

**Teze prováděcích předpisů****k návrhu novely zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu  
implementující směrnici MiFID II a nařízení MAR**

---

V současné době je v legislativním procesu příprava návrhu novely zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, implementující směrnici MiFID II a adaptující nařízení MAR. V návrhu této novely je Česká národní banka zmocněna k vydání prováděcích předpisů, které upraví následující věcné okruhy:

- 1) Licenční požadavky
  - a) registrace další podnikatelské činnosti obchodníka s cennými papíry (§ 7 odst. 3), povolení přeměny obchodníka s cennými papíry a nakládání s jeho obchodním závodem (§ 19 odst. 2 a § 20 odst. 2) a povolení pobočky osoby ze země mimo EU (§ 28a odst. 2)
  - b) povolení investičního zprostředkovatele (§ 30a odst. 1) a oznámení vázaného zástupce (§ 32d odst. 4)
  - c) povolení organizátora regulovaného trhu (§ 38 odst. 2), registrace další podnikatelské činnosti organizátora regulovaného trhu (§ 39 odst. 5), povolení přeměny organizátora regulovaného trhu a nakládání s jeho obchodním závodem (§ 45 odst. 2 a § 46 odst. 2) a souhlas s kvalifikovanou účastí na organizátorovi regulovaného trhu (§ 47 odst. 1 a 4)
  - d) povolení provozovatele vypořádacího systému (§ 90a odst. 3)
  - e) povolení ústřední protistrany (§ 192b odst. 2)
  - f) zápis do seznamu nucených správců a likvidátorů (§ 198 odst. 3)
- 2) Podrobnější úprava některých pravidel činnosti obchodníka s cennými papíry (§ 12f)
- 3) Deník obchodníka s cennými papíry (§ 13 odst. 3)
- 4) Odbornost poskytovatelů investičních služeb
  - a) rozsah znalostí a dovedností pracovníků poskytovatelů investičních služeb [§ 14h písm. a)]
  - b) požadavky na akreditovanou osobu a odbornou zkoušku (§ 14h)
- 5) Informační povinnosti
  - a) obchodníka s cennými papíry (§ 16 odst. 6, § 16a odst. 10, § 16b odst. 2)
  - b) organizátora regulovaného trhu (§ 49 odst. 2, § 50 odst. 8, § 63 odst. 5)
  - c) provozovatele mnohostranného obchodního systému (§ 71 odst. 5)
- 6) Ochrana proti zneužívání trhu

V důsledku vydání nařízení MAR se vypustí část prováděcího předpisu dosud upravující některé otázky ochrany proti zneužívání trhu.

## Ad 1) Licenční požadavky – náležitosti žádostí a oznámení

- I. Nová vyhláška stanoví náležitosti žádostí a oznámení podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, jejich formu a způsob podání, resp. specifikuje informace nezbytné pro ČNB k řádnému posouzení žádostí podle podmínek stanovených zákonem (zejména pro posouzení důvěryhodnosti a věcných, personálních a organizačních předpokladů žadatele) nebo oznámení pro účely zápisu do seznamu.

Vyhláška stanoví náležitosti žádostí a oznámení v následujících případech [pozn.: žádost o povolení k činnosti akreditované osoby bude upravena v jiné vyhlášce - viz ad 4)]:

**Obchodník s cennými papíry** – žádost o registraci další podnikatelské činnosti, souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry nebo k jeho ovládnutí a o povolení k přeměně nebo k nakládání s jeho obchodním závodem (žádost o povolení k činnosti budou nově upravovat přímo použitelný předpis EU).

**Organizátor regulovaného trhu** – žádost o udělení povolení k činnosti, registraci další podnikatelské činnosti, povolení k přeměně nebo k nakládání s jeho obchodním závodem a souhlas k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti na regulátorovi organizovaného trhu nebo k jeho ovládnutí.

**Mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém** – žádost o povolení k provozování mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému obchodníkem s cennými papíry, organizátorem regulovaného trhu nebo pobočkou zahraniční osoby (bude součástí povolení k činnosti těchto osob).

**Provozovatel vypořádacího systému** – žádost o udělení povolení k činnosti.

**Ústřední protistrana** - žádost o udělení povolení k činnosti.

**Pobočka zahraniční osoby ze země mimo EU poskytující hlavní investiční služby** – žádost o udělení povolení k činnosti.

**Investiční zprostředkovatel** – žádost o udělení povolení k činnosti.

**Vázaný zástupce** – oznámení pro účely zápisu do seznamu.

**Nucení správci a likvidátoři** – žádost o zápis do seznamu.

Vyhláška dále v souladu se zákonným zmocněním stanoví **formu a způsob podání žádostí a oznámení** (žádosti a oznámení podle zákona se podávají elektronicky, vyhláška upřesní, že se podávají prostřednictvím veřejné datové sítě do datové schránky, na elektronickou adresu podatelny České národní banky, nebo prostřednictvím internetové aplikace České národní banky pro registraci subjektů).

