

Komise pro cenné papíry

V Praze dne 6.10.1998

Věc: Stanovisko, zda obstarávání, splácení a vrácení cenných papírů a vyplácení výnosů z nich pro emitenta (§ 46 odst. 2 písm. g) ZCP) a provádění poradenské činnosti ve věcech vydávání cenných papírů, jejich splácení, jakož i ve věcech investic do cenných papírů a jiných investičních instrumentů, ve věcech kapitálového vybavení, reorganizací, změn v organizačním členění (slučování, rozdělování a splývání společností), ovládnutí podniku a veřejných návrhů smluv o koupi akcií (§ 46 odst. 2 písm. h) ZCP), je živností v souladu s Živnostenským zákonem

Obchodník s cennými papíry je pouze osoba, které bylo uděleno povolení Komise pro cenné papíry. Podle ustanovení § 46 odst. 2 ZCP může být v povolení stanoveno, že obchodník s cennými papíry může kromě obchodování s nimi vykonávat i činnosti uvedené pod písmeny a) až h). Odstavec 3 téhož ustanovení stanoví, že pokud činnosti uvedené v § 45 a v § 46 odst. 2 písm. a) až f) vykazují znaky podnikání podle zvláštního zákona, může je vykonávat jen obchodník s cennými papíry. Znamená to, že pokud tyto činnosti nevykazují znaky podnikání, může je provádět i jiný subjekt. Podnikání je definováno v § 2 OBZ jako soustavná činnost prováděna samostatně podnikatelem, vlastním jménem a na vlastní odpovědnost za účelem dosažení zisku. Chybí-li některý z uvedených znaků, o podnikání se nejedná. Rozhodně nelze z ustanovení § 46 odst. 3 ZCP zákona vyvozovat, že činnosti uvedené v § 46 odst. 2 písm. g) a písm. h) může provozovat jiný subjekt než obchodník s cennými papíry. Z dikce zákona vyplývá naopak, že uvedené činnosti může provádět pouze obchodník s cennými papíry, i když nevykazují znaky podnikání a žádný jiný subjekt je nesmí provádět.

Ustanovení § 3 odst. 3 písm. a) ŽZ stanoví, že živností není kromě jiného i činnost obchodníků s cennými papíry. Tedy nejenom samotné obchodování s cennými papíry, ale veškeré činnosti, prováděné obchodníkem v souladu se ZCP a povolením uděleným Komisí.

Činnosti uvedené v ustanovení § 46 odst. 2 písm. g) ZCP, tj. obstarávání splácení a vrácení cenných papírů a vyplácení výnosů z nich pro emitenta, a v § 46 odst. 2 písm. h) ZCP, tj. provádění poradenské činnosti ve věcech vydávání cenných papírů, jejich splácení, jakož i ve věcech investic do cenných papírů a jiných investičních instrumentů, ve věcech kapitálového vybavení, reorganizací, změn v organizačním členění (slučování, rozdělování a splývání společností), ovládnutí podniku a veřejných návrhů smluv o koupi akcií, nejsou živnostmi.