

**Platné znění měněných ustanovení zákonů  
s vyznačením navrhovaných změn a doplnění**

# Platné znění měněných ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, s vyznačením navrhovaných změn a doplnění

## § 1

### Předmět úpravy

(1) Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie<sup>1)</sup>, zároveň navazuje na přímo použitelné předpisy Evropské unie<sup>2)</sup> a upravuje poskytování služeb v oblasti kapitálového trhu, ochranu kapitálového trhu a investorů a veřejnou nabídku cenných papírů.

(2) Tento zákon zapracovává též příslušné předpisy Evropské unie, ~~pokud jde o závěrečné vyrovnání,~~ **upravující závěrečné vyrovnání<sup>24)</sup>** a upravuje právní režim ~~závěrečného vyrovnání<sup>24)</sup>~~ **závěrečného vyrovnání.**

~~(3) Tento zákon dále upravuje v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup> (dále jen „nařízení o prodeji na krátko“) a přímo použitelný předpis Evropské unie o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů<sup>43)</sup> (dále jen „nařízení o derivátech“) působnost České národní banky a Ministerstva financí (dále jen „ministerstvo“) a správní delikty v oblasti vymezené těmito nařízeními.~~

**(3) Tento zákon dále upravuje v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropské unie o ratingových agenturách<sup>49)</sup> (dále jen „nařízení o ratingových agenturách“), přímo použitelný předpis Evropské unie o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup> (dále jen „nařízení o prodeji na krátko“), přímo použitelný předpis Evropské unie o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů<sup>43)</sup> (dále jen „nařízení o derivátech“) přímo použitelný předpis Evropské unie o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup> (dále jen „nařízení o obezřetnostních požadavcích“) a přímo použitelný předpis Evropské unie o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů<sup>51)</sup> (dále jen „nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů“) působnost České národní banky, a případně Ministerstva financí (dále jen „ministerstvo“), a správní delikty v oblasti vymezené těmito přímo použitelnými předpisy Evropské unie.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

~~Směrnice Komise 2007/14/ES ze dne 8. března 2007, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.~~

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

~~Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/111/ES ze dne 16. září 2009, kterou se mění směrnice 2006/48/ES, 2006/49/ES a 2007/64/ES, pokud jde o banky přidružené k ústředním institucím, některé položky kapitálu, velkou angažovanost, režimy dohledu a krizové řízení.~~

~~Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/76/EU ze dne 24. listopadu 2010, kterou se mění směrnice 2006/48/ES a 2006/49/ES, pokud jde o kapitálové požadavky na obchodní portfolio a resekuritizace a o dohled nad zásadami odměňování.~~

~~Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/44/ES ze dne 6. května 2009, kterou se mění směrnice 98/26/ES o neodvolatelnosti zúčtování v platebních systémech a v systémech vypořádání obchodů s cennými papíry a směrnice 2002/47/ES o dohodách o finančním zajištění, pokud jde o propojené systémy a pohledávky z úvěru.~~

~~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 směrnice 2006/48/ES a 2006/49/ES.~~

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

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

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

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

**Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES, 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 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2006/31/ES a 2007/44/ES.**

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

**Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k**

obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES, 2010/73/EU, 2010/78/EU a 2013/50/EU.

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

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

<sup>2)</sup> Nařízení Komise (ES) č. 1126/2008 ze dne 3. listopadu 2008, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, v platném znění.

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

~~Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění nařízení Komise (ES) č. 1787/2006 a č. 211/2007.~~

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

~~Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU ze dne 24. listopadu 2010, kterou se mění směrnice 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES a 2009/65/ES s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) a Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy).~~

~~Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů.~~

~~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.~~

~~24) Čl. 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES ze dne 4. dubna 2001 o reorganizaci a likvidaci úvěrových institucí.~~

~~Čl. 7 a 8 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/47/ES ze dne 6. června 2002 o dohodách o finančním zajištění.~~

<sup>2)</sup> Nařízení Komise (ES) č. 2273/2003 ze dne 22. prosince 2003, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o výjimky pro programy zpětného odkupu a stabilizace finančních nástrojů.

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

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.

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

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

~~<sup>42)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012 ze dne 14. března 2012 o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání.~~

~~<sup>43)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů.~~

<sup>42)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012.

<sup>43)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012.

<sup>49)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009.

<sup>50)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013.

<sup>51)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.

## § 2

### Vymezení některých pojmů

(1) V tomto zákoně se rozumí

(...)

f) úzkým propojením úzké propojení podle čl. 4 odst. 1 bodu 38 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,

(...)

i) počátečním kapitálem počáteční kapitál podle čl. 26 odst. 1 písmeno a) až e) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,

(...)

(3) V tomto zákoně se dále rozumí

(...)

b) portfoliovým obchodem portfoliový obchod podle přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy

finančních nástrojů<sup>2c)</sup>.

e) ~~spřízněnou stranou spřízněná strana podle přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy<sup>2d)</sup>.~~

<sup>2d)</sup> ~~Bod 3 Mezinárodního účetního standardu IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1725/2003.~~

#### § 2e

~~Česká národní banka vykonává funkci příslušného orgánu a je zároveň určeným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky<sup>2)</sup>.~~

#### § 5

(...)

(2) Pro účely § 9a až 9au, § 12g až 12j, § 14 odst. 6 až 10, § 16a, 16d, 16e, 27, § 135a odst. 4, 5 a 9, § 135b, 135c, 135d, § 136 odst. 2, 5 až 7, § 136a, 150 až 156 se obchodníkem s cennými papíry rozumí obchodník s cennými papíry, který je investičním podnikem podle čl. 4 odst. 1 bodu 2 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích.~~

#### § 9a

(...)

(3) Povinnosti uvedené v odstavcích 1 a 2 má pouze obchodník s cennými papíry, který

(...)

e) ~~není zahrnut do konsolidace podle čl. 19 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích, nebo~~

f) ~~není povinen na základě výjimky udělené Českou národní bankou podle čl. 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích dodržovat kapitálové požadavky na konsolidovaném základě.~~

(...)

#### § 9aa

(1) Obchodník s cennými papíry, který má povolení k poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. c) nebo § 4 odst. 2 písm. g), jehož celkový počet zaměstnanců v pracovním poměru dosahuje alespoň počtu 250 a který má podle poslední účetní závěrky roční obrát alespoň 50 000 000 EUR nebo celková výše jeho aktiv odpovídá částce alespoň 43 000 000 EUR, průběžně udržuje kmenový kapitál tier 1 podle čl. 50 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~ ve výši odpovídající kombinované kapitálové rezervě, a to nad rámec požadavků na kapitál podle čl. 92 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, požadavků na kapitál uložených mu prostřednictvím opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona nebo jiných

právních předpisů a se zohledněním vnitřně stanoveného kapitálu.

(...)

(3) Obchodník s cennými papíry podle odstavce 1 udržuje kapitálové rezervy podle odstavce 2 písm. a) až c) na individuálním a konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**.

#### § 9ab

Sazba bezpečnostní kapitálové rezervy činí 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**.

#### § 9ac

(...)

(4) Sazba proticyklické kapitálové rezervy podle odstavce 3 se stanoví ve výši 0 % až 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** v násobcích 0,25 procentního bodu. V případech, kdy to bude na základě skutečností uvedených v odstavci 3 důvodné, lze stanovit tuto sazbu vyšší než 2,5 %.

(...)

#### § 9ad

(1) Obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 použije sazbu proticyklické kapitálové rezervy pro jiný členský stát Evropské unie ve výši, kterou stanovil příslušný orgán nebo určený orgán tohoto členského státu<sup>44</sup>), pokud tato sazba byla stanovena do výše 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**.

(2) Pokud příslušný orgán nebo určený orgán jiného členského státu Evropské unie stanovil sazbu proticyklické kapitálové rezervy vyšší než 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, Česká národní banka tuto sazbu uzná nebo stanoví sazbu ve výši 2,5 %. Obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(...)

#### § 9ae

(1) Obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 použije sazbu proticyklické kapitálové rezervy pro stát, který není členským státem Evropské unie, ve výši, kterou stanovil příslušný orgán tohoto státu, pokud tato sazba byla stanovena do výše 2,5% z

celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**.

(2) Pokud příslušný orgán státu, který není členským státem Evropské unie, stanovil sazbu proticyklické kapitálové rezervy nižší než 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, Česká národní banka může sazbu zvýšit až do výše 2,5 %, považuje-li to za potřebné z hlediska rizik spojených s objemem poskytovaných úvěrů v tomto státě. Obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(3) Pokud příslušný orgán státu, který není členským státem Evropské unie, stanovil sazbu proticyklické kapitálové rezervy vyšší než 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, Česká národní banka tuto sazbu uzná nebo stanoví sazbu ve výši 2,5 %. Obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(4) Pokud příslušný orgán státu, který není členským státem Evropské unie, sazbu proticyklické kapitálové rezervy nestanovil, Česká národní banka může tuto sazbu stanovit do výše 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**. Obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(...)

#### § 9af

(1) Česká národní banka může stanovit, aby obchodníci s cennými papíry podle § 9aa odst. 1, skupina druhově určených obchodníků s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 nebo jednotlivý obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 průběžně udržovali kapitálovou rezervu ke krytí systémového rizika na individuálním a konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, a to nad rámec požadavků na kapitál podle čl. 92 tohoto nařízení, požadavků na kapitál uložených obchodníkovi s cennými papíry podle § 9aa odst. 1 prostřednictvím opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů a se zohledněním vnitřně stanoveného kapitálu.

(2) Česká národní banka stanoví sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika pro expozice umístěné v České republice ve výši nejméně 1% z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích** v násobcích 0,5 procentního bodu, přičemž může tuto sazbu stanovit také pro expozice umístěné v jiném členském státě Evropské unie nebo ve státě, který není členským státem Evropské unie. Česká národní banka při stanovení sazby přihlíží k tomu, aby výše sazby neměla nepříznivý dopad na finanční trh jako celek nebo jeho část v jiných členských státech Evropské unie nebo celé Evropské unii a nebyla překážkou pro fungování jednotného trhu. Česká národní banka přezkoumává důvody pro stanovení kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika alespoň jednou za 2 roky.

(...)



§ 9ag

(...)

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

(...)

e) odůvodnění účinnosti a přiměřenosti výše sazby podle písmene a) vzhledem k ostatním existujícím opatřením použitelným podle tohoto zákona a nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** s výjimkou článků 458 a 459 tohoto nařízení,

(...)

(3) Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika do výše 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, oznámí záměr podle odstavce 1 nejpozději 1 měsíc přede dnem vydání rozhodnutí nebo opatření obecné povahy podle § 9af odst. 3. Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika vyšší než 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, oznámí záměr podle odstavce 1, přičemž rozhodnutí nebo opatření obecné povahy podle § 9af odst. 3 vydá pouze v návaznosti na nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise.

(4) Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika do výše 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** pro expozice umístěné v jiných členských státech Evropské unie, musí být sazba kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika stejná pro všechny členské státy Evropské unie.

(...)

§ 9aj

### **Kombinovaná kapitálová rezerv**

(1) Obc hodník s cennými papíry, který má povolení k poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. c) nebo § 4 odst. 2 písm. g), jehož celkový počet zaměstnanců v pracovním poměru dosahuje alespoň počtu 250 a který má podle poslední účetní závěrky roční obrat alespoň 50 000 000 EUR nebo celková výše jeho aktiv odpovídá částce alespoň 43 000 000 EUR, průběžně udržuje kmenový kapitál tier 1 podle čl. 50 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** ve výši odpovídající kombinované kapitálové rezervě, a to nad rámec požadavků na kapitál podle čl. 92 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, požadavků na kapitál uložených mu prostřednictvím opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů a se zohledněním vnitřně stanoveného kapitálu.

(...)

(3) Obchodník s cennými papíry podle odstavce 1 udržuje kapitálové rezervy podle odstavce 2 písm. a) až c) a e) na individuálním a konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**. Obchodník s cennými papíry podle odstavce 1 udržuje kapitálovou rezervu podle odstavce 2 písm. d) na konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**. Povinnost udržovat kapitálovou rezervu podle odstavce 2 písm. d) a e) má také odpovědný obchodník s cennými papíry podle odstavce 1 ve skupině evropské finanční holdingové osoby nebo odpovědný obchodník s cennými papíry podle odstavce 1 ovládaný evropskou smíšenou finanční holdingovou osobou, pokud tato evropská finanční holdingová osoba nebo evropská smíšená finanční holdingová osoba byla označena jako systémově významná instituce podle § 9a q odst. 2 nebo § 9a r odst. 2.

(...)

§ 9a k

### Sazba bezpečnostní kapitálové rezervy

Sazba bezpečnostní kapitálové rezervy činí 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**.

§ 9a l

(...)

(4) Sazba proticyklické kapitálové rezervy podle odstavce 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích** se stanoví ve výši 0 % až 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 v násobcích 0,25 procentního bodu. V případech, kdy to bude na základě skutečností uvedených v odstavci 3 důvodné, může Česká národní banka stanovit tuto sazbu vyšší než 2,5 %.

(...)

§ 9a m

(1) Obchodník s cennými papíry podle § 9a j odst. 1 použije sazbu proticyklické kapitálové rezervy pro jiný členský stát Evropské unie ve výši, kterou stanovil příslušný orgán nebo určený orgán tohoto členského státu<sup>44)</sup>, pokud tato sazba byla stanovena do výše 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**.

(2) Pokud příslušný orgán nebo určený orgán jiného členského státu Evropské unie stanovil sazbu proticyklické kapitálové rezervy vyšší než 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, Česká národní banka tuto sazbu uzná nebo stanoví sazbu ve výši 2,5 %. Obchodník s cennými papíry podle § 9a j odst. 1 v takovém případě použije sazbu

stanovenou Českou národní bankou.

(...)

#### § 9an

(1) Obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 použije sazbu proticyklické kapitálové rezervy pro stát, který není členským státem Evropské unie, ve výši, kterou stanovil příslušný orgán tohoto státu, pokud tato sazba byla stanovena do výše 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**.

(2) Pokud příslušný orgán státu, který není členským státem Evropské unie, stanovil sazbu proticyklické kapitálové rezervy nižší než 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, Česká národní banka může sazbu zvýšit až do výše 2,5 %, považuje-li to za potřebné z hlediska rizik spojených s objemem poskytovaných úvěrů v tomto státě. Obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(3) Pokud příslušný orgán státu, který není členským státem Evropské unie, stanovil sazbu proticyklické kapitálové rezervy vyšší než 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, Česká národní banka tuto sazbu uzná nebo stanoví sazbu ve výši 2,5 %. Obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(4) Pokud příslušný orgán státu, který není členským státem Evropské unie, sazbu proticyklické kapitálové rezervy nestanovil, Česká národní banka může tuto sazbu stanovit do výše 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**. Obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 v takovém případě použije sazbu stanovenou Českou národní bankou.

(...)

#### § 9ao

(1) Česká národní banka může stanovit, aby obchodníci s cennými papíry podle § 9aj odst. 1, skupina druhově určených obchodníků s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 nebo jednotlivý obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 průběžně udržovali kapitálovou rezervu ke krytí systémového rizika na individuálním a konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, a to nad rámec požadavků na kapitál podle čl. 92 tohoto nařízení, požadavků na kapitál uložených obchodníkovi s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 prostřednictvím opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů a se zohledněním vnitřně stanoveného kapitálu.

(2) Česká národní banka stanoví sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika pro expozice umístěné v České republice ve výši nejméně 1 % z celkového objemu rizikové

expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích** v násobcích 0,5 procentního bodu, přičemž může tuto sazbu stanovit také pro expozice umístěné v jiném členském státě Evropské unie nebo ve státě, který není členským státem Evropské unie. Česká národní banka při stanovení sazby přihlíží k tomu, aby výše sazby neměla nepříznivý dopad na finanční trh jako celek nebo jeho část v jiných členských státech Evropské unie nebo celé Evropské unii a nebyla překážkou pro fungování jednotného trhu. Česká národní banka přezkoumává důvody pro stanovení kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika alespoň jednou za 2 roky.

(...)

§ 9ap

(...)

(2) Oznámení podle odstavce 1 obsahuje

(...)

e) odůvodnění účinnosti a přiměřenosti výše sazby podle písmene a) vzhledem k ostatním existujícím opatřením použitelným podle tohoto zákona a nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích** s výjimkou článků 458 a 459 tohoto nařízení a

(...)

(3) Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika do výše 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, oznámí záměr podle odstavce 1 nejpozději 1 měsíc přede dnem vydání rozhodnutí nebo opatření obecné povahy podle § 9ao odst. 3. Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika vyšší než 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, oznámí záměr podle odstavce 1, přičemž rozhodnutí nebo opatření obecné povahy podle § 9ao odst. 3 vydá pouze v návaznosti na nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise.

(4) Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika do výše 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích** pro expozice umístěné v jiných členských státech Evropské unie, musí být sazba kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika stejná pro všechny členské státy Evropské unie.

(...)

(6) Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika vyšší než 3 % a nižší nebo rovnu 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, vyžádá si před vydáním rozhodnutí nebo opatření obecné povahy podle § 9ao odst. 3 stanovisko Evropské komise. Pokud Česká národní banka

stanovisku Evropské komise nevyhoví, sdělí jí důvody, které jí k tomu vedly.

(7) Pokud Česká národní banka hodlá stanovit sazbu kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika vyšší než 3 % a nižší nebo rovnu 5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích** pro obchodníka s cennými papíry podle § 9aj odst. 1, jehož ovládající osoba má sídlo v jiném členském státě Evropské unie, a Česká národní banka a příslušné orgány nebo určené orgány dotčeného členského státu se neshodnou nebo v případě, kdy stanoviska Evropské komise a Evropské rady pro systémová rizika jsou zamítavá, Česká národní banka může postoupit věc k rozhodnutí Evropskému orgánu pro bankovnínictví podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího dohled nad finančním trhem v oblasti bankovnínictví<sup>44</sup>). Česká národní banka rozhodnutí nebo opatření obecné povahy podle § 9ao odst. 3 nevydává, dokud ve věci nerozhodne Evropský orgán pro bankovnínictví.

### § 9ar

#### **Kapitálová rezerva pro globální systémově významnou instituci**

(1) Česká národní banka rozhodne, aby obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1, který byl označen jako globální systémově významná instituce, průběžně udržoval kapitálovou rezervu pro globální systémově významnou instituci na konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**, a to nad rámec požadavků na kapitál podle čl. 92 tohoto nařízení, požadavků na kapitál uložených mu prostřednictvím opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů a se zohledněním vnitřně stanoveného kapitálu.

(2) Česká národní banka rozhodne o určení globální systémově významné instituce na konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**. Jako globální systémově významná instituce může být určen evropský ovládající obchodník s cennými papíry podle § 9aa odst. 1, evropská finanční holdingová osoba, evropská smíšená finanční holdingová osoba nebo obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 s výjimkou obchodníka s cennými papíry podle § 9aj odst. 1 ovládaného evropskou ovládající institucí, evropskou finanční holdingovou osobou nebo evropskou smíšenou finanční holdingovou osobou.

(...)

(5) Prováděcí právní předpis stanoví pro jednotlivé kategorie systémové významnosti sazbu kapitálové rezervy pro globální systémově významnou instituci, přičemž pro instituce zařazené do kategorie s nejnižší úrovní systémové významnosti stanoví tuto sazbu ve výši 1 % a pro instituce zařazené do kategorie s nejvyšší úrovní systémové významnosti ve výši 3,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle článku 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**. Česká národní banka stanoví sazbu do čtvrté kategorie v násobcích 0,5 procentního bodu.

(...)

### § 9as

### Kapitálová rezerva pro jinou systémově významnou instituci

(1) Česká národní banka může stanovit, aby obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1, který byl označen jako jiná systémově významná instituce, průběžně udržoval kapitálovou rezervu pro jinou systémově významnou instituci na individuálním a konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, a to nad rámec požadavků na kapitál podle čl. 92 tohoto nařízení, požadavků na kapitál uložených mu prostřednictvím opatření k nápravě a jiných opatření podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů a se zohledněním vnitřně stanoveného kapitálu.

(2) Česká národní banka rozhodne o určení jiné systémově významné instituce na konsolidovaném základě podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~. Jako jiná systémově významná instituce může být označen evropský ovládající obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1, evropská finanční holdingová osoba, evropská smíšená finanční holdingová osoba nebo obchodník s cennými papíry podle § 9aj odst. 1.

(...)

(4) Česká národní banka může rozhodnout o stanovení sazby kapitálové rezervy pro jinou systémově významnou instituci do výše 2 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~ s přihlédnutím k systémové významnosti instituce podle odstavce 3. Česká národní banka při stanovení sazby přihlíží k tomu, aby výše sazby neměla nepříznivý dopad na finanční trh jako celek nebo jeho část v jiných členských státech Evropské unie nebo celé Evropské unii a nebyla překážkou pro fungování jednotného trhu. Česká národní banka přezkoumává požadavek na kapitálovou rezervu pro jinou systémově významnou instituci alespoň jednou ročně.

(...)

(7) Pokud je jiná systémově významná instituce ovládána globální systémově významnou institucí nebo jinou systémově významnou institucí, která je evropskou ovládající úvěrovou institucí a je povinna udržovat kapitálovou rezervu pro jinou systémově významnou instituci na konsolidovaném základě, pak kapitálová rezerva pro tuto jinou systémově významnou instituci na individuálním nebo subkonsolidovaném základě podle čl. 4 odst. 1 bodu 49 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~ nesmí být vyšší než vyšší z těchto hodnot:

- a) 1 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nebo
- b) kapitálové rezervy vypočtené z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~ při použití sazby kapitálové rezervy pro globální systémově významnou instituci nebo sazby kapitálové rezervy pro jinou systémově významnou instituci aplikované na skupinu na konsolidovaném základě.

## Stanovení a výpočet kvalifikované účasti

(...)

(2) Pro účely výpočtu účasti podle odstavce 1 se považují za hlasovací práva plynoucí z účasti na obchodníkovi s cennými papíry, který je akciovou společností, i hlasovací práva uvedená v § 122 odst. 2; ~~§ 122 odst. 10 až 15~~ **§ 122a odst. 4 až 6 a § 122b odst. 1 až 3** platí obdobně.

(...)

§ 12

K zajištění obezřetného poskytování investičních služeb obchodník s cennými papíry, pokud mu nebyla Českou národní bankou udělena výjimka podle čl. 7 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, zavede a udržuje

(...)

§ 12c

(1) Obchodník s cennými papíry zajistí vedení evidence

a) zaknihovaných cenných papírů, s jejichž vlastníkem uzavřel smlouvu o vedení majetkového účtu, na kterém eviduje zaknihované cenné papíry vlastníka, které jsou současně evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů na účtu zákazníků; tato evidence se vede v evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů ~~vedenou centrálním deponitářem zaknihovaných cenných papírů (dále jen „centrální deponitář“)~~ (**§ 92**),

(...)

§ 12f

Prováděcí právní předpis stanoví, pokud to není upraveno přímo ~~použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích**, nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise,

(...)

§ 12h

Česká národní banka

- a) používá informace týkající se zásad odměňování v souladu s čl. 450 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** ke srovnání trendů a postupů odměňování,
- b) sleduje, jestli obchodník s cennými papíry s ohledem na charakter, rozsah a složitost svých činností nespolehá pouze na vnější úvěrové hodnocení při posouzení úvěrové bonity subjektu nebo finančního nástroje, kterým se pro účely tohoto zákona rozumí finanční nástroj podle čl. 4 odst. 1 bodu 50 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**,
- c) sleduje rozsah objemu rizikově vážených expozičních nebo kapitálových požadavků

obchodníka s cennými papíry, s výjimkou kapitálových požadavků k operačnímu riziku, pro expozice nebo transakce ve srovnávacím portfoliu, které vyplývají z interních přístupů obchodníka s cennými papíry; operačním rizikem se pro účely tohoto zákona rozumí operační riziko podle čl. 4 odst. 1 bodu 52 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**,

(...)

h) používá informace týkající se politiky rozmanitosti v souladu s čl. 435 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** ke srovnání politiky podporující rozmanitost výběru členů statutárního orgánu, členů správní rady a členů dozorčího orgánu obchodník s cennými papíry.

§ 12i

(1) Obchodník s cennými papíry zavede postupy pro své pracovníky k internímu hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej provádějících nebo ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích** prostřednictvím zvláštního, nezávislého a samostatného komunikačního kanálu.

(2) Česká národní banka zavede účinný mechanismus k hlášení porušení nebo hrozícího porušení tohoto zákona, právních předpisů jej ~~provádějících nebo provádějících~~, ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích nebo nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů** a informace o něm uveřejní na svých internetových stránkách; tento mechanismus zahrnuje alespoň

*CELEX: 32014R0909 (čl. 26 odst. 5 a čl. 65 odst. 1 a 2)*

(...)

§ 14

(...)

(10) Pro účely ustanovení odstavce 8 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 člen v rámci

(...)

b) stejného institucionálního systému ochrany podle čl. 113 odst. 7 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**,

(...)

§ 16a

(...)



(2) Obchodník s cennými papíry, kterému jsou stanoveny povinnosti na konsolidovaném základě podle tohoto zákona nebo podle ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího~~ **obezřetnostní požadavky nařízení o obezřetnostních požadavcích**, uveřejňuje každoročně informace o

(...)

(4) Česká národní banka může stanovit kratší než roční periodicitu uveřejňování informací obchodníka s cennými papíry podle části osmé ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**.

(...)

#### § 16d

Pokud Česká národní banka rozhoduje podle čl. 7 odst. 3 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup

(...)

b) počet ovládajících osob, které využívají možnosti stanovené v čl. 7 odst. 3 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, a počet ovládajících osob, které zahrnují ovládané osoby ve státě, který není členským státem Evropské unie,

c) souhrnně za Českou republiku

1. celkovou výši kapitálu ovládajících osob na konsolidovaném základě využívajících možnosti stanovené v čl. 7 odst. 3 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, který je držet v ovládaných osobách ve státě, který není členským státem Evropské unie,
2. procentuální podíl na celkovém kapitálu ovládajících osob na konsolidovaném základě využívajícím možnosti stanovené v čl. 7 odst. 3 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, který je držet v ovládaných osobách ve státě, který není členským státem Evropské unie,
3. procentuální podíl na celkovém kapitálu ovládajících osob podle čl. 92 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** na konsolidovaném základě, využívajícím možnosti stanovené v čl. 7 odst. 3 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, který je držet v ovládaných osobách ve státě, který není členským státem Evropské unie.

#### § 16e

Pokud Česká národní banka rozhoduje podle čl. 9 odst. 1 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup

(...)

b) počet ovládajících osob, které využívají možnosti stanovené v čl. 9 odst. 1 ~~nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, a počet ovládajících osob, které zahrnují ovládané osoby ve státě, který není členským státem

Evropské unie,  
c) souhrnně za Českou republiku

1. celkovou výši kapitálu ovládajících osob využívajících možnosti stanovené v čl. 9 odst. 1 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**, který je držet v ovládaných osobách ve státě, který není členským státem Evropské unie,
2. procentuální podíl na celkovém kapitálu ovládaných osob využívajících možnosti stanovené v čl. 9 odst. 1 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**, který je držet v ovládaných osobách ve státě, který není členským státem Evropské unie,
3. procentuální podíl na celkovém kapitálu podle čl. 92 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích** ovládajících osob využívajících možnosti stanovené v čl. 9 odst. 1 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**, který je držet v ovládaných osobách ve státě, který není členským státem Evropské unie.

§ 24a

(...)