- II. V souvislosti s vydáním nové vyhlášky upravující náležitosti žádosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, bude provedena novela vyhlášky č. 233/2009 Sb., o žádostech, schvalování osob a způsobu prokazování odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti osob, ve znění pozdějších předpisů. Konkrétně budou z této vyhlášky vypuštěna ustanovení týkající se žádostí podle zákona o

podnikání na kapitálovém trhu, a to včetně příloh upravujících vzory tiskopisů pro jednotlivé žádosti.

## **ad 2) Podrobnější úprava některých pravidel činnosti obchodníka s cennými papíry**

Pravidla činnosti obchodníka s cennými papíry upravuje vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, a dále vyhláška č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb.

Vyhláška č. 303/2010 Sb. bude zrušena s ohledem na přímo použitelné předpisy EU, které stanoví příslušná pravidla při poskytování investičních služeb. V případě vyhlášky č. 163/2014 Sb. bude provedena její novelizace. Vypustí se výčet ustanovení, která se vztahují na investiční zprostředkovatele, a to s ohledem na vypuštění příslušných zmocnění v zákoně (§ 5 vyhlášky). Do části o některých informacích a podkladech předkládaných ČNB se doplní ustanovení o zprávě o přiměřenosti opatření přijatých za účelem ochrany majetku zákazníka podle § 12e odst. 3 zákona. V tomto případě nejde o novou informační povinnost, ale o přesun ustanovení ze zrušované vyhlášky č. 303/2010 Sb., které je i po transpozici MIFID II relevantní, neboť nebude upraveno přímo použitelným předpisem EU.

## **Ad 3) Deník obchodníka s cennými papíry**

Stanoví se způsob vedení a náležitosti deníku obchodníka s cennými papíry. Legislativně se bude jednat o novelu vyhlášky č. 231/2009 Sb., o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a náležitostech a způsobu vedení evidence investičního zprostředkovatele.

Problematika je primárně upravena v čl. 16 odst. 6 směrnice MiFID II a dále pak v čl. 25 odst. 1 nařízení MiFIR, které se zabývají povinností uchovávat záznamy o všech pokynech a obchodech s finančními nástroji. Článek 16 odst. 6 směrnice MiFID II bude proveden v přímo použitelném nařízení Evropské komise, jehož návrh zaslal Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) ve své technické radě v prosinci 2014. Ze směrnice MiFID II vyplývá, že národní orgány dohledu mohou po obchodnících s cennými papíry vyžadovat i další informace než ty, přímo upravené touto směrnicí či jejími prováděcí předpisy.

Novela vyhlášky č. 231/2009 Sb., tak bude prakticky provedena tak, že bude stanovena nová příloha vyhlášky, která bude zohledňovat požadavky připravovaného nařízení Evropské komise.

## **Ad 4) Odbornost poskytovatelů investičních služeb**

Stanoví se rozsah znalostí a dovedností pracovníků poskytovatelů investičních služeb a požadavky na akreditovanou osobu a odbornou zkoušku. Legislativně se tak učiní pravděpodobně novelou vyhlášky č. 215/2012 Sb., o odborné způsobilosti pro distribuci některých produktů na finančním trhu, do níž by měly být vloženy (buď touto, nebo jinou novelou) i části týkající distribuce v pojišťovnictví a v oblasti spotřebitelského úvěru. Vyhláška bude upravovat:

- a) rozsah odborných znalostí poskytovatelů investičních služeb (skupiny odbornosti podle poskytovaných služeb a investičních nástrojů v příloze k vyhlášce)
- b) rozsah odborných dovedností poskytovatelů investičních služeb
- c) věcné, organizační a personální předpoklady akreditované osoby
- d) zkouškový řád akreditované osoby
- e) minimální standard odborné zkoušky a způsob jejího hodnocení
- f) pravidla aktualizace otázek, jejich poskytování akreditovaným osobám a nakládání s nimi
- g) žádost o akreditaci (+ příloha k vyhlášce)

#### **Ad 5) Informační a publikační povinnosti**

Stanoví se rozsah, struktura, formu, způsob, periodicita a lhůty oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance. Legislativně se bude jednat o novelu vyhlášky č. 427/2013 Sb., o předkládání výkazů obchodníky s cennými papíry České národní bance.

##### **Okruh předkládaných výkazů**

- stanovení okruhu výkazů a hlášení předkládaných pravidelně České národní bance pro výkon dohledu, bude se jednat zejména o tyto informace
  - přijaté pokyny a uzavřené obchody (deník obchodníka)
  - stav a změny majetku zákazníka
  - finanční situace a výsledky hospodaření

##### **Forma a způsob předkládání periodických informací České národní bance**

- podrobnosti o obsahu výkazů
- způsob zasílání informací (aplikace ČNB pro sběr dat či vlastní programová aplikace povinného subjektů)
- způsob opravy nesprávných a neúplných výkazů
- pravidla podepisování zasílaných zpráv vč. stanovení pověřených osob pro zasílání informací do ČNB

#### **Ad 6) Vypuštění části týkající se zneužívání trhu z vyhlášky č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci**

Zruší se část druhá vyhlášky č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění vyhlášky č. 191/2011 Sb., a upraví se název této vyhlášky. Tato část bude nahrazena nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu.