

# Komise pro cenné papíry

V Praze dne 15. 9. 1998

**Věc: Úprava přeměny investičního fondu na jiný podnikatelský subjekt (§ 35i ZISIF ve znění platném k 7. 6. 1998)**

V § 35i ZISIF ve znění platném k 7. 6. 1998 byla upravena možnost přeměny investičního fondu na jiný podnikatelský subjekt. V odstavci 1 bylo stanoveno: “Komise odejme investičnímu fondu povolení udělené podle § 8, pokud investiční fond o odnětí tohoto povolení požádal na základě rozhodnutí valné hromady investičního fondu o změně předmětu podnikání.”

Ze znění citovaného ustanovení lze vyvodit, že k zániku investičního fondu je třeba odejmutí povolení, které provede Komise a to:

- a) na návrh dotčeného fondu,
- b) z vlastní iniciativy jako sankci za porušení povinností vyplývajících ze ZISIF.

V důsledku odejmutí povolení působit jako investiční fond nastane likvidace předmětného fondu, popřípadě jeho přeměna na jiný podnikatelský subjekt. Likvidace resp. přeměna je tedy právním následkem odejmutí povolení působit jako investiční fond. Z výše uvedeného je patrné, že veškeré kroky směřující k likvidaci nebo přeměně jsou závislé na odejmutí povolení Komisí. Tak tomu bude i v případě, kdy podá fond návrh na výmaz, případně na zápis k rejstříkovému soudu. Pro soud bude odejmutí povolení působit jako investiční fond předběžnou otázkou, bez jejíhož vyřešení nemůže soud v řízení pokračovat.

**V případném správním řízení je tedy nutno vycházet z toho, že dotčený subjekt zůstává investičním fondem až do okamžiku odejmutí povolení Komisí a jako takový je podroben státnímu dozoru vykonávaného Komisí. Zákaz používat po uplynutí zákonem stanovené šestiměsíční lhůty označení investiční fond nemá vliv na dozorovací pravomoc Komise.**

Půjde-li o fond, který se přeměňuje na jiný podnikatelský subjekt a u kterého je nařízena nucená správa, je třeba mít za to, že tato neskončí dříve, než nabude právní moci rozhodnutí Komise o odejmutí povolení působit jako investiční fond.

K použití § 35i ZISIF ve znění platném do 7. 6. 1998 lze uvést následující:

- právní vztahy založené v době do 7. 6. 1998 se budou posuzovat dle ustanovení platného v době, kdy k nim došlo,
- po 7. 6. 1998 lze vydat rozhodnutí dle dřívější úpravy, půjde-li o posuzování skutečností, které nastaly před 7. 6. 1998.

Dle § 35i odst. 4 se na “další činnost společnosti po uplynutí lhůty stanovené v odst. 2 nevztahují ustanovení ZISIF.” Příslušné ustanovení je třeba chápat tak, že nad činností vykonávanou nově vzniklým podnikatelským subjektem již nebude Komise vykonávat dohled. Tento dohled však naopak stále může vykonávat nad činností, kterou fond vykonával do uplynutí této lhůty. Tento dohled je možno vykonávat i v době po uplynutí výše uvedené šestiměsíční lhůty. Mezi činností, která podléhá dohledu, je třeba zahrnout i plnění povinností uložených právními předpisy, smluvně nebo rozhodnutím správních orgánů, v souvislosti s činnostmi podléhajícími doзору Komise a je-li to nutné, k ochraně práv akcionářů, popřípadě k ochraně jiného závažného zájmu.

V případě odejmutí povolení je možno postupovat dle § 37j odst. 2, neboť jde nepochybně o závažnou změnu okolností pro vydání povolení. Ustanovení § 37j se novelou nezměnilo.