

Sekce licenčních a sankčních řízení

V Praze dne 14. června 2021
Č.j. 2021 / 60087 / 570
Ke spis.zn.: Sp/2021/140/573
Počet stran: 8

P Ř Í K A Z

Česká národní banka (dále též jako „ČNB“ či „správní orgán“), jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o ČNB“) a orgán dohledu nad kapitálovým trhem dle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů a podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“) dále provedeného vyhláškou č. 234/2009 Sb. ze dne 21.7.2009 o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „vyhláška 234/2009 Sb.“) a jako příslušný orgán podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014, o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (dále též jen „MAR“) rozhodla v řízení vedeném dle § 90 odst. 1 zákona č. 250/2016 Sb., o odpovědnosti za přestupky a řízení o nich (dále jen „přestupkový zákon“) ve spojení s § 150 zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „správní řád“) s panem Ing. Vladimírem Kohoutem, nar. 27.11.1945, bytem Chaloupky 266/48, 624 00 Brno - Komín, takto:

Ing. Vladimír Kohout, nar. 27.11.1945, bytem Chaloupky 266/48, 624 00 Brno - Komín, se jako fyzická osoba nepodnikatel uznává vinným, že jako osoba s řídící pravomocí emitenta ČEZ, a.s., IČO 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4,

- i. neoznámil České národní bance neprodleně, nejpozději do tří obchodních dnů, tedy nejpozději dne 18.12.2017, obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými emitentem uskutečněný dne 13.12.2017, jímž nabyl 570 ks akcií emitenta za jednotkovou cenu 492,50 Kč, tj. v celkovém objemu 280 725 Kč, přestože tímto obchodem překročil celkový objem jím uskutečněných obchodů vztahujících se k akciím emitenta za kalendářní rok 2017 prahovou hodnotu 5 000 EUR;**
- ii. neoznámil České národní bance neprodleně, nejpozději do tří obchodních dnů, tedy nejpozději dne 2.12.2019, obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými emitentem uskutečněný dne 27.11.2019, jímž nabyl 660 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 511 Kč, tj. v celkovém objemu 337 260 Kč, přestože tímto obchodem překročil celkový objem jím uskutečněných obchodů vztahujících se k akciím emitenta za kalendářní rok 2019 prahovou hodnotu 5 000 EUR;**
- iii. neoznámil České národní bance neprodleně, nejpozději do tří obchodních dnů, tedy**

- a) nejpozději dne 24.3.2020 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými emitentem uskutečněný dne 19.3.2020, jímž nabyl 1250 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 390,79 Kč, tj. v celkovém objemu 488 487,50 Kč,
- b) nejpozději dne 30.6.2020 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými emitentem uskutečněný dne 25.6.2020, jímž nabyl 3000 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 491,5 Kč, tj. v celkovém objemu 1 474 500 Kč,
- c) nejpozději dne 13.10.2020 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými emitentem uskutečněný dne 8.10.2020, jímž nabyl celkem 4 555 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 439 Kč, tj. v celkovém objemu 1 999 645 Kč,

přestože již obchodem ad a) uskutečněným dne 19.3.2020 překročil celkový objem jím uskutečněných obchodů vztahujících se k akciím emitenta za kalendářní rok 2020 prahovou hodnotu 5 000 EUR,

t e d y p o r u š i l

povinnost stanovenou v čl. 19 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014, o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES,

č í m ž s e d o p u s t í l

ad i) z nedbalosti přestupku podle ustanovení § 167a odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 2.1.2018,

ad ii) z nedbalosti přestupku podle ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 30.4.2020,

ad iii) z nedbalosti přestupků podle ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu,

z a c o ž s e m u u k l á d á

podle ustanovení § 160 odst. 4 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu pokuta ve výši 30 000 Kč (slovy třicet tisíc korun českých). Pokutu je Ing. Vladimír Kohout, nar. 27.11.1945, bytem Chaloupky 266/48, 624 00 Brno - Komín, povinen zaplatit do 30 dnů od nabytí právní moci tohoto příkazu na účet Celního úřadu pro hlavní město Prahu vedený u České národní banky, č. 3754-67724011/0710, konstantní symbol 1148, variabilní symbol je rodné číslo plátce.

