým lze revokovat rozhodnutí valné hromady. Lze měnit dílčí parametry (např. nové vymezení osob s rizikovým vlivem nebo jiná výše stropu pro osoby s rizikovým vlivem, pokud neodporuje hranici stanovené v CRD IV), ale v takovém případě podá statutární orgán nový odůvodněný návrh a uplatní se postup podle odstavce 1 až 3. Valné hromadě je tímto ustanovením umožněno revokovat své dřívější rozhodnutí i tak, že rozhodnutí zruší en bloc, a to i bez návrhu statutárního orgánu. V takovém případě může nechat svolat valnou hromadu také kvalifikovaný akcionář.

K odstavcům 5 a 6:

Ustanovení řeší situaci, kdy bude existovat nové rozhodnutí valné hromady o výši odměn. Pokud obchodník s cennými papíry přestane splňovat kapitálové požadavky, statutární orgán svolá valnou hromadu, která zruší navýšení odměn. Osoby s rizikovým vlivem by ovšem mohly odmítnout souhlasit se změnou smlouvy, proto se u smluv o výkonu funkce předpokládá pozbytí účinnosti ustanovení, které stanoví poměr mezi pevnou a pohyblivou

složkou, pokud valná hromada přijme nové rozhodnutí (ať už modifikaci předchozího, nebo jeho zrušení en bloc). U osob v pracovním poměru existuje značná variabilita stanovení odměn (např. vnitřním předpisem, mzdovým výměrem, tabulkami apod.). Pokud by splnily podmínky stanovené obchodníkem s cennými papíry pro přiznání odměn, pak by odměny bylo nutné vyplácet a nové rozhodnutí valné hromady by se použilo až u nově uzavíraných pracovních smluv. Navržené ustanovení je reakcí na tento problém. Právní jednání, kterým se stanoví výše odměny zaměstnance, lze po uplynutí jednoho roku ze strany obchodníka s cennými papíry jednostranně změnit.

K odstavci 7:

Jako soukromoprávní sankce se stanovuje povinnost vrátit neoprávněně vyplacenou odměnu. Tento novelizační bod má dřívější účinnost (účinnosti nabývá třicátým dnem po vyhlášení zákona).

K bodům 89 a 90 (§ 13 a poznámka pod čarou č. 3a):

V odstavci 1 se zavádí povinnost obchodníka s cennými papíry vést v deníku obchodníka i evidenci dokumentů podle § 17 odst. 6 (dnešní § 17 odst. 2), tedy uzavřených smluv, ze kterých mimo jiné vyplývají vzájemná práva a povinnosti mezi obchodníkem s cennými papíry a jeho zákazníkem. V odstavci 3 dochází k vypuštění odkazu na úpravu obsaženou v prováděcím nařízení Evropské komise k MiFID I, které materiálně nahradil MiFIR (viz jeho čl. 25). Deník OCP úzce souvisí s § 17, nicméně je národní úpravou vyžadovanou ČNB pro účely účinného dohledu nad kapitálovým trhem. Viz též odkazy na obdobné použití § 13 v § 24 odst. 5 písm. a), v § 28b odst. 3 a v § 32 odst. 4. Některá specifika ve vztahu k § 17 upravují čl. 68 až 71 DA směrnice k MiFID II. Viz též čl. 25 a 31 MiFIR.

K bodu 91 (nadpis dílu 3, v části druhé hlavě II):

Jedná se o legislativně technickou opravu, kterou se precizuje nadpis dílu.

K bodu 92 (§ 14 a 14a):

Ustanovení týkající se členů vedoucího orgánu byla přesunuta do § 10 a 10a. I když ustanovení je směřováno primárně na OCP, jeho pracovníky a vázané zástupce, obdobně se použije i na investiční zprostředkovatele (viz § 32 odst. 5), vázané zástupce jiných subjektů než OCP [viz § 32k písm. a)] i zahraniční osoby s pobočkou (viz § 28b odst. 3). V případě osob, které přímo podílejí na distribuci [distribuce je vymezena jako poskytování hlavních investičních služeb uvedených v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e)] je pak vyžadována maturita a odborná zkouška (jde o harmonizaci požadavků na distribuci finančních produktů prováděnou i v jiných zákonech, například v zákonu o úvěrech pro spotřebitele, která zatím funguje v oblasti distribuce penzijních produktů). Mezi osoby podílející se na distribuci jsou zařazeny i vedoucí osoby, které za distribuci odpovídají (aniž by produkty přímo nabízely). Cílem § 14a není limitovat jednání statutárního orgánu dle soukromoprávní úpravy, ale stanovit, které osoby mají mít odbornou zkoušku. Pouze tyto osoby se mohou podílet na distribuci. Rozpor s tímto požadavkem je rozporem s veřejnoprávní úpravou a měl by být postihován správními sankcemi.

K bodu 93 (§ 14b až 14h):

Specificky a nově je upravena odborná způsobilost. S ohledem na dosavadní zkušenosti s ověřováním odborné způsobilosti v sektoru financí, které ukazují na silnou formálnost nezaručující kvalitu, stát deleguje zkušební systém na soukromoprávní subjekt a zřizuje tak, obdobně jako v případě zprostředkovatelů penzijního spoření či poskytovatelů

spotřebitelského úvěru, nový subjekt, tzv. akreditovanou osobu, jež má výlučné oprávnění pořádat zkoušky zaměřené na prokázání odborné způsobilosti v oblasti poskytování investičních služeb.

Získání akreditace nebude nijak institucionálně omezené, pořádat odborné zkoušky bude moci každá osoba, a to jak právnická, tak fyzická, která splní zákonem stanovené požadavky. Možné omezení dostupnosti licence akreditované osoby pouze na určité typy institucí (profesní asociace, vzdělávací zařízení) by bylo nedůvodně diskriminační a zřejmě by bylo naplňováno pouze formálně. Činnost akreditované osoby bude moci vykonávat i samotný poskytovatel investičních služeb, avšak v souladu s podmínkami stanovenými zákonem, na jehož základě získal oprávnění k činnosti poskytovatele investičních služeb.

Náklady spojené s provozem tohoto systému ponese plně subjekty na trhu. Vzhledem ke skutečnosti, že již dnes některé banky, resp. jejich distribuční sítě fakticky fungují jako akreditované osoby, tj. mají určitým způsobem upraven proces vzdělávání a školení svých zaměstnanců resp. obchodníků, očekávají se dodatečné náklady na implementaci a provoz nového systému v relativně nižší míře než v případě, kdyby takové systémy zavedeny neměly. Vzhledem k potenciálním přínosům se jeví vynaložení nákladů za účelem standardizace vstupu do odvětví jako účelné. Vlastní cenu odborné zkoušky vykonané u budoucí akreditované osoby lze v tuto chvíli předjímat pouze řádově (tj. cca ve výši jednotek tisíc Kč). Lze totiž očekávat, že se bude lišit např. v závislosti na rozsahu zkoušky (lze očekávat, že zkouška bude obsahovat různé moduly, například podle toho, zda daná osoba nabízí investice do fondů kvalifikovaných investorů), na renomé zkušebny apod.

Stanoví se základní pravidla týkající se složení odborné zkoušky, jako je včasné zveřejnění termínů konání odborné zkoušky včetně počtu míst, úplaty za tuto zkoušku a zkuškového řádu na internetu. Požadavky na zkuškový řád a požadavky na průběh, formu, rozsah a způsob hodnocení odborné zkoušky stanoví prováděcí právní předpis.

O výsledku odborné zkoušky je akreditovaná osoba povinna zkoušeného informovat bez zbytečného odkladu a v případě jejího úspěšného složení také povinna vydat zkoušenému osvědčení o úspěšném vykonání odborné zkoušky se stanovenými údaji.

S ohledem na zajištění řádného výkonu dohledu nad činností akreditovaných osoba a celým systémem ověřování odbornosti, resp. i nad plněním podmínky odborné způsobilosti povinnými osobami, se akreditovaným osobám, včetně jejich právních nástupců, stanoví povinnost uchovávat po zákonem stanovenou dobu dokumenty týkající se provádění odborných zkoušek.

Tato úprava obsahuje řadu zmocnění k vydání vyhlášek, očekává se však jen přizpůsobení vyhlášky č. 215/2012 Sb., o odborné způsobilosti pro distribuci některých produktů na finančním trhu, respektive pouhé rozšíření její působnosti.

K bodům 94 až 100 (§ 15):

V odstavci 1 se po vzoru platného § 32 odst. 1 a § 41 vymezuje odborná péče (a přesouvá se ze zrušeného § 11a - viz bod 65). MiFID II povinnost „odborné péče“ sice výslovně neřeší, nicméně materiálně jde o směrnicovou úpravu, konkrétně od čl. 24 odst. 1 MiFID II. Pravidla jednání se použijí s ohledem na § 194a i na strukturované vklady, alespoň ta, u nichž to připadá v úvahu. Je třeba upozornit na to, že § 15 odst. 1 musí být vykládán eurokonformně, což například znamená, že ve vztahu k doplňkovým investičním službám se pravidla jednání použijí jen přiměřeně jejich povaze (*where appropriate*).

V odstavci 2 se upřesňuje transpozice ve vztahu k mnohostrannému obchodnímu systému, pokud jeho provozovatel uzavírá obchody s účastníky tohoto systému. Současně se reflektuje to, že pod pojmem mnohostranný obchodní systém se myslí všechny tyto systémy v EU. Transpozice se upřesňuje i v tom smyslu, kdy je potřeba dodržovat pravidla s jednání. Také se doplňuje OTF, u něhož je nutno z jeho povahy aplikovat pravidla jednání v plném rozsahu. Jde o transpozici čl. 19 odst. 4, čl. 20 odst. 8 a čl. 53 odst. 4.

V odstavci 3 se upřesňuje definice tzv. pobídky (*inducement*). Inspirací byl i srovnatelný § 22 odst. 5 ZISIF. Pojem „poplatek“ se s ohledem na Listinu základních práv a svobod nahrazuje v celém zákoně pojmem „úplata“ (pojem „poplatek“ je vyhrazen „správním poplatkům“). Pojem „úplata“ je dostatečně široký, aby zahrnul i pojem „odměna“ či „sleva“, nicméně pro jistotu je doplněna i „jiná peněžitá výhoda“ (obdobně dle ZISIF), ač směrnice MiFID II tuto občas opomíná zmínit (dle našeho názoru omylem). Specifický druh pobídky je upraven i v § 15n odst. 4. Upřesňuje se, že platba zákazníka (nebo osoby jednající na jeho účet) není pobídkou. Také se upřesňuje (dle požadavku směrnice), že pobídka by neměla vést ke střetu zájmů. Jde o transpozici zejména čl. 24 odst. 9 návěti prvního pododstavce MiFID II.

V odstavci 4 se upravuje, kdy je pobídka přípustná. Evropská komise plánuje pobídky dále upravit v prováděcí směrnici k MiFID II, která však doposud nebyla publikována (její neoficiální návrh je vládě předložen jako příloha). V dnešní době upravuje bližší náležitosti pobídek vyhláška ČNB, nicméně její obsah byl upraven přímo v MiFID II, čili bude-li prováděcí směrnice k MiFID II transponována na úrovni vyhlášky ČNB, bude její obsah jiný. Obecně lze konstatovat, že Evropská unie úpravu pobídek výrazně revidovala, a to i s ohledem na novou úpravu tzv. nezávislého poradenství (viz odstavec 5). Jde o transpozici čl. 24 odst. 9 prvního pododstavce písm. a) a b) a třetího pododstavce. S pobídkami úzce souvisí i regulace odměňování pracovníků a vázaných zástupců v § 15c odst. 4 (čl. 24 odst. 10 MiFID II). Pobídky řeší i § 15e odst. 1 a 2 (čl. 24 odst. 9 druhý pododstavec MiFID II). Kritéria pro posuzování přípustnosti pobídky vymezuje čl. 12 směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU), kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

V odstavci 5 je transponována nová úprava ve vztahu k nezávislému poradenství a portfolio managementu. Směrnice v tomto ohledu navíc řeší i situaci „ponechání si“ pobídky. Nezávislé poradenství je řešeno i v § 15c odst. 5 a 6 a v § 15d odst. 5. Jde o transpozici čl. 24 odst. 7 písm. b) a čl. 24 odst. 8 MiFID II. Další podrobnosti nezávislého investičního poradenství upravuje čl. 48 DA směrnice k MiFID II.

V odstavci 6 se odstraňují odkazy na materiálně zrušená ustanovení.

K bodům 101 až 105 (§ 15a):

S ohledem na vložení nových § 15b a 15c se nadpis nad § 15a přesouvá jako nadpis § 15a. V odstavci 1 se zrušuje úprava, která byla transpozicí prováděcí směrnice k MiFID I (toto bude věcně zachováno, ale bude to upraveno v prováděcím nařízení). Toto platí i pro zrušení odstavců 2 a 3 a zrušení těchto stávajících ustanovení: § 15b, 15c, 15f, 15g, 15n, 15p, ale pro i zrušení zmocnění pro ČNB v § 15d odst. 4, § 15h odst. 4, § 15i odst. 5, § 15l odst. 6, § 15o odst. 2, § 15q odst. 2 a § 15r odst. 3. Ze stejného důvodu se materiálně ruší i další ustanovení, např. § 15d odst. 1 písm. f) až h) a § 15d odst. 2 a 3. § 15e se ruší s ohledem na přesun tohoto ustanovení jako definice „trvalého nosiče dat“ (prováděcí nařízení k MiFID II ale upraví některé podrobnosti). Podmínky, jež musí informace splňovat,

aby nebyla považována za nejasnou, nepravdivou nebo klamavou, upravuje čl. 39 DA směrnice k MiFID II.

Odstavce 2 až 5 jsou materiálně nové z důvodu změny MiFID II oproti MiFID I. Odstavec 2 transponuje čl. 24 odst. 5 MiFID II a stanovuje povinnost požadované informace poskytnout způsobem, aby byl zákazník schopen pochopit podstatu a rizika nabízené služby a nabízeného investičního nástroje, a následně tak mohl učinit informované investiční rozhodnutí. Ustanoveními odstavců 3 a 4 se transponuje čl. 16 odst. 7 čtvrtý až šestý pododstavec, které se týkají telefonického poskytování služeb. Odstavec 5 transponuje čl. 16 odst. 7 devátý pododstavec týkající se práva na poskytování záznamů týkajících se zákazníka tomuto zákazníkovi na žádost.

K bodu 106 (§ 15b a § 15c):

Stávající § 15b a 15c se zrušují, protože úprava bude obsažena v prováděcím nařízení Evropské komise k MiFID II. Uvolněné místo se využívá zejména k transpozici čl. 24 odst. 2 MiFID II, který se týká zvláštních povinností producentů v § 15b (viz též nový § 12ba) a distributorů v § 15c (viz též nový § 12bb). Jde o materiálně novou regulaci, tzv. *product governance*. Podrobnosti *product governance* bude upravovat prováděcí směrnice k MiFID II, která ale doposud nebyla oficiálně publikována, a tak ji není možné transponovat.

Výrobce (producent) finančního produktu zajišťuje, aby produkt odpovídal potřebám cílového trhu, aby strategie distribuce odpovídala povaze cílového trhu a aby byl produkt skutečně nabízen cílovému trhu. Cílovým trhem se rozumí cílová skupina zákazníků, při zohlednění různých kategorií zákazníků, zejména zda má být produkt nabízen retailovým (neprofesionálním) zákazníkům či nikoli. Tato pravidla platí i pro strukturované vklady. Jde o transpozici čl. 24 odst. 2 prvního pododstavce MiFID II.

Distributor musí rozumět tomu, co nabízí, měl by zjišťovat, zda produkt odpovídá potřebám zákazníka, resp. jeho investičním cílům podle § 15h písm. d), přičemž přihlédne k tomu, jak producent vymezil cílový trh. Distributor vždy sleduje zájmy klienta, jak ostatně plyne z jeho povinnosti odborné péče (toto samozřejmě s ohledem na § 15 odst. 6 plní i ve vztahu k potenciálnímu zákazníkovi). Odstavce 1 až 3 jsou transpozicí čl. 24 odst. 2 druhého pododstavce MiFID II.

§ 15c odst. 4 upravuje odměňování a je transpozicí čl. 24 odst. 10 MiFID II. První část ustanovení je obecná, avšak z věty za středníkem je patrné, že míří primárně na distributory.

§ 15c odst. 5 a 6 pak transponují čl. 24 odst. 7 větě písm. a) MiFID II a týkají se nezávislého poradenství, opět tedy primárně míří na distributory. Ustanovení kladou na poskytovatele nezávislého poradenství, aby posoudil dostatečně širokou škálu investičních nástrojů a nenabízel jen nástroje vytvořené s ním propojenými osobami - tento okruh osob je znovu vyjmenován v souvisejícím § 15d odst. 5 písm. c), který ale platí i pro poradenství, které není nezávislé. Nicméně celý § 15d odst. 5 úzce souvisí s ustanoveními § 15c odst. 5 a 6.

K bodům 107 až 113 (§ 15d):

§ 15d prošel významnou revizí. Byla odstraněna úprava transponující prováděcí směrnici k MiFID I (která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II). Dále byla doplněna nová úprava z MiFID II. Toto ustanovení řeší informování zákazníku *ex ante* - viz též § 15e a 15f (na rozdíl od informování *ex post* řešeného primárně v § 15g). Ve vztahu k best execution jsou informační povinnosti upraveny v § 15r. Vyžadování informací od zákazníka pak řeší

zejména § 15h (tzv. *suitability test*, neboli test vhodnosti) a § 15i (tzv. *appropriateness test*, neboli test přiměřenosti). Co se rozumí „dostatečným časovým předstihem“ je třeba vykládat eurokonformně s přihlédnutím k rec. 83 a 84 MiFID II.

Nová úprava dle MiFID II (oproti MiFID I) se týká zejména informování o nákladech, které MiFID II upravuje velmi podrobně. Jde zejména o § 15d odst. 1 písm. e) a související ustanovení, jako § 15d odst. 3 [čl. 24 odst. 4 věta druhá písm. c)] a 4 (čl. 24 odst. 4 druhý pododstavec věta první MiFID II) a § 15g odst. 3 (čl. 24 odst. 4 druhý pododstavec věta druhá MiFID II).

Odstavec 5 upravuje specifické info povinnosti při investičním poradenství a je transpozicí čl. 24 odst. 4 věty druhá písm. a) MiFID II. Například podle písmene a) je třeba zákazníka upozornit na to, zda je investiční poradenství tzv. „nezávislé“ či nikoli. S nezávislým investičním poradenstvím jsou spojeny dodatečné povinnosti, které se do určité míry překrývají s informacemi podle písmen b) a c) - viz § 15c odst. 5 a 6. Další podrobnosti investičního poradenství obecně upravuje čl. 47 DA směrnice k MiFID II.

Odstavec 6 pak řeší otázku tzv. složených produktů (*package, bundle*), které se týkají problematiky vázaného prodeje (*cross-selling*). Toto ustanovení transponuje čl. 24 odst. 6 MiFID II a úzce s ním souvisí definice „složeného produktu“ a § 15e odst. 5 a 6 (čl. 24 odst. 11 MiFID II), § 15h odst. 3 (čl. 25 odst. 2 druhý pododstavec MiFID II) a § 15i odst. 5 (čl. 25 odst. 3 první pododstavec věta druhá MiFID II). Další podrobnosti upravují obecné pokyny, které v prosinci 2015 vydaly společně panevropské orgány dohledu (tj. ESMA, EBA a EIOPA) - *Guidelines on cross-selling practices*. Tyto pokyny rozlišují mezi „*bundled package*“, kdy se všechny komponenty (*component products*) nabízí i samostatně a „*tied package*“, kdy nějaký komponent nelze sjednat samostatně. Povinnosti týkající se složeného produktu spočívají zejména v povinnosti tento složený produkt pro zákazníka virtuálně rozložit, aby mohl posoudit jeho jednotlivé součásti i samostatně.

Detaily ohledně informací poskytovaných podle § 15d (a § 15a) upravují čl. 39 až 46 DA směrnice k MiFID II.

K bodu 114 (§ 15e až § 15g):

Stávající § 15e až 15g se zrušují, převážně z toho důvodu, že jimi byla transponována prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II. Úprava obsažená v nových § 15e až 15g je tak materiálně nová.

§ 15e odst. 1 a 2 se týká informování o přípustných pobídkách a jde o transpozici čl. 24 odst. 9 druhého pododstavce MiFID II. Odstavce 3 a 4 řeší investiční poradenství a jde o transpozici čl. 25 odst. 6 druhého a třetího pododstavce. Výslovně se upravuje prohlášení o vhodnosti (*suitability statement*) a jde o novou úpravu. Odstavec 4 je výjimkou z odstavce 3 a řeší, kdy je možno poskytnout prohlášení o vhodnosti *ex post*. Zákazník může souhlas podle odstavce 4 písm. a) vyjádřit i předem pro předem neurčené situace v budoucnu. V takovém případě se nejedná o vzdání se budoucích práv, zejména proto, že zákazník bude mít vždy ad hoc možnost opt-outovat podle odstavce 4 písm. b). Odstavce 5 a 6 řeší složený produkt (viz zejména § 15d odst. 6 a odůvodnění k němu). Odstavec 6 se týká jen neprofesionálních zákazníků.

Ustanovení § 15f vyžaduje, aby poskytovatel investičních služeb dodržoval § 1843 NOZ stanovující *ex ante* informační povinnosti v souvislosti s uzavíráním smlouvy o finančních službách. Úprava se soukromoprávním dopadem je veřejnoprávně upravena v ZPKT, aby

bylo možno za porušení této povinnosti uložit příslušnou sankci. Inspirací byla obdobná úprava v § 49 odst. 3 písm. j) ZISIF, ve znění novely č. 336/2014 Sb. Výjimka z této povinnosti podle § 1845 NOZ se pochopitelně použije obdobně. Nejde o transpozici MiFID II, nicméně tato povinnost plyne z tzv. směrnice o distančním marketingu (Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/65/ES ze dne 23. září 2002 o uvádění finančních služeb pro spotřebitele na trh na dálku a o změně směrnice Rady 90/619/EHS a směrnic 97/7/ES a 98/27/ES, ve znění pozdějších předpisů). Již platné znění ZPKT však upravuje související správní delikt v § 157 odst. 2 písm. d).

§ 15g upravuje informační povinnosti *ex post*, zejména informační povinnosti pravidelného charakteru. Odstavce 1 a 2 jsou transpozicí čl. 25 odst. 6 prvního pododstavce MiFID II. Odstavec 3 (zejména slova „tam, kde to přichází v úvahu“) je nutno vykládat tak, že pokud poskytovatel investičních služeb neúčtoval v daném roce zákazníkovi žádné náklady, nemá povinnost jej o nákladech informovat. Typicky tato situace nastane v okamžiku, kdy investiční zprostředkovatel „předá“ zákazníka OCP a již mu dále neposkytuje investiční služby (ač je s ním i nadále ve smluvním vztahu); pak povinnost podle odstavce 3 plní jen OCP. Odstavec 4 řeší nejen *portfolio management*, ale i situaci, kdy poskytovatel investičních služeb zákazníka informoval, že mu bude pravidelně provádět *suitability test*, s tím souvisí i úprava v § 15d odst. 5 písm. d). Podávání zpráv zákazníkům (*reporting to clients*) blíže vymezují čl. 54 až 58 DA směrnice k MiFID II.