(2) O svém záměru označit pobočku zahraničního obchodníka s cennými papíry za významnou informuje Česká národní banka orgán dohledu domovského státu zahraničního obchodníka s cennými papíry. Pokud je taková pobočka zahraničního obchodníka s cennými papíry členem skupiny evropského ovládajícího obchodníka s cennými papíry [§ 151 odst. 1 písm. q)], členem skupiny evropské finanční holdingové osoby [§ 151 odst. 1 písm. u)] nebo členem skupiny evropské ovládající banky podle zákona upravujícího činnost bank, informuje Česká národní banka o svém záměru označit takovou pobočku za významnou orgán vykonávající dohled na konsolidovaném základě nad takovou skupinou; orgánem vykonávajícím dohled na konsolidovaném základě se pro účely tohoto zákona rozumí orgán vykonávající dohled na konsolidovaném základě podle čl. 4 odst. 1 bodu 41 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**. Zároveň Česká národní banka tomuto orgánu sdělí důvody, které ji vedou k označení pobočky zahraniční osoby za významnou s ohledem na kritéria uvedené v odstavci 3.

(...)

§ 27

(...)

(4) Česká národní banka neprodleně poskytne orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, na jehož území poskytuje obchodník s cennými papíry své služby prostřednictvím pobočky, veškeré informace související s dohledem nad dodržováním požadavků týkajících se likvidity podle části šesté nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích** nebo předpisu jej provádějícího a s dohledem na konsolidovaném základě podle části desáté tohoto zákona, pokud jsou tyto informace významné pro zajištění ochrany společných zájmů klientů nebo investorů obchodníka s cennými papíry nebo finanční stability v tomto členském státě. Česká národní banka neprodleně informuje příslušný orgán dohledu, pokud je ohrožena likvidita obchodníka s cennými papíry nebo je-li důvodné podezření, že bude ohrožena likvidita obchodníka s

cennými papíry. V takovém případě sdělí Česká národní banka příslušnému orgánu dohledu informace o plánu na obnovení likvidity, způsobu jeho provedení a opatřeních, která v této souvislosti přijala. Česká národní banka sdělí na žádost orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, na jehož území poskytuje obchodník s cennými papíry služby prostřednictvím své pobočky, jak zohlednila informace, které od něj obdržela.

(...)

§ 28

(...)

(2) Česká národní banka udělí povolení k poskytování investičních služeb prostřednictvím pobočky, jestliže

(...)

h) žadatel dodržuje kapitálové požadavky srovnatelně podle ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích a 9a § 9a,**

(...)

§ 32c

### **Zápis a výmaz**

(...)

(7) Česká národní banka provede výmaz vázaného zástupce ze seznamu, pokud obdrží oznámení podle odstavce 6 písm. d) **nebo zastoupený ztratí oprávnění k činnosti, které se zastoupení týká.** Česká národní banka provede výmaz vázaného zástupce ze seznamu, jestliže vázaný zástupce prostřednictvím zastoupeného písemně o výmaz Českou národní banku požádá.

(...)

§ 34

### **Základní ustanovení**

(1) Veřejnou nabídkou investičních cenných papírů (dále jen „veřejná nabídka“) je jakékoli sdělení širšímu okruhu osob obsahující informace o nabízených investičních cenných papírech a podmínkách pro jejich nabytí, které jsou dostatečné, k tomu, aby investor učinil rozhodnutí koupit nebo upsat tyto investiční cenné papíry. **Za veřejnou nabídku se nepovažuje přijetí investičních nástrojů k obchodování ani samotné obchodování s nimi na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a na dalších organizovaných platformách.**

(...)

(4) Ustanovení tohoto zákona o veřejné nabídce a o prospektu cenného papíru se s výjimkou uvedenou v odstavci 5 nevztahují na

a) dluhové cenné papíry vydávané

(...)

**6. Evropským fondem finanční stability,**

**7. Evropským stabilizačním mechanismem,**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 8 odst. 1 písm. a)]*

(...)

f) dluhové cenné papíry vydávané průběžně či opakovaně osobou uvedenou v § 2a odst. 1 písm. a) a b) nebo zahraniční osobou s obdobnou činností, které

1. nejsou podřízené, **prioritní** nebo vyměnitelné,

*CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073 [čl. 1 odst. 2 písm. j) pododst. i)]*

(...)

j) podílové listy vydávané ~~investičním fondem~~ **fondem kolektivního investování**, který je otevřeným podílovým fondem, investiční akcie vydávané ~~investičním fondem~~ **fondem kolektivního investování**, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, a cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané zahraničním ~~investičním fondem~~ **fondem kolektivního investování**, s nimiž je spojeno právo na jejich odkoupení na účet tohoto fondu.

*CELEX: 32003L0071 [čl. 1 odst. 1 písm. a), čl. 2 odst. 1 písm. o)]*

§ 35

**Povinnost uveřejnit prospekt**

(...)

(3) Osoba uvedená v § 2a odst. 1 ~~písm. a) a e)~~ **písm. a) až c)** nebo zahraniční osoba s obdobnou činností oznámí na základě žádosti emitenta nebo osoby hodlající veřejně nabízet cenné papíry, zda považuje svého zákazníka za profesionálního, a to v rozsahu obchodů nebo investičních služeb týkajících se cenných papírů emitenta, které mají být předmětem nabídky.

*CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073 [čl. 2 odst. 1 písm. e)]*

(4) Povinnost uveřejnit prospekt neplatí pro veřejnou nabídku

(...)

b) cenných papírů nabízených v souvislost s fúzí; **nebo** rozdělením ~~nebo na základě schváleného reorganizačního plánu~~, pokud je doručen České národní bance a je k dispozici adresátům nabídky dokument, o kterém rozhodne Česká národní banka, že obsahuje údaje rovnocenné údajům v prospektu; jestliže Česká národní banka neodešle emitentovi do 15 pracovních dnů ode dne doručení dokumentu rozhodnutí o tomto dokumentu, platí, že údaje považuje za rovnocenné údajům v prospektu; pokud je řízení o dokumentu přerušeno, tato lhůta neběží,

*CELEX: 32003L0071 ve znění 32010L0073 [čl. 4 odst. 1 první pododstavec písm. c)]*

(...)

§ 36a

**Základní prospekt**

(...)

(3) ~~Pokud nejsou~~ **Nejsou-li** konečné podmínky nabídky zahrnuty v základním prospektu nebo dodatku prospektu, budou konečné podmínky uveřejněny a sděleny emitentem České národní bance a každému orgánu dohledu členského státu, ve kterém má být cenný papír veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu, **bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, a je-li to možné,** před počátkem veřejné nabídky a před přijetím k obchodování na evropském regulovaném trhu. Konečné podmínky obsahují pouze údaje, které se vztahují k dokladu o cenném papíru, a nenahrazují dodatek prospektu. V každém takovém případě se použije ustanovení § 36d odst. 1 písm. a) obdobně.

*CELEX: 32003L0071 ve znění 32014L0051 (čl. 5 odst. 4)*

§ 36c

**Schvalování prospektu**

(...)

~~(6) Přílohu žádosti o schválení prospektu tvoří~~

- ~~a) 2 výtisky návrhu prospektu,~~
- ~~b) doklady podle odstavce 5.~~

**(6) Žádosti podle odstavců 1 až 3 lze podat písemně nebo v elektronické podobě. Přílohu žádosti o schválení prospektu tvoří doklady podle odstavce 5.**

(...)

§ 36g

**Jazyk prospektu**

(1) Pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely veřejné nabídky v České republice nebo přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu, musí být vyhotoven v českém jazyce **nebo v anglickém jazyce; pokud se však žádá o schválení prospektu pouze pro účely veřejné nabídky jen v České republice a cenné papíry emitenta nabízených cenných papírů nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (§ 55 odst. 2), musí být prospekt vyhotoven v českém jazyce.**

(2) Prospekt musí být vyhotoven v českém jazyce **nebo v anglickém jazyce**, a dále, podle rozhodnutí osoby vyhotovující prospekt, buď v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu dohledu členského státu Evropské unie, nebo v anglickém jazyce, **pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely**

- ~~a) pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely veřejné nabídky v České~~

- republiky a současně i v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie, ~~nebo~~
- b) ~~pro účely~~ přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu (§ 55) a současně ~~pro~~ přijetí k obchodování na jednom nebo více zahraničních regulovaných trzích,
  - c) **veřejné nabídky v České republice a současně přijetí k obchodování na jednom nebo více zahraničních regulovaných trzích, nebo**
  - d) **přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu a současně veřejné nabídky v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie.**

(3) Prospekt musí být vyhotoven, podle rozhodnutí osoby vyhotovující prospekt, buď v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty orgánu dohledu příslušného členského státu Evropské unie, nebo v anglickém jazyce, **pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely,**

- a) ~~pokud Česká národní banka schvaluje prospekt pro účely~~ veřejné nabídky v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie, nebo
- b) ~~pro účely~~ přijetí cenného papíru k obchodování na zahraničním regulovaném trhu.

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

(5) Pokud Česká národní banka schvaluje prospekt dluhového cenného papíru, jehož jmenovitá hodnota nebo cena za 1 kus se rovná alespoň částce odpovídající stanovenému limitu v eurech, pro účely přijetí k obchodování na jednom nebo více evropských regulovaných trzích, musí být prospekt vyhotoven podle rozhodnutí osoby vyhotovující prospekt buď v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance, **a českém jazyce, nebo anglickém jazyce, a dále** v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu dohledu jiného členského státu, nebo v anglickém jazyce.

~~(6) V případech, kdy tento zákon vyžaduje, aby byl prospekt vyhotoven v českém jazyce, může na žádost osoby, která žádá o schválení prospektu, Česká národní banka po posouzení konkrétních okolností povolit, aby byl prospekt vyhotoven pouze v anglickém jazyce, je-li to v zájmu investorů. Shrnutí prospektu však musí být vždy vyhotoveno v českém jazyce.~~

**(6) V případech podle odstavců 1 a 2 musí být shrnutí prospektu vždy vyhotoveno v českém jazyce.**

## § 36h

### Uveřejnění prospektu

(1) Prospekt se uveřejňuje bez zbytečného odkladu po schválení podle § 36c nebo po doručení osvědčení o schválení podle § 36f v úplném znění jedním nebo více uvedenými způsoby

- a) na internetových stránkách emitenta nebo osoby, která požádala o přijetí investičního cenného papíru k obchodování bez souhlasu emitenta, **na internetových stránkách zprostředkovatele plateb (paying agent)** nebo na internetových stránkách obchodníka s cennými papíry nebo osoby uvedené v § 24 odst. 5 nebo v § 28 odst. 6, pokud cenné papíry

umísťuje nebo prodává,  
*CELEX:32003L0071 ve znění 32010L0073 [čl. 14 odst. 2 pododst. i) písm. c)]*

(...)

(4) Pro účely veřejné nabídky na území České republiky a pro přijetí k obchodování na regulovaném trhu musí být uveřejněn prospekt v českém jazyce nebo v anglickém jazyce; shrnutí prospektu se uveřejňuje v českém jazyce. **Prospekt se uveřejní v jazyce, v jakém byl Českou národní bankou schválen (§ 36c) nebo v jakém byla České národní bance poskytnuta jeho kopie (§ 36f).**

(...)

§ 36i

### **Platnost prospektu**

(...)

(4) Dříve schválený a uveřejněný registrační dokument podle ~~§ 36 odst. 6~~ **§ 36 odst. 7** je platný po dobu nejvýše 12 měsíců, jestliže byl aktualizován v souladu s § 36 odst. 8 nebo § 36j. Je-li tento registrační dokument doplněn schváleným a uveřejněným dokladem o cenném papíru a shrnutím prospektu, jsou tyto dokumenty společně považovány za platný prospekt.

*CELEX:32003L0071 ve znění 32010L0073 (čl. 9 odst. 4)*

(...)

§ 60

### **Vyřazení cenného papíru z obchodování na regulovaném trhu**

(...)

(5) Organizátor regulovaného trhu oznámí neprodleně vyřazení cenného papíru z obchodování na regulovaném trhu centrálnímu depozitáři, **zahraničnímu centrálnímu depozitáři nebo zahraničnímu centrálnímu depozitáři, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů a který vede příslušnou emisi**, a České národní bance.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23 odst. 1 až 7, čl. 25 odst. 1 až 12 a čl. 49 odst. 1 až 6)*

(...)

§ 87a

~~Ustanovení tohoto zákona upravující řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry se na provozovatele vypořádacího systému použijí přiměřeně.~~

*CELEX: 32014R0909 (čl. 36 a čl. 42)*

### **Díl 2**

## Druhy evidencí investičních nástrojů

### § 92

#### Centrální evidence zaknihovaných cenných papírů

~~(1) Centrální evidencí zaknihovaných cenných papírů je evidence všech zaknihovaných cenných papírů vydaných podle českého práva, s výjimkou~~

- ~~a) zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, pokud jsou vedeny v samostatné evidenci (§ 93),~~
- ~~b) zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci České národní banky podle zákona upravujícího činnost České národní banky, a~~
- ~~c) zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci ministerstva podle zákona upravujícího rozpočtová pravidla.~~

~~(2) Centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vede centrální depozitář a osoby oprávněné vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedenou centrálním depozitářem.~~

~~(3) Evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedenou centrálním depozitářem může vést~~

- ~~a) obchodník s cennými papíry, který má v povolení uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,~~
- ~~b) administrátor investičního fondu, jde-li o evidenci podílových listů nebo zakladatelských nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem, jehož administraci provádí, a který je oprávněn vykonávat úschovu cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,~~
- ~~c) Česká národní banka,~~
- ~~d) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti osob uvedených v písmenech a) a b) a která je oprávněna poskytovat investiční služby v České republice,~~
- ~~e) zahraniční centrální depozitář nebo zahraniční osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů.~~

### § 92

#### Centrální evidence zaknihovaných cenných papírů

**(1) Centrální evidencí zaknihovaných cenných papírů je evidence zaknihovaných cenných papírů, kterou vede centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář podle českého práva.**

**(2) Evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů může vést**

- a) obchodník s cennými papíry, který má v povolení uvedenou investiční službu úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,**
- b) administrátor investičního fondu, jde-li o evidenci podílových listů nebo zakladatelských nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem, jehož**



administraci provádí, a který je oprávněn vykonávat úschovu cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,

c) Česká národní banka,

d) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti osob uvedených v písmenech a) a b),

e) centrální depozitář, zahraniční centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nebo zahraniční osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů.

(3) Centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů je též evidence zaknihovaných cenných papírů vedená Českou národní bankou podle zákona upravujícího činnost České národní banky. Pravidla pro vedení své evidence a jejich změny uveřejňuje Česká národní banka na svých internetových stránkách.

(4) Centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů je také evidence cenných papírů imobilizovaných podle § 93a, jestliže tuto evidenci vede centrální depozitář, zahraniční centrální depozitář nebo Česká národní banka podle českého práva.

(5) Zaknihované cenné papíry s výjimkou zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování vedených v samostatné evidenci investičních nástrojů a zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci ministerstva podle zákona upravujícího rozpočtová pravidla lze evidovat podle českého práva pouze v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů.

CELEX 32014R0909 (čl. 3, čl. 25, čl. 50 až 52)

## § 93

### Samostatná evidence investičních nástrojů

(1) V samostatné evidenci investičních nástrojů mohou být evidovány

(...)

b) listinné investiční nástroje v úschově **nebo imobilizované cenné papíry,**

(...)

(2) Samostatnou evidenci investičních nástrojů může vést ~~centrální depozitář a v závislosti na uděleném povolení též~~

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

(...)

(3) Evidenci navazující na samostatnou evidenci může vést

(...)

e) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti některé z osob uvedených v písmenech a),

b) a d) a která je oprávněna poskytovat investiční služby v České republice,

f) centrální depozitář,

g) zahraniční centrální depozitář, zahraniční centrální depozitář, který získal povolení

**k činnosti nebo byl uznán podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů**  
nebo zahraniční osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(4) Osoba uvedená v odstavci 2 nebo odstavci 3 písm. a) až e) **f)** vede samostatnou evidenci investičních nástrojů nebo evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů způsobem stanoveným prováděcím právním předpisem. Prováděcí právní předpis dále stanoví požadavky na organizační a technické zabezpečení vedení takové evidence a náležitosti výpisu z evidence.

~~(5) Samostatnou evidencí investičních nástrojů je též evidence cenných papírů vedená Českou národní bankou podle zákona upravujícího činnost České národní banky. Provozní řád pro vedení své evidence a jeho změny uveřejňuje Česká národní banka na svých internetových stránkách.~~

~~(6)~~ **(5)** Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, zasílá České národní bance informace a podklady potřebné pro výkon dohledu. Lhůty pro zasílání informací a podkladů, podrobnosti o jejich obsahu, formě a způsobu zasílání stanoví prováděcí právní předpis.

#### § 93a

#### **Zvláštní ustanovení o imobilizovaných cenných papírech**

(1) Pokud emitent rozhodne o imobilizaci podle zákona upravujícího cenné papíry **nebo nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů** již vydaných cenných papírů, postupuje přiměřeně podle právních předpisů upravujících přeměnu listinných cenných papírů na zaknihované cenné papíry. Při uložení cenných papírů do hromadné úschovy může emitent též rozhodnout o nahrazení všech listinných cenných papírů, které mu byly vráceny nebo které byly prohlášeny za neplatné, hromadnou listinou nebo několika hromadnými listinami.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 3 odst. 2)*

(2) Přípouští-li to emisní podmínky **nebo nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů**, může emitent imobilizovaného cenného papíru rozhodnout o vynětí všech imobilizovaných cenných papírů z úschovy. Nerozhodne-li současně o jejich svěřeni do úschovy jinému schovateli podle odstavce 3 nebo o změně jejich podoby, postupuje se přiměřeně podle právních předpisů upravujících přeměnu zaknihovaného cenného papíru na listinný. Schovatel vydá imobilizované cenné papíry emitentovi.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 3 odst. 2)*

(...)

(5) Akciová společnost, jejíž stanovy to umožňují, může uzavřít smlouvu o úschově jí vydaných imobilizovaných akcií pouze s ~~centrálním depozitářem~~, **osobou vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo zahraničním centrálním depozitářem, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů**, obchodníkem s cennými papíry oprávněným poskytovat investiční službu úschova a správa investičních nástrojů nebo se zahraniční osobou s obdobným předmětem činnosti, která je oprávněna poskytovat služby v České republice. **Akciová společnost, jejíž akcie jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému, může uzavřít smlouvu o úschově jí vydaných imobilizovaných akcií pouze s**

**osobou vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo zahraničním centrálním deponitářem, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle nařízení o centrálních deponitářích cenných papírů.**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 49)*

(...)

§ 94

**Druhy účtů**

(1) Majetkový účet musí obsahovat údaje o osobě, pro kterou je veden, a u fyzické osoby též rodné číslo. Na majetkovém účtu se evidují alespoň investiční nástroje, samostatně převoditelná práva spojená s investičními nástroji, zástavní právo k investičním nástrojům a pozastavení výkonu práva vlastníka nakládat se zaknihovanými investičními nástroji. Dále se evidují údaje o osobě oprávněné tato práva vykonávat a údaje o osobě, která je zástavním věřitelem. U fyzické osoby oprávněné vykonávat tato práva a u fyzické osoby, která je zástavním věřitelem, se eviduje též rodné číslo. Pokud fyzické osobě nebylo přiděleno rodné číslo, eviduje se datum jejího narození. U cenných papírů se dále eviduje omezení výkonu práva nakládat s cenným papírem stanovené emitentem. ~~Provozní řád centrálního deponitáře (§ 104)~~ **Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů** u centrální evidence a prováděcí právní předpis (§ 93 odst. 4) u samostatné evidence blíže stanoví, jaké údaje se evidují na jednotlivých druzích majetkových účtů. **Majetkový účet se zřizuje smlouvou mezi osobou, pro kterou je tento účet veden, a osobou oprávněnou tento účet zřídit.**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(2) ~~Centrální deponitář~~ **Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů** vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů na účtech vlastníků nebo účtech zákazníků. **Vede-li osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů účet vlastníka, nesmí bez souhlasu zástavního věřitele převést v jeho prospěch zastavený cenný papír evidovaný na tomto účtu na nového vlastníka. Je-li zastavený cenný papír převeden na nového vlastníka, zástavní právo k tomuto cennému papíru zaniká.**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(3) Osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů ~~vedenou centrálním deponitářem~~, vede tuto evidenci na účtech vlastníků **nebo účtech zákazníků. Vést účet zákazníků může pouze pro osobu uvedenou v § 92 odst. 2 písm. d) nebo e) s výjimkou centrálního deponitáře, která vede navazující evidenci v zahraničí podle zahraničního právního řádu. Vede-li osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, účet vlastníka, nesmí bez souhlasu zástavního věřitele převést v jeho prospěch zastavený cenný papír evidovaný na tomto účtu na nového vlastníka. Je-li zastavený cenný papír převeden na nového vlastníka, zástavní právo k tomuto cennému papíru zaniká.**

*CELEX 32014R0909 (čl. 23)*

(4) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, vede tuto evidenci na účtech vlastníků nebo účtech zákazníků. **Vede-li tato osoba účet vlastníka, nesmí bez souhlasu zástavního věřitele převést v jeho prospěch zastavený cenný papír evidovaný na tomto účtu na nového vlastníka. Je-li zastavený cenný papír převeden na**

**nového vlastníka, zástavní právo k tomuto cennému papíru zaniká.**

(5) Osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, vede tuto evidenci na účtech vlastníků nebo účtech zákazníků. Vést účet zákazníků může pouze pro osobu uvedenou v § 93 odst. 3 písm. e) nebo f) g), která vede navazující evidenci v zahraničí podle zahraničního právního řádu; ~~podmínka oprávnění k poskytování investiční služby v České republice nemusí být v takovém případě splněna.~~ **Vede-li osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, účet vlastníka, nesmí bez souhlasu zástavního věřitele převést v jeho prospěch zastavený cenný papír evidovaný na tomto účtu na nového vlastníka. Je-li zastavený cenný papír převeden na nového vlastníka, zástavní právo k tomuto cennému papíru zaniká.**

(6) ~~Centrální evidence zaknihovaných cenných papírů vedená centrálním depozitářem, a samostatná evidence zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování a samostatná evidence cenných papírů vedená Českou národní bankou se vedou též v evidenci emise. Do evidence emise se zapisují údaje o osobě emitenta a údaje o jednotlivých cenných papírech podle odstavce 1. Evidence emise se vede na základě smlouvy s emitentem. Česká národní banka stanoví pravidla způsobu vedení evidence emise v provozním řádu zveřejňovaném ve svých pravidlech zveřejňovaných podle § 93 92 odst. 5 3.~~

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(7) Pro osobu, která vede samostatnou evidenci cenných papírů kolektivního investování, a osobu, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci cenných papírů kolektivního investování, platí § 111 94a odst. 2 a 3 přiměřeně; rozsah sdělovaných údajů stanoví prováděcí právní předpis podle § 93 odst. 4.

## § 94a

### Evidence emisí zaknihovaných cenných papírů

(1) Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vede evidenci emisí zaknihovaných cenných papírů na základě smlouvy s emitentem.

(2) Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů předá emitentovi výpis z evidence emise při vydání nebo zrušení emise cenného papíru nebo na žádost emitenta; výpis z evidence emise obsahuje údaje o majiteli účtu, na kterém je cenný papír evidován, počet kusů cenného papíru, údaje o správci nebo jiné osobě oprávněné vykonávat práva spojená s těmito cennými papíry a další údaje stanovené osobou vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů. Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů zahrne do výpisu též informace, které obdržela od majitele účtu zákazníků podle odstavců 3 až 5.

(3) Pro účely výpisu z evidence emise je majitel účtu zákazníků povinen sdělit osobě vedoucí evidenci zaknihovaných cenných papírů prostřednictvím jejího účastníka údaje o majiteli účtu vlastníka a další údaje stanovené osobou vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů.

(4) Centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář poskytne České národní bance na její žádost výpis z evidence emise akcií banky. Centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář na základě této žádosti vyzve prostřednictvím svých

účastníků všechny majitele účtu zákazníků, aby mu poskytli údaje o vlastních akciích, které jsou na účtu zákazníků evidovány, a tyto údaje zahrne do výpisu z evidence emise.

**(5) Centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář na základě žádosti autorizované obalové společnosti podle zákona upravujícího hospodaření s obaly o výpis z evidence emise vyzve prostřednictvím svých účastníků všechny majitele účtu zákazníků, aby jim poskytli údaje o vlastních akciích této společnosti evidovaných na těchto účtech, a tyto údaje zahrnou do výpisu z evidence emise.**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

## § 95

### Zápis do evidence investičních nástrojů

(1) Rozhodující údaje pro uplatnění práv spojených se zaknihovaným investičním nástrojem jsou údaje zapsané na účtu vlastníka k závěrce dne určené ~~provozním řádem centrálního depozitáře (§ 104)~~ **centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem**, prováděcím právním předpisem u samostatné evidence (§ 93 odst. 4) nebo ~~provozním řádem~~ **v pravidlech** pro vedení evidence cenných papírů Českou národní bankou (§ ~~93 odst. 5~~ **92 odst. 3**). Tím není dotčeno ustanovení § 99 odst. 4.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(...)

(3) Jestliže osoba dává příkaz k zápisu do evidence investičních nástrojů ~~vedené centrálním depozitářem~~ prostřednictvím účastníka ~~centrálního depozitáře (§ 109), účastník centrálního depozitáře,~~ **účastník** ověří oprávněnost této osoby k podání příkazu. V ostatních případech ověřuje oprávněnost osoby k podání příkazu k zápisu do evidence investičních nástrojů osoba, která tuto evidenci vede.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

## § 95a

### Příkazy účastníka

**(1) Účastník osoby vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů podává osobě vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů příkaz**

- a) k založení nebo zrušení majetkového účtu,
- b) k provedení změny na majetkovém účtu,
- c) k provedení služby.

**(2) Bez příkazu účastníka provede osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů zápis do evidence cenných papírů pouze**

- a) na příkaz emitenta, který má uzavřenou smlouvu s osobou vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů podle § 94a odst. 1, souvisí-li se zápisem do evidence emise, nebo
- b) na příkaz osoby podle § 115 odst. 1, je-li k tomu oprávněna podle jiného právního předpisu.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

§ 96

**Účinky převodu investičního nástroje**

(...)

(5) Pokud se uskuteční převod investičního nástroje na regulovaném trhu **nebo v mnohostranném obchodním systému**, dává příkaz k zápisu změny vyplývající z převodu do příslušné evidence organizátor regulovaného trhu, **provozovatel mnohostranného obchodního systému** nebo provozovatel vypořadacího systému.

§ 97

**Pozastavení výkonu práva vlastníka nakládat s investičním nástrojem**

(1) Příkaz k zápisu pozastavení výkonu práva vlastníka nakládat s investičním nástrojem (dále jen „pozastavení nakládání s investičním nástrojem“) do evidence investičních nástrojů dává

a) organizátor regulovaného trhu, **provozovatel mnohostranného obchodního systému** nebo provozovatel vypořadacího systému, pokud má být zaknihovaný investiční nástroj převeden,

(...)

c) ~~centrální depozitář~~ **osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů**, jestliže je to nezbytné v souvislosti s vypořádáním, případně jinými službami, které poskytuje, ~~centrálního depozitáře podle § 100,~~  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(...)

§ 98

**Oprava chyb v evidenci investičních nástrojů**

(1) Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, opraví chybu ve své evidenci

a) na základě námítky majitele účtu, emitenta, účastníka ~~centrálního depozitáře~~ **osoby vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů**, organizátora regulovaného trhu, **provozovatele mnohostranného obchodního systému** nebo provozovatele vypořadacího systému, kterou uzná jako oprávněnou,  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(...)

