

## Vládní návrh

### ZÁKON

ze dne ... 2015,

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

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

### ČÁST PRVNÍ

#### Změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu

#### Čl. I

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

#### 1. Poznámka pod čarou č. 1 zní:

„<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 řídících 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.“.

## 2. Poznámka pod čarou č. 2 zní:

„<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 evidenční 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 depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012.“.

3. V § 1 odst. 2 se slova „, pokud jde o závěrečné vyrovnání,“ nahrazují slovy „upravující závěrečné vyrovnání<sup>24)</sup>“ a slova „závěrečného vyrovnání<sup>24)</sup>“ se nahrazují slovy „závěrečného vyrovnání“.

4. V § 1 odstavec 3 včetně poznámek pod čarou č. 42, 43, 49, 50 a 51 zní:

„(3) Tento zákon dále upravuje působnost České národní banky a Ministerstva financí (dále jen „ministerstvo“) a správní delikty v návaznosti na

- a) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující ratingové agentury<sup>49)</sup>,
- b) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup>,
- c) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů<sup>43)</sup>,
- d) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup> a
- e) přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>.

---

<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.“.

5. V § 2 odst. 3 se na konci písmene b) čárka nahrazuje tečkou a písmeno c) se včetně poznámky pod čarou č. 2d zrušuje.

6. § 2e se zrušuje.

7. V § 10b odst. 2 se slova „§ 122 odst. 10 až 15“ nahrazují slovy „§ 122a odst. 4 až 6 a § 122b odst. 1 až 3“.

8. V § 12c odst. 1 písm. a) se slova „vedenou centrálním depozitářem zaknihovaných cenných papírů (dále jen „centrální depozitář“) (§ 92)“ zrušují.

9. V § 12f úvodní části ustanovení, § 12i odst. 1, § 16a odst. 2 úvodní části ustanovení, § 28 odst. 2 písm. h), § 28 odst. 7 písm. a), § 135a odst. 6 až 8, § 135b odst. 1, § 135d odst. 3 písm. d), § 136 odst. 2 úvodní části ustanovení, § 136 odst. 2 písm. b), § 136 odst. 5 písm. b) a e), § 136 odst. 7 úvodní části ustanovení, § 152a odst. 1 úvodní části ustanovení, § 153 odst. 6, § 157 odst. 8 písm. b), § 157 odst. 8 písm. m) úvodní části ustanovení a v § 199 odst. 5 se za slova „obezřetnostní požadavky“ vkládají slova „na

úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup>“.

10. V § 12i odst. 2 úvodní části ustanovení se slova „provádějících nebo“ nahrazují slovem „provádějících“, a za slova „obezřetnostní požadavky“ se vkládají slova „na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup> nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální deponitáře cenných papírů<sup>51)</sup>“.

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

11. V § 28 odst. 2 písm. h) a v § 28 odst. 7 písm. a) se slovo „9a“ nahrazuje slovy „§ 9a“.

12. V § 32c odstavec 7 zní:

„(7) Česká národní banka provede výmaz vázaného zástupce ze seznamu, jestliže

- a) obdrží oznámení podle odstavce 6 písm. d),
- b) zastoupený není nadále oprávněn vykonávat žádnou z činností uvedených v § 32a odst. 1, které se zastoupení týká, nebo
- c) vázaný zástupce prostřednictvím zastoupeného písemně o výmaz Českou národní banku požádá.“.

13. V § 34 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Za veřejnou nabídku se nepovažuje přijetí investičních nástrojů k obchodování ani samotné obchodování s nimi na evropském regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a na dalších organizovaných platformách; to nebrání tomu, aby emitent i v těchto případech rozhodl, že vyhotoví prospekt a uveřejní jej podle tohoto zákona.“.

14. V § 34 odst. 4 písm. a) se doplňují body 6 a 7, které znějí:

„6. Evropským fondem finanční stability,

7. Evropským stabilizačním mechanismem.“.

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

15. V § 34 odst. 4 písm. f) bodě 1 se za slovo „podřízené“ vkládá slovo „prioritní“.

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

16. V § 35 odst. 3 se slova „písm. a) a c)“ nahrazují slovy „písm. a) až c)“.

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

17. V § 35 odst. 4 písm. b) se čárka za slovem „fúzí“ nahrazuje slovem „nebo“ a slova „nebo na základě schváleného reorganizačního plánu“ se zrušují.

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

18. V § 36a odst. 3 se slova „a každému orgánu dohledu členského státu, ve kterém má být cenný papír veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu,“ nahrazují slovy „bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, a je-li to možné“.

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

19. V § 36c odstavec 6 zní:

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

20. § 36g včetně nadpisu zní:

„§ 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 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) veřejné nabídky v České republice a současně i v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie,
- b) 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) veřejné nabídky v jednom nebo více jiných členských státech Evropské unie, nebo
- b) přijetí cenného papíru k obchodování na zahraničním regulovaném trhu.

(4) Pro účely 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 českém, nebo v anglickém jazyce, a dále v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty příslušnému orgánu dohledu jiného členského státu, nebo v anglickém jazyce.

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

**21.** V § 36h odst. 1 písm. a) se za slova „souhlasu emitenta,“ vkládají slova „na internetových stránkách osoby, prostřednictvím které se vyplácejí výnosy nebo jiná peněžitá plnění (platební zástupce).“.

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

**22.** V § 36h se na konci odstavce 4 doplňuje věta „Prospekt se uveřejní v jazyce, v jakém byl Českou národní bankou schválen (§ 36c) nebo v jakém byla České národní bance poskytnuta jeho kopie (§ 36f).“.

**23.** V § 60 odst. 5 se za slovo „depozitáři“ vkládají slova „, zahraničnímu centrálnímu depozitáři nebo zahraničnímu centrálnímu depozitáři, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup> a který vede příslušnou emisi,“.

*CELEX 32014R0909 (čl. 23, čl. 25 a čl. 49)*

**24.** § 87a se zrušuje.

*CELEX 32014R0909 (čl. 36 a čl. 42)*

**25.** § 91 zní:

„§ 91

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 a v evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů.“.

26. § 92 včetně nadpisu zní:

„§ 92

### **Centrální evidence zaknihovaných cenných papírů**

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

(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) ten, kdo je oprávněn podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy vykonávat úschovu cenných papírů nebo vedení evidence zaknihovaných cenných papírů investičního fondu, jde-li o evidenci podílových listů nebo zakladatelských nebo investičních akcií vydávaných investičním fondem,
- c) Česká národní banka,
- d) zahraniční osoba, jejíž činnost odpovídá činnosti osob uvedených v písmenech a) nebo b),
- e) centrální depozitář, zahraniční centrální depozitář nebo zahraniční centrální depozitář, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup> nebo zahraniční osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů.

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

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

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

27. V § 93 odst. 1 se na konci textu písmene b) doplňují slova „nebo imobilizované cenné papíry“.

28. V § 93 odst. 2 úvodní části ustanovení se slova „centrální depozitář a v závislosti na uděleném povolení též“ zrušují.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

29. V § 93 odst. 3 písm. e) se slova „a která je oprávněna poskytovat investiční služby v České republice“ zrušují.

30. V § 93 odst. 3 se za písmeno e) vkládá nové písmeno f), které zní:

„f) centrální depozitář“.

Dosavadní písmeno f) se označuje jako písmeno g).

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

31. V § 93 odst. 3 písm. g) se za slovo „depozitář“ vkládají slova „zahraniční centrální depozitář, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

32. V § 93 odst. 4 se slovo „e)“ nahrazuje slovem „f)“.

33. V § 93 se odstavec 5 zrušuje.

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 5.

34. V § 93a odst. 1 se za slova „upravujícího cenné papíry“ vkládají slova „nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 3 odst. 2)

35. V § 93a odst. 2 se za slovo „podmínky“ vkládají slova „nebo přímo použitelný předpis Evropské unie upravující zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 3 odst. 2)

36. V § 93a odst. 5 se slova „centrálním depozitářem,“ nahrazují slovy „osobou, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, nebo zahraničním centrálním depozitářem, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 49)

37. V § 93a se na konci odstavce 5 doplňuje věta „Akciová společnost, jejíž akcie jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, může uzavřít smlouvu o úschově jí vydaných imobilizovaných akcií pouze s osobou, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, nebo zahraničním“.



centrálním depozitářem, který získal povolení k činnosti nebo byl uznán podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 49)

38. § 94 včetně nadpisu zní:

„§ 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 převoditelnosti cenného papíru stanovené emitentem. Osoba, která vede 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.

(2) Osoba, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, vede tuto evidenci na účtech vlastníků nebo účtech zákazníků. Vede-li osoba, která vede 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.

(3) Osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, vede tuto evidenci na účtech vlastníků. Tato osoba nesmí bez souhlasu zástavního věřitele převést v jeho prospěch zastavený cenný papír evidovaný na tomto účtu na nového vlastníka.

(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.

(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 g), která vede navazující evidenci v zahraničí podle zahraničního právního řádu. 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.

(6) Centrální evidence zaknihovaných cenných papírů a samostatná evidence

zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování 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 způsob vedení evidence emise ve svých pravidlech uveřejňovaných podle § 92 odst. 3.

(7) Pro osobu, která vede samostatnou evidenci zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, a osobu, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, se § 94a odst. 2 a 3 použije přiměřeně; rozsah sdělovaných údajů stanoví prováděcí právní předpis podle § 93 odst. 4.“  
*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

**39.** Za § 94 se vkládá nový § 94a, který včetně nadpisu zní:

„§ 94a

### **Evidence emisí zaknihovaných cenných papírů**

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

(2) Osoba, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, předá emitentovi výpis z evidence emise při vydání nebo zrušení emise zaknihovaného cenného papíru nebo na žádost emitenta; výpis z evidence emise obsahuje údaje o majiteli účtu, na kterém je zaknihovaný 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, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů. Osoba, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, zahrne do výpisu též informace, které obdržela od majitele účtu zákazníků podle odstavce 5.

(3) 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.

(4) 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.

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

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

40. V § 95 odst. 1 a v § 99 odst. 3 se slova „provozním řádem centrálního depozitáře (§ 104)“ nahrazují slovy „centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem“ a slova „93 odst. 5“ se nahrazují slovy „92 odst. 3“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

41. V § 95 odst. 1 větě první se slova „provozním řádem“ nahrazují slovy „v pravidlech“.

42. V § 95 odst. 3 se slova „vedené centrálním depozitářem“ zrušují a slova „centrálního depozitáře (§ 109), účastník centrálního depozitáře“ se nahrazují slovy „, účastník osoby, která vede evidenci investičních nástrojů,“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

43. Za § 95 se vkládá nový § 95a, který včetně nadpisu zní:

„§ 95a

#### **Příkazy účastníka**

(1) Účastník osoby, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, podává této osobě příkaz k

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

(2) Bez příkazu účastníka provede osoba, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, zápis do evidence zaknihovaných cenných papírů pouze na příkaz

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

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

44. V § 96 odst. 5 se za slova „regulovaném trhu“ vkládají slova „nebo v mnohostranném obchodním systému“ a za slova „regulovaného trhu“ se vkládají slova „, provozovatel mnohostranného obchodního systému“.

45. V § 97 odst. 1 písm. a) se za slovo „trhu“ vkládají slova „, provozovatel mnohostranného obchodního systému“.

46. V § 97 odst. 1 písm. c) se slova „centrální depozitář“ nahrazují slovy „osoba, která vede

centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů“ a slova „centrálního depozitáře podle § 100“ se nahrazují slovy „které poskytuje“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

47. V § 98 odst. 1 písm. a) se slova „centrálního depozitáře“ nahrazují slovy „osoby, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů“ a za slovo „trhu“ se vkládají slova „, provozovatele mnohostranného obchodního systému“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

48. V § 99 odst. 1 a v § 115 odst. 1 a 5 se slova „Centrální depozitář“ nahrazují slovy „Osoba, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

49. V § 99 odst. 2 se věta polední nahrazuje větou „Je-li výpis vydáván účastníkem osoby, která vede 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, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, může zástavní věřitel požadovat od této osoby potvrzení správnosti výpisu a tato osoba je povinna jej bez zbytečného odkladu vydat.“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

50. V § 99 odst. 3 se slova „provozním řádem“ nahrazují slovem „pravidly“.

51. V § 99a odst. 1 se číslo „12“ nahrazuje číslem „10“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 29 odst. 1 a 2)

52. V části osmé se v nadpisu hlavy II slova „**ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ**“ nahrazují slovy „**A ZAHRANIČNÍ CENTRÁLNÍ DEPOZITÁŘ**“.

CELEX: 32014R0909 (čl. 23)

53. § 100 zní:

„§ 100

(1) Centrální depozitář je právnická osoba, která

a) má sídlo v České republice a

b) získala povolení k činnosti podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup>.

(2) Zahraníční centrální depozitář je právnická osoba, která

- a) nemá sídlo v České republice,
- b) získala povolení k činnosti nebo byla uznána podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup> a
- c) je oprávněna poskytovat služby podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů<sup>51)</sup> 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 odst. 3 jsou tato pravidla závazná též pro osoby, které vedou samostatnou evidenci investičních nástrojů.“.

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

**54.** § 101 až 111 se včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 11 a 12 zrušují.

*CELEX: 32014R0909 [čl. 2 odst. 1 bod 1, čl. 16, čl. 18 odst. 3, čl. 19 odst. 1 písm. c), čl. 20 odst. 5, čl. 24 odst. 2, čl. 26 až 30, čl. 33, čl. 38 a čl. 47]*

**55.** V § 115 odst. 1 písm. e) bodě 3 se slova „podle devizového zákona“ zrušují.

**56.** V § 115 odst. 2 se slova „centrálnímu depozitáři“ nahrazují slovy „osobě, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů,“.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

**57.** V § 115 odst. 3 se slova „a provozním řádem centrálního depozitáře“ zrušují.

*CELEX: 32014R0909 (čl. 23)*

**58.** V § 118 odstavce 1 až 3 znějí:

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

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

(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.“.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 2 odst. 1 písm. b) a i), čl. 4 odst. 1]*

**59.** V § 118 odst. 5 se na konci písmene k) čárka nahrazuje tečkou a písmeno l) se včetně poznámky pod čarou č. 12c zrušuje.

**60.** V § 118 se za odstavce 5 vkládá nový odstavec 6, který zní:

„(6) Ve výroční zprávě a konsolidované výroční zprávě musí emitent v samostatné části, do níž začleňuje informace uvedené v odstavci 4 písm. j), popsat, jak naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro akcionáře nebo společníky největší význam.“.

Dosavadní odstavce 6 až 8 se označují jako odstavce 7 až 9.

61. V § 119 odst. 1 větě první se slova „a) nebo b)“ nahrazují slovy „a), b) nebo c)“, číslo „2“ se nahrazuje číslem „3“ a číslo „5“ se nahrazuje číslem „10“.

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

62. V § 119 odst. 2 písm. d) bodě 2 se slovo „stranou<sup>2d)</sup>“ nahrazuje slovy „stranou podle bodu 9 Mezinárodního účetního standardu IAS 24 - Zveřejnění spřízněných stran, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008“.

63. V § 119 odst. 3 a 4 a v § 127d odst. 2 se slovo „standards<sup>12e)</sup>“ nahrazují slovy „standards IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví, který tvoří přílohu nařízení Komise (ES) č. 1126/2008“.

Poznámka pod čarou č. 12e se zrušuje.

64. § 119a včetně nadpisu zní:

„§ 119a

#### **Zpráva o úhradách placených státu**

Emitent uvedený v § 118 odst. 1, který působí v těžebním průmyslu, dřevařství nebo lesnictví, uveřejní nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období zprávu na konsolidovaném základě obsahující číselné údaje a informace o platbách placených orgánům správy státu podle zákona upravujícího účetnictví. Emitent zabezpečí, aby tato uveřejněná zpráva byla veřejně přístupná po dobu nejméně 10 let.“

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

65. V § 119b odst. 2 se slova „b) nebo c)“ nahrazují slovy „b), c) nebo d)“.

66. V § 119b se odstavec 3 zrušuje.

67. V § 119c odst. 1 písm. b) a v § 119c odst. 2 písm. b) se slovo „b)“ nahrazuje slovem „c)“.

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

68. V § 119c odst. 2 písm. a) se slova „§ 118 odst. 1 písm. b)“ nahrazují slovy „§ 118 odst. 1 písm. c)“.

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

69. V § 119c se odstavec 3 zrušuje.

**70.** V § 120 odst. 1 se za slovo „předloží“ vkládají slova „bez zbytečného odkladu“, slova „návrh každé změny svých stanov nebo obdobného dokumentu nebo“ a slova „, 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“ se zrušují.

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

**71.** V § 120 odst. 2 a 3 se slova „a) nebo b)“ nahrazují slovy „a), b) nebo c)“.

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

**72.** V § 120 odst. 5 úvodní části ustanovení se za slova „písm. b)“ vkládají slova „nebo c)“.

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

**73.** V § 120 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 poskytuje ve lhůtě, v níž je povinen informace uveřejnit, osobě, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů a která pro něj vede evidenci emise, informace o

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

(8) Osoba, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, uveřejní informace obdržené podle odstavce 7 na svých internetových stránkách.“.

**74.** V § 120c odst. 1 a 2 se za slova „písm. b)“ vkládají slova „nebo c)“.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 18 odst. 2 a 3)*

**75.** Na konci textu § 121a se doplňují slova „, a to bez ohledu na to, zda je tento nahrazovaný investiční cenný papír přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu“.

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



76. § 122 a § 122a včetně nadpisů znějí:

„§ 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 1 %, je-li základní kapitál emitenta vyšší než 500 000 000 Kč nebo odpovídající částka v cizí měně, 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. Povinnost podle věty první má také osoba, která disponuje podílem podle věty první na hlasovacích právech emitenta uvedeného v § 118 odst. 1 písm. a) v okamžiku, kdy jsou jím vydávány akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na tomto emitentovi poprvé přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

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

- a) kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě s osobou uvedenou v odstavci 1,
- b) která má osoba uvedená v odstavci 1 možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,
- c) které byly osobě uvedené v odstavci 1 poskytnuty jako zajištění, pokud tato osoba uveřejní prohlášení, že bude tato hlasovací práva vykonávat,
- d) ke kterým má osoba uvedená v odstavci 1 doživotní užívací právo,
- e) které osoba uvedená v odstavci 1 spravuje, obhospodařuje nebo jsou u ní uloženy, jestliže jí nebyly vlastníkem uděleny zvláštní pokyny týkající se hlasování,
- f) která má možnost svým jménem na účet osoby uvedené v odstavci 1 vykonávat jiná osoba,
- g) která jsou vykonávána osobou uvedenou v odstavci 1 na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a jestliže jí nebyly zmocnitelem uděleny žádné zvláštní pokyny týkající se hlasování,
- 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, nebo
- i) které nesplňují podmínky podle písmene h), které se vztahují k akciím splňujícím podmínky podle písmene h), a které mají ekonomický účinek podobný jako v případě investičních nástrojů splňujících podmínky podle písmene h), bez ohledu na skutečnost, zda zakládají nárok na vypořádání dodáním věci, k níž se jejich hodnota vztahuje, nebo na vypořádání v penězích.

(3) Jestliže podíl na hlasovacích právech podle odstavce 1 nabydou nebo pozbydou osoby jednající ve shodě, jejich podíly na hlasovacích právech se pro účely plnění oznamovací povinnosti sčítají; povinnost jednotlivé osoby podle odstavce 1 tím není dotčena. Oznamovací povinnosti podléhá i změna v rozložení podílu na hlasovacích právech mezi osobami jednajícími ve shodě v rozsahu zakládajícím oznamovací povinnost.

(4) Osoba uvedená v odstavci 1 oznámí dosažení, překročení nebo snížení podílu podle odstavce 1 bez zbytečného odkladu, 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 odesláno.

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

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

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

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

## § 122a

### **Postup při oznamování podílu na hlasovacích právech**

(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 toho, že tato osoba nevykonává hlasovací práva, nedochází ke změně jejího podílu ani podílu jiných osob na hlasovacích právech podle odstavce 1.

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

- a) které se vztahují k obchodnímu portfoliu podle čl. 4 odst. 1 bodu 86 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013,
- b) nepřesahují-li podíl podle § 122 odst. 1 věty první, 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) Odstavce 4 a 5 se použijí 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.“.

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 12 odst. 2, čl. 13 odst. 1, čl. 13a odst. 1 a 2)*

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

77. Za § 122a se vkládají nové § 122b a 122c, které včetně nadpisů znějí:

„§ 122b

### **Další podmínky a požadavky na oznamování podílu na hlasovacích právech**

(1) Ustanovení § 122a odst. 4 až 6 se použijí 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 se nezasílá, pokud by se týkalo výlučně investičních nástrojů, které umožňují nabýt cenné papíry ve smyslu § 122 odst. 2 písm. h) nebo i), 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 mají 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 nabyl nebo pozbyl vlastní akcie sám nebo prostřednictvím jiné osoby jednající na účet emitenta, uveřejní informaci o tom, že dosáhl nebo překročil podíl podle § 122 odst. 1 věty první na svých hlasovacích právech 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) v informaci podle odstavce 3 uveřejní celkový počet hlasovacích práv a výši základního kapitálu v kalendářním měsíci, ve kterém došlo ke změně jeho podílu na hlasovacích právech.

(5) 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 předpisem Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu<sup>14a)</sup>, nevykonává-li hlasovací práva nebo jinak nezasahuje do řízení emitenta osoba, která tyto cenné papíry nabyla.

## § 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, nebo
- 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.

(2) Oznamovací povinnost podle § 122 odst. 1 se dále nevztahuje na tvůrce trhu,

- a) který je obchodníkem s cennými papíry nebo osobou, která má povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb,
- b) dosáhne-li nebo překročí-li jeho podíl na hlasovacích právech emitenta hranice uvedené v § 122 odst. 1 větě první, nebo sníží-li svůj podíl pod tyto hranice,
- c) za podmínky, že nevykonává vliv na řízení emitenta, a

d) oznámí-li ve lhůtě uvedené v § 122 odst. 3 orgánu dohledu emitenta, že vykonává nebo hodlá vykonávat činnost tvůrce trhu s cennými papíry emitenta.

(3) Osoba podle odstavce 2 oznámí orgánu dohledu emitenta bez zbytečného odkladu ukončení činnosti tvůrce trhu.

(4) 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 výše podílů na hlasovacích právech uvedené v § 122 odst. 1 nebo výši svého podílu na hlasovacích právech sníží pod tyto hranice, a zároveň tato hlasovací práva nevykonává a uvedené hranice překročí na krátkou dobu a v souladu s předpisy upravujícími činnost Evropské centrální banky a centrálních bank. Oznamovací povinnost se v těchto případech rovněž nevztahuje na jinou smluvní stranu této transakce.“

*CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 9 odst. 6a, čl. 13 odst. 1a)*

**78.** § 123 včetně nadpisu zní:

„§ 123

#### **Volba referenčního státu**

(1) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) bodě 2, § 118 odst. 1 písm. b) bodě 2, § 118 odst. 1 písm. c) a d) nebo v odstavci 4 si zvolí za referenční stát jeden členský stát Evropské unie, ve kterém bude plnit povinnosti podle části deváté hlav II a V 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 ode dne jejího uskutečnění, ledaže investiční cenný papír vydaný tímto emitentem přestane být obchodován na všech evropských regulovaných trzích.

(2) Emitent uvedený v § 118 odst. 1 uveřejní informaci o tom, ve kterém členském státě Evropské unie bude plnit povinnosti podle části deváté hlav II a V 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.

(3) Neoznámí-li emitent uvedený v § 118 odst. 1 písm. a) bodě 2, § 118 odst. 1 písm. b) bodě 2 nebo § 118 odst. 1 písm. c) a d) svou volbu podle odstavce 1 do 3 měsíců ode dne prvního přijetí jím vydaných cenných papírů k obchodování na evropském regulovaném trhu, má se za to, 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, má se za to, 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.

(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.

(5) Neoznámí-li emitent svou volbu podle odstavce 4 do 3 měsíců ode dne, kdy se dozvěděl, že jeho dosavadní referenční stát podle odstavce 1 nemůže být nadále jeho referenčním státem, má se za to, 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, má se za to, 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) pododstavec iii, druhý a třetí pododstavec]*

- 79.** V § 127c odst. 1 se slova „, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance“ nahrazují slovem „anglickém“.
- 80.** V § 127c odst. 2 se slova „jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance“ nahrazují slovy „anglickém jazyce“, slovo „těchto“ se zrušuje a na konci textu odstavce 2 se doplňují slova „, v nichž mají tyto zahraniční regulované trhy sídlo“.
- 81.** V § 127c odst. 3 úvodní části ustanovení se za slovo „trhu“ vkládají slova „, ale je přijat k obchodování na zahraničním regulovaném trhu“.
- 82.** V § 127c odst. 3 písm. a) se slova „orgánům dohledu členských států Evropské unie, které působí při výkonu dohledu nad finančním trhem, v nichž je tento investiční cenný papír přijat k obchodování na regulovaném trhu“ nahrazují slovy „příslušným orgánům dohledu jiných členských států Evropské unie, v nichž mají sídlo tyto zahraniční regulované trhy“.
- 83.** V § 127c odst. 3 písm. b) se čárka za slovem „českém“ nahrazuje slovem „nebo“ a slova „nebo v jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance“ se zrušují.
- 84.** V § 127c odst. 4 se slovo „b)“ nahrazuje slovem „c)“, slova „jazyce, v němž lze předkládat dokumenty České národní bance, a“ se nahrazují slovy „anglickém jazyce, a dále“ a slovo „těchto“ se zrušuje.

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

- 85.** V § 127d odst. 1 se slova „§ 122 odst. 15 nebo 16“ nahrazují slovy „§ 122b odst. 3 nebo 4“.

- 86.** V § 135 odst. 1 písmeno p) zní:

„p) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle přímo použitelného předpisu

Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depository cenných papírů<sup>51)</sup>“.