K bodům 115 až 120 (§ 15h a 15i):

S ohledem na připomínky Legislativní rady vlády, zejména prof. Dědiče, se zachovává stávající úprava testu vhodnosti (*suitability test*) v § 15h a testu přiměřenosti (*appropriateness test*) v § 15i, protože úprava v MiFID II se oproti MiFID I takřka nezměnila. Nicméně v § 15h odst. 1 a 2 se doplňují nová upřesnění MiFID II, které se týkají tolerance k riziku (*risk tolerance*) a schopnost nést ztráty (*ability to bear losses*). Ruší se § 15h odst. 3, který transponoval prováděcí směrnici k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II, a ze stejného důvodu se ruší i zmocnění na vyhlášku ČNB v § 15h odst. 4 a § 15i odst. 5. Doplňují se nové § 15h odst. 3 a § 15i odst. 4, které řeší specifika složeného produktu (viz zejména § 15d odst. 6). Test vhodnosti se provádí při poskytování investičního poradenství a *portfolio managementu*. Test přiměřenosti se provádí při poskytování jiných investičních služeb, nejde-li o *execution only* (§ 15k) ve vztahu k jednoduchým investičním nástrojům (§ 15k odst. 3).

Otázky týkající se získávání informací od zákazníka v souvislosti s prováděním testu vhodnosti a přiměřenosti blíže upravují čl. 49 až 51 DA směrnice k MiFID II, a to včetně tzv. *suitability report* a uchovávání záznamů.

Čl. 25 odst. 7 MiFID II vyjímá některá ustanovení o pravidlech jednání se zákazníky v případě investiční služby poskytované zákazníkovi ve vztahu k hypotečním zástavním listům vydaným za účelem zajištění financování smlouvy o spotřebitelském úvěru na bydlení. Protože jde o výjimku psanou na míru Dánsku, kde je možno refinancovat hypoteční úvěr nákupem *covered bonds*, které k němu byly vydány (*covered bonds* jsou v Dánsku vydávány tak, že přesně kopírují podmínky jednotlivých hypotečních úvěrů), není potřeba toto ustanovení transponovat, protože je u nás neaplikovatelné.

K bodu 121 (§ 15j):

§ 15j je transpozicí čl. 26 MiFID II. Zákon výslovně neupravuje odpovědnost, protože ta plyne ze zákonem stanovených pravidel. Platí však, že OCP, který předává informace, odpovídá

za tyto informace. A OCP, který informace přijímá, se na ně může spolehnout, ale není tím dotčena jeho povinnost poskytovat služby s odbornou péčí, zejména řádně provádět vyhodnocení podle § 15h a 15i. Investiční zprostředkovatel není pro účely § 15j považován za evropského obchodníka s cennými papíry. V MiFIDu I byla tato pravidla v čl. 20, který byl transponován do § 15n druhé věty platného ZPKT.

K bodům 122 až 129 (§ 15k):

§ 15k upravuje jako dnes tzv. *execution only*, kdy poskytovatel investičních služeb jedná dle pokynu zákazníka (aniž by zákazníka jakkoli ovlivňoval), a to ve vztahu k jednoduchým investičním nástrojům, za které se považují zejména nástroje obchodované na evropských regulovaných trzích. Nicméně se provádějí změny vyvolané změnou MiFID II oproti MiFID I a zrušují se ustanovení, kterými byla transponována prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II - zejména dnešní § 15k odst. 2 písm. f) - nově odst. 3 písm. g). V odstavci 1 písm. b) se doplňuje odkaz na střety zájmů. Odstavec 2 řeší situaci, kdy je zákazníkovi poskytován úvěr nebo zápůjčka (pak nelze postupovat jako *execution only*) s tím, že se nepřihlíží ke dříve sjednaným úvěrům a zápůjčkám (*existing credit limits of loans, current accounts and overdraft facilities of clients*). MiFID II nově ve vztahu k odstavci 3 řeší strukturované vklady v písm. f), strukturované UCITS fondy v písm. e) a situaci, kdy je trh mimo EU považován za srovnatelný s evropským regulovaným trhem v písm. a) a b). Nově se doplňuje i mnohostranný obchodní systém. Řeší se i jiné strukturované produkty v písm. a), b), d) a f), kdy za jednoduchý investiční nástroj se nepovažují nástroje obsahující derivát nebo složitou strukturu ztěžující jejich pochopení zákazníkem. Jde o transpozici čl. 25 odst. 4 MiFID II.

Jednoduchého investičního nástroje podle § 15k odst. 3 písm. g) se týká čl. 52 DA směrnice k MiFID II, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.

Čl. 25 MiFID II je v zákoně transponován na více místech. Jeho odstavec 1 byl materiálně promítnut do § 14a. Jeho odstavec 4 v § 15k, jeho odstavec 5 v § 17 odst. 6, jeho odstavec 6 v § 15e odst. 3 a 4 a v § 15g odst. 1, 2 a 4. Odstavce 7 až 11 nebyly transponovány, protože obsahují zmocnění a specifickou výjimku pro Dánsko (viz odůvodnění u § 15h a 15i). Jeho odstavce 2 a 3 jsou již dnes transponovány v § 15h a 15i a tam i materiálně zůstávají.

K bodům 130 až 138 (§ 15l až 15n):

Ustanovení § 15l až 15n upravují povinnost *best execution*, neboli provádět pokyny zákazníka za nejlepších podmínek, a to s ohledem na cenu, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení pokynu a vypořádání, objem, povahu nebo jakýkoli jiný faktor mající význam pro provedení pokynu, a transponuje se tak čl. 27 MiFID II. Dnešní § 15n první věta vztahuje tuto povinnost i na další investiční služby (vedle provádění pokynů), konkrétně na přijímání a předávání pokynů a *portfolio management*. Dnešní § 15n první věta se sice zrušuje, protože jím byla transponována prováděcí směrnice k MiFID I, nicméně materiálně zůstane úprava zachována v prováděcím nařízením k MiFID II. K dnešnímu § 15n větě druhé viz nový § 15j. Obdobně jako u jiných ustanovení v § 15 a násl. se ruší úprava, kterou se transponovala prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II, a doplňuje se nová úprava, kterou se MiFID II liší od MiFID I. Ruší se tak například i zmocnění pro vyhlášku ČNB v § 15l odst. 6.

Změny v § 15l odst. 1 plynou zejména z nahrazení prováděcí směrnice k MiFID I prováděcím nařízením k MiFID II a dále se řeší slovo „poplatky“. Kvůli nahrazení prováděcí směrnice

k MiFID I prováděcím nařízením k MiFID II se ruší i stávající věta druhá v § 15l odst. 2. Vkládá se nová první věta, u níž se rozlišuje mezi „pokynem“ (*order*) a „příkazem“ (*instruction*) zákazníka, a upravuje se tak výjimka v případě, kdy poskytovatel investičních služeb obdrží ve vztahu k provedení pokynu specifické instrukce od zákazníka. Od své povinnosti provést pokyn za nejlepších podmínek se však poskytovatel investičních služeb smí odchýlit pouze v mezích těchto instrukcí. Zrušení stávajícího § 15l odst. 3 písm. a) plyne z nahrazení prováděcí směrnice k MiFID I prováděcím nařízením k MiFID II. Doplnuje se nové písmeno a), které řeší převodní místa (viz § 2 odst. 3). Zrušení stávajícího § 15l odst. 4 plyne z nahrazení prováděcí směrnice k MiFID I prováděcím nařízením k MiFID II. Nový § 15l odst. 4 vyžaduje souhlas zákazníka s pravidly pro provádění pokynů (*execution policy*), která má být součástí specifických organizačních uspořádání (*effective arrangements*) podle § 15l odst. 3. Do § 15l odst. 5 byla doplněna provazba na informace nově uveřejňované OCP podle § 15n odst. 5 a provozovatelem převodního místa podle § 73l. Nový § 15l odst. 6 řeší OTC transakce.

Kritéria *best execution* blíže vymezuje čl. 59 DA směrnice k MiFID II. Čl. 60 tohoto nařízení pak řeší aplikaci na přijímání a předávání pokynů a portfolio management a čl. 61 tohoto nařízení blíže upravuje požadavky na *execution policy*. Čl. 62 tohoto nařízení pak upravuje možnost použít jen jedno převodní místo.

V § 15m k žádným změnám nedochází.

§ 15n odst. 1 (a tudíž i odstavce 2 a 3) se týká jen neprofesionálních zákazníků. § 15n odst. 3 materiálně upravuje pobídky, což na ústním jednání potvrdila i Evropská komise (ačkoli čl. 27 odst. 4 používá lehce odlišnou terminologii a hovoří například o slevě). § 15n odst. 5 upravuje povinnost uveřejňovat informace a opět by mělo platit to, co je výše napsáno k dnešnímu § 15n. Obsah, formát a periodicitu zpřístupňování údajů podle § 15n odst. 5 upravuje prováděcí nařízení Komise (EU), kterými se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

K bodům 139 až 144 (§ 15o):

§ 15o se týká zpracování pokynů (*client order handling rules*), kdy se vyžaduje, aby poskytovatel investičních služeb s povolením k poskytování investiční služby provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů zavedl a aplikoval postupy pro zajištění neprodleného, spravedlivého a rychlého provedení pokynů zákazníka vzhledem k pokynům jiných zákazníků nebo obchodním zájmům poskytovatele investičních služeb. Předně by tyto postupy měly zajistit, aby jinak srovnatelné pokyny zákazníků byly provedeny podle okamžiku, kdy byly poskytovatelem investičních služeb přijaty a nebyl tak prováděn tzv. *front-running* (předbíhání ve frontě). V § 15o se ruší zmocnění na vyhlášku ČNB v odstavci 2 a úprava v odstavci 3, protože se jimi transponovala prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II. V návaznosti na to se tak ruší označení odstavce 1. Změny v dnešním § 15o odst. 1 plynou jednak z toho, že se zrušovanými pravidly transponovala prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II a dále se zavádí nová pravidla dle MiFID II. V § 15o písm. a), dnešním § 15o odst. 1 písm. b) se transponuje čl. 28 odst. 1 MiFID II. V § 15o písm. b), dnešním § 15o odst. 1 písm. e) jde o transpozici čl. 28 odst. 2 MiFID II a definice limitního pokynu dle čl. 4 odst. 1 bodu 14 MiFID II; mimo jiné se doplňují i další obchodní systémy.

§ 15o upravuje postup poskytovatele investičních služeb v případě, kdy se limitní pokyn zákazníka stal neproveditelným vlivem aktuálně převažujících podmínek na trhu. S cílem usnadnit co nejrychlejší možné provedení pokynu vyžaduje čl. 28 odst. 2 MiFID II, aby poskytovatel investičních služeb za této situace okamžitě uveřejnil pokyn způsobem snadno přístupným pro ostatní účastníky trhu. Zároveň se v MiFID II nabízí členským státům diskrece, která umožňuje stanovit, že tato povinnost se splní postoupením limitního pokynu obchodnímu systému. Navrhovanými změnami v § 15o písm. b) dochází k využití této diskrece.

Otázky týkající se pravidel pro zpracování pokynů blíže upravuje čl. 63 až 66 DA směrnice k MiFID II.

K bodu 145 (§ 15p):

Stávající § 15p se ruší, protože se jím transponovala prováděcí směrnice k MiFID I, která bude nahrazena prováděcím nařízením k MiFID II. Namísto toho se upravuje možnost ČNB vydat opatření obecné povahy, kterými upřesní pravidla týkající se limitních pokynů podle § 15o písm. b). Toto opatření bude mít fakticky povahu vyhlášky. Dle směrnice se jedná o tzv. *waiver* (tj. možnost stanovit výjimku) pro orgány dohledu a jde o období diskrece, kterou jinak směrnice poskytuje členským státům.

K bodům 146 až 148 (§ 15q a 15r):

Stávající § 15q a 15r se zrušují (§ 15q bez náhrady). Tato ustanovení dnes upravovala *ex post* informační povinnosti, které jsou nově v § 15g. Namísto toho je vložen nový § 15r, který upravuje specifické informační povinnosti jen ve vztahu k pravidlům *best execution*. To je provedeno mimo jiné i z toho důvodu, že pravidla *best execution* se nevztahují na potenciální zákazníky. Současně je zachována možnost odkazovat na § 15 až 15r a není tak nutno revidovat odkazy na tato ustanovení. Protože souhlas podle § 15l odst. 6 úzce souvisí (s ohledem na systematiku směrnice MiFID II) s § 15r odst. 1 a 2, je nutno tato pravidla aplikovat společně. Víceméně z toho plyne, že se jedná o informace *ex ante*. Oproti tomu informace podle § 15r odst. 3 jsou ze své povahy informacemi poskytovanými *ex post* - dnes byla obdobná povinnost v § 15d odst. 1 písm. i) a j). Rovněž povinnost podle § 15r odst. 4 je povinností *ex post*. Zato § 15d odst. 5 úzce souvisí s § 15d odst. 1 a 2 a jde tedy o povinnost *ex ante*. § 15d odst. 5 se týká OTC obchodů a souvisí tak i s § 15l odst. 6.

K bodu 149 (§ 15t):

Z důvodů adaptace ZPKT na čl. 26 odst. 1 až 3, 7 a 8 MiFIR dochází ke zrušení stávajícího znění ustanovení § 15t upravujícího hlášení obchodů (bez náhrady) a poznámek pod čarou č. 3c, 3d a 3e, jimiž se odkazuje na zrušené evropské předpisy. Hlášení obchodů je upraveno v čl. 20 MiFIR.

K bodu 150 (§ 16):

§ 16 se upravuje tak, aby lépe odpovídal tomu, jaké informace Česká národní banka od OCP skutečně vyžaduje na základě tzv. výkaznické vyhlášky ČNB č. 427/2013 Sb., která je dnes vydána na základě § 41 odst. 3 zákona o ČNB, bez vazby na toto související ustanovení ZPKT. Dnešní § 16 odst. 1 se pro přehlednost rozděluje do dvou odstavců a provádí se drobná revize jeho znění bez vlivu na jeho obsah. Přehlednější úprava by měla usnadnit aplikaci této specifické povinnosti, která spočívá v zaslání dokumentu (výroční zprávy), nikoli jen informací (výkazů). Odstavec 3 upravuje povinnosti, které plní i banka (týkají se investičních služeb) a odpovídá dnešnímu § 16 odst. 2, zatímco odstavec 4 se týká jen

nebankovních obchodníků (jde o informace podle CRD IV, které jsou pro banky upraveny separé) a v principu odpovídá dnešnímu § 16 odst. 3. Odstavec 5 řeší rodná čísla, stejně jako dnes § 16 odst. 5 věta třetí a čtvrtá. Rodná čísla řeší § 13 odst. 2, § 16 odst. 5, § 17 odst. 7 a § 32 odst. 4 a 7. Odstavec 6 řeší ad hoc informace, které se netýkají výkaznictví a nebude k nim tudíž ani vyhláška ČNB. Odstavec 7 pak obsahuje zmocnění pro ČNB obdobně jako dnešní § 16 odst. 5 věta první a druhá.

K bodům 151 a 152 (§ 16a odst. 2):

Upravují se odkazy s ohledem na změnu systematiky úpravy řídicího a kontrolního systému.

K bodu 153 (§ 16a odst. 5):

Provádí se drobné úpravy s ohledem na aktuální terminologii zákona o účetnictví. Obdobná změna se provádí v § 2a, 9aj a 16a.

K bodu 154 [§ 16a odst. 10 písm. d)]:

Dochází ke sjednocení terminologie v celém textu zákona, pokud jde o označení „auditor“, kdy podle zákona o auditorech pojem „auditor“ zahrnuje „statutárního auditora“ i „auditorskou společnost“. Obdobná změna se provádí v § 12e, § 16a ZPKT a v § 8 ZDKT.

K bodu 155 (§ 16c):

Z důvodů adaptace ZPKT na čl. 20 odst. 1 a 2 MiFIR dochází ke zrušení stávajícího znění ustanovení § 16c upravujícího uveřejňování údajů o obchodech. Uveřejňování údajů o obchodech bude nově upraveno v čl. 20 MiFIR.

K bodu 156 (§ 17):

V odstavci 1 se transponuje čl. 16 odst. 6 MiFID II stanovující povinnost uchovávání záznamů a dokumentů (*records*) týkajících se investičních služeb a obchodů tak, aby Česká národní banka mohla sledovat dodržování požadavků stanovených ZPKT, trestním zákonem, MAR a MiFIR. Tuto povinnost dále rozvádí MiFIR a česká národní úprava deníku OCP v § 13. Viz též čl. 25 MiFIR, ale i čl. 31 MiFIR upravující specifika ve vztahu ke kompresi portfolií (*portfolio compression*). Nový odstavec 1 víceméně odpovídá stávajícímu § 17 odst. 1.

V odstavcích 2 až 5 dochází k transpozici prvního až třetího a sedmého až devátého pododstavce čl. 16 odst. 7 MiFID II, které specifikují, co vše je součástí záznamů komunikace se zákazníkem týkající se poskytnuté investiční služby a jakým způsobem mohou zákazníci sdělovat své pokyny. Zatímco čl. 16 odst. 6 MiFID II víceméně odpovídal čl. 13 odst. 6 MiFID I, tak čl. 16 odst. 7 MiFID II je zbrusu nový. Na rozdíl od odstavce 1, který zmiňuje záznamy a dokumenty, tak odstavce 2 až 5 se týkají jen záznamů (*recordings, minutes, notes*), a to typicky záznamů komunikace se zákazníkem, a odstavec 6 zase primárně dokumentů. Odstavce 2 až 5 je třeba vnímat jako podrobná pravidla ve vztahu k odstavci 1.

Podle odstavce 5 je OCP povinen uchovávat záznamy podle odstavce 1 po dobu 5 let, a to platí i pro toto, komu bylo odejmuto povolení (či jeho povolení zaniklo), včetně právního nástupce, insolvenčního správce nebo i likvidátora. ČNB může v odůvodněných případech požádat obchodníka s cennými papíry, aby tyto záznamy uchovával po dobu delší, než je stanoveno v zákoně, a to až po dobu 7 let. Byla povinnost toto transpozicí umožnit, nicméně bylo avizováno, že ČNB nehodlá této možnosti využít (tím ale není dotčeno její právo změnit názor).

V odstavci 6 dochází k transpozici čl. 25 odst. 5 MiFID II, který stanovuje povinnost OCP uchovávat dokumenty, ze kterých vyplývají vzájemná práva a povinnosti mezi tímto obchodníkem a jeho zákazníkem (tj. zejména smluvní dokumentaci). S touto změnou souvisí i změna v § 13 odst. 1. Lépe se řeší otázka, kdo uchovává dokumenty po skončení činnosti OCP, zejména s ohledem na to, že i likvidátor a insolvenční správce se považují za právního nástupce (pro tyto účely); to platí obdobně i pro netranspoziční část § 17 odst. 5. K transpozici čl. 25 MiFID II viz odůvodnění u § 15k. Dnes toto bylo materiálně v § 17 odst. 2.

Dle ustanovení odstavce 7 jsou součástí záznamů uchovávaných obchodníkem s cennými papíry i údaj o rodném čísle zákazníka a účastníka obchodů a za tímto účelem je oprávněn vést záznamy o těchto osobních údajích. Rodná čísla řeší § 13 odst. 2, § 16 odst. 5, § 17 odst. 7 a § 32 odst. 4 a 7. Dnes je toto upraveno v § 17 odst. 3.

Pro investičního zprostředkovatele se § 17 použije obdobně na základě § 32 odst. 7. Viz též § 15a odst. 5 (povinnost poskytnout zákazníkovi o něm uchovávané záznamy), § 24 odst. 5 písm. e) a § 28b odst. 3. Čl. 16 odst. 7 MiFID II je částečně transponován také v § 15a odst. 3 až 5. V § 17 se ruší zmocnění na vyhlášku, nicméně vyhláška zůstává u § 13.

Další specifika upravují čl. 68 až 71 DA směrnice k MiFID II.

K bodům 157 až 159 (§ 17a a 17b, nadpis oddílu 9 v části druhé hlavě II dílu 3, zrušení stávajících § 17c a 17d a poznámek pod čarou č. 6a, 6b, 6c, 6d, 6e, 6f, 6g, 6h, 6i a 6j):

Dnes je úprava systematického internalizátora obsažena v § 17a až 17d, a hovoří se o něm jako o OCP, který provádí systematickou internalizaci. Navrhuje se však použít evropský pojem „systematický internalizátor“, aby se usnadnila aplikace nařízení EU. Většina úpravy byla obsažena v prováděcím nařízení Evropské komise k MiFID I, které materiálně nahradil MiFIR. Úprava systematického internalizátora se však věcně mění i na evropské úrovni a nově tak do této definice spadne více subjektů, většina nedobrovolně. Směrnice však dává možnost si úpravu systematického internalizátora zvolit i dobrovolně (*opt-in*). Systematický internalizátor je převodním místem (*execution venue*), nikoli však obchodním systémem (*trading venue*). Je tedy otázkou, zda obchodování s ním je nebo není OTC obchodem. Například s ohledem na § 79 a 80 by se mohlo zdát, že nikoli. Nařízení EMIR (648/2012) ale například OTC derivát definuje jako derivát, který není obchodován na evropském regulovaném trhu a v definici obchodního systému výslovně vyjímá systematického internalizátora. Domníváme se, že tomuto institutu je třeba věnovat zvýšenou pozornost, a to i proto, že v samotném ZPKT je úprava jen velmi kusá. § 17a vlastně jen upravuje definici systematického internalizátora (navíc nekompletně, protože podrobnosti jsou v nařízeních EU, viz níže) a § 17b upravuje povinnost (plynoucí z MiFIR) hlásit zahájení a ukončení činnosti systematického internalizátora. Základním znakem systematického internalizátora je obchodování se zákazníky na vlastní účet (mimo obchodní systém). Ovšem musí se tak dít organizovaně, často, systematicky a ve významném objemu. To se navíc posuzuje ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům. Již nyní máme indikace od některých českých účastníků trhu, že minimálně ve vztahu k některým investičním nástrojům spadnou do kategorie systematického internalizátora.

Z důvodu adaptace ZPKT na čl. 14, čl. 15 odst. 1 a 4 a čl. 17 MiFIR dochází ke zrušení § 17a až 17d, včetně poznámek pod čarou č. 6a až 6j a odkazů na ně. Tyto poznámky pod čarou odkazují na úpravu obsaženou v prováděcím nařízení Evropské komise k MiFID I, které materiálně nahradil MiFIR. Dnešní § 17a je věcně převzat do nových § 17a a 17b. Dnešní § 17b až 17d jsou zrušeny bez náhrady, respektive jejich úpravu přebírají a doplňují

čl. 14, 15, 17 a 18 MiFIR. § 17c a 17d se zrušují samostatně, i když se zavádí nové, a to z důvodu, že nové § 17c a násl. jsou zahrnuty v rámci nového oddílu 10.

