

V Praze dne 19. července 2019

Č. j.: 2019/075158/CNB/570

S-Sp-2019/00019/CNB/572

Počet stran: 4

## ROZHODNUTÍ

Česká národní banka jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon o České národní bance**“) a orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**správní řád**“), o žádosti společnosti **UniCredit Leasing CZ, a.s., IČO 15886492, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 10**, zastoupené společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, **o schválení základního prospektu dluhopisů vydávaných v rámci nabídkového programu podle § 36c odst. 1 ZPKT**, která byla České národní bance doručena dne 26. března 2019, takto:

**Žádost společnosti UniCredit Leasing CZ, a.s., IČO 15886492, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14010, o schválení základního prospektu dluhopisů vydávaných v rámci nabídkového programu se podle § 36c odst. 8 ZPKT ve spojení s § 51 odst. 3 správního řádu**

**z a m í t á .**

## ODŮVODNĚNÍ

1. Dne 26. března 2019 obdržela Česká národní banka (dále jen „**ČNB**“) žádost společnosti UniCredit Leasing CZ, a.s., IČO 15886492, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14010, zastoupené společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 (dále jen „**účastník řízení**“), o schválení základního prospektu dluhopisů vydávaných v rámci nabídkového programu účastníka řízení podle § 36c odst. 1 ZPKT (dále jen „**prospekt**“) a zahájila v této věci správní řízení evidované pod sp. zn. S-Sp-2019/00019/CNB/572. Předmětem žádosti byl základní prospekt dluhopisů vydávaných v rámci nabídkového programu s nejvyšším objemem nesplacených dluhopisů 100 000 000 000 Kč vyhotovený za účelem veřejné nabídky dluhopisů vydávaných v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisy**“).

2. Při posuzování žádosti se ČNB jako orgán vykonávající dohled nad finančním trhem podle § 1 odst. 1 zákona o ČNB, zabývala tím, zda vydávání Dluhopisů účastníkem řízení je v souladu s § 2 odst. 1 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoB“).
3. V souvislosti s výše zmíněným přezkumem zákonnosti vydávání Dluhopisů ČNB dospěla k závěru, že vydáváním Dluhopisů způsobem předvídaným v prospektu účastník řízení poruší § 2 odst. 1 ZoB, podle kterého bez licence nesmí nikdo přijímat vklady od veřejnosti, pokud zvláštní zákon nestanoví jinak. Důvodem je skutečnost, že podle § 2 odst. 2 ZoB se za přijímání vkladů považuje též soustavné vydávání dluhopisů a jiných srovnatelných cenných papírů, pokud představuje jedinou nebo jednu z hlavních činností emitenta, nebo je předmětem podnikatelské činnosti emitenta poskytování úvěrů, nebo některá z činností uvedených v § 1 odst. 3 ZoB. V daném případě ČNB shledala naplnění všech definičních znaků nutných k tomu, aby jednání účastníka řízení bylo kvalifikováno jako přijímání vkladů od veřejnosti bez licence, neboť účastník řízení vydával Dluhopisy *soustavně* (k tomu viz odstavec 4 tohoto odůvodnění), účastník řízení vykonává činnosti podle § 2 odst. 2 písm. b) a c) ZoB (k tomu viz odstavec 5 tohoto odůvodnění) a současně účastník řízení zamýšlí vydávat Dluhopisy *veřejnosti* (k tomu viz odstavec 6 tohoto odůvodnění).
4. Při zkoumání naplnění znaku *soustavnosti* vydávání dluhopisů ve smyslu § 2 odst. 2 ZoB postupovala ČNB v souladu s dosavadní praxí, s níž seznámila veřejnost prostřednictvím odpovědi na dotaz uveřejněné na internetových stránkách ČNB pod názvem „K přípustnosti vydávání dluhopisů emitentem, jehož podnikatelskou činností je poskytování úvěrů“<sup>1</sup>. Uveřejňované odpovědi na dotazy veřejnosti je třeba chápat jako výkladové a metodické materiály<sup>2</sup>, které představují ustálený názor, jak ČNB interpretuje daná zákonná ustanovení. Taková činnost je plně v souladu se zákonným principem předvídatelnosti, který požaduje po správním orgánu, aby při rozhodování skutkově shodných nebo podobných případů nevznikaly nedůvodné rozdíly (§ 2 odst. 4 správního řádu). V této konkrétní odpovědi dospěla ČNB k závěru, že cit.: „...*Jistě je myslitelná taková emise dluhopisů, která je u dané osoby zcela jednorázová, event. ojedinelá. V ostatních případech je však soustavnost pravděpodobně vždy přítomná a je velmi problematické omezovat ji opatřeními jako je například stanovení minimálního intervalu mezi jednotlivými emisemi, omezením emisních lhůt apod. Ostatně i jediná emise dluhopisů, jež by byla nabízena veřejnosti dlouhodobě, by představovala soustavné vydávání dluhopisů...*“. Tento svůj závěr ČNB formulovala v souladu s článkem 5 směrnice 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu, resp. s článkem 9 směrnice 2013/36/EU 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<sup>3</sup>, a obdobně jako je pojem soustavnost vykládán pro účely definice podnikání.<sup>4</sup> Vzhledem k výše uvedenému a také k tomu, že předmětem žádosti je základní prospekt, tedy dokument,

<sup>1</sup>[https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/casto-kladene-dotazy/.galleries/stanoviska\\_a\\_odpovedi/pdf/k\\_pripustnosti\\_vydavani\\_dluhopisu\\_emitentem.pdf](https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/casto-kladene-dotazy/.galleries/stanoviska_a_odpovedi/pdf/k_pripustnosti_vydavani_dluhopisu_emitentem.pdf)

<sup>2</sup><https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/>

<sup>3</sup> Článek 5, resp. článek 9 uvedených směrnic cit.: „*Členské státy zakáží osobám nebo podnikům, které nejsou úvěrovými institucemi, vykonávat podnikatelskou činnost spočívající v přijímání vkladů nebo jiných splatných prostředků od veřejnosti. ...*“.