§ 99

**Výpis z evidence investičních nástrojů**

(1) Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, vydá majiteli účtu vedeného v této evidenci nebo emitentovi investičního nástroje vedeného v této evidenci výpis z evidence. ~~Centrální depozitář~~ **Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných**

**papírů** vydá majiteli účtu výpis vždy prostřednictvím svého účastníka.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(2) Osoba, která vede evidenci zaknihovaných investičních nástrojů, vydá zástavnímu věřiteli na jeho žádost výpis z evidence. V tomto výpisu uvede zaknihované investiční nástroje zastavené ve prospěch zástavního věřitele vedené na účtu vlastníka a případná další zástavní práva na investičním nástroji váznoucí, včetně pořadí zástavních práv. Je-li výpis vydáván účastníkem ~~centrálního depozitáře~~ a **osoby vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů**, účastník je současně zástavním dlužníkem nebo zástavcem zaknihovaných investičních nástrojů ve výpisu a **tyto zastavené investiční nástroje jsou evidovány na jeho účtu vlastníka vedeném osobou vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů**, může zástavní věřitel požadovat po ~~centrálním depozitáři této osobě~~ potvrzení správnosti výpisu a ~~centrální depozitář tato osoba je povinen~~ **povinná** jej bez zbytečného odkladu vydat.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(3) Výpis z evidence investičních nástrojů prokazuje skutečnosti zapsané v této evidenci k závěrce dne určené ~~provozním řádem centrálního depozitáře (§ 104)~~ **centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem**, prováděcím právním předpisem u samostatné evidence (§ 93 odst. 4) nebo ~~provozním řádem~~ **pravidly** pro vedení evidence cenných papírů Českou národní bankou (§ ~~93 odst. 5~~ **92 odst. 3**), ke kterému byl vydán, a je účinný vůči všem osobám, pokud není prokázán opak.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

(...)

#### § 99a

(1) Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, je povinna uchovávat tuto evidenci a všechny dokumenty týkající se údajů zapsaných v této evidenci po dobu ~~12~~ **10** let od konce kalendářního roku, ve kterém byl údaj v evidenci zapsán.  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 29)*

(...)

#### § 99b

**Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, je oprávněna zpracovávat osobní údaje o majitelích účtů podle zákona upravujícího ochranu osobních údajů.**

## HLAVA II

### CENTRÁLNÍ DEPOZITÁŘ ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ **A ZAHRANIČNÍ CENTRÁLNÍ DEPOZITÁŘ**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

#### § 100

~~(1) Centrální depozitář je právnická osoba, která~~

a) vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů v České republice,

- ~~b) přiděluje investičním nástrojům identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN);~~
- ~~e) provozuje vypořádací systém; provozuje li centrální depozitář vypořádací systém s neodvolatelností vypořádání, považuje se za provozovatele vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání.~~

~~(2) Centrální depozitář může též vést samostatnou evidenci investičních nástrojů nebo vykonávat další podnikatelskou činnost registrovanou Českou národní bankou podle § 103a.~~

~~(3) Centrální depozitář může též, pokud to má uvedeno v povolení k činnosti centrálního depozitáře~~

- ~~a) obstarávat splácení cenných papírů, vracení cenných papírů nebo vyplácení výnosů z cenných papírů;~~
- ~~b) zajišťovat pro emitenta a pro své účastníky úschovu a správu investičních nástrojů;~~
- ~~e) za účelem vypořádání obchodu s investičními nástroji prostřednictvím svého vypořádacího systému poskytovat svým účastníkům úvěry nebo zápůjčky, pokud jsou řádně zajištěny, nebo tyto úvěry či zápůjčky zprostředkovávat;~~
- ~~d) poskytovat svým účastníkům zápůjčky cenných papírů vedených v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, pokud jsou řádně zajištěny, nebo tyto zápůjčky zprostředkovávat;~~
- ~~e) spravovat peněžní prostředky a investiční nástroje složené jako jistota za splnění dluhů plynoucích z vypořádávaných obchodů s investičními nástroji;~~
- ~~f) zřízovat pro své účastníky účty zákazníků u zahraničních osob s obdobným předmětem činnosti jako má centrální depozitář;~~
- ~~g) provádět zúčtování obchodů realizovaných na komoditních burzách podle zákona, který upravuje komoditní burzy;~~
- ~~h) obstarávat pro své účastníky jiné činnosti související s činností centrálního depozitáře podle tohoto zákona.~~

~~(4) Centrální depozitář nahradí škodu, kterou osobám, pro něž vede majetkové účty nebo evidenci emise, způsobil v důsledku chyby nebo neúplnosti na těchto účtech nebo v této evidenci. Škodu způsobenou chybou nebo neúplností v údajích, které centrální depozitář obdržel od majitele účtu zákazníků podle § 111 odst. 3 až 5, nahradí majitel účtu zákazníků.~~

## § 100

**(1) Centrální depozitář je právnická osoba, která**

- a) má sídlo v České republice a**
- b) získala povolení k činnosti podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů.**

**(2) Zahraníční centrální depozitář je právnická osoba, která**

- a) nemá sídlo v České republice a**
- b) získala povolení k činnosti nebo byla uznána podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů a je oprávněna poskytovat služby v České republice.**

**(3) Obchodní firma centrálního depozitáře musí obsahovat označení „centrální depozitář cenných papírů“. Ten, kdo není centrálním depozitářem ani zahraničním**



centrálním depozitářem, nesmí používat označení „centrální depozitář cenných papírů“.

(4) **Centrální depozitář a zahraniční centrální depozitář stanoví pravidla pro poskytování informací podle § 115. Tato pravidla jsou závazná pro účastníky centrálního depozitáře a zahraničního centrálního depozitáře, emitenty zaknihovaných investičních nástrojů vedených v centrální evidenci a vlastníky nebo jiné osoby oprávněné ve vztahu k investičním nástrojům evidovaným podle § 202a a osoby, které vedou evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů. Při poskytování informací podle § 115 jsou tato pravidla závazná též pro osoby, které vedou samostatnou evidenci investičních nástrojů.**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 2 odst. 1 bod 1 a čl. 16)*

#### § 101

~~(1) Centrální depozitář musí mít základní kapitál alespoň 100 000 000 Kč. Emisní kurz jeho akcií musí být alespoň z jedné třetiny splacen peněžitými vklady.~~

~~(2) Obchodní firma centrálního depozitáře musí obsahovat označení „centrální depozitář cenných papírů“. Ten, kdo není centrálním depozitářem, ani zahraničním centrálním depozitářem nesmí používat označení „centrální depozitář cenných papírů“.~~

~~(3) Centrální depozitář nesmí vydávat prioritní akcie.~~

~~(4) Akcie centrálního depozitáře jsou převoditelné pouze se souhlasem statutárního orgánu centrálního depozitáře.~~

*CELEX: 32014R0909 (čl. 2 odst. 1 a čl. 16)*

#### § 102

~~Centrální depozitář je oprávněn vést evidenci osobních údajů o majitelích účtů podle zákona upravujícího ochranu osobních údajů.~~

*CELEX: 32014R0909 (čl. 2 odst. 1 a čl. 16)*

#### § 103

### **Povolení k činnosti centrálního depozitáře**

~~(1) K činnosti centrálního depozitáře je třeba povolení České národní banky.~~

~~(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti centrálního depozitáře, jestliže~~

~~a) žadatel je akciovou společností se sídlem v České republice, která vydává pouze listinné akcie na jméno nebo zaknihované akcie;~~

~~b) žadatel prokáže připravenost vést centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů pro všechny zaknihované cenné papíry včetně dokumentace k této evidenci, kterou je povinen uchovávat podle § 99a;~~

~~c) žadatel splňuje podmínky uvedené v § 101 odst. 1 a odst. 3 a 4;~~

~~d) žadatel splňuje podmínky obdobně podle § 6 odst. 1 písm. c), d), h) a i);~~

~~e) žadatel má věcné, organizační a personální předpoklady pro výkon činnosti centrálního depozitáře, zejména plán obchodní činnosti a návrh organizačního uspořádání.~~

~~(3) Žádost o povolení k činnosti centrálního depozitáře lze podat pouze na stanoveném tiskopise, ke kterému žadatel přiloží doklady nezbytné pro posouzení věcných, organizačních a personálních předpokladů pro činnost centrálního depozitáře. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.~~

~~(4) Česká národní banka v povolení k činnosti centrálního depozitáře~~

- ~~a) může stanovit podmínky, které žadatel musí splnit před zahájením vedení centrální evidence cenných papírů nebo dodržovat při jejím vedení,~~
- ~~b) uvede, které činnosti podle § 100 odst. 3 je centrální depozitář oprávněn vykonávat a v jakém rozsahu,~~
- ~~c) schválí provozní řád centrálního depozitáře.~~

~~(5) Povolení k činnosti centrálního depozitáře se uděluje na dobu neurčitou. Na povolení není právní nárok.~~

~~(6) Předmětem podnikání centrálního depozitáře mohou být pouze činnosti uvedené v § 100 odst. 1 a činnosti uvedené v povolení k činnosti centrálního depozitáře.~~

~~(7) Centrální depozitář oznámí České národní bance bez zbytečného odkladu každou změnu ve skutečnostech, na jejichž základě mu bylo uděleno povolení k činnosti centrálního depozitáře.~~

~~(8) Centrální depozitář poskytuje své služby s odbornou péčí.~~  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 16)*

#### § 103a

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

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

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

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

~~(5) Česká národní banka zruší registraci, jestliže centrální depozitář písemně o její zrušení Českou národní banku požádá.~~  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 2 odst. 1 a čl. 16)*

#### § 104

### **Provozní řád centrálního depozitáře**

(1) Provozní řád centrálního depozitáře musí obsahovat zejména

- a) seznam služeb, které centrální depozitář poskytuje, a podmínky a způsob jejich poskytování;
- b) způsob zakládání a rušení majetkových účtů, včetně způsobu zakládání více majetkových účtů pro tutéž osobu;
- c) způsob záznamu vzniku a zániku zástavního práva k cenným papírům a k účtu cenných papírů a způsob předávání příkazů k provedení změn na majetkových účtech;
- d) náležitosti nezbytné pro vedení evidence majetkových účtů v centrálním depozitáři;
- e) náležitosti nezbytné pro vedení evidence emisí v centrálním depozitáři;
- f) pravidla účasti v centrálním depozitáři;
- g) údaje, které účastník centrálního depozitáře poskytuje centrálnímu depozitáři k plnění jeho povinností a způsob jejich poskytování;
- h) druhy opatření, která může centrální depozitář uplatnit vůči svému účastníkovi, a postup při jejich uplatňování;
- i) způsob vedení evidence na účtu zákazníků, postup při zahájení a ukončení vedení této evidence;
- j) určení závěrky dne;
- k) druhy výpisů z evidence investičních nástrojů, jejich náležitosti a způsob jejich předávání.

(2) Centrální depozitář je povinen o každé změně svého provozního řádu informovat Českou národní banku. Česká národní banka může do 10 pracovních dnů od doručení oznámení o změně provozního řádu centrálního depozitáře zahájit správní řízení o schválení jeho změny; účastníkem správního řízení je pouze centrální depozitář. Jestliže Česká národní banka nezahájí správní řízení v této lhůtě, považuje se změna za schválenou a má se za to, že rozhodnutí nabylo právní moci.

(3) Provozní řád centrálního depozitáře v aktuálním znění musí být uveřejněn na internetových stránkách centrálního depozitáře a musí být k nahlédnutí veřejnosti v sídle centrálního depozitáře v jeho úředních hodinách. Pokud centrální depozitář zřídí provozovnu, musí být provozní řád k nahlédnutí veřejnosti též v této provozovně.

(4) Provozní řád centrálního depozitáře nebo jeho změna nabývají účinnosti okamžikem uveřejnění, nestanoví-li centrální depozitář datum pozdější. Změnu provozního řádu nelze uveřejnit dříve, než nabude právní moci rozhodnutí České národní banky o jejím schválení podle odstavce 2.

(5) Centrální depozitář, účastníci centrálního depozitáře, emitenti zaknihovaných investičních nástrojů vedených v centrální evidenci a vlastníci nebo jiné osoby oprávněné ve vztahu k investičním nástrojům evidovaným podle § 202a a osoby, které vedou evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, dodržují provozní řád centrálního depozitáře. Při poskytování informací podle § 115 je provozní řád centrálního depozitáře závazný též pro osoby, které vedou samostatnou evidenci investičních nástrojů.

(6) Ustanovení tohoto zákona upravující řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry se na centrálního depozitáře použijí přiměřeně.

CELEX: 32014R0909 (čl. 2 odst. 1 a čl. 16)

~~§ 104a~~

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

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

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

~~CELEX: 32014R0909 (čl. 27 odst. 7)~~

~~§ 104b~~

**~~Vedoucí osoba centrálního depozitáře~~**

~~Podmínkou výkonu funkce vedoucí osoby centrálního depozitáře je předchozí souhlas České národní banky. Ustanovení § 10 a 10a se použijí obdobně.~~

~~CELEX: 32014R0909 (čl. 26 až 30)~~

~~§ 105~~

**~~Zrušení nebo změna předmětu podnikání centrálního depozitáře~~**

~~(1) Rozhodnutí valné hromady o zrušení centrálního depozitáře s likvidací nabývá účinnosti nejdříve dnem nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o odnětí povolení k činnosti centrálního depozitáře.~~

~~(2) Při vstupu centrálního depozitáře do likvidace Česká národní banka odejme povolení k činnosti centrálního depozitáře na jeho žádost, pokud je zajištěn výkon všech jeho činností jiným centrálním depozitářem a dojde k úplnému převzetí všech evidencí a dokumentů, které centrální depozitář uchovává podle § 99a.~~

~~(3) Centrální depozitář zašle pozvánku na valnou hromadu, na jejíž program je zařazeno jednání o jeho zrušení s likvidací, na vědomí České národní bance.~~

~~(4) Předmětem podnikání centrálního depozitáře mohou být pouze činnosti uvedené v § 100.~~

~~CELEX: 32014R0909 (čl. 19 a čl. 20)~~

~~§ 106~~

**~~Přeměna centrálního depozitáře~~**

~~(1) K fúzi centrálního depozitáře s provozovatelem vypořádacího systému nebo~~

k převodu jmění jiné osoby na centrální depozitář je třeba povolení České národní banky.

~~(2) Žádost o povolení k fúzi centrálního depozitáře s provozovatelem vypořádacího systému nebo žádost o povolení převodu jmění jiné osoby na centrální depozitář lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému jsou přiloženy a doklady nezbytné pro posouzení důsledků fúze nebo převodu jmění. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.~~

~~(3) Centrální depozitář zašle pozvánku na valnou hromadu, na jejíž program je zařazeno jednání o fúzi centrálního depozitáře, na vědomí České národní bance.~~

~~(4) Rozdělení centrálního depozitáře, změna jeho právní formy, převod jmění centrálního depozitáře na akcionáře, fúze centrálního depozitáře s osobou, která není centrálním depozitářem nebo provozovatelem vypořádacího systému, nejsou přípustné.  
CELEX: 32014R0909 [čl. 18 odst. 3, čl. 19 odst. 1 písm. c) a čl. 47]~~

## § 107

### **Převod, zastavení nebo pacht obchodního závodu centrálního depozitáře**

~~(1) K uzavření smlouvy o převodu obchodního závodu centrálního depozitáře nebo jeho části, smlouvy o zastavení obchodního závodu centrálního depozitáře nebo jeho části nebo smlouvy o pachtu obchodního závodu centrálního depozitáře nebo jeho části je třeba povolení České národní banky.~~

~~(2) Žádost o povolení podle odstavce 1 lze podat pouze na předepsaném tiskopise, ke kterému jsou přiloženy doklady nezbytné pro posouzení důsledků převodu, zastavení nebo pachtu obchodního závodu centrálního depozitáře nebo jeho části. Vzor tiskopisu a obsah jeho příloh stanoví prováděcí právní předpis.~~

~~(3) Centrální depozitář zašle pozvánku na valnou hromadu, na jejíž program je zařazeno jednání o převodu nebo pachtu obchodního závodu centrálního depozitáře nebo jeho části, na vědomí České národní bance.  
CELEX: 32014R0909 [čl. 19 odst. 1 písm. c)]~~

## § 107a

### **Úpadek centrálního depozitáře**

~~(1) Jestliže bylo centrálnímu depozitáři odňato povolení k činnosti v důsledku rozhodnutí o úpadku, je insolvenční správce povinen zajistit výkon činnosti centrálního depozitáře, dokud není zajištěn výkon této činnosti jiným centrálním depozitářem nebo státem a dokud jiný centrální depozitář nebo stát nepřevzme všechny evidence a dokumenty uchovávané centrálním depozitářem podle § 99a. K výkonu této činnosti není třeba povolení k činnosti centrálního depozitáře.~~

~~(2) Insolvenční správce je povinen bez zbytečného odkladu po odnětí povolení k činnosti centrálního depozitáře učinit návrh na uzavření smlouvy o prodeji majetku, který slouží provozování obchodního závodu centrálního depozitáře<sup>11)</sup>, včetně evidencí a dokumentů uchovávaných centrálním depozitářem podle § 99a.~~

~~(3) Návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2 musí být učiněn osobě, která má povolení k činnosti centrálního depozitáře. Není-li takové osoby nebo nedojde-li k uzavření smlouvy do 3 měsíců ode dne, kdy byl návrh učiněn, musí být návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2 učiněn státu, jehož jménem jedná ministerstvo.~~

~~(4) Činí-li se návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2 státu, neobsahuje kupní cenu. Kupní cena se stanoví na základě posudku znalce. Nedohodnou-li se insolvenční správce a stát na osobě znalce do 15 dnů ode dne, kdy byl státu učiněn návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2, jmenuje znalec na návrh některého z nich soud. Jestliže byly podány 2 návrhy na jmenování znalce, soud obě věci spojí ke společnému řízení.~~

~~(5) Soud není vázán návrhem osoby znalce. Porušuje-li soudem jmenovaný znalec závažným způsobem své povinnosti, soud jej na návrh státu nebo insolvenčního správce odvolá a jmenuje jiného.~~

~~(6) Účastníky řízení o jmenování nebo odvolání znalce jsou stát, insolvenční správce a znalec. Příslušným soudem je krajský soud, v jehož obvodu je obecný soud centrálního depozitáře. O návrhu na jmenování nebo odvolání znalce musí soud rozhodnout do 15 dnů ode dne doručení návrhu. Rozhoduje se usnesením.~~

~~(7) Odměnu za zpracování posudku hradí stát a její výše se stanoví dohodou. Nedohodnou-li se stát, insolvenční správce a znalec na výši odměny, určí ji na návrh některého z nich soud, který znalce jmenoval. O odměnu znalce se snižuje kupní cena, kterou stát centrálnímu depozitáři zaplatí.~~

~~(8) Byl-li návrh na uzavření smlouvy podle odstavce 2 učiněn státu, je stát povinen jej přijmout do 30 dnů ode dne, kdy byl vypracován posudek znalce podle odstavce 4.~~

~~(9) K uzavření smlouvy podle odstavce 8 se státem nepotřebuje insolvenční správce souhlas soudu ani vyjádření věřitelského výboru.~~

~~(10) Byla-li uzavřena smlouva podle odstavce 8 se státem, vykonává činnost centrálního depozitáře stát, dokud není zajištěn výkon této činnosti jiným centrálním depozitářem a dokud jiný centrální depozitář nepřevzme všechny evidence a dokumenty uchevované státem podle § 99a. K výkonu této činnosti nepotřebuje stát povolení k činnosti centrálního depozitáře.~~

~~(11) Stát, jehož jménem jedná ministerstvo, převede evidence cenných papírů, které vede podle odstavce 10, na osobu, která má povolení k činnosti centrálního depozitáře. Ustanovení § 202 odst. 2 a 3 se použijí obdobně.~~

<sup>14)</sup> § 27a zákona č. 328/1991 Sb., o konkursu a vyrovnání, ve znění zákona č. 74/1994 Sb., zákona č. 94/1996 Sb. a zákona č. 105/2000 Sb.

CELEX: 32014R0909 (čl. 20 odst. 5)

## § 108

### **Informační povinnosti centrálního depozitáře**

~~(1) Centrální depozitář zasílá České národní bance informace a podklady potřebné pro výkon dohledu. Lhůty pro zasílání informací a podkladů, podrobnosti o jejich obsahu,~~

formě a způsobu zasílání stanoví prováděcí právní předpis.

## ~~(2) Centrální depozitář~~

- ~~a) zašle České národní bance pozvánku na valnou hromadu, na jejíž program je zařazeno jednání~~
- ~~1. o zrušení centrálního depozitáře,~~
  - ~~2. o snížení či zvýšení základního kapitálu centrálního depozitáře,~~
- ~~b) informuje Českou národní banku neprodleně~~
- ~~1. o převodu nebo přechodu akcií centrálního depozitáře na jinou osobu,~~
  - ~~2. o změně účastníka centrálního depozitáře nebo o pozastavení účasti v centrálním depozitáři,~~
  - ~~3. o tom, že proti němu bylo zahájeno insolvenční řízení.~~

~~CELEX: 32014R0909 (čl. 24 odst. 2)~~

## § 109

### Účastník centrálního depozitáře

~~(1) Účastník centrálního depozitáře je osoba, která podává centrálnímu depozitáři příkaz~~

- ~~a) k založení nebo zrušení majetkového účtu,~~
- ~~b) k provedení změny na majetkovém účtu,~~
- ~~c) k provedení služby.~~

~~(2) Bez příkazu účastníka provede centrální depozitář zápis do evidence cenných papírů pouze~~

- ~~a) na příkaz emitenta, který má uzavřenou smlouvu s centrálním depozitářem podle § 111 odst. 1, pokud souvisí se zápisem do evidence emise,~~
- ~~b) na příkaz osoby podle § 115 odst. 1, pokud je k tomu oprávněna podle jiného právního předpisu.~~

~~(3) Účastníkem centrálního depozitáře může být~~

- ~~a) banka,~~
- ~~b) obchodník s cennými papíry,~~
- ~~c) administrátor investičního fondu,~~
- ~~d) organizátor regulovaného trhu,~~
- ~~e) zahraniční osoba s obdobným předmětem činnosti jako osoby uvedené v písmenech a) až d),~~
- ~~f) zahraniční centrální depozitář,~~
- ~~g) Česká republika jednajícím prostřednictvím ministerstva,~~
- ~~h) Česká konsolidační agentura,~~
- ~~i) Česká národní banka,~~
- ~~j) centrální banka jiného státu,~~
- ~~k) Evropská centrální banka.~~

~~(4) Účast v centrálním depozitáři vzniká smlouvou.~~

~~(5) Centrální depozitář uveřejňuje aktuální seznam svých účastníků na svých internetových stránkách.~~

~~(6) Účastníkem centrálního depozitáře nesmí být osoba,~~

- ~~a) které byla povolena reorganizace, a to po dobu 5 let od skončení reorganizace;~~
- ~~b) na jejíž majetek byl prohlášen konkurs, a to po dobu 5 let od zrušení konkursu po splnění rozvrhového usnesení, nebo proto, že majetek dlužníka je zcela nepostačující;~~
- ~~c) jejíž plán oddlužení soud schválil, a to po dobu 5 let od splnění plánu oddlužení;~~
- ~~d) zamítl-li soud insolvenční návrh, jestliže majetek dlužníka nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.~~

~~(7) Činnosti podle odstavce 1 provádí účastník centrálního depozitáře buď přímo nebo prostřednictvím organizátora regulovaného trhu, provozovatele vypořádacího systému nebo zahraniční osoby s obdobnými předměty činnosti.~~

~~CELEX: 32014R0909 (čl. 33)~~

## § 110

### Účet zákazníků

~~(1) Na účtu zákazníků mohou být evidovány pouze investiční nástroje, s jejichž vlastníkem majitel tohoto účtu uzavřel smlouvu o úschově investičních nástrojů. Tato smlouva může být nahrazena smlouvou o úschově investičních nástrojů uzavřenou s osobou podle § 92 odst. 3.~~

~~(2) Centrální depozitář zřídí účet zákazníků osobě, která je oprávněna vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedenou centrálním depozitářem, a to za podmínek stanovených provozním řádem centrálního depozitáře. Pokud tato osoba není účastníkem centrálního depozitáře, nakládá se svým účtem prostřednictvím účastníka centrálního depozitáře.~~

~~(3) Majitel účtu zákazníků eviduje investiční nástroje vedené na účtu zákazníků odděleně od svého majetku.~~

~~(4) Majitel účtu zákazníků nesmí bez souhlasu zástavního věřitele převést zastavený cenný papír evidovaný na tomto účtu na nového vlastníka.~~

~~CELEX: 32014R0909 (čl. 38)~~

## § 111

### Evidence emisí zaknihovaných cenných papírů

~~(1) Centrální depozitář vede evidenci emisí zaknihovaných cenných papírů na základě smlouvy s emitentem.~~

~~(2) Centrální depozitář předá emitentovi výpis z evidence emise při vydání nebo zrušení emise cenného papíru nebo na žádost emitenta; výpis z evidence emise obsahuje údaje o majiteli účtu, na kterém je cenný papír evidován, počet kusů cenného papíru, údaje o správci<sup>12)</sup> nebo jiné osobě oprávněné vykonávat práva spojená s těmito cennými papíry a~~



~~další údaje stanovené provozním řádem. Centrální depozitář zahrne do výpisu též informace, které obdržel od majitele účtu zákazníků podle odstavců 3 až 5.~~

~~(3) Pro účely výpisu z evidence emise je majitel účtu zákazníků povinen sdělit centrálnímu depozitáři prostřednictvím účastníka centrálního depozitáře údaje o majiteli účtu vlastníka a další údaje stanovené provozním řádem.~~

~~(4) Centrální depozitář poskytne České národní bance na její žádost výpis z evidence emise akcií banky. Centrální depozitář na základě této žádosti vyzve prostřednictvím účastníků centrálního depozitáře všechny majitele účtu zákazníků, aby mu poskytli údaje o vlastních akciích, které jsou na účtu zákazníků evidovány, a tyto údaje zahrne do výpisu z evidence emise.~~

~~(5) Centrální depozitář na základě žádosti autorizované obalové společnosti podle zákona upravujícího hospodaření s obaly o výpis z evidence emise vyzve prostřednictvím účastníků centrálního depozitáře všechny majitele účtu zákazníků, aby mu poskytli údaje o vlastních akciích této společnosti, evidovaných na těchto účtech. Tyto údaje zahrne do výpisu z evidence emise.~~

<sup>12)</sup> § 36 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.  
CELEX: 32014R0909 (čl. 29)

## § 115

(1) Centrální depozitář **Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů** a osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, poskytnou údaje z evidence a dokumentů, které jsou povinny uchovávat podle § 99a odst. 1  
CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

(...)

(2) Osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, poskytne centrálnímu depozitáři **osobě vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů** na žádost údaje z evidence a dokumentů, které je povinna uchovávat podle § 99a odst. 1.  
CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

(3) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, může poskytovat údaje podle odstavce 1 prostřednictvím centrálního depozitáře za podmínek stanovených smlouvou uzavřenou s centrálním depozitářem a provozním řádem centrálního depozitáře.  
CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

(...)