O D Ů V O D N Ě N Í

Identifikace účastníka řízení

1. Ing. Vladimír Kohout, nar. 27.11.1945, bytem Chaloupky 266/48, 624 00 Brno - Komín (dále jen „účastník řízení“) je ode dne 3.6.2016 členem dozorčí rady společnosti ČEZ, a.s., IČO 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4 (dále jen „Emitent“), která

je emitentem akcií ISIN CZ0005112300 přijatých od roku 1993 k obchodování na regulovaných trzích organizovaných společnostmi Burza cenných papírů Praha, a.s. a RM-Systém, česká burza cenných papírů, a.s.

Skutková zjištění, právní kvalifikace a hodnocení správního orgánu

2. V souladu s čl. 19 odst. 1 MAR oznámí osoby s řídicí pravomocí, jakož i osoby, jež jsou s nimi úzce propojené, emitentovi nebo účastníkovi trhu s povolenkami na emise a příslušnému orgánu uvedenému v odst. 2 druhém pododstavci¹ v případě emitentů každý obchod uskutečněný na jejich vlastní účet, vztahující se k akciím nebo dluhovým nástrojům daného emitenta nebo k derivátům nebo k jiným finančním nástrojům s nimi spojeným. Toto oznámení bude učiněno neprodleně a nejpozději do tří obchodních dnů od uskutečnění uvedeného obchodu. První pododstavec se použije, jakmile celkový objem obchodů v kalendářním roce dosáhne prahové hodnoty stanovené v odstavci 8, případně v odstavci 9.
3. Podle čl. 19 odst. 8 MAR se odstavec 1 vztahuje na každý obchod uskutečněný po dosažení celkové výše 5 000 EUR za období kalendářního roku. Prahová hodnota ve výši 5 000 EUR se určí sečtením všech obchodů uvedených v odstavci 1 bez započtení.
4. Podle čl. 3 odst. 1 bodu 25 písm. a) MAR platí, že „osobou s řídicí pravomocí“ je osoba v rámci emitenta, účastníka trhu s povolenkami na emise nebo jiného subjektu uvedeného v čl. 19 odst. 10, která je členem správního, řídicího nebo dozorčího orgánu tohoto subjektu.
5. Podle § 13 vyhlášky 234/2009 Sb. je oznámení o manažerské transakci podle čl. 19 MAR zasíláno prostřednictvím elektronického formuláře, jehož struktura je uvedena v příloze č. 13 této vyhlášky. V souladu s § 15 téže vyhlášky zasílá vyplněný elektronický formulář určený pro příslušný typ informační povinnosti podle § 9 až 14 oznamovatel manažerské transakce ČNB prostřednictvím internetové aplikace ČNB pro sběr informačních povinností a registraci subjektů.
6. Podle ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu se fyzická osoba dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů podle čl. 18, čl. 19 nebo čl. 20 MAR.²
7. Dne 4.3.2021 obdržel správní orgán prostřednictvím internetové aplikace ČNB pro sběr informačních povinností a registraci subjektů (SIPReS)³ oznámení o uskutečnění tří manažerských transakcí účastníka řízení podle čl. 19 MAR, konkrétně:
 - a) obchodu na vlastní účet účastníka řízení uskutečněného dne 19.3.2020, jímž účastník řízení nabyt 1 250 ks akcií Emitenta ISIN CZ0005112300 za průměrnou jednotkovou cenu 390,79 Kč, tj. v celkovém objemu 488 487,50 Kč,

¹ Platné předpisy pro oznamování, jež musí osoby uvedené v odstavci 1 dodržovat, jsou předpisy členského státu, ve kterém je emitent nebo účastník trhu s povolenkami na emise registrován. Oznámení se činí příslušnému orgánu dotčeného členského státu do tří pracovních dnů ode dne uskutečnění obchodu.

² Ustanovení § 167a odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 2.1.2018 a ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 30.4.2020 upravující přestupky účastníka řízení uvedené v části i. a ii. výroku tohoto příkazu jsou obsahově totožná.