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

87. V § 135 odst. 1 písm. y) se slova „, § 104b“ zrušují.
88. V § 135 odst. 1 písm. z), § 164 odst. 1 písm. k), § 166 odst. 1 písm. j) a v § 192a odst. 1 se slova „nařízení o prodeji na krátko“ nahrazují slovy „přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího prodej na krátko a některé aspekty swapů úvěrového selhání<sup>42)</sup>“.
89. V § 135 odst. 1 se za písmeno z) vkládá nové písmeno za), které zní:  
„za) osoba, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle čl. 4 odst. 1, čl. 5a, čl. 8b, čl. 8c a čl. 8d nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009,“.  
CELEX: 32009R1060 ve znění 32013R0462 (čl. 3 odst. 1 písm. r), čl. 5a odst. 2 a čl. 25a)
- Dosavadní písmeno za) se označuje jako písmeno zb).
90. V § 135 odst. 1 písm. zb), § 164 odst. 1 písm. l) a v § 192b odst. 1 se slova „nařízení o derivátech“ nahrazují slovy „přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího OTC deriváty, ústřední protistrany a registry obchodních údajů<sup>43)</sup>“.
91. V § 136 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena m) a n), která znějí:  
„m) uložit opatření podle čl. 63 odst. 2 písm. a) až c) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014,  
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: 32014R0909 (čl. 63 odst. 2)  
CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 [čl. 28b odst. 1 písm. a)]
92. V § 136 odst. 4 se slova „nebo centrálním depository“ a slova „nebo centrálního depository“ zrušují.  
CELEX: 32014R0909 (čl. 63)
93. V části desáté hlavě I se nadpis dílu 10 nahrazuje nadpisem „**Informační povinnosti České národní banky**“.
94. V § 149e se doplňuje odstavec 4, který zní:  
„(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)*

95. V § 153 odst. 6 větě poslední se slovo „členské“ nahrazuje slovem „členského“.

96. V části desáté se v nadpisu hlavy III slova „**A PŘESTUPKY**“ zrušují.

97. V § 157 odst. 14 písm. d) se slovo „možno“ nahrazuje slovem „možné“.

98. V § 157 odst. 14 písm. e) se slova „vyplyvajících z“ nahrazují slovem „podle“.

99. V § 161 odstavce 1 a 2 znějí:

„(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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezavede spolehlivé systémy řízení a správy nebo tyto systémy řízení a správy nezveřejní,

b) v rozporu s čl. 27 odst. 2 až 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neposkytuje požadované informace,

d) v rozporu s čl. 27 odst. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezíská souhlas s převodem vlastnických práv,

e) v rozporu s čl. 28 odst. 1, 2 nebo 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neplní podmínky při pověření třetí strany výkonem svých služeb nebo činností, nepřístupní požadované informace nebo nezíská souhlas s takovým pověřením,



- h) v rozporu s čl. 32 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nemá zavedena pravidla pro vyřizování stížností,
- i) v rozporu s čl. 33 odst. 1 nebo 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezveřejní ceník služeb nebo neposkytne požadované informace,
- k) v rozporu s čl. 34 odst. 6 až 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neúčtuje o nákladech a výnosech požadovaným způsobem,
- l) v rozporu s čl. 35 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 se neřídí požadovanými postupy komunikace,
- m) v rozporu s čl. 37 odst. 1 a 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezajišťuje celistvost emise,
- n) v rozporu s čl. 38 odst. 1 až 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nevede evidenci a účty požadovaným způsobem,
- o) v rozporu s čl. 38 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezveřejní požadované informace,
- p) v rozporu s čl. 38 odst. 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nakládá s cennými papíry vedenými na účtech nedovoleným způsobem,
- q) v rozporu s čl. 39 odst. 2 nebo 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezajistí stanovení požadovaných okamžiků nebo nezveřejní pravidla upravující platnost a účinnost převodů ve vypořádacím systému,
- r) v rozporu s čl. 39 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezajistí, že peněžní prostředky budou k dispozici v požadovaný okamžik,
- s) v rozporu s čl. 40 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neposkytne požadované informace nebo je neposkytne v požadované kvalitě,
- t) v rozporu s čl. 41 odst. 1 až 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezavede požadovaná pravidla, postupy nebo neuzavře požadované smlouvy,
- v) v rozporu s čl. 44 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezavede spolehlivé systémy řízení a kontroly,
- w) v rozporu s čl. 45 odst. 1 až 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezavede vhodné nástroje nebo plány pro řízení operačního rizika nebo neprovádí pravidelné testování,
- x) v rozporu s čl. 45 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neurčí, nesleduje nebo neřídí daná rizika nebo o těchto rizicích nebo provozních incidentech neposkytne požadované informace,
- y) v rozporu s čl. 46 odst. 1 až 3 nebo 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nedodržuje zásady investiční politiky,
- z) v rozporu s čl. 47 odst. 1 nebo 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nemá kapitál v požadované výši nebo nezavede požadované plány,
- za) v rozporu s čl. 48 odst. 1 až 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neplní povinnosti vyplývající ze vzájemného propojení,
- zb) v rozporu s čl. 49 odst. 2 nebo 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU)

č. 909/2014 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 odmítne zřídit vzájemné propojení, zřídit přístup ke svému vypořádacímu systému nebo řádně zdůvodnit odmítnutí žádosti o propojení nebo zřízení přístupu, nebo  
zd) v rozporu s čl. 59 odst. 3 nebo 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neplní zvláštní obezřetnostní požadavky.“.  
CELEX: 32014L0909 [čl. 63 odst. 1 písm. c) až k)]

**100.** V § 161 odstavce 5 a 6 znějí:

„(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 obratu centrálního depozitáře podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 550 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 550 000 000 Kč.“.

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

**101.** V § 162 odst. 3 a 5 se slova „a) nebo b)“ nahrazují slovy „a), b) nebo c)“.

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

**102.** V § 162 odst. 7 se za slova „písm. b)“ vkládají slova „nebo c)“.

**103.** V § 162 odst. 9 se na konci textu písmene b) doplňují slova „a nejde-li o případ podle odstavce 10 nebo 11“.

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

**104.** V § 162 se doplňují odstavce 10 a 11, které znějí:

„(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 takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo

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

(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 takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.“.

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

**105.** V § 164 odst. 1 písmena c) a d) znějí:

„c) nemá předchozí souhlas České národní banky podle § 10b odst. 1 nebo § 47 odst. 1,

d) poruší oznamovací povinnost podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 2,“.

**106.** V § 164 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena m) až y), která znějí:

„m) v rozporu s čl. 16 odst. 1, čl. 25 odst. 2 nebo čl. 54 odst. 1 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 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. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 na základě nepravdivého prohlášení nebo pomocí jakýchkoliv jiných protiprávních prostředků,

o) v rozporu s čl. 30 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 nezpřístupní požadované informace,

p) v rozporu s čl. 53 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neposkytuje požadované informace,

q) v rozporu s čl. 59 odst. 3 nebo 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 neplní zvláštní obezřetnostní požadavky,

r) jako úvěrová instituce, investiční podnik, pojišťovna, zajišťovna, instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění, správce penzijní společnosti, investiční společnost, správce alternativních investičních fondů nebo ústřední protistrana použije k regulatorním účelům v rozporu s prvním pododstavcem čl. 4 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 rating vydaný jinou osobou než ratingovou agenturou se sídlem v členském státě Evropské unie nebo registrovanou podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího ratingové agentury<sup>49)</sup>,

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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, aby byla v prospektu uvedena také jasná a výrazná informace o tom, zda ratingy vydala ratingová agentura se

sídlem v členském státě Evropské unie nebo registrovaná podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího ratingové agentury<sup>49)</sup>,

- 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 pro účely posouzení bonity osoby nebo finančního nástroje výhradně nebo mechanicky na ratingy,
- v) jako emitent, původce nebo sponzor strukturovaného finančního nástroje se sídlem nebo místem podnikání v členském státě Evropské unie nezveřejní v rozporu s čl. 8b odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, 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 2 ratingové agentury v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou první nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 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 nezaznamenaná v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou druhou nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 své rozhodnutí, nebo
- z) poruší oznamovací povinnost podle § 122, 122a nebo 122b.“

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

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

**107.** V § 164 odst. 3 písm. a) se slova „nebo l)“ nahrazují slovy „, l), r), s), t), u), v), w), x) nebo y)“.

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

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

**108.** V § 164 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno c), které zní:

„c) 140 000 000 Kč, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. m), n), o), p) nebo q) a spáchala-li správní delikt podnikající fyzická osoba.“

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

**109.** V § 164 se za odstavec 3 vkládají nové odstavce 4 až 6, které znějí:

„(4) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. m), n), o), p) nebo q) se uloží pokuta do

- a) 550 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu centrálního depozitáře podle jeho poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 550 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 550 000 000 Kč.

(5) Za správní delikt právnické osoby podle odstavce 1 písm. z) 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 takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(6) Za správní delikt podnikající fyzické osoby podle odstavce 1 písm. z) 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 takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.“

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

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

Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 7.

**110.** V § 164 odst. 7 větě první se za slovo „lze“ vkládají slova „namísto pokuty nebo spolu s pokutou“.

**111.** V § 166 odst. 1 písm. b) a v § 167 odst. 1 se slova „, § 104b“ zrušují.

112. V § 166 odst. 1 písm. d) se slova „, § 47 odst. 1 nebo § 104a odst. 1“ nahrazují slovy „nebo § 47 odst. 1“.

113. V § 166 odst. 1 písmeno e) zní:

„e) poruší oznamovací povinnost podle § 10e odst. 1 nebo § 47 odst. 2,“.

114. V § 166 odst. 1 se za písmeno h) vkládá nové písmeno i), které zní:

„i) poruší oznamovací povinnost podle § 122, 122a nebo 122b,“.

Dosavadní písmena i) a j) se označují jako písmena j) a k).

115. V § 166 se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňují se písmena l) až p), která znějí:

„l) 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, aby byla v prospektu uvedena také jasná a výrazná informace o tom, zda ratingy vydala ratingová agentura se sídlem v členském státě Evropské unie nebo registrovaná podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího ratingové agentury<sup>49)</sup>,

m) jako emitent, původce nebo sponzor strukturovaného finančního nástroje s bydlištěm v členském státě Evropské unie nezveřejní v rozporu s čl. 8b odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 informace o úvěrové kvalitě a výkonnosti podkladových aktiv strukturovaného finančního nástroje, struktuře 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,

n) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející požádat o rating strukturovaného finančního nástroje nepověří v rozporu s čl. 8c odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 alespoň 2 ratingové agentury, aby nezávisle na sobě poskytly svůj rating,

o) jako emitent nebo spřízněná třetí osoba zamýšlející požádat o rating strukturovaného finančního nástroje nezajistí v rozporu s čl. 8c odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, aby pověřené ratingové agentury splňovaly tam uvedené podmínky, nebo

p) 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 Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 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 nezaznamenaná v rozporu s čl. 8d odst. 1 větou druhou nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009 své rozhodnutí.“.

**116.** V § 166 odst. 3 písm. a) se slova „nebo j)“ nahrazují slovy „k), l), m), n), o) nebo p)“.

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

**117.** V § 166 odst. 3 písm. b) se slovo „i)“ nahrazuje slovem „j)“.

**118.** V § 166 se doplňuje odstavec 5, který zní:

„(5) Za přešupek podle odstavce 1 písm. i) lze uložit pokutu 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 takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.“

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

**119.** V § 167 odst. 11 písm. c) se slova „odstavce 6, odstavce 7, odstavce 8 nebo odstavce 9“ nahrazují slovy „odstavce 7 nebo 8“.

**120.** V § 167 se za odstavec 11 vkládá nový odstavec 12, který zní:

„(12) Za přešupek podle odstavce 6 nebo 9 lze uložit pokutu do

a) 60 000 000 Kč,

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním přešupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 60 000 000 Kč.“

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

Dosavadní odstavec 12 se označuje jako odstavec 13.

**121.** V § 167 odst. 13 se za slovo „lze“ vkládají slova „namísto pokuty nebo spolu s pokutou“.

**122.** V § 192 se odstavce 8 až 10 zrušují.

**123.** Nadpis části jedenácté se nahrazuje nadpisem „**ZVLÁŠTNÍ USTANOVENÍ K PŘÍMO POUŽITELNÝM PŘEDPISŮM EVROPSKÉ UNIE**“.

**124.** V § 192a odst. 2 se slova „o prodeji na krátko“ nahrazují slovy „Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012“.

**125.** Za § 192b se vkládá nový § 192c, který zní:

„§ 192c

(1) Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup> je v České republice Česká národní banka.

(2) Určeným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky<sup>50)</sup> je v České republice Česká národní banka.

(3) Odvětvovým příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího ratingové agentury<sup>49)</sup> je v České republice Česká národní banka.

(4) Příslušným orgánem podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální deponitáře cenných papírů<sup>51)</sup> je v České republice Česká národní banka.“.

**126.** § 194 zní:

„§ 194

Ustanovení tohoto zákona o cenných papírech se použijí i na zaknihované cenné papíry, ledaže to vylučuje jejich povaha nebo tento zákon.“.

**127.** V § 196 odst. 1 větě druhé se za slovo „může“ vkládají slova „na žádost“ a slova „, je-li to v zájmu investorů“ se zrušují.

**128.** V § 196 odst. 1 se věta poslední zrušuje.

**129.** V § 196 odst. 4 se na konci textu věty druhé doplňují slova „nebo v anglickém jazyce“.

**130.** V § 196 se na konci odstavce 4 doplňuje věta „Česká národní banka formou úředního sdělení na svých internetových stránkách stanoví pro neurčitý počet osob nebo řízení, zda a jaké dokumenty lze předkládat v anglickém jazyce.“.

**131.** V § 198a se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno f), které zní:

„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; rozhodnutí uveřejňuje způsobem, který je v souladu s čl. 62 odst. 1 nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014.“.



CELEX: 32014R0909 (čl. 62 odst. 1)

**132.** V § 199 odst. 2 se slova „§ 93 odst. 6, § 103 odst. 3, § 104a odst. 1, § 106 odst. 2, § 107 odst. 2, § 108 odst. 1, § 122 odst. 17,“ nahrazují slovy „§ 93 odst. 5, § 122b odst. 6,“.

**133.** V § 202a odst. 3 se slova „a v souladu s dalšími podmínkami stanovenými provozním řádem“ zrušují.

CELEX: 32014R0909 (čl. 32)

## Čl. II

### Přechodná ustanovení

1. Ustanovení § 118 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se nepoužije pro výroční zprávy, které byly uveřejněny přede dnem 26. listopadu 2010.

2. Pro emitenty, jimiž vydávané cenné papíry a zaknihované cenné papíry byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, počíná lhůta podle § 123 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, běžet dnem 27. listopadu 2015.

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

3. Emitenti, jimiž vydávané investiční cenné papíry byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona a na které se nevztahuje § 123 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, splní povinnost podle § 123 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, do 3 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

4. Povinnosti podle § 118 odst. 1 až 4, § 118 odst. 5 a 7 a § 119 se nevztahují na emitenta, který vydává výlučně dluhopis nebo obdobný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky tímto emitentem nebo jiný investiční cenný papír, jehož hodnota se vztahuje ke splacení dlužné částky tímto emitentem, včetně sekuritizovaného dluhu, pokud

a) jmenovitá hodnota takového investičního nástroje odpovídá k datu emise alespoň částce odpovídající 50 000 EUR,

b) tento investiční cenný papír byl přijat k obchodování na regulovaném trhu přede dnem 31. prosince 2010 a

c) nebyl dosud splacen.

CELEX: 32004L0109 ve znění 32013L0050 (čl. 8 odst. 4)

5. Do doby udělení povolení k výkonu činnosti podle přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrální depozitáře cenných papírů se právní poměry centrálního depozitáře řídí zákonem

č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

CELEX: 32014R0909 (čl. 69 odst. 4)

6. Na správní delikty spáchané přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona hledí jako na správní delikty podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Odpovědnost za tyto správní delikty se posoudí podle dosavadních právních předpisů, pokud k jednání zakládajícímu odpovědnost za dosavadní správní delikt došlo přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona; podle zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se posoudí jen tehdy, jestliže to je pro pachatele příznivější.

7. Řízení o správním deliktu zahájená přede dnem nabytí účinnosti zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, k tomuto dni pravomocně neskončená se dokončí podle dosavadních právních předpisů.

8. Správní řízení zahájená přede dnem nabytí účinnosti zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, a k tomuto dni pravomocně neskončená se dokončí podle dosavadních právních předpisů.

9. Osoba, která vede podle § 94 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, na účtech zákazníků evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů vedenou centrálním depozitářem nebo Českou národní bankou, může vést tuto evidenci na účtech zákazníků nejdéle po dobu 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

## ČÁST DRUHÁ

### Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu

#### Čl. III

Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 362/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 626/2004 Sb., zákona č. 381/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 342/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 250/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 139/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 89/2012 Sb., zákona č. 273/2012 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 303/2013 Sb. a zákona č. 131/2015 Sb., se mění takto:

#### 1. Poznámka pod čarou č. 1 zní:

„<sup>1)</sup> 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.“.

2. V § 4 se odstavec 1 zrušuje.

Dosavadní odstavce 2 a 3 se označují jako odstavce 1 a 2.

3. V § 7 písm. b) se slovo „zákony,<sup>1)</sup>“ nahrazuje slovem „zákony<sup>1)</sup>“,“.

4. V § 7 písm. d) se slovo „unie<sup>9a), 29)</sup>“ nahrazuje slovem „unie<sup>9a), 29), 36), 38c)</sup>“.

*CELEX 32014R0909 (čl. 1)*

Poznámka pod čarou č. 38 zní:

„<sup>38)</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 depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012.“.

5. V § 8 odst. 3 se věta první zrušuje a ve větě druhé se slova „nestanoví-li Česká národní banka lhůtu delší“ nahrazují slovy „nebo ve lhůtě stanovené Českou národní bankou“.

6. V § 8 se odstavec 4 zrušuje.

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

7. V § 8 odst. 4 a 5 se za slovo „kontrolovat“ vkládají slova „podle kontrolního řádu“ a slova „, a kontrolovaná osoba je povinna poskytnout součinnost“ se zrušují.

8. § 9a se včetně nadpisu zrušuje.

9. § 9b a 9c včetně nadpisů znějí:

„§ 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), b), c) nebo d) se uloží pokuta do 10 000 000 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), b), c) nebo d) lze uložit pokutu do 5 000 000 Kč. Za přestupek podle odstavce 1 písm. e) lze uložit pokutu do 25 000 000 Kč.“.

**10.** V § 13 odst. 6 se slova „v oblasti kapitálového trhu“ zrušují.

*CELEX 32014R0909 (čl. 49 odst. 1)*

**11.** § 14 zní:

### „§ 14

(1) Česká národní banka uveřejňuje na svých internetových stránkách pravomocná nebo vykonatelná rozhodnutí, která vydala podle tohoto zákona nebo zvláštních právních předpisů v oblasti kapitálového trhu<sup>1)</sup>, a to vždy s anonymizovanými údaji třetích osob a tak, aby nebyly zpřístupněny informace, na které se vztahuje zákon upravující ochranu utajovaných informací.

(2) Rozhodnutí podle odstavce 1 může být uveřejněno 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,
- b) způsobilo dotčené osobě nepřiměřenou a vážnou újmu,
- c) ohrozilo stabilitu finančního trhu, nebo

d) 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 uveřejní stejným způsobem i informaci o výsledku soudního přezkumu.“.

*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. 22 odst. 5, čl. 68)*

*CELEX: 32014L0065 (čl. 12 odst. 4, čl. 71)*

*CELEX: 32014R0596 (čl. 34)*

Poznámky pod čarou č. 13, 17, 21 a 22 se zrušují.

## Čl. IV

### Přechodná ustanovení

1. Na správní delikty spáchané přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona hledí jako na správní delikty podle zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona. Odpovědnost za tyto správní delikty se posoudí podle dosavadních právních předpisů, pokud k jednání zakládajícímu odpovědnost za dosavadní správní delikt došlo přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona; podle zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, se posoudí jen tehdy, jestliže to je pro pachatele příznivější.

2. Řízení o správním deliktu zahájená přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, a k tomuto dni pravomocně neskončená, se dokončí podle zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

3. Na rozhodnutí vydané v řízení zahájeném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona a do tohoto dne pravomocně neukončeném se § 14 zákona č. 15/1998 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nepoužije a postupuje se podle dosavadních právních předpisů.

## ČÁST TŘETÍ

### Změna zákona o investičních společnostech a investičních fondech

Čl. V

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění zákona č. 336/2014 Sb., se mění takto:

1. V § 11 odst. 4 se za slovo „obhospodařovat“ vkládá slovo „pouze“.
2. V § 16 odst. 3 se za slovo „limitu“ vkládá čárka.
3. V § 16 odst. 6 větě první se slova „jakož i“ nahrazují slovy „který není standardním fondem ani srovnatelným zahraničním investičním fondem a který je obhospodařován obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit, jakož i způsob výpočtu“ a ve větě druhé se za slovo „efektu“ vkládají slova „tímto fondem“.
4. V § 30 odst. 1 se za slova „a) nebo b)“ vkládají slova „samosprávný investiční fond uvedený v § 29 odst. 2 písm. a) nebo b)“, slova „s povolením podle § 481“ se zrušují a za slova „písm. c)“ se vkládají slova „nebo § 29 odst. 2 písm. c)“.

*CELEX: 32011L0061 (čl. 9 odst. 5)*

5. V § 31 odst. 4 se za slova „písm. b)“ vkládají slova „samosprávný investiční fond uvedený v § 29 odst. 2 písm. a) nebo b)“, slova „s povolením podle § 481“ se zrušují a za slova „písm. c)“ se vkládají slova „nebo § 29 odst. 2 písm. c)“.

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

*CELEX: 32011L0061 (čl. 9 odst. 3)*

6. V § 63 se dosavadní text označuje jako odstavce 1 a doplňují se odstavce 2 a 3, které znějí:

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

(3) Použije-li depozitář standardního fondu majetek podle odstavce 1, poskytne ve prospěch tohoto fondu finanční kolaterál podle zákona upravujícího finanční zajištění tak, aby zajištění pohledávky fondu bylo dostatečné.“

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

7. V § 69 odst. 1 písm. c) bodě 1 a v § 69 odst. 1 písm. d) bodě 3 se slova „9 a 9a“ nahrazují slovy „8a odst. 1“.

8. V § 70 se za odstavce 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Depozitář standardního fondu a obhospodařovatel tohoto fondu si v depozitářské

smlouvě také vymezí lhůty, v níž depozitář poskytuje obhospodařovateli soupis o majetku tohoto fondu, který má v opatrování, úschově nebo o němž zajišťuje evidenci, a to včetně peněžních prostředků na účtech, které vede na jméno a ve prospěch tohoto fondu.“.

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

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

9. V § 78 se za odstavec 3 vkládá nový odstavec 4, který zní:

„(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)]*

Dosavadní odstavec 4 se označuje jako odstavec 5.

10. § 82 zní:

„§ 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 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>.

(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 správce alternativních investičních fondů<sup>6)</sup>“.

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

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

11. V § 102 odst. 3 se slovo „neručí“ nahrazuje slovy „neodpovídají věřitelům“.

12. V § 102 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Pohledávky odpovídající dluhům v podílovém fondu se uspokojují z majetku v tomto podílovém fondu.“.

13. V § 105 se slova „nutné k identifikaci vlastníka“ nahrazují slovy „o vlastníkoví“ a slova „nutnými k identifikaci obhospodařovatele“ se nahrazují slovy „o obhospodařovateli“.

14. V § 109 odst. 2 větě první se za slovo „úctu“ vkládá slovo „podílníka“.

15. V § 130 se na konci textu odstavce 3 doplňují slova „, nebo dokud není poskytnuto nepeněžitě plnění v hodnotě této částky“.

16. V § 134 odst. 3 se za písmeno b) vkládají nová písmena c) a d), která znějí:

„c) to, zda rozhodl, že se pozastavení vztahuje i na podílové listy, 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,

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,“.

Dosavadní písmena c) a d) se označují jako písmena e) a f).

17. V § 135 odst. 1 větě první se slova „o rozhodnutí obhospodařovatele tohoto fondu uvedeném v § 134 odst. 3“ nahrazují slovy „podle § 134 odst. 3 písm. e)“ a věta druhá se zrušuje.

18. V § 135 odstavec 2 zní:

„(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 uvedeným v zápise podle § 134 odst. 3 písm. e) a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že obhospodařovatel rozhodl, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto podílové listy.“.

19. § 139 zní:

„§ 139

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



- a) bez zbytečného odkladu po dni podle § 141 písm. a) zajistí vydání a odkoupení všech podílových listů, 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) 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) vyzve, aby svou žádost podaly znovu, jestliže jejich zájem trvá.

(2) Zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, pak administrátor bez zbytečného odkladu po dni podle § 141 písm. b) zajistí vydání a odkoupení všech podílových listů, 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).“.

**20.** V § 140 odst. 1 se na konci textu písmene b) doplňují slova „a nebylo-li podílníkovi vyplaceno protiplnění za odkoupení“.

**21.** V § 154 odst. 1 se slova „systém vnitřní struktury je monistický a“ zrušují.

**22.** V § 154 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „, které může být nahrazeno zkratkou „SICAV““.

**23.** V § 155 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavec 2, který zní:

„(2) Výše zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je alespoň 1 Kč, nebo 1 EUR; ustanovení § 246 odst. 2 zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev se pro základní kapitál akciové společnosti s proměnným základním kapitálem nepoužije.“.

**24.** V § 156 odst. 1 písmeno g) zní:

„g) určení dolní a horní hranice rozpětí základního kapitálu, ve kterém společnost vydává a odkupuje investiční akcie, a“.

*CELEX: 32012L0030 (1 odst. 2 druhý pododstavec bod 3)*

**25.** V § 156 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Pro akciovou společnost s proměnným základním kapitálem se nepoužijí

ustanovení zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev o uvádění počtu akcií a celkového počtu hlasů ve společnosti ve stanovách.“

26. V § 158 odst. 1 se slova „a, neplyne-li z tohoto zákona něco jiného (§ 167 odst. 1), představují stejné podíly na základním kapitálu společnosti“ zrušují.

27. V § 162 odst. 1 se na konci textu věty první doplňují slova „, nebo podfondu, k němuž byla vydána“.

28. V § 163 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí uvedeného v § 156 odst. 1 písm. d) obhospodařovatel investičního fondu, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy, nebo rozhodne o zrušení fondu. Účinným opatřením může být rozhodnutí o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií s tím, že odstavec 3 a § 131 až 140 se použijí obdobně.“

29. Nad označení § 164 se vkládá nadpis „**Jmění akciové společnosti nevytvářející podfondy**“.

30. § 164 zní:

„§ 164

(1) Akciová společnost s proměnným základním kapitálem, která nevytváří podfondy, účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

(2) K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za akciovou společností s proměnným základním kapitálem nevytvářející podfondy, která vznikla v souvislosti s její investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti této společnosti nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.

(3) Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva, spojená s investiční akcií akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, která nevytváří podfondy, se vztahují jen k majetku a dluhům z investiční činnosti této společnosti. Tím není dotčeno, aby taková společnost vydala různé druhy investičních akcií za podmínek, které stanoví zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev.“

31. Za § 164 se vkládá nový § 164a, který zní:

„§ 164a

Akciová společnost s proměnným základním kapitálem, která dosud nevytvářela podfondy, může z majetku a dluhů z její investiční činnosti vytvořit jeden nebo více podfondů, připouští-li její stanovy jejich vytváření.“

32. Pod § 165 se vkládá nadpis „**Jmění akciové společnosti vytvářející podfondy**“.
33. V § 165 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „O majetkových poměrech podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond.“.
34. V § 165 odstavec 4 zní:

„(4) K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za akciovou společností s proměnným základním kapitálem vytvářející podfondy, která vznikla v souvislosti s její investiční činností v rámci určitého podfondu, lze použít pouze majetek v tomto podfondu. Majetek v podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem téhož podfondu.“.
35. V § 167 odst. 3 se slova „údaje nutné k identifikaci“ nahrazují slovem „označení“.
36. V § 168 se slova „nutné k identifikaci vlastníka, nahradí se údaje o akciové společnosti s proměnným základním kapitálem údaji nutnými k identifikaci podfondu tohoto investičního fondu“ nahrazují slovy „o vlastníkovi, uvede se označení podfondu a údaje o investičním fondu, o jehož podfond se jedná“.
37. V § 169 odst. 1 větě druhé se slova „jako samostatná část, přičemž údaje uváděné v této části lze nahradit odkazem na další části statutu nebo jeho příloh“ nahrazují slovy „, nesnižuje-li to srozumitelnost statutu pro investory“.
38. V § 171 odst. 4 se věta druhá nahrazuje větou „Do obchodního rejstříku se u komanditní společnosti na investiční listy nezapisují údaje o komanditistech.“.
39. § 188 se zrušuje.
40. V § 191 se doplňuje odstavec 6, který zní:

„(6) Fondovým kapitálem podfondu se pro účely tohoto zákona rozumí hodnota majetku v podfondu snížená o hodnotu dluhů v podfondu.“.
41. V § 208 se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Nedosahuje-li průměrná výše fondového kapitálu fondu kolektivního investování za posledních 6 měsíců částky uvedené v odstavci 1, jeho obhospodařovatel přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednáání nápravy, nebo rozhodne o zrušení fondu kolektivního investování.“.