Nové znění § 17a je transpozicí čl. 4 odst. 1 bodu 20 MiFID II, a tedy definice systematického internalizátora. Dnes je tento institut materiálně vymezen v § 17a odst. 1. Nově však pod tento pojem spadají i osoby se sídlem mimo ČR (nikoli však mimo EU).

§ 17b je implementací čl. 15 odst. 1 druhého pododstavce věty první a čl. 18 odst. 4 věty první MiFIR, které členským státům stanovuje povinnost určit, že o zahájení nebo ukončení činnosti systematického internalizátora je potřeba písemně informovat bez zbytečného odkladu národní orgán dohledu. Jde tedy o ustanovení MiFIR, která jsou směricového charakteru. Dnes je úprava navrhovaná v § 17b obsažena v § 17a odst. 2. § 17b se vztahuje jen na české subjekty.

Podrobnosti definice systematického internalizátora vymezují čl. 12 až 17 DA směrnice k MiFID II.

K bodu 160 (§ 17c až § 17j, nový oddíl 10 v části druhé hlavě II dílu 3):

Jedná se o transpozici čl. 17 MiFID II, který upravuje tzv. algoritmické obchodování, tj. automatické obchodování s využitím počítačů. Jeho specifickou subkategorií je pak *high-frequency trading* (HFT), neboli algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, kdy dochází k zadávání pokynů v rámci milisekund. Tato zcela nová opatření mají za cíl zajistit integritu trhu a kontinuitu obchodování, a to i s ohledem na současný rozvoj vysokofrekvenčního a algoritmického automatického obchodování v obchodních systémech. Navrhovaná právní úprava si klade za cíl implementaci evropských předpisů do českého právního řádu tak, aby byl tento v souladu s evropskou regulací kapitálového trhu.

§ 17c upravuje speciální požadavky na řídicí a kontrolní systém algoritmického OCP.

§ 17d stanovuje povinnost OCP provádějícího algoritmické obchodování v jiném členském státě, informovat ČNB a orgán dohledu tohoto členského státu, že v obchodním systému na jeho území provádí algoritmické obchodování. Stanovuje i další informační povinnosti a povinnost vést o tom záznamy.

§ 17e upravuje specifika pro vysokofrekvenční obchodování, zejména povinnost vést záznamy obchodování a poskytnout je ČNB na její žádost. Obsah a formát schválené podoby záznamů podle § 17e odst. 1 a dobu, po kterou musí obchodník s cennými papíry uvedený v § 17e odst. 1 tyto záznamy uchovávat, upravuje prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

§ 17f upravuje situaci, kdy je algoritmický obchodník tvůrcem trhu.

Okolnosti, za nichž je OCP, který provádí algoritmické obchodování, povinen uzavřít dohodu o tvorbě trhu uvedenou v § 17f odst. 1 písm. b), a obsah takové dohody, včetně části doby obchodování obchodního systému podle § 17f odst. 1 písm. a), upravuje prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

Situace, které představují mimořádné okolnosti podle § 17f odst. 1 písm. a) upravuje prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, a to včetně okolností souvisejících s mimořádnými výkyvy trhu, politickými a makroekonomickými otázkami a systémovými a provozními záležitostmi a dále okolností, které OCP, který provádí algoritmické obchodování, znemožňují udržovat a uplatňovat postupy obezřetnostního řízení rizik podle § 17c.

§ 17g a 17h stanovují požadavky na obchodníka s cennými papíry, který poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému (*direct electronic access*, DEA), aby zavedl, udržoval a uplatňoval účinné systémy a kontroly v rámci přímého elektronického přístupu. Tento obchodník je zároveň zodpovědný za dodržování těchto standardů a pravidel, které jsou stanoveny podle tohoto zákona, dále požadavky právních předpisů jej provádějících a přímo použitelných předpisů Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích, které jsou vymezeny v poznámce pod čarou č. 2 a v neposlední řadě také pravidla obchodního systému. Ustanovení dále reflektuje mimo jiné požadavky o zamezení manipulace s trhy plynoucí z nařízení MAR.

§ 17i upravuje specifika ve vztahu ke clearing. Avšak směrnice MiFID II definici clearing neobsahuje, ani v tomto případě neodkazuje na jiný předpis, ze kterého by tuto definici pro adresáty závazně přejímala. Inspiraci definice clearing lze najít v nařízení EMIR. Podle čl. 2 odst. 1 bodu 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (EMIR) se clearingem rozumí proces určování pozic, včetně výpočtu čistých závazků, a zajišťování toho, aby k zajištění expozic vyplývajících z těchto pozic byly k dispozici finanční nástroje, peněžní prostředky nebo obojí.

Podrobné organizační požadavky stanovené v § 17c až 17i, které mají být kladeny na obchodníka s cennými papíry s ohledem na jím poskytované investiční služby a jejich kombinace, upravuje prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, a to zejména s ohledem na to, zda tento OCP provádí algoritmické obchodování, algoritmické obchodování s vysokou frekvencí, algoritmické obchodování za účelem uskutečňování strategie tvorby trhu, zda poskytuje přímý elektronický přístup k obchodnímu systému, nebo jako všeobecný člen clearingového systému poskytuje služby clearing jiným osobám.

§ 17j precizuje okruh adresátů ustanovení § 17c až 17i o osoby, na které se vztahují některé výjimky podle § 4b. Jde o transpozici čl. 1 odst. 5 MiFID II.

K bodu 161 (§ 19 odst. 1):

Novela vypouští z výčtu akcionáře, neboť akcionář je také společníkem, jak vyplývá z § 256 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., obchodních společnostech a družstvech. Nejde o věcnou změnu.

K bodům 162 a 163 (§ 19 odst. 2 až 4):

Tento novelizační bod zavádí povinnost podat žádost podle § 19 odst. 1 pouze elektronicky, což sníží náklady žadatelů a celé řízení o žádosti urychlí. Ustanovení týkající se podoby žádosti bylo přeformulováno a rozděleno do tří odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 20, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 90a, 192b a 198.

K bodu 164 (§ 20 odst. 1):

Úprava se upřesňuje tak, aby povolení ČNB nepodléhalo nakládání s každou částí obchodního závodu, ale jen s podstatnou částí obchodního závodu.

K bodům 165 a 166 (§ 20 odst. 2 až 4):

Ustanovení zjednodušuje a zlevňuje proces podání žádosti, neboť obligatorně stanoví pouze elektronickou formu žádosti. Ustanovení týkající se podoby žádosti bylo přeformulováno

a rozděleno do tří odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 90a, 192b a 198.

K bodu 167 (§ 20 odst. 5):

Upřesňuje se odkaz - vzhledem k tomu, že odstavec 2 provádí odstavec 1, tak na něj není třeba odkazovat.

K bodům 168 až 172 (§ 24 odst. 5):

V návěti se přesouvá čárka. V písmeni b) se provádí revize odkazů s ohledem na novou systematiku § 16, a to s přihlédnutím k tomu, jaké informace ČNB skutečně vyžaduje. V písmeni c) dochází ke sjednocení úpravy odborné péče napříč zákonem. Novelizační bod vypouští ustanovení písmene f), neboť tuto problematiku nově upravují články 14, 15, 17 a 18 MiFIR. Stejně tak se odkaz v písmeni d) nahrazuje odkazem na MiFIR, který předmětnou úpravu materiálně převzal.

K bodu 173 (§ 24a odst. 1):

Upravuje se odkaz s ohledem na doplnění nového písmene v ustanovení § 4 odstavce 2, tedy zavedením nové investiční služby provozování organizovaného obchodního systému.

K bodům 174 a 175 (nadpis § 26 a § 26):

Novela mění nadpis s ohledem na obsahové změny v tomto paragrafu, kdy se zrušují odstavce 1 až 4 tohoto ustanovení, přičemž jejich věcný obsah přesouvá do části desáté, hlavy I, dílu 5 ZPKT, která upravuje informační povinnosti ČNB ve vztahu k jiným orgánům, jež vyplývají z požadavků MiFID II. Zůstává tak jen nečíslovaný odstavec (současný odst. 5).

K bodu 176 (nadpis hlavy IV v části druhé):

Nadpis hlavy se upravuje tak, aby obsahoval co nejméně vět (čárek).

K bodům 177 a 178 (§ 28 až § 28b):

Jedná se o transpozici čl. 39 až 43 MiFID II. Jde o novou úpravu MiFID II, která však v zásadě odpovídá dnešní národní úpravě v § 28. Tuto možnost zatím žádný OCP ze zemí mimo EU nevyužil.

Čl. 39 odst. 1 MiFID II nově přiznává členským státům možnost (diskreci) vyžadovat, aby podnikatel ze země mimo EU, jenž hodlá na jejich území poskytovat hlavní investiční služby (nebo vykonávat investiční činnosti) společně s poskytováním nebo bez poskytování doplňkových investičních služeb pro neprofesionální zákazníky, nebo pro profesionální zákazníky na žádost, založil v daném členském státě pobočku. Jedná se o zcela nové ustanovení, které původní úprava v MiFID I neobsahovala. MiFID I navíc ani poskytování investičních služeb podnikateli ze třetích zemí výslovně neupravoval. V otázce diskrece při zřizování pobočky byl vysloven jednoznačný názor zainteresovaných subjektů, které v tomto směru preferují využití diskrece, tedy zachovat požadavek na založení pobočky, hodlá-li zahraniční osoba ze země mimo EU poskytovat investiční služby v ČR zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky, a profesionálním zákazníkům na žádost. Tím by došlo k zachování určité kontinuity právní úpravy z hlediska přístupu k uvedeným osobám, protože nejsou zřejmé důvody, pro které by se dosavadní úprava měla v tomto ohledu změnit.

K založení pobočky v ČR je třeba povolení ČNB, které se udělí při splnění následujících podmínek:

- na poskytování služeb, pro něž podnikatel ze třetí země žádá o povolení, se vztahuje povolení a dohled ve třetí zemi, kde má tento žadatel sídlo nebo bydliště a řádné povolení,
- orgán dohledu náležitě zohlednil doporučení Finančního akčního výboru proti praní peněz a financování terorismu v souvislosti s praním peněz a bojem proti financování terorismu (*Financial Action Task Force, FATF* při OECD),
- existuje dohoda o spolupráci (*Memorandum of Understanding, MoU*) mezi orgánem dohledu v členském státě, v němž má být pobočka založena, a orgánem dohledu jiného státu, v němž má žadatel sídlo nebo bydliště, přičemž tato dohoda upravuje výměnu informací pro účely zachování integrity trhu a ochrany investorů,
- žadatel má dostatečný počáteční kapitál,
- jsou jmenovány jedna nebo dvě osoby odpovědné za vedené pobočky, které splňují požadavek stanovený v čl. 9 odst. 1 MiFID II (§ 10),
- třetí země, v níž má žadatel sídlo nebo bydliště, uzavřela s členským státem, v němž má být pobočka založena, dohodu, která zcela 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,
- žadatel se účastní záručního systému, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům, jenž je povolen a uznán v souladu se směrnicí o systémech pro odškodnění investorů.

Dále se jedná o implementaci čl. 46 odst. 5 druhého pododstavce MiFIR, který členským státům stanovuje povinnost zajistit, aby se na určité subjekty neaplikoval zmiňovaný článek přímo použitelného předpisu Evropské unie.

Žádost o povolení k poskytování investičních služeb prostřednictvím pobočky lze podat České národní bance pouze elektronicky, což sníží náklady žadatelů a celé řízení o žádosti urychlí.

K bodu 179 (§ 29 až 32i):

K § 29 až 32 (investiční zprostředkovatel):

Přepracování celé úpravy je investičního zprostředkovatele vyvoláno zejména transpozicí čl. 3 odst. 1 a 2 (a souvisejících) MiFID II, kde došlo oproti MiFID I k výraznému zpřísnění této výjimky a zejména doplnění ustanovení, které musí i tato osoba dodržovat obdobně (*at least analogous*). MiFID II tak i nadále v čl. 3 povoluje existenci osob mimo režim MiFID II, které mohou poskytovat investiční služby přijímání a předávání pokynů a investiční poradenství týkající se investičních cenných papírů a cenných papírů kolektivního investování, pokud nepřijímají peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků a neuzavírají se svými zákazníky smlouvy, ze kterých by mu mohl vzniknout dluh. Rovněž je zohledněna snaha o sjednocení podmínek distribuce finančních produktů, zejména s ohledem na ST 679. V rámci RIA byla zvažována i varianta nevyužití této diskrece a tedy faktického zrušení právní úpravy investičních zprostředkovatelů s tím, že by se tito přeměnili na malé OCP (tj. OCP dle § 8a odst. 4 a 5) nebo na vázané zástupce (fyzické osoby by se nemohly stát OCP). Nicméně po dlouhých diskusích bylo dosaženo kompromisu, který spočívá v tom, že se právní úprava investičních zprostředkovatelů materiálně zachová (i s možností fyzických osob), zúží se však investiční nástroje, které mohou distribuovat. Také je s ohledem na lepší dohlížitelnost nově stanoveno, že investiční zprostředkovatel nemůže provádět distribuci pro zahraniční subjekty. Velké diskuse se vedly i o možnosti

nabízet fondy kvalifikovaných investorů - tato možnost byla nakonec zachována, ale investiční zprostředkovatel nesmí distribuovat samosprávný fond kvalifikovaných investorů napřímo, ale prostřednictvím investiční společnosti nebo OCP.

V MiFID II je nově stanoveno, že osoby podle čl. 3 MiFID II musí být pokryty buď v garančním schématu, případně kryty adekvátním pojištěním (viz RIA). To je reflektováno v nové povinnosti IZ být pojištěn, nicméně samotná úprava povinného pojištění odpovědnosti není novinkou. Nicméně proběhly velké diskuse na správném nastavení pojištění, zejména ohledně výše částek krytí. Výsledek navržený v zákoně je kompromisem mezi snahou chránit zákazníky (s ohledem na absenci požadavku na počáteční kapitál) a současně, aby pojištění nebylo likvidační. Je třeba konstatovat, že pro malé investiční zprostředkovatele (například fyzické osoby) se počítalo cca s částkou 5 tis. Kč za rok za toto pojištění. Pro větší investiční zprostředkovatele s rozsáhlou distribuční sítí budou tyto náklady pochopitelně mnohonásobně vyšší. Bude to velká výzva i pro pojišťovny, zda budou schopny tento produkt nabídnout, nicméně není nijak bráněno sjednat toto pojištění i v zahraničí, kde víme, že pojištění obdobného typu je nabízeno (typicky v Německu). Viz odůvodnění § 31.

§ 29 odst. 1 a 2 nepřináší oproti dnešnímu § 29 výraznější věcnou změnu, pouze registrace investičního zprostředkovatele se nahrazuje povolením (to plyne s odkazu na obdobné použití čl. 5 MiFID II).

V § 29 odst. 3 jsou nově vymezeny investičních nástroje, kterých se uvedené služby mohou týkat, s ohledem na odbornost samotných investičních zprostředkovatelů a jejich zákazníků. Nové vymezení zahrnuje cenné papíry vydávané investičními fondy a některé dluhopisy (po možnosti nabízet akcie nebyla poptávka, naopak velká poptávka je po možnosti nabízet fondy kvalifikovaných investorů, zejména v situaci, kdy se snižuje výše minimální investice do těchto fondů - viz § 272 ZISIF ve znění zákona č. 148/2016 Sb.).

V § 29 odst. 4 jsou upraveny osoby, kterým mohou být investičními zprostředkovateli předávány pokyny. Tyto jsou oproti předchozí úpravě zredukovány pouze na tuzemské subjekty s ohledem na obtížnost dohledu zahraničních osob (včetně těch, které mají pobočku v ČR). Rovněž není možno pokyny podávat napřímo samosprávnému fondu kvalifikovaných investorů.

V § 30 odst. 1 jsou obdobně jako v § 6 upraveny předpoklady pro udělení povolení k činnosti investičního zprostředkovatele v případě právnických osob. Nově není možné, aby investičním zprostředkovatelem bylo družstvo, tato možnost však v praxi nebyla využívána. Dále jsou vloženy další nové požadavky vyplývající z MiFID II. Oproti OCP je zde upravena povinnost být pojištěn. Naopak nejsou kladeny konkrétní požadavky na výši počátečního kapitálu - tím však není dotčena povinnost být dostatečně vybaven k výkonu činnosti v plánovaném rozsahu (tzv. věcné, organizační a personální předpoklady). Jde o obdobu dnešního § 30 odst. 3.

V § 30 odst. 2 jsou upraveny předpoklady pro fyzické osoby. Také zde jsou vloženy požadavky vyplývající z MiFID II. Dle diskrece MiFID II je zohledněna situace, že fyzická osoba nebude mít 2 členy řídicího orgánu. Nově je vložena povinnost zřízení datové schránky, když investiční zprostředkovatel nemusí být držitelem živnostenského oprávnění a tedy nemusí mít zřízení datovou schránku. Komplikace při doručování papírovou poštou pak v praxi znesnadňují dohled. Rovněž je zde upravena povinnost být svéprávný a řeší se, aby investiční zprostředkovatel nebyl ve střetu zájmů ohledně osoby, které předává pokyny. Jde o obdobu dnešního § 30 odst. 4.

V § 30 odst. 3 a 4 je vložena povinnost výše uvedené podmínky trvale dodržovat a změny hlásit ČNB. Toto vyplývá z MiFID II a obdobná úprava je i u OCP či organizátora regulovaného trhu.

V § 30 odst. 5 a 6 jsou upraveny informační povinnosti směrem k České národní bance, včetně zmocnění k vydání vyhlášky, když rozsah těchto povinností je oproti stávající úpravě (§ 32 odst. 7) zredukován, a oproti § 16 je vyloženě minimální. To ale plyne mimo jiné i z toho, že na investičního zprostředkovatele se kromě požadavku na počáteční kapitál nekladou ani jiné požadavky související s kapitálovou přiměřeností, nemusí tedy ČNB informovat o skutečnostech podle CRD IV.

V § 30a jsou upraveny náležitosti žádosti o udělení povolení k činnosti investičního zprostředkovatele. Upraven je taktéž proces rozhodování o žádosti, přičemž oproti současné úpravě se vzhledem k novým požadavkům výrazně prodlužuje lhůta pro rozhodnutí o žádosti. Návrh zákona vymezuje odchylky od obecné právní úpravy správního řízení podle správního řádu, zejména v souladu s požadavky MiFID II delší lhůtu pro vydání povolení (lze ale předpokládat, že tato lhůta nebude Českou národní bankou využita v plném rozsahu, zejména u fyzických osob). Jde o obdobu dnešního § 30 odst. 6 a 7. Dnešní § 30 odst. 8 je materiálně obsažen v § 145.

V § 30b je upraveno roční trvání povolení, které se automaticky prodlužuje zaplacením příslušného správního poplatku (ve výši 5 tis. Kč, viz změnu ZoSP). Jedná se o jednu z klíčových norem harmonizace napříč sektory finančního trhu. Cílem je, aby registry a seznamy vedené Českou národní bankou neobsahovaly údaje o osobách, které činnost aktivně nevykonávají (dnes se odhaduje, že až 70 % těchto osob je neaktivních). Činnost dohledového orgánu bude tak přesněji cílená a bude soustřeďovat jen na osoby, které svou činnost aktivně vykonávají. Upraven je taktéž zánik povolení ve vazbě na nezaplacení správního poplatku za prodloužení povolení. Taktéž je upravena povinnost ČNB informovat investičního zprostředkovatele o zaplacení správního poplatku (a tedy prodloužení jeho povolení).

§ 30c obsahuje normy o soukromoprávní odpovědnosti, které jsou ve velmi podobném znění zaváděny v dalších sektorech finančního trhu v rámci strategie odstraňování nedůvodných rozdílů. Tyto normy logicky odrážejí obecnou strukturu distribuce na finančním trhu. V každém dotčeném odvětví se totiž vždy vyskytuje poskytovatel určité finanční služby. Tyto služby jsou poskytovány zákazníkovi přímo nebo skrze zprostředkovatele. Zprostředkovatelé jsou vždy buď tzv. samostatnými zprostředkovateli (na kapitálovém trhu jim zůstává tradiční označení investiční zprostředkovatelé), nebo tzv. vázanými zástupci. Samostatný zprostředkovatel vždy může zprostředkovávat pro více poskytovatelů, zatímco vázaný zástupce smí zastupovat pouze jednoho zastoupeného, kterým může být poskytovatel nebo samostatný zprostředkovatel. Vázaný zástupce představuje klasickou formu zastoupení, kdy za jeho činnost plně odpovídá zastoupený, zatímco v případě samostatného zprostředkovatele jeho specifické podmínky vyžadují, aby byla jeho odpovědnost téměř totožná s odpovědností poskytovatele finanční služby

Obecná právní úprava odpovědnosti ze své podstaty s tímto speciálním rozdělením zastoupením ne zcela koresponduje. Konkrétně se jedná o § 167, § 1935 a § 2914 NOZ. Speciální ustanovení o odpovědnosti v oblasti finančního trhu proto nahrazují uvedená obecná ustanovení, přičemž reflektují specifické prvky tohoto právního odvětví: Návrhy zákonů (příp. zákony) v oblasti finančního trhu obsahují vlastní uzavřené výčty osob, které smějí při distribuční činnosti zastupovat právnickou (čímž je nahrazen § 167 NOZ) nebo

fyzickou osobu. Odpovědnostní vztahy (mezi vázaným zástupcem, samostatným zprostředkovatelem, poskytovatelem a zákazníkem) jsou vůbec nezávislé na skutečnosti, zda se jedná o právnickou nebo fyzickou osobu, ale odvozují se z toho, zda se jedná o poskytovatele, samostatného zprostředkovatele nebo vázaného zástupce. Podobně nerozlišuje se, zda se jedná o odpovědnost při plnění dluhu (§ 1935 NOZ) či nikoliv (§ 2914 NOZ), ale zda se jedná o činnost vázaného zástupce pro poskytovatele, samostatného zprostředkovatele pro poskytovatele nebo vázaného zástupce pro samostatného zprostředkovatele. Sousedním „protiprávní čin“ se také (podle vzoru § 167 NOZ) stává nadbytečnou otázkou, zda se jedná o smluvní nebo mimosmluvní odpovědnost. Záměrem navrhované úpravy je také vyhnout se výkladovým problémům v případě § 2914 NOZ - tedy otázky, zda je vázaný zástupce či samostatný zprostředkovatel pomocníkem nebo osobou, která se zavázala vykonat určitou činnost samostatně.

Dnešní § 31 byl materiálně zrušen, protože investiční zprostředkovatel má samostatnou odpovědnost (na rozdíl od vázaného zástupce), a povinnosti osoby, které předává pokyny, tak plynou z jejich smluvních ujednání. Tím nejsou dotčeny vztahy mezi výrobcem a distributorem upravené v § 12ba a 12bb. Navíc investičního zprostředkovatele lze při předávání pokynů vnímat jako profesionálního zákazníka, i když nejedná na vlastní účet. Za odbornost svých osob však odpovídá investiční zprostředkovatel sám.