³ https://oam.cnb.cz/siprextad/SIPRESWEB.WEB21.START_INPUT_OAM_NEW3?p_lang=cz

- b) obchodu na vlastní účet účastníka řízení uskutečněného dne 25.6.2020, jímž účastník řízení nabyl 3 000 ks akcií Emitenta ISIN CZ0005112300 za průměrnou jednotkovou cenu 491,50 Kč, tj. v celkovém objemu 1 474 500 Kč,
- c) obchodu na vlastní účet účastníka řízení uskutečněného dne 8.10.2020, jímž účastník řízení nabyl 4 555 ks akcií Emitenta ISIN CZ0005112300 za průměrnou jednotkovou cenu 439 Kč, tj. v celkovém objemu 1 999 645 Kč.
8. Účastník řízení obchodem uskutečněným dne 19.3.2020 překročil limit 5 000 EUR⁴ za kalendářní rok 2020 a vznikla mu tak povinnost oznámit všechny tři transakce uvedené v odst. 7 tohoto příkazu ČNB neprodleně, nejpozději do tří obchodních dnů od jejich uskutečnění, tj. transakci ad a) nejpozději dne 24.3.2020, transakci ad b) nejpozději dne 30.6.2020 a transakci ad c) nejpozději dne 13.10.2020. K řádnému splnění zákonné povinnosti vůči ČNB tedy došlo v případě transakce ad a) přibližně po roce po uplynutí zákonné lhůty, ad b) po více než 8 měsících po uplynutí zákonné lhůty a v případě transakce ad c) po více než 4,5 měsících po uplynutí zákonné lhůty.
9. Dne 8.3.2021 správní orgán obdržel podání účastníka řízení nazvané Vysvětlení k dodatečnému oznámení o nákupu akcií ČEZ, a.s.⁵ (dále jen „Vysvětlení“), v němž účastník řízení uvedl, že k porušení povinností došlo pouze neznalostí (nepochopením) požadavků MAR a interních předpisů Emitenta, přičemž:
- jako člen dozorčí rady Emitenta si byl účastník řízení vědom omezení souvisejících s přístupem k neveřejným informacím a tedy i omezení týkajících se obchodování s akciemi Emitenta,
 - šlo o dlouhodobé investice volných (rodinných) peněžních prostředků, nikoliv o aktivní obchodování s akciemi,
 - účastník řízení má příjmy z dividend i z jiných cenných papírů, nicméně tyto jednak získal v rámci kuponové privatizace, jednak jsou to cenné papíry společností, které účastník řízení v minulosti spoluzakládal,
 - načasování transakcí souviselo právě se získáním volných prostředků a nejednalo se o zneužití jakýchkoliv vnitřních informací,
 - účastník řízení po celou dobu svého působení v dozorčí radě Emitenta žádné cenné papíry neprodal a ani to nemá v úmyslu,
 - počet akcií Emitenta, jež jako člen dozorčí rady vlastní, hlásil účastník řízení v rámci poskytování informací Emitentovi za účelem sestavení výroční zprávy.
10. Ve Vysvětlení účastník řízení dále zmínil další obchody s akciemi Emitenta, které rovněž nebyly řádně oznámeny ČNB, konkrétně:
- obchod na vlastní účet účastníka řízení uskutečněný dne 13.12.2017, jímž účastník řízení nabyl 570 ks akcií Emitenta ISIN CZ0005112300 za jednotkovou cenu 492,50 Kč, tj. v celkovém objemu 280 725 Kč,
 - obchod na vlastní účet účastníka řízení uskutečněný dne 26.8.2019, jímž účastník řízení nabyl 200 ks akcií Emitenta ISIN CZ0005112300 za jednotkovou cenu 513,50 Kč, tj. v celkovém objemu 102 700 Kč,
 - obchod na vlastní účet účastníka řízení uskutečněný dne 27.11.2019, jímž účastník řízení nabyl 660 ks akcií Emitenta ISIN CZ0005112300 za jednotkovou cenu 511 Kč, tj. v celkovém objemu 337 260 Kč.

⁴ Dne 19.3.2020 byl kurz ČNB střed 1 EUR = 27,605 CZK, tj. hranice pro hlášení transakce byla 138 025 Kč.