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

42. V § 208 odst. 3 se za slova „akciové společnosti,“ vkládají slova „a nařídí jeho likvidaci,“.

43. V § 215 odst. 1 a v § 284 odst. 1 písmeno h) zní:

„h) pravidla pro výpočet celkové expozice tohoto fondu závazkovou metodou, metodou hrubé hodnoty aktiv, metodou měření hodnoty v riziku, s rozlišením podle modelu absolutní rizikové hodnoty a relativní rizikové hodnoty, nebo jinou pokročilou metodou měření rizik, a“.

44. V § 241 odst. 1 písm. u) se číslo „1“ nahrazuje číslem „2“.

45. V § 247 se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Jde-li o standardní fond, který je podřízeným fondem, může být řídicím fondem pouze standardní fond nebo srovnatelný zahraniční investiční fond.“.

Dosavadní odstavec 2 se označuje jako odstavec 3.

46. V § 272 odst. 1 úvodní části ustanovení se slova „Účastnické cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů nebo účast“ nahrazují slovem „Účast“ a slovo „nabyty“ se nahrazuje slovem „nabytou“.

47. V § 272 odst. 1 písm. h) se za slova „investičního fondu“ vkládají slova „nebo zahraničního investičního fondu“.

48. V § 272 odst. 2 se věta druhá nahrazuje větou „Omezení podle odstavce 1 se nevztahuje na statutární orgán dotčeného fondu kvalifikovaných investorů a jeho členy a na zakladatelské akcie.“.

49. V § 272 odst. 3 se slova „účastnické cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů nebo“ zrušují.

50. V § 278 odst. 2 větě první se středník nahrazuje čárkou.

**51.** V § 282 se vkládá nový odstavce 1, který zní:

„(1) Nedosahuje-li průměrná výše fondového kapitálu fondu kvalifikovaných investorů za posledních 6 měsíců částek uvedených v § 280 nebo 281, jeho obhospodařovatel přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy, nebo rozhodne o zrušení fondu kvalifikovaných investorů.“

Dosavadní text se označuje jako odstavec 2.

**52.** V § 282 odst. 2 se za slova „fond kvalifikovaných investorů“ vkládají slova „s právní osobností“.

**53.** V § 357 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavec 2, který zní:

„(2) Pro účely odstavce 1 a § 374 nezahrnuje obchodní závod majetek a dluhy z investiční činnosti.“

**54.** V § 367 odst. 2 se za slovo „fond“ vkládají slova „změní svoji obchodní firmu tak, aby byla v souladu s požadavkem podle § 154 odst. 1,“.

**55.** V § 367 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Právní účinky přeměny podle odstavce 1 nastávají dnem zápisu obchodní firmy splňující požadavky podle § 154 odst. 1 do obchodního rejstříku.“

**56.** V § 381 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavec 2, který zní:

„(2) Jiné přeměny podílového fondu než ty, které jsou uvedeny v odstavci 1, nejsou přípustné.“

**57.** V § 455 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Součástí výroční zprávy nebo konsolidované výroční zprávy podle odstavce 1 je účetní závěrka nebo konsolidovaná účetní závěrka ověřená auditorem.“

**58.** V § 480 odst. 1 písm. c) se slovo „jiný“ nahrazuje slovy „jiná osoba“.

**59.** V § 480 odst. 2 písm. b) se slova „jiný administrátor“ nahrazují slovy „jiná osoba“.

**60.** V § 539 se za písmeno n) vkládá nové písmeno o), které zní:

„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)]*

Dosavadní písmena o) a p) se označují jako písmena p) a q).

**61.** V § 599 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. j), k), l), m), n) nebo o), odstavce 3, odstavce 4 nebo odstavce 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**62.** V § 599 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h) nebo i) nebo odstavce 2 se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**63.** V § 600 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo d), odstavce 2, 3, 4 nebo 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše

pokuty částku 150 000 000 Kč.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**64.** V § 600 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. a) nebo c) se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**65.** V § 601 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 1 nebo 2, odstavce 3 písm. b) nebo c), odstavce 4 nebo 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**66.** V § 601 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 3 písm. a) se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**67.** V § 602 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 2, 3, 4 nebo 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**68.** V § 602 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**69.** V § 603 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 4 nebo 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního



deliktu, je-li možno výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**70.** V § 603 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 3 se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**71.** V § 604 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. k), l) nebo m), odstavce 2, 3, 4 nebo 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**72.** V § 604 se doplňují odstavce 7 a 8, které znějí:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) nebo j) se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního

deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(8) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

73. V § 605 odst. 6, § 606 odst. 6, § 607 odst. 6, § 608 odst. 5, § 609 odst. 3, § 610 odst. 5, § 611 odst. 5, § 612 odst. 6, § 613 odst. 4, § 615 odst. 6 a v § 617 odst. 2 se částka „10 000 000 Kč“ a tečka zrušují a doplňují se písmena a) až c), která znějí:

„a) 150 000 000 Kč.

b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo

c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

74. V § 605 až 607, 612 a v § 615 se doplňuje odstavec 7, který zní:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

75. V § 608, 610 a v § 611 se doplňuje odstavec 6, který zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

76. V § 609 se doplňuje odstavec 4, který zní:

„(4) Za správní delikt podle odstavce 1 nebo 2 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“.

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

77. V § 613 se doplňuje odstavec 5, který zní:

„(5) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 lze namísto pokuty nebo spolu

s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

**78.** V § 614 odstavec 6 zní:

„(6) Za správní delikt podle odstavců 1, 2, 3, 4 nebo 5 se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**79.** V § 614 se doplňuje odstavec 7, který zní:

„(7) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou

- a) nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala, nebo
- b) uložit namísto uveřejnění informace podle písmene a) nebo spolu s uveřejněním informace podle písmene a) zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let, jde-li o správní delikt podle odstavce 1 písm. b) nebo h).“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**80.** V § 616 odstavec 5 zní:

„(5) Za správní delikt podle odstavce 1, 2 nebo 3 nebo odstavce 4 písm. a) nebo b) se uloží pokuta do

- a) 150 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. e) a g)]*

**81.** V § 616 se doplňují odstavce 6 a 7, které znějí:

„(6) Za správní delikt podle odstavce 4 písm. c) nebo d) se uloží pokuta do

- a) 300 000 000 Kč,
- b) výše 10 % celkového ročního obratu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky, přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč, nebo
- c) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto správního deliktu, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(7) Za správní delikt podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), e) a g)]*

**82.** V § 617 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Za správní delikt podle odstavce 1 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

**83.** V § 618 odstavec 6 zní:

„(6) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze uložit pokutu do

- a) 150 000 000 Kč, nebo
- b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. f) a g)]*

**84.** V § 618 se doplňuje odstavec 7, který zní:

„(7) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou

- a) nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala, nebo
- b) uložit namísto uveřejnění informace podle písmene a) nebo spolu s uveřejněním informace podle písmene a) zákaz činnosti, a to až na dobu 5 let, jde-li o přestupek podle odstavce 1 písm. b) nebo h).“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

**85.** V § 619 odst. 6 a v § 621 odst. 2 se částka „5 000 000 Kč“ a tečka zrušuje a doplňují se

písmena a) a b), která znějí:

„a) 150 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. f) a g)]*

**86.** V § 619 se doplňuje odstavec 7, který zní:

„(7) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3, 4 nebo 5 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

**87.** V § 620 odstavec 5 zní:

„(5) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3 nebo odstavce 4 písm. a) nebo b) se uloží pokuta do

a) 150 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 150 000 000 Kč.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. f) a g)]*

**88.** V § 620 se doplňují odstavce 6 a 7, které znějí:

„(6) Za přestupek podle odstavce 4 písm. c) nebo d) se uloží pokuta do

a) 300 000 000 Kč, nebo

b) výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit a přesahuje-li takto určená výše pokuty částku 300 000 000 Kč.

(7) Za přestupek podle odstavce 1, 2, 3 nebo 4 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a), f) a g)]*

**89.** V § 621 se doplňuje odstavec 3, který zní:

„(3) Za přestupek podle odstavce 1 lze namísto pokuty nebo spolu s pokutou nařídit uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

90. Za § 622 před označení části šestnácté se vkládá nový § 622a, který zní:

„§ 622a

(1) Uloží-li Česká národní banka sankci podle tohoto zákona spočívající v nařízení uveřejnění informace o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a která osoba takto jednala, určí v rozhodnutí o uložení této sankce

- a) druh veřejného sdělovacího prostředku, ve kterém má být tato informace uveřejněna,
- b) obsah informace, která má být takto uveřejněna, a
- c) lhůtu, ve které má být informace uveřejněna.

(2) Sankce uveřejnění informace podle odstavce 1 spočívá v tom, že osoba, které byla tato sankce uložena, nechá na své náklady uveřejnit informaci podle odstavce 1 písm. b) v druhu veřejného sdělovacího prostředku určeném podle odstavce 1 písm. a) ve lhůtě podle odstavce 1 písm. c), a to s uvedením svého jména nebo názvu a bydliště nebo sídla. Údaje umožňující identifikaci fyzické nebo právnické osoby, která je odlišná od osoby, které byla sankce uložena, a od České národní banky, uvedené v uveřejňované informaci musí být před uveřejněním anonymizovány.“

*CELEX: 32009L0065 ve znění 32014L0091 [čl. 99 odst. 6 písm. a)]*

91. Poznámka pod čarou č. 17 zní:

„<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.“

92. V § 665 odst. 2 a v § 665 odst. 3 úvodní části ustanovení se slova „prvního dne dvanáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném“ nahrazují slovem „dne uvedeného“.

93. V § 665 odst. 2 větě druhé se slova „ode dne uvedeného ve sdělení podle odstavce 1“ nahrazují slovy „i dříve“.

94. V § 665 odst. 4 se slova „posledního dne jedenáctého kalendářního měsíce následujícího po dni uvedeném“ nahrazují slovy „dne předcházejícího dni uvedenému“.

## Čl. VI

### Přechodná ustanovení

1. Investiční fond, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a který vznikl přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, uvede své poměry do souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, do 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

2. Soud na návrh České národní banky nebo toho, kdo osvědčí právní zájem, zruší investiční fond podle bodu 1, který neuvede své poměry do souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, ve lhůtě stanovené v bodě 1 a nařídí jeho likvidaci. Před rozhodnutím poskytne soud tomuto investičnímu fondu přiměřenou lhůtu k zjednání nápravy.

3. Depozitářská smlouva se uvede do souladu s § 70 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, do dne 18. března 2016.

## ČÁST ČTVRTÁ

### Změna zákona o správních poplatcích

#### Čl. VII

Příloha k zákonu č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění zákona č. 217/2005 Sb., zákona č. 228/2005 Sb., zákona č. 361/2005 Sb., zákona č. 444/2005 Sb., zákona č. 545/2005 Sb., zákona č. 553/2005 Sb., zákona č. 48/2006 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 81/2006 Sb., zákona č. 109/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 130/2006 Sb., zákona č. 136/2006 Sb., zákona č. 138/2006 Sb., zákona č. 161/2006 Sb., zákona č. 179/2006 Sb., zákona č. 186/2006 Sb., zákona č. 215/2006 Sb., zákona č. 226/2006 Sb., zákona č. 227/2006 Sb., zákona č. 235/2006 Sb., zákona č. 312/2006 Sb., zákona č. 575/2006 Sb., zákona č. 106/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 269/2007 Sb., zákona č. 374/2007 Sb., zákona č. 379/2007 Sb., zákona č. 38/2008 Sb., zákona č. 130/2008 Sb., zákona č. 140/2008 Sb., zákona č. 182/2008 Sb., zákona č. 189/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 239/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 296/2008 Sb., zákona č. 297/2008 Sb., zákona č. 301/2008 Sb., zákona č. 309/2008 Sb., zákona č. 312/2008 Sb., zákona č. 382/2008 Sb., zákona č. 9/2009 Sb., zákona č. 141/2009 Sb., zákona č. 197/2009 Sb., zákona č. 206/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 291/2009 Sb., zákona č. 301/2009 Sb., zákona č. 346/2009 Sb., zákona č. 420/2009 Sb., zákona č. 132/2010 Sb., zákona č. 148/2010 Sb., zákona č. 153/2010 Sb., zákona č. 160/2010 Sb., zákona č. 343/2010 Sb., zákona č. 427/2010 Sb., zákona č. 30/2011 Sb., zákona č. 105/2011 Sb., zákona č. 133/2011 Sb., zákona č. 134/2011 Sb., zákona č. 152/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 245/2011 Sb., zákona č. 249/2011 Sb., zákona č. 255/2011 Sb., zákona č. 262/2011 Sb., zákona č. 300/2011 Sb., zákona č. 308/2011 Sb., zákona č. 329/2011 Sb., zákona č. 344/2011 Sb., zákona č. 349/2011 Sb., zákona č. 350/2011 Sb., zákona č. 357/2011 Sb., zákona č. 375/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 458/2011 Sb., zákona č. 472/2011 Sb., zákona č. 19/2012 Sb., zákona č. 37/2012 Sb., zákona č. 53/2012 Sb., zákona č. 119/2012 Sb., zákona č. 169/2012 Sb., zákona č. 172/2012 Sb., zákona č. 202/2012 Sb., zákona č. 221/2012 Sb., zákona č. 225/2012 Sb., zákona č. 274/2012 Sb., zákona č. 350/2012 Sb., zákona č. 359/2012 Sb., zákona č. 399/2012 Sb., zákona č. 407/2012 Sb., zákona č. 428/2012 Sb., zákona č. 496/2012 Sb., zákona č. 502/2012 Sb., zákona č. 503/2012 Sb., zákona č. 50/2013 Sb., zákona č. 69/2013 Sb., zákona č. 102/2013 Sb., zákona č. 170/2013 Sb., zákona č. 185/2013 Sb., zákona č. 186/2013 Sb., zákona č. 232/2013 Sb., zákona č. 239/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákona č. 257/2013 Sb., zákona č. 273/2013 Sb., zákona č. 279/2013 Sb.,

zákona č. 281/2013 Sb., zákona č. 306/2013 Sb., zákona č. 313/2013 Sb., zákonného opatření Senátu č. 344/2013 Sb., zákona č. 101/2014 Sb., zákona č. 127/2014, zákona č. 187/2014 Sb., zákona č. 249/2014 Sb., zákona č. 257/2014 Sb., zákona č. 259/2014 Sb., zákona č. 264/2014 Sb., zákona č. 268/2014 Sb., zákona č. 331/2014 Sb., zákona č. 81/2015 Sb., zákona č. 103/2015 Sb. a zákona č. .../2015 Sb., se mění takto:

1. V položce 65 bodě 2 písm. c), položce 65 bodě 5 písm. g) a v položce 66 bodě 2 písm. e) se slova „organizační složky“ nahrazují slovem „pobočky“.
2. V položce 65 bodě 2 se na konci textu písmene e) doplňují slova „s neodvolatelností vypořádání“.
3. V položce 65 bodě 2 se písmeno k) zrušuje.  
Dosavadní písmena l) až s) se označují jako písmena k) až r).
4. V položce 65 bodě 2 písm. k) a l) se slovo „povolení“ zrušuje.
5. V položce 65 bodě 2 písm. o) a p) se za slova „srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů“ vkládají slova „a nehodlá-li poskytovat investiční služby“.
6. V položce 65 bodě 7 písm. b) se slovo „upravující“ nahrazuje slovem „upravujícího“.
7. V položce 65 bodě 9 písm. h) se číslo „2 000“ nahrazuje číslem „20 000“.
8. V položce 65 se na konci bodu 9 doplňují písmena k) až m), která znějí:

„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“.
9. V položce 66 bodě 1 písm. h) se za slovo „účasti“ vkládají slova „investiční společnosti“.
10. V položce 66 bodě 2 se písmeno a) zrušuje.



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

11. V položce 66 se na konci bodu 2 doplňuje písmeno i), které zní:

„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“.

12. V položce 66 bodě 3 se písmena a) a c) zrušují a zároveň se zrušuje označení písmene b).

13. V položce 66 bodě 5 písm. b) se slova „investičního fondu“ nahrazují slovy „fondu kolektivního investování s právní osobností nebo k převodu jmění na společníka, jímž je tento fond,“.

14. V položce 66 bodě 5 se písmeno f) zrušuje.

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

15. V položce 66 bodě 7 písm. f) a g) se za slovo „fondů“ vkládají slova „nebo transformovaných fondů“.

16. V položce 66 bodě 7 se písmena h) a i) zrušují.

17. V položce 66 bodě 8 písm. e) se slova „penzijního fondu“ nahrazují slovy „transformovaného fondu“.

18. V položce 66 bodě 8 se písmena k) a l) zrušují.

19. V položce 66 se na konci bodu 9 doplňuje písmeno q), které zní:

„q) o posouzení srovnatelnosti zahraničního investičního fondu se speciálním fondem Kč 5 000“.

## Čl. VIII

### Přechodné ustanovení

Bylo-li řízení ve věci předmětu poplatku zahájeno přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, vybere se poplatek podle dosavadních právních předpisů a to i v případech, kdy se poplatek stane splatným po dni nabytí účinnosti tohoto zákona.

## ČÁST PÁTÁ

### Změna zákona o daních z příjmů

#### Čl. IX

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona č. 35/1993 Sb., zákona č. 96/1993 Sb., zákona č. 157/1993 Sb., zákona č. 196/1993 Sb., zákona č. 323/1993 Sb., zákona č. 42/1994 Sb., zákona č. 85/1994 Sb., zákona č. 114/1994 Sb., zákona č. 259/1994 Sb., zákona č. 32/1995 Sb., zákona č. 87/1995 Sb., zákona č. 118/1995 Sb., zákona č. 149/1995 Sb., zákona č. 248/1995 Sb., zákona č. 316/1996 Sb., zákona č. 18/1997 Sb., zákona č. 151/1997 Sb., zákona č. 209/1997 Sb., zákona č. 210/1997 Sb., zákona č. 227/1997 Sb., zákona č. 111/1998 Sb., zákona č. 149/1998 Sb., zákona č. 168/1998 Sb., zákona č. 333/1998 Sb., zákona č. 63/1999 Sb., zákona č. 129/1999 Sb., zákona č. 144/1999 Sb., zákona č. 170/1999 Sb., zákona č. 225/1999 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 3/2000 Sb., zákona č. 17/2000 Sb., zákona č. 27/2000 Sb., zákona č. 72/2000 Sb., zákona č. 100/2000 Sb., zákona č. 103/2000 Sb., zákona č. 121/2000 Sb., zákona č. 132/2000 Sb., zákona č. 241/2000 Sb., zákona č. 340/2000 Sb., zákona č. 492/2000 Sb., zákona č. 117/2001 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 453/2001 Sb., zákona č. 483/2001 Sb., zákona č. 50/2002 Sb., zákona č. 128/2002 Sb., zákona č. 198/2002 Sb., zákona č. 210/2002 Sb., zákona č. 260/2002 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 575/2002 Sb., zákona č. 162/2003 Sb., zákona č. 362/2003 Sb., zákona č. 438/2003 Sb., zákona č. 19/2004 Sb., zákona č. 47/2004 Sb., zákona č. 49/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 280/2004 Sb., zákona č. 359/2004 Sb., zákona č. 360/2004 Sb., zákona č. 436/2004 Sb., zákona č. 562/2004 Sb., zákona č. 628/2004 Sb., zákona č. 669/2004 Sb., zákona č. 676/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 217/2005 Sb., zákona č. 342/2005 Sb., zákona č. 357/2005 Sb., zákona č. 441/2005 Sb., zákona č. 530/2005 Sb., zákona č. 545/2005 Sb., zákona č. 552/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 109/2006 Sb., zákona č. 112/2006 Sb., zákona č. 179/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 203/2006 Sb., zákona č. 223/2006 Sb., zákona č. 245/2006 Sb., zákona č. 264/2006 Sb., zákona č. 267/2006 Sb., zákona č. 29/2007 Sb., zákona č. 67/2007 Sb., zákona č. 159/2007 Sb., zákona č. 261/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 362/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 306/2008 Sb., zákona č. 482/2008 Sb., zákona č. 2/2009 Sb., zákona č. 87/2009 Sb., zákona č. 216/2009 Sb., zákona č. 221/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 289/2009 Sb., zákona č. 303/2009 Sb., zákona č. 304/2009 Sb., zákona č. 326/2009 Sb., zákona č. 362/2009 Sb., zákona č. 199/2010 Sb., zákona č. 346/2010 Sb., zákona č. 348/2010 Sb., zákona č. 73/2011 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 119/2011 Sb., zákona č. 188/2011 Sb., zákona č. 329/2011 Sb., zákona č. 353/2011 Sb., zákona č. 355/2011 Sb., zákona č. 370/2011 Sb., zákona č. 375/2011 Sb., zákona č. 420/2011 Sb., zákona č. 428/2011 Sb., zákona č. 458/2011 Sb., zákona č. 466/2011 Sb., zákona č. 470/2011 Sb., zákona č. 192/2012 Sb., zákona č. 399/2012 Sb., zákona č. 401/2012 Sb., zákona č. 403/2012 Sb., zákona č. 428/2012 Sb., zákona č. 500/2012 Sb., zákona č. 503/2012 Sb., zákona č. 44/2013 Sb., zákona č. 80/2013 Sb., zákona č. 105/2013 Sb., zákona č. 160/2013 Sb., zákona č. 215/2013 Sb., zákona č. 241/2013 Sb., zákonného opatření Senátu č. 344/2013 Sb., nálezu Ústavního soudu, vyhlášeného pod č. 162/2014 Sb., zákona č. 247/2014 Sb., zákona

č. 267/2014 Sb., zákona č. 332/2014 Sb., zákona č. 84/2015 Sb., zákona č. 127/2015 Sb. a zákona č. .../.... Sb., se mění takto:

1. V § 17b odst. 1 písm. a) se slova „nebo podílové listy“ zrušují.
2. V § 17b odst. 1 písm. b) se slovo „otevřený“ zrušuje.

#### Čl. X

#### **Přechodné ustanovení**

Ustanovení § 17b odst. 1 písm. b) zákona č. 586/1992 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, lze použít již pro zdaňovací období započaté v roce 2015.

#### ČÁST ŠESTÁ

#### **ÚČINNOST**

#### Čl. XI

Tento zákon nabývá účinnosti patnáctým dnem po jeho vyhlášení.

## DŮVODOVÁ ZPRÁVA

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

### I. OBECNÁ ČÁST

#### A. Zhodnocení platného právního stavu – Závěrečná zpráva z hodnocení dopadů regulace (RIA)

#### SHRNUTÍ ZÁVĚREČNÉ ZPRÁVY RIA

1. Základní identifikační údaje	
Název návrhu zákona: <i>Návrh zákona, kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony</i>	
Zpracovatel / zástupce předkladatele: <i>Ministerstvo financí</i>	Předpokládaný termín nabytí účinnosti, v případě dělené účinnosti rozveďte <i>účinnost zákona patnáctým dnem po jeho vyhlášení</i>
Implementace práva EU: <i>částečně ano; do zákonů se implementují následující směrnice a nařízení:</i>	
<i>1. Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES</i>	
<i>2. Směrnice 2014/51/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 16. dubna 2014, kterou se mění směrnice 2003/71/ES a 2009/138/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu</i>	
<i>3. Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/91/EU; nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014; Doporučení Komise 2014/208/EU</i>	
<i>4. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení</i>	

vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012

5. Směrnice Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2007/36 ze dne 11. července 2007 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi

- uveďte termín stanovený pro implementaci:

- *směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU má transpoziční lhůtu 26. listopadu 2015*
- *směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/51/EU má transpoziční lhůtu 21. května 2018*
- *směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/91/EU má transpoziční lhůtu 18. března 2016*
- *nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 má dělenou účinnost (v praxi bude nařízení účinné okamžikem, kdy dojde k přelicencování subjektů, ke kterému ovšem nemůže dojít do okamžiku, dokud nebudou vydané prováděcí předpisy k tomuto přímo použitelnému předpisu EU)*

- uveďte, zda jde návrh nad rámec požadavků stanovených předpisem EU?:

*Návrh zákona je plně slučitelný s právem EU.*

## 2. Cíl návrhu zákona

*Cílem úpravy je dosažení souladu právních předpisů ČR a EU, implementace evropských předpisů do českého právního řádu a harmonizace právní úpravy správních poplatků v zákoně č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů. Novela zákona přispěje k vyšší atraktivitě fondového podnikání a českého kapitálového trhu a zajistí jeho lepší fungování při současném zvýšení ochrany spotřebitele.*

## 3. Agregované dopady návrhu zákona

*Návrh zákona nemá žádné dopady na životní prostředí.*

*Navrhovaná úprava není v rozporu se zákazem diskriminace.*

*Návrh zákona nezasahuje do ochrany soukromí či osobních údajů.*

*Navrhovaná úprava nepředpokládá žádná korupční rizika.*

### 3.1 Dopady na státní rozpočet a ostatní veřejné rozpočty:

*Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet. Z navrhovaného zákona nevyplývá zvýšení nároků na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty, zejména rozpočty obcí a krajů, protože z úpravy nevyplývají povinnosti ani opatření, jejichž zajištění by vyžadovalo vynaložení*

*finančních prostředků. V některých případech může navrhovaná právní úprava znamenat zvýšené náklady pro Českou národní banku.*

### 3.2 Dopady na podnikatelské subjekty:

*Návrh zákona zároveň žádoucím způsobem ovlivní podnikatelské prostředí, zejména pokud jde o navrhované změny v ZPKT a ZDKT v souvislosti se zjednodušením procesních otázek, které budou mít příznivý vliv na rozpočty adresátů zákona a na změny v ZISIF, jež jsou navrhovány na základě veřejné konzultace, jejichž cílem je zatraktivnění fondového podnikání v České republice.*

### 3.3 Dopady na územní samosprávné celky (obce, kraje)

*Návrh zákona nemá žádné dopady na územní samosprávné celky.*

### 3.4 Sociální dopady:

*Navrhovaná úprava nemá sociální dopady, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny. Vliv úpravy se neprojeví na životním prostředí ani na rovnosti mužů a žen a nebude mít ani jiné sociální dopady.*

### 3.5 Dopady na životní prostředí:

*Návrh zákona nemá žádné dopady na životní prostředí.*

## 1. DŮVOD PŘEDLOŽENÍ A CÍLE

### 1.1. Definice problému

Důvodů pro předložení návrhu zákona je několik. Zejména je jím implementace následujících evropských předpisů do českého právního řádu:

- směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU (dále též „**TD II**“) ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES (dále též „**TD I**“) o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES
- směrnice 2014/51/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 16. dubna 2014, kterou se mění směrnice 2003/71/ES a 2009/138/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) a Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy) (dále též „**Omnibus II**“)
- směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 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 depozitářů, zásady odměňování a sankce (dále též „UCITS V“)

- Směrnice Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2007/36 ze dne 11. července 2007 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi (dále též „směrnice o akcionářských právech“)

Dalším důvodem je adaptace českého právního řádu na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 (dále též „CSDR“). V navrhované novele je také zohledněno Doporučení Komise 2014/208/EU ze dne 9. dubna 2014 o kvalitě podávání zpráv o správě a řízení společností (zásada „dodržuj nebo vysvětli“). Do tohoto návrhu zákona není transponován čl. 78 odst. 4 UCITS V, jelikož lze předpokládat, že tato otázka (KID) bude komplexně řešena prováděcím nařízením Evropské komise. Z tohoto důvodu nepovažujeme za nutné ustanovení transponovat do českých zákonů, bylo by to nesystematické.

Dalším důvodem pro předložení návrhu zákona je zejména novelizace ustanovení § 122 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZPKT“), v souvislosti s § 365 odst. 3 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále též „ZOK“) ve vztahu k čl. 6 Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi ze dne 11. července 2007.