V § 31 je upraveno povinné pojištění odpovědnosti investičních zprostředkovatelů. MiFID II stanovuje, že je povinná účast osob podle čl. 3 odst. 1 (v naší úpravě tedy investičních zprostředkovatelů) v garančním schématu, kterou je možno nahradit tímto pojištěním. Byla zvolena varianta pojištění, a to zejména s ohledem na to, že současné garanční schéma dle ZPKT (Garanční fond obchodníků s cennými papíry dle § 128 a násl.) nepočítá s osobami, které nadržují majetek zákazníka. Navrhovaná výše limitu pojistného plnění zohledňuje obdobný požadavek u OCP. Úprava parametrů spoluúčasti pak zajišťuje, aby pojištění bylo skutečně funkční a nikoliv pouze formální. Povinně smluvní pojištění pro osoby obdobné investičním zprostředkovatelům je již dnes povinné např. v Německu a Rakousku s minimálním limitem plnění je ve výši 1 100 000 EUR na jednu pojistnou událost a 1 600 000 EUR na všechny pojistné události v jednom pojistném roce.

V § 32 je vzhledem k MiFID II stanoveno obdobné plnění některých povinností jako v případě OCP, s příslušnými výjimkami zohledňujícímu specifické postavení investičního zprostředkovatele (omezený rozsah investičních služeb a nemožnost mít majetek zákazníka). V zásadě jde o obdobu dnešního § 32, který v odstavci 1 upravoval odbornou péči, v odstavci 2 odbornost, v odstavci 3 pravidla jednání, v odstavci 4 řídicí a kontrolní systém, v odstavci 5 deník OCP, v odstavci 6 uchování dokumentů a záznamů, v odstavci 7 informační povinnosti vůči ČNB a v odstavci 8 zmocnění k vyhláškám. Pokud se ale odkazuje na obdobné ustanovení zákona, myslí se tím, že se mají obdobně použít i vyhlášky jej provádějící (případně související nařízení EU). Dnešní § 30 odst. 1 a 2 byl materiálně přesunut do § 14a odst. 1.

K § 32a až 32k (vázaný zástupce):

Úprava vázaného zástupce se primárně harmonizuje s ohledem na harmonizaci podmínek distribuce finančních produktů, zejména s ohledem na ST 679.

§ 32a v zásadě kopíruje dnešní § 32a odst. 1 až 3 při zohlednění ST 679. Vázaný zástupce logicky nemůže poskytovat více investičních služeb, než k nimž je oprávněn zastoupený. Ne všechny činnosti, které vázaný zástupce vykonává lze podřadit pod investiční služby.

Například tak MiFID II stanovuje, že vázaný zástupce může radit ohledně investičních služeb, nebo může investiční služby propagovat - to samo o sobě není investiční službou. Rovněž tak může vázaný zástupce radit ohledně investičních nástrojů, aniž by poskytoval investiční poradenství. Nicméně vždy je třeba respektovat to, že činnost vázaného zástupce nesmí narušit poskytování investičních služeb s odbornou péčí. Vázaný zástupce by taky neměl poskytovat více služeb, než ke kterým je oprávněn. Typicky je nežádoucí, aby vázaný zástupce poskytoval portfolio management, což ani z jeho povahy nelze (nemůže mít u sebe majetek zákazníka), nicméně v minulosti se toto stalo. Zpravidla bude činnost vázaného zástupce obdobná činnosti investičního zprostředkovatele (tj. přijímání a předávání pokynů a investiční poradenství), čili distribuční činnosti. Oproti investičnímu zprostředkovateli však vázaný zástupce vykonává činnost jen ve vztahu k jednomu jedinému zastoupenému. Ten pak za něj odpovídá, protože vázaný zástupce je něco mezi zaměstnancem a podnikatelem, spíše se však blíží zaměstnanci - obchodnímu zástupci, jehož místem výkonu práce je celá ČR (nebo aspoň část jejího území) a nemá tak žádnou „provozovnu“, v níž by vykonával svou činnost (čímž není vyloučeno, aby měl „zázemí“, kde provádí administrativní činnosti). Jeho úkolem je ale primárně distribuce, tj. obcházení klientů. Pro zákazníka může být často obtížné rozlišit, zda jedná s vázaným zástupcem či s pracovníkem, nicméně vázaný zástupce má povinnost zákazníka o svém statusu informovat (nemusí však být jisté, zda zákazník pochopí, co to znamená být vázaným zástupcem). Ve skutečnosti je však pro klienta lhostejné, zda jedná s pracovníkem či vázaným zástupcem, důležitá je pro něj informace, kdo je „zastoupeným“.

V § 32b je upraveno ukončení zastoupení, kdy tato úprava vychází ze současného § 32d při zohlednění možnosti zjednat nápravu bez zbytečného odkladu.

V § 32c se v souladu s jinými předpisy regulujícími finanční trh, zejména ST 679, stanovují podmínky zápisu osoby vázaného zástupce do seznamu. Vázaný zástupce nepodává žádost o zápis, ale činí tak jeho zastoupený formou oznámení. Oznámení podává zastoupený, který je také odpovědný za správnost a úplnost údajů uvedených v žádosti, ale především za ověření splnění podmínek, které zákon stanoví pro provozování činnosti vázaného zástupce. Česká národní banka tedy v rámci správního řízení nezkontroluje splnění těchto podmínek, na rozdíl od správního řízení o udělení oprávnění k provozování činnosti samostatného zprostředkovatele. Tato úprava „registrace“ vázaného zástupce jde ruku v ruce s celkovou koncepcí vztahu mezi vázaným zástupcem a zastoupeným a plné odpovědnosti zastoupeného za činnost vázaného zástupce a plnění zákonem stanovených podmínek (viz i dnešní § 32a odst. 5 a 6). Za této situace není nutné vést o zápisu vázaného zástupce do seznamu stejně rozsáhlé správní řízení jako o udělení oprávnění k provozování činnosti samostatného zprostředkovatele. Tímto opatřením dojde k odstranění zbytečné administrativní zátěže pro ČNB a zrychlení celého procesu registrace. Kontrola plnění podmínek stanovených zákonem pro provozování činnosti vázaného zástupce se pak ze strany ČNB děje *ex post* v rámci výkonu dohledu. Odchylně od správního řádu je stanovena lhůta pro zápis vázaného zástupce do seznamu, a to na 5 pracovních dnů od podání oznámení. Upraveny jsou taktéž údaje, které se do seznamu zapisují, a § 32c odst. 5 stanovuje důležitou zásadu dobré víry pro všechny, kteří ze zápisu v seznamu vycházejí.

V § 32d se stanoví náležitosti oznámení, na základě kterého je vázaný zástupce zapisován do seznamu. Ruší se vazba na podmínky výkonu činnosti podle živnostenského zákona. Zákon výslovně stanoví, že se oznámení podává pouze prostřednictvím elektronické aplikace České národní banky pro registraci subjektů. Zakotvení výhradně elektronické formy

podání vychází z ověřené praxe na kapitálovém trhu. Její výhodou je jednak snížení administrativní zátěže jak na straně žadatelů o udělení oprávnění k činnosti, resp. o zápis do seznamu, tak na straně České národní banky, dále nižší náklady a také snazší zápis vázaných zástupců do seznamu, který vzhledem k elektronické podobě žádosti může probíhat automatizovaně. Obecné možnosti elektronického podání jsou upraveny ve správním řádu a zákoně č. 300/2008 Sb., o elektronických úkonech a automatické konverzi dokumentů, ve znění pozdějších předpisů.

V § 32e je obdobně jako ve ST 679 upraveno uchovávání dokumentů.

V § 32f je obdobně jako ve ST 679 upravena situace změny údajů zapsaných v seznamu.

V § 32g je podrobně upraven vznik oprávnění k činnosti vázaného zástupce a trvání tohoto povolení. Podobně jako ve ST 697 a v § 30b je i v případě vázaných zástupců upraveno roční trvání oprávnění, které se automaticky prodlužuje zaplacením příslušného správního poplatku ve výši 1 tis. Kč (viz ZoSP ve znění této novely). Investiční zprostředkovatel platí 5 tis. Kč ročně a akreditované osoby mají jednou za 5 let zaplatit 25 tis. Kč. Taktéž je upravena povinnost České národní banky informovat zastoupeného o zaplacení správního poplatku (a tedy prodloužení jeho povolení).

V § 32h je obdobně jako ve ST 679 či v § 30b upraven zánik oprávnění ve vazbě na nezaplacení správního poplatku za prodloužení povolení a další důvody pro zánik oprávnění.

V 32i je obdobně jako ve ST 679 upraveno odnětí oprávnění k činnosti vázaného zástupce včetně částečné procesní úpravy. Jde o obdobu § 145 a materiálně odpovídá dnešnímu § 145 odst. 10.

V § 32j je stanoveno pomocí jakých fyzických osob může vázaný zástupce vykonávat svoji činnost, obdobně jako v dnešním § 32a odst. 4. *De facto* se zakazuje outsourcing vázaného zástupce, například na jiného vázaného zástupce.

V § 32k jsou upraveny povinnosti zastoupeného, které z velké části vychází z dnešního § 32c odst. 6, ale jsou zde materiálně i dnešní § 32a odst. 7 a 8.

K bodu 180 (nadpis části páte):

Nadpis se mění v souvislosti s novou definicí obchodního systému v § 2 odst. 3 vyvolanou transpozicí čl. 4 odst. 1 bod 24 MiFID II. I nadále se však jedná o trhy s investičními nástroji, nejde tedy o věcnou změnu, jen o upřesnění. Doplňuje se však i OTF.

Podrobnosti v oblasti obchodních systémů upravují RTS 8, RTS 9, RTS 10, RTS 12, RTS 17, RTS 18 a dále (k 30. červnu 2016 Komisí ještě nepublikované návrhy):

- *ITS 2: Commission Implementing Regulation laying down implementing technical standards with regard to the format and timing of the communications and the publication of the suspension and removal of financial instruments from trading on a regulated market, an MTF or an OTF according to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council*
- *ITS 4: Commission Implementing Regulation laying down implementing technical standards with regard to the format of position reports by investment firms and market operators*

- *ITS 5: Commission Implementing Regulation laying down implementing technical standards with regard to the format and the timing of position reports by investment firms and market operators of trading venues according to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council*
- *RTS 7: Commission Delegated Regulation supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying organisational requirements of regulated markets, multilateral trading facilities and organised trading facilities enabling or allowing algorithmic trading through their systems*
- *RTS 11: Commission Delegated Regulation supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments with regard to regulatory technical standards on the tick size regime for shares, depositary receipts and, exchange traded funds*
- *ITS 19: Commission Implementing Regulation laying down implementing technical standards with regard to the content and format of the description of the functioning of MTFs and OTFs and the notification to ESMA according to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council*

K bodu 181 (§ 37):

Novelizační bod precizuje toto ustanovení obdobně podle § 5 odst. 1, kdy důležité je oprávnění, nikoli skutečný výkon činnosti. Organizátorem regulovaného trhu se daná osoba stává již okamžikem udělení povolení, nikoli až okamžikem, kdy začne regulovaný trh skutečně organizovat.

K bodu 182 (§ 38):

Vzhledem k množství změn se celý paragraf nahrazuje novým zněním. Jde o obdobu § 6, odůvodnění k § 6 tak platí i zde.

Návětí odst. 1 je upřesněno s tím, že povolení se vydává na základě žádosti, nově se taktéž počítá se situací, kdy společnost ještě není zapsána v obchodním rejstříku.

Písmena v odstavci 1 jsou přeuspořádána, některá jsou sloučena. Dochází však také k některým faktickým posunům.

V odst. 1 písm. a) se část ustanovení ruší, neboť na tuto problematiku dopadá zákon č. 134/2013 Sb., o některých opatřeních ke zvýšení transparentnosti akciových společností a o změně dalších zákonů. Možné právní formy jsou přesunuty z návětí.

V odst. 1 písm. c) je taktéž nově reflektována situace, kdy společnost ještě není zapsána v obchodním rejstříku.

V odst. 1 písm. d) se oproti současné úpravě [písm. c)] výše 730 000 EUR stanovuje pro celý počáteční kapitál, nikoliv pouze základní kapitál, vzhledem k vymezení počátečního kapitálu jsou požadavky na základní kapitál (včetně nutnosti jeho splacení) opuštěny úplně.

V odst. 1 písm. f) a i) se přibližuje text tohoto ustanovení znění ZISIF, neboť se předkladatel zákona domnívá, že by zákony v oblasti kapitálového trhu měly být stylisticky souladné.

V odst. 1 písm. g) je vložen požadavek na plán obchodní činnosti, který vyplývá ze směrnice MiFID II a je taktéž požadován i u jiných subjektů (např. OCP a investičního zprostředkovatele).

V odst. 1 písm. k) je transponován čl. 45 směrnice MiFID II, tento požadavek je shodný taktéž pro další subjekty jako jsou OCP a investiční zprostředkovatel.

Nové písmeno m) v odst. 1 je vyvoláno novou úpravou OTF (viz dále).

Odstavce 2 až 4 upravují žádost o povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu a způsob jejího podání a nově stanoví, že žádost lze podat pouze elektronicky, což sníží náklady na správní řízení na straně žadatele a zároveň toto řízení urychlí. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 39, 45, 46, 75, 90a, 192b a 198.

Odstavec 5 mimo jiné v souladu s požadavkem čl. 59 odst. 2 MiFID II stanoví, že součástí povolení organizátora regulovaného trhu může být i činnost poskytovatele služeb hlášení údajů. Taktéž se doplňuje uvedení OTF v povolení.

Nové odstavce 6 a 7 jsou transpozicí čl. 44 MiFID II (příčemž obdobnou povinnost má i OCP a poskytovatel služeb hlášení údajů).

Nový odstavec 8 je transpozicí čl. 45 odst. 1 až 3 MiFID II. Vzhledem k tomu, že text příslušného článku směrnice je prakticky totožný s požadavky MiFID II a CRD IV na OCP, je odkázáno na příslušná ustanovení, která čl. 9 MiFID II a čl. 88 a 91 CRD IV v ZPKT transponují. Odkaz na ustanovení § 10a nahrazuje současný § 43, na rozdíl od předchozí úpravy jde ovšem o kontrolu *ex post*.

K bodům 183 a 184 (§ 39 odst. 2):

V písmeni a) se upřesňuje se, že činnost komoditní burzy je upravena jiným zákonem, konkrétně pak zákonem č. 229/1992 Sb., o komoditních burzách.

Změna v písmeni c) je pak vyvolána zavedením nového typu obchodního systému – OTF.

K bodům 185 a 186 (§ 39 odst. 5 až 7):

Ustanovení týkající se podoby žádosti bylo přeformulováno a rozděleno do tří odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Tento novelizační bod stanoví, že nově lze podat žádost o registraci další podnikatelské činnosti organizátora regulovaného trhu pouze elektronicky, což sníží náklady na správní řízení na straně žadatele a zároveň toto řízení urychlí. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 45, 46, 75, 90a, 192b a 198.

K bodu 187 (§ 39 odst. 10):

Novelizační bod ruší dnešní § 39 odst. 8, čímž reaguje na změnu v § 145, kam byla vložena povinnost ČNB zrušit registraci na základě žádosti.

K bodu 188 (§ 40 odst. 2):

Novelizační bod zrušuje toto ustanovení pro nadbytečnost, obdobně jako je rušen § 6b odst. 2.

K bodům 189 až 191 (§ 41 odst. 1 a 2):

Ustanovení sjednocuje úpravu odborné péče napříč zákonem. Rozlišuje se, že organizátor regulovaného trhu jednak organizuje regulovaný trh, ale může provozovat i mnohostranný obchodní systém nebo OTF, čímž ale již poskytuje investiční služby.

K bodu 192 (§ 41 odst. 3):

Ustanovení je transpozicí čl. 47 odst. 2 MiFID II. Znamená větší rozlišování mezi jednotlivými obchodními systémy.

K bodu 193 (§ 43):

§ 43 je transpozicí čl. 45 odst. 4 a 5 MiFID II. Výbor pro jmenování není v našem právním řádu novinkou, když je upraven již u obchodníků s cennými papíry v příloze vyhlášky č. 163/2014 Sb. Text této vyhlášky vychází z CRD IV, stejně jako transponované ustanovení MiFID II, odkázáno je tedy na úpravu výboru pro jmenování u OCP, tedy včetně zmocnění v § 12g odst. 3. Dnešní § 43 se materiálně přesouvá do § 38 odst. 8.

K bodu 194 (§ 44 odst. 2):

Doplnění souvisí se zavedením OTF.

K bodu 195 (§ 45 odst. 1):

Novelizační bod z výčtu vypouští žádost o rozdělení organizátora regulovaného trhu, neboť, jak vyplývá z odstavce 5 tohoto ustanovení, rozdělení organizátora regulovaného trhu není přípustné.

K bodům 196, 197, 199, 200 až 202 (§ 45 odst. 2 až 4, § 46 odst. 2 až 4 a § 47 odst. 1 a 2):

Jednotlivá ustanovení týkající se podoby žádosti byla přeformulována a rozdělena do více odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Jednotlivé novelizační body stanoví, že nově lze žádost podat pouze elektronicky, což sníží náklady na správní řízení na straně žadatele a zároveň toto řízení urychlí. Další změny jsou vyvolány úpravami v § 10 a následujících. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 39, 75, 90a, 192b a 198.

K bodu 198 (§ 46 odst. 1):

Úprava se upřesňuje tak, aby povolení ČNB nepodléhalo nakládání s každou částí obchodního závodu, ale jen s podstatnou částí obchodního závodu.

K bodům 203 až 208 (§ 48):

V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 3 se v návaznosti na adaptaci MAR (zrušení § 124 až 125) zrušuje odkaz na zrušená ustanovení; to souvisí s bodem 260. V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 4 dochází ke sjednocení terminologie s ohledem na adaptaci MAR (zrušení § 124 až 125), zejména zrušení definice „finančního nástroje“; to souvisí s bodem 260. Také se opravuje odkaz na § 56, který nemá 8 odstavců. V § 48 odst. 1 písm. i) bodě 5 a v § 48 odst. 1 písm. j) se transponuje čl. 54 odst. 1 MiFID II. V § 48 odst. 1 písm. l) se transponuje čl. 48 odst. 3 druhý pododstavec MiFID II. V § 48 odst. 2 se transponuje čl. 45 odst. 6.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, podrobně upravuje

- opatření podle § 48 odst. 1 písm. i) bod 3 a
- podrobnosti umožnění podle § 48 odst. 1 písm. m).

S ohledem na účinnost MAR (3. července 2016) je u novelizačních bodů 203 až 206 stanovena dřívější účinnost - patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona.

K bodu 209 (§ 48a):

Novelizační bod vkládá ustanovení, které mají za cíl zvýšit dodržování právních předpisů ze strany organizátora regulovaného trhu pomocí podpory oznamování porušení předpisů a následně ochrany oznamovatelů (*whistleblowerů*). Ustanovení se vkládá na základě

požadavku čl. 73 MiFID II. Obdobnou úpravu obsahuje § 12i, § 48a a § 78, na obdobné použití odkazuje i § 28b odst. 3.

K bodu 210 [§ 49 odst. 1 písm. b)]:

Jedná se o transpozici čl. 54 odst. 2 MiFID II. Ustanovení čl. 75 až 77 DA směrnice k MiFID II, určují bližší okolnosti oznamování podle § 49 odst. 1 písm. a), b) a f).

K bodu 211 [§ 49 odst. 1 písm. d)]:

Opravuje se nepřesný odkaz.

K bodu 212 [§ 49 odst. 1 písm. f)]:

Jedná se o transpozici čl. 54 odst. 2 MiFID II.

K bodu 213 (§ 49 odst. 2):

Ustanovení odstavce 2 vypuštěno, neboť zmocnění na vyhlášku není třeba.

K bodům 214 a 215 (§ 50 odst. 7 a § 50a až 50g):

Jedná se o transpozici nových čl. 48 a 49 MiFID II. Tato nová opatření mají za cíl zajistit integritu trhu a kontinuálnost obchodování, a to i s ohledem na rozvoj automatického obchodování v obchodních systémech. Košem akcií v § 50e odst. 1 se rozumí pevné množství akcií (od jednoho či více emitentů), které jsou obchodovány jako jedna jednotka. Toto je typické v případě fondů ETF.

Režimy kroků kotace podle § 50f odst. 1 musí respektovat prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, kterým jsou určeny minimální kroky kotace nebo režimy kroků kotace pro konkrétní emise akcií, depozitní certifikáty, cenné papíry fondů ETF, certifikáty a jiné podobné investiční nástroje a jiné investiční nástroje podle § 50f odst. 1 písm. e).

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, upravuje požadavky podle § 50a odst. 1 písm. a) a b), poměr mezi neprovedenými pokyny a obchody podle § 50c odst. 1, požadavky na přímý elektronický přístup podle § 50d, pravidla pro služby společného umístění podle § 50c odst. 3 a struktury úplat podle § 50e odst. 1, významnost z hlediska likvidity pro nástroj podle § 50b odst. 4 a požadavky na smlouvy podle § 50g odst. 2.

K bodu 216 (§ 51 odst. 1):

Jedná se o transpozici čl. 55 odst. 1 MiFID II.

K bodu 217 (§ 52):

Jedná se o transpozici čl. 55 odst. 2 MiFID II.

K bodu 218 a 219 (§ 55 odst. 2 a 3):

Novelizačními body dochází k precizaci textu zákona.

K bodům 220 až 223 (§ 56 odst. 2 až 4 a poznámky pod čarou č. 10, 10a a 10b a poznámky pod čarou č. 10c a 10d v § 57):

Novelizačním bodem dochází k vypuštění úpravy obsažené v prováděcím nařízení Evropské komise k MiFID I.

Nové prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, podrobně upravuje předpoklady pro spravedlivé, řádné a účinné obchodování podle § 56 odst. 2 a předpoklady pro volnou obchodovatelnost podle § 56 odst. 3, nicméně doposud nebylo publikováno v Úředním věstníku Evropské unie.

K bodům 224 až 226 (§ 59):

Ustanovení se upřesňují s ohledem na existující a nově upřesněnou definici cenných papírů kolektivního investování v § 3 odst. 3.

K bodům 227 až 230 (§ 61):

Úprava pozastavení obchodování a vyloučení z obchodování se mění z důvodu transpozice čl. 52 MiFID II, zejména s ohledem na deriváty investičních nástrojů, jejichž obchodování bylo pozastaveno nebo byly vyloučeny z obchodování.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU upravuje upřesňující případy, v nichž je souvislost mezi derivátem, který se týká investičního nástroje, s nímž bylo obchodování pozastaveno nebo jenž byl stažen z obchodování, anebo je k němu vztažen, a původním investičním nástrojem taková, že by s derivátem mělo být rovněž pozastaveno obchodování nebo by měla být z obchodování stažena, aby bylo dosaženo účelu pozastavení nebo stažení podkladového investičního nástroje.

Formát a načasování uveřejňování a sdělování podle § 61 odst. 3 stanoví prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

K bodu 231 (§ 63a):

Nové ustanovení transponuje čl. 48 odst. 6 MiFID II s ohledem na algoritmické obchodování. Jde o novou povinnost pro účastníky regulovaného trhu, kteří používají algoritmické systémy obchodování.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, upravuje požadavky na náležitá testování podle § 63a.