<sup>4</sup> K tomu srov. důvodová zpráva k § 420 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, resp. komentářovou literaturu Štenglová, I., Plíva, S., Tomsa, M. a kol. Obchodní zákoník. Komentář. 10., podstatně rozšířené vydání. Praha: C. H. Beck, 2005, s. 6.

který je s ohledem na znění § 36a odst. 1 ZPKT a § 36i odst. 2 téhož zákona vyhotoven za účelem veřejné nabídky více než jedné emise dluhopisů během 12 měsíců, dospěla ČNB k závěru, že je v daném případě znak soustavnosti naplněn.

5. ČNB v daném případě shledala též naplnění znaku podle § 2 odst. 2 písm. b) ZoB, tedy že předmětem podnikatelské činnosti účastníka řízení je poskytování úvěrů. Tato skutečnost vyplývá z toho, že účastník řízení má v obchodním rejstříku jako jednu ze svých činností uvedeno „*Poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru*“ a od 22. května 2018 má povolení ČNB působit jako nebankovní poskytovatel spotřebitelského úvěru. Tuto skutečnost potvrzuje i znění prospektu, kde v kapitole VI. 6.1 Hlavní činnosti emitenta je uvedeno, že účastník řízení je držitelem: „...*licence nebankovního poskytovatele spotřebitelského úvěru a samostatného zprostředkovatele spotřebitelského úvěru, obě uděleny Emitentovi ČNB*“. V kapitole VI. 7.1 Skupina Emitenta navíc účastník řízení uvádí, že předmětem jeho činnosti je „*Poskytování leasingu a úvěrů*“. Také znak podle § 2 odst. 2 písm. c) ZoB, je v posuzovaném případě naplněn, neboť předmětem podnikatelské činnosti účastníka řízení je jedna činností uvedených v § 1 odst. 3. ZoB, konkrétně finanční leasing dle § 1 odst. 3 písm. b) ZoB. Tato skutečnost vyplývá z toho, že účastník řízení má v obchodním rejstříku jako jednu ze svých činností uvedeno „*finanční leasing*“. Tuto skutečnost potvrzuje i znění prospektu, kde je v prvku B.15 shrnutí uvedeno, že „...*Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou leasing a splátkový prodej strojů a zařízení a leasing a splátkový prodej automobilů*...“.
6. Skutečnost, že Dluhopisy bude účastník řízení vydávat veřejnosti, dovozuje ČNB ze zvoleného způsobu distribuce Dluhopisů - formou veřejné nabídky ve smyslu § 34 odst. 1 ZPKT. V prospektu se k tomu v kapitole XI. Úpisování a prodej uvádí: „*Emitent může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.*“
7. ČNB je povinna zkoumat všechny okolnosti žádosti, přičemž není-li možné takové žádosti vyhovět a nejsou-li možná jiná procesní rozhodnutí, pak je povinna takovou žádost věcně zamítnout<sup>5</sup>. Jak vyplývá z odstavců 2 až 6 tohoto odůvodnění, pokud by účastník řízení jednal způsobem popsaným v prospektu, jednalo by se o přijímání vkladů od veřejnosti bez licence, které je v rozporu s § 2 odst. 1 ZoB. Přestože k vlastnímu nabízení Dluhopisů v době schvalování prospektu ještě nedochází, je třeba vycházet z toho, že jediným účastníkem řízení deklarovaným účelem předloženého prospektu je v souladu s § 36 odst. 1 ZPKT poskytnout dostatek informací o emitentovi a cenných papírech, které jsou veřejně nabízeny. Pro jiné účely se prospekt nevypracovává a bez naplnění tohoto účelu proto nemá schválení prospektu význam.
8. Podle § 51 odst. 3 správního řádu platí, že je-li v řízení v souladu s požadavky § 3 správního řádu zjištěna skutečnost, která znemožňuje žádosti vyhovět, neprovádí správní orgán další dokazování a žádost zamítne. Vzhledem k tomu, že ČNB dospěla k závěru popsanému v odstavci 7 tohoto odůvodnění, nezabývala se již tím, zda posuzovaný prospekt obsahuje veškeré předepsané náležitosti.
9. Přípisem č. j. 2019/059213/CNB/570 ze dne 31. května 2019 doručeným dne 3. června 2019 poučila ČNB účastníka řízení o právu vyjádřit se před vydáním rozhodnutí

---

<sup>5</sup> Shodně též Husták, Z., Šovar, J., Franěk, M., Smutný, A., Cetlová, K., Doležalová, D. Zákon o podnikání na kapitálovém trhu. Komentář. 1. vydání. Praha : C. H. Beck, 2012, s. 391.

ve věci k podkladům rozhodnutí a za tím účelem nahlédnout do správního spisu. Účastník řízení této možnosti nevyužil.

10. Na základě výše uvedených skutečností ČNB rozhodla tak, jak je uvedeno ve výroku tohoto rozhodnutí.

## POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podat rozklad u ČNB, Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení. Lhůta pro podání rozkladu činí 15 dnů ode dne doručení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí ČNB rozhoduje bankovní rada ČNB.

Ing. Karel Gabrhel, LL.M.  
ředitel  
sekce licenčních a sankčních řízení  
podepsáno elektronicky

Ing. Ladislav Slaník  
ředitel  
odbor cenných papírů a regulovaných trhů  
podepsáno elektronicky

Doručuje se (prostřednictvím datové schránky): UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092 (*ID datové schránky pmigtdu*)