(5) Centrální depozitář **Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů** a osoba, která vede samostatnou evidenci, má při poskytování údajů osobám uvedeným v odstavci 1 nárok vůči těmto osobám na úhradu vynaložených nákladů. Způsob stanovení výše vynaložených věcných nákladů a způsob jejich úhrady stanoví prováděcí právní předpis.  
CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

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

### § 117a

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

**(2) Za emitenta depozitní poukázky (depositary receipt) přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, která nahrazuje jiný investiční cenný papír, se považuje emitent tohoto investičního cenného papíru, a to bez ohledu na to, zda je tento investiční cenný papír přijat či nikoli k obchodování na evropském regulovaném trhu.**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. d) druhý pododstavec]*

### § 118

#### Výroční zpráva emitenta

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

- ~~a) akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo~~
- ~~1. na území České republiky, nebo~~
  - ~~2. na území státu, který není členským státem Evropské unie, pokud byl prospekt tohoto cenného papíru schválen v České republice,~~
- ~~b) dluhopisu, obdobného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky nebo investičního cenného papíru, jehož hodnota je určena splacením dlužné částky a jehož jmenovitá hodnota~~
- ~~1. není k datu emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky nebo na území státu, který není členským státem Evropské unie, pokud byl prospekt tohoto cenného papíru schválen v České republice,~~
  - ~~2. je k datu emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, přijaté k obchodování na regulovaném trhu, pokud si tento emitent zvolil podle § 123 Českou republiku za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona, nebo~~
  - ~~3. je k datu emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, přijaté k obchodování na zahraničním regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky a Českou republiku si zvolil podle § 123 za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části zákona, nebo~~
- ~~c) investičního cenného papíru neuvedeného v písmenech a) a b), který~~
- ~~1. je přijat k obchodování na regulovaném trhu a zároveň není přijat k obchodování na zahraničním regulovaném trhu, jenž má sídlo na území České republiky nebo státu, který není členským státem Evropské unie,~~
  - ~~2. je přijat k obchodování na regulovaném trhu a zároveň na zahraničním regulovaném trhu, pokud si tento emitent zvolil podle § 123 Českou republiku za členský stát Evropské unie, ve kterém plní povinnosti stanovené v této hlavě a hlavě V této části~~

zákona,

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

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

- a) **akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na tomto emitentovi, je-li tento cenný papír přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a má-li tento emitent sídlo na území**
  1. **České republiky, nebo**
  2. **státu, který není členským státem Evropské unie, zvolil-li si tento emitent Českou republiku za referenční stát (§ 123),**
- b) **dluhopisu nebo obdobného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky tímto emitentem nebo jiného investičního cenného papíru, jehož hodnota se vztahuje ke splacení dlužné částky tímto emitentem, včetně sekuritizovaného dluhu, není-li jmenovitá hodnota tohoto cenného papíru k datu jeho emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, je-li tento cenný papír přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a má-li tento emitent sídlo na území**
  1. **České republiky, nebo**
  2. **státu, který není členským státem Evropské unie, zvolil-li si tento emitent Českou republiku za referenční stát,**
- c) **dluhopisu nebo obdobného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky tímto emitentem nebo jiného investičního cenného papíru, jehož hodnota se vztahuje ke splacení dlužné částky tímto emitentem, včetně sekuritizovaného dluhu, je-li jmenovitá hodnota tohoto cenného papíru k datu jeho emise téměř rovna nebo vyšší než částka odpovídající 1 000 EUR, je-li tento cenný papír přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a zvolil-li si tento emitent Českou republiku za referenční stát, nebo**
- d) **jiného investičního cenného papíru, je-li tento cenný papír přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu a zvolil-li si tento emitent Českou republiku za referenční stát.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. b) a i)]

(2) Emitent zabezpečí, aby uveřejněná výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva byly veřejně přístupné po dobu nejméně 5 **10** let.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 4 odst. 1)

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

**(3) Výroční zpráva obsahuje účetní závěrku ověřenou auditorem a zprávu auditora v plném znění. Konsolidovaná výroční zpráva obsahuje účetní závěrku a**

## **konsolidovanou účetní závěrku ověřenou auditorem a zprávu auditora v plném znění.**

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

(...)

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

(...)

(5) Výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva v případě emitenta uvedeného v odstavci 1 písm. a) musejí v samostatné části, do níž emitent začleňuje informace uvedené v odstavci 4 písm. j), obsahovat rovněž číselné údaje a informace o

(...)

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

~~l) úhradách placených státu za právo těžby, pokud rozhodující činnost emitenta spočívá v těžebním průmyslu<sup>12e)</sup>.~~

**(6) Ve výroční zprávě a konsolidované výroční zprávě musí emitent v samostatné části, do níž začleňuje informace uvedené v odstavci 4 písm. j), popsat způsob, jakým uplatnil relevantní doporučení kodexu řízení a správy společnosti k tématům, která mají pro akcionáře či společníky největší význam. Tyto informace a informace dle odstavce 4 písm. j) by měly být dostatečně srozumitelné, přesné a obsáhlé, aby si zúčastněné strany mohly udělat dostatečný obraz o způsobu, jakým je emitent spravován a řízen. Tyto informace by měly dále uvádět zvláštní charakteristiky emitenta a popsat jeho situaci, zejména velikost, strukturu či vlastnictví a další relevantní znaky. Tyto informace by emitent měl uveřejňovat na svých internetových stránkách a odkaz na tyto internetové stránky uvádět ve své výroční zprávě a konsolidované výroční zprávě.**

~~(6)~~ (7) Výroční zpráva nebo konsolidovaná výroční zpráva emitenta podle odstavce 1, který není povinen postupovat podle zákona upravujícího účetnictví<sup>12d)</sup>, musí obsahovat informace rovnocenné informacím, které obsahuje výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví.

~~(7)~~ (8) Pokud valná hromada nebo obdobné shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi účetní závěrku nebo konsolidovanou účetní závěrku

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

~~(8)~~ (9) Statutární orgán emitenta uvedeného v odstavci 1 písm. a) na řádné valné hromadě nebo obdobném řádném shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi předloží akcionářům nebo obdobným vlastníkům cenných papírů představujících podíl na emitentovi souhrnnou vysvětlující zprávu týkající se záležitostí podle odstavce 5 písm. a) až k).

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

<sup>12c)</sup> ~~Například § 32a zákona č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon), ve znění pozdějších předpisů.~~

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

## § 119

### Pololetní zpráva emitenta

(1) Emitent podle § 118 odst. 1 písm. ~~a) nebo b)~~ **a), b) nebo c)** do ~~2~~ **3** měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období uveřejní svou pololetní zprávu nebo konsolidovanou pololetní zprávu, pokud má povinnost konsolidovanou účetní závěrku sestavovat, a zabezpečí, aby uveřejněná pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva byla veřejně přístupná po dobu nejméně **5 10** let. Pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva musí poskytnout investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 5 odst. 1)*

(2) Pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva musejí obsahovat

(...)

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

(...)

2. v případě emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) rovněž soupis transakcí se spřízněnou stranou<sup>2e)</sup> **stranou podle bodu 9 Mezinárodního účetního standardu IAS 24 - Zveřejnění spřízněných stran, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008**, ke kterým došlo v období, na něž se pololetní zpráva nebo konsolidovaná pololetní zpráva vztahuje a které podstatně ovlivnily výsledky hospodaření emitenta, jakož i jakékoli změny v transakcích se spřízněnou stranou, které byly uvedeny

v předcházející výroční zprávě nebo konsolidované výroční zprávě emitenta, pokud tyto změny mohou podstatně ovlivnit výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku v období, na něž se pololetní zpráva vztahuje,

(...)

(3) Pololetní zpráva musí obsahovat číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek, který pro zkrácenou rozvahu, zkrácenou výsledovku a vybrané vysvětlující poznámky vyplývá z přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy<sup>12e)</sup> **standardy IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008**. Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka vždy zahrnují položky, včetně mezisoučtů, rovnocenné položkám obsaženým ve výroční zprávě emitenta za období předchozího roku; v případě, že by neuvedení příslušné položky v pololetní zprávě bylo způsobilé u investorů vyvolat klamnou představu o majetku nebo jiných aktivech, závazcích nebo jiných pasivech, finanční situaci nebo výsledku hospodaření emitenta, doplní emitent zkrácenou rozvahu nebo zkrácenou výsledovku o dodatečné vysvětlení tak, aby vyvolání klamně představy předešel.

(4) Konsolidovaná pololetní zpráva musí obsahovat číselné údaje a informace v rozsahu mezitímní účetní závěrky, který pro mezitímní účetní závěrku vyplývá z přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se přijímají některé mezinárodní účetní standardy<sup>12e)</sup> **standardy IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008**.

<sup>12e)</sup> ~~Mezinárodní účetní standard IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008.~~

#### § 119a

##### **Zpráva statutárního orgánu emitenta**

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

- ~~a) vysvětlení důležitých událostí a transakcí a jejich dopadu na finanční situaci nebo výsledky hospodaření emitenta a jím ovládaných osob a~~
- ~~b) popis podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jím ovládaných osob.~~

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

~~(3) Informace uvedené v mezitímní zprávě musejí poskytnout investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) a jím ovládaných osob.~~

~~(4) Emitent není povinen uveřejnit mezitímní zprávu, pokud v souladu s pravidly organizátora evropského regulovaného trhu, na kterém je investiční cenný papír uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) přijat k obchodování, nebo z vlastního podnětu uveřejňuje zprávu~~

~~za první a třetí čtvrtletí účetního období splňující rovnocenné požadavky stanovené v odstavcích 1 až 3.~~

~~CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 3 odst. 1)~~

## § 119a

### Zpráva o úhradách placených státu

**Emitent uvedený v § 118 odst. 1, jehož činnost spočívá v těžebním průmyslu<sup>50)</sup>, dřevařství nebo lesnictví, uveřejní nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období zprávu na konsolidovaném základě obsahující číselné údaje a další informace o úhradách placených státu. Emitent zabezpečí, aby tato uveřejněná zpráva byla veřejně přístupná po dobu nejméně 10 let.**

~~CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 6)~~

<sup>50)</sup> Například § 32a zákona č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon), ve znění pozdějších předpisů.

## § 119b

### Uveřejňování dalších informací

(...)

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

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

## § 119c

### Výjimky z povinnosti uveřejňovat informace

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

(...)

b) emitenta, který vydává výlučně některý z investičních nástrojů uvedených v § 118 odst. 1 písm. b) **nebo c)**, pokud jmenovitá hodnota takového investičního nástroje odpovídá k datu emise alespoň částece odpovídající stanovenému limitu v eurech.

~~CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 8 odst. 1 písm. b)]~~

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

a) je osobou uvedenou v § 2a odst. 1 písm. a) nebo b) nebo zahraniční osobou s obdobnou činností, jehož akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a který vydává průběžně či opakovaně výlučně investiční nástroje uvedené v § 118 odst. 1 písm. b) **nebo**

- c), pokud jejich celková jmenovitá hodnota nepřesáhla částku odpovídající 100 000 000 EUR a emitent u těchto nástrojů neuveřejnil prospekt v souladu s tímto zákonem nebo srovnatelným právním předpisem členského státu Evropské unie, nebo
- b) vznikl před 1. lednem 2004 a vydává výlučně investiční nástroje uvedené v § 118 odst. 1 písm. b) nebo c) nepodmíněně a neodvolatelně zaručené Českou republikou nebo územně samosprávným celkem České republiky.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 8 odst. 2 a 3)*

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

### Ostatní povinnosti emitenta

#### § 120

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

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 19 odst. 1)*

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) ~~nebo b)~~ **a), b) nebo c)**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 17 odst. 1)*

- a) zajistí rovné zacházení se všemi vlastníky investičních cenných papírů, které vydal, jimž vyplývá z vlastnictví těchto cenných papírů stejné postavení; porušením této povinnosti není, je-li s investičním cenným papírem téhož druhu spojen rozdílný počet hlasovacích práv,
- b) zajistí výplatu výnosu z investičního cenného papíru nebo jiného peněžitého plnění spojeného s investičním cenným papírem, který vydal; emitent vyplatí výnosy nebo jiná peněžitá plnění prostřednictvím jím určené osoby uvedené v § 2a odst. 1 písm. a) až c) nebo zahraniční osoby s obdobnou činností.

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

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 17 odst. 1)*



(...)

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

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 17 odst. 2 a 3)*

(...)

**(7) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 poskytuje v přiměřené lhůtě osobě vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, která pro něj vede účet emise, informace o**

- a) výplatě výnosu z investičního cenného papíru nebo jiného peněžitého plnění spojeného s investičním cenným papírem vydaným emitentem,
- b) svolání valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků investičních cenných papírů představujících podíl na emitentovi, nebo schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků investičních cenných papírů vydaných emitentem představujících právo na splacení dlužné částky,
- c) změnách práv spojených s investičním cenným papírem (§ 119b),
- d) dalších skutečnostech týkajících se výkonu práv spojených s investičním cenným papírem, pokud emitent má povinnost podle jiných právních předpisů tyto skutečnosti uveřejňovat.

**(8) Osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů uveřejní informace obdržené podle odstavce 7 na svých internetových stránkách nebo tyto informace předá svým účastníkům.**

#### § 120c

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) **nebo c)** je povinen uveřejnit nebo zaslat oznámení o konání schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky; stejným způsobem uveřejní nebo zašle bez zbytečného odkladu informaci o výkonu práva plynoucího z vlastnictví takového cenného papíru, výplatě výnosu, upisování, zrušení nebo splacení takového cenného papíru. Tím nejsou dotčeny požadavky stanovené jiným právním předpisem na dokument, kterým se svolává schůze vlastníků dluhopisů, nebo srovnatelné požadavky zahraničního předpisu na dokument, kterým se svolává shromáždění vlastníků cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 18 odst. 2)*

(2) Pokud se schůze vlastníků dluhopisů nebo obdobného shromáždění vlastníků

cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky mají účastnit pouze vlastníci investičního cenného papíru uvedeného v § 118 odst. 1 písm. b) **nebo c)**, jehož jmenovitá hodnota k datu emise odpovídá alespoň částce odpovídající stanovenému limitu v eurech, může se taková schůze vlastníků nebo takové obdobné shromáždění konat v jakémkoli členském státě Evropské unie za předpokladu, že v tomto členském státě Evropské unie jsou zajištěny nezbytné informace a podmínky k tomu, aby tento vlastník mohl vykonávat svá práva.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 18 odst. 3)

### HLAVA III

## OZNAMOVACÍ POVINNOST AKCIONÁŘŮ A DALŠÍCH OSOB

### § 122

#### Oznamování podílu na hlasovacích právech

(1) Osoba, která dosáhne nebo překročí podíl na všech hlasovacích právech emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) ve výši 3 %, je-li základní kapitál emitenta vyšší než 100 000 000 Kč nebo odpovídající částka v cizí měně, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 40 %, 50 % nebo 75 %, nebo sníží svůj podíl na všech hlasovacích právech pod tyto hranice, oznámí tuto skutečnost emitentovi a České národní bance. Toto oznámení lze učinit v jazyce anglickém. **Stejnou povinnost má osoba, jejíž podíl na hlasovacích právech společnosti se sídlem v České republice, jejíž akcie byly poprvé přijaty k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, dosahuje alespoň 5 %.**

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

(...)

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

CELEX: 32007L0014 ve znění 32013L0050 (čl. 2)

**h) z nichž na základě smlouvy osobě uvedené v odstavci 1 svědčí právo nabýt, nebo právo rozhodnout se, zda nabude akcie nebo obdobné cenné papíry s hlasovacími právy,**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 13 odst. 1 a čl. 13a odst. 1 a 2)

**i) které nejsou zahrnuty do písmene h), avšak jsou přiřazeny k akciím stanoveným v písmeni h), a které mají ekonomický účinek podobný jako v případě finančních nástrojů stanovených v písmeni h), bez ohledu na skutečnost, zda zakládají nárok na vypořádání fyzicky, či nikoli.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 13 odst. 1)

(...)

(3) Osoba uvedená v odstavci 1 oznámí dosažení, překročení nebo snížení podílu podle odstavce 1 **neprodleně, nejpozději však** do 4 pracovních dnů poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o skutečnosti, která zakládá vznik oznamovací povinnosti podle odstavce 1. Platí, že osoba uvedená v odstavci 1 se o této skutečnosti dozvěděla nejpozději 2 pracovní dny po dni, kdy tato skutečnost nastala. Pokud povinnost podle odstavce 1 vznikne více osobám,

mohou tyto osoby splnit oznamovací povinnost společným oznámením. Oznamovací povinnost je splněna, je-li ve stanovené lhůtě písemné oznámení řádně odesláno.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 12 odst. 2)

(...)

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

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

~~(9) Osoba uvedená v § 2a odst. 1 písm. a) až c) nebo zahraniční osoba s obdobnou činností do podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 nezapočítává podíly na hlasovacích právech, které se vztahují k majetku, který obhospodařuje podle prováděcího právního předpisu, který upravuje pravidla obezřetného podnikání na kapitálovém trhu<sup>13a)</sup>; pokud nepřesahují podíl ve výši 5 % na všech hlasovacích právech emitenta, a která nevykonává nebo jinak nezasahuje do řízení emitenta.~~

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

- ~~a) ovládaná osoba hlasovací práva vykonává pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo~~
- ~~b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.~~

~~(11) Osoba ovládající obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu do podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 nezapočítává hlasovací práva, která jsou spojena s majetkem v investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech, které obhospodařuje tato ovládaná osoba, pokud ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.~~

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

- ~~a) právní řád takového státu ovládající osobě stanoví, aby hlasovací práva, která se vztahují k cenným papírům, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, tato osoba vykonávala pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo aby zajistila postupy k omezení možnosti střetu zájmů mezi osobami pověřenými obhospodařováním majetku a dalšími osobami;~~
- ~~b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv, která se vztahují k cenným papírům, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, a~~
- ~~c) ovládaná osoba v případě střetu zájmů mezi ní a ovládající osobou je povinna upřednostnit své zájmy před zájmy ovládající osoby.~~

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

- ~~a) údaje o ovládané osobě podle odstavců 10 až 12 a o orgánech, jejichž dohledu podléhají,~~
- ~~b) prohlášení o splnění podmínek stanovených v odstavcích 10 až 12; prohlášení nemusí zaslat, pokud se vztahuje výlučně k investičním nástrojům, které umožňují nabýt cenné papíry ve smyslu odstavce 2 písm. h), a~~
- ~~c) změny v údajích nebo prohlášení podle písmene a) nebo b).~~

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

- ~~a) ovládající osoba a ovládaná osoba má organizační uspořádání umožňující, aby hlasovací práva byla vykonávána v souladu s odstavcem 10 písm. b) nebo s odstavcem 11,~~
- ~~b) v případě, kdy je ovládající osoba zákazníkem jí ovládané osoby nebo má účast na majetku, který je obhospodařován ovládanou osobou, z písemné dokumentace vyplývá, že je jejich vztah obvyklý styku s ostatními zákazníky.~~

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

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

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

<sup>13a)</sup> ~~Vyhláška č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.~~

## § 122a

### Výjimky z oznamovací povinnosti

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

- ~~a) osobu, za niž splnila oznamovací povinnost osoba, která ji ovládá,~~
- ~~b) osobu, která nabývá nebo zeizuje investiční cenné papíry uvedené v § 118 odst. 1 písm. a) za účelem vypořádání obchodů s těmito investičními nástroji, pokud lhůta pro jejich vypořádání činí nejvýše 3 pracovní dny,~~
- ~~c) osobu, která má ve své moci investiční cenné papíry uvedené v § 118 odst. 1 písm. a) a hlasovací práva spojená s těmito investičními nástroji vykonává výlučně podle písemného příkazu vlastníka, nebo~~
- ~~d) tvůrce trhu, který je obchodníkem s cennými papíry nebo osobou, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb, pokud dosáhne nebo překročí podíl na hlasovacích právech ve výši 5 % nebo sníží svůj~~

~~podíl pod tuto hranici, za podmínky, že nevykonává vliv na řízení emitenta, a pokud ve lhůtě uvedené v § 122 odst. 3 oznámí orgánu dohledu emitenta, že vykonává nebo hodlá vykonávat činnost tvůrce trhu s cennými papíry emitenta; tato osoba oznámí rovněž ukončení činnosti tvůrce trhu.~~

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

### § 122a

**(1) Oznamovací povinnost podle § 122 odst. 1 má i osoba, jejíž podíl na hlasovacích právech se zvýšil nebo snížil v důsledku zvýšení nebo snížení základního kapitálu.**

**(2) Povinnost podle § 122 odst. 1 vzniká bez ohledu na to, že osoba hlasovací práva z jakéhokoli důvodu nevykonává. V důsledku skutečnosti, že osoba hlasovací práva nevykonává, nedochází ke změně podílu na hlasovacích právech podle odstavce 1 této osoby ani jiných osob.**

**(3) Osoba uvedená v § 2a odst. 1 písm. a) až c) nebo zahraniční osoba s obdobnou činností do podílu na hlasovacích právech podle § 122 odst. 1 nezapočítává podíly na hlasovacích právech,**

- a) které se vztahují k majetku, který obhospodařuje podle prováděcího právního předpisu upravujícího pravidla obezřetného podnikání na kapitálovém trhu,**
- b) nepřesahují-li podíl ve výši 5 % na všech hlasovacích právech emitenta, a**
- c) která nevykonává nebo jinak nezasahuje do řízení emitenta.**

**(4) Osoba ovládající osobu, která má povolení k poskytování investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d), nebo zahraniční osobu, která má povolení jiného členského státu Evropské unie k poskytování investiční služby obdobné investiční službě uvedené v § 4 odst. 2 písm. d), do podílu na hlasovacích právech podle § 122 odst. 1 nezapočítává podíly na hlasovacích právech, které se vztahují k majetku, který obhospodařuje ovládaná osoba, jestliže**

- a) ovládaná osoba hlasovací práva vykonává pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo**
- b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.**

**(5) Osoba ovládající obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu do podílu na hlasovacích právech podle § 122 odst. 1 nezapočítává hlasovací práva, která jsou spojena s majetkem v investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech, které obhospodařuje tato ovládaná osoba, nezasahuje-li ovládající osoba žádným způsobem do výkonu těchto hlasovacích práv.**

(6) Podmínky pro ovládající osobu stanovené v odstavcích 4 a 5 platí i pro ovládající osobu osoby, která v souladu s právním řádem státu, který není členským státem Evropské unie, poskytuje v tomto státě službu srovnatelnou s investiční službou uvedenou v § 4 odst. 2 písm. d), jestliže

- a) právní řád takového státu ovládající osobě stanoví, aby hlasovací práva, která se vztahují k cenným papírům, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, tato osoba vykonávala pouze podle písemného příkazu zákazníka, nebo aby zajistila postupy k omezení možnosti střetu zájmů mezi osobami pověřenými obhospodařováním majetku a dalšími osobami,
- b) ovládající osoba nezasahuje žádným způsobem do výkonu hlasovacích práv, která se vztahují k cenným papírům, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, a
- c) ovládaná osoba v případě střetu zájmů mezi ní a ovládající osobou je povinna upřednostnit své zájmy před zájmy ovládající osoby.

### § 122b

(1) Podmínky uvedené v § 122a odst. 4 až 6 platí pro ovládající osobu pouze, zašle-li bez zbytečného odkladu České národní bance

- a) údaje o ovládané osobě podle § 122a odst. 4 až 6 a o orgánech dohledu, jejichž dohledu podléhají,
- b) prohlášení o splnění podmínek stanovených v § 122a odst. 4 až 6; prohlášení nemusí zaslat, vztahuje-li se výlučně k investičním nástrojům, které umožňují nabýt cenné papíry ve smyslu § 122 odst. 2 písm. h), a
- c) změny v údajích nebo prohlášení podle písmene a) nebo b).

(2) Ovládající osoba podle § 122a odst. 4 až 6 na vyžádání České národní banky bez zbytečného odkladu doloží, že

- a) ovládající osoba a ovládaná osoba má organizační uspořádání umožňující, aby hlasovací práva byla vykonávána v souladu s § 122a odst. 4 písm. b) nebo s § 122a odst. 5,
- b) v případě, kdy je ovládající osoba zákazníkem jí ovládané osoby nebo má účast na majetku, který je obhospodařován ovládanou osobou, z písemné dokumentace vyplývá, že je jejich vztah obvyklý styku s ostatními zákazníky.

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

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

(5) Obsah oznámení podle § 122 odst. 1, formu, způsob jeho zasílání a výpočtu hlasovacích práv stanoví prováděcí právní předpis, není-li to upraveno přímo

**použitelným předpisem Evropské unie.**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 13 odst. 1a)*

**(6) Pro účely plnění oznamovací povinnosti podle § 122 odst. 1 se do podílu na všech hlasovacích právech emitenta nezapočítávají podíly na hlasovacích právech z cenných papírů nabytých při zpětném odkupu nebo při cenové stabilizaci investičního nástroje za podmínek stanovených přímo použitelným právním předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu<sup>52)</sup>, nevykonává-li hlasovací práva nebo jinak nezasahuje do řízení emitenta osoba, která tyto cenné papíry nabyla.**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 9 odst. 6a)*

<sup>52)</sup> Nařízení Komise (ES) č. 2273/2003.

## § 122c

### Výjimky z oznamovací povinnosti

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

- a) osobu, za niž splnila oznamovací povinnost osoba, která ji ovládá,
- b) osobu, která nabývá nebo zcizuje investiční cenné papíry uvedené v § 118 odst. 1 písm. a) za účelem vypořádání obchodů s těmito investičními nástroji, činí-li lhůta pro jejich vypořádání nejvýše 3 pracovní dny,
- c) osobu, která má ve své moci investiční cenné papíry uvedené v § 118 odst. 1 písm. a) a hlasovací práva spojená s těmito investičními nástroji vykonává výlučně podle písemného příkazu vlastníka, nebo
- d) tvůrce trhu, který je obchodníkem s cennými papíry nebo osobou, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb, dosáhne-li nebo překročí-li podíl na hlasovacích právech ve výši 5 % nebo sníží-li svůj podíl pod tuto hranici, za podmínky, že nevykonává vliv na řízení emitenta, a oznámí-li ve lhůtě uvedené v § 122 odst. 3 orgánu dohledu emitenta, že vykonává nebo hodlá vykonávat činnost tvůrce trhu s cennými papíry emitenta; tato osoba oznámí rovněž ukončení činnosti tvůrce trhu.

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

## § 123

### ~~Volba členského státu Evropské unie emitentem~~

~~(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) bodě 2 nebo 3 nebo písm. c) bodě 2, 3 nebo 4 si zvolí jeden členský stát Evropské unie, ve kterém bude plnit povinnosti podle hlavy II a hlavy V této části zákona nebo jim srovnatelné povinnosti podle právního řádu jiného členského státu Evropské unie. Takto zvoleným státem může být pouze členský stát Evropské~~

unie, ve kterém má tento emitent sídlo nebo ve kterém jsou jím vydané cenné papíry přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Tato volba je pro něj závazná nejméně po dobu 3 let, ledaže investiční cenný papír vydaný tímto emitentem přestane být obchodován na všech evropských regulovaných trzích.

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

## § 123

### Volba referenčního státu

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

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. i) pododstavec iii]*

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 uveřejní informaci o tom, ve kterém členském státě Evropské unie bude plnit povinnosti podle hlavy II a hlavy V této části zákona nebo jim srovnatelné povinnosti podle právního řádu jiného členského státu Evropské unie, a současně to oznámí České národní bance a orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie, ve kterém jsou jím vydané cenné papíry přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a ve kterém má tento emitent sídlo.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. i) druhý pododstavec]*

(3) Neoznámí-li emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) bodě 2, písm. b) bodě 2, písm. c) nebo písm. d) svou volbu podle odstavce 1 do 3 měsíců ode dne prvního přijetí jím vydaných cenných papírů k obchodování na evropském regulovaném trhu, platí, že si zvolil za referenční ten členský stát Evropské unie, ve kterém byly přijaty jím vydané cenné papíry k obchodování na evropském regulovaném trhu. Je-li takových států více, platí, že si zvolil za referenční stát každý z těchto členských států Evropské unie, a to až do doby, než si emitent zvolí za referenční stát jediný členský stát Evropské unie a svou volbu uveřejní a oznámí podle odstavce 2.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. i) třetí pododstavec]*

(4) Jestliže dosavadní referenční stát emitenta podle odstavce 1 nemůže být nadále jeho referenčním státem, zvolí si emitent bez zbytečného odkladu nový referenční stát podle odstavce 1 a tuto volbu uveřejní a oznámí podle odstavce 2.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. i) třetí pododstavec]*

## § 127c

### Jazyk uveřejňování

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, jehož investiční cenný papír je přijat k



obchodování pouze na regulovaném trhu, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci v jazyce českém nebo v jazyce, ~~v němž lze předkládat dokumenty České národní bance~~ **anglickém**.

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

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

(...)

