Vznik oznamovací povinnosti v důsledku účinnosti novely ZPKT

Předpis

- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění do 31.5.2016 **(ZPKT)**
- zákon č. 148/2016, kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony **(novela ZPKT)**

Ustanovení

- § 122 odst. 1 ZPKT

Otázka

Vztahuje se oznamovací povinnost podle § 122 odst. 1 ZPKT i na osoby, které získaly podíl překračující 1 % hranici, ale zároveň nepřekračující následující hranici (3 %), ještě před účinností novely ZPKT?

Odpověď

Osobám, které získaly podíl v emitentovi se základním kapitálem vyšším než 500 mil. Kč překračující hranici 1 %, ale zároveň nepřekračující 3 %, ještě před účinností novely ZPKT, oznamovací povinnost bez dalšího nevzniká.

Novelou ZPKT se v rámci transpozice novely transparenční směrnice[1] nově ukládá povinnost oznámit příslušnému emitentovi a České národní bance dosažení nebo překročení podílu ve výši 1 % na všech hlasovacích právech emitenta kótovaných akcií, jehož základní kapitál je vyšší než 500 mil. Kč nebo odpovídající částka v cizí měně.

Vzhledem k tomu, že samotná změna právní úpravy oznamovací povinnost nezakládá, oznamovací povinnost nemůže založit ani dispozice s určitým podílem, aniž by došlo k dosažení nebo překročení zákonem stanovené hranice. Z uvedeného rovněž plyne, že počínaje dnem účinnosti nového prahu 1 % zde nevzniká povinnost osob ohlašovat změny podílu na hlasovacích právech, pokud v důsledku těchto změn nedosáhnou (nepřekročí) další hranici 3 % podílu na hlasovacích právech, anebo v důsledku těchto změn se nesníží jejich podíl na hlasovacích pod hranici 1 %.

Výjimky z tohoto pravidla musí být výslovně upraveny – viz aktuální novelizace v § 122 odst. 1 ZPKT v souvislosti s přijetím emise akcií na trh anebo speciální *ad hoc* oznamovací povinnosti (např. čl. VIII bod 29. zákona č. 370/2000 Sb.). V souvislosti s novelou § 183d zákona č. 513/1991 Sb. (tehdy platný obchodní zákoník) byla zavedena speciální oznamovací povinnost pro osoby, na které se vztahovaly hranice uvedené v § 183d, a to do „*do šesti měsíců ode dne nabytí účinnosti [zákona č. 370/2000 Sb.], pokud jim nevznikne povinnost oznámit zvýšení nebo snížení podílu na hlasovacích právech před uplynutím této doby*“. Tato oznamovací povinnost nebyla závislá na tom, zda a jak dotčená osoba plnila své dosavadní povinnosti[2] a nebyla vázaná na změnu výše podílu.

Takové přechodné ustanovení ale v novele ZPKT není, a proto se oznamovací povinnost řídí obecnými pravidly obsaženými v § 122 ZPKT, tj. vzniká jen osobě, která „*dosáhne nebo překročí podíl na všech hlasovacích právech emitenta*“.

Nicméně, bude-li přes výše uvedené České národní bance podíl na hlasovacích právech přesahující 1 % oznámen, Česká národní banka takové oznámení

[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

[2] viz Stanovisko Komise pro cenné papíry „K povaze oznamovací povinnosti podle čl. VIII bodu 29. zákona č. 370/2000 Sb. a k nemožnosti výkonu hlasovacích práv při nesplnění oznamovací povinnosti s přihlédnutím k přechodným ustanovení novely obchodního zákoníku“ ze 4. ledna 2012, str. 1

	uveřejní v souladu s § 122 odst. 7 ZPKT prostřednictvím Centrálního úložiště regulovaných informací.
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:	Libor Mocek, libor.mocek@cnb.cz
Datum:	27. 6. 2016