Navrhovaná novela řeší i harmonizaci správních poplatků v zákoně č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZoSP“). Jak plyne například ze správní praxe České národní banky, je třeba především sjednotit výši správních poplatků týkajících se řízení o žádostech, některá řízení zpoplatnit nově a některé poplatky vzhledem k jejich irelevanci k aktuálním zněním zákonů v oblasti kapitálového trhu či penzijního spoření zrušit. Výsledkem bude odstranění nejasností, zvýšení právní jistoty a zajištění souladu právních předpisů s potřebami praxe. Část těchto změn je vyvolána analýzou správních poplatků z hlediska jejich souladu s rekodifikací soukromého práva a jinými právními předpisy a navržena změna tedy provádí úkol v bodě 1 části II. usnesení vlády České republiky č. 1087 ze dne 22. prosince 2014 k Analýze jednotlivých správních poplatků uvedených v sazebníku správních poplatků v zákoně č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů, z hlediska jejich souladu s rekodifikací soukromého práva a jinými právními předpisy.

## 1.2. Popis existujícího právního stavu v dané oblasti

Návrh zákona, kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony (dále též „návrh zákona“), novelizuje tyto právní předpisy:

1. zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
2. zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZDKT“),

3. zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZISIF“),
4. zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů,
5. zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ZDP“)

### **1.3. Identifikace dotčených subjektů**

Mezi tzv. dotčené subjekty, tj. osoby, u kterých je účelné posuzovat dopady jednotlivých variantních kroků, tedy posuzovat přínosy a náklady možných řešení, se řadí především:

- Česká národní banka
- účastníci kapitálového trhu
- investoři
- emitenti cenných papírů
- účastníci řízení před Českou národní bankou

### **1.4. Popis cílového stavu**

Cílem úpravy je dosažení souladu právních předpisů ČR a EU, implementace evropských předpisů do českého právního řádu a harmonizace právní úpravy správních poplatků v ZoSP. Novela zákona přispěje k vyšší atraktivitě fondového podnikání a českého kapitálového trhu a zajistí jeho lepší fungování při současném zvýšení ochrany spotřebitele.

Dalším cílem úpravy je dosažení proporcionality mezi právy a povinnostmi akcionářů ve vztahu k emitentovi v souvislosti s § 365 odst. 3 ZOK, který stanovuje zvláštní práva kvalifikovaným akcionářům, podle čl. 6 směrnice o akcionářských právech, jejichž podíl ve společnosti se základním kapitálem 500 000 000 Kč nebo vyšším dosáhl alespoň 1 % ze základního kapitálu, a § 122 odst. 1 ZPKT, který stanoví zvláštní oznamovací povinnost osobě, jejíž podíl dosáhne nebo překročí 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, kdy musí oznámit tuto skutečnost emitentovi a České národní bance.

Novela zákona přispěje k posílení pozice emitenta, kdy tento, na základě nového stanovení 1 % hranice v § 122 odst. 1 ZPKT, bude disponovat větším přehledem o akcionářích s právy kvalifikovaných investorů, které jim přiznává zákon, konkrétně § 365 odst. 3 ZOK.

### **1.5. Zhodnocení rizika**

Navrhovaná právní úprava si klade za cíl implementaci evropských předpisů do českého právního řádu tak, aby byl tento v souladu s evropskou regulací kapitálového trhu. Jejím nepřijetím by se Česká republika vystavovala riziku zahájení řízení pro porušení čl. 258, příp. čl. 260 Smlouvy o fungování Evropské unie.

Navrhovaná právní úprava si klade také za cíl proporcionalizaci mezi právy akcionáře participovat na chodu společnosti na jedné straně a jeho povinnostmi vůči emitentovi



na straně druhé. Nepřijetím příslušné novely by se emitenti a řídicí orgány společností působící na kapitálovém trhu České republiky vystavovali vyšší míře rizika rigidity fungování a řízení společností (např. při squeeze-outu), jelikož by struktura akcionářů byla anonymnější, a na druhé straně by jejich práva na participaci chodu společnosti byla významná. Novela zákona zvyšuje informovanost občanské společnosti a zejména emitenta o stavu akcionářské struktury společnosti a usnadňuje řídicím orgánům proces rozhodování o fungování společnosti.

## **2. NÁVRH VARIANT ŘEŠENÍ**

V případě CSDR není rozbor variant uveden, když CSDR je jako nařízení Evropského parlamentu a Rady přímo použitelné, při jeho adaptaci tedy není žádný prostor pro národní uvážení a tedy ani pro varianty řešení.

### **2.1. Návrh možných řešení v případě možného využití diskrece členského státu dle TD II včetně varianty „nulové“, identifikace nákladů a přínosů a zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení**

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES, novelizuje tři existující evropské regulace. Směrnice si klade za cíl podpořit malé a střední emitenty snížením administrativní zátěže. Ruší například požadavek na uveřejňování mezitímních zpráv statutárního orgánu (§ 119a ZPKT).

Za účelem lepšího dodržování požadavků TD I se její novelou také posilují sankční pravomoci dohledových orgánů. Lhůta pro transpozici uplyne dne 26. listopadu 2015.

#### **2.1.1. Diskrece dle čl. 3 odst. 1 TD I ve znění TD II**

Nový čl. 3 odst. 1 TD II zakotvuje možnost domovského členského státu stanovit emitentům přísnější požadavky, než stanovuje TD I. V tomto ustanovení je zároveň stanoveno, že členský stát nesmí požadovat, aby emitenti uveřejňovali výroční a pololetní finanční zprávy častěji, než je stanoveno v čl. 4 a 5 TD I.

#### **Platná právní úprava**

Původní TD I obsahovala ve svém čl. 3 obdobnou diskreci, která umožňovala domovským členským státům uložit emitentům přísnější požadavky nežli ty, které byly stanoveny touto směrnicí. Domovské členské státy zároveň měly možnost stanovit přísnější požadavky, než které stanovovala směrnice držitelům akcií či fyzickým nebo právnickým osobám v rozsahu, v jakém jsou oprávněny nabývat hlasovací práva, zcizovat je nebo je vykonávat v kterémkoli z případů, nebo jejich kombinaci, stanovených v čl. 10 odst. 1 písm. a) až h) TD I, případně fyzickým či právnickým osobám, které přímo či nepřímo drží finanční nástroje, ze kterých

vyplývá oprávnění nabývat z iniciativy tohoto držitele samotného pomocí formální dohody již vydané akcie, s nimiž jsou spojena hlasovací práva emitenta, jehož akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. ČR této diskrece nevyužila.

### Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – stanovení přísnějších požadavků pro emitenty v ZPKT, tj. využití diskrece

**Varianta 0** – ponechání stávajícího stavu

**Tabulka 1: Aspekty varianty 0**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Beze změny
Kontinuita regulatorního rámce	Zachována
Ochrana investora	Beze změny
Rozvoj trhu	Zachován

Tato varianta představuje ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece. Nevyužití diskrece by znamenalo, že do ZPKT nebude transponován čl. 3 odst. 1 TD I, a nebudou v ZPKT stanoveny přísnější požadavky pro emitenty.

**Varianta I** - stanovení přísnějších požadavků pro emitenty v ZPKT, tj. využití diskrece

**Tabulka 2: Aspekty varianty I**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Spíše snížena
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše zvýšena
Rozvoj trhu	Negativní dopad

Transpozicí čl. 3 odst. 1 TD I do ZPKT by mohla Česká republika požadovat přísnější požadavky po emitentech, avšak nemohla by požadovat častější uveřejňování výročních a pololetních finančních zpráv.

### Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Byla využita varianta 0, jelikož je z výše uvedeného zřejmé, že požadavky na emitenty jsou vyhovující. Plnění dalších povinností by bylo pro emitenty nákladné a přínosy by byly zanedbatelné. Obdobná diskrece navíc nebyla využita ani v případě implementace TD I.

**Tabulka 3: Zhodnocení zvolené varianty**

Dopad	Varianta 0
	ponechání stávajícího stavu a tudíž nezavedení přísnějších požadavků
Přínosy	
Atraktivita České republiky	+
Kontinuita regulatorního rámce	0/-
Ochrana investorů	0/+
Rozvoj trhu	+
Náklady	
Náklady	konstantní

### Konzultace

Ministerstvo financí oslovilo vybrané české společnosti obchodující s kótovanými akciemi na českém kapitálovém trhu s dotazem o zaslání stanoviska k případnému využití či nevyužití diskrece. Společnosti byly vybrány dle výše základního kapitálu z hlediska statistického průměru.

Společnost ČEZ, a.s. se vyjádřila následovně:

*„Jakékoliv zpřísnění stávající regulace vnímáme z pohledu trhu jako zcela kontraproduktivní, jelikož věříme, že všechny subjekty na trhu včetně MF a ČNB, mají v současnosti snahu rozhybat kapitálový trh tak, aby si na něj pro kapitál chodilo víc subjektů. Mluvíme to např. zejména o malých a středních podnicích (jako příklad lze uvést, že EU se z toho důvodu snaží o tvorbu Capital Markets Union, v rámci které má dojít ke zjednodušení procesu emisí cenných papírů), tak se nám zavedení jakéhokoliv zpřísnění nezdá vhodné.*

*Pokud se jedná o vyčíslení nákladů, tak ze strany ČEZ, a.s., nelze uvést přes vyčíslení nárůstu nákladů s ohledem na nekonkrétní uvedení zpřísnění požadavků, pokud se jednalo o konkrétní návrhy zavedení nových zpřísnujících požadavků, museli bychom ze strany naší společnosti podrobit tyto návrhy důkladnější a časově náročnější analýze.“*

Společnost Pivovary Lobkowicz Group, a.s. se vyjádřila následovně:

*„Domnívám se, že současná právní úprava v České republice je z hlediska náročnosti požadavků na emitenty akcií poměrně přísná. Další zpřísnění požadavků bychom rozhodně neuvítali a dle našich zkušeností by mohlo odradit nové emitenty při vstupu na organizovaný*

*kapitálový trh v ČR. Osobně mám zkušenosti s prací pro emitenty se sídlem v Holandsku či Lucembursku a v těchto zemích jsou požadavky na emitenty o dost mírnější nežli v ČR. Konkrétní příkladem mohou být obsahové náležitosti výroční zprávy, kde v těchto zemích nepožadují vypracování Zprávy o vztazích, dále podrobný přehled významných smluv, informaci o věcných břemenech na nemovitostech a pozemcích, informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví, atd.“*

## **2.1.2. Diskrece dle čl. 3 odst. 1a první pododstavec TD I ve znění TD II**

Diskrece domovského členského státu v tomto bodě spočívá v možnosti požadovat po emitentech častější dodatečné uveřejňování pravidelných finančních informací, než je uveřejňování výročních a pololetních finančních zpráv podle čl. 4 a 5 TD I, a to za předpokladu, že je splněno několik, ve směrnici stanovených podmínek: dodatečné informace nepředstavují nepřiměřenou zátěž, zejména pro malé a střední emitenty, a obsah dodatečných informací musí být úměrný k okolnostem, které přispívají k investičním rozhodnutím investorům.

Nový čl. 3 odst. 1a třetí pododstavec zavedený TD II zároveň obsahuje diskreci pro domovský členský stát, spočívající v možnosti stanovit povinnost uveřejňovat dodatečné pravidelné finanční informace pro emitenty, kteří jsou finančními institucemi. Jedná se o novou diskreci pro členské státy, kterou TD I dříve neznala.

### **Návrh variant řešení**

Navrženy byly celkem 4 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – stanovení povinnosti častějšího uveřejňování dodatečných pravidelných finančních informací pro emitenty, tj. využití diskrece
- varianta II – stanovení povinnosti uveřejňovat dodatečné pravidelné finanční informace pro emitenty, kteří jsou finančními institucemi, tj. využití diskrece.
- varianta III – využití diskrece ve formě kombinace variant I a II

### **Platná právní úprava**

Platné právní předpisy na úseku podnikání na kapitálovém trhu důsledně sledují úpravu v TD I, která členským státům nenabízela žádnou diskreci ve vztahu k možnému požadování častějšího uveřejňování finančních informací po emitentech.

### **Varianta 0 – ponechání stávajícího stavu**

Tato varianta představuje ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece.

**Tabulka 4: Aspekty varianty 0**

<b>Aspekt</b>	<b>Důsledek</b>
Atraktivita České republiky	Beze změny

Kontinuita regulatorního rámce	Zachována
Ochrana investora	Spíše beze změny
Rozvoj trhu	Zachován

**Varianta I** – stanovení povinnosti častějšího uveřejňování dodatečných pravidelných finančních informací pro emitenty, tj. využití diskrece

Využití této diskrece ovšem vyžaduje, aby domovský členský stát před rozhodnutím o využití diskrece posoudil, zda dodatečné požadavky mohou vést k nadměrnému zaměření se na krátkodobé výsledky a výkony emitentů a zda mohou mít nepříznivý dopad na možnost malých a středních emitentů mít přístup na regulované trhy.

**Tabulka 5: Aspekty varianty I**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Spíše snížena
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše zvýšena
Rozvoj trhu	Spíše snížen

**Varianta II** – stanovení povinnosti uveřejňovat dodatečné pravidelné finanční informace pro emitenty, kteří jsou finančními institucemi, tj. využití diskrece.

**Tabulka 6: Aspekty varianty II**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Spíše snížena
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše zvýšena
Rozvoj trhu	Spíše snížen

**Varianta III** – využití diskrece ve formě kombinace variant I a II

**Tabulka 7: Aspekty varianty III**

Aspekt	Důsledek
--------	----------

Atraktivita České republiky	Snížena
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše zvýšena
Rozvoj trhu	Snížen

### Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Byla využita varianta 0. Častější dodatečné pravidelné finanční zprávy by znamenaly nepřiměřenou finanční zátěž pro emitenty, navíc bez výraznějšího přínosu pro investory. Navíc by přísnější právní úprava v České republice mohla vést k odchodu emitentů z české burzy do zahraničí, kde tyto dodatečné požadavky nejsou (tzv. regulatorní arbitráž), což by mělo negativní dopad na konkurenceschopnost České republiky na finančním trhu. Nevyužití diskrece je rovněž v souladu s pozicí uplatňovanou ČR v rámci příprav návrhu TD II, kde podporovala zrušení povinnosti zveřejňovat čtvrtletní zprávy.

Tabulka 8: Zhodnocení zvolené varianty

Dopad	Varianta 0
	ponechání stávajícího stavu a tudíž nezavedení přísnějších požadavků
Přínosy	
Atraktivita České republiky	+
Kontinuita regulatorního rámce	0
Ochrana investorů	0/-
Rozvoj trhu	+
Náklady	
Náklady	Beze změny

### Konzultace

Ministerstvo financí oslovilo vybrané české společnosti obchodující s kótovanými akciemi na českém kapitálovém trhu s dotazem o zaslání stanoviska k případnému využití či nevyužití diskrece. Společnosti byly vybrány dle výše základního kapitálu z hlediska statistického průměru.

Společnost ČEZ, a.s. se vyjádřila následovně:

*„Podle ZKPT je nyní pro emitenty dluhopisů a akcií (tedy i ČEZ) stanovená povinnost pololetně vydat výroční a pololetní zprávu, každou v jiném rozsahu. ČEZ, a.s., tyto zveřejňuje*

čtvrtletně. Tedy, zveřejňuje výroční a pololetní zprávu v rozsahu stanoveném zákonem, plus pak ještě zveřejňujeme i čtvrtletní. ČEZ, a.s., tak činní sama z vlastní vůle nad rámec ZKPT, abychom pravidelně informovali investory, přičemž v dané praxi hodláme pokračovat i nadále.

Obecně lze tedy říci, že zavedení povinnosti vydávání zpráv po čtvrt roce, kdy zpráva na konci 1. a 3. čtvrtletí by byla v rozsahu stávající pololetní zprávy, by na ČEZ, a.s., neměl finanční dopad. Přesto nevnímáme zpřísnění povinnosti reportování v rámci ZKPT jako žádoucí, jelikož finanční instituce získávají peníze od investorů spíše mimo kapitálový trh (např. přes depozita, bankovní účty a různé spořicí produkty atd.), z toho důvodu mají i další informační povinnosti stanoveny v zákonech, které je regulují (např. Zákon o bankách předepisuje bankám zveřejňovat informace čtvrtletně), takže se domníváme, že by šlo pouze z dalšího navýšení administrativní zátěže.“

Společnost Pivovary Lobkowicz Group, a.s. se vyjádřila následovně:

„PLG si zvolila variantu Mezitímní zprávy, čtvrtletní výkazy nemáme v plánu vypracovávat a ani bychom to neuvítali. Vzhledem k tomu, že Mezitímní zpráva je hlavně u menších společností zpracovávána bez externích poradců (auditorů, PR, atd.), neboť zde není nutné výsledky auditovat či je vykazovat podle IAS 34, úspory spojené s jejím zrušením jsou více méně interní - tj. čas managementu a odpovědných pracovníků, drobné administrativní náklady. Kvantifikovat to asi nejde, ale ujišťuji Vás, že úsporu času management velmi ocení.“

### 2.1.3. Diskrece dle čl. 28b odst. 2 TD I ve znění TD II

Článek 28b odst. 2 TD I stanoví, že členské státy zajistí, že jejich správní a právní předpisy umožní pozastavení výkonu hlasovacích práv spojených s akciemi v případě porušení čl. 28a písm. b) TD I, který stanoví, že čl. 28b se použije alespoň v případě, kdy fyzická nebo právnická osoba ve stanovené lhůtě neoznámí nabytí nebo pozbytí významné účasti podle vnitrostátních právních předpisů přijatých za účelem provedení článků 9, 10, 12, 13 a 13a TD I. Tímto nesmí být dotčeny pravomoci příslušných orgánů a právo členských států ukládat trestní sankce. Tento nový článek zároveň obsahuje diskreci pro členské státy, která jim umožňuje stanovit pozastavení hlasovacích práv spojených s akciemi jen v případech nejzávažnějších porušení čl. 28b písm. b) TD I. Jedná se o novou diskreci pro členské státy, která nebyla dříve obsažena v TD I.

#### **Platná právní úprava**

Platné právní předpisy na úseku podnikání na kapitálovém trhu důsledně sledují úpravu v TD I, která členským státům nenabízela žádnou diskreci ve vztahu k možnému pozastavení výkonu hlasovacích práv.

#### **Návrh variant řešení**

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – zavedení nového ustanovení v ZPKT, tj. využití diskrece

**Varianta 0** – ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece

**Tabulka 9: Aspekty varianty 0**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Beze změny
Kontinuita regulatorního rámce	Zachována
Ochrana investora	Spíše beze změny
Rozvoj trhu	Zachován

Nevyužití diskrece by znamenalo, že členský stát nestanoví ve svém právním řádu, že pozastavení hlasovacích práv spojených s akciemi bude stanoveno jen v nejzávažnějších případech porušení povinností, jež budou vyplývat z transpozice čl. 28a písm. b) TD II.

**Varianta I** – zavedení nového ustanovení v ZPKT, tj. využití diskrece

**Tabulka 10: Aspekty varianty I**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Spíše beze změny
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše beze změny
Rozvoj trhu	Spíše zachován

Využití diskrece by znamenalo, že v ZPKT bude nové ustanovení, které stanoví, že pouze nejzávažnější porušení povinností, jež budou transpozicí čl. 28a písm. b) TD II, budou potrestána.

### **Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení**



Byla využita varianta 0. Využití varianty I by znamenalo vyšší náklady a vyžadovalo by definování nejzávažnějších porušení povinností. Snížila by se také motivace k řádnému plnění oznamovací povinnosti.

**Tabulka 11: Zhodnocení zvolené varianty**

Dopad	Varianta 0
	ponechání stávajícího stavu a tudíž nezavedení přísnějších požadavků
Přínosy	
Atraktivita České republiky	+
Kontinuita regulačního rámce	0
Ochrana investorů	0/-
Rozvoj trhu	+
Náklady	
Náklady	Beze změny

#### 2.1.4. Diskrece dle čl. 28b odst. 3 TD I ve znění TD II

Diskrece členského státu spočívá v možnosti uložení dodatečných druhů sankcí doplňujících sankce stanovené v TD II, případně v uložení vyšších pokut než těch, které jsou stanoveny ve zmiňované směrnici. Jedná se o novou diskreci pro členské státy, která nebyla dříve obsažena v TD I.

##### Platná právní úprava

Platné právní předpisy na úseku podnikání na kapitálovém trhu důsledně sledují úpravu v TD I, která členským státům nenabízela žádnou diskreci ve vztahu k možnému rozšíření požadavků týkajících se stanovení vyšších pokut či dodatečných sankcí než těch, které stanovuje evropská regulace.

##### Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – stanovení dodatečných sankcí a pokut nad rámec TD II, tj. využití diskrece

**Varianta 0** – ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece

Tato varianta představuje ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece. Nevyužití diskrece by znamenalo, že do ZPKT budou transponovány sankce a výše pokut v rozsahu, v jakém jsou stanovené v TD II.

**Varianta I** - stanovení dodatečných sankcí a pokut nad rámec TD II, tj. využití diskrece.

Toto využití diskrece může mít podobu stanovení dodatečných sankcí, vyšších pokut, případně obojího.

### **Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení**

Byla využita mírná varianta I spočívající v tom, že kurz eura se pro účely stanovení výše pokut počítá ve výši 30 Kč / 1 EUR, ačkoli ve skutečnosti je o něco nižší (k 27. květnu 2015 byl kurz vyhlášený ČNB 27,405 Kč / 1 EUR). Jinak byly do ZISIF transponovány sankce a výše pokut v rozsahu, v jakém jsou stanovené v čl. 28b odst. 3 TD I ve znění TD II. V podmínkách českého finančního trhu je toto řešení dostatečné.

### **Návrh možných řešení v případě možného využití diskrece členského státu dle UCITS V včetně varianty „nulové“, identifikace nákladů a přínosů a zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení**

UCITS V je novelou UCITS IV, není však natolik rozsáhlá a zásadní, aby vyžadovala přepracované znění (tzv. *recast*), jako tomu bylo v případě UCITS IV. UCITS V se zaměřuje zejména na problematiku depozitáře, odměňování obhospodařovatelů a sankcí. Obecně se úprava přibližuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů.

U depozitářů jde zejména o zpřísnění pravidel pro subjekty způsobilé vykonávat činnost depozitáře, úpravu ochrany aktiv UCITS fondů v případě insolvence depozitáře a posílení odpovědnosti depozitáře. V oblasti odměňování je řešeno vytváření a uplatňování zásad odměňování pro některé pracovníky obhospodařovatele UCITS fondů (tzv. „*risk takers*“). Konečně na úseku sankcí se jedná o jejich efektivní harmonizaci, a to včetně trestních sankcí.

Návrh UCITS V byl částečně zohledněn již při přípravě ZISIF, zejména v úpravě depozitářů a odměňování (viz § 665 ZISIF), ale i správního trestání (§ 622 odst. 2 ZISIF). Transpozice UCITS V tak již nevyžaduje zásadní změny ZISIF, s výjimkou harmonizace výše pokut, uveřejňování rozhodnutí a oznamování porušení předpisů. V oblasti odměňování bude UCITS V transponována vyhláškou České národní banky.

#### **2.1.5. Diskrece dle čl. 99 odst. 1 UCITS V**

Diskrece členského státu spočívá v možnosti nestanovit pravidla pro správní sankce za porušení předpisů v případě, kdy trestní právo daného členského státu obsahuje trestní sankce, které se vztahují na tato porušení. V případě, že členský stát této diskrece využije, pak má povinnost sdělit Komisi všechna příslušná trestněprávní ustanovení, která postihují

předmětná porušení předpisů. Jedná se o novou diskreci pro členské státy, která nebyla dříve obsažena v UCITS IV.

### **Platná právní úprava**

Platné právní předpisy na úseku fondů kolektivního investování důsledně sledují úpravu v UCITS IV, která členským státům nenabízela žádnou diskreci ve vztahu k možnému rozšíření požadavků týkajících se nestanovení pravidel již obsažených v trestněprávních předpisech členského státu.

### **Návrh variant řešení**

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – stanovení pravidel pro správní sankce za porušení UCITS V, pokud jsou obsaženy v trestněprávních předpisech

**Varianta 0** - ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece.

**Tabulka 12: Aspekty varianty 0**

<b>Aspekt</b>	<b>Důsledek</b>
Atraktivita České republiky	Zachována
Kontinuita regulatorního rámce	Zachována
Ochrana investora	Spíše beze změny
Rozvoj trhu	Zachován

V případě využití diskrece by byly do ZISIF transponovány všechny správní sankce za porušení UCITS V.

**Varianta I** - stanovení pravidel pro správní sankce za porušení UCITS V, pokud jsou obsaženy v trestněprávních předpisech, tj. využití diskrece.

**Tabulka 13: Aspekty varianty I**

<b>Aspekt</b>	<b>Důsledek</b>
Atraktivita České republiky	Spíše negativní vliv
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše beze změny
Rozvoj trhu	Spíše zachován

V případě využití diskrece vyvstane potřeba notifikovat Komisi všechna příslušná trestněprávní ustanovení, která postihují předmětná porušení UCITS V.

### Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Byla využita varianta 0, tj. ponechání současného stavu. V některých případech může intenzita porušení povinností hraničit s trestním právem (typicky např. podvody, zpronevěra, tunelování, falšování účetních údajů, manipulace s trhem apod.). Přesto navrhuje zachovat správní delikty, které jsou již dnes upraveny (např. porušení povinnosti jednat s odbornou péčí), a to jednak z důvodu, že skutková podstata správních deliktů je zpravidla širší než vymezení skutkové podstaty u trestných činů a dále z důvodu, že správní trestání je v oblasti finančního trhu efektivnější. Tím však není nijak dotčena zásada subsidiarity trestní represe (§ 12 zákona č. 40/2009 Sb., trestní zákoník) a zásada *ne bis in idem*.

**Tabulka 14: Zhodnocení zvolené varianty**

Dopad	Varianta 0
	ponechání stávajícího stavu a tudíž nezavedení přísnějších požadavků
Přínosy	
Atraktivita České republiky	+
Kontinuita regulatorního rámce	+
Ochrana investorů	0/-
Rozvoj trhu	+
Náklady	
Náklady	Beze změny

### 2.1.6. Diskrece dle čl. 99 odst. 7 UCITS V

Diskrece členského státu spočívá v možnosti zmocnit příslušný orgán k uložení dodatečných druhů sankcí doplňujících sankce uvedené čl. 99 odst. 6 UCITS V, případně v uložení vyšších pokut než těch, které jsou stanoveny ve zmiňovaném ustanovení. Jedná se o novou diskreci pro členské státy, která nebyla dříve obsažena v UCITS IV, protože tato oblast prozatím nebyla harmonizována.

#### Platná právní úprava

Platné právní předpisy na úseku fondů kolektivního investování důsledně sledují úpravu v UCITS IV, která členským státům nenabízela žádnou diskreci ve vztahu k možnému rozšíření požadavků týkajících se stanovení vyšších pokut či dodatečných sankcí, protože tuto oblast nijak neharmonizovala.

## Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – stanovení dodatečných sankcí a pokut nad rámec čl. 99 odst. 6 UCITS V, případně stanovení vyšších sankcí a pokut, tj. využití diskrece.

**Varianta 0** – ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece

Tato varianta znamená, že do ZISIF budou transponovány sankce a výše pokut pouze v rozsahu, v jakém jsou stanovené v článku 99 odst. 6 UCITS V.

**Varianta I** – stanovení dodatečných sankcí a pokut nad rámec čl. 99 odst. 6 UCITS V, případně stanovení vyšších sankcí a pokut, tj. využití diskrece.

Toto využití diskrece může mít dvojí podobu, tj. buď by byly stanoveny dodatečné sankce a pokuty nad rámec UCITS V, anebo sankce a pokuty vyšší než je minimální požadavek.

## Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Byla využita mírná varianta I spočívající v tom, že kurz eura se pro účely stanovení výše pokut počítá ve výši 30 Kč / 1 EUR, ačkoli ve skutečnosti je o něco nižší (k 27. květnu 2015 byl kurz vyhlášený ČNB 27,405 Kč/1 EUR). Jinak byly do ZISIF transponovány sankce a výše pokut v rozsahu, v jakém jsou stanovené v čl. 99 odst. 6 UCITS V. V podmínkách českého finančního trhu je toto řešení dostatečné.

## 2.1.7. Diskrece dle čl. 6 odst. 2 směrnice o akcionářských právech

### Platná právní úprava

§ 122 odst. 1 ZPKT stanovuje oznamovací povinnost akcionáře ve vztahu k emitentovi ve výši alespoň 3 % podílu základního kapitálu společnosti, jejíž základní kapitál činí více než 100 000 000 Kč nebo odpovídající částky v cizí měně, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 40 %, 50 % nebo 75 %, nebo sníží svůj podíl na všech hlasovacích právech pod tyto hranice, kdy musí oznámit tuto skutečnost emitentovi a České národní bance.

§ 365 odst. 3 ZOK zároveň stanovuje zvláštní práva kvalifikovaným akcionářům, podle čl. 6 směrnice o akcionářských právech, jejichž podíl ve společnosti se základním kapitálem 500 000 000 Kč nebo vyšším dosáhl alespoň 1 % ze základního kapitálu.

Emitenti kótovaných akcií obchodovaných na českém kapitálovém trhu dotčení stávající právní úpravou:

Tabulka 15: Seznam dotčených emitentů

Označení emitenta na burze	ISIN	základní kapitál (v mil. Kč)	Název společnosti a země sídla	Anonymních akcií
E4U	CZ0005123620	239	E4U a.s.	49 %

JÁCHYMOV PM	CS0008446753	324	Jáchymov Property Management, a.s.	7,37 %
RMS MEZZANINE	CS0008416251	532	RMS Mezzanine, a.s.	14,63 %
ENERGOAQUA	CS0008419750	703	Energoaqua, a.s.	13 %
BOREALIS	GI000A1J9JJ0	900	Borealis Exploration Limited Gibraltar	?
TMR	SK1120010287	1 294	Tatry mountain resort, a.s.	38,90 %
TOMA	CZ0005088559	1 477	TOMA, a.s.	30,06 %
PLG	CZ0005124420	1 870	Pivovary Lobkowicz Group, a.s.	20,62 %
CETV	BMG200452024	1 961	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD. Bermudské ostrovy	29,94 %
ENERGOCHEMICA	CZ0008467818	2 089	ENERGOCHEMICA SE	3,33 %
PRAŽSKÉ SLUŽBY	CZ0009055158	2 631	Pražské služby, a.s.	3,80 %
PHILIP MORRIS ČR	CS0008418869	2 700	Philip Morris ČR a.s.	30,30 %
NWR	GB00B42CTW68	2 997	New World Resources Plc Spojené království Velké británie a Severního Irska	36,44 %
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	6 386	PEGAS NONWOVENS SA – Velkověvodství lucemburské	62,50 %
FORTUNA	NL0009604859	6 646	Fortuna Entertainment Group N.V.	32,73 %

			Nizozemské království	
VGP	BE0003878957	7 433	VGP NV Belgické království	5,95 %
STOCK	GB00BF5SDZ9 6	14 780	STOCK SPIRITS GROUP PLC Spojené království Velké Británie a Severního Irska	30,54 %
UNIPETROL	CZ0009091500	18 000	UNIPETROL, a.s.	38 %
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	19 000	Komerční banka, a.s.	29,62 %
O2 C.R.	CZ0009093209	27 400	O2 Czech Republic a.s.	27,45 %
ČEZ	CZ0005112300	53 700	ČEZ, a.s.	29,71 %
VIG	AT0000908504	133 376	VIENNA INSURANCE GROUP Rakouská republika	30 %
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	273 353	Erste Group Bank AG Rakouská republika	8,10 %

Dotčených je tedy 21 emitentů z celkového počtu 23 kótovaných společností, přičemž u společnosti Borealis se nepodařilo získat relevantní informace. Z hlediska účelnosti dotčených subjektů je hodnota relevantní hranice základního kapitálu 500 milionů Kč (vyznačena v tabulce červenou čarou).

#### Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu, tj. nevyužití diskrece
- varianta I – stanovení přísnějších požadavků pro akcionáře v ZPKT, tj. využití diskrece

**Varianta 0** – ponechání stávajícího stavu

**Tabulka 16: Aspekty varianty 0**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Spíše snížena

Kontinuita regulatorního rámce	Beze změn
Ochrana investora	Spíše snížena
Rozvoj trhu	Zachován

Tato varianta představuje ponechání stávajícího stavu, tedy nevyužití diskrece. Nevyužití diskrece by znamenalo nevyužití možnosti členského státu stanovit práva podle článku 6 odst. 2 směrnice o akcionářských právech pouze některým akcionářům s tím, že hranice nesmí překročit 5 % základního kapitálu společnosti. To by znamenalo, že do § 122 odst. 1 ZPKT nebude transponována oznamovací povinnost akcionářů ve vztahu k emitentovi v nové minimální výši alespoň 1 % podílu základního kapitálu společnosti, jejíž základní kapitál činí více než 100 000 000 Kč nebo odpovídající částky v cizí měně, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 40 %, 50 % nebo 75 %, nebo sníží svůj podíl na všech hlasovacích právech pod tyto hranice, kdy musí oznámit tuto skutečnost emitentovi a České národní bance.

**Varianta 1** – stanovení nové minimální hranice pro oznamovací povinnost akcionářů

**Tabulka 17: Aspekty varianty I**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Spíše zvýšena
Kontinuita regulatorního rámce	Zpřísnění legislativy
Ochrana investora	Spíše zvýšena
Rozvoj trhu	Pozitivní dopad

Transpozicí čl. 6 odst. 2 směrnice o akcionářských právech by Česká republika stanovila novou přísnější hranici pro oznamovací povinnost akcionářů ve smyslu § 122 odst. 1 ZPKT vůči emitentovi ve výši alespoň 1 % podílu základního kapitálu společnosti, jejíž základní kapitál činí více než 100 000 000 Kč nebo odpovídající částky v cizí měně, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 40 %, 50 % nebo 75 %, nebo sníží svůj podíl na všech hlasovacích právech pod tyto hranice, kdy musí oznámit tuto skutečnost emitentovi a České národní bance.

**Tabulka 18: Zhodnocení zvolené varianty**

Dopad	Varianta I
	využití diskrece a tudíž zpřísnění požadavků
Přínosy	
Atraktivita České republiky	+



Kontinuita regulatorního rámce	0
Ochrana investorů	0/+
Rozvoj trhu	++
Náklady	
Náklady	nevyčíslené/spíše zvýšené

Byla využita varianta 1, jelikož z výše uvedeného je zřejmé, že práva tzv. kvalifikovaných akcionářů podle § 365 odst. 3 ZOK v souvislosti k čl. 6 odst. 1 směrnice o akcionářských právech ve vztahu ke společnosti, a tím i jejich míra participace na chodu společnosti, a zároveň jejich oznamovací povinnost vůči emitentovi, a tím i právo emitenta znát co nejdetailněji vlastnickou strukturu svého základního kapitálu s cílem jednoduššího a efektivnějšího řízení společnosti, jsou navzájem v disproporci. Využitím diskrece a stanovení nové nižší hodnoty 1 % v § 122 odst. 1 ZPKT se tyto rozdíly mezi právy a povinnostmi emitenta a akcionářů vyrovnávají.

Předpokládá se ekonomické zatížení subjektů v rámci nové oznamovací povinnosti, nicméně toto zatížení zdá se býti přijatelné v porovnání s veřejným zájmem seznatelnosti struktury základního kapitálu akciových společností.

Za základní přínos prováděné změny je třeba považovat větší transparentnost v obchodních vztazích, jež je stále častěji implementována do právních rádu států evropského kontinentálního právního systému. Cílem navrhovaných mechanismů je též snížit korupční prostředí v oblasti veřejných zakázek a v jiných oblastech, kde se soukromé subjekty ucházejí o veřejné prostředky. Navrhované změny mohou přinést příliv investorů na český trh, neboť zprůhlednění vlastnických struktur akciových společností může mít pozitivní efekt na podnikatelské prostředí vůbec a mohou zajistit vyšší důvěru zahraničních investorů. V neposlední řadě bude pozitivním přínosem též zlepšení vnímání České republiky v zahraničí. Celkové pozitivní finanční dopady však není možné vyčíslit, neboť neexistují věrohodná data, která by se dala pro vyčíslení takový pozitivních dopadů využít.

## **2.2. Návrh možných řešení v případě možné národní úpravy včetně varianty „nulové“, identifikace nákladů a přínosů a zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení**

Ministerstvo financí publikovalo v lednu 2014 na svých internetových stránkách tři konzultační materiály. S ohledem na výsledky konzultace (publikovány v červenci 2014) se navrhuje následující změny čistě národní úpravy, případně úpravy, kterou právní řád Evropské unie nevylučuje. V některých případech nebyla navržená řešení konzultanty jednoznačně podpořena a z toho důvodu se nenavrhuje žádná změna (v těchto oblastech nedochází ke změně stávajícího stavu a byla tudíž zvolena nulová varianta).

Vzhledem k tomu, že nedochází k normativním změnám, se podrobná zpráva o RIA nevyhotovuje. Jedná se o následující oblasti:

- a) investiční fond jako veřejná obchodní společnost,
- b) investiční fond jako komanditní společnost na akcie,
- c) podfondy investičních fondů majících formu „běžných“ akciových společností a podílových fondů,
- d) variantu *SICAV*, který by vydával pouze investiční akcie,
- e) možnost některých investičních fondů nemít deponitáře a
- f) povinnost České národní banky odůvodňovat rozhodnutí, v nichž se vyhovuje žádosti v plném rozsahu.

Současně byla analyzována možnost připustit existenci tzv. *UCITS ETF*, kdy by i standardní fond mohl být uzavřenou akciovou společností nebo uzavřeným podílovým fondem. S ohledem na trvající diskuse se předpokládá legislativní řešení až v další novele. Rovněž teprve budoucí úpravou se očekává zapracování výsledků konzultace ve vztahu k zákonu o dluhopisech.

### 2.2.1. Snížení minimální výše zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem

#### Platná právní úprava

ZISIF zavedl do právní úpravy investičních fondů specifický typ akciové společnosti – akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (v zahraničí označována jako *SICAV*). S cílem posílit ještě více atraktivitu českého fondového podnikání se zvažuje rozšíření variability *SICAV*, a to tím, že *SICAV* by nemusel mít minimální výši základního kapitálu (v případě *SICAV* zapisovaného základního kapitálu) dle § 246 odst. 2 NOZ, ale postačilo by symbolická 1 Kč nebo 1 EUR. Povinnost minimálního zapisovaného základního kapitálu ve výši dle NOZ může být zbytečnou překážkou bránící rozvoji *SICAV* (např. předpisy Lucemburska umožňují dokonce i nulový zapisovaný základních kapitál a pouze investiční akcie a v případě *UCITS SICAV* je právě varianta *SICAV* pouze s investičními akciemi jedinou možností).

#### Návrh variant řešení

Navrženy byly celkem 2 varianty:

- varianta 0 – ponechání stávajícího stavu
- varianta I – snížení minimální výše zapisovaného základního kapitálu

#### Varianta 0

Tato varianta by znamenala ponechání stávajícího stavu.

Tabulka 19: Aspekty varianty 0

Aspekt	Důsledek
--------	----------

Atraktivita České republiky	Beze změny
Kontinuita regulatorního rámce	Zachována
Ochrana investora	Beze změny
Rozvoj trhu	Bez efektu

**Varianta I** – Zvažovaná úprava by se týkala minimální výše zapisovaného základního kapitálu *SICAV*. Vzhledem k přítomnosti investičních akcií neplní zapisovaný základní kapitál svou primární funkci a zejména v případě nesamosprávných investičních fondů je zbytečné, aby fond zapisovaný základní kapitál, nepoužitelný pro investiční činnost, v takové výši držel. ZISIF přitom obsahuje ustanovení o minimálním počátečním kapitálu (viz § 29) i minimální výše fondového kapitálu po šesti (v případě fondů kolektivního investování) či dvanácti měsících (v případě fondů kvalifikovaných investorů), když tato ustanovení plně pokrývají potřeby, které v případě obchodních společností, které nejsou investičním fondem, pokrývá právě základní kapitál.

**Tabulka 20: Aspekty varianty I**

Aspekt	Důsledek
Atraktivita České republiky	Zvýšená
Kontinuita regulatorního rámce	Spíše nezachována
Ochrana investora	Beze změny
Rozvoj trhu	Pozitivní dopad

### Zhodnocení variant a návrh nejvhodnějšího řešení

Snížení minimální výše zapisovaného základního kapitálu může u některých *SICAV* vést k ekonomicky racionálnějšímu využití zdrojů, zejména u *SICAV* nesamosprávných a takových, které mají silně produktovou povahu a kde zakladatel nehodlá práv spojených se zakladatelskými akciemi aktivně využívat a kde rovněž investoři, majitelé investičních akcií, nemají o zakladatelské akcie zájem. Pro Českou národní banku znamená varianta I zvýšené jednorázové vynucené náklady, které odhadla na cca 120 pracovních hodin. Na základě výše zmíněných důvodů byla zvolena varianta I. Zvolené řešení nepřináší žádné vynucené náklady.

**Tabulka 21: Zhodnocení zvolené varianty**

Dopad	Varianta 1
-------	------------

		snížení minimální výše zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
<b>Přínosy</b>		
Atraktivita České republiky		+
Kontinuita regulatorního rámce		0
Ochrana investorů		0
Rozvoj trhu		+
<b>Náklady</b>		
Náklady		na straně subjektů dobrovolné, zvýšení nákladů dohledového orgánu

### 3. VYHODNOCENÍ NÁKLADŮ A PŘÍNOSŮ

#### 3.1. Náklady

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet. Vliv úpravy se neprojeví na životním prostředí ani na rovnosti mužů a žen a nebude mít ani sociální dopady. Z navrhovaného zákona nevyplývá zvýšení nároků na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty, zejména rozpočty obcí a krajů, protože z úpravy nevyplývají povinnosti ani opatření, jejichž zajištění by vyžadovalo vynaložení finančních prostředků. V některých případech může navrhovaná právní úprava znamenat zvýšené náklady pro Českou národní banku.

#### 3.2. Přínosy

Hlavními přínosy navrhované úpravy jsou především lepší fungování kapitálového trhu, jeho vyšší atraktivita a posílení ochrany spotřebitele. V konečném důsledku tedy půjde o prorůstové opatření.

#### 3.3. Vyhodnocení variant

Zhodnocení variant pro každou navrhovanou změnu je uveden v bodě 2.

### 4. NÁVRH ŘEŠENÍ

Výběr nejvhodnějšího řešení pro každou navrhovanou změnu je uveden v bodě 2.

### 5. IMPLEMENTACE DOPORUČENÉ VARIANTY A VYNUCOVÁNÍ

S ohledem na soukromoprávní povahu právní úpravy se ponechává ochrana ochráněných zájmů pouze soudní moci, zásadně bez zásahů exekutivy.

## **6. PŘEZKUM ÚČINNOSTI REGULACE**

Přezkum účinnosti a vhodnosti nové úpravy za současného hodnocení dopadů regulace by měl být v souvislosti s vývojem finančního trhu průběžně prováděn Ministerstvem financí jako ústředním orgánem státní správy pro finanční trh. Zohledněny by měly být poznatky nabyté při vlastní úřední činnosti i připomínky dotčených subjektů, zejména pokud jde o praktické dopady na fungování českého kapitálového trhu.

## **7. KONZULTACE A ZDROJE DAT**

Návrh zákona byl konzultován s Českou národní bankou a se zástupci trhu, zejména s Asociací pro kapitálový trh. Národní diskrece a možnosti změn národní úpravy byly konzultovány prostřednictvím několika konzultačních materiálů uveřejněných na internetových stránkách Ministerstva financí.

## **8. PŘÍLOHY**

### **8.1. Seznam tabulek**

<b>Tabulka 1: Aspekty varianty 0</b>	66
<b>Tabulka 2: Aspekty varianty I</b>	66
<b>Tabulka 3: Zhodnocení zvolené varianty</b>	67
<b>Tabulka 4: Aspekty varianty 0</b>	68
<b>Tabulka 5: Aspekty varianty I</b>	69
<b>Tabulka 6: Aspekty varianty II</b>	69
<b>Tabulka 7: Aspekty varianty III</b>	69
<b>Tabulka 8: Zhodnocení zvolené varianty</b>	70
<b>Tabulka 9: Aspekty varianty 0</b>	72
<b>Tabulka 10: Aspekty varianty I</b>	72
<b>Tabulka 11: Zhodnocení zvolené varianty</b>	73
<b>Tabulka 12: Aspekty varianty 0</b>	75
<b>Tabulka 13: Aspekty varianty I</b>	75
<b>Tabulka 14: Zhodnocení zvolené varianty</b>	76
<b>Tabulka 15: Seznam dotčených emitentů</b>	77
<b>Tabulka 16: Aspekty varianty 0</b>	79
<b>Tabulka 17: Aspekty varianty I</b>	80
<b>Tabulka 18: Zhodnocení zvolené varianty</b>	80
<b>Tabulka 22: Aspekty varianty 0</b>	82
<b>Tabulka 23: Aspekty varianty I</b>	83
<b>Tabulka 24: Zhodnocení zvolené varianty</b>	83



## 8.2. Seznam zkratk

CDCP	centrální depozitář cenných papírů
CRD IV	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES
CSDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
EU	Evropská unie
Omnibus II	Směrnice 2014/51/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 16. dubna 2014, kterou se mění směrnice 2003/71/ES a 2009/138/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) a Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy)
směrnice o akcionářských právech	Směrnice Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2007/36 ze dne 11. července 2007 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi
<i>SICAV</i>	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem
TD I	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, ve znění pozdějších předpisů
TD II	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (tzv. transparentní směrnice), směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES



UCITS IV	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), ve znění pozdějších předpisů
UCITS V	směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 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 depozitářů, zásady odměňování a sankce
ZDKT	Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoSP	Zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

## **B. Odůvodnění hlavních principů navrhované právní úpravy**

### **Odůvodnění předložení návrhu zákona a jeho základní charakteristika**

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

1. zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
2. zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů,
3. zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů,
4. zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů, a
5. zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Návrh zákona obsahuje převážně změny, jimiž se sleduje implementace evropských právních předpisů. Další úpravy dotčených zákonů jsou vyvolány potřebou reagovat na vývoj trhu a reflektují poznatky z praxe. V souvislosti s výkladovými nejasnostmi ohledně některých transpozičních ustanovení je žádoucí normativně precizovat předmětnou úpravu tak, aby bylo vyhověno požadavku na řádnou implementaci evropské legislativy. Z hlediska hlavních důvodů navrhovaných změn lze návrh zákona systematicky rozčlenit do následujících oblastí:

#### **1. TD II**

Podstatnou část návrhu zákona představuje transpozice směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES.

Tato směrnice si klade za cíl podpořit malé a střední emitenty snížením administrativní zátěže. Ruší například požadavek na uveřejňování mezitímních zpráv statutárního orgánu (§ 119a ZPKT). Za účelem lepšího dodržování požadavků TD I se její novelou rovněž posilují sankční pravomoci dohledových orgánů. Lhůta pro transpozici TD II skončí uplynutím dne 26. listopadu 2015.

#### **2. Omnibus II**

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/51/EU ze dne 16. dubna 2014, kterou se mění směrnice 2003/71/ES a 2009/138/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) a Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy). V tomto návrhu zákona je transponována pouze část Omnibus II novelizující článek 5 odst. 4 směrnice 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování (dále též „**směrnice o prospektu**“). Zmíněné ustanovení upravuje zpřístupnění konečných podmínek nabídky,

kteří nejsou zahrnuti v základním prospektu ani dodatku emitentem, a jejich sdělení Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy ze strany příslušného orgánu dohledu.

### **3. CSDR:**

Dne 23. července 2014 bylo přijato nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnice 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 (CSDR).

Předmětem CSDR je stanovení jednotných požadavků pro vypořádání obchodů s finančními nástroji v Evropské unii a pravidel organizace a chování centrálních depozitářů cenných papírů. CSDR tak doplňuje stávající regulaci tržních infrastruktur o další regulovanou infrastrukturu, a to infrastrukturu centrálních depozitářů cenných papírů.

Přestože z právní podstaty nařízení plyne jeho přímá použitelnost, je třeba přizpůsobit právní řád České republiky tak, aby nebyl v rozporu s nařízením o centrálních depozitářích cenných papírů. V tomto ohledu zahrnuje předložený návrh zákona nezbytnou změnu ZPKT. Přijetím navrhovaných změn zákona tak dojde k adaptaci českého právního řádu na CSDR.

V rámci adaptace byla režimu CSDR přizpůsobena i úprava vedení evidencí CP, byla přesněji vymezena centrální evidence a samostatná evidence.

### **4. UCITS V**

K řádné implementaci evropského práva se vyžaduje, aby byla do vnitrostátního práva zapracována směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/91/EU ze dne 28. srpna 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 depozitářů, zásady odměňování a sankce. Tato směrnice se zaměřuje zejména na problematiku depozitáře, odměňování obhospodařovatelů a sankcí. Obecně se úprava přibližuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů.

Ve vztahu k depozitářům se jedná zejména o zpřísnění pravidel pro subjekty způsobilé vykonávat činnost depozitáře, úpravu ochrany aktiv UCITS fondů v případě insolvence depozitáře a posílení odpovědnosti depozitáře. V oblasti odměňování je řešeno vytváření a uplatňování zásad odměňování pro některé pracovníky obhospodařovatele UCITS fondů (tzv. „*risk takers*“). Konečně na úseku sankcí se sleduje jejich efektivní harmonizace, a to včetně trestních sankcí.

Návrh UCITS V byl částečně zohledněn již při přípravě ZISIF, a to především v úpravě depozitářů. V tomto návrhu zákona tedy dojde k transpozici pouze zbývající části UCITS V, která se týká výše sankcí.

### **5. Harmonizace správních poplatků**

Byla provedena celková revize stávající úpravy správních poplatků v ZoSP souvisejících se ZISIF, ZPKT a zákony v oblasti pojišťovnictví a penzijních fondů. Byly identifikovány

některé položky, které již nejsou z důvodu novelizace předpisů relevantní, tyto položky budou vypuštěny. Dále byly identifikovány některé nepřesné formulace (a to i v souvislosti s rekodifikací soukromého práva), které budou v zájmu uživatelského komfortu a právní jistoty zpřesněny.

Správní praxe České národní banky související s aplikací ZISIF pak dále ukázala na některá řízení o žádostech, která dosud nejsou zpoplatněna, i když obdobná řízení o žádostech zpoplatněna jsou, případně již zpoplatněna jsou, ale výše správního poplatku se neopodstatněně liší od výše správního poplatku v obdobných řízeních. Z toho důvodu budou některá řízení nově zpoplatněna a v některých případech bude upravena výše správního poplatku.

## 6. Procesní otázky

Počátkem roku 2014 vydalo Ministerstvo financí konzultační materiál týkající se procesních otázek na úseku kapitálového trhu, které mají za cíl zajistit posílení principu „*good governance*“, zatraktivnit české právo v této oblasti a usnadnit některá řízení, zejména ta, jež jsou zahajována na žádost. Aplikační praxe v oblasti kapitálového trhu ukázala, že některá ustanovení stěžejních zákonů na úseku kapitálového trhu, tj. ZISIF a ZPKT, která, ač jsou ústavně konformní a jsou v naprostém souladu s jinými zákony, mohou představovat zbytečnou administrativní zátěž pro adresáty zákona. K napravení tohoto stavu a pro zavedení nových mechanismů je inspirací nejen národní úprava některých evropských států, například lucemburská právní úprava kapitálového trhu, ale lze se inspirovat též na nadnárodní úrovni, například tzv. Evropských kodexem řádné správní praxe, publikovaným Ombudsmanem Evropské unie, a Listinou základních práv Evropské unie. V souvislosti s výše zmíněnou veřejnou konzultací dochází k novelizaci ZPKT a ZDKT.

V současné právní úpravě není Česká národní banka povinna vést řízení či jednat navenek v jiném než českém jazyce. Zákon č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**správní řád**“) ve svém ustanovení § 16 odst. 1 upravuje možnost užití jako úřední jazyk i jazyk slovenský, když stanoví, že účastníci řízení mohou jednat a předkládat písemnosti rovněž tomto jazyce. Dle ustanovení § 196 odst. 4 ZPKT je možné po dohodě s Českou národní bankou předkládat dokumenty i v jiném než českém jazyce. Na základě navrhované úpravy dochází ke změnám převážně v řízení o schválení prospektu a v jazycích v jakých je možné uveřejňovat informace, a to tak, že až na vybrané případy bude možné předkládat prospekt a uveřejňovat informace nejen v českém, ale i v anglickém jazyce.

Stávající úprava uveřejňování rozhodnutí České národní banky způsobem umožňujícím dálkový přístup je obsažena v ustanovení § 14 ZDKT. Tato úprava se dle názoru předkladatele zdá být nedostatečná, a proto se navrhuje novelizace zmiňovaného ustanovení ZDKT. Smyslem navrhované úpravy je zavedení povinnosti pro Českou národní banku spočívající v uveřejňování všech pravomocných nebo vykonatelných rozhodnutí způsobem umožňujícím dálkový přístup i s odůvodněním. Česká národní banka bude mít povinnost uveřejnit veškerá svá rozhodnutí, zejména v licenčních a sankčních řízeních, na svých internetových stránkách.

## **7. EU Pilot:**

Česká republika obdržela v roce 2014 od Evropské Komise vytýkáací dopis, jehož obsahem byla žádost Evropské Komise o vysvětlení ve věci nesprávné transpozice směrnice 2010/73/EU, kterou se mění směrnice o prospektu a směrnice 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (TD I).

Ministerstvo financí je přesvědčeno, že Česká republika obě zmiňované směrnice transponovala do svého právního řádu správně a nedopustila se žádného omylu. Nicméně v této souvislosti vyvstala potřeba určitá ustanovení zpřesnit a zamezit tak případným výkladovým nejasnostem. Do návrhu zákona je proto zahrnuto několik nepatrných změn, jimiž se normativně precizují ustanovení transponující směrnici 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 (text s významem pro EHP).

## **8. Změny v zákoně o daních z příjmu**

Zrušuje neopodstatněné rozlišování mezi otevřeným a uzavřeným podílovým fondem (a jejich případných podfondů) pro účely zdanění.

## **9. Posílení práv akcionářů**

Navrhovanou změnou v ZKPT dojde k posílení práv akcionářů a ke zjednodušení jejich přístupu k informacím o korporacích, jejichž akcie vlastní.

## **C. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy v jejím celku**

Navrhovaná právní úprava si klade za cíl implementaci evropských předpisů (TD II, UCITS V a CSDR) do českého právního řádu tak, aby byl tento v souladu s evropskou regulací kapitálového trhu, a tím dostát závazkům vyplývajícím z členství v Evropské unii. Nepřijetím návrhu zákona by se Česká republika vystavovala riziku zahájení řízení pro porušení čl. 258, příp. čl. 260 Smlouvy o fungování Evropské unie, které by vyvíjelo značný tlak na urychlenou transpozici směrnice.

Návrh zákona si dále klade za cíl zatraktivnění fondového podnikání a zjednodušení procesních otázek v oblasti kapitálového trhu tak, aby předmětná právní úprava odpovídala potřebám praxe a vývoji trhu.