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

(4) Emitent uvedený v § 118 odst. 1, pokud se jedná o investiční cenný papír, jehož jmenovitá hodnota odpovídá alespoň částce odpovídající stanovenému limitu v eurech, nebo pokud se jedná o investiční cenný papír uvedený v § 118 odst. 1 písm. b) **nebo c)** a jeho jmenovitá hodnota odpovídá alespoň částce odpovídající stanovenému limitu v eurech k datu emise, za podmínky, že takový investiční cenný papír je přijatý k obchodování na jednom nebo více evropských regulovaných trzích, uveřejní povinně uveřejňovanou informaci v českém jazyce nebo v jazyce, ~~v němž lze předkládat dokumenty České národní bance, a~~ **anglickém jazyce a dále** v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušným orgánům dohledu těchto jiných členských států Evropské unie, v nichž mají tyto evropské regulované trhy sídlo, nebo v anglickém jazyce.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 20 odst. 6)*

#### § 127d

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

(1) Česká národní banka povolí výjimku z plnění povinností stanovených v § 118 až 119a, § 120a odst. 1 písm. a), § 120c odst. 1 nebo v ~~§ 122 odst. 15 nebo 16~~ **§ 122b odst. 3 nebo 4** emitentovi, který má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie a který podle právního řádu tohoto státu plní srovnatelné povinnosti, pokud povinná osoba České národní bance prokáže, že povinnost podle právního řádu státu, který není členským státem Evropské unie, je srovnatelná s povinností stanovenou v § 118 až 119a, § 120a odst. 1 písm. a), § 120c odst. 1 nebo v ~~§ 122 odst. 15 nebo 16~~ **§ 122b odst. 3 nebo 4**. Případy, kdy je povinnost podle právního řádu státu, který není členským státem Evropské unie, srovnatelná s povinností stanovenou v § 118 až 119a, § 120a odst. 1 písm. a), § 120c odst. 1 nebo v ~~§ 122 odst. 15 nebo 16~~ **§ 122b odst. 3 nebo 4**, stanoví v návaznosti na právo Evropské unie prováděcí právní předpis.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 16 odst. 3)*

(2) Podmínky, kdy jsou zásady pro vedení účetnictví vyplývající z právního řádu státu, ve kterém má emitent uvedený v odstavci 1 sídlo, srovnatelné s mezinárodními účetními standardy<sup>12e)</sup> **standardy IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008**, jakož i případy, za nichž lze tyto zásady považovat za

srovnatelné s mezinárodními účetními standardy, vymezuje ~~přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující prospekt a směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující požadavky na průhlednost týkající se informací o emitentech~~<sup>17e)</sup> **nařízení Komise (ES) č. 1569/2007.**

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

(...)

§ 135

### Osoby podléhající dohledu

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

(...)

p) ~~centrální depozitář (§ 100 odst. 1),~~

p) **osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů,**

CELEX: 32014R0909 (čl. 4 odst. 1 a 2 a čl. 11)

(...)

y) vedoucí osoba osoby podléhající dohledu (§ 10 odst. 1, § 28 odst. 4, § 43 odst. 1, ~~§ 104b a 155a),~~

(...)

za) **osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení o ratingových agenturách,**

CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 25a)

za) zb) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle nařízení o derivátech s výjimkou registru obchodních údajů.

§ 135a

### Spolupráce s orgány dohledu jiných členských států Evropské unie

(...)

(6) Česká národní banka se při výkonu své působnosti podle tohoto zákona a podle ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích** podílí na činnosti kolegií orgánů dohledu v rámci Evropského systému finančního dohledu<sup>45n)</sup>.

(7) Česká národní banka se při výkonu své působnosti podle tohoto zákona a podle ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích** podílí na činnosti Evropského orgánu pro bankovníctví.

(8) Česká národní banka při výkonu své působnosti podle tohoto zákona a ~~podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o**

**obezřetnostních požadavcích** přihlíží ke sblížování nástrojů a postupů bankovního dohledu využívaných v členských státech Evropské unie; vychází přitom z pokynů, doporučení, standardů a jiných opatření přijatých Evropským orgánem pro bankovníctví, ledaže uvede důvody, pro které tak nečiní.

(...)

§ 135b

### Proces přezkumu a vyhodnocování

(1) Při výkonu dohledu nad činností obchodníka s cennými papíry, který není bankou, Česká národní banka zároveň přezkoumává a vyhodnocuje, zda uspořádání, strategie, postupy a mechanismy zavedené obchodníkem s cennými papíry za účelem splnění požadavků stanovených § 9a až 9au, § 12g až 12j, § 14 odst. 6 až 10, § 16a, 16d, 16e, 27, § 135a odst. 4, 5 a 9, § 135b, 135c, 135d, § 136 odst. 2, 5 až 7, § 136a, 150 až 156, ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím~~ **obezřetnostní požadavky nařízením o obezřetnostních požadavcích**, nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise, kapitál a likvidita obchodníka s cennými papíry zajišťují bezpečný a spolehlivý provoz obchodníka s cennými papíry a řádné řízení a krytí rizik. Česká národní banka vždy vyhodnocuje rizika, kterým obchodník s cennými papíry je nebo může být vystaven, rizika, která může obchodník s cennými papíry představovat pro finanční trh s ohledem na zjištění a měření systémového rizika podle čl. 23 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 nebo doporučení Evropské rady pro systémová rizika a rizika odhalená zátěžovými testy.

(2) Česká národní banka provádí přezkum a vyhodnocování v periodicitě a intenzitě přiměřené velikosti, významu a postavení obchodníka s cennými papíry na finančním trhu a charakteru, rozsahu a složitosti jeho činností, minimálně však jednou ročně, a v rozsahu požadavků stanovených obchodníkovi s cennými papíry podle části první hlavy druhé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise. V případě, že Česká národní banka upustí od požadavků na konsolidovaném základě podle čl. 14 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, postupuje podle tohoto odstavce při výkonu dohledu nad tímto obchodníkem s cennými papíry na individuálním základě.

(3) Česká národní banka přezkoumává a vyhodnocuje úvěrové, tržní a operační riziko; přezkum a vyhodnocování musí být dále zaměřeny alespoň na

- a) výsledky zátěžových testů prováděných obchodníkem s cennými papíry podle čl. 177 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~ při použití přístupu založeného na interním ratingu,
- b) expozice vůči riziku koncentrace a jeho řízení obchodníkem s cennými papíry včetně dodržování požadavků podle části čtvrté nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise,
- c) vhodnost, účinnost a odolnost zásad a postupů pro řízení zbytkového rizika spojeného s používáním uznatelných technik snižování úvěrového rizika, kterým se rozumí snižování úvěrového rizika podle čl. 4 odst. 1 bodu 57 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, a správnost jejich uplatňování,

(...)

- g) výsledky zátěžových testů prováděných obchodníkem s cennými papíry při používání interního modelu pro výpočet kapitálového požadavku k tržnímu riziku podle části třetí hlavy čtvrté kapitoly páté nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**,

(...)

(4) Česká národní banka dále přezkoumává a vyhodnocuje

(...)

- c) expozice obchodníka s cennými papíry vůči riziku nadměrné páky, kterou se pro účely tohoto zákona rozumí páka podle čl. 4 odst. 1 bodu 93 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**, a které je identifikováno na základě ukazatelů nadměrné páky včetně pákového poměru určeného podle článku 429 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise; při vyhodnocování přiměřenosti pákového poměru a při vyhodnocování uspořádání, strategií, postupů a mechanismů zavedených obchodníkem s cennými papíry pro řízení rizika nadměrné páky, kterým se pro účely tohoto zákona rozumí riziko nadměrné páky podle čl. 4 odst. 1 bodu 94 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**, přihlédně Česká národní banka k modelu podnikání obchodníka s cennými papíry,

(...)

(5) Česká národní banka dále přezkoumává a vyhodnocuje,

- a) zda obchodník s cennými papíry poskytl skrytou podporu sekuritizaci, kterou se rozumí sekuritizace podle čl. 4 odst. 1 bodu 61 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**; zjistí-li, že obchodník s cennými papíry poskytl skrytou podporu sekuritizaci ve více než jednom případě, přijme odpovídající opatření odrážející riziko, že obchodník s cennými papíry v budoucnu poskytne podporu své sekuritizaci,
- b) zda úpravy ocenění pozic nebo portfolií v obchodním portfoliu podle čl. 105 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise umožní obchodníkovi s cennými papíry prodat nebo krátkodobě zajistit své pozice, aniž by došlo za běžných tržních podmínek k významné ztrátě; obchodním portfoliem se pro účely tohoto zákona rozumí obchodní portfolio podle čl. 4 odst. 1 bodu 86 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obežřetnostních požadavcích**.

§ 135d

(...)

(3) Plán dohledových šetření České národní banky zahrnuje

(...)

- d) seznam obchodníků s cennými papíry, u nichž výsledky zátěžových testů podle § 135b a §

135c odst. 2 nebo výsledek procesu přezkumu a vyhodnocování podle § 135b naznačují významná rizika pro finanční zdraví nebo porušení požadavků stanovených tímto zákonem, právním předpisem, který jej provádí, rozhodnutím vydaným podle tohoto zákona, opatřením obecné povahy vydaným podle tohoto zákona, ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích**, nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise,

(...)

§ 136

### **Základní ustanovení**

(1) Česká národní banka může uložit osobě podléhající dohledu, která porušila tento zákon, rozhodnutí vydané podle tohoto zákona nebo přímo použitelný předpis Evropské unie v oblasti činností na finančních trzích<sup>2)</sup>, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze porušení a jeho závažnosti. Česká národní banka může dále

(...)

l) nařídit uveřejnění povinně uveřejňované informace nebo ji sama uveřejnit-,

**m) uložit opatření podle čl. 63 odst. 2 písm. a) až c) nařízením o centrálních depozitářích cenných papírů,**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 63 odst. 2)*

**n) uveřejnit informaci o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a identifikaci osoby, která takto jednala, včetně identifikace osoby, která jednala za právnickou osobu.**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. a)]*

(2) Česká národní banka může obchodníkovi s cennými papíry, který nesplnil povinnost uloženou tímto zákonem, právním předpisem jej provádějícím, rozhodnutím vydaným podle tohoto zákona, opatřením obecné povahy vydaným podle tohoto zákona, ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích**, nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise nebo v návaznosti na výsledky přezkumu a vyhodnocení podle § 135b opatřením k nápravě uložit také

a) udržovat kapitál nad minimální úroveň požadavků na kapitál podle čl. 92 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 **o obezřetnostních požadavcích a požadavků na kapitálové rezervy** podle tohoto zákona,

b) zlepšit uspořádání, strategie, postupy a jiné mechanismy tak, aby obnovil nebo posílil jejich soulad s tímto zákonem, právním předpisem provádějícím tento zákon, rozhodnutím vydaným podle tohoto zákona, ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích** nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise,

(...)

h) předložit plán na obnovení souladu s požadavky České národní banky podle tohoto zákona a ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích** a zavést jej ve stanoveném termínu,

(...)

(4) Česká národní banka zakáže osobě nebo osobám jednajícím ve shodě, kterým udělila souhlas k nabytí kvalifikované účasti nebo ke zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry, organizátorovi regulovaného trhu ~~nebo centrálním deponitáři~~ anebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími obchodníka s cennými papíry, organizátora regulovaného trhu ~~nebo centrálního deponitáře~~, a které přestaly splňovat podmínky pro udělení souhlasu, vykonávat tato hlasovací práva nebo jinak uplatňovat významný vliv na jejich řízení.

CELEX: 32014R0909 (čl. 63)

(5) Česká národní banka může uložit opatření podle odstavce 2 písm. a), zejména pokud

- a) zjistí nedostatky v uspořádání, strategiích, postupech nebo jiných mechanismech řídicího a kontrolního systému upravených tímto zákonem, právním předpisem jej provádějícím, nesplnění požadavků podle čl. 393 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích** nebo nedostatky ve strategiích nebo postupech podle § 9a odst. 1, nebo v jejich uplatňování; to platí za podmínek stanovených v § 152b odst. 1 a 2 obdobně i pro zahraničního obchodníka s cennými papíry [§ 151 odst. 1 písm. b)], který je členem skupiny evropského ovládajícího obchodníka s cennými papíry [§ 151 odst. 1 písm. q)], členem skupiny evropské finanční holdingové osoby [§ 151 odst. 1 písm. u)] nebo členem skupiny evropské ovládající banky podle zákona upravujícího činnost bank, nad níž Česká národní banka vykonává dohled na konsolidovaném základě, přičemž v takovém případě lze požadovat zvýšení kapitálu nad úroveň stanovenou zahraničními právními předpisy,
- b) se na rizika nebo prvky rizik nevztahují požadavky na kapitál upravené v tomto zákoně nebo ~~přímo použitelném předpise Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích**,

(...)

- e) je pravděpodobné, že ačkoliv budou dodrženy požadavky podle tohoto zákona nebo ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích**, rizika budou podceněna,
- f) banka oznámí České národní bance podle čl. 377 odst. 5 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, že z výsledků zátěžových testů vyplývá potřeba kapitálu ve výši, která významně přesahuje její kapitálový požadavek ke krytí portfolia obchodování s korelací.

(6) Česká národní banka může osobě podléhající jejímu dohledu, která obdržela souhlas používat interní přístup nebo interní model k výpočtu kapitálových požadavků podle části třetí nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, ale nesplňuje požadavky pro jeho používání,

(...)

- f) odejmout souhlas s používáním interního modelu tržního rizika nebo uložit vhodná opatření k zajištění jeho okamžitého zlepšení, pokud u interního modelu naznačuje velký počet překročení uvedených v čl. 366 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~

**o obezřetnostních požadavcích**, že model není dostatečně přesný,

(...)

(7) Česká národní banka může uložit fyzické osobě nebo právnické osobě nepodléhající jejímu dohledu, která neplní povinnost uloženou tímto zákonem, právním předpisem jej provádějícím rozhodnutím vydaným podle tohoto zákona, ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím~~ **obezřetnostní požadavky nařízením o obezřetnostních požadavcích** nebo nařízením nebo rozhodnutím Evropské komise, aby upustila od tohoto protiprávního jednání a zdržela se jeho opakování; Česká národní banka může dále

(...)

§ 137

(...)

(3) Česká národní banka vydá opatření obecné povahy, jsou-li naplněny podmínky stanovené v čl. 458 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**.

(...)

## Díl 10

### ~~Informování Evropské komise~~ Informační povinnosti České národní banky

§ 149e

(...)

(4) **Česká národní banka bez zbytečného odkladu informuje o konečných podmínkách nabídky podle § 36a odst. 3 orgán dohledu jiného členského státu Evropské unie, ve kterém má být cenný papír tohoto emitenta veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu, a Evropský orgán pro cenné papíry a trhy.**

*CELEX: 32003L0071 ve znění 32014L0051(čl. 5 odst. 4)*

§ 151

### Vymezení pojmů

(1) Pro účely tohoto zákona se rozumí

(...)

d) finanční holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 20 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**,

e) smíšenou holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 22 nařízení ~~Evropského~~

- ~~parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~  
f) smíšenou finanční holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 21 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~

(...)

- j) přidruženou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 35 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~  
k) finanční institucí finanční instituce podle čl. 4 odst. 1 bodu 26 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~

(...)

- r) tuzemskou finanční holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 30 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~  
s) tuzemskou smíšenou finanční holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 32 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~  
t) evropskou smíšenou finanční holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 33 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~  
u) evropskou finanční holdingovou osobou osoba podle čl. 4 odst. 1 bodu 31 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~

(...)

- z) konsolidovaným základem konsolidovaný základ podle čl. 4 odst. 1 bodu 48 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích,~~  
za) institucí se pro účely tohoto zákona rozumí úvěrová instituce podle čl. 4 odst. 1 bodu 1 a investiční podnik podle čl. 4 odst. 1 bodu 2 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích.~~

(...)

### **Výkon dohledu na konsolidovaném základě**

§ 152

(...)

(2) Při výkonu dohledu na konsolidovaném základě Česká národní banka spolupracuje se zahraničními orgány dohledu nad bankami, osobami s povolením k poskytování investičních služeb nebo finančními institucemi a vyměňuje si s těmito orgány informace; Česká národní banka dále poskytuje na vyžádání orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie informace potřebné pro výkon jejich dohledu a z vlastního podnětu poskytuje těmto orgánům zásadní informace, které mají podstatný vliv na hodnocení finanční situace zahraničního obchodníka s cennými papíry nebo finanční instituce v dotčeném členském státě, a to zejména informace o

(...)



- e) finančních holdingových osobách a smíšených finančních holdingových osobách podle čl. 11 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**.

(...)

§ 152a

(1) Vykonává-li Česká národní banka dohled na konsolidovaném základě nad skupinou evropského ovládacího obchodníka s cennými papíry, skupinou evropské finanční holdingové osoby nebo odpovědným obchodníkem s cennými papíry ovládaným evropskou smíšenou finanční holdingovou osobou, má kromě úkolů stanovených tímto zákonem, jiným právním předpisem nebo ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích** rovněž tyto úkoly:

(...)

- b) ve spolupráci s příslušnými orgány dohledu plánuje a koordinuje postup těchto orgánů v rámci výkonu dohledu při běžných i mimořádných situacích; tato činnost zahrnuje koordinaci a plánování výkonu dohledu nad činnostmi obchodníků s cennými papíry upravenými v § 9a, § 12a odst. 1 písm. b), § 16, části osmé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích** a v § 16b, výkonu dohledu prováděného podle § 135b a ukládání opatření podle § 136 odst. 2 a § 156 odst. 1, včetně koordinace výkonu dohledu ve smyslu obdobných ustanovení právních předpisů jiného členského státu,
- c) ve spolupráci s příslušnými orgány dohledu a v případě potřeby s centrálními bankami Evropského systému centrálních bank, kterými se rozumí centrální banky Evropského systému centrálních bank podle čl. 4 odst. 1 bodu 45 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**, plánuje a koordinuje postup těchto orgánů při přípravě na nepříznivý vývoj v obchodníkovi s cennými papíry a na mimořádné situace, a postup těchto orgánů v průběhu nepříznivého vývoje v obchodníkovi s cennými papíry za mimořádných situací; dále plánuje a koordinuje přípravu společných hodnocení, zavedení plánů pro mimořádné situace, informování veřejnosti a ukládání opatření k nápravě mimořádného významu ve smyslu § 152 odst. 2 písm. d) a obdobných ustanovení zahraničních právních předpisů,

(...)

§ 153

(...)

(6) Česká národní banka může upustit od výkonu dohledu na konsolidovaném základě nad konsolidačním celkem, má-li ovládací osoba sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, pokud je nad tímto konsolidačním celkem vykonáván srovnatelný dohled na konsolidovaném základě podle ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích**. Před tímto rozhodnutím Česká národní banka požádá o stanovisko orgán dohledu nad zahraničním obchodníkem s cennými papíry se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, který je členem stejného konsolidačního celku a Evropskou komisi. Není-li vykonáván srovnatelný dohled na

konsolidovaném základě nad tímto konsolidačním celkem, Česká národní banka může po členovi konsolidačního celku požadovat založení finanční holdingové osoby nebo smíšené finanční holdingové osoby na území České republiky nebo jiného členské členského státu Evropské unie. Tento postup Česká národní banka oznámí orgánu dohledu nad zahraničním obchodníkem s cennými papíry se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, který je členem stejného konsolidačního celku, a Evropskému bankovnímu výboru.

#### § 155c

(1) Česká národní banka informuje Evropský orgán pro bankovníctví o

(...)

f) finančních holdingových osobách a smíšených finančních holdingových osobách podle čl. 11 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**,

(...)

(3) Česká národní banka informuje Evropskou komisi o

a) finančních holdingových osobách a smíšených finančních holdingových osobách podle čl. 11 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**,

(...)

### HLAVA III

#### SPRÁVNÍ DELIKTY A PŘESTUPKY

#### § 157

##### Správní delikty osob, které poskytují investiční služby

(...)

(8) Obchodník s cennými papíry, který není bankou, nebo obchodník s cennými papíry, který je osobou uvedenou v § 9a odst. 4, se dopustí správního deliktu tím, že na individuálním nebo konsolidovaném základě

a) použije nebo změní interní přístup pro výpočet kapitálového požadavku bez předchozího souhlasu České národní banky nebo tento přístup používá v rozporu se závaznými podmínkami stanovenými v tomto souhlasu podle čl. 143 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ o **obezřetnostních požadavcích**, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise,

b) použije úvěrové hodnocení pro výpočet kapitálových požadavků v rozporu s ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky~~ **nařízením o obezřetnostních požadavcích**,

(...)

- d) se vystaví expozici přesahující limity stanovené v čl. 395 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~ a prováděcím právním předpisem vydaném podle § 199,

(...)

- f) neuveřejní údaje podle části osmé nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~,

(...)

- h) neposkytne právnické osobě nebo podnikající fyzické osobě bez zbytečného odkladu písemné vysvětlení jejího úvěrového hodnocení podle čl. 431 odst. 4 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~,

- i) nedodrží pravidla pro stanovení kapitálu, určení jednotlivých kapitálových požadavků nebo podmínky pro používání přístupů pro výpočet kapitálových požadavků podle částí druhé a třetí nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~,

- j) nesdělí České národní bance údaje nebo sdělí neúplné nebo nesprávné údaje podle čl. 99 odst. 1 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise,

- k) nesdělí České národní bance údaje, nebo sdělí neúplné nebo nesprávné údaje o kapitálových požadavcích stanovených v čl. 101 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nařízení nebo rozhodnutí Evropské komise,

(...)

- m) v rozporu s ~~přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky nařízením o obezřetnostních požadavcích~~ nesdělí České národní bance údaje nebo sdělí nesprávné anebo neúplné údaje o

1. velkých expozicích,
2. pákovém poměru,
3. likviditě,

- n) neudrží opakovaně nebo po delší dobu likvidní prostředky podle čl. 412 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~,

- o) nezpřístupní informace v rozsahu a způsobem stanoveným čl. 431 odst. 1 až 3 nebo čl. 451 odst. 1 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nařízením nebo rozhodnutí Evropské komise nebo tyto informace zpřístupní s neúplnými nebo nesprávnými údaji,

(...)

- q) poskytne plnění držitelům investičních nástrojů zahrnutých v kapitálu obchodníka s cennými papíry v rozporu s článkem 28, 51 nebo 63 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích~~, nebo

(...)

(10) Obchodník s cennými papíry, který není bankou, nebo zahraniční osoba, která poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky, se dopustí správního deliktu tím, že neposkytne bez zbytečného odkladu žadateli o úvěr nebo zápůjčku vysvětlení o jeho úvěrovém hodnocení podle čl. 431 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**.

(...)

(14) Za správní delikt se uloží pokuta do

(...)

- d) ~~dvounásobku výše~~ **výše dvounásobku** neoprávněného prospěchu, je-li ~~možno~~ **možné** výši neoprávněného prospěchu zjistit, jde-li o správní delikt podle odstavce 8 písm. i) až t) a spáchala-li ho právnická osoba; není-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit, uloží se pokuta do výše 10 % čistého ročního obratu dosaženého obchodníkem s cennými papíry za bezprostředně předcházející účetní období, který zahrnuje položky uvedené v čl. 316 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013~~ **o obezřetnostních požadavcích**, jde-li o správní delikt podle odstavce 8 písm. i) až t),
- e) ~~dvounásobku výše~~ **výše dvounásobku** neoprávněného prospěchu, jde-li o správní delikt podle odstavce 8 písm. i) až t) a spáchala-li ho ovládaná osoba; není-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit, uloží se pokuta do výše 10 % čistého ročního obratu ~~vyplyvajícího z~~ **podle** konsolidované účetní závěrky ovládající osoby za bezprostředně předcházející účetní období.

## § 161

### **Správní delikty osoby, která vede evidenci investičních nástrojů**

~~(1) Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že poruší povinnost uchovávat evidenci nebo dokumenty podle § 99a.~~

~~(2) Centrální depozitář se dopustí správního deliktu tím, že~~

- ~~a) podnikatelsky vykonává činnost v rozporu s § 103 odst. 6,  
b) poruší oznamovací povinnost podle § 103 odst. 7,  
c) poruší informační povinnost podle § 104 odst. 2, § 108 nebo § 115 odst. 1, nebo  
d) neposkytne svoje služby s odbornou péčí podle § 103 odst. 8.~~

**(1) Osoba, která vede evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že**

- a) poruší povinnost uchovávat evidenci nebo dokumenty podle § 99a, nebo  
b) neposkytne údaje podle § 115 odst. 1.**

**(2) Centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář se dopustí správního deliktu tím, že**

- a) v rozporu s čl. 26 odst. 1 až 5 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezavede spolehlivé systémy řízení a správy nebo tyto systémy řízení a správy**

- nezveřejní,
- b) v rozporu s čl. 27 odst. 2 až 4 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů členové vedoucího orgánu nesplňují požadavky na výkon jejich funkce nebo jsou odměňováni v závislosti na obchodních výsledcích centrálního depozitáře,
  - c) v rozporu s čl. 27 odst. 7 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neposkytuje požadované informace,
  - d) v rozporu s čl. 27 odst. 7 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezíská souhlas s převodem vlastnických práv,
  - e) v rozporu s čl. 28 odst. 1, 2 nebo 6 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezřídí výbor uživatelů, nezavede požadovaná pravidla pro výkon jeho činnosti nebo neinformuje Českou národní banku nebo výbor uživatelů o tom, že se neřídil stanoviskem výboru uživatelů,
  - f) v rozporu s čl. 29 odst. 1 nebo 2 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neuchovává evidenci o poskytnutých službách nebo z této evidence neposkytuje na žádost údaje,
  - g) v rozporu s čl. 30 odst. 1, 3 nebo 4 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neplní podmínky při pověření třetí strany výkonem svých služeb nebo činností, nezpřístupní požadované informace nebo nezíská souhlas s takovým pověřením,
  - h) v rozporu s čl. 32 odst. 2 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nemá zavedena pravidla pro vyřizování stížností,
  - i) v rozporu s čl. 33 odst. 1 nebo 4 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nestanoví požadované podmínky pro účast nebo pozastavení nebo ukončení účasti ve vypořádacím systému,
  - j) v rozporu s čl. 34 odst. 1, 2, 4 nebo 5 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezveřejní ceník služeb nebo neposkytne požadované informace,
  - k) v rozporu s čl. 34 odst. 6 až 8 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neúčtuje o nákladech a výnosech požadovaným způsobem,
  - l) v rozporu s čl. 35 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů se neřídí požadovanými postupy komunikace,
  - m) v rozporu s čl. 37 odst. 1 a 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezajišťuje celistvost emise,
  - n) v rozporu s čl. 38 odst. 1 až 4 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nevede evidenci a účty požadovaným způsobem,
  - o) v rozporu s čl. 38 odst. 6 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezveřejní požadované informace,
  - p) v rozporu s čl. 38 odst. 7 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nakládá s cennými papíry vedenými na účtech nedovoleným způsobem,
  - q) v rozporu s čl. 39 odst. 2 nebo 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezajistí stanovení požadovaných okamžiků nebo nezveřejní pravidla upravující platnost a účinnost převodů ve vypořádacím systému,
  - r) v rozporu s čl. 39 odst. 6 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezajistí, že peněžní prostředky budou k dispozici v požadovaný okamžik,
  - s) v rozporu s čl. 40 odst. 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neposkytne požadované informace nebo je neposkytne v požadované kvalitě,
  - t) v rozporu s čl. 41 odst. 1 až 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezavede požadovaná pravidla nebo postupy, tato pravidla nebo postupy nezveřejní nebo neprovádí požadované pravidelné testování těchto pravidel nebo postupů,
  - u) v rozporu s čl. 43 odst. 1 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezavede požadovaná pravidla, postupy nebo neuzavře požadované smlouvy,
  - v) v rozporu s čl. 44 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezavede

- spolehlivé systémy řízení a kontroly,
- w) v rozporu s čl. 45 odst. 1 až 5 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezavede vhodné nástroje nebo plány pro řízení operačního rizika nebo neprovádí pravidelné testování,
  - x) v rozporu s čl. 45 odst. 6 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neurčí, nesleduje nebo neřídí daná rizika nebo o těchto rizicích nebo provozních incidentech nebo neposkytne požadované informace,
  - y) v rozporu s čl. 46 odst. 1 až 3 nebo 5 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nedodržuje zásady investiční politiky,
  - z) v rozporu s čl. 47 odst. 1 nebo 2 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nemá kapitál v požadované výši nebo nezavede požadované plány,
  - za) v rozporu s čl. 48 odst. 1 až 8 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neplní povinnosti vyplývající ze vzájemného propojení,
  - zb) v rozporu s čl. 49 odst. 2 nebo 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nevyřídí žádost emitenta neprodleně a nediskriminačním způsobem nebo odmítne poskytnout služby emitentovi,
  - zc) v rozporu s čl. 52 odst. 2 nebo čl. 53 odst. 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů odmítne zřídit vzájemné propojení, zřídit přístup ke svému vypořádacímu systému nebo řádně zdůvodnit odmítnutí žádosti o propojení nebo zřízení přístupu,
  - zd) v rozporu s čl. 59 odst. 3 nebo 4 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neplní zvláštní obezřetnostní požadavky.