⁵ č.j. 2021/025207/CNB

11. Obchody uskutečněné dne 13.12.2017⁶ a 27.11.2019⁷ byl účastník řízení povinen oznámit ČNB v souladu s čl. 19 MAR. V případě transakce uskutečněné dne 13.12.2017 mělo k oznámení dojít nejpozději dne 18.12.2017 a v případě transakce uskutečněné dne 27.11.2019 nejpozději dne 2.12.2019. Naopak transakce uskutečněná dne 26.8.2019 oznámena ČNB být nemusela, jelikož nedosahovala stanoveného limitu 5 000 EUR.
12. Účastník řízení ve Vysvětlení uvedl, že se mu dodatečné oznámení transakcí uskutečněných dne 13.12.2017 a 27.11.2019 prostřednictvím internetové aplikace ČNB pro sběr informačních povinností a registraci subjektů nezdařilo z technických důvodů.
13. Správní orgán zjistil, že formulář pro hlášení transakcí skutečně obsahoval omezení, kdy bylo možné hlásit pouze transakce uskutečněné v termínu „aktuální datum – 1 rok“. Z Vysvětlení však vyplývá, že se účastník řízení snažil napravit danou situaci až v březnu 2021. V aplikaci došlo k opravě příslušného formuláře a zbývající transakce byly dodatečně oznámeny ČNB dne 19.3.2021. Ke splnění zákonné povinnosti tak došlo v případě transakce ze dne 13.12.2017 po 3 letech a 3 měsících po uplynutí zákonné lhůty a v případě transakce ze dne 27.11.2019 s prodlením v délce trvání 1 rok a téměř 4 měsíce.

Právní kvalifikace

14. Na základě shora popsaných skutečností má správní orgán za zjištěné a prokazané, že účastník řízení jako osoba s řídicí pravomocí Emitenta neoznámil ČNB neprodleně, nejpozději do tří obchodních dnů, tedy
- nejpozději dne 18.12.2017 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými Emitentem uskutečněný dne 13.12.2017, jímž nabyl 570 ks akcií emitenta za jednotkovou cenu 492,50 Kč, tj. v celkovém objemu v objemu 280 725 Kč,
 - nejpozději dne 2.12.2019 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými Emitentem uskutečněný dne 27.11.2019, jímž nabyl 660 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 511 Kč, tj. v celkovém objemu 337 260 Kč,
 - nejpozději dne 24.3.2020 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými Emitentem uskutečněný dne 19.3.2020, jímž nabyl 1250 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 390,79 Kč, tj. v celkovém objemu 488 487,50 Kč,
 - nejpozději dne 30.6.2020 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými Emitentem uskutečněný dne 25.6.2020, jímž nabyl 3000 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 491,5 Kč, tj. v celkovém objemu 1 474 500 Kč,
 - nejpozději dne 13.10.2020 obchod na vlastní účet s akciemi ISIN CZ0005112300 vydanými Emitentem uskutečněný dne 8.10.2020, jímž nabyl celkem 4 555 ks akcií emitenta za průměrnou jednotkovou cenu 439 Kč, tj. v celkovém objemu 1 999 645 Kč,

přestože uskutečněním každého z prvních tří výše uvedených obchodů překročil celkový objem obchodů účastníka řízení vztahujících se k akciím Emitenta za příslušný kalendářní rok, kdy se obchod uskutečnil, prahovou hodnotu 5 000 EUR. Účastník řízení tedy porušil povinnost stanovenou čl. 19 odst. 1 MAR,

⁶ Dne 13.12.2020 byl kurz ČNB střed 1 EUR = 25,650 CZK, tj. hranice pro hlášení transakce byla 128 250 Kč.

⁷ Dne 27.11.2019 byl kurz ČNB střed 1 EUR = 25,515 CZK, tj. hranice pro hlášení transakce byla 127 575 Kč.

čímž se z nedbalosti dopustil přestupku podle ustanovení § 167a odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 2.1.2018, přestupku podle ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 30.4.2020 a přestupků podle § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Odůvodnění pokuty