## **D. Zhodnocení souladu návrhu zákona s ústavním pořádkem České republiky**

Návrh zákona je v souladu s Ústavou založeným ústavním pořádkem České republiky. Ústavní pořádek České republiky neobsahuje specifické právní normy dopadající na oblast kapitálového trhu. Návrh zákona přihlíží zejména k čl. 98 odst. 1 Ústavy, podle kterého lze do činnosti České národní banky zasahovat pouze zákonem.

Návrh zákona respektuje obecné zásady ústavního pořádku České republiky, např. zásady vyplývající z pojmu demokratického právního státu (čl. 1 Ústavy), zásadu enumerativnosti

veřejnoprávních pretenzí (čl. 2 odst. 2 Listiny) a v oblasti správního trestání zásadu *nullum crimen sine lege, nulla poena sine lege* (čl. 39 Listiny).

#### **E. Zhodnocení slučitelnosti navrhované právní úpravy s předpisy Evropské unie, judikaturou soudních orgánů Evropské unie nebo obecnými právními zásadami práva Evropské unie**

Návrh zákona je v souladu s právem Evropské unie, s judikaturou soudních orgánů Evropské unie a s obecnými právními zásadami práva Evropské unie. Návrh zákona odpovídá principům, z nichž vychází Smlouva mezi Belgickým královstvím, Dánským královstvím, Spolkovou republikou Německo, Řeckou republikou, Španělským královstvím, Francouzskou republikou, Irskem, Italskou republikou, Lucemburským velkovévodstvím, Nizozemským královstvím, Rakouskou republikou, Portugalskou republikou, Finskou republikou, Švédským královstvím, Spojeným královstvím Velké Británie a Severního Irska (členskými státy Evropské unie) a Českou republikou, Estonskou republikou, Kyperskou republikou, Lotyšskou republikou, Litevskou republikou, Maďarskou republikou, Republikou Malta, Polskou republikou, Republikou Slovinsko, Slovenskou republikou o přistoupení České republiky, Estonské republiky, Kyperské republiky, Lotyšské republiky, Litevské republiky, Maďarské republiky, Republiky Malta, Polské republiky, Republiky Slovinsko a Slovenské republiky k Evropské unii, jak bylo publikováno sdělením Ministerstva zahraničních věcí ve Sbírce mezinárodních smluv pod č. 44/2004 Sb. m. s. Návrh zákona je v souladu s Dohodou o Evropském hospodářském prostoru.

Návrh novely se dotýká oblastí, které jsou upraveny následujícími směrnicemi:

- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/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
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (přepřacované znění)
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/73/EU ze dne 24. listopadu 2010, kterou se mění směrnice 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a 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 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2012/30/EU ze dne 25. října 2012 o koordinaci ochranných opatření, která jsou na ochranu zájmů společníků a třetích osob vyžadována v členských státech od společností ve smyslu čl. 54 druhého pododstavce Smlouvy

o fungování Evropské unie při zakládání akciových společností a při udržování a změně jejich základního kapitálu, za účelem dosažení rovnocennosti těchto opatření

- 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
- 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
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/50/EU ze dne 22. října 2013, kterou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování a směrnice Komise 2007/14/ES, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/51/EU ze dne 16. dubna 2014, kterou se mění směrnice 2003/71/ES a 2009/138/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) a Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy)
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/91/EU ze dne 28. srpna 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 depozitářů, zásady odměňování a sankce
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnice 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012

Shora uvedené směrnice a nařízení s výjimkou TD II, UCITS V a CSDR jsou již do českého právního řádu implementovány platnou právní úpravou. Návrh zákona tato transpoziční ustanovení upravuje ve smyslu aktuálního stavu na kapitálovém trhu, aniž by došlo ke snížení kvality implementace. Nově je do českého právního řádu transponována TD II, část Omnibus II a UCITS V a provádí se adaptace CSDR. Návrh zákona také zohledňuje Doporučení Komise 2014/208/EU ze dne 9. dubna 2014 o kvalitě podávání zpráv o správě a řízení společností (zásada „dodržuj nebo vysvětli“). Dotčené zákony tak budou po přijetí tohoto návrhu plně slučitelné s právem Evropské unie.

#### **F. Předpokládaný hospodářský a finanční dosah navrhovaného řešení na státní rozpočet, ostatní veřejné rozpočty a podnikatelské prostředí České republiky**

Z navrhovaného zákona vyplývají zejména v souvislosti s adaptací CSDR zvýšené nároky na dohled nad kapitálovým trhem. Tento zvýšený dohled s sebou přinese nárůst nákladů České národní banky. Naopak lze očekávat případné navýšení příjmů rozpočtu České národní banky, pokud bude ukládat vyšší sankce za porušení ZISIF, než které mohla ukládat dle dosavadní právní úpravy.

Návrh zákona zároveň žádoucím způsobem ovlivní podnikatelské prostředí, zejména pokud jde o navrhované změny v ZPKT a ZDKT v souvislosti se zjednodušením procesních otázek, které budou mít příznivý vliv na rozpočty adresátů zákona a na změny v ZISIF, jež jsou navrhovány na základě veřejné konzultace, jejichž cílem je zatraktivnění fondového podnikání v České republice.

**G. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána**

Návrh zákona je v souladu s mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána.

**H. Zhodnocení sociálních dopadů, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny**

Navrhovaná úprava nemá sociální dopady, včetně dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny

**I. Zhodnocení dopadů navrhovaného řešení na životní prostředí**

Návrh zákona nemá žádné dopady na životní prostředí.

**J. Zhodnocení současného stavu a dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k zákazu diskriminace**

Navrhovaná úprava není v rozporu se zákazem diskriminace.

**K. Zhodnocení dopadů návrhového řešení ve vztahu k ochraně soukromí a osobních údajů**

Návrh zákona nezasahuje do ochrany soukromí či osobních údajů. Návrh zákona žádným způsobem nemění dosavadní praxi v této oblasti. Návrh zákona není v rozporu s Úmluvou o ochraně osob se zřetelem na automatizované zpracování osobních dat (vyhlášené pod č. 115/2001 Sb. m. s.), směrnicí Evropského parlamentu a Rady 95/46/ES ze dne 24. října 1995 o ochraně jednotlivců v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů, ani se zákonem č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

**L. Zhodnocení korupčních rizik**

Navrhovaná úprava nepředpokládá žádná korupční rizika.





## II. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

### **K části první, Čl. I (Změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu)**

#### **K bodům 1 až 4 (§ 1 odst. 2 a 3 a poznámky pod čarou č. 1, 2, 42, 43, 49, 50 a 51)**

Jedná se o legislativně technickou změnu, která odráží skutečnost, že touto novelou se do ZPKT transponuje novela směrnice TD II (2013/50/EU) a směrnice Omnibus II (2014/51/EU). Dále se zohledňuje prováděná adaptace zákona na přímo použitelný předpis EU, a to na nařízení č. 909/2014. Konkrétně se v § 1 odst. 3 jedná o provedení článku 11 CSDR, který ukládá členským státům povinnost určit dohledový orgán odpovědný za udělování povolení a dohled nad centrálními depozitáři cenných papírů. Rovněž se provádí revize výčtu předpisů EU v poznámkách pod čarou.

#### **K bodům 5, 62 a 63 [§ 2 odst. 3 písm. b) a c), § 119 odst. 2 písm. d) bod 2, § 119 odst. 3 a 4, a poznámkám pod čarou č. 2d a 12e, § 127d odst. 2]**

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou dochází k inkorporaci obsahu poznámek pod čarou odkazujících na mezinárodní účetní standardy do normativního textu a následné odstranění předmětných poznámek pod čarou. Dále dochází k přesunu odkazu na spřízněnou stranu z ustanovení § 2 odst. 3 písm. c) do § 119 odst. 2 písm. d) bod 2.

#### **K bodům 6 a 125 (§ 2e a § 192c)**

Novelizacním bodem dochází k legislativně technické změně a s ohledem na systematiku zákona k přesunu ustanovení. V § 192c se jedná o adaptaci čl. 25a nařízení o ratingových agenturách, pokud jde o určení České národní banky jako odvětvového orgánu dohledu.

#### **K bodům 7, 85 a 132 (§ 10b odst. 2, § 127d odst. 1 a § 199 odst. 2)**

V souvislosti s rozdělením stávajícího znění ustanovení § 122 ZPKT na § 122 až § 122b tak, aby odpovídala požadavku Legislativních pravidel vlády na počet odstavců, které má obsahovat ustanovení zákona, dochází k legislativně technické změně, již se napravují odkazy v zákoně. A dále v návaznosti na provedené změny vyplývající ze CSDR se zužuje okruh případů, v nichž je Česká národní banka oprávněna vydat vyhlášku.

#### **K bodu 8 [§ 12c odst. 1 písm. a)]**

Dochází ke zrušení poslední části věty, neboť kdo vede centrální evidenci, je již vymezeno v § 92.

#### **K bodům 9 a 10 [§ 12f úvodní část ustanovení, § 12i odst. 1 a 2, § 16a odst. 2 úvodní část ustanovení, § 28 odst. 2 písm. h) a odst. 7 písm. a), § 135a odst. 6, 7 a 8, § 135b odst. 1, § 135d odst. 3 písm. d), § 136 odst. 2 úvodní část ustanovení, § 136 odst. 2 písm. b), § 136 odst. 5 písm. b) a e), § 136 odst. 7 úvodní část ustanovení, § 152a odst. 1 úvodní část ustanovení, § 153 odst. 6, § 157 odst. 8 písm. b) a m) a § 199 odst. 5]**

Jedná se o legislativně technické změny, kterými se sjednocuje terminologie používaná zákonem. Dále se jedná se o provedení článku 65 odst. 1 a 2 CSDR. Článek 65 odst. 3 CSDR je duplicitní s článkem 26 odst. 5 CSDR, tudíž není třeba ho provádět.

#### **K bodu 11 [§ 28 odst. 2 písm. h) a odst. 7 písm. a)]**

Jedná se o legislativně technickou změnu, kterou se napravuje chyba v odkaze.

#### **K bodu 12 (§ 32c odst. 7)**

Mezi důvody výmazu vázaného zástupce v dnešní úpravě chybí, že zastoupený ztratil oprávnění. V takovém případě musí zprostředkovaně oprávnění (v tomto případě reprezentované zápisem v seznamu) zaniknout také zastoupenému.

#### **K bodu 13 (§ 34 odst. 1)**

Doplněním věty se staví na jisto, že samotné přijetí investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému se nepovažuje za veřejnou nabídku. Tím není vyloučeno, že veřejnou nabídkou bude další činnost emitenta nebo jiných osob prováděná v souvislosti s přijetím cenného papíru na regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém či další organizované platformy, nebo v souvislosti s obchodováním na těchto trzích.

#### **K bodu 14 [§ 34 odst. 4 písm. a) body 6 a 7]**

Jedná se o transpozici čl. 8 odst. 1 písm. a) TD I ve znění TD II. Rozšiřuje se okruh subjektů, na jimiž vydané dluhové cenné papíry se nevztahují ustanovení ZPKT o veřejné nabídce a o prospektu cenného papíru, a to o Evropský fond finanční stability a Evropský stabilizační mechanismus.

#### **K bodu 15 [§ 34 odst. 4 písm. f) bod 1]**

Novelizačním bodem dochází ke zpřesnění transpozice článku 1 odst. 2 písm. j) pododstavec i) směrnice o prospektu. Původní transpozice stanovovala, že ustanovení ZPKT upravující veřejnou nabídku a prospekt cenného papíru se nevztahují na dluhové cenné papíry, které nejsou podřízené nebo vyměnitelné. Doplněním specifikace o slovo „prioritní“ dochází k precizaci transpozice výše zmíněného článku směrnice o prospektu.

#### **K bodu 16 (§ 35 odst. 3)**

Novelizačním bodem dochází ke zpřesnění transpozice článku 2 odst. 1 písm. e) směrnice o prospektu. Původní transpozice nezahrnovala spořitelní a úvěrní družstva.

#### **K bodu 17 [§ 35 odst. 4 písm. b)]**

Novelizačním bodem dochází ke zpřesnění transpozice článku 4 odst. 1 první pododstavec písm. c) směrnice o prospektu. Nepřímou novelou bylo do ustanovení § 35 odst. 4 ZPKT zavedeno, že povinnost uveřejnit prospekt neplatí v případech, kdy dochází k veřejné nabídce

cenných papírů na základě schváleného reorganizačního plánu. Tato novelizace byla ovšem provedena v rozporu se směrnicí o prospektu.

**K bodům 18 a 94 (§ 36a odst. 3 a § 149e odst. 4)**

Stávající úprava ukládá emitentovi povinnost sdělit konečné podmínky nabídky orgánu dohledu domovského členského státu a každému orgánu dohledu členského státu, ve kterém má být cenný papír veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na regulovaném trhu. Jedná se o transpozici čl. 5 odst. 4 směrnice o prospektu ve znění Omnibus II, stanovující, že emitenti musí informovat Českou národní banku o konečných podmínkách uveřejnění prospektu nebo dodatku o prospektu bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, případně musí učinit takové oznámení před počátkem veřejné nabídky, je-li možné takové oznámení učinit. Dosavadní povinnost oznámit konečné podmínky hostitelskému členskému státu a Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy nově upravená v ustanovení § 149e odst. 4 ZPKT se přesouvá z emitenta na Českou národní banku.

**K bodům 19, 20, 22, 79 až 83, 127 a 128 (§ 36c odst. 6, § 36g, § 36h odst. 4, § 127c a § 196 odst. 1)**

Těmito novelizačními body dochází ke změně ustanovení ZPKT upravujících jazyk prospektu cenného papíru tak, že pro vybraná řízení o prospektu bude možnost použití angličtiny. Nebude se to ovšem vztahovat na případy, kdy dochází k veřejné nabídce cenných papírů pouze v ČR, aniž by došlo k přijetí těchto cenných papírů na evropský regulovaný trh. Dále se v ustanovení § 36g odst. 4 ZPKT mění nesprávná formulace, neboť prospekt je vyhotovován pro účely schvalování prospektu, nikoli pro účely dohledu. Prospekt se bude uveřejňovat v jazyce, v jakém byl schválen (ať už Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu). Novelizačním bodem dále dochází ke změně v jazykovém režimu předkládání dokumentů České národní bance a ke zrušení zmocnění pro Českou národní banku k vydání úředního sdělení, jelikož se toto zmocnění stává obsoletním v kontextu nově navrhované úpravy jazykových režimů. Důvodem pro zavedení nové úpravy jazykového režimu odchylného od Správního řádu je snaha umožnit v reakci na potřeby praxe zjednodušení a efektivitu procesů pro adresáty zákona, a to nejen pro emitenty, ale i potenciální investory.

Z podání žádosti o schválení prospektu nevzniká žádná povinnost, jako tomu je naopak například u povolovacího řízení. Obdobný postup funguje v Lucembursku, jehož úpravou je inspirována i tato navrhovaná změna. Zahájení samotného řízení o schválení prospektu bude nadále vázáno na uhrazení správního poplatku. Zejména s ohledem na skutečnost, že schválení prospektu cenného papíru nezakládá žádná práva a povinnosti, na složitost vypracování podkladu a nikoli nepatrnou výši správního poplatku za schválení prospektu cenného papíru (dle položky č. 66 bod 9 písmeno a), části IV sazebníku, jež je přílohou k ZoSP, činí 10 000 Kč) nevzniká obava, že by žádost o schválení prospektu mohla podat jiná osoba než ta, která prospekt vyhotovila (§ 36 odst. 6 ZPKT).

**K bodu 21 [§ 36h odst. 1 písm. a)]**

Novelizačním bodem dochází ke zpřesnění transpozice článku 14 odst. 2 pododstavec i) písm. c) směrnice o prospektu tím, že do ustanovení § 36h odst. 1 písm. a) ZPKT, který

upravuje seznam osob, na jejichž internetových stránkách je uveřejňován prospekt, se doplňuje možnost, aby byl prospekt uveřejněn i prostřednictvím internetových stránek platebního zástupce (tzv. *paying agent*).

### **K bodu 23 (§ 60 odst. 5)**

Vzhledem k tomu, že CSDR umožní emitentům volný výběr centrálního deponitáře cenných papírů (dále též „CDCP“), je nutné zajistit, aby všechny EU CDCP nebo CDCP ze třetích zemí, které jsou uznané evropským orgánem dohledu (ESMA), získaly potřebné informace.

### **K bodu 24 (§ 87a)**

Vzhledem k tomu, že CDCP a ústřední protistrany jako provozovatelé vypořádacího systému mají vlastní úpravu řídicích a kontrolních systémů v CSDR a EMIR, se toto ustanovení zrušuje, jinak by bylo v rozporu s přímo aplikovatelným předpisem.

### **K bodu 25 (§ 91)**

Právo, kterým se řídí vedení evidence, se určí podle zákona o mezinárodním právu soukromém. Je-li rozhodné právo české právo, uplatní se § 91 ZPKT a násl., tj. vedení evidence podle českého práva. Ustanovení § 91 nemá za cíl měnit úpravu mezinárodního práva soukromého. § 91 pouze stanoví, že je-li rozhodné právo, kterým se řídí vedení evidence zaknihovaných cenných papírů české právo, pak kromě určených výjimek budou všechny zaknihované cenné papíry evidovány pouze v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů a v evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů.

Povede-li centrální deponitář nebo zahraniční centrální deponitář evidenci zaknihovaných cenných papírů podle českého práva, pak bude daná evidence evidencí centrální (viz § 92). Zákon však nebrání, aby se v případech stanovených zákonem o mezinárodním právu soukromém vedení evidence zaknihovaných cenných papírů řídilo zahraničním právem.

### **K bodu 26 (§ 92)**

V § 92 odst. 1 je třeba uvést pojem centrální evidence zaknihovaných cenných papírů do souladu s terminologií CSDR. Za centrální evidenci bude považována evidence, kterou vedou CDCP (tuzemský nebo zahraniční s povolením nabízet služby v ČR), a to na účtu emise a na účtech cenných papírů vedených na nejvyšší úrovni (tzv. *top-tier securities accounts*). Část dosud samostatné evidence, kterou vede CDCP, se tak stane součástí centrální evidence. Dále skončí monopol tuzemského CDCP, neboť zahraniční CDCP může poskytovat podle článku 25 CSDR v ČR stejné služby jako tuzemský CDCP. Vést evidenci podle českého práva u zaknihovaných CP lze tedy (s danými výjimkami) pouze jako centrální evidenci.

Zaknihované cenné papíry vydané podle českého práva je nicméně možné vést i v jiných „centrálních“ evidencích podle zahraničního práva. Jde o provedení článku 49 CSDR, který zakládá právo emitenta umístit emisi i v zahraničním CDCP, který neposkytuje služby na území ČR. Emitent si může vybrat kteréhokoliv CDCP usazeného v EU nebo uznaného ESMA. Tento CDCP, jestliže akceptuje návrh emitenta, pak podle článku 49 CSDR musí

požádat svůj domovský orgán dohledu o notifikaci u ČNB v souladu s článkem 23 CSDR. Poté, co je takto notifikován, zahájí daný CDCP poskytování služeb emitentovi.

Pokud jde o změny v § 92 odst. 2 d), § 93 odst. 3 písm. e), zahraniční osoby, jejichž činnost odpovídá činností podle písmen a) a b), mohou vést účty pro své klienty v zahraničí podle českého práva, aniž by nabízely služby v ČR. Z toho důvodu je zrušena poslední věta. Obdobně byl upraven i § 94 odst. 5.

Změny v § 92 odst. 2 písm. e) reflektují skutečnost, že CDCP by měly mít možnost být vzájemně účastníky i z hlediska vedení navazující evidence, což jsou nutné předpoklady pro možná propojení mezi CDCP podle článku 50 až 52 CSDR.

Doplněním nových odstavců 3 a 4 v § 92 se zohledňuje skutečnost, že Česká národní banka je CDCP ve smyslu nařízení CSDR, tedy by měla i vést centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů a nikoliv samostatnou evidenci investičních nástrojů. Centrální evidence bude nadále vymezená subjekty, které vedou evidenci CP, tudíž je za centrální evidenci je považována i evidence cenných papírů imobilizovaných podle § 93a, jestliže tuto evidenci vede centrální depozitář, zahraniční centrální depozitář nebo Česká národní banka podle českého práva.

#### **K bodu 27 [§ 93 odst. 1 písm. b)]**

Bylo postaveno najisto, že imobilizované CP jsou vedeny buď v centrální, nebo v samostatné evidenci. Vzhledem k jejich odlišnosti od listinných CP, kdy po imobilizaci mají tyto CP povahu zápisu na účtu (*book-entry form*), nelze subsumovat tuto kategorii CP pod listinné CP v úschově.

#### **K bodu 28 (§ 93 odst. 2 úvodní část ustanovení)**

Evidence vedená CDCP bude součástí centrální evidence, nicméně CDCP jako provozovatel vypořádacího systému stále má možnost [viz písmeno c)] vést samostatnou evidenci pro listinné cenné papíry, které má v úschově. Jedná se však pouze o vedení listinných cenných papírů v úschově pro účely vypořádání, nikoliv o evidenci imobilizovaných CP; tyto jsou vedeny CDCP v centrální evidenci. Z tohoto důvodu byl ponechán provozovatel vypořádacího systému, zatímco CDCP byl v návěti vyškrtnut.

Dále osoba vedoucí centrální evidenci bude moci vést v rámci samostatné evidence navazující evidenci na evidenci zahraniční. Tedy nepůjde o centrální evidenci ani evidenci navazující na centrální evidenci. Rozlišujícím znakem jsou nejen nástroje (tedy zejména zahraniční cenné papíry), ale i fakt, že CDCP v tomto případě nevede účet emise ani účty na nejvyšší úrovni. Naopak CDCP je účastníkem v jiném CDCP a přes svůj účet v tomto jiném CDCP umožňuje svým klientům přístup do vypořádacího systému tohoto jiného CDCP (nebo obdobné entity). Například by v samostatné evidenci byla vedena evidence navazující na centrální evidenci vedenou v německém CDCP, kde má český CDCP otevřen účet a u sebe pak vede navazující evidenci pro své klienty.

#### **K bodu 29 [§ 93 odst. 3 písm. e)]**

Zahraniční osoby, jejichž činnost odpovídá činnostem podle písmen a), b) a d), mohou vést účty pro své klienty v zahraničí, aniž by nabízely služby v ČR. Z toho důvodu je zrušena poslední věta.

#### **K bodům 30 až 32 [§ 93 odst. 3 písm. f) a g) a § 93 odst. 4]**

CDCP stejně jako zahraniční CDCP má možnost vést i navazující evidenci na samostatnou evidenci, protože CDCP může poskytovat doplňkovou službu úschova upravenou ve směrnici MIFID II.

#### **K bodu 33 (§ 93 odst. 5 a 6)**

Odstavec 5 se zrušuje a ustanovení obdobného charakteru (centrální evidence vedená ČNB) se vkládá do části upravující centrální evidenci. Stávající odstavec 6 se přečísluje na odstavec 5.

#### **K bodu 34 (§ 93a odst. 1)**

Podle čl. 3 odst. 2 CSDR to musí být výhradně CDCP, kdo vede evidenci emise a následně centrální evidenci pro imobilizované CP obchodované na tzv. *trading venues* (tj. regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém). CSDR tedy jen zúží množinu schovatelů, a tedy text § 93a může zůstat nezměněn, neboť není v rozporu se CSDR.

#### **K bodu 35 (§ 93a odst. 2)**

Podle čl. 3 odst. 2 CSDR musí být nástroje obchodované na tzv. *trading venues* povinně v CDCP, tudíž nemohou být vyňaty z úschovy CDCP a lze je nanejvýš dát do úschovy u jiného CDCP.

#### **K bodům 36 a 37 (§ 93a odst. 5)**

Jde o provedení článku 49 CSDR (ohledně úpravy imobilizace akcií), který zakládá právo emitenta umístit emisi i v zahraničním CDCP, který neposkytuje služby na území ČR. Emitent si může vybrat kteréhokoliv CDCP usazeného v EU nebo uznaného ESMA. Tento CDCP, jestliže akceptuje návrh emitenta, pak podle článku 49 CSDR musí požádat svůj domovský orgán dohledu o notifikaci u ČNB v souladu s článkem 23 CSDR. Poté, co je takto notifikován, zahájí daný CDCP poskytování služeb emitentovi. Jde tedy o notifikaci *ex post*, nikoliv *ex ante*, kdy by si emitent mohl vybrat pouze CDCP, který je již notifikován v ČR. Vyžadovat notifikaci *ex ante* by bylo v rozporu se svobodou emitenta zvolit si CDCP, a tím i v rozporu s článkem 49 CSDR.

Z důvodu přehlednosti bylo ustanovení rozděleno na dvě části tak, aby bylo zřejmé, že smlouvy s obchodníkem s cennými papíry nebude možné uzavřít u akcií obchodovaných na tzv. *trading venues* podle MIFID II.

#### **K bodům 38, 46 a 48 [§ 94, § 97 odst. 1 písm. c), § 99 odst. 1 a § 115 odst. 1 a 5]**

Vzhledem k tomu, že CSDR upravuje podmínky udělení povolení a činnost CDCP, bylo nutné opustit konstrukci, kdy způsob vykonávání činnosti CDCP upravoval provozní řád.

Ze zákona budou závazná pouze pravidla pro poskytování informací podle § 115 ZPKT, což je oblast CSDR neupravená. Jinak CDCP bude muset pravidla činnosti stanovit v rámci smluv se svými účastníky.

Vzhledem k možnosti vedení centrální evidence podle českého práva jak tuzemským, tak zahraničním centrálním depozitářem pojednávají nově příslušná ustanovení § 94 obecně o osobě, která vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů.

Dále je stanoveno na jisto, že majetkový účet se zřizuje smlouvou, která je inominátní. Vzhledem k tomu, že právní povaha investičních nástrojů evidovaných na účtu se odvíjí od právní úpravy evidencí aplikované na tom kterém stupni řetězce podle kolizních norem, je vhodné se vyhnout soukromoprávnímu konceptu úschova, se kterým jsou spojena jasně vymezená pravidla ohledně vlastnického práva. Je třeba zachovat flexibilitu pro strany smlouvy, aby si upravily dle zvoleného práva své poměry.

Zákaz pro převod zastavených investičních nástrojů byl dříve upraven v § 110 odst. 4 ZPKT, který je zrušen. Navíc úprava v bývalém § 110 odst. 4 ZPKT nebyla šťastně zvolena, neboť zastavené cenné papíry je třeba blokovat ve prospěch zástavního věřitele na účtu vlastníka. Na účtu zákazníka jsou všechny cenné papíry klientů smíchány dohromady a nelze rozlišit, které cenné papíry jsou zastaveny a v čí prospěch. Nově tedy § 94 obsahuje ustanovení o zákazu převodu zastaveného cenného papíru z účtu vlastníka.

V § 97 a 99 se jedná pouze o legislativně technické úpravy bez věcného obsahu (zavedení obecného pojmu „osoba vedoucí centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů“).

V § 115 se jedná pouze o legislativně technické úpravy bez věcného obsahu (viz výše). I nadále jsou zde ukládány povinnosti všem osobám vedoucím centrální evidenci poskytovat součinnost a informace vymezeným orgánům a institucím. Odkaz na provozní řád, respektive pravidla centrálního nebo zahraničního depozitáře cenných papírů byl zrušen a materie byla přesunuta do § 100 odst. 4 ZPKT.

#### **K bodu 39 (nový § 94a)**

Ustanovení je náhradou za zrušený § 111 ZPKT, kdy bylo rozhodnuto přesunout pravidla vedení emise do části úpravy vedení evidencí, kam svou povahou patří.

