

## Nová emise v rámci dluhopisového programu schváleného ČNB před 1. srpnem 2012

Předpis	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (ZoD)</li> <li>• zákon č. 172/2012 Sb., kterým se mění 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. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů (Novela)</li> <li>• zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (ZPKT)</li> </ul>
Ustanovení	<ul style="list-style-type: none"> <li>• § 3, § 10 a § 11 ZoD</li> <li>• § 36a, § 36h a § 36j ZPKT</li> </ul>
Otázka	<b>Jak postupovat v případě, kdy emitent hodlá provést novou emisi dluhopisů v rámci dluhopisového programu schváleného před 1. srpnem 2012?</b>

**Odpověď** Dne 1. srpna 2012 nabyla účinnosti Novela, která mj. zrušila ustanovení ZoD, která Česká národní banka (ČNB) stanovovala pravomoc ke schvalování dluhopisového programu, doplnku dluhopisového programu a jejich změn.<sup>1</sup> Postup při vydání nové emise v rámci dluhopisového programu schváleného před 1. srpnem 2012 by měl být od účinnosti Novely následující:

### **a) Změna dluhopisového programu**

V případě dluhopisového programu schváleného před 1. srpnem 2012, jehož platnost přesahuje do období po účinnosti Novely, je potřebné tento program pro nové emise (pro které do 31. července 2012 nebyly ze strany ČNB schváleny příslušné doplňky dluhopisového programu) uvést do souladu se ZoD (např. nadále je možné vydat listinný dluhopis jen jako cenný papír na řad). V takovém případě emitent postupuje podle ustanovení § 10 odst. 2 písm. a) ZoD, podle kterého se nevyžaduje souhlas schůze vlastníků v případě změn emisních podmínek přímo vyvolaných změnou právní úpravy. Takovou změnu dluhopisového programu již neschvaluje ČNB.

V souladu s ustanovením § 10 odst. 3 ZoD emitent bez zbytečného odkladu po změně dluhopisového programu zpřístupní investorům tuto změnu dluhopisového programu a úplné znění dluhopisového programu po provedené změně, a to způsobem, kterým byl zpřístupněn dluhopisový program.

### **b) Postup při neveřejných emisích**

Před vydáním jednotlivých *neveřejných emisí* dluhopisů v rámci dluhopisového programu bude nutné investorům zpřístupnit na nosiči informací (§ 11 odst. 2 ve spojení s ustanovením § 3 ZoD) příslušný doplněk dluhopisového programu, který ČNB neschvaluje.

### **c) Postup při veřejných emisích<sup>2</sup>**

V případech, kdy jsou v rámci dluhopisového programu vydávány veřejné emise, tj. byl pro daný dluhopisový program schválen základní prospekt ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT, je třeba dluhopisový program uvést do souladu se ZoD (což nepodléhá schválení ČNB) a před vydáním nové *veřejné emise* předložit ČNB ke schválení *dodatek základního prospektu* způsobem podle § 36j ZPKT (popř. nový základní prospekt podle § 36a ZPKT), který bude odrážet změny

<sup>1</sup> Srov. odpověď na dotaz „Změny emisních podmínek dluhopisů schválených ČNB před 1. srpnem 2012“ ze dne 4. 9. 2012.

<sup>2</sup> Veřejnými emisemi se v textu rozumí emise dluhopisů, ke kterým je nutné uveřejnit prospekt podle § 35 a násl. ZPKT a emise dluhopisů, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu (§ 55 a násl. ZPKT).

provedené v dluhopisovém programu v souvislosti se změnou právní úpravy. Schválený dodatek základního prospektu, popř. nový základní prospekt, je emitent povinen uveřejnit způsobem podle 36h ZPKT. Před vydáním nové veřejné emise, resp. před započítáním veřejné nabídky takové emise dluhopisů nebo jejich přijetím na regulovaný trh, je emitent rovněž povinen zpřístupnit investorům příslušný doplněk dluhopisového programu (ČNB jej neschvaluje) a uveřejnit konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a ZPKT.

**Po nabytí účinnosti Novely ČNB neschvaluje doplněk dluhopisového programu, a to ani v případě, kdy byl dluhopisový program schválen před nabytím účinnosti Novely. Pokud však byl pro příslušný dluhopisový program schválen základní prospekt, je nutné před vydáním nové veřejné emise, resp. před započítáním jejího veřejného nabízení nebo jejím přijetím na regulovaný trh, předložit ČNB ke schválení (a následně řádně uveřejnit) dodatek základního prospektu, popř. nový základní prospekt, který zohlední změny v dluhopisovém programu vyvolané novelizací ZoD.**

Význam odpovědi pro její adresáty: Tato odpověď vyjadřuje názor pracovníků České národní banky. Soud a případně i bankovní rada České národní banky mohou zaujmout odlišný názor. Postup v souladu s odpovědí však bude ČNB při výkonu dohledu nad finančním trhem považovat v mezích odpovědi a jejích východisek za postup v souladu s právními předpisy, ledaže z okolností vyplyne neaplikovatelnost odpovědi na daný případ.

Kontaktní osoba: Zoltán Gyalog, [zoltan.gyalog@cnb.cz](mailto:zoltan.gyalog@cnb.cz)  
 Vladimír Vlasák, [vladimir.vlasak@cnb.cz](mailto:vladimir.vlasak@cnb.cz)

Datum: 4. 9. 2012