CELEX: 32014R0909 [čl. 63 odst. 1 písm. c) až k)]

(3) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, nebo osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že nevede samostatnou evidenci investičních nástrojů, nebo evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů způsobem stanoveným prováděcím právním předpisem na základě § 93 odst. 4.

(4) Osoba, která vede samostatnou evidenci investičních nástrojů, se dopustí správního deliktu tím, že nezašle České národní bance informace nebo podklady podle § 93 odst. 6.

~~(5) Centrální depozitář, účastník centrálního depozitáře nebo osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, se dopustí správního deliktu tím, že poruší provozní řád centrálního depozitáře podle § 104.~~

~~(6) Za správní delikt se uloží pokuta do~~

- ~~a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, odstavce 2 písm. b), c) nebo d), odstavce 3, odstavce 4 nebo odstavce 5,~~
- ~~b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 2 písm. a).~~

**(5) Za správní delikt podle odstavce 1, 3 nebo 4 se uloží pokuta do 10 000 000 Kč.**

**(6) Za správní delikt podle odstavce 2 se uloží pokuta do**

- a) 550 000 000 Kč,**
- b) výše 10% celkového ročního obrátu centrálního depozitáře podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li 550 000 000 Kč, nebo**
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním správního deliktu,**

**je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 550 000 000 Kč.**  
CELEX: 32014R0909 [čl. 63 odst. 2 písm. e) a g)]

§ 162

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

(...)

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

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 28 odst. 1)

(...)

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

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 28 odst. 1)

(...)

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

(...)

(9) Za správní delikt se uloží pokuta do

(...)

b) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, odstavce 2, odstavce 3 písm. a) nebo b), odstavce 4 nebo odstavce 8 písm. a) **a nejde-li o případ podle odstavce 10 nebo 11.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c)]

**(10) Za správní delikt emitenta, který je právnickou osobou, podle odstavce 1 písm. a), jde-li o nesplnění povinnosti uveřejnit výroční zprávu podle § 118, pololetní zprávu podle § 119, číselné údaje a další informace podle § 119a nebo § 119b nebo informaci podle § 122b odst. 4, se uloží pokuta do**

a) **300 000 000 Kč,**

b) **výše 5% celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li 300 000 000 Kč, nebo**

c) **výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 300 000 000 Kč.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c) bod i)]

**(11) Za správní delikt emitenta, který je podnikající fyzickou osobou, podle odstavce 1 písm. a), jde-li o nesplnění povinnosti uveřejnit výroční zprávu podle § 118, pololetní zprávu podle § 119, číselné údaje a další informace podle § 119a nebo § 119b nebo informaci podle § 122b odst. 4, se uloží pokuta do**

a) **60 000 000 Kč, nebo**

b) **výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 60 000 000 Kč.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii]

### Další správní delikty

#### § 164

(1) Právnícká nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že

(...)

d) poruší oznamovací povinnost podle § 10e odst. 1, § 47 odst. 2, § 104a odst. 2 ~~nebo~~, § 122, § 122a nebo § 122b,

(...)

l) nesplní povinnost nebo poruší zákaz podle nařízení o derivátech,

m) **v rozporu s čl. 16 odst. 1, čl. 25 odst. 2 nebo čl. 54 odst. 1 až 7 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů poskytuje služby vymezené v oddílech A, B nebo C přílohy tohoto nařízení,**

n) **získá povolení k činnosti požadované podle čl. 16 odst. 1 nebo 54 odst. 2 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů na základě nepravdivého prohlášení nebo pomocí jakýchkoliv jiných protiprávních prostředků,**

o) **v rozporu s čl. 30 odst. 3 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů nezpřístupní požadované informace,**

p) **v rozporu s čl. 53 odst. 1 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neposkytuje požadované informace,**

q) **v rozporu s čl. 59 odst. 3 nebo 4 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů neplní zvláštní obezřetnostní požadavky,**

r) **jako úvěrová instituce, investiční podnik, pojišťovna, zajišťovna, instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění, správcovská společnost, investiční společnost, správce alternativních investičních fondů nebo ústřední protistrana použije k regulatorním účelům v rozporu s prvním pododstavcem čl. 4 odst. 1 nařízení o ratingových agenturách rating vydaný jinou osobou než ratingovou agenturou usazenou v Unii nebo registrovanou v souladu s nařízením o ratingových agenturách,**

s) **jako emitent, předkladatel nabídky nebo osoba žádající o přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu nezajistí v rozporu s druhým pododstavcem čl. 4 odst. 1 nařízení o ratingových agenturách, aby byla v prospektu uvedena také jasná a výrazná informace o tom, zda ratingy vydala ratingová agentura usazená v Unii nebo registrovaná podle nařízení o ratingových agenturách,**

t) **jako úvěrová instituce, investiční podnik, pojišťovna, zajišťovna, instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění, správcovská společnost, investiční společnost,**



správce alternativních investičních fondů nebo ústřední protistrana neprovádí v rozporu s čl. 5a odst. 1 nařízení o ratingových agenturách vlastní hodnocení úvěrového rizika,

- u) jako úvěrová instituce, investiční podnik, pojišťovna, zajišťovna, instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění, správcovská společnost, investiční společnost, správce alternativních investičních fondů nebo ústřední protistrana spoléhá se v rozporu s čl. 5a odst. 1 nařízení o ratingových agenturách pro účely posouzení bonity osoby nebo finančního nástroje výhradně nebo mechanicky na ratingy,
- v) jako emitent, původce nebo sponzor strukturovaného finančního nástroje usazený v Unii nezveřejní v rozporu s čl. 8b odst. 1 nařízení o ratingových agenturách informace o úvěrové kvalitě a výkonnosti podkladových aktiv strukturovaného finančního nástroje, strukturu sekuritizační transakce, peněžních tocích a jakémkoli kolaterálu zajišťujícím sekuritizační expozici, nebo jakékoliv informace, které jsou potřebné pro provedení komplexního a řádně podloženého zátěžového testu peněžních toků a hodnot kolaterálu zajišťujícího podkladové expozice,
- w) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející požádat o rating strukturovaného finančního nástroje nepověří v rozporu s čl. 8c odst. 1 nařízení o ratingových agenturách alespoň dvě ratingové agentury, aby nezávisle na sobě poskytly svůj rating,
- x) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející požádat o rating strukturovaného finančního nástroje nezajistí v rozporu s čl. 8c odst. 2 nařízení o ratingových agenturách, aby pověřené ratingové agentury splňovaly tam uvedené podmínky,
- y) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející pověřit vydáním ratingu téže emise či ohodnocením téže osoby alespoň dvě ratingové agentury v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou první nařízení o ratingových agenturách nezváží možnost pověřit vydáním tohoto ratingu alespoň jednu ratingovou agenturu, jejíž podíl na trhu nepřesahuje 10 % a kterou může vyhodnotit jako schopnou vydat rating dotyčné emise nebo ohodnotit dotyčnou osobu nebo nezaznamená v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou druhou nařízení o ratingových agenturách své rozhodnutí.

CELEX: 32014R0909 [čl. 63 odst. 1 písm. a), b), j) a k)]

CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 25a)

(...)

(3) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. b), c), d), e), f), g), h), i), k) nebo l), l) nebo r) až y) a nejde-li o případ podle odstavce 5 nebo 6,

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c)]

CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 36 první pododstavec)

- b) 20 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) nebo j) nebo odstavce-,
- c) 140 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. m) až q) a spáchala-li správní delikt podnikající fyzická osoba,
- d) 550 000 000 Kč, výše 10% celkového ročního obrátu centrálního depozitáře podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li 550 000 000 Kč, nebo výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 550 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. m) až q) a spáchala-li správní delikt právnická osoba.

CELEX: 32014R0909 [čl. 63 odst. 2 písm. e) a g)]

(...)

**(5) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. d), jde-li o porušení oznamovací povinnosti podle § 122 odst. 1, se uloží pokuta do**

- a) **300 000 000 Kč,**
- b) **výše 5% celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li 300 000 000 Kč, nebo**
- c) **výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 300 000 000 Kč.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28bodst. 1 písm. c) bod i]

**(6) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. d), jde-li o porušení oznamovací povinnosti podle § 122 odst. 1, se uloží pokuta do**

- a) **60 000 000 Kč, nebo**
- b) **výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 60 000 000 Kč.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii]

## Přestupky

### § 166

(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že

(...)

b) vykonává funkci vedoucí osoby, vedoucího organizační složky nebo ovládající osoby uvedené v § 155a odst. 1, bez předchozího souhlasu České národní banky podle § 10 odst. 1, § 28 odst. 4, § 43 odst. 1, ~~§ 104b~~ nebo § 155a odst. 1,

(...)

d) nemá předchozí souhlas České národní banky podle § 10b odst. 1, ~~§ 47 odst. 1~~ nebo ~~§ 104a odst. 1~~ nebo § 47 odst. 1,

e) poruší oznamovací povinnost podle § 10e odst. 1, § 47 odst. 2, ~~§ 104a odst. 2~~ nebo § 122, § 122a nebo § 122b,

(...)

j) nesplní povinnost nebo poruší zákaz podle nařízení o prodeji na krátko-,

k) **jako emitent, předkladatel nabídky nebo osoba žádající o přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu nezajistí v rozporu s druhým pododstavcem čl. 4 odst. 1 nařízení o ratingových agenturách, aby byla v prospektu uvedena také jasná a výrazná informace o tom, zda ratingy vydala ratingová agentura usazená v Unii nebo registrovaná podle nařízení o ratingových agenturách,**

l) **jako emitent, původce nebo sponzor strukturovaného finančního nástroje usazený v Unii nezveřejní v rozporu s čl. 8b odst. 1 nařízení o ratingových agenturách**

informace o úvěrové kvalitě a výkonnosti podkladových aktiv strukturovaného finančního nástroje, struktury sekuritizační transakce, peněžních toků a jakémkoli kolaterálu zajišťujícím sekuritizační expozici, nebo jakékoliv informace, které jsou potřebné pro provedení komplexního a řádně podloženého zátěžového testu peněžních toků a hodnot kolaterálu zajišťujícího podkladové expozice,

- m) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející požádat o rating strukturovaného finančního nástroje nepověří v rozporu s čl. 8c odst. 1 nařízení o ratingových agenturách alespoň dvě ratingové agentury, aby nezávisle na sobě poskytly svůj rating,
- n) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející požádat o rating strukturovaného finančního nástroje nezajistí v rozporu s čl. 8c odst. 2 nařízení o ratingových agenturách, aby pověřené ratingové agentury splňovaly tam uvedené podmínky,
- o) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející pověřit vydáním ratingu téže emise či ohodnocením téže osoby alespoň dvě ratingové agentury v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou první nařízení o ratingových agenturách nezváží možnost pověřit vydáním tohoto ratingu alespoň jednu ratingovou agenturu, jejíž podíl na trhu nepřesahuje 10 % a kterou může vyhodnotit jako schopnou vydat rating dotýčné emise nebo ohodnotit dotýčnou osobu nebo nezaznamená v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou druhou nařízení o ratingových agenturách své rozhodnutí.

CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 25a)

(...)

(3) Za přešupek lze uložít pokutu do

- a) 10 000 000 Kč, jde-li o přešupek podle odstavce 1 písm. b), c), d), e), f), g), h) nebo j)  **až o),**

CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 36 první pododstavec)

(...)

**(5) Za přešupek podle odstavce 1 písm. e), jde-li o porušení oznamovací povinnosti podle § 122 odst. 1, se uložít pokuta do**

- a) **60 000 000 Kč, nebo**
- b) **výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 60 000 000 Kč.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii]

§ 167

(1) Vedoucí osoba nebo ovládající osoba uvedená v § 155a odst. 1, se dopustí přešupku tím, že neoznámí České národní bance změnu skutečností podle § 10a odst. 1, § 28 odst. 4, § 43 odst. 6, ~~§ 104b~~ nebo § 155a odst. 1.

(...)

(11) Za přešupek fyzické osoby lze uložít pokutu do

(...)

c) 10 000 000 Kč, jde-li o přešupek podle odstavee 6, odstavee 7, odstavee 8 nebo odstavee 9 odstavee 7 nebo 8,

d) **60 000 000 Kč, jde-li o přešupek podle odstavee 6 nebo 9, nebo**

e) **výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li 60 000 000 Kč.**

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. c) bod ii]

(...)

§ 192

### Společná ustanovení

(...)

~~(8) Česká národní banka bez zbytečného odkladu uveřejní pravomocné rozhodnutí o udělené pokutě způsobem umožňujícím dálkový přístup.~~

~~(9) Česká národní banka uveřejní rozhodnutí bez uvedení identifikačních údajů o pokutované osobě, pokud by uveřejnění~~

a) bylo vůči dotčené fyzické osobě na základě předešozího posouzení shledáno jako zjevně nepřiměřené,

b) ohrozilo stabilitu finančního trhu,

e) ohrozilo probíhající trestní řízení,

d) způsobilo dotčené osobě nepřiměřenou škodu.

(10) Rozhodnutí podle odstavee 8 nebo 9 musí být uveřejněno nejméně po dobu 5 let. Osobní údaje dotčené fyzické osoby se uveřejní jen na dobu nezbytně nutnou v souladu se zákonem upravujícím ochranu osobních údajů.

## ČÁST JEDENÁCTÁ

### ZVLÁŠTNÍ USTANOVENÍ K NAŘÍZENÍ O PRODEJI NA KRÁTKO A K NAŘÍZENÍ O DERIVÁTECH ZVLÁŠTNÍ USTANOVENÍ K PŘÍMO POUŽITELNÝM PŘEDPISŮM EVROPSKÉ UNIE

§ 192c

(1) Příslušným orgánem podle nařízení o obezřetnostních požadavcích je v České republice Česká národní banka.

(2) Určeným orgánem podle nařízení o obezřetnostních požadavcích je v České republice Česká národní banka.

(3) Odvětvovým příslušným orgánem podle nařízení o ratingových agenturách je v České republice Česká národní banka.

**(4) Příslušným orgánem podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů je v České republice Česká národní banka.**

§ 196

(1) Pokud tento zákon vyžaduje uveřejňování informací na území České republiky, uveřejňují se tyto informace v českém jazyce, nestanoví-li tento zákon jinak. Česká národní banka může **na žádost** po posouzení konkrétních okolností povolit, aby byly určité informace uveřejněny v anglickém jazyce, ~~je-li to v zájmu investorů. Jazyk, v němž lze předkládat pro účely § 127e dokumenty České národní bance, stanoví Česká národní banka formou úředního sdělení ve Věstníku České národní banky.~~

(...)

(4) Písemnosti vyhotovené v cizím jazyce se České národní bance předkládají v originálním znění a současně v úředně ověřeném překladu do jazyka českého. Česká národní banka může umožnit předložení písemnosti vyhotovené v cizím jazyce pouze v originálním znění. Prohlášení o využití možnosti podle předchozí věty může Česká národní banka učinit na své úřední desce i pro neurčitý počet osob nebo řízení v budoucnu. **Česká národní banka formou úředního sdělení na svých internetových stránkách stanoví pro neomezený počet řízení, zda a jaké dokumenty lze předkládat v anglickém jazyce.**

§ 198a

**Informace uveřejňované Českou národní bankou**

(1) Česká národní banka uveřejňuje na svých internetových stránkách

(...)

e) dohody o změně příslušného orgánu dohledu na konsolidovaném základě nad skupinou finanční holdingové osoby podle § 153 odst. 3 a informaci o změně příslušného orgánu dohledu nad členem skupiny evropského ovládajícího obchodníka s cennými papíry nebo nad členem skupiny evropské finanční holdingové osoby podle § 152a odst. 8 a 9,

**f) bez zbytečného odkladu rozhodnutí o uložení opatření podle § 136 odst. 1 písm. m) nebo pokuty podle § 164 odst. 3 písm. c) a informaci o podání správní žaloby a dalších opravných prostředků proti těmto rozhodnutím a o jejich výsledku; tato rozhodnutí zveřejňuje způsobem, který je v souladu s čl. 62 odst. 1 nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů.**

*CELEX: 32014R0909 (čl. 62 odst. 1)*

(...)

§ 199

**Zmocnění**

(1) Ministerstvo vydá vyhlášku podle § 115 odst. 5.

(2) Česká národní banka vydá vyhlášku podle § 7 odst. 2, § 9aa odst. 6, § 9aj odst. 6, § 9ar odst. 5, § 10 odst. 4, § 10d odst. 4, § 12f, § 12 g odst. 3, § 12i odst. 3, § 13 odst. 3, § 14

odst. 3, § 15 odst. 5, § 15a odst. 3, § 15d odst. 4, § 15h odst. 4, § 15i odst. 5, § 15l odst. 6, § 15o odst. 2, § 15q odst. 2, § 15r odst. 3, § 15t odst. 3, § 16 odst. 5, § 16a odst. 10, § 16b odst. 2, § 17 odst. 4, § 19 odst. 2, § 20 odst. 2, § 28 odst. 3, § 30 odst. 6, § 32 odst. 8, § 32c odst. 8, § 38 odst. 2, § 39 odst. 5, § 43 odst. 4, § 45 odst. 2, § 46 odst. 2, § 47 odst. 1, § 47 odst. 4, § 49 odst. 2, § 50 odst. 7, § 63 odst. 5, § 67 odst. 3, § 68 odst. 5, § 71 odst. 5, § 90a odst. 3, § 90c odst. 4, § 93 odst. 4, ~~§ 93 odst. 6, § 103 odst. 3, § 104a odst. 1, § 106 odst. 2, § 107 odst. 2, § 108 odst. 1, § 122 odst. 17, § 93 odst. 5, § 122b odst. 5~~, § 125 odst. 7, § 126 odst. 6, § 127 odst. 3, § 127d odst. 1, § 132 odst. 5, § 139 odst. 11, § 155a odst. 2, § 192b odst. 2 a § 198 odst. 3.

(...)

(5) Česká národní banka může vydat opatření obecné povahy na základě a v mezích ~~přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky~~ **nařízení o obezřetnostních požadavcích** tam, kde tento přímo použitelný předpis umožňuje příslušnému orgánu udělit výjimku nebo upravit použití stanovených pravidel obchodníkům s cennými papíry nebo skupině druhově určených obchodníků s cennými papíry.

(...)

§ 202a

(...)

(3) Služby podle odstavců 1 a 2 zabezpečí centrální depozitář za úplatu ~~a v souladu s dalšími podmínkami stanovenými provozním řádem~~. Centrální depozitář má k zajištění svých splatných pohledávek vzniklých v souvislosti se zabezpečením těchto služeb zástavní právo k investičním nástrojům evidovaným na předmětném majetkovém účtu.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 32)*

§ 204c

(1) Česká národní banka může stanovit opatřením obecné povahy podmínky, kritéria, požadavky nebo postupy podle čl. 124 odst. 4 písm. a), čl. 150 odst. 3, čl. 153 odst. 9, čl. 181 odst. 3 písm. a), čl. 182 odst. 4 písm. a), čl. 197 odst. 8, čl. 221 odst. 9, čl. 312 odst. 4 písm. b) a c), čl. 316 odst. 3, čl. 318 odst. 3, čl. 363 odst. 4 písm. a) a c), čl. 382 odst. 4 písm. a), čl. 426, čl. 440 odst. 2 a čl. 443 nařízení ~~Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o~~ **obezřetnostních požadavcích**.

(...)

\*\*\*\*\*

## **Platné znění části zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, s vyznačením změn**

### § 7

#### **Předmět dohledu nad kapitálovým trhem**

Dohledu České národní banky nad kapitálovým trhem podléhá

- a) plnění povinností stanovených tímto zákonem fyzickým nebo právnickým osobám,
- b) plnění povinností stanovených zvláštními ~~zákony~~<sup>4)</sup> **zákony**<sup>1)</sup>,
- c) plnění povinností a podmínek stanovených ve vykonatelných rozhodnutích České národní banky a
- d) plnění povinností stanovených přímo použitelnými předpisy Evropské ~~unie~~<sup>9a), 29)</sup> **unie**<sup>9a), 29)</sup>,  
36), 37).

*CELEX: 32014R0909 (čl. 1)*

~~4) Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.~~

~~Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění zákona č. 377/2005 Sb.~~

~~Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění zákona č. 378/2005 Sb.~~

~~Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů.~~

~~Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů.~~

**1) Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů.**

**Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.**

**Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.**

**Zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.**

**Zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů.**

**Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.**

**Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.**

<sup>9a)</sup> Nařízení Komise (ES) č. 2273/2003 ze dne 22. prosince 2003, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o výjimky pro programy zpětného odkupu a stabilizace finančních nástrojů.

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.

Nařízení Komise (ES) č. 1287/2006 ze dne 10. srpna 2006, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2004/39/ES, pokud jde o archivační povinnosti obchodníka s cennými papíry, hlášení

obchodů, transparentci trhů, podmínek pro přijetí finančního nástroje k obchodování, jakož i vymezení některých pojmů.

<sup>29)</sup> 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. 531/2011.

<sup>37)</sup> 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 deponitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012.

## § 8

(...)

~~(3) Osoba podléhající dohledu České národní banky nad kapitálovým trhem je povinna v souvislosti s výkonem kontroly na místě poskytnout České národní bance nebo jí pověřené osobě potřebnou součinnost, zejména na žádost neprodleně umožnit vstup do svých prostor. Osoba, od které je Česká národní banka oprávněna vyžadovat informace, podklady, objasnění skutečností, záznamy, zprávy nebo s nimi spojené údaje podle odstavce 1 nebo 2, je povinna poskytnout tyto informace, podklady, objasnění skutečností, záznamy, zprávy nebo s nimi spojené údaje bez zbytečného odkladu, nestanoví-li Česká národní banka lhůtu delší nebo ve lhůtě stanovené Českou národní bankou.~~

~~(4) Pokud hrozí nebezpečí z prodlení, může Česká národní banka nebo jí pověřená osoba ve vztahu k osobám podléhajícím dohledu podle § 7 zahájit kontrolu na místě i tím, že při oznámení o zahájení kontroly současně provede první úkon kontroly. Při doručování oznámení o zahájení kontroly lze postupovat obdobně podle § 10 odst. 2 a 3.~~

~~(5) (4) Osoby, u kterých je důvodné podezření, že bez příslušného povolení nebo souhlasu České národní banky provádějí činnost, ke které je třeba povolení nebo souhlas České národní banky, je Česká národní banka nebo jí pověřená osoba oprávněna kontrolovat podle kontrolního řádu v rozsahu, který je potřebný ke zjištění skutkového stavu týkajícího se takové činnosti, a kontrolovaná osoba je povinna poskytnout součinnost.~~

~~(6) (5) Osobu, kterou obchodník s cennými papíry pověřil nebo kterou pověřila penzijní společnost výkonem některých činností podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo doplňkové penzijní spoření, je Česká národní banka oprávněna kontrolovat podle kontrolního řádu v rozsahu, ve kterém byla tato osoba pověřena výkonem činnosti, a kontrolovaná osoba je povinna poskytnout součinnost.~~

(...)

## § 9a

### Pořádková pokuta

~~(1) Právnícké nebo fyzické osobě, která podléhá dohledu České národní banky a která poruší povinnost součinnosti podle § 8 odst. 3, 5 nebo 6, může Česká národní banka uložit pořádkovou pokutu do 5 000 000 Kč.~~

~~(2) Pořádkovou pokutu podle odstavce 1 lze uložit i opakovaně. Úhrn uložených pokut za totéž porušení povinnosti nesmí převyšovat 20 000 000 Kč.~~



~~(3) Pořádkovou pokutu lze uložit do 1 roku ode dne, kdy k protiprávnímu jednání došlo.~~

~~(4) Příjem z pokut je příjmem státního rozpočtu.~~

#### ~~§ 9b~~

#### ~~Správní delikty právnických osob a podnikajících fyzických osob~~

~~(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že~~

- ~~a) neposkytne informace, podklady, objasnění skutečností, záznamy, zprávy nebo s nimi spojené údaje podle § 8 odst. 3 nebo § 8a, nebo  
b) poruší povinnost podle § 7a odst. 1 písm. a) nebo c).~~

~~(2) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. a) se uloží pokuta do 5 000 000 Kč a za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) se uloží pokuta do 50 000 000 Kč.~~

#### ~~§ 9e~~

#### ~~Přestupky~~

~~(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že~~

- ~~a) neposkytne informace, podklady, objasnění skutečností, záznamy, zprávy nebo s nimi spojené údaje podle § 8 odst. 3 nebo § 8a, nebo  
b) poruší povinnost podle § 7a odst. 1 písm. a) nebo c).~~

~~(2) Za přestupek podle odstavce 1 písm. a) lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč a za přestupek podle odstavce 1 písm. b) nebo c) lze uložit pokutu do 50 000 000 Kč.~~

#### ~~§ 9b~~

#### ~~Správní delikty právnických osob a podnikajících fyzických osob~~

~~(1) Právnická nebo podnikající fyzická osoba se dopustí správního deliktu tím, že~~

- ~~a) jako kontrolovaná osoba podle kontrolního řádu nesplní některou z povinností podle § 10 odst. 2 kontrolního řádu,  
b) jako povinná osoba podle kontrolního řádu nesplní povinnost podle § 10 odst. 3 kontrolního řádu,  
c) poruší povinnost podle § 8 odst. 3,  
d) neposkytne informace podle § 8a, nebo  
e) poruší povinnost podle § 7a odst. 1 písm. a) nebo c).~~

~~(2) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. a) až d) se uloží pokuta do 5 000 000 Kč a za správní delikt podle odstavce 1 písm. e) se uloží pokuta do 50 000 000 Kč.~~

**§ 9c  
Přestupky**

**(1) Fyzická osoba se dopustí přestupku tím, že**

- a) jako kontrolovaná osoba podle kontrolního řádu nesplní některou z povinností podle § 10 odst. 2 kontrolního řádu,**
- b) jako povinná osoba podle kontrolního řádu nesplní povinnost podle § 10 odst. 3 kontrolního řádu,**
- c) poruší povinnost podle § 8 odst. 3,**
- d) neposkytne informace podle § 8a, nebo**
- e) poruší povinnost podle § 7a odst. 1 písm. a) nebo c).**

**(2) Za přestupek podle odstavce 1 písm. a) až d) se uloží pokuta do 5 000 000 Kč. Za přestupek podle odstavce 1 písm. e) se uloží pokuta do 50 000 000 Kč.**

**§ 9d**

**Společná ustanovení ke správním deliktům**

(...)

(4) Správní delikty podle tohoto zákona projednává v prvním stupni Česká národní banka. **Jde-li o přestupek nebo správní delikt spáchaný v souvislosti s kontrolou prováděnou Českou národní bankou podle kontrolního řádu, § 15 až 17 kontrolního řádu se nepoužijí.**

(...)

**§ 13**

(...)