#### **K bodům 40 až 42 a 50 (§ 95 odst. 1 a 3 a § 99 odst. 3)**

Jde pouze o technické úpravy reflektující zrušení provozního řádu u centrálních depozitářů. V případě ČNB byl provozní řád nahrazen pravidly ČNB.

V § 95 odst. 3 byl pak obecně zaveden účastnický princip bez ohledu na to, zda jde o centrální nebo samostatnou evidenci.



### **K bodu 43 (nový § 95a)**

Jedná se o přesun úpravy ze zrušeného § 109 ZPKT, systematicky je doplněn zahraniční CDCP. Jiným právním předpisem v § 95a odst. 1 písm. b) se rozumí např. předpisy v rámci trestního nebo občanskoprávního řízení.

### **K bodu 44 (§ 96 odst. 5)**

Jde o doplnění chybějícího organizátora mnohostranného obchodního systému jako osoby oprávněné dávat příkazy k vypořádání, neboť organizátor mnohostranného obchodního systému má povinnost zajistit vypořádání stejně jako organizátor regulovaného trhu.

### **K bodům 45 a 47 [§ 97 odst. 1 písm. a) a § 98 odst. 1 písm. a)]**

Jedná se o doplnění chybějícího organizátora mnohostranného obchodního systému jako osoby oprávněné dávat příkazy k pozastavení výkonu práva vlastníka nakládat s investičním nástrojem, neboť organizátor mnohostranného obchodního systému má povinnost zajistit vypořádání stejně jako organizátor regulovaného trhu.

V § 98 odst. 1 písm. a) jde dále pouze o technické úpravy v souladu s požadavky CSDR, kdy je nutné zajistit, že zahraniční CDCP může poskytovat služby na území ČR.

### **K bodu 49 (§ 99 odst. 2)**

Novelizované ustanovení nyní zohledňuje skutečnost, že zástavní práva jsou evidována pouze na účtech vlastníků. Je-li účet vlastníka veden v navazující evidenci, CDCP není schopen potvrdit správnost výpisu z navazující evidence, neboť zcela závisí na informacích, které dostane od účastníka. CDCP ověřuje správnost výpisu pouze u účtu vlastníka, který vede pro svého účastníka, kdy z povahy věci může ověřit správnost údajů uvedených na výpise.

### **K bodu 51 (§ 99a odst. 1)**

Doba, po kterou má osoba vedoucí evidenci investičních nástrojů povinnost uchovávat informace, byla sladěna s požadavkem CSDR uvedeným v článku 29 CSDR.

### **K bodu 52 (část osmá nadpis hlavy II)**

Jedná se o technickou úpravu odpovídající skutečnosti, že rovněž zahraniční CDCP může poskytovat služby na území ČR.

### **K bodům 53 a 54 (§ 100 a zrušení § 101 až 111, včetně nadpisů a poznámek pod čarou č. 11 a 12)**

Celá část ohledně úpravy CSDR byla vyškrtnuta, aby se nevytvářel dvoukolejný režim právních úprav, tj. CSDR a tuzemské úpravy CDCP. Bylo postupováno stejně jako při adaptaci nařízení 648/2012 (EMIR). Části této hlavy, které se týkaly evidencí, byly přesunuty do části upravující evidence. Zachována zůstala pouze definice CDCP a nově byla zavedena definice zahraničního CDCP. Z provozního řádu byla zachována jen část týkající se

pravidel poskytování informací podle § 115, nicméně je používán nový termín „pravidla CDCP“.

**K bodu 55 [§ 115 odst. 1 písm. e) bod 3]**

V souvislosti se sestavováním platební bilance ČR se zrušuje odkaz na devizový zákon, neboť výkaznictví je řešeno prováděcím právním předpisem k zákonu o České národní bance. Odkaz na devizový zákon je tak nadbytečný.

**K bodu 56 (§ 115 odst. 2)**

Jedná se pouze o legislativně technické úpravy bez dopadu na věcný obsah zákona.

**K bodu 57 (§ 115 odst. 3)**

Jedná se o technickou úpravu zohledňující skutečnost, že z provozního řádu byla zachována jen část týkající se pravidel poskytování informací podle § 115 ZPKT.

**K bodům 58, 61, 65, 67, 68, 71, 72, 74, 84, 101 a 102 [§ 118 odst. 1 až 3, § 119 odst. 1, § 119b odst. 2, § 119c odst. 1 písm. b), § 119c odst. 2 písm. a) a b), § 120 odst. 2, 3 a 5, § 120c odst. 1 a 2, § 127c odst. 4, § 162 odst. 3, 5 a 7]**

Jedná se o transpozici čl. 2 odst. 1 písm. i) TD I ve znění TD II stanovujícího, co se pro účely výše zmíněné směrnice rozumí pojmem „domovský členský stát“. Po změně TD se rozšiřuje možnost volby referenčního státu. S ohledem na to se zpřehledňuje struktura tohoto ustanovení a více se přibližuje svému předobrazu v TD. Toto ustanovení je ustanovením speciálním vůči obecné úpravě obsažené v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, respektive jeho připravované novely, která bude implementačním předpisem, jímž bude do českého právního řádu transponování nejnovější účetní směrnici. V návaznosti na tuto změnu se provádí úpravy v dalších ustanoveních, v nichž se na § 118 odst. 1 ZPKT odkazuje. Dále na základě čl. 5 odst. 1 TD I ve znění TD II dochází k prodloužení doby, po kterou má být přístupná pololetní zpráva, a to z 5 na 10 let. Dále se prodlužuje doba pro uveřejnění pololetní zprávy, kdy měl emitent původně povinnost uveřejnit pololetní zprávu do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období. Nově se tato lhůta prodlužuje na 3 měsíce. Na základě transpozice čl. 4 odst. 1 TD I ve znění TD II dochází k prodloužení doby, po kterou má být výroční zpráva veřejně přístupná, a to z 5 na 10 let. Ve smyslu obecné úpravy se stanovuje, že zpráva auditora je součástí výroční zprávy. Touto úpravou se docílí stavu, kdy se bude aplikovat ustanovení odst. 2 tohoto paragrafu bez výjimek. Rovněž se vypouští ustanovení, které stanoví, že zpráva auditora se zveřejňuje v plném znění. Takto naformulovaný text navozuje stav, že je možné zveřejňovat i jakousi „zkrácenou“ verzi. Tento stav je nežádoucí a z obecné úpravy vyplývá, že zpráva auditora se zveřejňuje, pokud podléhá požadavku na zveřejnění, vždy v rozsahu, ve kterém byla auditorem vypracována. Uplatní se totiž obecná úprava zákona o auditorech, která stanoví náležitosti při vypracování zprávy auditora auditorem.

**K bodům 59 a 64 [§ 118 odst. 5 písm. k) a l), poznámka pod čarou č. 12c a § 119a]**

Článek 6 TD I ve znění TD II stanovuje povinnost uveřejnit v rámci výroční zprávy informaci o platbách vládám (tzv. *country by country reporting*), vykonává-li emitent činnost v těžebním průmyslu nebo v odvětví těžby dřeva. Tato povinnost vychází z Iniciativy v oblasti průhlednosti těžebního průmyslu (*Extractive Industries Transparency Initiative*) a z Akčního plánu Evropské unie pro prosazování práva, správu a obchod v oblasti lesnictví (*Forest Law Enforcement, Governance and Trade*). Cílem regulace je zajistit větší průhlednost plateb odváděných vládám, zejména zabránit vstupu nezákonně vytěženého dřeva na trh Evropské unie. Tato povinnost původně upravená v ustanovení § 118 odst. 5 písm. l) ZPKT byla přesunuta do samostatného ustanovení § 119a ZPKT. Co se týče definic plateb placených orgánům správy státu, odkazuje se na zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, když jeho připravovaná novela tyto pojmy podrobně definuje.

Zároveň v souvislosti s transpozicí čl. 3 odst. 1 výše zmiňované směrnice dochází ke zrušení požadavku na uveřejňování mezitímních zpráv v původním znění ustanovení § 119a ZPKT. Důvodem pro tuto změnu je skutečnost, že Česká republika využila diskrece, která umožňuje členským státům nepožadovat od emitentů uveřejňování jiných zpráv, nežli výroční finanční zprávy a pololetní finanční zprávy. Toto ustanovení je ustanovením speciálním vůči obecné úpravě obsažené v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, respektive jeho připravované novely, která bude implementačním předpisem, jímž bude do českého právního řádu transponována nejnovější účetní směrnici.

#### **K bodu 60 (§ 118 odst. 6)**

Tento bod je aplikací Doporučení Komise 2014/208/EU ze dne 9. dubna 2014 o kvalitě podávání zpráv o správě a řízení společností (zásada „dodržuj nebo vysvětli“). Mírně se rozšiřuje rozsah části výroční zprávy dle § 118 odst. 4 písm. j) ZPKT. Informace dle odstavce 4 písm. j) a dle odstavce 6 by měly být dostatečně srozumitelné, přesné a obsáhlé, aby si zúčastněné strany mohly udělat dostatečný obraz o způsobu, jakým je emitent spravován a řízen. Informace by měly dále uvádět zvláštní charakteristiky emitenta a popsat jeho situaci, zejména velikost, strukturu či vlastnictví a další relevantní znaky. Informace by emitent měl uveřejňovat na svých internetových stránkách a odkaz na tyto internetové stránky uvádět ve své výroční zprávě a konsolidované výroční zprávě.

#### **K bodům 66 a 69 (§ 119b odst. 3 a § 119c odst. 3)**

TD II zrušuje povinnost emitenta cenných papírů, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, uveřejnit nové úvěrové emise a k nim vztahující se záruky či zajištění. Tato povinnost je ve stávající úpravě ZPKT promítnuta do § 119b odst. 3, jenž dále navazuje na § 119c odst. 3 ZPKT. Zmíněná ustanovení se z tohoto důvodu zrušují.

#### **K bodu 70 (§ 120 odst. 1)**

Jedná se o transpozici čl. 19 odst. 1 TD I ve znění TD II, která zrušuje povinnost emitenta oznámit změnu své zakladací listiny nebo stanov svému orgánu dohledu a organizátorovi regulovaného trhu, na němž jsou jím vydané cenné papíry přijaty.

#### **K bodu 73 (§ 120 odst. 7 a 8)**

Nově se zavádí povinnost emitenta informovat osoby vedoucí centrální evidenci zaknihovaných CP o tzv. *corporate actions*. Osoba vedoucí centrální evidenci pak tyto informace zveřejní. Tato úprava by měla posílit práva akcionářů a zjednodušit celý proces získávání informací o korporátních událostech, které by měly nyní začít proudit od vrcholu řetězce držení daných CP až k jejich vlastníkům. Úprava je v souladu s tzv. *market standards*, kdy zejména pro zahraniční investory bude úprava znamenat posun směrem k běžné úrovni fungování kapitálového trhu, na kterou jsou zvyklí.

Jiným právním předpisem v § 120 odst. 7 písm. d) se rozumí např. zákon o obchodních korporacích, zákon o dluhopisech, zákon o nabídkách převzetí nebo zákon o přeměnách obchodních společností a družstev.

### **K bodu 75 (§ 121a)**

Jedná se o transpozici čl. 2 odst. 1 písm. d) TD I ve znění TD II, který stanovuje, že informační povinnosti ohledně cenného papíru dle § 3 odst. 2 písm. c) (např. typicky ADR) musí být plněny bez ohledu na to, zda je nahrazovaný cenný papír přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu.

### **K bodu 76 (§ 122)**

Stávající úprava postrádá povinnost oznámit podíl k okamžiku přijetí na regulovaný trh a neposkytuje tak obrázek o výchozí situaci ve společnosti. Oznamovány jsou jen změny, a tedy osoby s původním podílem zůstanou z pohledu obchodních podílů utajeny. Tato informace by měla být v prospektu, ale tam je uvedena jen, pokud je zpracovatelem prospektu známa, a navíc není dostupná v systému pro evidenci podílů na hlasovacích právech, což ztěžuje vyhledání informace a snižuje vypovídací hodnotu systému pro uveřejňování podílů. Z těchto důvodů je navrhována změna, jejímž cílem je zvýšení transparentnosti. Dále se jedná o legislativně technickou změnu sjednocující terminologii novelizovaného ustanovení s ostatními ustanoveními ZPKT. Pokud jde o ustanovení § 122 odst. 2 písm. h) a i), jedná se o transpozici čl. 13 odst. 1 TD I ve znění TD II upravující požadavky na oznamování podílů na hlasovacích právech upravené v ustanovení § 122 odst. 2 ZPKT. Nově se do podílu na hlasovacích právech emitenta budou započítávat i hlasovací práva z investičních nástrojů, z nichž na základě smlouvy osobě uvedené v ustanovení § 122 odst. 1 ZPKT svědčí právo nabýt akcie nebo obdobné cenné papíry s hlasovacími právy či právo se rozhodnout, že takového akcie nebo obdobné cenné papíry nabude. Dále se budou započítávat i nástroje, které v sobě neobsahují „právo“, ale ekonomicky zajišťují nebo usnadňují nabytí akcií. V § 122 odst. 3 se jedná o transpozici čl. 12 odst. 2 TD I ve znění TD II, kterým se stanoví, že oznámení o dosažení, překročení nebo snížení podílu podle § 122 odst. 1 ZPKT se provede neprodleně, nejpozději však do 4 pracovních dnů. Hranice ve výši 1 % a 3 % jsou národní úpravou, kterou směrnice 2004/109/ES ve svém čl. 9 odst. 1 nepředpokládá, nicméně je možná.

### **K bodu 77 (§ 122a až § 122c včetně poznámky pod čarou č. 14a)**

Dochází k rozdělení stávajícího znění ustanovení § 122 ZPKT na § 122 až § 122b ZPKT tak, aby odpovídala požadavku Legislativních pravidel vlády na počet odstavců, které má obsahovat ustanovení zákona. Zároveň dochází ke změně stávajícího ustanovení § 122a

ZPKT, který se nově označuje jako § 122c. Těmito novelizačními body zároveň dochází k transpozici čl. 9 odst. 6a a čl. 13 odst. 1a TD I ve znění TD II, kdy do stávajícího zmocnění k vydání vyhlášky Českou národní bankou se doplňuje skutečnost, že vyhláška bude nově upravovat i způsob výpočtu hlasovacích práv. Dále se zavádí nový odstavec 6 v § 122b ZPKT, na jehož základě se nebudou započítávat do oznamovacích povinností o hlasovacích právech podíly na hlasovacích právech z cenných papírů nabytých při zpětném odkupu nebo při cenové stabilizaci investičního nástroje za podmínek stanovených nařízením Komise (ES) č. 2273/2003, a to v případě, že osoba, která dané cenné papíry nabyla, nevykonává hlasovací práva či jinak nezasahuje do řízení emitenta.

V § 122a odst. 3 se jedná o transpozici čl. 9 odst. 6 směrnice 2004/109/ES, který je národní diskrecí a říká „hlasovací práva držena v obchodním portfoliu nepřesahují 5 %“, tedy je možno respektovat i nižší hranice. Ve vztahu k § 122b odst. 3 (vlastní akcie) jde o transpozici čl. 14 směrnice 2004/109/ES, který říká „pokud tento podíl dosáhne, přesáhne nebo klesne pod prahové hodnoty 5 % nebo 10 % hlasovacích práv“, jako národní úpravu však lze akceptovat i jiné hranice (vyšší i nižší). Ve vztahu k § 122c odst. 2 písm. b) se jedná o transpozici čl. 9 odst. 5 směrnice 2004/109/ES, který říká „Tento článek se rovněž nevztahuje na nabytí nebo pozbytí významné účasti dosahující nejméně prahové hodnoty 5 %“, tedy je možno respektovat i vyšší hranice a ve vztahu k nižším hranicím (1 % a 3 %) se jedná o národní úpravu, je tedy možné upravit výjimku analogicky i ve vztahu k nim (čl. 9 směrnice se na tyto hodnoty nevztahuje).

#### **K bodu 78 (§ 123)**

Stávající znění § 123 je transpozicí čl. 2 odst. 1 písm. i) TD I a čl. 2 prováděcí směrnice k TD I (směrnice 2007/14/ES). Návrh revize TD I přichází s vyjasněním a upřesněním pravidel, podle nichž se určí domovský členský stát. Jedná se o transpozici čl. 2 odst. 1 písm. i) TD I ve znění TD II upravujícího volbu členského státu Evropské unie emitentem. V odstavci 5 se řeší situace, kdy si emitent dané právo podle odstavce 4 nezvolí, a to analogicky jako v odstavci 3. TD II tento případ neupravuje, nicméně je žádoucí, aby zákon s takovou situací výslovně počítal.

#### **K bodu 86 [§ 135 odst. 1 písm. p)]**

Jde o provedení článku 4 odst. 1 a 2 CSDR a článku 11 CSDR.

#### **K bodu 87 [§ 135 odst. 1 písm. v)]**

Odstraňuje se odkaz na rušené ustanovení.

#### **K bodům 88, 90 a 124 [§ 135 odst. 1 písm. z) a zb), § 164 odst. 1 písm. k) a l), § 166 odst. 1 písm. j), § 192a odst. 1 a 2 a § 192b odst. 1]**

Dochází k legislativně technické změně, kterou se upravují odkazy na přímo použitelné předpisy Evropské unie.

#### **K bodu 89 [§ 135 odst. 1 písm. za)]**

V souladu s požadavky čl. 25a nařízení o ratingových agenturách se doplňují dohlížené osoby.

#### **K bodu 91 [§ 136 odst. 1 písm. m) a n)]**

V písmenu m) se jedná o provedení článku 63 odst. 2 CSDR s tím, že článek 63 odst. 2 písm. d) CSDR odpovídá věcně ustanovením písmen § 136 odst. 1 písm. c) a d) ZPKT, peněžité sankce podle článku 63 odst. 2 písm. e) až g) CSDR jsou řešeny v § 164 a 166 ZPKT.

Doplnění písmene n) představuje transpozici TD II, která vyžaduje, aby měl orgán dohledu mimo jiné možnost za vybrané správní delikty uveřejnit informaci o povaze příslušného protiprávního jednání a o osobě, která takto jednala.

#### **K bodům 92, 99, 100, 106 a 108 [§ 136 odst. 4, § 161 odst. 1, 2, 5 a 6, § 164 odst. 1 písm. m) až v) a § 164 odst. 3 písm. c) a d)]**

Správní delikty CDCP jsou upraveny v CSDR, primárně v článku 63 CSDR. Dále se doplňují delikty v návaznosti na čl. 25a nařízení o ratingových agenturách.

#### **K bodu 93 (Nadpis dílu 10 části desáté hlavy I)**

Novelizačním bodem dochází k upřesnění nadpisu dílu desátého ZPKT tak, aby lépe odpovídal obsahu tohoto dílu. Česká národní banka na základě ustanovení § 149d ZPKT informuje Evropskou komisi i Evropský orgán pro cenné papíry a trhy, nikoli pouze Evropskou komisi.

#### **K bodu 95 (§ 153 odst. 6)**

Novelizačním bodem dochází k napravení zjevné chyby v psaní obsažené ve stávajícím textu ustanovení zákona.

#### **K bodu 96 (nadpis Hlavy III části desáté)**

Tímto novelizačním bodem dochází ke zpřesnění formulace nadpisu Hlavy třetí, neboť pod pojem správní delikt lze v širším slova smyslu subsumovat i přestupek.

#### **K bodům 97 a 98 [§ 157 odst. 14 písm. d) a e)]**

Jedná se o legislativně technické změny, jimiž se zpřesňuje znění dotčených ustanovení a z hlediska používané terminologie se text uvádí do souladu s ostatními ustanoveními ZPKT.

#### **K bodům 103 až 105, 107, 109 až 112, 117 až 121 [§ 162 odst. 9 písm. b), § 162 odst. 10 a 11, § 164 odst. 1 písm. d), § 164 odst. 3 písm. a), § 164 odst. 5 a 6, § 166 odst. 1 písm. b), d) a e), § 166 odst. 5, § 167 odst. 11 písm. c) až e), § 167 odst. 12 a 13]**

Jedná se o změny, jimiž se provádí transpozice sankcí vyžadovaných TD II. Na základě této směrnice musí mít orgán dohledu možnost uložit za porušení uvedených povinností právnickou osobou pokutu do 10 000 000 EUR, do výše 5 % celkového ročního obrátu právnické osoby podle její poslední řádné účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky

nebo do výše dvojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto deliktu, lze-li výši neoprávněného prospěchu zjistit. V případě fyzické osoby je horní hranice pokuty snížena na 2 000 000 EUR. Členské státy mají možnost stanovit vyšší horní hranici pokuty, nikoli však nižší. Výše sankcí koresponduje současnému evropskému trendu ve správním trestání, jenž směřuje k co nejvyšším horním limitům sankcí. Možnost uložit takto vysoké pokuty ovšem ještě neznamená, že orgán dohledu bude ukládat sankce za porušení transpozičních ustanovení v jejich horní výši, a to i s ohledem na skutečnost, že Česká národní banka již nyní dle stávající právní úpravy uděluje sankce za porušení ZPKT spíše při jejich dolní hranici. Z dohledové praxe je jasně patrné, že Česká národní banka postupuje v souladu s právním řádem ČR a nikterak nezneužívá správního uvážení, a tedy nedochází k porušení jejich zákonných povinností ani k nespravedlivé a nepřiměřené aplikaci práva.

Dále se upravují odkazy v návaznosti na změny provedené v § 122.

#### **K bodu 113 [§ 166 odst. 1 písm. i)]**

Jedná se o legislativně technickou změnu reflektující novou systematiku zákona.

#### **K bodu 114 [§ 166 odst. 1 písm. l) až p)]**

V rámci adaptace nařízení o ratingových agenturách se doplňují delikty.

#### **K bodům 115 a 116 (§ 166 odst. 3)**

Jde o provedení článku 63 odst. 2 písm. e) a g) CSDR.

#### **K bodu 122 (§ 192 zrušení odstavců 8 až 10)**

Ustanovení § 192 odst. 8 až 10 ZPKT se zrušují pro jejich duplicitu s ustanovením §14 ZDKT.

#### **K bodu 123 (nadpis části jedenácté)**

Jedná se o technickou úpravu odpovídající skutečnosti, že rovněž zahraniční CDCP může poskytovat služby na území ČR.

#### **K bodu 126 (§ 194)**

§ 194 stanoví, že ustanovení ZPKT týkající se cenného papíru se vztahují i na zaknihované cenné papíry, jestliže to nevyklučuje jejich povaha nebo z příslušného ustanovení zákona neplyne, že se použije jen na cenné papíry.

#### **K bodům 129 a 130 (§ 196 odst. 4)**

Novelizačním bodem dochází k rozšíření počtu jazyků, v nichž je možné předkládat písemnosti České národní bance, aniž by bylo potřeba předkládat jejich úředně ověřený překlad do jazyka českého, případně žádat Českou národní banku o umožnění předložení v originálním znění.

**K bodu 131 [§ 198a odst. 1 nové písmeno f)]**

Jedná se o provedení článku 62 odst. 1 CSDR.

**K bodu 133 (§ 202a odst. 3)**

Jedná se o technickou úpravu zohledňující skutečnost, že z provozního řádu byla zachována jen část týkající se pravidel poskytování informací podle § 115 ZPKT.

**K části první, Čl. II (Přechodná ustanovení)**

**K bodu 1**

Tento bod přechodných ustanovení stanovuje, na které výroční zprávy se vztahuje ustanovení § 118 odst. 2 ZPKT ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona a na které pololetní a konsolidované pololetní zprávy se nevztahuje povinnost emitenta zabezpečit, aby byly veřejně přístupné po dobu nejméně 10 let.

**K bodu 2**

Jedná se o transpozici čl. 2 odst. 1 písm. i) bodu iii) čtvrtého pododstavce TD I ve znění TD II. Stanovuje se počátek běhu lhůty podle ustanovení § 123 odst. 3 ZPKT ve znění účinném po nabytí účinnosti tohoto návrhu zákona na 27. listopadu 2015 v případě, že jde o emitenty, jejichž cenné papíry byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

**K bodu 3**

Emitenti, jejichž cenné papíry byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, na které se nevztahuje ustanovení § 123 odst. 3 ZPKT, budou muset do tří měsíců ode dne nabytí účinnosti čl. I bodu 90 tohoto zákona splnit povinnosti podle ustanovení § 123 odst. 2 ZPKT.

**K bodu 4**

Jedná se o transpozici čl. 8 odst. 4 TD I ve znění TD II, podle něhož se povinnosti ohledně výroční zprávy a pololetní zprávy nepoužijí na emitenty vydávající výhradně dluhové cenné papíry, jejichž jednotková jmenovitá hodnota činí nejméně 50 000 EUR, nebo v případě dluhových cenných papírů denominovaných v jiné měně než euro, jejichž jednotková jmenovitá hodnota je k datu emise rovnocenná alespoň 50 000 EUR, přičemž tyto investiční nástroje již byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu v EU přede dnem 31. prosince 2010 a dosud nebyly splaceny.

**K bodu 5**

Jde o provedení článku 69 odst. 4 CSDR.

**K bodu 6**



Tento bod přechodných ustanovení vychází ze zásady zákazu retroaktivity přísnějšího zákona, což je v souladu s Listinou základních práv a svobod.

#### **K bodu 7**

Novelizační bod je promítnutím zásady správního trestání - jistoty adresátů normy týkající se procesních předpisů.

#### **K bodu 8**

Novelizační bod stanoví najisto, podle jakých procesních předpisů se povedou správní řízení zahájena a pravomocně neskončená přede dnem nabytí účinnosti ZPKT ve znění předmětné novely.

#### **K bodu 9**

Ustanovení § 94 odst. 5 ZPKT umožňuje osobě, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů vedenou centrálním depozitářem nebo Českou národní bankou, vést evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníkům. Evidence vedená centrálním depozitářem nebo Českou národní bankou bude nově považována za evidenci centrální. V centrální evidenci je možné v souladu s § 94 odst. 3 vést na druhém stupni pouze účet vlastníků. Přechodné ustanovení dává možnost osobě, která vedla na druhém stupni dané evidence zákaznický účet vést tento účet ještě po dobu 12 měsíců ode dne nabytí účinnosti této novely.

### **K části druhé, Čl. III (Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů)**

#### **K bodům 1 a 3 [poznámka pod čarou č. 1 a § 7 písm. b)]**

Úpravou se odstraňuje technický nedostatek a zároveň se aktualizují právní předpisy uvedené v poznámce pod čarou č. 1.

#### **K bodu 2 (§ 4 odst. 1)**

Ustanovení se vypouští jako duplicitní vzhledem k doplňovanému § 192c ZPKT.

#### **K bodu 4 [§ 7 písm. d) a poznámka pod čarou č. 37]**

Napravuje se opomenutí skutečnosti, že kromě adaptace českého právního řádu na nařízení č. 909/2014, která se provádí tímto zákonem, byl zákon o dohledu v oblasti kapitálového trhu v minulosti adaptován rovněž na nařízení č. 648/2012 (EMIR).

#### **K bodu 5 (§ 8 odst. 3)**

Novela vypouští větu první tohoto ustanovení, neboť je duplicitní vůči § 7 až 10 zákona č. 255/2012 Sb., o kontrole, ve znění pozdějších předpisů (dále též „kontrolní řád“), které podrobně upravují povinnost součinnosti a další práva a povinnosti kontrolovaných,

kontrolujících a povinných osob. Jedná se o normativní precizaci ustanovení v zájmu zvýšení právní jistoty adresátů normy s ohledem na aplikaci příslušného správního deliktu a přestupku.

#### **K bodu 6 (§ 8 zrušení odstavce 4 a přečíslování odstavců 5 a 6)**

Novela zrušuje tohoto ustanovení, neboť je duplicitní vůči § 3 a 5 kontrolního řádu, které upravují úkony předcházející kontrole a zahájení kontroly.