15. Správní orgán se předně zabýval skutečností, zda nedošlo k zániku odpovědnosti. S ohledem na skutečnost, že ke spáchání přestupků došlo dne 19.12.2017, 3.12.2019, 25.3.2020, 1.7.2020 a 14.10.2020⁸, k zániku odpovědnosti podle ustanovení § 30 přestupkového zákona ve spojení se speciálním ustanovením § 46e odst. 3 zákona o ČNB ani u jednoho ze spáchaných přestupků nedošlo, neboť promlčecí doba činí 5 let ode dne následujícího po dni spáchání přestupku.
16. Účastník řízení se dopustil celkem pěti přestupků, kdy pěti skutky naplnil skutkovou podstatu stejného přestupku. Jedná se tak o **vícečinný souběh stejnorodý**. Při ukládání správního trestu za více přestupků se uplatní zásada absorpční, která je zakotvena v ustanovení § 41 odst. 1 přestupkového zákona. Podle uvedeného ustanovení platí, že za dva nebo více přestupků téhož pachatele projednaných ve společném řízení se uloží správní trest podle ustanovení vztahujícího se na přestupek nejpřísněji trestný. Jsou-li horní hranice sazeb pokut stejné, uloží se správní trest podle ustanovení vztahujícího se na přestupek nejzávažnější.
17. Horní hranice sazeb pokut za přestupky podle ustanovení § 167a odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 2.1.2018 (jednání uvedené v části i. výroku), přestupku podle ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění účinném do 30.4.2020 (jednání uvedené v části ii. výroku) a přestupků podle § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (jednání uvedená v části iii. výroku) jsou stejné, když za tyto přestupky lze shodně uložit pokutu do a) 15 000 000 Kč, nebo b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit.
18. Za nejzávažnější ze spáchaných přestupků správní orgán považuje jednání uvedené v části iii. c) výroku, tj. neoznámení manažerské transakce, kdy účastník řízení nabyl akcie Emitenta v největším celkovém objemu, tj. 1 999 645 Kč, a dopustil se tak přestupku podle § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
19. Podle ustanovení § 160 odst. 1 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu se fyzická osoba dopustí přestupku tím, že nesplní některou z povinností nebo poruší některý ze zákazů podle čl. 18, čl. 19 nebo čl. 20 MAR. Podle ustanovení § 160 odst. 4 zákona o podnikání na kapitálovém trhu lze za přestupek podle odstavce 1 písm. c) uložit pokutu do a) 15 000 000 Kč, nebo b) výše trojnásobku neoprávněného prospěchu získaného spácháním tohoto přestupku, je-li možné výši neoprávněného prospěchu zjistit. V projednávaném případě nebyl neoprávněný prospěch zjištěn, a proto správní orgán přistoupil k uložení pokuty podle ustanovení § 160 odst. 4 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
20. Správní orgán při **určování druhu správního trestu a jeho výměry přihlížel** v souladu s ustanovením § 37 přestupkového zákona k povaze a závažnosti přestupku, k přitěžujícím

⁸ dny následující po dnech stanovených pro nejpozdější splnění povinnosti oznámit manažerskou transakci ČNB

a polehčujícím okolnostem a k osobním poměrům účastníka řízení. Zmíněné ustanovení § 37 přestupkového zákona upravuje demonstrativní výčet faktorů, z nichž bylo možné vzhledem k charakteru přestupku uplatnit výše jmenované.

21. Podle ustanovení § 38 přestupkového zákona je **povaha a závažnost** přestupku dána zejména: a) významem zákonem chráněného zájmu, který byl přestupkem porušen nebo ohrožen, b) významem a rozsahem následku přestupku, c) způsobem spáchání přestupku, d) okolnostmi spáchání přestupku, e) u fyzické osoby druhem a mírou zavinění, případně pohnutkou, je-li tato znakem skutkové podstaty přestupku a f) délkou doby, po kterou trvalo protiprávní jednání pachatele nebo po kterou trval protiprávní stav udržovaný protiprávními jednáními pachatele. Rovněž i v tomto případě se jedná o demonstrativní výčet.
22. Z hlediska **závažnosti** je nutno hodnotit protiprávní jednání účastníka jako **středně závažné**, neboť v daném případě došlo k významnému překročení prahové hodnoty stanovující povinnost oznámení manažerské transakce. Současně však správní orgán vzal v úvahu i skutečnost, že v projednávaném případě nebylo zjištěno zneužití vnitřní informace účastníkem řízení jako osobou s řídicí pravomocí.
23. Co se týče **způsobu** porušení zákona o podnikání na kapitálovém trhu, považuje jej správní orgán za přestupek **omisivní povahy**, neboť účastník řízení se ho dopustil opomenutím, resp. nekonáním tam, kde mu zákonná ustanovení povinnost nějakým způsobem konat ukládala (oznámit uskutečnění manažerské transakce ČNB).
24. Výše popsané jednání má charakter tzv. ohrožovacího přestupku, tzn., že jeho následkem je již samotné ohrožení zájmu chráněného zákonem, tedy zájmu na úplné a řádné transparentnosti trhu. Obchody s akciemi emitenta uskutečněné ze strany samotného managementu jsou významným zdrojem informací nejen pro akcionáře společnosti, ale i pro investorskou veřejnost. Oznamovací povinnost tedy v obecné rovině posiluje důvěru tržních subjektů ve fungování kapitálového trhu. Účinek v podobě vzniku škody netvoří znak skutkové podstaty zjištěného přestupku.
25. Pokud jde o otázku **zavinění**, vyhodnotil správní orgán s ohledem na výše popsany skutkový stav, že u účastníka lze dovést zavinění ve formě **nedbalosti**. Účastník řízení si sice nemusel být vědom výše uvedené oznamovací povinnosti, nicméně vzhledem k okolnostem a svým osobním poměrům o ní vědět měl a mohl.
26. Jako **okolnost přitěžující** správní orgán hodnotí skutečnost, že k nápravě závadného stavu, tedy k oznámení manažerské transakce uskutečněné dne 8.10.2020, došlo až dne 4.3.2021, tj. po více než 4,5 měsících po uplynutí zákonné lhůty (13.10.2020). Za další přitěžující okolnost správní orgán považuje skutečnost, že se účastník řízení dopustil celkem pěti přestupků, resp. že spáchal tentýž přestupek opakovaně.
27. Se stejnou pečlivostí, s jakou správní orgán zjišťoval a hodnotil skutečnosti svědčící v neprospěch účastníka řízení, vyhledával i **skutečnosti svědčící ve prospěch účastníka řízení**. Polehčující okolností na straně účastníka řízení je skutečnost, že nikdy v minulosti nebyl správním orgánem trestán a skutečnost, že manažerskou transakcí oznámil z vlastní iniciativy bez předchozího upozornění ze strany ČNB.
28. Přesto správní orgán v daném případě nepovažuje pouhé projednání věci ve správním řízení za dostatečně účinné a rozhodl uložit sankci ve formě pokuty, která má z hlediska individuální prevence především přimět účastníka řízení, aby se do budoucna podobného

jednání vyvaroval, a současně v rámci generální prevence dává správní orgán všem subjektům najevo, že jednání tímto způsobem porušující právní předpisy hodnotí jako závažný přestupek, jehož následkem je uložení peněžitého postihu.

29. Majetkové poměry účastníka řízení nejsou správnímu orgánu známy, ale vzhledem k osobě účastníka, resp. ke skutečnosti, že manažerskou transakcí uskutečněnou dne 8.10.2020 nabyl celkem 4 555 ks akcií Emitenta za celkovou částku 1 999 645 Kč a vzhledem k výši ukládané pokuty při spodní hranici zákonného rozpětí, má správní orgán za to, že takto vyměřená pokuta zásadním způsobem neohrozí majetkové poměry účastníka řízení.
30. Na základě posouzení všech uvedených aspektů dospěl správní orgán k závěru, že pokuta uložená při dolní hranici zákonné sazby ve výši **30 000 Kč (slovy třicet tisíc korun českých)** odpovídá závažnosti protiprávního jednání účastníka řízení, formě zavinění a okolnostem, za kterých se jej dopustil, zásadním způsobem nedopadá do majetkových poměrů účastníka řízení.
31. Ustanovení § 90 odst. 1 přestupkového zákona ve spojení s ustanovením § 150 odst. 1 správního řádu umožňuje správnímu orgánu v řízení z moci úřední uložit povinnost formou **písemného příkazu**. Správní orgán přistoupil k vydání příkazu, neboť v tomto případě považuje skutková zjištění za dostatečná, a ze všech výše uvedených důvodů rozhodl tak, jak je uvedeno ve výroku tohoto příkazu.

POUČENÍ

Proti tomuto příkazu lze podat odpor dle ustanovení § 150 odst. 3 správního řádu u sekce licenčních a sankčních řízení České národní banky, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, a to do 8 dnů ode dne doručení tohoto příkazu. Podáním odporu se příkaz ruší a v řízení se pokračuje. Zpětvzetí odporu není přípustné. Příkaz, proti němuž nebyl podán odpor, se stává pravomocným a vykonatelným rozhodnutím.

V případě podání odporu správní orgán poučuje účastníka řízení v souladu s § 80 odst. 2 přestupkového zákona o jeho právu požádat o konání ústního jednání. Správní orgán není návrhem účastníka řízení ve věci konání ústního jednání vázán a ústní jednání nařídí, je-li to nezbytné pro zjištění stavu věci, nebo pro uplatnění práv účastníka řízení.

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

v z. Mgr. Blanka Waagnerová
Mgr. et Mgr. Petra Chroustovská
ředitelka odboru sankčních řízení