(6) Česká národní banka uveřejňuje a pravidelně aktualizuje na svých internetových stránkách v českém a anglickém jazyce seznam právních předpisů, které upravují oblast podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování a administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů a nabízení investic do těchto fondů, práva obchodních korporací ~~v oblasti kapitálového trhu~~, doplňkového penzijního spoření, důchodového spoření a penzijního připojištění, a úředních sdělení České národní banky k nim.

*CELEX 32014R0909 (čl. 49 odst. 1)*

**§ 14**

~~(1) Česká národní banka uveřejňuje na svých internetových stránkách nebo formou úředních sdělení České národní banky ve Věstníku České národní banky (dále jen "Věstník")~~

~~a) pravomočná nebo vykonatelná rozhodnutí České národní banky podle tohoto zákona nebo zvláštních právních předpisů v oblasti kapitálového trhu (§ 3), která jsou zásadní povahy, s výjimkou těch, která obsahují informace, na které se vztahuje zvláštní zákon<sup>24)</sup>; tato rozhodnutí mohou být uveřejněna anonymizovaně, pokud by plným uveřejněním mohl být ohrožen kapitálový trh nebo způsobena neúměrná újma dotčeným osobám a tato~~

- rozhodnutí se vždy uveřejňují s anonymizovanými údaji třetích osob,
- b) výroky pravomocných nebo vykonatelných rozhodnutí České národní banky ve věci podle tohoto zákona nebo zvláštních právních předpisů v oblasti kapitálového trhu (§ 3),
  - c) stanoviska České národní banky týkající se kapitálového trhu,
  - d) jiná sdělení nebo oznámení České národní banky důležitá pro kapitálový trh.

~~(2) Česká národní banka je oprávněna uveřejnit způsobem podle odstavce 1 pravomocná nebo vykonatelná rozhodnutí podle tohoto zákona nebo zvláštních právních předpisů v oblasti kapitálového trhu (§ 3) i jiná než podle odstavce 1 písm. a). Tato rozhodnutí mohou být uveřejněna anonymizovaně, pokud by plným uveřejněním mohl být ohrožen kapitálový trh nebo způsobena neúměrná újma dotčeným osobám a tato rozhodnutí se vždy uveřejňují s anonymizovanými údaji třetích osob. Pravomocné rozhodnutí, kterým se neuděluje souhlas s nabytím nebo zvýšením kvalifikované účasti na osobě, která podléhá dohledu České národní banky, nebo s jejím ovládnutím, může Česká národní banka uveřejnit způsobem podle odstavce 1, požádá-li o to osoba, které tento souhlas Česká národní banka neudělila.~~

~~(3) Česká národní banka ve Věstníku oznámí místo, na kterém budou veřejně přístupné k nahlédnutí~~

- ~~a) schválené prospekty cenných papírů včetně statutů investičních a fondů a statutů penzijních fondů a pojišťoven,~~
- ~~b) informace o hospodaření emitentů cenných papírů podle zvláštního zákona.<sup>13),17),22)</sup>~~

---

<sup>13)</sup> § 74 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

<sup>17)</sup> § 36a, 37m zákona č. 248/1992 Sb., ve znění zákona č. 151/1996 Sb.

<sup>21)</sup> Zákon č. 148/1998 Sb., o ochraně utajovaných skutečností a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

<sup>22)</sup> Zákon ČNR č. 591/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

## § 14

**(1) Česká národní banka uveřejňuje na svých internetových stránkách pravomocná nebo vykonatelná rozhodnutí České národní banky podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů v oblasti kapitálového trhu (§ 3), a to vždy s anonymizovanými údaji třetích osob a tak, aby nebyly zpřístupněny informace, na které se vztahuje zákon upravující ochranu utajovaných skutečností.**

**(2) Rozhodnutí podle odstavce 1 se uveřejní bez uvedení identifikačních údajů osoby, které se týká (dále jen „dotčená osoba“), jestliže by uveřejnění**

- a) bylo vůči dotčené osobě na základě předchozího posouzení zjevně nepřiměřené nebo by jí způsobilo nepřiměřenou a vážnou újmu,**
- b) ohrozilo stabilitu finančního trhu, nebo**
- c) ohrozilo probíhající trestní nebo správní řízení.**

**(3) V případě postupu podle odstavce 2 mohou být identifikační údaje dotčené osoby uveřejněny poté, co důvody podle odstavce 2 pominou. Není-li postup podle odstavce 2 postačující, lze uveřejnění rozhodnutí odložit až do doby, než důvody podle odstavce 2 pominou.**

**(4) Rozhodnutí podle odstavce 1 o uložení sankce za správní delikt, opatření k nápravě nebo jiného opatření musí být uveřejněno nejméně po dobu 5 let. Osobní údaje podle zákona upravujícího ochranu osobních údajů týkající se dotčené osoby, které jsou obsažené v takovém rozhodnutí, mohou být uveřejněny nejdéle po dobu 5 let.**

**(5) Je-li proti uveřejněnému rozhodnutí podána žaloba, uveřejní Česká národní banka tuto skutečnost na svých internetových stránkách. Česká národní banka průběžně aktualizuje uveřejněné informace o řízení podle věty první.**

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 29)*

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 (čl. 99b)*

*CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 36 druhý pododstavec)*

*CELEX: 32013L0036 (čl. 68)*

*CELEX: 32014L0065 (čl. 71)*

*CELEX: 32014R0596 (čl. 34)*

\*\*\*\*\*

**Platné znění měněných ustanovení zákona č. 240/2013 Sb.,  
o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění  
pozdějších předpisů, s vyznačením navrhovaných změn a  
doplnění**

§ 11

(...)

(4) Investiční společnost oprávněná obhospodařovat **pouze** standardní fondy nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy nesmí vykonávat činnosti uvedené v odstavci 1 písm. e) a v odstavci 6.

(...)

§ 16

(...)

(3) Jak se určí přesažení rozhodného limitu, vymezují články 2 až 5 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.

(...)

(6) Způsob výpočtu expozice investičního fondu a zahraničního investičního fondu, **jakož i který není standardním fondem ani srovnatelným zahraničním investičním fondem a který je obhospodařován obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit, jakož i způsob výpočtu míry využití pákového efektu tímto fondem**, vymezují články 6 až 11 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>. Pro účely určení toho, zda došlo k přesažení rozhodného limitu, se u využití pákového efektu zohlední i expozice majetku spravovaného podle § 15 odst. 1.

§ 29

**Požadavky na počáteční kapitál**

(...)

(4) Počátečním kapitálem se pro účely tohoto zákona rozumí součet

a) splaceného základního kapitálu (~~zapisovaného základního kapitálu~~),

(...)

§ 31

**Zvýšení kapitálu**

(...)

(4) Pro investiční společnost uvedenou v § 29 odst. 1 písm. b), **samosprávný investiční fond uvedený v § 29 odst. 2 písm. a) a b), zahraniční osobu s povolením dle § 418 uvedenou v § 29 odst. 2 písm. c)** a zahraniční osobu s povolením podle § 481 uvedenou v § 29 odst. 1 písm. c) ve vztahu k jí obhospodařovaným investičním fondům, které nejsou standardním fondem, a srovnatelným zahraničním investičním fondům se odstavce 1 až 3 použijí obdobně.

CELEX: 32009L0065 [čl. 7 odst. 1 písm. a) bod i)]

CELEX: 32011L0061 (čl. 9 odst. 3)

(...)

### § 63

#### **Zvláštní pravidlo pro opětovné poskytnutí finančního kolaterálu**

(1) Bez předchozího souhlasu obhospodařovatele investičního fondu nesmí depozitář tohoto fondu použít jeho majetek, který má v opatrování nebo v úschově pro účely vlastní nebo jiné osoby.

(2) **Depozitář standardního fondu použije majetek podle odstavce 1 pouze, je-li to ve prospěch tohoto fondu a jeho podílníků.**

(3) **Použije-li depozitář standardního fondu majetek podle odstavce 1, převede ve prospěch tohoto fondu dostatečný finanční kolaterál podle zákona upravujícího finanční zajištění.**

CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 (čl. 22 odst. 7)

### § 69

#### **Osoby, které mohou být depozitářem**

(1) Depozitářem fondu kolektivního investování může být pouze

(...)

c) obchodník s cennými papíry, který není bankou a který

1. je povinen dodržovat kapitálovou přiměřenost podle § ~~9 a 9a~~ **8a odst. 1** zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a
2. má povolení k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, nebo

d) zahraniční osoba, která

1. má povolení orgánu dohledu jiného členského státu k poskytování investiční služby úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
2. poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky obchodního závodu a
3. je povinna dodržovat kapitálovou přiměřenost srovnatelně podle § ~~9 a 9a~~ **8a odst. 1** zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

(...)

§ 70

### Některé náležitosti depozitářské smlouvy

(1) Depozitář fondu kolektivního investování a obhospodařovatel fondu kolektivního investování si v depozitářské smlouvě také vymezí způsob vzájemné komunikace, včetně způsobu, jakým se zajišťuje vedení záznamů o této komunikaci, a způsob ochrany důvěrných informací a osobních údajů. **Depozitář standardního fondu poskytuje pravidelně obhospodařovateli tohoto fondu soupis majetku fondu (§ 71 a 72).**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 (čl. 22 odst. 6)*

(...)

§ 78

(...)

**(4) Depozitář standardního fondu může pověřit výkonem jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) a b), jen toho, kdo přijme opatření, která v případě jeho úpadku povedou k vydání majetku fondu obdobným způsobem, jako je vydáván majetek zákazníků po vydání rozhodnutí o úpadku a prohlášení konkurzu na majetek obchodníka s cennými papíry podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 22a odst. 3 písm. d)]*

~~(4)~~ (5) Požadavky na oddělení majetku fondu kolektivního investování podle odstavce 1 písm. b) vymezují článek 99 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.

~~(1) Povinnosti k náhradě podle § 81 se depozitář fondu kolektivního investování zproští jen;~~

~~a) prokáže-li, že tato ztráta byla způsobena mimořádnou nepředvídatelnou a nepřekonatelnou překážkou vzniklou nezávisle na jeho vůli., nebo~~

~~b) dohodl-li se dříve písemně s tím, koho pověřil výkonem činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) nebo b), na tom, že pověřený nahradí ztrátu investičních nástrojů namísto něj, a prokáže-li, že~~

~~1. při pověření jiného výkonem činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) nebo b) byly splněny podmínky stanovené v § 78 odst. 1 a 2 a~~

~~2. pro uzavření takové dohody existoval objektivní důvod.~~

§ 82

**(1) Povinnosti k náhradě podle § 81 se depozitář fondu kolektivního investování zproští jen za podmínek, které vymezuje článek 101 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správců alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>, a přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k depozitářům standardních fondů<sup>8)</sup>.**

**(2) Povinnosti k náhradě podle § 81 se depozitář speciálního fondu zproští i tehdy, dohodl-li se dříve písemně s tím, koho pověřil výkonem činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) nebo b), na tom, že pověřený nahradí ztrátu investičních nástrojů namísto něj, a prokáže-li, že**

- a) při pověření jiného výkonem činnosti uvedené v § 71 odst. 1 písm. a) nebo b) byly splněny podmínky stanovené v § 78 odst. 1 a 2 a**
- b) pro uzavření takové dohody existoval objektivní důvod, vymezený v článku 102 přímo použitelného předpisu Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující správců alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>.**

*CELEX 32011L0061 [čl. 21 odst. 12, 13 a 17 písm. f) až h)]*

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 (čl. 24 odst. 3 a 4)*

## § 105

Vyžaduje-li právní předpis nebo právní jednání údaje ~~nutné k identifikaci vlastníka~~ **o vlastníkov**, nahradí se údaje o všech podílnících označením podílového fondu a údaji ~~nutnými k identifikaci obhospodařovatele~~ **o obhospodařovateli** tohoto podílového fondu.

## § 134

(...)

(3) Obhospodařovatel vypracuje o svém rozhodnutí podle odstavce 1 nebo 2 zápis, ve kterém uvede

- a) datum a přesný čas svého rozhodnutí,
- b) důvody pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů,
- c) **to, zda rozhodl, že se pozastavení vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem podle písmene d), a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo k vydání podílových listů,**
- d) **to, zda se po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů bude postupovat podle § 139 odst. 1 písm. a) nebo b), případně, jak se bude postupovat, jde-li o rozhodnutí podle odstavce 2,**
- e) okamžik, od kterého se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje, a
- f) dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje.

## § 135

(1) Vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu se pozastavuje okamžikem uvedeným v zápise ~~o rozhodnutí obhospodařovatele tohoto fondu uvedeném v § 134 odst. 3~~ **podle § 134 odst. 3 písm. e).** ~~Od tohoto okamžiku nelze vydat ani odkoupit podílový list tohoto fondu.~~



~~(2) Zákaz vydávání nebo odkupování podílových listů se vztahuje i na podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení podílník požádal~~

- ~~a) před pozastavením vydávání nebo odkupování podílových listů, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo  
b) během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování podílových listů pozastaveno.~~

**(2) Od okamžiku uvedeného v zápise podle § 134 odst. 3 písm. e) nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů podle § 141 vydat ani odkoupit podílový list tohoto fondu, s výjimkou podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem podle písmene e), a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo k vydání podílových listů, za předpokladu, že obhospodařovatel nerozhodl, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na ně.**

### ~~§ 139~~

~~Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů administrátor otevřeného podílového fondu zajistí vydání nebo odkoupení podílových listů tohoto fondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů. Tato částka může být zvýšena o přírážku podle § 130 odst. 1 nebo snížena o srážku podle § 131.~~

### § 139

**(1) Bylo-li obnoveno vydávání nebo odkupování podílových listů podle § 141 písm. a), pak**

- a) se bez zbytečného odkladu po dni podle § 141 písm. a) vydají a odkoupí všechny podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, a to za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě určené ke dni podání žádosti, nebo  
b) se k žádostem o vydání nebo odkoupení podílových listů, u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, nepřihlíží a osoby, které takovou žádost podaly, se bez zbytečného odkladu po dni podle § 141 písm. a) vyzvou, aby svou žádost podaly znovu, jestliže jejich zájem trvá.**

**(2) Zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, pak se bez zbytečného odkladu po dni podle § 141 písm. b) vydají a odkoupí všechny podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení podílníci požádali a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání podílových listů, a to za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě určené ke dni podání žádosti.**

**(3) Bylo-li obnoveno vydávání nebo odkupování cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných řídicím fondem, pak se postupuje způsobem uvedeným v zápise podle § 134 odst. 3 písm. d).**

### § 140

(1) Podílník nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů otevřeného podílového fondu; to neplatí,

- a) je-li administrátor otevřeného podílového fondu ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo
- b) zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů **a nebylo-li podílníkovi vyplaceno protiplnění za odkoupení.**

(...)

#### § 154

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem je akciová společnost, která vydává akcie, s nimiž je spojeno právo akcionáře na jejich odkoupení na účet společnosti, a jejíž ~~system vnitřní struktury je monistický a~~ obchodní firma obsahuje označení „investiční fond s proměnným základním kapitálem“, **které může být nahrazeno zkratkou „SICAV“ nebo „i.f. s p.z.k.“.**

(2) Akciovou společností s proměnným základním kapitálem může být pouze investiční fond. **Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vždy vytváří podfondy (§ 165 až 169).**

(...)

#### § 155

##### Základní kapitál

~~Základní kapitál akciové společnosti s proměnným základním kapitálem se rovná jejímu fondovému kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako její základní kapitál zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál); zapisovaný základní kapitál se uvede ve stanovách namísto základního kapitálu~~

#### § 155

##### Základní kapitál

(1) **Základním kapitálem akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je částka vložená úpisem zakladatelských akcií. Fondový kapitál podfondů akciové společnosti s proměnným základním kapitálem netvoří součást jejího základního kapitálu.**

(2) **Pro akciovou společnost s proměnným základním kapitálem se § 264 odst. 2 zákona o obchodních korporacích nepoužije.**

(3) **Nevydává-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem zakladatelské akcie, zapíše se do obchodního rejstříku údaj o tom, že nemá základní kapitál.**

(4) **Fondovým kapitálem podfondu se pro účely tohoto zákona rozumí hodnota**

**majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu.**

## § 156

### Obsah stanov

~~(1) Stanovy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem obsahují také~~

- ~~a) údaj o tom, zda společnost může vytvářet podfondy,~~
- ~~b) způsob určení úplaty za její obhospodařování a provádění její administrace jako investičního fondu,~~
- ~~c) určení druhů nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejím obhospodařováním a prováděním její administrace jako investičního fondu,~~
- ~~d) zásady hospodaření s majetkem a pravidla pro výplatu podílů na zisku,~~
- ~~e) způsob určování aktuální hodnoty investičních akcií a četnost takového určování,~~
- ~~f) postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií,~~
- ~~g) určení nejvyšší výše základního kapitálu pro účely pozastavení vydávání investičních akcií~~  
~~a~~
- ~~h) způsob, jak se oznámí záměr některého z vlastníků zakladatelských akcií tyto akcie převést (§ 160 odst. 1).~~

~~(2) — Připouštějí-li stanovy možnost vytvářet podfondy, určí také pravidla pro jejich vytváření a pravidla pro úhradu nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejich obhospodařováním a prováděním jejich administrace.~~

## § 156

### Obsah stanov

**(1) Stanovy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem obsahují alespoň odkazem na informace uvedené ve statutu jejich podfondů také**

- a) údaj o tom, zda společnost vydává zakladatelské akcie,**
- b) údaj o tom, že společnost vytváří podfondy,**
- c) pravidla pro vytváření podfondů,**
- d) určení dolní a horní hranice rozpětí, ve kterém společnost vydává a odkupuje investiční akcie ve vztahu k jednotlivým podfondům,**  
*CELEX: 32012L0030 (čl. 1 odst. 2 druhý pododstavec bod 3)*
- e) postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií ve vztahu k jednotlivým podfondům,**
- f) způsob určení úplaty za obhospodařování a provádění administrace jejich podfondů,**
- g) určení druhů nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním a prováděním administrace jejich podfondů, a**
- h) zásady hospodaření s majetkem a pravidla pro výplatu podílů na zisku.**

**(2) Nevydává-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem zakladatelské akcie, obsahují její stanovy namísto údaje o základním kapitálu údaj o tom, že základní kapitál nemá.**

**(3) Vydává-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem zakladatelské akcie, obsahují její stanovy dále způsob, jak se oznámí záměr některého z**

**vlastníků zakladatelských akcií tyto akcie převést (§ 160 odst. 1).**

§ 158

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává kusové akcie jako akcie, které nemají jmenovitou hodnotu a, ~~neplyne-li z tohoto zákona něco jiného (§ 167 odst. 1), představují stejné podíly na základním kapitálu společnosti.~~

(2) ~~Zakladatelské akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem~~ **Akciová společnost s proměnným základním kapitálem může vydat zakladatelské akcie, jimiž** jsou akcie, které upsali zakladatelé akciové společnosti; zakladatelskými akciemi zůstávají být i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba, než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle § 160 a zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba, než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií podle § 161.

(...)

**(5) Vydává-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem pouze investiční akcie, musí být ve vztahu ke každému podfondu alespoň s jedním druhem těchto akcií spojena hlasovací práva.**

§ 158a

**Nevydává-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem zakladatelské akcie, musí vydat alespoň jednu investiční akci, se kterou jsou spojena hlasovací práva a se kterou není spojeno právo na odkup (zlatá akcie).**

§ 159

(...)

(3) Pro akciovou společnost s proměnným základním kapitálem se ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o změně výše základního kapitálu akciové společnosti a o rozhodování valné hromady ve vztahu ke změně výše základního kapitálu akciové společnosti použijí jen ve vztahu k ~~zapsovanému~~ základnímu kapitálu a zakladatelským akciím.

**Investiční akcie**

§ 162

(1) S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet společnosti; **tím není dotčen § 158a.** Investiční akcie odkoupením zanikají.

(...)

§ 163

(...)

**(4) V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí uvedeného v § 156 odst. 1 písm. d) obhospodařovatel akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednáání nápravy, jinak do 1 měsíce rozhodne o zrušení fondu. Účinným opatřením může být rozhodnutí o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, § 131 až 141 se použijí obdobně.**

#### § 164

Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře akciové společnosti s proměnným základním kapitálem ~~vzniklé, která vydává zakladatelské akcie, přičemž tato pohledávka vznikla~~ v souvislosti s nabýváním majetkových hodnot, které tvoří součást majetku z investiční činnosti této společnosti, nelze použít peněžní prostředky získané vydáváním investičních akcií ani majetkovou hodnotu získanou prostřednictvím takto získaných peněžních prostředků.

### Oddíl 3 Díl 5

#### Podfondy

#### § 165

~~(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem může vytvářet podfondy, připouští-li to její stanovy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jejího jmění.~~

~~(2) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem zahrnuje do podfondu nebo podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Nezahrnuje-li akciová společnost s proměnným základním kapitálem do podfondu nebo podfondů také majetek a dluhy, které nejsou součástí majetku a dluhů této společnosti z investiční činnosti, tvoří tento majetek a dluhy podfond.~~

~~(3) Podfond má vlastní investiční strategii, neurčí-li stanovy něco jiného.~~

~~(4) Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za společností vzniklé v souvislosti s vytvořením podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto podfondu.~~

~~(5) Do obchodního rejstříku se u akciové společnosti s proměnným základním kapitálem zapisuje také údaj o tom, zda společnost může vytvářet podfondy.~~

#### § 166

~~(1) Označení podfondu musí obsahovat příznačný prvek obchodní firmy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a slovo „podfond“, popřípadě jinak vyjádřit jeho vlastnost podfondu.~~

~~(2) Pro označení podfondu se § 104 použije obdobně.~~

#### § 167

#### Investiční akcie v případě podfondu

~~(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává ke každému~~

~~podfondu investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu toho podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku tohoto podfondu s likvidací. Tím není vyloučeno, aby akciová společnost vydala různé druhy investičních akcií k témuž podfondu za podmínek, které stanoví zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev.~~

~~(2) Vydat k podfondu investiční akcie nelze, dokud nejsou údaje nutné k identifikaci podfondu zapsány v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou.~~

~~(3) Investiční akcie uvedená v odstavci 1 obsahuje údaje nutné k identifikaci podfondu, k němuž se práva uvedená v odstavci 1 vztahují, popřípadě další zvláštní práva, která jsou s ní spojena.~~

~~(4) Stanovy mohou určit, že o záležitostech, které se týkají pouze podfondu a nemají významný dopad na jiné podfondy, hlasují pouze vlastníci investičních akcií vydaných k tomuto podfondu, přičemž není rozhodné, zda jsou vlastníky akcií s hlasovacím právem. V takovém případě stanovy současně tyto záležitosti podrobněji vymezí.~~

#### § 168

~~Vyžaduje-li jiný právní předpis nebo právní jednání údaje nutné k identifikaci vlastníka, nahradí se údaje o akciové společnosti s proměnným základním kapitálem údaji nutnými k identifikaci podfondu tohoto investičního fondu.~~

#### § 169

### **Statut a sdělení klíčových informací**

~~(1) Každý podfond musí mít statut. Statut podfondu může být začleněn do statutu investičního fondu jako samostatná část, přičemž údaje uváděné v této části lze nahradit odkazem na další části statutu nebo jeho příloh.~~

~~(2) Dovolává-li se tento zákon nebo jiný právní předpis statutu investičního fondu, rozumí se jím i statut podfondu, ledaže z tohoto zákona nebo z povahy podfondu plyne něco jiného.~~

~~(3) Sdělení klíčových informací fondu kolektivního investování, jehož stanovy vytvoření podfondu připustily, se vyhotovuje za každý podfond; tam, kde tento zákon nebo jiný právní předpis používá pojem investiční fond, rozumí se jím namísto investičního fondu jeho podfond.~~

#### § 165

**(1) Podfond je účetně a majetkově oddělená část majetku a dluhů investičního fondu, který je akciovou společností nebo podílovým fondem.**

**(2) Akciová společnost, která je investičním fondem, vytváří podfondy, připouští-li to její stanovy. Do obchodního rejstříku se u akciové společnosti podle věty první zapisuje také údaj o tom, že vytváří podfondy.**

**(3) Podílový fond vytváří podfondy, připouští-li to jeho statut.**

**(4) O majetkových poměrech podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond.**

**(5) Majetek v podfondu nelze použít ke splacení dluhu, který není dluhem téhož podfondu.**

## **§ 166**

### **Vytvoření, vznik a zánik podfondu**

**(1) O vytvoření podfondu rozhoduje statutární orgán obhospodařovatele investičního fondu. Právní jednání týkající vytvoření podfondu vyžaduje písemnou formu, jinak je neplatné; soud k této neplatnosti přihlédne i bez návrhu.**

**(2) Podfond vzniká dnem zápisu do příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou. Po vzniku podfondu nelze prohlásit zakladatelské právní jednání za neplatné a nelze z toho důvodu zrušit zápis podfondu v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou.**

**(3) Podfond zaniká dnem výmazu z příslušného seznamu vedeného Českou národní bankou.**

## **§ 167**

### **Označení podfondu a údaje o vlastníkovi**

**(1) Podfond musí mít vlastní označení, které jej musí odlišovat od jiného podfondu a které nesmí být klamavé.**

**(2) Označení podfondu musí obsahovat slovo „podfond“, popřípadě jinak vyjádřit jeho vlastnost podfondu, a příznačný prvek obchodní firmy akciové společnosti nebo označení podílového fondu.**

**(3) Vyžaduje-li jiný právní předpis nebo právní jednání údaje o vlastníkovi, uvede se označení podfondu a údaje o**

**a) obhospodařovateli investičního fondu, jde-li o podfond podílového fondu, nebo**

**b) investičním fondu s právní osobností, jde-li o podfond akciové společnosti.**

## **§ 168**

### **Akcie a podílové listy vydávané k podfondu**

**(1) Vydat k podfondu akcie nebo podílové listy nelze dříve, než je podfond zapsán v příslušném seznamu vedeném Českou národní bankou.**

**(2) Investiční fond vydává ke každému podfondu alespoň jeden druh akcií nebo podílových listů.**

**(3) Akcie a podílové listy vydané k podfondu obsahují označení podfondu, k němuž jsou vydány.**

**(4) Akcie a podílové listy vydané k podfondu představují stejné podíly na fondovém kapitálu tohoto podfondu.**

**(5) S akciemi a podílovými listy vydanými k podfondu nesmí být spojeno právo týkající se jiného podfondu, ledaže stanovy nebo statut stanoví jinak.**

**(6) Stanovy akciové společnosti nebo statut podílového fondu mohou vymezit záležitosti, o kterých hlasují**

**a) všichni akcionáři nebo podílníci všech podfondů a**

**b) akcionáři nebo podílníci jednoho z podfondů v případě, kdy s akcií nebo podílovým listem vydaným k podfondu jinak nejsou spojena hlasovací práva.**

## **§ 169**

### **Investiční strategie a statut podfondu**

**(1) Podfond má vlastní investiční strategii, neurčí-li statut investičního fondu něco jiného.**

**(2) Každý podfond musí mít statut.**

**(3) Statut podfondu může být začleněn do statutu investičního fondu, pokud to nesnižuje srozumitelnost statutu pro investory.**

**(4) Dovolává-li se tento zákon nebo jiný právní předpis statutu investičního fondu, rozumí se jím i statut podfondu, ledaže z tohoto zákona nebo z povahy podfondu plyne něco jiného.**

## **ČÁST 5 Díl 6**

### **Komanditní společnost na investiční listy**

## **ČÁST 6-Díl 7**

### **Zvláštní ustanovení o komanditní společnosti**

## **§ 188**

### **Přijetí podílových listů nebo investičních akcií k obchodování**

**(1) Aniž jsou dotčeny podmínky pro přijetí cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu stanovené zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu, podílové listy nebo investiční akcie může organizátor regulovaného trhu přijmout k obchodování na tomto trhu jen, jestliže**



- a) k tomu dal souhlas obhospodařovatel investičního fondu, jehož podílové listy a investiční akcie mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu. ~~a je-li to z jeho podnětu, a~~  
b) ~~žádost o přijetí podílových listů nebo investičních akcií podává účastník tohoto regulovaného trhu, kterým je obchodník s cennými papíry nebo zahraniční osoba s povolením zahraničního orgánu dohledu k poskytování investičních služeb podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu a který je vlastníkem nebo alespoň oprávněným držitelem všech podílových listů nebo investičních akcií, jichž se přijetí týká.~~

~~(2) Žádá-li se o přijetí více druhů podílových listů vydaných otevřeným podílovým fondem nebo investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu, musí být dále zajištěno, že pro každý druh bude existovat tvůrce trhu. Tvůrce trhu zajišťuje, že jím určená cena se významně neodechyluje od aktuální hodnoty podílového listu vydaného otevřeným podílovým fondem nebo hodnoty investiční akcie a je-li přijato k obchodování více druhů těchto podílových listů nebo investičních akcií, potom s ohledem na jednotlivý druh.~~

**(2) Musí být zajištěno, že pro podílové listy vydané otevřeným podílovým fondem a investiční akcie bude existovat tvůrce trhu; to neplatí, je-li ve vztahu k těmto podílovým listům nebo investičním akciím vyhotoven prospekt.**

(3) Pro cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydané zahraničním investičním fondem, s nimiž je spojeno nebo s nimi souvisí právo na jejich odkoupení, se odstavce 1 a 2 použijí obdobně.