#### **K bodu 7 (§ 8 odst. 4 a 5)**

Novelizační bod stanoví najisto, že Česká národní banka při výkonu kontroly nad osobami, u kterých je důvodné podezření, že provádějí činnosti vyžadující povolení nebo souhlas bez takového povolení nebo souhlasu, a u osob pověřených obchodníkem s cennými papíry nebo penzijní společností, postupuje podle kontrolního řádu. Zároveň novela vypouští ustanovení upravující povinnost součinnosti takových osob, neboť tato povinnost plyne již z kontrolního řádu.

#### **K bodům 8 a 9 (§ 9a až 9c)**

Novela upustila od institutu pořádkových pokut a v souladu s terminologií kontrolního řádu zavedla koncepci správních deliktů a přestupků. Horní hranice pokut stanovená tímto zákonem je oproti kontrolnímu řádu vyšší z důvodu, že pokuty za hmotněprávní delikty jsou s ohledem na požadavky práva Evropské unie velmi vysoké (v řádu milionů až stovek milionů korun). Postihnout nesoučinnost relativně nízkou pokutou podle kontrolního řádu by mohlo vést kontrolované osoby ke snaze neposkytnout dostatečnou součinnost, aby se tak vyhnuly vysoké pokutě za nedostatky, které by řádně provedená kontrola odhalila.

#### **K bodu 10 (§ 13 odst. 6)**

Jedná se o provedení článku 49 odst. 1 CSDR požadujícího po členských státech, aby zajistily publicitu právních předpisů v oblasti práva obchodních korporací, což by mělo emitentům usnadnit možný přechod k zahraničnímu CDCP.

#### **K bodu 11 (§ 14, poznámky pod čarou č. 13, 17, 21 a 22)**

Stávající úprava uveřejňování rozhodnutí České národní banky způsobem umožňujícím dálkový přístup zakotvená v ustanovení § 14 ZDKT se zdá být dle názoru předkladatele nedostatečná, jelikož doposud má Česká národní banka povinnost v plném rozsahu (tj. včetně odůvodnění) uveřejňovat pouze pravomocná nebo vykonatelná rozhodnutí, která jsou zásadní povahy, případně i jiná než dříve zmiňovaná rozhodnutí. Novelizační bod zavádí povinnost České národní banky spočívající v uveřejňování všech pravomocných nebo vykonatelných rozhodnutí způsobem umožňujícím dálkový přístup, a to včetně odůvodnění (neplatí pro případy, kdy se podle správního řádu odůvodnění nevyhotovuje). Česká národní banka bude mít tedy povinnost uveřejnit veškerá svá správní rozhodnutí (zejména rozhodnutí v licenčním a sankčním řízení) na svých internetových stránkách. Takovéto rozhodnutí bude muset být uveřejněno po dobu 5 let. Pokud by uveřejnění identifikačních údajů osob, jichž se rozhodnutí týkají, naplňovalo jeden či více případů uvedených v písmenech a) až d) odstavce 2, bude

potřeba pro zajištění ochrany jejich osobních údajů publikované rozhodnutí upravit takovým způsobem, aby nebylo patrné, o jakou osobu se jedná. Publikací rozhodnutí včetně odůvodnění dojde k vyšší transparentnosti a vyšší právní jistotě pro adresáty zákonů, ale též k zajištění vyšší míry legitimního očekávání účastníků správních řízení před Českou národní bankou. Navrhovaná změna je zároveň v souladu se současnými evropskými tendencemi, pokud jde o prosazení co největší transparency (např. CRD IV, TD II, UCITS V, MiFID II nebo MAR).

Dále dochází k transpozici čl. 29 odst. 2 TD I ve znění TD II a čl. 99 odst. 6 písm. e) a f) směrnice 2009/65/EU ve znění směrnice UCITS V. Ustanovení ZDKT nově zakotvuje povinnost České národní banky uveřejnit informaci o tom, že byla podána správní žaloba proti pravomocnému rozhodnutí o uložení sankce za správní delikt, opatření k nápravě nebo jinému opatření podle ZKPT nebo ZISIF. Spolu s touto informací Česká národní banka uveřejní i napadnuté rozhodnutí. Česká národní banka má dále povinnost aktualizovat informace o výše zmíněném řízení před soudem.

#### **K části druhé, Čl. IV (Přechodná ustanovení)**

Nově zaváděná povinnost v ustanovení § 14 ZDKT se nevztahuje na rozhodnutí vydaná v řízeních zahájených před nabytím účinnosti tohoto zákona.

#### **K části třetí, Čl. V (Změna zákona o investičních společnostech a investičních fondech)**

##### **K bodu 1 (§ 11 odst. 4)**

Staví se na jisto, že zákaz vykonávat činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. e) a v § 11 odst. 6 se vztahuje jenom na investiční společnosti oprávněné obhospodařovat pouze UCITS fondy.

##### **K bodu 2 (§ 16 odst. 3)**

Opravuje se interpunkce.

##### **K bodu 3 (§ 16 odst. 6)**

Upřesňuje se transpozice čl. 4 odst. 3 směrnice o správcích alternativních investičních fondů (2011/61/EU) tak, aby dopadala pouze na fondy, které tato směrnice má dopadat, nikoliv tedy na podlimitní fondy kvalifikovaných investorů.

##### **K bodu 4 (§ 30 odst. 1)**

Obdobně jako v § 31 (viz dále) je namístež uplatnit požadavek na minimální výši kapitálu i na samosprávné fondy (včetně srovnatelných zahraničních s povolením dle § 481) v souladu se směrnicí AIFMD.

##### **K bodu 5 (§ 31 odst. 4)**

Jedná se o zpřesnění transpozice ustanovení čl. 9 odst. 3 směrnice o správcích alternativních investičních fondů (2011/61/EU) a ustanovení čl. 7 odst. 1 písm. a) bod i) směrnice

UCITS IV.

**K bodům 6, 8 až 10 a 44 (§ 63 nové odstavce 2 a 3, § 70 odst. 1 nová věta, § 78 nový odstavec 4, § 82 a § 241)**

Úprava depozitáře je doplněna ve vztahu k úpravám této problematiky v UCITS V. Z tohoto důvodu jsou nové požadavky kladeny převážně jen na standardní fondy.

**K bodu 7 [§ 69 odst. 1 písm. c) bod 1 a písm. d) bod 3]**

Tato úprava zpřesňuje odkaz na ZPKT ve světle nedávných novel ZPKT.

**K bodu 11 (§ 102 odst. 3)**

Upřesňuje se znění ustanovení, ručení v této situaci nepřipadá v úvahu, když jde o majetek podílníků.

**K bodu 12 (§ 102 odst. 4)**

Na jisto se dává, jak se hradí dluhy v podílovém fondu.

**K bodu 13 (§ 105)**

Formulace se upravuje tak, aby nedošlo k nevhodné záměně s pojmem „identifikující údaj“ dle § 3019 občanského zákoníku.

**K bodu 14 (§ 109 odst. 2)**

Na jisto se dává, že do seznamu podílníků se zapisuje číslo bankovního účtu podílníka.

**K bodu 15 (§ 130 odst. 3)**

Ustanovení se upřesňuje s ohledem na to, že podílový fond může být i fondem kvalifikovaných investorů, který může od investorů kromě peněžních prostředků shromažďovat také penězi ocenitelné věci (např. obrazy).

**K bodům 16 až 20 (§ 134 odst. 3, § 135 odst. 1 a 2, § 139 a § 140 odst. 1)**

Opouští se dosavadní úprava, která zcela zakazovala vydávání a odkup podílových listů v případech, kdy podílník o jejich vydání či odkoupení požádal před pozastavením vydávání nebo odkupování podílových listů, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování podílových listů pozastaveno. Nově pokud nerozhodne o opaku, tak se pozastavení nebude vztahovat na případy, kdy podílník o jejich vydání či odkoupení požádal před pozastavením vydávání nebo odkupování podílových listů, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení. Obhospodařovatel dále bude muset rozhodnout, jak bude postupovat po obnovení vydávání nebo odkupování podílových listů s předchozími žádostmi. Buď budou vydány či odkoupeny za částku rovnou jejich aktuální hodnotě ke dni podání žádosti neb se k nim nebude přihlížet a podílníci budou vyzváni, aby svou žádost podali znovu. Doplněna je také úprava případu,

kdy rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování následní zruší ČNB.

### **K bodu 21 (§ 154 odst. 1)**

U *SICAV* se odstraňuje omezení, podle kterého mohl mít pouze monistický systém vnitřní struktury, když takové omezení je zbytečně svazující.

### **K bodu 22 (§ 154 odst. 1)**

Po vzoru obdobných ustanovení u komanditní společnosti na investiční listy (§ 170 odst. 2) se i u *SICAV* zavádí možnost nahrazení zkratkou „*SICAV*“. Nadále však trvá povinnost označení akciové společnosti dle § 243 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále též „**ZOK**“).

### **K bodu 23 (§ 155 odst. 2)**

Upravuje se minimální výše zapisovaného základního kapitálu u *SICAV* tak, že postačí 1 Kč nebo 1 EUR. Vzhledem k přítomnosti investičních akcií v případě *SICAV* neplní zapisovaný základní kapitál svou primární funkci a zejména v případě nesamosprávných investičních fondů je zbytečné, aby fond zapisovaný základní kapitál, nepoužitelný pro investiční činnost, v takové výši držel. Stávající ustanovení ZISIF o minimálním počátečním kapitálu (viz § 29) a minimální výše fondového kapitálu (§ 208, 280 a 281) plně pokrývají potřeby, které v případě obchodních společností, které nejsou investičním fondem, pokrývá právě základní kapitál.

### **K bodům 24 a 28 [§ 156 odst. 1 písm. g) a § 163 odst. 4]**

Jedná se o nové provedení ustanovení čl. 1 odst. 2 bod 3 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2012/30/EU ze dne 25. října 2012 o koordinaci ochranných opatření, která jsou na ochranu zájmů společníků a třetích osob vyžadována v členských státech od společností ve smyslu čl. 54 druhého pododstavce Smlouvy o fungování Evropské unie při zakládání akciových společností a při udržování a změně jejich základního kapitálu, za účelem dosažení rovnocennosti těchto opatření (dále též „**akciová směrnice**“), kdy ve stanovách je obsaženo rozpětí, ve kterém *SICAV* vydává a odkupuje investiční akcie ve vztahu k jednotlivým podfondům. V případě jeho překročení musí obhospodařovatel *SICAV* přijmout účinné opatření ke zjednání nápravy, kterým může být např. pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií (ale i jiná opatření), jinak do 1 měsíce musí rozhodnout o zrušení fondu.

### **K bodu 25 (§ 156 odst. 3)**

Stanovuje se výjimka ze ZOK pro *SICAV*, v situaci proměnného kapitálu je uvádění počtu akcií (§ 250 odst. 2 písm. c) ZOK) a celkového počtu hlasů ve společnosti (§ 250 odst. 2 písm. e) ZOK) značně nepraktické a málo vypovídající.

### **K bodu 26 (§ 158 odst. 1)**

Ustanovení se vypouští jako nadbytečné, zvláště s ohledem na to, že ke stejnému podfondu lze vydat více druhů akcií nebo podílových listů (viz § 167 odst. 1).

**K bodu 27 (§ 162 odst. 1)**

Ustanovení se upřesňuje vzhledem k možné existenci podfondů v rámci *SICAV*.

**K bodům 29 a 30 (nadpis § 164, § 164)**

Upřesňuje se úprava oddělení majetku získaného ze zakladatelských a z investičních akcií. Tento musí být důsledně oddělen i v případě *SICAV*, který nevytváří podfondy.

**K bodu 31 (§ 164a)**

Staví se na jisto, že i existující *SICAV* bez podfondů může tyto vyčleněním majetku z investiční činnosti (tedy původem z investičních akcií) vytvořit.

**K bodu 33 (§ 165 odst. 1)**

Upravuje se povinnost vedení účetnictví s ohledem na obdobné ustanovení v úpravě podílových fondů (§ 114 ZISIF). Povinnost ověřovat účetní závěrku auditorem zde však není, když postačí povinné ověřování účetní závěrky celého *SICAV*.

**K bodům 32 a 34 (nadpis § 164, § 165 odst. 4)**

Ustanovení se upřesňuje s ohledem na jasnější oddělení majetku podfondů a případného dalšího majetku *SICAV*.

**K bodům 35 a 36 (§ 167 odst. 3 a § 168)**

Nepříliš jasný pojem údajů nutných k identifikaci se nahrazuje pojmem označení, který ZISIF jasně definuje.

**K bodu 37 (§ 169 odst. 1)**

Upřesňuje se možnost začlenění statutu podfondu do statutu samotného *SICAV*.

**K bodu 38 (§ 171 odst. 4)**

Ustanovení se upřesňuje.

**K bodu 39 (§ 188)**

Úprava přijetí podílových listů nebo investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu je zásadně zcela opuštěna, když se ukázala být značně nejasnou, nepraktickou a neplnící svůj účel. Podmínky přijetí jsou dostatečně upraveny v ZPKT. Fondy obchodované na burze používajících příslušné označení (*ETF*) pak upravuje příslušné obecné pokyny Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy/ESMA (Obecné pokyny týkající se *ETF* a jiné problematiky SKIPCP, 2012/832).

**K bodu 40 (§ 191 odst. 6)**

Definuje se pojem fondový kapitál podfondu, když tento pojem již dnes ZISIF užívá, ale není

definován.

**K bodům 41 a 51 (§ 208 nový odstavec 2 a § 282 nový odstavec 1)**

V případě nedostatečného množství fondového kapitálu za posledních 6 měsíců (viz též § 550 a 552) je dána povinnost obhospodařovatele přijmout účinná opatření a zabránit tak jeho zrušení.

**K bodu 42 (§ 208 odst. 3)**

Upřesňuje se formulace, která se neopodstatněně liší od podobné formulace v § 282 ZISIF.

**K bodu 43 [§ 215 odst. 1 a § 284 odst. 1 písm. h)]**

Legislativně-technické zpřesnění transpozice směrnice Komise 2007/16/ES ze dne 19. března 2007, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic (prováděcí směrnice ke směrnici UCITS IV).

**K bodu 45 (§ 247 nový odstavec 2)**

Staví se najisto, že řídicím fondem (*master*) podřízeného (*feeder*) standardního fondu může být také jenom standardní fond, nikoliv tedy speciální fond. Toto vyplývá z čl. 58 směrnice UCITS IV. Naopak kombinace podřízeného fondu (*feeder*) jako speciálního fondu a řídicího fondu (*master*) jako standardního fondu možná je.

**K bodům 46 a 49 (§ 272 odst. 1 a 3)**

Spojení „úcast na fondu kvalifikovaných investorů“ je dostatečně obecné na to, aby pokrylo také účastnické cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů a také podílové listy, které doposud nebyly na rozdíl od účastnických cenných papírů konkrétně zmíněny.

**K bodu 47 [§ 272 odst. 1 písm. h)]**

Cílem stávajícího § 272 odst. 1 písm. h) nemá být vyloučit ze započítávání do částky 125 000 EUR případné zahraniční investiční fondy (se stejným obhospodařovatelem a administrátorem). Investor není méně „kvalifikovaný“ jen tím, že část jeho investic (u stejného obhospodařovatele a administrátora) je umístěna v zahraničním investičním fondu. V praxi takováto situace (český obhospodařovatel a administrátor obhospodařující a administrující investiční fondy ve více státech) bude jen velmi výjimečná, dojít k ní však potenciálně může.

**K bodu 48 (§ 272 odst. 2)**

Ustanovení se zjednodušuje.

**K bodu 50 (§ 278 odst. 2)**

Napравuje se gramatická chyba.

**K bodu 52 (§ 282 odst. 2)**

Upřesňuje se formulace s ohledem na to, že fondy kvalifikovaných investorů bez právní osobnosti jsou již pokryty v § 550 odst. 2 ZISIF.

**K bodu 53 (§ 357 nový odstavec 2)**

Ustanovení se upřesňuje tak, aby bylo stanoveno na jisto, že převod, pacht či zastavení majetku či dluhů podílového fondu či podfondů je možné.

**K bodům 54 a 55 (§ 367 odst. 2 a 3)**

Ustanovení se upřesňuje s ohledem na znění čl. 1 odst. 2 akciové směrnice.

**K bodu 56 (§ 381 odst. 2)**

Staví se najisto, že výčet přeměn podílových fondů je taxativní.

**K bodu 57 (§ 455 nový odstavec 4)**

Povinnost investiční společnosti a administrátora mít auditovanou účetní závěrku plyne pouze ze zákona o účetnictví (viz § 20 zákona č. 563/1991 Sb.), kde jsou uvedena kritéria, za kterých musí být účetní závěrka ověřena auditorem. Investiční společnost, která je nesplní, nemusí mít auditovanou účetní závěrku. Předkladatel návrhu zákona považuje za nezbytné, aby finanční instituce podléhající dohledu ČNB měly auditovanou závěrku vždy, bez ohledu na naplnění kritérií podle zákona o účetnictví (obdobně to mají upraveny v sektorových zákonech další finanční instituce, např. banky, obchodníci s cennými papíry, penzijní společnosti).

**K bodům 58 a 59 [§ 480 odst. 1 písm. c) a odst. 2 písm. b)]**

Jedná se o legislativně technické úpravy zlepšující srozumitelnost textu zákona.

**K bodům 60 až 90 [§ 539 písm. o), § 599 odst. 6 až 8, § 600 odst. 6 až 8, § 601 odst. 6 až 8, § 602 odst. 6 až 8, § 603 odst. 6 až 8, § 604 odst. 6 až 8, § 605 odst. 6 a 7, § 606 odst. 6 a 7, § 607 odst. 6 a 7, § 608 odst. 5 a 6, § 609 odst. 3 a 4, § 610 odst. 5 a 6, § 611 odst. 5 a 6, § 612 odst. 6 a 7, § 613 odst. 4 a 5, § 614 odst. 6 a 7, § 615 odst. 6 a 7, § 616 odst. 5 až 7, § 617 odst. 2 a 3, § 618 odst. 6 a 7, § 619 odst. 6 a 7, § 620 odst. 5 až 7, § 621 odst. 2 a 3 a § 622a]**

Jedná se o transpozici čl. 99 odst. 6 písm. e) a f) směrnice 2009/65/EU ve znění směrnice UCITS V. Tento článek směrnice vyžaduje, aby správní sankce a jiná opatření, jež mohou být uloženy, zahrnovaly alespoň výše sankcí stanovených ve shora zmiňovaných ustanoveních směrnice UCITS V. Výše sankcí koresponduje se současným evropským trendem ve správním trestání mířícím k co nejvyšším horním limitům sankcí. Jedná se o možnost, nikoli povinnost kompetentního orgánu dohledu ukládat sankce za porušení transpozičních ustanovení v jejich horní výši. Již ze současné dohledové činnosti České národní banky lze usuzovat, že dle stávající právní úpravy uděluje sankce za porušení ZISIF spíše při jejich dolní hranici. Z dohledové praxe je jasně patrné, že Česká národní banka postupuje v souladu



s právním řádem ČR a nikterak nezneužívá správního uvážení, a tedy nedochází k porušení jejích zákonných povinností ani k nespravedlivé a nepřiměřené aplikaci práva. Již ve stávajícím znění zákona se pokuty za porušení zákona rozlišují dle jejich závažnosti (na 10 a 20 miliónů korun). Sjednocení výše pokut neznamená, že některá porušení přestávají být závažná; naopak, stále zůstává zachována proporcionalita, kdy za méně závažné porušení zákona hrozí pokuta do výše 150 miliónů a za závažnější porušení pokuta do výše 300 miliónů korun.

Novela dále zavádí nový druh sankce, a to nařízení uveřejnění informace o protiprávním jednání. Tato sankce spočívá v tom, že Česká národní banka nařídí osobě, která se dopustila přestupku nebo správního deliktu, aby tato osoba na své náklady uveřejnila informaci, jejíž obsah určí Česká národní banka, v druhu veřejného sdělovacího prostředku, který určí Česká národní banka a ve lhůtě, kterou k tomu určí Česká národní banka, přičemž anonymizovány musejí být údaje, které by mohly vést k identifikaci jiné osoby než osoby, která se dopustila tohoto přestupku nebo správního deliktu; anonymizovány nemusejí být údaje o České národní bance.

#### **K bodům 91 až 94 (poznámka pod čarou č. 17 a § 665)**

Upravuje se přechodné ustanovení s ohledem na konečné znění textu UCITS V, když předmětné ustanovení bylo psáno v době, kdy konečné znění textu ještě nebylo k dispozici.

Současné znění by v kombinaci s finálním textem znamenalo nežádoucí roční mezeru, která by byla v rozporu se směrnicí UCITS V.

### **K části třetí, Čl. VI (Přechodná ustanovení)**

#### **K bodu 1**

Ustanovení směřuje na stávající *SICAV*, zejm. v souvislosti se změnami obsahu stanov, oddělování majetku z investiční činnosti či účetnictví podfondů.

#### **K bodu 2**

Donucovací ustanovení vzhledem k bodům 1 těchto přechodných ustanovení.

#### **K bodu 3**

Ustanovení směřuje na nové náležitosti depozitářské smlouvy, které vyplývají ze směrnice UCITS V. Proto je stanovena i lhůta do 18. března 2016, když v tento den uplyne právě transpoziční lhůta směrnice UCITS V.

### **K části čtvrté, Čl. VII (Změna zákona o správních poplatcích)**

#### **K bodu 1 [položka 65 bod 2 písm. c), položka 65 bod 5 písm. g) a položka 66 bod 2 písm. e)]**

Tato změna reflektuje rekodifikaci občanského práva.

**K bodům 2 a 14 [položka 65 bod 2 písm. e) a položka 66 bod 5 písm. f)]**

V tomto případě změny souvisí s přijetím zákona č. 139/2011 Sb., když tento zákon novelizoval také ZPKT. Změny obsažené v tomto zákoně však dosud nebyly věcně promítnuty do ZoSP.

**K bodům 3, 4, 10, 12, 15 až 18 [položka 65 bod 2 písm. k) a l), položka 66 bod 2 písm. a), položka 66 bod 3 písm. a) a c), položka 66 bod 7 písm. f), g), h), a i) a položka 66 bod 8 písm. e), k) a l)]**

Úprava se přizpůsobuje aktuálním zněním zákonů v oblasti doplňkového penzijního spoření a změnám v pojišťovnictví.

**K bodu 5 [položka 65 bod 2 písm. o) a p)]**

Touto změnou se vylučuje aplikace sníženého poplatku (50 000 Kč místo 100 000 Kč) pro investiční společnost obhospodařující fondy kvalifikovaných investorů v případech, kdy tato investiční společnost žádá současně o povolení investičních služeb. Fakticky pak jde o licencování obchodníka s cennými papíry, a tedy není vhodné, aby poplatek za povolení k poskytování investičních služeb (standardně také 100 000 Kč) byl snížen jen proto, že žadatel hodlá navíc k činnosti odpovídající činnosti obchodníka s cennými papíry obhospodařovat také fondy kvalifikovaných investorů.

**K bodu 6 [položka 65 bod 7 písm. b)]**

Jedná se o legislativně technickou úpravu, kterou dochází ke sjednocení terminologie.

**K bodu 7 [položka 65 bod 9 písm. h)]**

Mění se výše správního poplatku u povolení standardního fondu, neboť jde o povolení k činnosti investičního fondu pro veřejnost s plným přezkumem statutu a další dokumentace, což představuje vyšší náročnost řízení, dále také správní poplatek za schválení změny statutu dnes činí více než samotná prvolicence fondu (10 000 Kč).

**K bodu 8 [položka 65 bod 9 nová písmena k) až m)]**

Doplňují se správní poplatky, které v zákoně chybí, ačkoliv pro nezpoplatnění odpovídajících úkonů není žádný důvod, když obdobné úkony již zpoplatněny jsou.

Konkrétně jde o žádost o dodatečné povolení k výkonu činností odpovídajících investičním službám investiční společnosti nebo zahraniční osobě podle § 481 ZISIF, která není srovnatelná se samosprávným investičním fondem, když toto dodatečné povolení představuje změnu licence investiční společnosti, která je již v současnosti zpoplatněna částkou 35 000 Kč [viz položku 65 bod 7 písm. a)].

Další doplnění se týká žádosti o povolení pro účely označení podílového fondu nebo svěřenského fondu podle § 531 ZISIF a žádost o určení, zda je ČR referenčním státem podle § 494 ZISIF. Výše je stanovena na úrovni nejnižších poplatků spojených s materiálním přezkumem žádosti, tedy 10 000 Kč nebo 20 000 Kč, podle odhadované náročnosti přezkumu (ve druhém případě budou nutná mezinárodní jednání).

**K bodu 9 [položka 66 bod 1 písm. h)]**

Vzhledem ke znění souvisejícího § 509 ZISIF se upřesňuje formulace ustanovení.

**K bodu 11 [položka 66 bod 2 nové písmeno i)]**

Doplňuje se správní poplatek, který v zákoně chybí, ačkoliv pro nezpoptatnění odpovídajícího úkonu není žádný důvod, když obdobné úkony (viz ostatní úkony v položce 66 bodě 2) již zpoplatněny jsou. Jde o řízení na základě § 21 odst. 5 a § 515 ZISIF. Toto řízení je stejně administrativně náročné podobná řízení ve stejném bodě.

**K bodu 13 [položka 66 bod 5 písm. b)]**

Vzhledem ke znění souvisejícího § 366 ZISIF se upřesňuje formulace ustanovení.

**K bodu 19 [položka 66 bod 9 písm. q)]**

Doplňuje se správní poplatek, který v zákoně chybí, ačkoliv pro nezpoptatnění odpovídajících úkonů není žádný důvod, když obdobné úkony již zpoplatněny jsou. Materiálně jde o povolení k činnosti speciálního fondu (tedy investičního fondu, do kterého může investovat veřejnost) s plným přezkumem statutu a další dokumentace. Ačkoliv jde o řízení náročnější než je schválení změny statutu standardního fondu, správní poplatek je nižší, protože součástí žádosti je i předložení analýzy srovnatelnosti zahraničního investičního fondu se speciálním fondem.

**K části čtvrté, Čl. VIII (Přechodné ustanovení)**

Přechodné ustanovení konkrétně upravuje situace, kdy je správní řízení ve věci předmětu poplatku zahájeno přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, ale poplatek se stane splatným až po dni účinnosti tohoto zákona.

**K části páté, Čl. IX (Změna zákona o daních z příjmů)**

**K bodům 1 a 2 [§ 17b odst. 1 písm. a) a b)]**

Zrušuje se neopodstatněné rozlišování mezi otevřeným a uzavřeným podílovým fondem (a jejich případných podfondů) pro účely zdanění, neboť v případě podílových fondů nelze aplikovat tzv. dividendovou směrnici (Směrnice Rady 2003/123/ES ze dne 22. prosince 2003, kterou se mění směrnice 90/435/EHS o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států), a proto je vyloučena možnost provádění daňových optimalizací.

**K části páté, Čl. X (Přechodné ustanovení)**

Pro zjednodušení je stanoveno, že nižší zdanění může uzavřený podílový fond uplatnit za celý rok 2015, nikoliv až od účinnosti zákona, což by znamenalo nepraktické uplatňování dvou sazeb během jednoho zdaňovacího období.

**K části šesté, Čl. XI (Účinnost)**

Stanovuje se patnáctidenní legisvakance. Zejména ve vztahu k adaptaci nařízení o centrálních depozitářích je třeba, aby zákon nabyl účinnosti co nejdříve. U ostatních změn není na překážku nabytí účinnosti například před uplynutím lhůty pro transpozici.

V Praze dne 29. července 2015

předseda vlády

1. místopředseda vlády a ministr financí