K bodu 232 (§ 67 a 68, díl 3 části páté hlavy II a poznámky pod čarou č. 10e, 10f, 10g a 10h):

Z důvodu adaptace ZPKT na čl. 3 odst. 1 až 3, čl. 4, odst. 1 až 3, čl. 6 odst. 1 a 2 a čl. 7 odst. 1 MiFIR dochází ke zrušení § 67 a 68, včetně poznámek pod čarou (a odkazů na ně), které odkazují na úpravu obsaženou v prováděcím nařízení Evropské komise k MiFID I. Úprava transparentnosti obchodování v obchodním systému, ať už transparentnost před uzavřením obchodu (*pre-trade transparency*), nebo po jeho uzavření (*post-trade transparency*), je obsažena v čl. 3 až 13 MiFIR.

Podrobnosti MiFIR upravují RTS 3, RTS 4, RTS 5, RTS 14, RTS 15, RTS 16 a dále (k 30. červnu 2016 Komisí ještě nepublikované návrhy):

- *RTS 1: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments with regard to regulatory technical standards on transparency requirements for trading venues and investment firms in respect of shares, depositary receipts, exchange-traded funds, certificates and other similar financial instruments*

and the obligation for investment firms to execute transactions in certain shares on a trading venue or a systematic internaliser

- *RTS 2: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on transparency requirements for trading venues and investment firms in respect of bonds, structured finance products, emission allowances and derivatives*
- *RTS 5: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to the regulatory technical standards concerning the information for registration of third country firms and the format of information to be provided to the clients*
- *RTS 22: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the reporting of transactions to competent authorities*
- *RTS 23: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the data standards and formats for financial instrument reference data and technical measures in relation to arrangements to be made by the European Securities and Markets Authority and competent authorities*
- *RTS 24: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the maintenance of relevant data relating to orders in financial instruments*
- *RTS 26: Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the obligation to clear derivatives traded on regulated markets and timing of acceptance for clearing*

K bodu 233 (§ 69 odst. 1):

Novelizační bod v souladu s požadavky čl. 4 odst. 1 bod 22 MiFID II upravuje tohoto ustanovení tak, že nově jsou tímto pojmem myšleny i systémy v jiných státech EU.

K bodům 234 a 235 (§ 69 odst. 2 až 4 a odst. 6):

Nové ustanovení transponuje čl. 18 odst. 1 až 4 a 7 a čl. 19 odst. 1 a 3 MiFID II s ohledem na zajištění integrity trhu a kontinuitnosti obchodování.

K bodu 236 (§ 69 odst. 9):

Novela zrušuje tuto větu, přičemž zároveň jeho věcný obsah přesouvá do § 149m, neboť tato povinnost pro ČNB vyplývá z požadavku MiFID II.

K bodu 237 (§ 69 odst. 10):

Nové ustanovení transponuje MiFID II s ohledem na monitorování střetů zájmů. Náležitosti oznámení podle odstavce 10 stanoví prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí MiFID II.

K bodu 238 (§ 70 odst. 1):

Tato změna je vyvolána požadavkem vyplývajícím z čl. 18 odst. 6 MiFID II.

K bodům 239, 241 a 242 [§ 71 odst. 1 písm. a), § 71 odst. 2 a § 71 odst. 3 písm. b)]:

Tato změna je transpozicí čl. 31 MiFID II a adaptací MAR, který problematiku zneužívání trhu nově upravuje.

K bodu 240 [§ 71 odst. 1 písm. b)]:

Změna reaguje na změny v § 69.

K bodu 243 [§ 71 odst. 3 písm. d)]:

Novelizační bod rozšiřuje ohlašovací povinnost organizátora regulovaného trhu ve vztahu k ČNB, a to na základě požadavku čl. 31 odst. 2 pododstavce prvního MiFID II.

Náležitosti oznámení podle § 71 odst. 3 nově bude upravovat přímo použitelný předpis Evropské komise, konkrétně náležitosti oznámení podle § 71 odst. 3 stanoví čl. 77 DA směrnice k MiFID II.

K bodu 244 (§ 71 odst. 5):

Vzhledem k tomu, že oznámení podle § 71 odst. 3 upraví přímo použitelný předpis Evropské komise, bude nově ČNB mít povinnost vydat vyhlášku pouze ve vztahu k odstavci 4.

K bodu 245 (§ 72):

Z důvodu adaptace ZPKT na čl. 3 odst. 1 až 3, čl. 4, odst. 1 až 3, čl. 6 odst. 1 a 2 a čl. 7 odst. 1 MiFIR dochází ke zrušení stávajícího znění § 72.

Nové znění tohoto ustanovení transponuje čl. 19 odst. 3 MiFID II s ohledem na nové rozlišení jednotlivých obchodních systémů, obdobně jako v § 41 odst. 3.

K bodu 246 (§ 73a):

Ustanovení je transpozicí čl. 32 odst. 1 MiFID II, pozastavení obchodování, obnovení obchodování a vyloučení z obchodování budou řešeny shodně u organizovaného trhu (§ 61), mnohostranného obchodního systému i OTF (viz § 73h).

K bodu 247 (§ 73b až 73l, nové hlavy IV, V a VI části páté):

§ 73b až § 73c upravují „trh malých a středních podniků“ (*SME Growth Market*) a jsou transpozicí čl. 33 MiFID II. Zavádí se jimi speciální poddruh mnohostranného obchodního systému (nejde tedy o nový druh obchodního systému), trh malých a středních podniků. Tento trh bude určen převážně (alespoň z 50 %) emitentům, kteří budou mít průměrnou tržní kapitalizaci za předchozí tři kalendářní roky nižší než 200 mil. EUR. V tomto ohledu nejde tedy o typickou definici malého a středního podniku, spíše se jedná o podnik s malou tržní kapitalizací dle směrnice o prospektu (2003/71/ES), nicméně tam je aktuálně hranice 100 mil. EUR - toto však bude zřejmě revidováno v připravovaném nařízení o prospektu. Předpokládá se, že v budoucnu bude tomuto trhu uleveno např. od některých transparenčních povinností.

Podrobnosti trhu malých a středních podniků upravují čl. 72 až 74 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterými se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

§ 73d až 73i jsou transpozicí čl. 20 MiFID II se zavádí speciální druh obchodního systému, „organizovaný obchodní systém“ (OTF). Na OTF budou moci být obchodovány pouze některé investiční nástroje a to dluhopisy, strukturované finanční produkty [definované v § 2 odst. 1 písm. x) odkazem na MiFIR], povolenky na emise skleníkových plynů a většina derivátů (viz podrobněji § 73d odst. 4). Podobně jako mnohostranný obchodní systém také OTF může provozovat obchodník s cennými papíry nebo organizátor regulovaného trhu. Provozovatel OTF může na tomto trhu obchodovat při využití některých obchodních praktik, které jsou v ostatních obchodních systémech zakázané – provádět párování pokynů na vlastní účet a v případě veřejnoprávních dluhových nástrojů, u nichž neexistuje likvidní trh, pak dokonce i přímo obchodovat na vlastní účet.

V § 73e odst. 1 se samotnému provozovateli (či propojené osobě) zakazuje být zároveň tvůrcem trhu na svém OTF. Dle odstavců 2 a 3 pak provozovatel (pokud je OCP) nesmí provádět systematickou internalizaci investičního nástroje, který je na OTF obchodován, ani trh propojovat jistým způsobem s jiným systematickým internalizátorem či OTF.

V § 73e odstavci 4 je provozovateli OTF uložena v souladu s čl. 18 odst. 10 MiFID II oznamovací povinnost ve vztahu k ČNB. Náležitosti tohoto informování pak stanoví prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU (*ITS 19: Návrh Comission Implementing Regulation laying down implementing technical standards with regard to the content and format of the description of the functioning of MTFs and OTFs and the notification to ESMA according to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council*).

Ustanovení § 73e odst. 5 a 6 transponují čl. 34 odst. 7 MiFID II, když obdobná úprava je již obsažena u organizátora regulovaného trhu (§ 63 odst. 7 a 8) a provozovatele mnohostranného obchodního systému (§ 69 odst. 8 a 9).

§ 73f odst. 1 stanovuje organizační požadavky na provozovatele OTF, která jsou obdobná jako u mnohostranného obchodního systému. Zvláštností je ustanovení odstavce 2, které vyžaduje alespoň 3 aktivní účastníky OTF tak, aby bylo zajištěno obchodování a cenotvorba na OTF. Odst. 1 až 5 § 73f jsou transpozicí čl. 18 odst. 1 až 4 a odst. 7 a čl. 31 odst. 1 a 2 MiFID II. Odst. 6 a 7 jsou vnitrostátní úpravou informování ČNB. Obdobná povinnost platí i v případě mnohostranného obchodního systému (§ 71 odst. 4) a regulovaného trhu (§ 50 odst. 4).

§ 73g podrobně upravuje obchodování v OTF, a to zvláště s ohledem na možnost provozovatele OTF zde obchodovat na vlastní účet. Jde o transpozici čl. 20 odst. 6 MiFID II. Odstavec 6 pak upravuje situaci investičního nástroje, který je přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu a zároveň je bez souhlasu jeho emitenta přijat i na OTF. Odstavec 6 je transpozicí čl. 18 odst. 8 MiFID II.

V § 73h upravuje pozastavení obchodování obnovení obchodování a vyloučení z obchodování, a to odkazem na existující § 61 upravující obdobnou situaci na regulovaném trhu, kterou se řídí i mnohostranný obchodní systém.

§ 73i je transpozicí čl. 18 odst. 6 MiFID II, který stanoví informační povinnost provozovatele organizovaného obchodního systému ve vztahu k účastníkům tohoto systému a rovněž stanoví povinnost zajistit vypořádání obchodů v tomto systému uzavřených.

§ 73j až 73l upravují otázky společné pro všechny obchodní systémy.

V § 73j se jedná se o transpozici čl. 50 a čl. 58 odst. 3 MiFID II. Jde o povinnost synchronizace obchodních hodin, která platí pro všechny obchodní systémy. RTS 25 určuje míru přesnosti této synchronizace.

V § 73k jsou upraveny limity pozic u komoditních derivátů (viz § 134a a dále) ze strany účastníků všech obchodních systémů.

§ 73l upravuje uveřejňování informací o kvalitě provádění obchodů a je transpozicí čl. 27 odst. 3 MiFID II.

K bodu 248 (§ 74 až 81, nová část šestá):

§ 74 až 81 upravují „poskytovatele služeb hlášení údajů“ (*data reporting services providers*), což jsou nově vymezené subjekty, jejichž podnikání spočívá v poskytování poobchodních informací (*post-trade transparency*). K jejich úpravě se využívá dnes prázdná část šestá, kde byl dříve upraven tzv. mimoburzovní trh. § 74 až 81 transponují články 59 až 66 MiFID II, které jsou zcela novou právní úpravou.

Podrobnosti dále upravují čl. 79 až 84 DA směrnice k MiFID II.

§ 74 obsahuje definice „služeb hlášení údajů“ podle Přílohy I oddílu D MiFID II a „poskytovatelů služeb hlášení údajů“ dle čl. 4 odst. 1 bodu 63 MiFID II, konkrétně „schváleného systému pro uveřejňování informací“ (APA - *approved published arrangement*), „poskytovatele konsolidovaných obchodních informací“ (CTP - *consolidated tape provider*) a „schváleného mechanismu pro hlášení obchodů“ (ARM - *approved reporting mechanism*). Tyto subjekty vymezuje MiFID II ve svém čl. 4 odst. 1 bodech 52 až 54.

Zákon záměrně používá termíny přímo převzaté ze směrnice MiFID II, aby bylo snazší aplikovat související nařízení EU, navzdory tomu, že nezní úplně česky, aby byla osoba označena jako „systém“ nebo „mechanismus“. Nicméně je třeba brát v potaz to, že zpravidla nepůjde o samostatné entity, spíše se bude jednat o funkce provozovatelů obchodních systémů, zejména organizátorů regulovaných trhů. Nicméně není vyloučena, aby takto podnikaly i jiné subjekty.

§ 75 upravuje jednotně požadavky kladené na všechny poskytovatele služeb hlášení údajů. Ustanovení je transpoziční s výjimkou požadavku na důvěryhodnost, který je požadavkem národním, přičemž důvěryhodnost je vyžadována po všech osobách s povolením České národní banky působících na kapitálovém trhu. Pojem důvěryhodnost, resp. způsob jeho posuzování, je rozveden v novém § 197. Rovněž možnost podat žádost o udělení povolení k činnosti poskytovatele služeb hlášení údajů a žádost o změnu rozsahu takového povolení elektronicky je úpravou národní, která si klade za cíl zlevnit a urychlit proces licencování subjektů na kapitálovém trhu.

Náležitosti žádosti podle § 75 osvědčující splnění předpokladů stanovených tímto zákonem, formu a způsob podání této žádosti stanoví RTS 13.

Rovněž na poskytovatele služeb hlášení údajů klade zákon ve svém § 76 odst. 1 v souladu s požadavky čl. 59 odst. 4 MiFID II a čl. 62 písm. c) MiFID II povinnost trvale dodržovat požadavky, jejich splnění bylo podmínkou pro udělení povolení a současně povinnost informovat ČNB bez zbytečného odkladu o každé významné změně v těchto požadavcích. § 76 odst. 2 zakotvuje národní povinnost provozovat odbornou činnost s odbornou péčí (viz i bod 65). Poskytovatel služeb hlášení údajů má v souladu s čl. 63 odst. 4 MiFID II povinnost zavést, udržovat a uplatňovat řídicí a kontrolní systém a kontrolovat jeho funkčnost, což je promítnuto do § 76 odst. 3. § 76 odst. 4 pak toto doplňuje o národní pravidlo ve vztahu

k řídicímu a kontrolnímu systému obdobně podle § 12a odst. 3, resp. platného § 12b odst. 3. § 76 odst. 5 odkazuje na povinnost mít vedoucí orgán a dodržovat povinnosti zajistit jeho požadovanou kvalitu a dále povinnost oznámit ČNB bez zbytečného odkladu změny v jeho členství a je transpozicí čl. 63 odst. 3 MiFID II.

Podle § 77 je obdobně jako na jiné osoby působící na kapitálovém trhu i na poskytovatele služeb hlášení údajů kladena informační povinnost spočívající v povinnosti předložit České národní bance svou výroční zprávu a konsolidovanou výroční zprávu a v povinnosti uveřejnit ji na svých internetových stránkách. Dále má tato osoba povinnost zasílat České národní bance další informace a podklady nutné pro výkon dohledu. Další podrobnosti stanoví vyhláška České národní banky. Jedná se o netranspoziční ustanovení.

§ 78 transponuje čl. 73 MiFID II, který upravuje *whistleblowing*, tedy způsob ochrany finančního trhu spočívající v podpoře oznamování nekalého jednání prostřednictvím zvláštního mechanismu k tomu určenému. Obdobnou úpravu obsahuje § 12i, § 28b odst. 3, § 48a a § 78.

§ 79 upravuje další požadavky kladené na schválený systém pro uveřejňování informací (APA), resp. na jeho řídicí a kontrolní systém. Ustanovení je transpozicí čl. 64 odst. 3 až 5 MiFID II.

§ 80 upravuje další požadavky kladené na poskytovatele konsolidovaných obchodních informací (CTP), resp. na jeho řídicí a kontrolní systém. Ustanovení je transpozicí čl. 65 MiFID II.

§ 81 upravuje další požadavky kladené na schválený mechanismus pro hlášení obchodů (ARM), resp. na jeho řídicí a kontrolní systém. Ustanovení je transpozicí čl. 66 MiFID II.

Podrobnosti stanoví RTS 13 a dále (30. června 2016 ještě Komisí nepublikované návrhy):

- *RTS 1: Draft regulatory technical standards on transparency requirements in respect of shares, depositary receipts, exchange-traded funds, certificates and other similar financial instruments*
- *RTS 2: Draft regulatory technical standards on transparency requirements in respect of bonds, structured finance products, emission allowances and derivatives*

K bodu 249 [§ 82 odst. 1 písm. c):

Novelizačním bodem se sjednocuje terminologie zákona.

K bodu 250 (§ 90 odst. 3):

Novelizační bod staví najisto, co se rozumí slovy odborná péče. A zároveň úpravu odborné péče harmonizuje napříč zákonem.

K bodům 251 a 252 [§ 90a odst. 1 písm. k) a l):

Novelizační bod ve shodě s ostatními ustanoveními zákona nahrazuje pojem „vedoucí osoba“ pojmem „vedoucí orgán“.

K bodu 253 (§ 90a odst. 2):

Novelizační bod vypouští slovo „který“ pro nadbytečnost, neboť je již v návěti tohoto ustanovení.

K bodům 254 a 255 (§ 90a odst. 3 až 5):

Ustanovení týkající se podoby žádosti byla přeformulována a rozdělena do více odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Novelizační bod dále stanoví, že nově lze žádost podat pouze elektronicky, což sníží náklady na správní řízení na straně žadatele a zároveň toto řízení urychlí. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 192b a 198.

K bodu 256 (§ 93 odst. 5):

Novelizační bod zrušuje toto ustanovení, neboť ČNB si tyto informace může na povinné osobě vyžádat v rámci výkonu dohledu.

K bodům 257 a 258 (§ 116 a 117):

Novelizační body přesouvají ustanovení § 117 odst. 2 do § 116 odst. 2, kam obsahově náleží.

Účinnost těchto novelizačních bodů je stanovena patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona, neboť tato změna nesouvisí s transpozicí MiFID II a jedná se o národní úpravu.

K bodu 259 [(§ 118 odst. 4 písm. l)]:

Upřesňuje se stávající transpozice s ohledem na to, že za velkou účetní jednotku se dle § 1b odst. 5 zákona o účetnictví považují i subjekty veřejného zájmu, na které se ale tato povinnost dle účetní směrnice nevztahuje. Účinnost tohoto novelizačního bodu je stanovena patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona, když jde o žádoucí upřesnění stávající transpozice.

K bodu 260 (§ 118 odst. 6):

Novela vypouští z výčtu akcionáře, neboť akcionář je také společníkem, jak vyplývá z § 256 odst. 1 ZOK. Účinnost tohoto novelizačního bodu je stanovena patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona, neboť tato změna nesouvisí s transpozicí MiFID II a jedná se o národní úpravu.

K bodům 261 a 262 (§ 120 odst. 3 a 5):

Novelizačním bodem dochází k doplnění transpozice TD II, kde se zavádí legislativní zkratka „elektronického prostředku“ v odstavci 3 a v této souvislosti se zrušuje část odstavce 5. Účinnost těchto novelizačních bodů je stanovena patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona, neboť tato změna nesouvisí s transpozicí MiFID II a jedná se o národní úpravu.

K bodu 263 (§ 121b):

V návaznosti na adaptaci MAR (zrušení původního znění § 124 a zrušení § 125) se odkazy na zrušená ustanovení nahrazují korespondujícími odkazy na MAR. Tato změna má dřívější účinnost. Souvisí s bodem 260. Účinnost tohoto novelizačního bodu je stanovena patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona, neboť se jedná o adaptaci MAR (s účinností 3. července 2016).

K bodům 264 a 265 (zrušení původního znění § 124 a zrušení § 125 a 126 a poznámek pod čarou č. 14b, 14c, 15, 16, 17 a 17a a k novému znění § 124):

Ke zrušení původního znění § 124 a zrušení § 125 a 126 a poznámek pod čarou č. 14b, 14c, 15, 16, 17 a 17a

V rámci adaptace ZPKT na MAR se stávající § 124 až 126 zrušují, neboť oblast ochrany před zneužitím trhu je nově upravena v přímo použitelném nařízení EU - MAR. (V § 124 jsou odst. 1 a 2 nahrazeny čl. 7 MAR, odst. 3 je nahrazen čl. 8 odst. 4 MAR, odst. 4 je nahrazen čl. 14 MAR, odst. 5 je nahrazen čl. 16 MAR a odst. 6 je nahrazen čl. 6 odst. 1 až 4 MAR. V § 125 jsou odstavce 1 až 3 a 7 nahrazeny čl. 17 MAR, odst. 4 je nahrazen čl. 18 odst. 1 MAR, odst. 5 je nahrazen čl. 19 odst. 1 až 3 MAR a odst. 6 je nahrazen čl. 20 odst. 1 MAR. § 126 odstavce 1 a 2 jsou nahrazeny čl. 12 odst. 1 a 2 MAR, odstavec 3 je nahrazen čl. 37 MAR, odstavec 4 je nahrazen čl. 15 MAR, odstavec 5 je nahrazen čl. 16 MAR, odstavec 6 je nahrazen čl. 37 MAR a odstavce 7 až 13 jsou nahrazeny čl. 13 MAR). Oba tyto novelizační body mají dřívější účinnost, protože i MAR nabude účinnosti již 3. července 2016. Ačkoli MAR nebude implementován včas, tak protože MAR z velké části koresponduje zrušené směrnici MAD, resp. její transpozici v ZPKT, není tím nijak bráněno tomu postupovat do doby plné adaptace ZPKT na MAR podle dosud nezrušených částí zákona (tyto nejsou v rozporu s MAR a nebrání tak jeho faktické aplikovatelnosti). Současně se zrušují poznámky pod čarou použité v této části zákona.

K novému znění § 124

Toto ustanovení je transpozicí čl. 32 odst. 3 MAR a stanoví, že osoby, na které dopadá MAR, mají povinnost zavést mechanismus hlášení stejný jako OCP, tedy umožňující hlásit porušení nebo hrozící porušení předpisů, tedy v tomto případě MAR. S ohledem na skutečnost, že osoby spadající do působnosti tohoto článku MAR jsou značně rozmanité, přistoupil předkladatel novely k minimalistické variantě formulace tohoto ustanovení. Obdobná povinnost má být *de lege ferenda* zavedena v připravovaném nařízení o prospektu, které má nahradit směrnici o prospektu (2003/71/ES). Široká působnost tohoto ustanovení je nutná, protože manipulovat s trhem může *de facto* každý.

K bodům 266 až 269 (§ 127 a 127a):

V návaznosti na adaptaci MAR (zrušení § 124 až 125) se odkazy na zrušená ustanovení nahrazují korespondujícími odkazy na MAR. Tyto změny mají dřívější účinnost. Změny souvisí s bodem 260. Do § 127 odst. 3 se v souvislosti se změnami vyvolanými adaptací MAR doplňuje zákonné zmocnění pro bližší podmínky zasílání odložení uveřejnění vnitřní informace, manažerských transakcí a podezření ze zneužití trhu podle MAR, které nejsou povinně uveřejňované informace, ČNB. V případě nově doplněného odstavce 3 v § 127a je využita diskrece poskytnutá čl. 19 odst. 3 třetím pododstavcem MAR, na jejímž základě se stanoví, že je to ČNB, kdo uveřejní oznámení o manažerské transakci, a to namísto emitenta nebo účastníka trhu s povolenkami na emise.

K bodu 270 [§ 130 odst. 4 písm. c) bod 2 a 7]:

Novelizační bod reaguje na změny vyvolané transpozicí MiFID II, resp. na úpravy vedoucího orgánu, obdobně jako v § 90a.