~~(4) Pro účel přijetí podílových listů nebo investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu se k podmínce stanovené tímto zákonem, z níž vyplývá požadavek na vícero podílníků nebo vlastníků investičních akcií jednoho investičního fondu, nepřihlíží.~~

§ 191

(...)

~~(3) Vytvořil-li investiční fond, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem podfond, určí se aktuální hodnota investiční akcie na základě fondového kapitálu podfondu.~~

**(3) Vytvořil-li investiční fond podfond, určí se aktuální hodnota akcie nebo podílového listu vydaných k tomuto podfondu na základě fondového kapitálu podfondu.**

(...)

§ 208

### Fondový kapitál fondu kolektivního investování

(...)

(2) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo na tom má oprávněný zájem, zruší fond kolektivního investování, který má právní formu akciové společnosti, **a nařídí jeho likvidaci**, nedosahuje-li jeho fondový kapitál alespoň částky uvedené v odstavci 1. Před rozhodnutím poskytne soud tomuto fondu kolektivního investování přiměřenou lhůtu ke zjednání nápravy.

**(3) Pokud průměrná výše fondového kapitálu fondu kolektivního investování za poslední měsíc nedosahuje částky uvedené v odstavci 1, obhospodařovatel přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy, jinak do 1 měsíce rozhodne o zrušení fondu kolektivního investování.**

§ 215

(1) Obhospodařovatel fondu kolektivního investování při obhospodařování tohoto fondu zavede v rámci statutu tohoto fondu a udržuje a uplatňuje

(...)

~~h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu standardní závazkovou metodou a metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením podle modelu absolutní rizikové hodnoty a relativní rizikové hodnoty, popřípadě další jinou pokročilou metodou měření rizik, a~~

**h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu, a to závazkovou metodou, metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením zda postupuje podle modelu absolutní rizikové hodnoty nebo podle modelu relativní rizikové hodnoty, metodou hrubé hodnoty aktiv nebo jinou metodou měření rizik, a**

(...)

§ 220

(...)

**(2) Statut podílového fondu může obsahovat také údaj o tom, že lze vytvářet podfondy tohoto podílového fondu. Připouští-li statut možnost vytvářet podfondy, určí také pravidla pro jejich vytváření a pravidla pro úhradu nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejich obhospodařováním a prováděním jejich administrace.**

**(3) Pokud podílový fond vydává k témuž podfondu více druhů podílových listů nebo akcií, statut obsahuje vymezení těchto druhů a popis práv s nimi spojených.**

~~(4)~~ **(4)** Vylučuje-li povaha některého údaje jeho uvedení ve statutu, uvede se údaj, který svým obsahem požadovanému údaji nejbližší odpovídá.

~~(5)~~ **(5)** Česká národní banka stanoví vyhláškou požadavky k obsahu a struktuře statutu fondu kolektivního investování v rozsahu odstavce 1 a 2.

§ 247

(...)

**(2) Jde-li o standardní fond, který je podřízeným fondem, může být řídicím fondem pouze standardní fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond.**

~~(3)~~ **(3)** Ustanovení tohoto zákona upravující strukturu řídicího fondu a podřízených

fondů se v případě, že řídicí fond nebo podřízený fond vytváří podfondy nebo, jde-li o zahraniční investiční fond, srovnatelná zařízení, použijí na podfond nebo srovnatelné zařízení tohoto fondu.

§ 272

(...)

(2) Osoba uvedená v odstavci 1 je kvalifikovaným investorem. ~~Bez ohledu na odstavce 1 se za kvalifikovaného investora považuje ve vztahu k tomuto fondu kvalifikovaných investorů jeho statutární orgán, člen jeho statutárního orgánu a vlastník zakladatelské akcie vydané tímto fondem, který není vlastníkem investiční akcie, kterou tento fond vydal.~~ **Zákaz podle odstavce 1 se nevztahuje na statutární orgán dotčeného fondu kvalifikovaných investorů a jeho členy a na zakladatelské akcie a akcie podle § 158a.**

(...)

§ 278

**Právo odmítnout poskytnutí informace**

(...)

(2) V případě sporu rozhodne na návrh společníka nebo podílníka o tom, zda je tu povinnost informaci poskytnout, soud, popřípadě rozhodce nebo stálý rozhodčí soud určený ve společenské smlouvě. K právu uplatněnému u soudu, rozhodce nebo stálého rozhodčího soudu po uplynutí 1 měsíce ode dne odmítnutí poskytnutí informace se nepřihlíží.

§ 282

(1) Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo na tom má oprávněný zájem, zruší fond kvalifikovaných investorů **s právní osobností** a nařídí jeho likvidaci, nedosahuje-li fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů alespoň částek uvedených v § 280 nebo 281. Před rozhodnutím poskytne soud fondu kvalifikovaných investorů přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

**(2) Pokud průměrná výše fondového kapitálu fondu kvalifikovaných investorů za poslední měsíc nedosahuje částek uvedených v § 280 nebo 281, obhospodařovatel přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy, jinak do 1 měsíce rozhodne o zrušení fondu kvalifikovaných investorů.**

§ 284

(1) Obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů při obhospodařování tohoto fondu zavede v rámci statutu tohoto fondu a udržuje a uplatňuje

(...)

~~h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu standardní závazkovou metodou, metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením podle modelu absolutní rizikové hodnoty a relativní rizikové hodnoty, popřípadě další jinou pokročilou metodou měření rizik, a~~

**h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu, a to závazkovou metodou, metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením zda postupuje podle modelu absolutní rizikové hodnoty nebo podle modelu relativní rizikové hodnoty, metodou hrubé hodnoty aktiv nebo jinou metodou měření rizik, a**

(...)

§ 288

(1) Statut fondu kvalifikovaných investorů je dokument, který obsahuje investiční strategii fondu kvalifikovaných investorů, popis rizik spojených s investováním tohoto fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice.

(2) Statut podílového fondu může obsahovat také údaj o tom, že lze vytvářet podfondy tohoto podílového fondu. Připouští-li statut možnost vytvářet podfondy, určí také pravidla pro jejich vytváření a pravidla pro úhradu nákladů, které mohou vznikat v souvislosti s jejich obhospodařováním a prováděním jejich administrace.

(3) Pokud podílový fond vydává k témuž podfondu více druhů podílových listů nebo akcií, statut obsahuje vymezení těchto druhů a popis práv s nimi spojených.

§ 357

(1) Převod, pacht nebo zastavení obchodního závodu investiční společnosti nebo jeho části, které by znamenaly podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v činnosti investiční společnosti, se zakazuje.

(2) Pro účely odstavce 1 a § 374 nezahrnuje obchodní závod majetek a dluhy z investiční činnosti.

§ 368

### **Změna druhu akcií**

(1) ~~✓ Přeměňuje-li se investiční fond, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, která vydává zakladatelské akcie, v rozhodnutí valné hromady přeměňovaného investičního fondu o změně druhu akcií se určí akcie, které se po přeměně stanou zakladatelskými akciemi, a to ve výši podílu na základním kapitálu, která odpovídá zapisovanému základnímu kapitálu budoucí akciové společnosti s proměnným základním kapitálem; ostatní akcie se po přeměně stanou investičními akciemi. Má-li akciová společnost s proměnným kapitálem vytvářet podfondy, určí se v rozhodnutí, ke kterému podfondu či podfondům budou tyto investiční akcie vydány.~~

(...)

(4) Přeměňuje-li se investiční fond, který má právní formu akciové společnosti, na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, která vydává pouze investiční akcie, akcie se po přeměně stanou investičními akciemi.

(5) Pokud akciová společnost podle odstavců 1 a 2 nevytvářela podfondy, určí se v rozhodnutí valné hromady přeměňovaného investičního fondu, ke kterému podfondu budou tyto investiční akcie vydány.

§ 373

**Přeměna podfondu investičního fondu s právní osobností**

Pro přeměnu podfondu investičního fondu s právní osobností se ustanovení tohoto zákona o přeměně podílového fondu použijí obdobně. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím vlastníci ~~investičních akcií vztahujících se k podfondu; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím investiční akcie vztahující se~~ **akcií vydaných k podfondu; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím akcie vydané** k podfondu.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 (čl. 37)*

§ 381

(1) Přeměnou podílového fondu se pro účely tohoto zákona rozumí

- a) splynutí podílových fondů,
- b) sloučení podílových fondů,
- c) přeměna podílového fondu na akciovou společnost,
- d) přeměna uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond a
- e) přeměna speciálního fondu na standardní fond.

(2) Pro přeměnu podfondu podílového fondu se ustanovení tohoto zákona o přeměně podílového fondu použijí obdobně. Dovolávají-li se tato ustanovení podílníků, rozumí se tím vlastníci **podílových listů vydaných k podfondu; dovolávají-li se podílových listů, rozumí se tím podílové listy vztahující se k podfondu.**

(3) Jiné přeměny podílového fondu než ty, které jsou uvedeny v odstavci 1, nejsou přípustné.

§ 419

**Upsání zakladatelských akcií**

Má-li být podílový fond přeměněn na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, **kteřá vydává zakladatelské akcie**, je součástí rozhodnutí obhospodařovatele podílového fondu o přeměně a součástí projektu přeměny závazek obhospodařovatele podílového fondu upsat zakladatelské akcie budoucí akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, ~~a to ve výši podílu na základním kapitálu, která bude odpovídat zapisovanému základnímu kapitálu této společnosti.~~

§ 455

**Výroční a pololetní zprávy**

(...)

(4) Součástí výroční zprávy nebo konsolidované výroční zprávy podle odstavce 1 je účetní závěrka nebo konsolidovaná účetní závěrka ověřená auditorem.

§ 480

(...)

(2) Česká národní banka udělí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, má-li být standardním fondem, na žádost zakladatele nebo zakladatelů právnické osoby přede dnem jejího zápisu do obchodního rejstříku nebo na žádost investičního fondu uvedeného v § 9 odst. 1, jestliže

b) předloží návrh smlouvy o administraci, má-li administraci provádět jiný ~~administrátor~~,

(...)

511

(...)

(2) Česká národní banka zapíše do seznamu investičních fondů podle § 597 písm. a) údaje o podfondu standardního fondu na žádost jeho obhospodařovatele, jestliže

a) obhospodařovatel ~~investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily,~~ **podfondu má**

1. splacený základní kapitál, jeho počáteční kapitál včetně základního kapitálu má průhledný a nezávadný původ a nevznikají důvodné obavy, že obhospodařovatel nemá vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádné obhospodařování tohoto podfondu,
2. věcné, organizační a personální předpoklady pro vytváření podfondů a
3. alespoň 2 vedoucí osoby, které budou řídit řádný a obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele a současně tyto osoby splňují předpoklady schvalování vedoucích osob stanovené v § 516 odst. 1,

b) depozitář ~~investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily,~~ **podfondu** vykonává činnost pro tento podfond a potvrdil vytvoření předpokladů k plnění povinností depozitáře vyplývajících z tohoto zákona i z hlediska toho, že investiční fond může vytvářet podfondy,

c) navržený statut podfondu nebo statut investičního fondu, ~~jehož stanovy vytvoření podfondů připustily, je-li statut podfondu začleněn do statutu tohoto investičního fondu,~~ **je-li statut podfondu začleněn do statutu investičního fondu, který vytváří podfondy,** umožňuje nabízení investičních akcií do tohoto podfondu v České republice a má všechny předepsané náležitosti vyplývající z tohoto zákona a z právního předpisu jej provádějícího,

d) obhospodařovatel ~~investičního fondu, jehož stanovy vytvoření podfondů připustily,~~ **podfondu** osvědčí splnění předpokladů uvedených v § 248 odst. 1, jedná-li se o zápis údajů o podfondu, který má být podřízeným standardním fondem, a

e) o zápis žádá zahraniční osoba podle § 14 odst. 1.

§ 539

Česká národní banka může dále

(...)

**o) uveřejnit informaci o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a identifikaci osoby, která takto jednala, včetně identifikace osoby, která jednala za právnickou osobu,**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

- ⇒ **q)** přijmout opatření k účinnějšímu sledování možných zdrojů systémového rizika, nebo  
⇒ **r)** zavést nucenou správu.

## ČÁST PATNÁCTÁ

### SPRÁVNÍ DELIKTY

#### HLAVA I

#### SPRÁVNÍ DELIKTY PRÁVNICKÝCH A PODNIKAJÍCÍCH FYZICKÝCH OSOB

##### Díl 1

##### Správní delikty obhospodařovatele

###### § 599

(...)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. j) až o),  
odstavce 3, 4 nebo 5, nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) až i) nebo  
odstavce 2.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

###### § 600

(...)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo d),  
odstavců 2, 3, 4 nebo 5, nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) nebo c).

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

###### § 601

(1) Obhospodařovatel investičního fondu jako svěřenského fondu se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí, aby označení tohoto fondu splňovalo požadavky podle § 104 a obhospodařovatel investičního fondu, který je ~~akciovou společností s proměnným základním kapitálem vytváří podfondy~~, se dopustí správního deliktu tím, že nezajistí, aby označení jejich podfondů splňovalo požadavky podle § 166 ~~odst. 1 nebo § 104 § 167 odst. 1 nebo 2.~~

(...)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavců 1, 2, odstavce 3 písm. b) nebo c), odstavce 4 nebo 5, nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 3 písm. a).  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 602

(...)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavců 2, 3, 4 nebo 5, nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 603

(...)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavců 1, 2, 4 nebo 5, nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 3.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

## Díl 2

### Správní delikty administrátora

§ 604

(...)

(6) Za správní delikt se uloží pokuta do

- a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavců 1 písm. k) až m), odstavce 2, 3, 4 nebo 5, nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. a) až j).  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 605

(...)

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 606

(...)

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~



**150 000 000 Kč.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 607

(...)

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 608

(...)

(5) Za správní delikt podle odstavců 1 až 4 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

**Díl 3**

**Správní delikty obhospodařovatele a administrátora**

§ 609

(...)

(3) Za správní delikt podle odstavců 1 a 2 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

**Díl 4**

**Správní delikty investičního fondu s právní osobností, investiční společnosti,  
samosprávného investičního fondu, zahraniční osoby s povolením České národní banky  
a hlavního administrátora**

§ 610

(...)

(5) Za správní delikt podle odstavců 1 až 4 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 611

(...)

(5) Za správní delikt podle odstavců 1 až 4 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

## Díl 5

### Správní delikty depozitáře a hlavního podpůrce

#### § 612

(...)

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

#### § 613

(...)

(4) Za správní delikt podle odstavců 1 až 3 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

## Díl 6

### Správní delikty dalších osob

#### § 614

(...)

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**. Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo h) lze samostatně nebo spolu s pokutou uložit zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let. Pro zákaz činnosti se § 14 zákona o přestupcích použije obdobně.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

#### § 615

(...)

(6) Za správní delikt podle odstavců 1 až 5 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

#### § 616

(...)

(5) Za správní delikt se uloží pokuta do

a) ~~10 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 1, 2, 3 nebo

odstavce 4 písm. a) nebo b), nebo  
b) ~~20 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o správní delikt podle odstavce 4 písm. c) nebo d).  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 617

(...)

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do ~~10 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč**.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

## HLAVA II

### PŘESTUPKY

§ 618

(...)

(6) Za přestupek podle odstavců 1 až 5 lze uložit pokutu do ~~5 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč**. Za přestupek podle odstavce 1 písm. b) nebo h) lze samostatně nebo spolu  
s pokutou uložit zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 619

(...)

(6) Za přestupek podle odstavců 1 až 5 lze uložit pokutu do ~~5 000 000 Kč~~  
**150 000 000 Kč**.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 620

(...)

(5) Za přestupek lze uložit pokutu do

a) ~~5 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**, jde-li o přestupek podle odstavců 1, 2, 3 nebo odstavce 4  
písm. a) nebo b), nebo  
b) ~~10 000 000 Kč~~ **300 000 000 Kč**, jde-li o přestupek podle odstavce 4 písm. c) nebo d).  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 621

(...)

(2) Za přestupek podle odstavce 1 lze uložit pokutu do ~~5 000 000 Kč~~ **150 000 000 Kč**.  
*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a f)]*

§ 622a

**(1) Za správní delikt podle hlavy I nebo hlavy II této části lze uložit též pokutu až do výše, přesahuje-li 150 000 000 Kč, popřípadě 300 000 000 Kč,**

- a) **10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, nebo**  
b) **dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 (čl. 99 odst. 6 písm. e), f) a g), čl. 99 odst. 7)*

**(2) V případě správního deliktu podle hlavy I nebo hlavy II této části může Česká národní banka také jako sankci nařídit uveřejnění informací o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala, včetně informace o tom, zda takto jednala za jinou osobu, na náklady této osoby, přičemž určí druh veřejného sdělovacího prostředku, ve kterém mají být tyto informace uveřejněny, rozsah jejich uveřejnění a lhůtu určenou k uveřejnění. Tato sankce spočívá v tom, že osoba, která se dopustila správního deliktu, nechá na své náklady příslušné rozhodnutí, nebo jeho vymezené části, uveřejnit v druhu veřejného sdělovacího prostředku určeném v tomto rozhodnutí, a to s uvedením svého jména a sídla nebo bydliště. Údaje umožňující identifikaci jiné osoby uvedené v rozhodnutí musí být před uveřejněním anonymizovány.**

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

§ 624

(...)

(2) Kvalifikovanou účastí se pro účely tohoto zákona rozumí přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby nebo jejich součet, který představuje alespoň 10 % nebo umožňuje uplatňovat významný vliv na její řízení. **Má se za to, že vlastník investiční akcie uvedené v § 158a může vůči jejímu emitentovi uplatňovat významný vliv.**

(...)

§ 665

(1) Ministerstvo financí vyhlásí ve Sbírce zákonů sdělením údaj o dni, kdy směrnice, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující koordinaci předpisů v oblasti kolektivního investování ve vztahu k činnosti depozitáře standardního fondu, systému odměňování u obhospodařovatele standardního fondu a sankcím<sup>17)</sup>, nabývá účinnosti.

~~(2) Do prvního dne dvanáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném dne uvedeného ve sdělení podle odstavce 1 se pro depozitáře standardního fondu § 63 a § 68 až 82 nepoužijí. Do té doby se postupuje podle § 666 až 675; to však nebrání tomu, postupovat ode dne uvedeného ve sdělení podle odstavce 1 ve vztahu k depozitáři standardního fondu podle § 63 a § 68 až 82, je-li to uvedeno ve statutu tohoto fondu.~~

~~(3) Do prvního dne dvanáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném dne uvedeného ve sdělení podle odstavce 1~~

- a) uvede obhospodařovatel standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu své poměry a poměry tohoto fondu do souladu s požadavky podle § 63 a § 68 až 82 a
- b) nemusí být součástí řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele standardního fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu systém odměňování osob podle § 20 odst. 2 písm. j).

(4) Vyhláška vydaná podle § 670 odst. 4 se uplynutím ~~posledního dne jedenáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném~~ **dne předcházejícího dni uvedenému** ve sdělení podle odstavce 1 zrušuje.

<sup>17)</sup> ~~Směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2009/65/ES, pokud jde o činnost depozitáře, pravidla pro odměňování a sankce.~~

<sup>17)</sup> **Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/91/EU ze dne 23. července 2014, kterou se mění směrnice 2009/65/ES o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o činnost depozitáře, zásady odměňování a sankce.**

\*\*\*\*\*

**Platné znění měněných ustanovení zákona č. 634/2004 Sb.,  
o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů,  
s vyznačením navrhovaných změn a doplnění**

**Položka 65**

(...)

2. Přijetí žádosti o povolení

(...)

c) k poskytování investičních služeb v České republice prostřednictvím organizační složky **pobočky obchodního závodu** zahraniční osoby, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie Kč 100 000

(...)

e) k provozování vypořadacího systému s **neodvolatelností vypořádání** Kč 100 000

(...)

~~k) ke vzniku a činnosti penzijního fondu~~ Kč 100 000

~~l) k povolení k činnosti penzijní společnosti~~ Kč 100 000

~~m) l) povolení k vytvoření důchodového fondu státních dluhopisů, konzervativního důchodového fondu, vyváženého důchodového fondu a dynamického důchodového fondu~~ Kč 100 000

~~n) m) k činnosti platební instituce~~ Kč 50 000

~~o) n) k činnosti instituce elektronických peněz~~ Kč 50 000

~~p) o) k činnosti investiční společnosti podle § 479 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy, hodlá-li obhospodařovat pouze fondy kvalifikovaných investorů nebo zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů a **nehodlá poskytovat investiční služby**~~ Kč 50 000

~~q) p) k činnosti zahraniční osobě podle § 481 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy, hodlá-li obhospodařovat pouze fondy kvalifikovaných investorů nebo zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů a **nehodlá poskytovat investiční služby**~~ Kč 50 000

~~r) q) k činnosti samosprávného investičního fondu podle § 480 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy, má-li se stát fondem kvalifikovaných investorů~~ Kč 50 000

~~s) r) k činnosti hlavního administrátora~~ Kč 20 000

(...)

5. Přijetí žádosti o změnu

(...)

g) povolení k poskytování investičních služeb v České republice prostřednictvím ~~organizační složky~~ **pobočky obchodního závodu** zahraniční osoby, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie KČ 35 000

(...)

7. Přijetí žádosti o změnu

(...)

b) povolení k činnosti zahraniční osobě podle § 481 zákona ~~upravující~~ **upravujícího** investiční společnosti a investiční fondy KČ 35 000

(...)

9. Přijetí žádosti o

(...)

h) o zápis standardního fondu nebo údajů o podfondu standardního fondu podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy KČ ~~2 000~~ **20 000**

(...)

**k) dodatečné povolení k výkonu činností odpovídajícím investičním službám investiční společnosti nebo zahraniční osobě podle § 481 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem KČ 35 000**

**l) povolení pro účely označení podílového a svěřenského fondu KČ 10 000**

**m) o určení, zda je Česká republika jediným referenčním státem zahraniční osoby podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy KČ 20 000**

(...)

**Položka 66**

1. Přijetí žádosti o udělení

(...)

h) souhlasu k nabytí nebo zvýšení kvalifikované účasti **investiční společnosti** na jiné právnické osobě nebo k ovládnutí jiné právnické osoby KČ 20 000

(...)

## 2. Přijetí žádosti o udělení

- ~~a) předchozího souhlasu se změnou v osobě člena statutárního nebo dozorčího orgánu nebo osobě prokuristy tuzemské pojišťovny nebo zajišťovny~~ Kč 5 000
- ↳ a) předchozího souhlasu se změnou v osobě vedoucího pobočky pojišťovny nebo zajišťovny z třetího státu Kč 5 000
- ↳ b) předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby organizátora regulovaného trhu Kč 5 000
- ↳ c) předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry Kč 5 000
- ↳ d) předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby ~~organizační složky~~ **pobočky obchodního závodu** zahraniční osoby, která poskytuje investiční služby na území České republiky a která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie Kč 5 000
- ↳ e) předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby centrálního depozitáře Kč 5 000
- ↳ f) předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby investiční společnosti, samosprávného investičního fondu, hlavního administrátora nebo zahraniční osoby s povolením podle § 481 zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy Kč 5 000
- ↳ g) předchozí souhlas k výkonu funkce vedoucí osoby penzijní společnosti Kč 5 000
- ↳ h) předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby finanční holdingové osoby Kč 5 000
- i) předchozího souhlasu k výkonu funkce osoby, která není vedoucí osobou obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu a skutečně řídí činnost tohoto obhospodařovatele nebo investičního fondu** Kč 5 000

## 3. Přijetí žádosti o schválení

- ~~e) osoby v orgánech penzijního fondu~~ Kč 5 000

(...)

## 5. Přijetí žádosti o povolení



(...)

b) k fúzi nebo rozdělení ~~investičního fondu~~ **fondu kolektivního investování s právní osobností nebo k převodu jmění na společníka, jímž je tento fond**, podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy Kč 20 000

(...)

~~f) k rozdělení nebo k fúzi provozovatele vypořádacího systému~~ Kč 20 000

~~g) f) k fúzi centrálního depozitáře s provozovatelem vypořádacího systému nebo k převodu jmění jiné osoby na centrálního depozitáře~~ Kč 20 000

~~h) g) k fúzi, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo změně právní formy hlavního administrátora podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy~~ Kč 20 000

(...)

## 7. Přijetí žádosti

(...)

f) o povolení převést obhospodařování účastnických fondů **nebo transformovaných fondů** na jinou penzijní společnost Kč 20 000

g) o povolení sloučení účastnických fondů **nebo transformovaných fondů** Kč 20 000

~~h) o udělení souhlasu k převodu akcií penzijního fondu v rozsahu větším než 10 % základního kapitálu penzijního fondu~~ Kč 20 000

~~i) o povolení k rozdělení nebo fúzi penzijních fondů~~ Kč 20 000

## 8. Přijetí žádosti

(...)

e) o schválení změny statutu a penzijního plánu ~~penzijního transformovaného~~ fondu Kč 10 000

(...)

~~k) o schválení změny depozitáře penzijního fondu~~ Kč 5 000

~~l) o udělení časově omezeného souhlasu pojišťovně nebo zajišťovně se zvýšením limitů pro jednotlivé položky finanční skladby~~ Kč 5 000

9. Přijetí žádosti

(...)

**q) o posouzení srovnatelnosti zahraničního investičního fondu  
se speciálním fondem**

**Kč 5 000**

\*\*\*\*\*

**Platné znění měněných ustanovení zákona č. 586/1992 Sb.,  
o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, s vyznačením  
navrhovaných změn a doplnění**

§ 17

**Poplatníci daně z příjmů právnických osob**

(1) Poplatníkem daně z příjmů právnických osob je

(...)

d) podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem **investičního fondu** podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,

(...)

§ 17b

**Základní investiční fond**

(1) Základním investičním fondem se pro účely tohoto zákona rozumí

- a) investiční fond podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy, jehož akcie ~~nebo podílové listy~~ jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu,
- b) ~~otevřený~~ podílový fond podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy **a jeho podfond,**
- c) investiční fond a podfond ~~akciové společnosti s proměnným základním kapitálem~~ **investičního fondu** podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy investující v souladu se svým statutem více než 90% hodnoty svého majetku do

(...)

§ 19

**Osvobození od daně**

(...)

(12) U akciové společnosti ~~s proměnným základním kapitálem tvořící podfondy~~ **tvořící podfondy, která je investičním fondem,** se podmínky podle odstavce 3 písm. b) a c) posuzují za akciovou společnost a podfondy samostatně.

§ 37c

Ustanovení tohoto zákona vztahující se na otevřený podílový fond a podílový list se použijí obdobně také pro podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a investiční akcií **a pro podfond otevřeného podílového fondu.**