K bodu 271 (§ 134a až 134e):

Jedná se o transpozici čl. 57 MiFID II, který s ohledem na větší kontrolu komoditních derivátů a to i takových, které obchodníci s cennými papíry obchodují i mimo obchodní systémy (OTC

obchody) stanovuje limity velikosti čisté pozice v takových derivátech. Tyto limity bude stanovovat ČNB a to formou jednotlivých opatření obecné povahy.

Metodiky výpočtu, podle kterých Česká národní banka stanoví a uplatňuje limity velikosti čisté pozice, budou stanovené v prováděcím nařízení Komise (EU), kterými se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

Prováděcí nařízení Komise (EU), kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU (*RTS 21: Commission Delegated Regulation supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the application of position limits to commodity derivatives*; 30. června 2016 Komisí ještě nepublikovaný návrh), upravuje kritéria a metody určení pozic podle § 134a odst. 2, metody stanovení pozic na úrovni celé skupiny podle § 134a odst. 1, kritéria určení ekonomické rovnocennosti OTC smluv podle § 134a odst. 1, vymezení téhož derivátu a významného množství podle § 134b odst. 1, metodiku výpočtu velikosti čisté pozice podle § 134a odst. 1, postup při žádostech podle § 134a odst. 2 a způsob určení obchodního systému s největším množstvím derivátu podle § 134b odst. 1.

Nové pravomoci § 134c provozovateli obchodního systému umožňují takové limity sledovat a uplatňovat. Ustanovení § 134d umožňuje ČNB ve výjimečných případech stanovit opatření obecné povahy restriktivnější limity pozic než ty, stanovené podle předchozích paragrafů. Taktéž jsou zde procesní odchylky od správního řádu pro opatření obecné povahy, které budou limity stanovovat. Další úprava opatření povahy vydaných Českou národní bankou podle tohoto zákona je obsažena v § 199 odst. 6 a 7.

Ustanovení § 134e upravuje informační povinnosti provozovatele obchodního systému i obchodníků s cennými papíry vůči ČNB při sledování těchto pozic. Ustanovení čl. 78 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterými se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, stanoví minimální prahové hodnoty podle § 134e odst. 1 písm. a), při kterých je povinná výše uvedená informační povinnost.

K bodům 272 až 275 (§ 135 odst. 1):

Novým písmenem r) v § 135 odst. 1 se ČNB ukládá vykonávat dohled i nad osobami, kterým je uložena povinnost či zákaz podle MAR. V návaznosti na tuto změnu vyvstala potřeba upravit též § 135 odst. 1 písm. q) a zrušit stávající písmena r) až w). Tyto změny mají dřívější účinnost.

S pozdější účinností se navrhuje nové znění odstavce 1. V písm. l) novela reaguje na zavedení nových subjektů upravených v § 74 až 81 (poskytovatelé služeb hlášení údajů) a podřazuje je pod dohled ČNB. Novela také pod dohled ČNB zahrnuje akreditované osoby.

K bodům 276 až 282 (§ 135a):

Novelizačními body dochází ke zrušení části ustanovení § 135a v souvislosti s přesunem úpravy spolupráce s orgány dohledu jiných členských států do § 149g a následující. Odstavce 13 až 17 tohoto ustanovení se ruší, neboť věcně došlo k jejich přesunu do § 149m. S ohledem na prováděné změny se mění odkazy a vypouští nadpis.

K bodu 283 (§ 135b odst. 1):

Novelizačním bodem se revidují se odkazy.

K bodu 284 (§ 135e):

Jedná se o transpozici čl. 20 odst. 7 MiFID II s ohledem na přezkoumávání a vyhodnocování obchodování provozovatele OTF párováním pokynů na vlastní účet ze strany ČNB.

K bodu 285 [§ 136 odst. 1 písm. k):

Novela v této části reaguje na terminologické změny v ZPKT vyvolané MiFID II týkající se vedoucího orgánu.

K bodu 286 [§ 136 odst. 1 písm. o) až s):

V souladu s požadavky kladenými MiFID II v článku 69 odst. 2 jsou do § 136 odst. 1 vložena nová písmena, která rozšiřují možnosti ČNB uložit jiná opatření.

K bodu 287 [§ 136 odst. 2 písm. f):

Opravují se odkazy.

K bodu 288 [§ 136 odst. 2 písm. k):

V souladu s článkem 70 odst. 6 písm. e) MiFID II zavádí novela novou možnost ČNB při ukládání jiného opatření OCP.

K bodu 289 [§ 136 odst. 2 písm. n):

Opravuje se odkaz.

K bodu 290 (§ 136a odst. 1):

Novela vztahuje pravomoc ČNB vydat opatření k nápravě v případě podezření, že nedostatek v činnosti teprve může nastat i na případy podle § 156.

K bodu 291 (§ 136a odst. 2 až 4):

Tato ustanovení byla zrušena pro nadbytečnost, neboť tuto problematiku upravuje ZDKT.

K bodu 292 (§ 136b):

Shodně se ZISIF zavádí novela pravomoc ČNB ukládat, a to i opakovaně donucovací pokutu do celkové výše 20 000 000 Kč v případě, kdy povinná osoba nesplnila opatření k nápravě podle § 12h písm. e), § 129a odst. 2, § 135b odst. 4 písm. b), § 136a, § 146 odst. 4, § 147 odst. 1, § 148 odst. 2, § 149a§ 149e odst. 2, § 149f odst. 2, § 152b odst. 1 a podle § 156.

K bodům 293 až 296 (§ 137):

Ustanovení se upravuje s ohledem na transpozici čl. 52 MiFID II s ohledem na nové povinnosti a zavedení OTF.

K bodu 297 (nadpis § 145):

Změna reaguje na věcné změny tohoto ustanovení.

K bodům 298 a 299 (§ 145 odst. 1):

Novela vkládá do zákona povinnost ČNB odejmout povolení osobě, která o to požádá.

K bodu 300 [§ 145 odst. 2 písm. c):

Novelizačním bodem dochází k precizaci textu zákona.

K bodu 301 (zrušení § 145 odst. 6):

Novelizačním bodem dochází ke zrušení odstavce 6 z důvodu přesunu této problematiky - informačních povinností České národní banky do ustanovení § 149m.

K bodu 302 [§ 145 odst. 7 písm. d)]:

Novelizačním bodem se rozšiřuje okruh osob, kterým ČNB zruší registraci udělenou podle tohoto zákona o osobu, která o toto zrušení registrace požádá.

K bodu 303 [§ 145 odst. 8 písm. d)]:

Dochází k precizaci textu zákona.

K bodu 304 (§ 145 odst. 9):

Novela zrušuje toto ustanovení a zároveň jeho věcný obsah přesouvá do § 32i – odnětí oprávnění k činnosti vázaného zástupce.

K bodům 305 až 319 (§ 146 až § 149f):

Zjednodušuje se systematika právní úpravy dohledu ČNB v případech s prvky zahraničního práva, a to i s přihlédnutím k ZISIF. Současně se reaguje na změnu terminologie. Také se přesouvají některá z těchto ustanovení, pokud upravují informační povinnosti ČNB (do nového § 149m) nebo spolupráci orgánů dohledu (do § 149g a násl.).

K bodu 320 (§ 149g až 149p):

K § 149g až 149l (spolupráce orgánů dohledu):

Jedná se zejména o transpozici článků 79 až 84 MiFID II, jež má za cíl prohloubit spolupráci orgánů dohledu nad finančními trhy jednotlivých států EU. Prostředkem ke zvýšení kooperace mezi těmito orgány jsou zejména výměny informací a konzultace, ale i možnost společného dohledu na místě. Lze očekávat obdobnou úpravu i v jiných členských státech, případně se může ČNB dovolávat přímo znění MiFID II. Dnes byla úprava obsažena zejména v § 135a, nicméně toto ustanovení se již častými novelizacemi stalo nepřehledné a navíc v něm bylo transponováno více směrnic, navíc například novela transponující CRD IV měla dělenou účinnost. V § 135a se tak ponechala úprava ze CRD IV (dnešní § 135a odst. 5 až 11). Další pravidla byla v § 149b a § 149c, ale i v § 8 a v § 27. Úprava respektuje systematiku směrnice MiFID II a provádí změny, které MiFID II obsahuje nad rámec MiFID I, např. § 149h. Adresátem těchto ustanovení je jen ČNB. Případné spory řeší ESMA formou závazné mediaci.

Podrobnosti § 149g odst. 3 vymezuje čl. 85 DA směrnice k MiFID II.

Další podrobnosti stanoví (30. června 2016 Komisí ještě nepublikované návrhy):

- *RTS 6: Commission delegated regulation (EU) supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the exchange of informations between competent authorities when cooperating in supervisory activities, on-the-spot verifications and investigations*
- *ITS 1: Commission implementing Regulation (EU) laying down implementing technical standards with regard to standard forms, templates and procedures for cooperation arrangements in respect of a trading venue whose operations are of substantial importance in a host Member State*

- *ITS 7: Commission implementing Regulation (EU) laying down implementing technical standards with regard to standard forms, templates and procedures for the consultation of other competent authorities prior to granting an authorisation in accordance with Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council*

K § 149m (informační povinnosti ČNB):

Vzhledem k tomu, že MiFID II podrobně a na řadě míst upravuje informační povinnosti České národní banky ve vztahu k Evropské komisi, Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), Agentuře pro spolupráci energetických regulačních orgánů (ACER) a k orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie, přičemž adresátem této povinnosti je pouze ČNB, přistoupila novela k úspornému vyjádření této povinnosti a odkazuje se na MiFID II. Tímto postupem nedochází k neúměrnému zaplevelování zákona opakovaním povinností, které jsou již v právním předpise stanoveny a na který stačí odkázat.

Konkrétně se jedná se o informační povinnost ČNB ve vztahu k Evropské komisi, kterou je ČNB povinna informovat prostřednictvím Ministerstva financí podle čl. 3 odst. 4 a 5, čl. 67 odst. 1 věty druhé, čl. 69 odst. 2 pododstavce druhého, čl. 70 odst. 1 třetího pododstavce čl. 79 odst. 1 věty druhé pátého pododstavce a čl. 86 MiFID II.

Dále je ČNB povinna informovat Evropský orgán pro cenné papíry a trhy v případech podle čl. 3 odst. 4 a 5, čl. 5 odst. 3 věty čtvrté prvního pododstavce, čl. 8 druhého pododstavce, čl. 9 odst. 2 prvního pododstavce, čl. 18 odst. 10 věty třetí, čl. 31 odst. 2 druhého a třetího pododstavce, čl. 32 odst. 2 třetího a pátého pododstavce, čl. 33 odst. 6 věty první, čl. 44 odst. 6, čl. 45 odst. 2 písm. a) pododstavce čtvrtého, čl. 48 odst. 5 věty první druhého pododstavce, čl. 52 odst. 2 druhého až sedmého pododstavce, čl. 52 odst. 2 pátého pododstavce, čl. 54 odst. 2 druhého a třetího pododstavce, čl. 56 věty první a druhé, čl. 57 odst. 5 věty první a čtvrté, čl. 57 odst. 10 druhého pododstavce, čl. 57 odst. 13 druhého pododstavce, čl. 59 odst. 3 věty čtvrté prvního pododstavce, čl. 67 odst. 1 druhé věty, čl. 69 odst. 2 druhého pododstavce, čl. 70 odst. 1 třetího pododstavce, čl. 71 odst. 3 věty první druhého pododstavce, čl. 71 odst. 4 věty první a druhé prvního pododstavce, čl. 71 odst. 5, čl. 75 odst. 3 prvního pododstavce, čl. 79 odst. 1 věty druhé pátého pododstavce, čl. 79 odst. 4 věty první a třetí, čl. 79 odst. 5, čl. 83 druhého pododstavce, čl. 86, čl. 87 odst. 2 a čl. 95 odst. 2 věty druhé MiFID II.

ČNB dále informuje Agenturu pro spolupráci energetických regulačních orgánů (ACER) o chystaném opatření podle čl. 79 odst. 5 MiFID II.

Dále má Česká národní banka informační povinnost ve vztahu k orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie podle čl. 31 odst. 2 druhého a třetího pododstavce, čl. 32 odst. 2 třetího a pátého pododstavce, čl. 34 odst. 7, čl. 52 odst. 2 druhého až sedmého pododstavce, čl. 54 odst. 2 druhého a třetího pododstavce, čl. 67 odst. 1 věty druhé, čl. 79 odst. 1 věty druhé pododstavce pátého, čl. 79 odst. 4 věty první a třetí, čl. 79 odst. 5, čl. 83 druhého pododstavce a čl. 86 MiFID II.

Předkladatel však nepovažuje za vhodné, aby orgán ESMA informovalo Ministerstvo financí a obdobně, aby ČNB informovala Evropskou komisi napřímo. To plyne i z dělby úloh a pravomocí v ČR. Nicméně lze předpokládat, že většinou bude mít potřebné informace k dispozici právě ČNB jako orgán dohledu nad finančním trhem. Pochyby může vzbuzovat např. informování o právní úpravě investičních zprostředkovatelů, nicméně zákon nebrání spolupráci ČNB a Ministerstva financí. Nicméně výsledkem by nemělo být negativní

stanovení kompetence a odpovědnosti, které může vést k hrozbě *infringementu* za nesplnění povinností uložených směrnicí. Nicméně lze předpokládat, že případnému *infringementu* bude předcházet výzva ke sjednání nápravy (např. ze strany Evropské komise). Informování Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA) zůstává i nadále v § 155c, protože se jej MiFID II netýká (jde o transpozici CRD IV).

K bodu 321 (zrušení poznámky pod čarou č. 40):

Novelizačním bodem se zrušuje nadbytečná poznámka pod čarou, kterou se nadbytečně odkazuje na článek směrnice CRD IV.

K bodu 322 (§ 152a odst. 1):

Opravuje se odkaz s ohledem na provedené změny.

K bodu 323 (§ 155a):

Novelizační bod reflektuje koncepční změny v ZPKT, kdy postup schvalování vedoucí osoby byl nahrazen postupem podle § 10a a pojem „vedoucí osoba“ byl v souladu s požadavky MiFID II nahrazen pojmem „vedoucí orgán“.

K bodu 324 až 326 (§ 155c odst. 1):

Opravují se odkazy s ohledem na prováděné změny.

K bodu 327 (§ 155c odst. 5):

Napříč ZPKT se zpřesňují odkazy na Evropské orgány dohledu, zde konkrétně na Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA).

K bodu 328 (§ 156 odst. 3):

Legislativně technickou změnou se napравuje odkaz.

K bodům 329 až 345 (§ 164, 165, 165a, 166, 167 a 167a):

V návaznosti na adaptaci MAR (zrušení § 124 až 126) se přestupky a správní delikty za porušení § 124 až 126 nahrazují přestupky a správní delikty za porušení MAR a provádí se související opravy odkazů. ZPKT v souladu s požadavky čl. 30 odst. 1 písm. a) MAR stanoví za porušení MAR příslušné sankce. Výše sankcí vyplývají z čl. 30 odst. 2 MAR. Protože MAR stanovuje 6 různých výší sankcí (3 pro fyzické osoby a 3 pro právnické osoby), je nutno odkazovat na konkrétní články MAR. Tyto změny mají dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení). Nově formulované delikty jsou pak přejaty i do nové úpravy správních deliktů (bod 346). Do doby nabytí účinnosti adaptace MAR je nutno porušení MAR trestat jako porušení korespondující úpravy v ZPKT.

K bodu 346 (hlava III části desáté „Přestupky“, zrušení dnešních § 157 až 192 a jejich nahrazení novými § 157 až 179):

Předně zákon v tomto novelizačním bodě reaguje na skutečnost, že sankční ustanovení, především jejich systematika, jsou poplatná době svého vzniku (rok 2004), a dále zákonodárce zohlednil změnu pojmosloví vyvolanou návrhem zákona o odpovědnosti za přestupky a řízení o nich, resp. doprovodným zákonem k této chystané novele. Pojem „správní delikt“ byl nahrazen pojmem „přestupkem“.

Novela přináší nové uspořádání této části zákona. Nově jsou v souladu s aktuální legislativní praxí delikty uspořádány tak, že přestupky fyzických osob jsou předřazeny přestupkům

právnických osob a zároveň jsou ve zvláštních dílech upraveny přestupky, jejichž objektivní stránkou je porušení povinností uložených nařízeními EU.

V posloupnosti za sebou následují tedy:

- ustanovení se skutkovými podstatami přestupků spočívajících v porušení zákona (díl 1),
- úprava přestupků spočívajících v porušení nařízení EU (díl 2),
- poté jsou ustanovení se skutkovými podstatami přestupků právnických osob (popř. také podnikajících fyzických osob) spočívajících v porušení zákona (díl 3), přičemž přestupky s obecným subjektem jsou předřazeny přestupkům se subjektem speciálním,
- následně jsou řazeny přestupky právnických osob (popř. též podnikajících fyzických osob) spočívající v porušení nařízení EU (díl 4),
- společná ustanovení jsou shodně jako nyní zařazena na závěr hlavy upravující správní delikty (díl 5).

Novela zohlednila narůstající množství povinností uložených nařízeními EU fyzickým i právnickým osobám a z nařízení EU plynoucích povinností České republiky zajistit, aby za porušení těchto povinností byly uloženy příslušné sankce. Česká republika je tak na základě komunitárního práva povinna upravit ve svém právním řádu přestupky za porušení povinností uložených nařízeními EU a pokuty za jejich spáchání, ačkoli vlastní povinnosti jsou uloženy samotnými nařízeními, která jsou přímo použitelná. S ohledem na snahu o maximální přehlednost a jednoduchost této úpravy, stanovil zákonodárce tato ustanovení maximálně úsporným způsobem, když v jednotlivých ustanoveních odkazuje na nesplnění povinností nebo porušení zákazu vyplývajících z jednotlivých nařízení, aniž by vyjmenovával jednotlivé články těchto nařízení nebo dokonce popisoval povinnosti stanovené nařízeními.

Ustanovení zákona v hlavě III části desáté obsahují odkazy na konkrétní články nařízení pouze, pokud ČNB není orgánem dohledu příslušným sankcionovat porušení veškerých ustanovení takového nařízení, ale pouze určitých článků, anebo pokud se výše horní sazby pokuty liší v závislosti na porušení jednotlivých článků nařízení.

Rovněž ustanovení o přestupcích spočívajících v porušení ZPKT jsou v souladu se současnou legislativní praxí psána úsporným způsobem tak, aby nebyly zbytečně popisovány jednotlivé povinnosti upravené tímto zákonem, ale je na ně jednoznačným způsobem odkazováno.

Novela si zároveň klade za cíl zpřehlednění této části zákona tím, že sleduje rozdělení přestupků podle osoby, která se takového jednání může dopustit, přičemž novela reflektuje, že na základě MiFID II upravuje ZPKT nové subjekty (poskytovatelé služeb hlášení údajů a další), kterým byla zároveň stanovena řada povinností a které jsou podrobené dohledu ČNB.

Novela dále vkládá společné ustanovení (§ 179), které bylo dosud v ustanovení § 192 a u nějž obsahově došlo spíše pouze k formulačním změnám a ke změnám vyvolaným transpozicí čl. 72 MiFID II.

Novela vychází ze současné horní hranice výše pokut (zpravidla 10 nebo 20 mil. Kč), její výši za shodné přestupky nezvedá, pokud se nejedná o požadavek vyplývající z MiFID II nebo

MAR. Již v současné právní úpravě jsou však horní hranice výše pokut velmi vysoké a dosahují až výše stovek milionů korun (např. v § 161 odst. 6 je stanovena částka 550 000 000 Kč, resp. 20 mil. EUR pro centrálního deponitáře za porušení CSDR). Takto vysoké horní hranice pokut jsou však v ZPKT vždy jen na základě požadavků, které na právní řád České republiky kladou normy komunitárního práva.

Zákonodárce si je vědom, že horní hranice výše pokut dosahující částky 150 000 000 Kč a vyšší jsou na poměry České republiky, resp. subjektů zde působících v oblasti kapitálového trhu, zdánlivě velmi vysoké, nicméně při stanovení výše konkrétních pokut je ČNB povinna zohlednit nejen požadavky vyplývající z ustálené judikatury, které jednoznačně vedou k závěru, že výše pokuty nesmí být likvidační, ale ČNB je povinna rovněž zohlednit kritéria stanovená jednotně pro celý právní řád v zákoně o odpovědnosti za přestupky a řízení o nich (ST 555) a dále společná ustanovení ke správním deliktům (§ 179), která v souladu s požadavky komunitárního práva ukládají povinnost přihlídnout k finanční situaci osoby, která se přestupku dopustila. Ačkoli tedy Česká republika je povinna horní hranici výše pokut stanovit v zákoně v souladu s požadavky komunitárního práva, výše konkrétních ukládaných pokut musí odpovídat poměrům a finanční situaci subjektů v České republice.

MiFID II v čl. 70 uvádí přesnou výši horní hranice pokuty za přestupky a správní delikty spočívající v porušení povinnosti stanovené zákonem na základě MiFID II nebo MIFIR, a to 5 000 000 EUR, kterou zákonodárce promítl do zákona jako 150 000 000 Kč, a to za přestupky i za správní delikty, a pokuty do výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku nebo správního deliktu. ČNB má také možnost uložit právníkům osobám pokutu do výše 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby, která se správního deliktu dopustila (přestupky podle MiFID II jsou upraveny v § 157 odst. 1 a 6 a v § 161 a správní delikty v § 162 odst. 1 a 6, § 164 odst. 1 a 4, § 165 odst. 1, 2 a 4, § 166 odst. 1 a 3, § 168, § 169 a v § 178).

Na základě TD II (zákon č. 148/2016 Sb.) byly do našeho právního řádu vloženy sankce s horní hranicí výše pokuty 60 000 000 Kč pro fyzické osoby, pro právnické osoby ve výši do 300 000 000 Kč, dále pokuty do výše 5 % celkového ročního obrátu právnické osoby, anebo do výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku nebo správního deliktu (přestupky jsou upraveny v § 158 odst. 1 a 4 a správní delikty v § 163 odst. 1, 4 a 5 a v § 172 odst. 1, 4 až 5). Na základě požadavků MAR jsou přestupky a sankce v části přestupků fyzických osob v § 160 a v části přestupků právnických osob v § 177. Implementace přestupků na základě MAR vyžadovala stanovit různé sazby pokut pro fyzické osoby a podnikající fyzické osoby ve výši 150 000 000 Kč, 30 000 000 Kč nebo 15 000 000 Kč, nebo sazbu pokuty do výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku. Pro právnické osoby novela zavádí pokuty do výše 450 000 000 Kč, 75 000 000 Kč nebo do výše 30 000 000 Kč, nebo do výše 15 % nebo 2 % celkového ročního obrátu právnické osoby nebo do výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku. Změna souvisí s body 329 až 345 a s bodem 265.

Na základě požadavků CRD IV byly do zákona zavedeny přestupky a pokuty za jejich spáchání se sazbou ve výši 10 % celkového ročního obrátu právnické osoby nebo ve výši dvojnásobku neoprávněného prospěchu (§ 164 odst. 2 a 5) a za porušení povinností uložených nařízením o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky (CRR) ve výši 150 000 000 Kč, ve výši 10 % celkového ročního obrátu právnické

osoby nebo ve výši dvojnásobku neoprávněného prospěchu (§ 175). V platném znění se jedná zejména o § 157 odst. 8 a § 157 odst. 14 písm. c), d) a e).

Další nejvyšší hranice pokut vyplývají z jednotlivých nařízeních, jejichž porušení se trestá podle ZPKT.

Ostatní nejvyšší hranice pokut jsou tzv. národní úpravou, tedy nevyplývají z požadavků směrnic nebo nařízeních EU, ačkoli přestupky, za jejichž spáchání je může ČNB uložit, mohou být transpozičními ustanoveními, jsou stanoveny do výše 1 000 000 Kč (za méně závažné přestupky, které jsou současně porušením soukromoprávní povinnosti a je možno viníka žalovat o náhradu škody), 5 000 000 Kč (zpravidla pro přestupky fyzické osoby), 10 000 000 Kč (zpravidla pro přestupky právnické osoby nebo nejzávažnější přestupky fyzické osoby) nebo do výše 20 000 000 Kč (za nejzávažnější přestupky právnických osob).

V § 165 je uvedena pouze část přestupků zahraniční osoby. Např. spáchá-li přestupek zahraniční osoba jako provozovatel mnohostranného obchodního systému, použijí se ustanovení o přestupcích provozovatele mnohostranného obchodního systému apod.

K bodům 347 a 348 (§ 192b):

Ustanovení týkající se podoby žádosti bylo přeformulováno a rozděleno do tří odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Novelizační body vycházejí ze snahy urychlit, zlevnit a zjednodušit podání této žádosti. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 90a a 198.

K bodu 349 (§ 192d):

V návaznosti na čl. 22 MAR se určuje ČNB jako příslušný orgán pro účely tohoto nařízení. Tato změna má dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona) a souvisí s bodem 265. Do doby nabytí účinnosti tohoto zákona je třeba dovozovat, že ČNB by jako orgán podle směrnice MAD měla být orgánem i podle nařízení MAR, které tuto směrnici nahrazuje.

K bodu 350 (§ 192d nový odst. 2):

Novelizačním bodem dochází k transpozici věty první čl. 67 odst. 1 MiFID II, konkrétně k určení ČNB jakožto orgánu, který je příslušný vykonávat funkce podle MiFIR.

K bodu 351 (§ 194a):

Jedná se o transpozici čl. 1 odst. 4 MiFID II, který stanovuje, že některé povinnosti se mají uplatnit při distribuci strukturovaných vkladů [viz jejich definice v § 2 odst. 1 písm. r)]. V současné době není zcela jasná aplikace úpravy Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, nicméně mělo by se vycházet ze zásady, že krytí z Garančního fondu není třeba, pokud je produkt již pokryt Fondem pojištění vkladů. Čili strukturované vklady by měly být pokryty Garančním fondem jen v rozsahu, v jakém již nejsou kryty Fondem pojištění vkladů. Ustanovení je třeba vykládat eurokonformně i s ohledem na vývoj jeho interpretace evropskými orgány dohledu, protože jde o novou dosud neregulovanou materii.

K bodu 352 (§ 195b):

Jedná se o transpozici čl. 95 MiFID II, který se týká výjimky z nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (tzv. EMIR). V transpozici se již zohledňuje připravované odložení účinnosti MiFID II.

K bodu 353 (§ 197):

Novelizačním bodem se zrušuje stávající ustanovení § 197 z důvodu věcného přesunu informačních povinností do ustanovení § 149m. Zároveň se vkládá nové ustanovení upravující důvěryhodnost osob, neboť toto ustanovení doposud v ZPKT absentovalo. Pojem „důvěryhodnost“, ač v ZPKT v ustanoveních upravujících požadavky na subjekty používaný, byl tzv. neurčitým právním pojmem, který objasňovalo Úřední sdělení České národní banky ze dne 21. května 2010 k výkladu pojmů důvěryhodnost a odborná způsobilost (Věstník České národní banky částka 11/2010 ze dne 26. května 2010) vycházející z doporučení mezinárodních organizací v oblasti regulace a dohledu nad finančním trhem (např. *Fit and Proper Assessment – Best Practice*, IOSCO - Mezinárodní organizace sdružující komise pro cenné papíry, 2009 a *Supervisory Standard on Fit and Proper Requirements and Assessment of Insurers*, IAIS - Mezinárodní sdružení orgánů dohledu v pojišťovnictví, 2005).

K bodům 354 až 358 (§ 198):

Novelizačními body se do výčtu doplňují likvidátoři a reflektuje se, že pojem „odborná způsobilost“ je definován je pro účely odborné zkoušky v § 14b. Zároveň ustanovení týkající se podoby žádosti bylo přeformulováno a rozděleno do tří odstavců kvůli větší srozumitelnosti textu. Novelizační bod dále stanoví, že nově lze žádost podat pouze elektronicky, což sníží náklady na správní řízení na straně žadatele a zároveň toto řízení urychlí. Obdobné změny jsou prováděny v § 7, 10d, 14c, 19, 20, 28, 30a, 38, 39, 45, 46, 75, 90a a 192b . Lhůta uvedená v odstavci 6 je obecnou lhůtou podle správního řádu, protože ZPKT žádnou lhůtu nestanoví.

K bodům 359 a 360 (§ 198b odst. 1 a 3):

V odstavci 1 se doplňuje možnost provozovat MIFID II zaváděný OTF, což je organizátorovi regulovaného trhu umožněno, bez této úpravy by ale neplatila omezení stanovená v tomto odstavci. V odstavci 3 se staví na jisto, že i pro komoditní burzu, která je organizátorem regulovaného trhu, se použije ustanovení § 39 o další podnikatelské činnosti organizátora regulovaného trhu.

K bodu 361 (§ 199 odst. 2):

Novelizačním bodem dochází k úpravě odkazů na ustanovení zákona obsahujících zmocnění pro Českou národní banku k vydání prováděcích právních předpisů k ZPKT s ohledem na změny navrhované tímto zákonem.

K bodu 362 (§ 199 odst. 5):

Novelizačním bodem dochází k doplnění odkazu na MiFIR do ustanovení zmocňující Českou národní banku k vydání opatření obecné povahy podle určených přímo použitelných předpisů Evropské unie.

K bodům 363 až 365 (§ 199 odst. 6 až 8 a § 204c odst. 2 až 4):

Novelizačním bodem dochází k úpravě ustanovení stanovující odchylky od obecné úpravy opatření obecné povahy podle správního řádu, přičemž s ohledem na požadavek maximálního zjednodušení způsobu vydávaných opatření obecné povahy ze strany ČNB a s ohledem na požadavek na rychlost a flexibilitu se opatření obecné povahy zveřejňuje pouze na způsobem umožňujícím dálkový přístup a nikoli na úřední desce ČNB v listinné podobě, tato opatření se vydávají bez řízení o návrhu a mohou nabýt účinnosti již

okamžikem zveřejnění, což je požadavek na finančním trhu na tento způsob zásahu ČNB zcela zásadní.

K části první, čl. II (přechodná ustanovení k ZPKT)

K bodům 1 až 6:

Staví se na jisto, že existující povolení k činnosti OCP [včetně povolení k poskytování doplňkové investiční služby dle § 4 odst. 3 písm. a), které se formálně drobně změnilo] a povolení k činnosti organizátora regulovaného trhu se považují za obdobná povolení dle nové úpravy. Taktéž stávající investiční zprostředkovatelé se stávají investičními zprostředkovateli podle nové úpravy, podobně i vázaní zástupci. Rovněž stávající členové vedoucího orgánu nemusejí být oznamováni jako noví členové (a to včetně těch, kteří doposud nepotřebovali k výkonu své funkce souhlas ČNB, jako jsou členové dozorčí rady); tím není nijak dotčena možnost ČNB vyžádat si doklady, že splňují podmínky podle nové úpravy.

K bodům 7 a 8:

Specifická přechodná ustanovení pro investiční zprostředkovatele a vázané zástupce, které upravují povinnost uhrazení udržovacího správního poplatku. Na splnění této nové nekomplikované povinnosti (viz § 30b a 32g) jsou jim dány 3 měsíce ode dne účinnosti zákona. Dále je zde pro investiční zprostředkovatele upravena lhůta na uzavření pojistné smlouvy podle § 31, kdy v tomto případě je lhůta limitována účinností MiFID II (tj. 3. ledna 2018, dle aktuálního návrhu Komise na odložení účinnosti), protože jde právě o novou povinnost plynoucí z MiFID II.

K bodům 9 až 12:

S ohledem na harmonizaci pravidel odborné způsobilosti pro osoby podílející se na distribuci finančních produktů jsou upravena přechodná ustanovení obdobně podle ST 679 (nový zákon o spotřebitelském úvěru). Pro povinnost získat maturitu je stanovena lhůta 42 měsíců (ovšem vyžaduje se praxe alespoň 1 rok, aby toto pravidlo nebylo obcházeno; osoby nově vstupující do odvětví musí mít maturitu již od účinnosti této novely, tj. od 3. ledna 2018 s ohledem na návrh Evropské komise na odložení účinnosti, u kterého předpokládáme, že bude přijat). Osoby, které mají praxi v délce minimálně 5 let, nemusí maturitu získat vůbec. Pro povinnost získat odbornou zkoušku je dána lhůta 24 měsíců. Během této lhůty postačí čestné prohlášení poskytovatele investičních služeb, že jeho pracovníci a vázaní zástupci těmito odbornými znalostmi a dovednostmi disponují. Dále je pak stanovena výjimka pro osoby, které mají doklad prokazující získání těchto znalostí a dovedností podle dosavadního § 14a ZPKT, přičemž se vyžaduje, aby se jednalo o odbornou zkoušku podle § 14a platného ZPKT (ač zákon umožňoval i jiné způsoby, fakticky toto nikdy nebylo ČNB povoleno).

K bodu 13:

Tento bod stanoví najisto, podle jakých procesních předpisů se povedou správní řízení zahájená a pravomocně neskončená přede dnem nabytí účinnosti této novely. Jde o standardní formulaci.

K bodu 14:

S ohledem na omezení právních forem investičních zprostředkovatelů na obchodní společnosti se stanoví, že existující investiční zprostředkovatel, který je státním podnikem

(což není obchodní společnost), může být i nadále investičním zprostředkovatelem, ač nemá požadovanou právní formu.

K bodu 15:

Tento bod přechodných ustanovení transponuje požadavek stanovený v čl. 93 odst. 1 MiFID II, a to i s ohledem na plánované odložení účinnosti MiFID II.

K části druhé, čl. III (změna TR)

K bodům 1 až 3 (§ 17):

Návrh změn ustanovení § 17 vychází ze změn trestního zákoníku navržených v souvislosti s implementací CSMAD (viz čl. X této novely). Jde o změny terminologické, které promítají změnu terminologie v oblasti kapitálového trhu a reagují na rozdělení ustanovení § 255 trestního zákoníku. Účinnost bodu 1 a 3 je stanovena patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona. Dělená účinnost reaguje na to, že na OTF (a na emisní povolenky) se pravidla vztáhnou až od 3. ledna 2018 (s ohledem na návrh Evropské komise na odložení účinnosti, u kterého předpokládáme, že bude přijat).

K části třetí, čl. IV (změna ŽZ)

Podobně jako u jiných činností regulovaných ZPKT se i u poskytování služeb hlášení údajů a u činnosti akreditované osoby dle ZPKT v § 3 ŽZ stanovuje, že tyto činnosti nejsou živnostmi, protože se u nich vyžaduje povolení/akreditace ČNB. Obdobně postupuje i ST 680.

K části čtvrté, čl. V (změna ZoB)

K bodům 1 až 4 (§ 1 odst. 3 a poznámka pod čarou č. 1b):

S ohledem na jednotu bankovní licence, kdy banka může vykonávat jen činnosti, které má zmíněny v licenci (a nemůže získat jiné podnikatelské oprávnění, na rozdíl třeba od OCP, který toto má umožněno v § 6a ZPKT), se provádí některé nezbytné změny v ZoB. Protože ZPKT pojem „investiční služby“ zavádí pro celý právní řád, není potřeba na něj odkazovat (také proto se ruší i poznámka pod čarou č. 1b, která navíc odkazuje na nenovelizovaný ZPKT). V písm. o) se reaguje na to, že banka nemůže mít licenci hlavního administrátora, přitom ale může provádět administraci investičních fondů. Není ale dle současného znění zřejmé, zda je možno tuto licenci omezit obdobně podle § 487 ZISIF [resp. obdobně podle písm. h)]. Dále se v novém písm. p) výslovně umožňuje, aby banka mohla vykonávat činnost akreditované osoby podle ZPKT, a to i pro veřejnost. Dále se v novém písm. q) stanoví, že banka může být poskytovatelem služeb hlášení údajů (obdobně jako u OCP nebo organizátor regulovaného trhu); v takovém případě se v bankovní licenci uvede, kterou ze služeb hlášení údajů je banka oprávněna vykonávat. Toto ustanovení je uvedeno v samostatném písmeni z důvodu, že poskytování služeb hlášení údajů není v ZPKT uvedeno jako investiční služba, tedy není možné podřadit toto ustanovení pod písm. h).

V písm. r) se s ohledem na vložení nových písmen upravuje související odkaz.

Novelizační bod 2 má dřívější účinnost, a to patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona.

K bodu 5 (§ 7b):

Upřesňuje se formulace tohoto ustanovení tak, aby bylo zřejmé, že ČNB může příslušné oprávnění na časově omezenou dobu vydat i v případě, že instituce nesplňuje některou z podmínek uvedených v § 6.

Tento novelizační bod má dřívější účinnost, neboť jde o upřesnění transpozice již dříve transponované směrnice (čl. 41 odst. 1 druhý pododstavec směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012. – tzv. BRRD).

K bodu 6 (§ 9):

Vzhledem k tomu, že odměňování je nově upraveno v § 9a, přičemž již nebude nutné upravovat odměňování ve stanovách, dochází ke zrušení dosavadního odstavce 2, který stanovil právo banky upravit pravomoc valné hromady ve stanovách.

Novelizační bod 2 má dřívější účinnost, a to patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona.

K bodu 7 (§ 9a a poznámky pod čarou č. 27 a 33):

Obdobné změny jsou prováděny v § 12j ZPKT, § 9a ZoB a v § 7ae ZSÚD. Jde o upřesnění transpozice CRD IV, kdy do dnešního dne jsou podrobnější pravidla obsaženy ve vyhlášce ČNB č. 163/2014 Sb. S ohledem na diskuse, zda je toto ústavně konformní, se úprava přesouvá do zákona. Zejména se upřesňuje, že odměňování nemusí upravovat stanovy a že postačí rozhodnutí valné hromady. Protože nejde o transpozici MiFID II, navrhuje se dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona).

K odstavci 1:

Pravidla pro rozhodování valné hromady o odměňování jsou nově stanovena v zákoně. Pouze valná hromada a pouze na návrh statutárního orgánu vypracovaný podle nařízení Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 může rozhodovat o vyšších variabilních odměnách. Oproti dosavadní úpravě není již potřeba upravovat odměňování ve stanovách. Pokud jde o stanovení osob s rizikovým profilem na činnost banky, odkazuje se na přímo použitelné nařízení Evropské komise (EU) č. 604/2014. Nařízení upravuje, kdo je takovou osobou (např. to vyplývá z členství v orgánu) nebo jak takovou osobu určit.

K odstavci 2:

Valná hromada může rozhodovat pouze na návrh řídicího orgánu (tj. vedoucího orgánu ve výkonné funkci, čímž se rozumí představenstvo nebo správní rada, nikoli však statutární ředitel), který může takový návrh se znalostí situace v bance a v souladu s nařízením Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 zpracovat. Výslovně se vylučuje předložení návrhu jiným svolatelem. Jiný svolatel nemůže identifikovat osoby s rizikovým vlivem. Obsah odůvodnění návrhu je stanoven v souladu s čl. 94 odst. 1 písm. g) CRD IV. Ustanovení § 9a odst. 2 předpokládá, že pravidla odměňování schvalována valnou hromadou se mohou u jednotlivých osob, resp. skupin osob s rizikovým profilem lišit (jinak u výkonné funkce, jinak u nevýkonného člena kontrolního orgánu apod.).

K odstavci 3:

Odstavec 3 upravuje proces schvalování rozhodnutí valné hromady o vyšších variabilních odměnách. Transponuje se čl. 94 odst. 1 písm. g) bod (ii) druhá a šestá alinea CRD IV. Vylučují se ustanovení ZOK o právu akcionáře uplatňovat návrhy a protinávhrhy, případně zvláštní úprava ve stanovách. Akcionáři hlasují o návrhu řídicího orgánu *en bloc* a nemají možnost na návrhu nic měnit. Tímto způsobem je zajištěno, že budou schváleny vyšší variabilní odměny pro osoby s rizikovým vlivem v souladu s evropskou regulací a zabráněno nepromyšleným změnám navrženým akcionáři.

K odstavci 4:

V odstavci 4 se upravuje způsob, jakým lze revokovat rozhodnutí valné hromady. Lze měnit dílčí parametry (např. nové vymezení osob s rizikovým vlivem nebo jiná výše stropu pro osoby s rizikovým vlivem, pokud neodporuje hranici stanovené v CRD IV), ale v takovém případě podá řídicí orgán nový odůvodněný návrh a uplatní se postup podle odstavce 1 až 3. Valné hromadě je tímto ustanovením umožněno revokovat své dřívější rozhodnutí i tak, že rozhodnutí zruší *en bloc*, a to i bez návrhu řídicího orgánu. V takovém případě může nechat svolat valnou hromadu také kvalifikovaný akcionář.

K odstavcům 5 a 6:

Ustanovení řeší situaci, kdy bude existovat nové rozhodnutí valné hromady o výši odměn. Pokud banka přestane splňovat kapitálové požadavky, řídicí orgán svolá valnou hromadu, která zruší navýšení odměn, ale osoby s rizikovým vlivem by mohly odmítnout souhlasit se změnou smlouvy. U smluv o výkonu funkce se předpokládá pozbytí účinnosti ustanovení, které stanoví poměr mezi pevnou a pohyblivou složkou, pokud valná hromada přijme nové rozhodnutí (ať už modifikaci předchozího, nebo jeho zrušení *en bloc*). U osob v pracovním poměru existuje značná variabilita stanovení odměn (např. vnitřním předpisem, mzdovým výměrem, tabulkami apod.). Pokud by splnily podmínky stanovené bankou pro přiznání odměn, pak by bylo nutné vyplácet a nové rozhodnutí valné hromady by se použilo až u nově uzavíraných pracovních smluv. Navržené ustanovení je reakcí na tento problém. Právní jednání, kterým se stanoví výše odměny zaměstnance, lze po uplynutí jednoho roku ze strany banky jednostranně změnit.

K odstavci 7:

Jako soukromoprávní sankce se stanovuje povinnost vrátit neoprávněně vyplacenou odměnu.

K části páté, čl. VI (změna ZSÚD)

K bodu 1 (§ 5 odst. 2):

Vzhledem k tomu, že odměňování je nově upraveno v § 7ae, přičemž již nebude nutné upravovat odměňování ve stanovách, dochází ke zrušení dosavadního odstavce 2, který stanovil právo družstevní záložny upravit pravomoc členské schůze ve stanovách.

Novelizační bod má dřívější účinnost, a to patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona.

K bodu 2 (§ 7ae a poznámky pod čarou č. 38 a 47):

Obdobné změny jsou prováděny v § 12j ZPKT, § 9a ZoB a v § 7ae ZSÚD. Jde o upřesnění transpozice CRD IV, kdy do dnešního dne jsou podrobnější pravidla obsažena ve vyhláše

ČNB č. 163/2014 Sb. S ohledem na diskuse, zda je toto ústavně konformní, se úprava přesouvá do zákona. Zejména se upřesňuje, že odměňování nemusí upravovat stanovy a že postačí rozhodnutí valné hromady. Protože nejde o transpozici MiFID II, navrhuje se dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona).

K odstavci 1:

Pravidla pro rozhodování členské schůze o odměňování jsou stanovena v zákoně. Pouze členská schůze a pouze na návrh řídicího orgánu (tj. představenstva) vypracovaný podle nařízení Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 může rozhodovat o vyšších variabilních odměnách. Oproti dosavadní úpravě není již potřeba upravovat odměňování ve stanovách. Pokud jde o stanovení osob s rizikovým profilem na činnost družstevní záložny, odkazuje se na přímo použitelné nařízení Evropské komise (EU) č. 604/2014. Nařízením upravuje, kdo je takovou osobou (např. to vyplývá z členství v orgánu) nebo jak takovou osobu určit.

K odstavci 2:

Členská schůze může rozhodovat pouze na návrh řídicího orgánu, který může takový návrh se znalostí situace v družstevní záložně a v souladu s nařízením Evropské komise v přenesené pravomoci (EU) č. 604/2014 zpracovat. Výslovně se vylučuje předložení návrhu jiným svolatelem. Jiný svolatel nemůže identifikovat osoby s rizikovým vlivem. Obsah odůvodnění návrhu je stanoven v souladu s čl. 94 odst. 1 písm. g) CRD IV. Ustanovení § 7ae odst. 2 předpokládá, že pravidla odměňování schvalována členskou schůzí se mohou u jednotlivých osob, resp. skupin osob s rizikovým profilem lišit (jinak u výkonné funkce, jinak u nevýkonného člena kontrolního orgánu apod.).

K odstavci 3:

Odstavec 3 upravuje proces schvalování rozhodnutí členské schůze o vyšších variabilních odměnách. Transponuje se čl. 94 odst. 1 písm. g) bod (ii) druhá a šestá alinea CRD IV. Členové hlasují o návrhu řídicího orgánu *en bloc* a nemají možnost na návrhu nic měnit. Tímto způsobem je zajištěno, že budou schváleny vyšší variabilní odměny pro osoby s rizikovým vlivem v souladu s evropskou regulací a zabráněno nepromyšleným změnám navrženým členy.

K odstavci 4:

V odstavci 4 se upravuje způsob, jakým lze revokovat rozhodnutí členské schůze. Lze měnit dílčí parametry (např. nové vymezení osob s rizikovým vlivem nebo jiná výše stropu pro osoby s rizikovým vlivem, pokud neodporuje hranici stanovené v CRD IV), ale v takovém případě podá řídicí orgán nový odůvodněný návrh a uplatní se postup podle odstavce 1 až 3. Členské schůzi je tímto ustanovením umožněno revokovat své dřívější rozhodnutí i tak, že rozhodnutí zruší *en bloc*, a to i bez návrhu řídicího orgánu.

K odstavcům 5 a 6:

Ustanovení řeší situaci, kdy bude existovat nové rozhodnutí členské schůze o výši odměn. Pokud družstevní záložna přestane splňovat kapitálové požadavky, řídicí orgán svolá členskou schůzi, která zruší navýšení odměn, ale osoby s rizikovým vlivem by mohly odmítnout souhlasit se změnou smlouvy. U smluv o výkonu funkce se předpokládá pozbytí účinnosti ustanovení, které stanoví poměr mezi pevnou a pohyblivou složkou, pokud členská schůze přijme nové rozhodnutí (ať už modifikaci předchozího, nebo jeho zrušení *en bloc*). U osob v pracovním poměru existuje značná variabilita stanovení odměn (např. vnitřním

předpisem, mzdovým výměrem, tabulkami apod.). Pokud by splnily podmínky stanovené družstevní záložnou pro přiznání odměn, pak by bylo nutné vyplácet a nové členské schůze by se použilo až u nově uzavíraných pracovních smluv. Navržené ustanovení je reakcí na tento problém. Právní jednání, kterým se stanoví výše odměny zaměstnance, lze po uplynutí jednoho roku ze strany družstevní záložny jednostranně změnit.

K odstavci 7:

Jako soukromoprávní sankce se stanovuje povinnost vrátit neoprávněně vyplacenou odměnu.

K části šesté, čl. VII (změna ZDKT)

K bodu 1 (§ 1 odst. 2 a 3):

Novela vkládá nové odstavce 2 a 3 do § 1, čímž sleduje zpřehlednění zákonného textu. Tato ustanovení usnadňují orientaci v právní normě tím, že vysvětlují, že ZDKT je zákonem, kterým se částečně transponuje řada směrnic a je předpisem implementujícím některá nařízení. Výčet těchto směrnic a nařízení obsahují poznámky pod čarou. Toto ustanovení má s ohledem na MAR a jeho prováděcí směrnici dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona.

K bodům 2 a 3 (poznámky pod čarou č. 40 a 41):

Novela do výčtu směrnic v poznámce pod čarou č. 40 vkládá MIFID II a do výčtu nařízení v poznámce pod čarou č. 41 vkládá MAR.

K bodu 4 (§ 6 odst. 2):

Jedná se o standardizaci ustanovení týkající se postupu ČNB při posuzování správních deliktů, dnes např. ZDKT, ZoB nebo ZSÚD, ale i ST 679. Je účelné, aby koncepce správního trestání v zákonech upravujících správní delikty spáchané osobami působícími v oblasti finančního trhu byla postavena na principu oportunitity. Cílem ustavení tohoto principu je řádné přihlídnutí ke všem aspektům případu, hospodárnost řízení a hledání nejlepší cesty nápravy v souladu s mezinárodními standardy pro výkon dohledu nad subjekty působícími na finančním trhu. Cílem navržené konstrukce je nezahajovat správní řízení v případech, kdy je předem zřejmé, že je závažnost deliktu zanedbatelná, nebo že by takové řízení bylo neúčelné.

České národní bance jako orgánu dohledu se ukládá, aby před zahájením řízení předběžně posoudila čin, který zakládá podezření ze spáchání správního deliktu nebo přestupku; na základě tohoto předběžného posouzení přistoupí buď k zahájení řízení, nebo k odložení věci. Při tom posuzuje, zda se vůbec jedná o správní delikt, tedy zda zjištěné skutečnosti nasvědčují tomu, že jsou naplněny znaky skutkové podstaty, a to včetně znaku materiálního spočívajícího ve společenské škodlivosti (tzv. hmotněprávní korektiv). Kromě toho dává navržené ustanovení ČNB možnost nezahajovat řízení o správním deliktu nebo přestupku, ačkoli se z hlediska hmotného práva o správní delikt jedná, jestliže je zřejmé, že řízení o správním deliktu by bylo neúčelné (tzv. procesní korektiv, zásada oportunitity). Jedná se tedy o zjednodušenou obdobu konstrukce, která se uplatňuje i v trestním řízení. Také důvody pro nezahájení řízení z důvodu neúčelnosti jsou po formulačních úpravách převzaty z analogických ustanovení trestního řádu.

Toto ustanovení má dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona), protože nesouvisí s MiFID II a jde o národní úpravu.

K bodu 5 [§ 8 odst. 1 písm. e)]:

Dochází ke sjednocení terminologie v ZPKT a v ZDKT, pokud jde o označení „auditor“, kdy podle zákona o auditorech pojem „auditor“ zahrnuje „statutárního auditora“ i „auditorskou společnost“. Obdobná změna se provádí v § 12e a § 16a ZPKT.

Toto ustanovení má dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení zákona), protože nesouvisí s MiFID II a jde o národní úpravu.

K bodům 6 a 7 [§ 8 odst. 1 písm. g) a § 8 odst. 6]:

Toto ustanovení reflektuje povinnost emitenta předložit ČNB seznam zasvěcených osob (*insider list*) vyplývající z MAR. Současně se doplňuje zmocňovací ustanovení pro ČNB v souvislosti s touto povinností dle MAR. V současné době je třeba ČNB zasílat seznam vždy po jeho vyhotovení nebo aktualizaci, podle MAR se má seznam zasílat na žádost orgánu dohledu. Záměrem je zachovat kontinuitu právní úpravy, kdy ČNB si vyžádá zasílání seznamů *pro futuro* pro předem neohrazený okruh osob a případů na základě vyhlášky, čímž bude zachován stávající stav (viz dnešní § 125 odst. 4 ZPKT). Domníváme se, že úprava MAR tomuto nebrání.

S ohledem na účinnost MAR (3. července 2016) je u těchto novelizačních bodů stanovena účinnost patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona.

K bodu 8 [§ 13 odst. 1 písm. p) až u)]:

V písmeni p) se upřesňuje se, že vázaní zástupci podle ZPKT mají být vedeni v jednom seznamu. Oproti tomu se reaguje i na situaci, že například podle ST 679 pro vázané zástupce zprostředkovatelů úvěrů je zaveden registr (nikoli seznam) s vlastní specifickou úpravou, proto je dnešní písm. r) matoucí. Písmena q) a r) jsou nová a reaguje se jimi na změny v § 14c a násl. ZPKT a § 73b a 73c ZPKT. Písmeno s) je odrazem dnešního písmene s), jen se reflektuje změna terminologie ZPKT. Z důvodu adaptace ZPKT na čl. 14 odst. 6 MiFIR (zrušení § 17b odst. 7 až 9 ZPKT) dochází ke zrušení stávajících písmen t) a u) a pro zajištění většího uživatelského komfortu adresátů zákona se vkládá nové znění písmene t), podle kterého vede Česká národní banka seznamy akcií podle čl. 14 odst. 6 MiFIR, byť toto plyne přímo z MiFIR. Dále se v písm. u) doplňuje, že Česká národní banka vede seznam poskytovatelů služby hlášení údajů, čímž novela reaguje na nové § 74 až 81 ZPKT.

K bodům 9 až 12 (§ 13 odst. 4 a 5):

Jde o transpozici čl. 5 odst. 3 a 59 odst. 3 MiFID II. V souladu s těmito články se do ZDKT vkládá rozšíření okruhu údajů o právnických osobách [písm. a)] a o fyzických osobách [písm. b)] v seznamech vedených ČNB. Změna v písm. c) zavádí směrnici MiFID II vynucenou povinnost uveřejňovat informace o odnětí povolení, alespoň ve vztahu k OCP a poskytovatelům služeb hlášení údajů, a to po dobu 5 let. V odstavci 4 se do zákona vkládá povinnost ČNB pravidelně aktualizovat seznamy, které vede.

K bodu 13 (§ 20):

Novelizační bod je transpozicí prováděcí směrnice k MAR – týkající se *whistleblowingu*, neboli oznamování porušení nebo hrozícího porušení předpisů - a která stanoví povinnosti

ČNB jakožto příslušnému orgánu v ČR zavést mechanismus hlášení týkající se porušení povinností vyplývajících z MAR.

Důležitou roli při ochraně oznamovatele pak bude hrát spolupráce ČNB se Státním úřadem inspekce práce, jehož hlavním úkolem je kontrola dodržování povinností plynoucích z pracovněprávních předpisů. V případě diskriminace oznamovatele nebo nahlášené osoby ČNB uvědomí Státní úřad inspekce práce, který na základě zjištěných skutečností může v rámci své působnosti ukládat pokuty za spáchání přestupku.

Toto ustanovení má dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona), neboť je implementací MAR.

K bodu 14 (§ 26 odst. 1 a 2):

Do ustanovení o výjimkách z mlčenlivosti zaměstnanců ČNB a dalších osob bylo doplněno, že tato výjimka se vztahuje nejen na porušení jejich mlčenlivosti stanovené v odstavci 1 tohoto ustanovení, ale také na situace uvedené v čl. 27 MAR. Toto ustanovení má dřívější účinnost (patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona), neboť je implementací MAR.

K části sedmé, čl. VIII (změna ZoSP)

K bodům 1 a 2 [položka 65 bod 2 písm. b) až d]):

Nově se v případě žádosti o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry rozlišuje, o které investiční činnosti obchodník žádá. Tomu je úměrná složitost povolovacího řízení, a je tedy i na místě, aby byla také rozlišena výše správních poplatků. Současně se tím stírá rozdíl mezi „malým“ OCP a investičním zprostředkovatelem, alespoň co se poplatků týče.

K bodům 3 a 4 [položka 65 bod 2 písm. u) a bod 3 písm. c]):

Správní poplatek se přesouvá, protože investiční zprostředkovatel bude mít namísto registrace nově povolení. Ač je zachována výše 10 tis. Kč (oproti obdobnému povolení OCP, kdy se nově stanovuje výše 20 tis. Kč), tak je třeba brát v potaz, že investiční zprostředkovatel (na rozdíl od OCP) je nucen platit tzv. udržovací poplatek (5 tis. Kč/ročně), čili fakticky nejde o zvýhodnění investičního zprostředkovatele.

K bodům 5 až 7 [položka 65 bod 5 písm. f) až i]):

Tyto změny souvisí se změnami v bodech 1 a 2 a jejich cílem je zajistit, aby přes změnu povolení nebyly obcházeny rozdílné výše poplatků k žádosti o povolení činnosti dle rozsahu činnosti OCP.

K bodu 8 (položka 65 bod 9):

K písm. r):

Zavádí se poplatek za zápis vázaného zástupce dle ZPKT, když toto doposud zpoplatněno nebylo, přitom zde však náklady pro ČNB nepochybně existují. Obdobně zpoplatnění jsou také vázaní zástupci dle ST 679 (zákon o spotřebitelském úvěru), resp. ST 680.

K písm. s):

Upravuje se poplatek pro nově zaváděné akreditované osoby podle ZPKT, když obdobný poplatek mají akreditované osoby dle ST 679 (zákon o spotřebitelském úvěru), resp. ST 680. *De lege ferenda* je třeba zvážit situaci, kdy jedna osoba je akreditovanou osobou podle více zákonů a platí tak více poplatků v nesnížené výši.

K bodům 9 a 10 [položka 65 bod 12 a poznámka]:

V souladu s novou konstrukcí trvání povolení (obdobně jako ve ST 679, resp. ve ST 680) se u investičních zprostředkovatelů, vázaných zástupců i akreditovaných osob zavádí poplatek za prodloužení. Připojeno je též procesní ustanovení, které upravuje pozici vázaných zástupců vzhledem k placení tohoto poplatku a lhůty pro zaplacení příslušného správního poplatku; platí pravidlo, že poplatek hradí zastoupený. Provádí se harmonizace úpravy i s ohledem na ST 680 tak, aby byly obdobné situace řešeny obdobně.

K části sedmé, čl. IX (přechodné ustanovení k ZoSP)

Přechodné ustanovení konkrétně upravuje situace, kdy je správní řízení ve věci předmětu poplatku zahájeno přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, ale poplatek se stane splatným až po dni účinnosti tohoto zákona. Jde o standardní ustanovení (viz třeba zákon č. 148/2016 Sb.).

K části osmé, čl. X (změna TZ)

Obecně:

CSMAD vyžaduje, aby členské státy trestněprávně postihovaly jednání spočívající v obchodování zasvěcené osoby, nedovoleném zpřístupnění vnitřní informace a v manipulaci s trhem. Trestní zákoník již v současné době obsahuje skutkové podstaty trestných činů manipulace s kurzem investičních nástrojů a zneužití informace a postavení v obchodním styku, které však plně neodpovídají požadavkům směrnice, především v oblasti terminologie a výše trestních sazeb. S ohledem na to, že ve vztahu k OTF a emisním povolenkám se úprava použije až do 3. ledna 2018 (s ohledem na návrh Evropské komise na odložení účinnosti, u kterého předpokládáme, že bude přijat), je třeba toto řešit dělenou účinností (úprava s účinností od 3. ledna 2018 reflektuje zavedení pojmu „obchodní systém“ v § 2 odst. 3 ZPKT ve znění této novely). Do té doby se primárně doplňuje mnohostranný obchodní systém.

K bodům 1 až 3 (§ 250):

V souvislosti s implementací čl. 5 CSMAD se v návaznosti na změnu terminologie v části první, čl. I, bodu 5 tohoto návrhu navrhuje terminologická změna, která upřesní, že investiční nástroje se obchodují v obchodním systému. Obchodním systém se podle § 2 odst. 3 navrženého zákona myslí evropský regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém. Rovněž k odstranění možných pochybností při výkladu se nahrazuje slovo „informace“ (množné číslo, 4. pád) slovem „informaci“ (jednotné číslo, 4. pád). Implementace čl. 5 odst. 2 písm. d) CSMAD se odráží „nebo jinému poskytne“. Novelizační body 1 a 3 mají dřívější účinnost (tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona), bod 2 má účinnost pozdější.

K bodům 4 až 6 (§ 255 a § 255a):

Dosavadní ustanovení § 255 TZ obsahující trestný čin zneužití informace a postavení v obchodním styku se bude z legislativně technických důvodů členit na dvě ustanovení, z nichž první (§ 255 TZ) bude obsahovat trestný čin zneužití informace v obchodním styku a druhé (§ 255a TZ) bude obsahovat skutkovou podstatu zneužití postavení v obchodním styku.

Do ustanovení § 255 TZ se na základě ustanovení čl. 4 CSMAD vkládá nová skutková podstata, která má postihovat osoby, které zpřístupní třetí osobě informaci dosud nikoli veřejně přístupnou, jejíž zveřejnění je způsobilé podstatně ovlivnit rozhodování v obchodním styku. Vždy zde musí být dán úmysl ke zpřístupnění takovéto informace, která je obsahově širší než vnitřní informace definovaná v čl. 7 nařízení č. 596/2014/EU (tento článek však určuje její minimální obsah). S ohledem na možnost určitého uvážení, které nám ponechává CSMAD (srov. bod 11 recitálu, čl. 3 bod 1 a čl. 4 bod 1 – alespoň v závažných případech a pokud byly spáchány úmyslně), se zužuje dosah skutkové podstaty pomocí způsobeného následku s tím, že ostatní jednání budou sankcionována mimotrestními prostředky (toto řešení se jeví vhodné i s ohledem na povahu trestního práva jako *ultima ratio*). Navrhuje se tak zúžit dosah skutkové podstaty na jednání, jimiž je způsobena větší škoda nebo jiný závažný následek, nebo jimiž pachatel sobě nebo jinému opatřil větší prospěch (materiální nebo nemateriální), tedy jednání, která jsou vedena zjištěným motivem (vyhovění požadavku recitálu směrnice - vysokého skutečného nebo potenciálního odvozeného zisku nebo vysoké skutečné nebo potenciální ztráty, které bylo zabráněno) nebo která ve svém důsledku budou mít negativní následky na trh či jiné účastníky trhu (vyhovění požadavku recitálu směrnice - vysoké výše škody způsobené příslušnému trhu, značný dopad na integritu trhu). Horní hranice trestní sazby byla zvolena v návaznosti na čl. 7 CSMAD ve výši dvou let.

Druhá skutková podstata ustanovení § 255 TZ zůstává zachována z dosavadního znění, avšak s několika změnami. Kromě terminologických změn (obchodní systém) dochází k vypuštění tzv. specifického úmyslu v podobě snahy opatřit sobě nebo jinému výhodu nebo prospěch, dosah skutkové podstaty bude však rovněž i zde omezen způsobeným následkem, což nevylučuje stíhat jednání, u kterého k následku nedošlo, jako trestný čin ve stádiu pokusu. Dále se navrhuje, aby se v souladu s požadavkem CSMAD zneužití informace dosud nikoli veřejně přístupné, jejíž zveřejnění je způsobilé podstatně ovlivnit rozhodování v obchodním styku, mohl dopustit nejen ten, kdo takovouto informaci získal při výkonu svého zaměstnání, povolání, postavení nebo své funkce, ale také ten, kdo takovouto informaci získal i jiným způsobem. Vždy však bude platit, že pachatelův úmysl musí zahrnovat i tu skutečnost, že jde o takovouto informaci, kterou neoprávněně užije. Nahrazení slova „a“ za slova „tím, že“ je změna odrážející skutečnost, že se nejedná o dvě samostatné podmínky, ale o způsob neoprávněného užití.

Navrhovaná horní hranice trestní sazby se u § 255 odst. 2 TZ zvyšuje o jeden rok, neboť CSMAD v čl. 7 vyžaduje horní hranici trestní sazby nejméně ve výši čtyř let.

Vyčlenění skutkové podstaty trestného činu zneužití postavení v obchodním styku do samostatného ustanovení trestního zákoníku má sloužit přehlednosti a srozumitelnosti tohoto právního předpisu. Změny oproti původnímu ustanovení § 255 odst. 2 TZ jsou navrženy pouze v návaznosti na rozdělení ustanovení na dvě, tedy se zrušením odkazů na původní odstavce první. Kvalifikované skutkové podstaty byly převzaty z původního ustanovení § 255 TZ.

Tyto novelizační body mají dřívější účinnost (tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona), kromě bodu 5, který má účinnost pozdější.

K bodu 7 (§ 367 odst. 1):

V souvislosti s rozdělením dosavadního ustanovení § 255 TZ do dvou ustanovení se navrhuje toto zohlednit rovněž v ustanovení § 367 TZ. Trestní postih nepřekážení trestného činu se i nadále vztahuje pouze na jednání naplňující kvalifikovanou skutkovou podstatu

s nejvyšší společenskou škodlivostí, tj. případy, kdy pachatel získal pro sebe nebo pro jiného prospěch velkého rozsahu. Novelizační bod má dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona.

K bodu 8 (poznámka pod čarou č. 1):

Vzhledem k navrhované implementaci CSMAD se navrhuje také doplnit tuto směrnici do seznamu evropských předpisů, které jsou do trestního zákoníku zapracovány. Novelizační bod má dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona.

K části deváté, čl. XI (změna ZFZ)

Ustanovením § 7 odst. 5 se transponuje čl. 16 odst. 10 MiFID II, který zakazuje poskytovatelům investičních služeb (tedy i obchodníkům s cennými papíry) uzavřít smlouvu o finančním zajištění převodem vlastnického práva za účelem zajištění dluhů zákazníka s neprofesionálním zákazníkem.

K části desáté, čl. XII (změna ZISIF)

K bodům 1 a 2 (§ 15 odst. 1 a 2)

Vypouští se povinnost zápisu fyzických osob jako osob dle § 15 ZISIF. Takováto povinnost je nadbytečná, fyzická osoba se nikdy nemůže stát obhospodařovatelem investičního fondu. Ani směrnice AIFMD (2011/61/EU) nepočítá s možností fyzické osoby jako správce alternativního investičního fondu [viz její čl. 4 odst. 1 písm. b): „správcem“ (se rozumí) právnická osoba, jejímž předmětem podnikatelské činnosti je správa jednoho nebo více alternativních investičních fondů“].

Novelizační body mají dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona, když co se týče fyzických osob, jde o národní úpravu.

K bodu 3 (§ 32 odst. 1):

Upřesňuje se text zákona tak, aby bylo zřejmé, k jakému kapitálu se pravidlo v § 32 váže. Staví se najisto, že v likvidních aktivech musí být umístěn jen „povinný“ kapitál. Na kapitál nad stanovené hodnoty se toto ustanovení nevztahuje. Jde o upřesnění transpozice směrnice i s ohledem na její výklad v jiných státech. Cílem změny je zbytečně nezatěžovat české subjekty nad míru nezbytně nutnou.

Novelizační bod má dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona, když jde o vhodné upřesnění stávající transpozice.

K bodu 4 (§ 171 odst. 4):

Doplňuje se čárka v souladu s pravidly českého pravopisu. Novelizační bod má dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona, když jde o národní úpravu

K bodu 5 [§ 599 odst. 1 písm. a) a § 604 odst. 1 písm. a)]:

Tyto novelizační body precizují text zákona, kdy se po vzoru ZPKT sjednocuje formulace správních deliktů za porušení nařízení EU. Upřednostňuje se, že nařízení EU nemusí klást jen povinnosti, ale mohou zakotvovat i zákazy. Toto by asi šlo dovést již nyní, nový text je ale přesnější.

Novelizační bod má dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona, když jde o žádoucí upřesnění adaptace.

K bodu 6 [§ 612 odst. 1 písm. s)]:

Doplňuje se správní delikt za porušení nařízení, kterým se provádí směrnice UCITS 5 (2014/91/EU) a které upravuje činnost depozitářů standardních fondů. Jde o nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/438 ze dne 17. prosince 2015, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o povinnosti depozitářů.

Novelizační bod má dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona, když nařízení má být účinné od 13. října 2016.

K bodům 7 až 9 (§ 616 odst. 4 a § 620 odst. 4 a 5)

S ohledem na změnu v § 15 se vypouští související přestupky a správní delikty fyzických osob. Změna souvisí s body 1 a 2.

Novelizační body mají podobně jako body 1 a 2 dřívější účinnost, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona.

K části desáté, čl. XIII (přechodné ustanovení k ZISIF)

Přechodné ustanovení řeší situaci fyzických osob dle § 15 ZISIF v současné době zapsaných v seznamu podle § 596 písm. f) ZISIF. Tyto osoby se ke dni účinnosti tohoto zákona z tohoto seznamu vymazávají, protože nemají povinnost být v něm vedeny. Tento novelizační bod má dřívější účinnost podobně jako příslušné body 1 a 2 části deváté, tedy patnáctým dnem po dni vyhlášení tohoto zákona.

K části jedenácté, čl. XIV (zrušovací ustanovení)

K bodu 1:

Vyhláška č. 143/2009 Sb., o odbornosti osob, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti, by měla být zrušena, neboť materie odbornosti je dle tohoto návrhu upravena jinak a v návaznosti na to vydá Česká národní banka vyhlášku novou.

K bodu 2:

Vyhláška č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, bude v převážné míře nahrazena prováděcími nařízeními k MiFID II, proto se zrušuje. Tato vyhláška z větší části transponovala zejména prováděcí směrnici k MiFID I, která má být nahrazena nařízením Evropské komise v přenesené působnosti.

K části dvanácté, čl. XV (účinnost)

Účinnost zákona je navržena k 3. lednu 2018 s ohledem na účinnost MiFID II a jej provádějících nařízení EU a s ohledem na návrh Evropské komise na odložení účinnosti, u kterého předpokládáme, že bude přijat. S ohledem na účinnost MAR (3. července 2016) je u vybraných souvisejících bodů stanovena účinnost patnáctým dnem vyhlášení tohoto zákona. Dřívější účinnost je navrhována i u některých změn, které nesouvisí přímo s MiFID II a jde o národní úpravu nebo o upřesnění transpozice již dříve transponovaných směrnic.

V Praze dne 8. června 2016

Předseda vlády:

1. místopředseda vlády pro ekonomiku a ministr financí: