

ODŮVODNĚNÍ

Vyhlášky o informačních povinnostech organizátora regulovaného trhu a provozovatele mnohostranného obchodního systému

A. OBECNÁ ČÁST

a) Závěrečná zpráva z hodnocení dopadů regulace (malá RIA)

1. DŮVOD PŘEDLOŽENÍ

Předkládaný návrh vyhlášky je vypracován v souvislosti se změnou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „zákon“), provedenou zákonem č. 230/2008 Sb., kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony (dále jen „novela zákona“), ke které dochází při transpozici směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů (dále jen „směrnice MiFID“). Práce na návrhu vyhlášky byly zahájeny již před 1. listopadem 2007.

1.1 Název

Vyhláška o informačních povinnostech organizátora regulovaného trhu a provozovatele mnohostranného obchodního systému (dále jen „vyhláška“)

1.2 Identifikace problému, cílů, kterých má být dosaženo, rizik spojených s nečinností

Vyhláška provádí ustanovení zákona, která upravují povinnosti organizátora regulovaného trhu a provozovatele mnohostranného obchodního systému uveřejňovat a poskytovat České národní bance informace o své činnosti.

Důvodem pro vydání vyhlášky je změna zákona v souvislosti s transpozicí směrnice MiFID.

Změny, které transpozice směrnice MIFID v oblasti poskytování informací přináší, jsou významné s ohledem na skutečnost, že směrnice přistupuje k posilování jednotného trhu finančních služeb cestou zvyšování transparentnosti trhu a vytváření srovnatelných podmínek podnikání v různých členských státech. Vedle zavedení přímých informačních povinností vůči veřejnosti jako jsou údaje o uzavřených obchodech (poobchodní transparentnost), jde také o srovnatelnost podmínek podnikání, které zahrnují i povinnosti účastníků kapitálového trhu vůči orgánům dohledu včetně poskytování informací.

Novelizovaný zákon o podnikání na kapitálovém trhu vyžaduje, aby organizátor regulovaného trhu a provozovatel mnohostranného obchodního systému:

1. uveřejňovali:

- kurzy investičních nástrojů (*§ 68 odst. 4 a § 72 zákona o podnikání na kapitálovém trhu*),
- údaje o nabídce a poptávce a o obchodech uzavřených na jím organizovaném trhu (*§ 67, 68 a 72 zákona o podnikání na kapitálovém trhu*),
- údaje o osobách s kvalifikovanou účastí (majetkovou účastí) na organizátorovi regulovaného trhu (*§ 47 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu*),
- výroční zprávy a čtvrtletní výsledky hospodaření (*§ 50 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu*),

2. informovali Českou národní banku o:

- účastnících, podmínkách, průběhu a výsledcích obchodování na jím organizovaném trhu, investičních nástrojích přijatých k obchodování na jím organizovaném trhu a jejich

emitentech a o poskytnutých službách, které jsou potřebné pro výkon dohledu (§ 50 odst. 4 a § 71 odst. 4 zákona o podnikání na kapitálovém trhu),

- porušení zákona nebo pravidel regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému osobami oprávněnými uzavírat obchody nebo emitenty investičních nástrojů přijatých k obchodování a o mimořádných situacích na trhu (§ 49 odst. 1 a § 71 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu),

- zasláním výroční zprávy a čtvrtletních výsledků hospodaření (§ 50 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu).

Navrhovaná vyhláška upravuje nezbytné podrobnosti obsahu, lhůt, způsobu a formy uveřejňování nebo zasílání uvedených informací České národní bance. Podrobnosti jsou upraveny s ohledem na povahu jednotlivých informací a vyčerpávají rozsah zákonného zmocnění pro jednotlivé druhy informačních povinností.

Navrhovaná vyhláška stanoví podrobnosti obsahu u uveřejňovaných a zasílaných výsledků hospodaření a údajů potřebných pro výkon dohledu.

Návrh vyhlášky dále upravuje obsah uveřejňovaných informací o nabídce a poptávce na trhu, a to v tom smyslu, že se v souladu s diskrečí danou směrnicí MiFID členskými státy a v souladu se zákonem stanoví druhy pokynů, pro které není vzhledem k jejich povaze uveřejnění třeba.

Způsob a forma se stanoví u uveřejňování kurzů, údajů o osobách s kvalifikovanou účastí, výroční zprávy a čtvrtletních hospodářských výsledků a u zasílání údajů potřebných pro výkon dohledu, informování o porušení zákona nebo pravidel trhu a výročních zpráv a čtvrtletních hospodářských výsledků.

Lhůta se stanoví pro uveřejnění kurzů investičních nástrojů, informací o osobách s kvalifikovanou účastí a u zasílání údajů potřebných pro výkon dohledu.

Pro způsob uveřejňování informací stanoví vyhláška způsob umožňující dálkový přístup (internet). Pro informování České národní banky stanoví návrh vyhlášky u jednotlivých povinností jeden z těchto způsobů:

- elektronicky prostřednictvím aplikace pro sběr dat,
- elektronicky prostřednictvím elektronické pošty.

Zasílání prostřednictvím aplikace pro sběr dat bude probíhat za využití systému SDNS (Sběr dat od nebankovních subjektů) České národní banky. Aplikace SDNS je automatizovaný elektronický systém určený pro sběr dat prostřednictvím webového rozhraní. Obsah výkazů zasílaných prostřednictvím aplikace pro sběr dat je vymezen v příloze navrhované vyhlášky způsobem, který zabezpečuje závazný rámec, ve kterém se pohybují požadavky na informace konkretizované ve výkazech a v tzv. metodice k výkazu přístupných přímo v systému SDNS.

Zasílání elektronickou poštou u ostatních informačních povinností umožní pohotovému informování o zjištěných porušeních právních předpisů a mimořádných situacích na trhu (§ 3 odst. 3 a odst. 4 vyhlášky).

Při upřesnění obsahu údajů poskytovaných České národní bance potřebných pro účely dohledu vyhláška vymezuje údaje nezbytné k účinnému odhalování, vyšetření a vyvození odpovědnosti za případné porušení zákona účastníky obchodování na regulovaném trhu nebo

mnohostranném obchodním systému. K odhalení, vyšetření a vyvození odpovědnosti za manipulaci s trhem, zneužití vnitřní informace, porušení povinností vůči zákazníkům a další protiprávní jednání slouží údaje o uzavřených obchodech, objednávkách vložených do obchodního systému, účastnících obchodování a obchodovaných investičních nástrojích. Tyto údaje jsou doplněny informacemi o skutečnostech, které umožňují jejich správnou interpretaci a automatizované zpracování (například parametry obchodování stanovené organizátorem trhu).

2. NÁVRH VARIANT ŘEŠENÍ

2.1 Návrh možných řešení včetně varianty „nulové“

Novelizovaný zákon o podnikání na kapitálové trhu vyžaduje, aby organizátor regulovaného trhu a provozovatel mnohostranného obchodního systému jednak zasílal České národní bance informace nezbytné k výkonu dohledu a jednak některé informace uveřejňoval (viz 1.2 odůvodnění).

Navrhovaná vyhláška upravuje podrobnosti obsahu, lhůt, způsobu a formy uveřejňování nebo zasílání uvedených informací České národní bance. Podrobnosti jsou upraveny s ohledem na povahu jednotlivých informací a vyčerpávají rozsah zákonného zmocnění daného § 199 odst. 2 k provedení § 47 odst. 4, § 49 odst. 2, § 50 odst. 7, § 63 odst. 5, § 67 odst. 3, § 68 odst. 5 a § 71 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Vzhledem k zmocňovacímu ustanovení v primární legislativě není na úrovni sekundární legislativy resp. na úrovni předpisů k provedení příslušného ustanovení zákona prostor pro návrh více možných variant řešení.

Tzv. „nulová varianta“ nepřichází v úvahu, aniž by nejprve nedošlo ke změně uvedených zmocňovacích ustanovení v zákonu resp. k jeho zrušení. Neupravení podrobných požadavků by však částečně znamenalo pokračování současného stavu, kdy údaje týkající se transakcí uzavřených na regulovaném trhu je možno získat pouze na základě žádosti České národní banky podle § 8 odst. 1 zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu, resp. na základě povinnosti stanovené v podmínkách povolení k organizování regulovaného trhu. Pro zajištění průběžného přístupu České národní banky ke všem uvedeným informacím není forma žádosti dlouhodobě vyhovující. Případné alternativní řešení, kdy by předmětné požadavky byly upraveny přímo v zákoně, není vzhledem k rozsahu všech pravidel a k charakteru a rozsahu podrobně stanovených požadavků vhodné.

2.2 Dotčené subjekty

Organizátoři regulovaných trhů a provozovatelé mnohostranných obchodních systémů.

3. VYHODNOCENÍ NÁKLADŮ A PŘÍNOSŮ

3.1 Identifikace nákladů a přínosů

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty. V souvislosti s vyhláškou stanovenými pravidly pro informační povinnosti organizátorů regulovaných trhů a provozovatelů mnohostranných obchodních systémů vůči České národní bance vzniká potřeba přizpůsobit informační systém SDNS České národní banky pro příjem informací od dotčených subjektů dle stanovených požadavků, s čímž mohou vzniknout České národní bance určité náklady. Předpokládá se nicméně, že Česká národní banka je schopna toto zajistit v rámci stávajících kapacit, a dodatečné náklady nebude vynakládat. Česká národní banka tvorbě návrhu vyhlášky rozlišuje mezi údaji, které mají být zasílány pravidelně prostřednictvím aplikace pro sběr dat a těmi, které stačí zaslat pouze elektronickou poštou.

Použití aplikace SDNS podnikatelskými subjekty je bezplatné. V souladu se zavedením informační povinnosti lze však předpokládat náklady související se změnou informačních systémů organizátorů regulovaných trhů. Z hlediska dopadů navrhované úpravy na podnikatelské prostředí České republiky lze tudíž určité náklady, zpravidla jednorázově vynaložené ze strany dotčených subjektů, předpokládat. Jejich konkrétní výše bude záviset na systémech, které organizátoři regulovaných trhů využívají, a jakým způsobem jsou v nich umožněny úpravy formátu a struktury dat.

Navrhovaná právní úprava nemá žádné sociální dopady či dopady na životní prostředí.

Vyhláška nemá dopady na oblast rovnosti mužů a žen.

3.2 Konzultace

Návrh vyhlášky byl v souladu s Dohodou o spolupráci při přípravě návrhů vnitrostátních právních předpisů týkajících se finančního trhu a dalších předpisů, které se dotýkají působnosti stran dohody, ze dne 2. 5. 2006 konzultován s Ministerstvem financí České republiky a jeho připomínky byly vzaty v úvahu a byly zapracovány do návrhu vyhlášky.

Návrh vyhlášky prošel meziresortním připomínkovým řízením, jehož výsledky jsou do návrhu zapracovány. Jednotlivé připomínky a způsob jejich vypořádání je uveden ve vypořádací tabulce. Zásadní připomínky byly s Ministerstvem financí a Ministerstvem vnitra projednány.

Návrh vyhlášky nepodléhá konzultaci s Evropskou centrální bankou podle Rozhodnutí Rady č. 98/415/ES ze dne 29. června 1998 o konzultacích vnitrostátních orgánů s Evropskou centrální bankou k návrhům právních předpisů.

4. NÁVRH ŘEŠENÍ

4.1 Zhodnocení variant a výběr nejvhodnějšího řešení

Navrhovaná právní úprava je v souladu s návrhem novely zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Vyhláška je navrhována v mezích zmocnění, jež je upraveno v § 199 odst. 2 k provedení s § 47 odst. 4, § 49 odst. 2, § 50 odst. 7, § 63 odst. 5, § 67 odst. 3, § 68 odst. 5 a § 71 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Nulová varianta by s ohledem na uvedené skutečnosti v bodě 2.1 odůvodnění znamenala 1) nenaplnění zákonného zmocnění a 2) výrazně by znesnadnila možnost efektivního dohledu nad kapitálovým trhem, resp. transakcemi, které jsou uskutečňeny na regulovaných trzích a prostřednictvím mnohostranných obchodních systémů.

Navrhovaná právní úprava stanovuje lhůty pro zaslání informací, podrobnosti o jejich obsahu a také formu a způsob předávání těchto informací České národní bance.

Návrh vyhlášky představuje kompromis mezi požadavky České národní banky na dohled subjektů dotčených tímto návrhem vyhlášky a jejich možnostmi poskytovat informace v požadovaném rozsahu, formě a lhůtách.

Vzhledem k zmocňovacímu ustanovení v zákoně, které prakticky a priori vylučuje další možné varianty řešení, a vzhledem k nevhodnosti nepřistoupení k podrobnější úpravě požadavků (tzv. „nulová varianta“), je navrhovaná vyhláška jediným vhodným řešením.

4.2 Implementace a vynucování

Implementace vyhlášky nevyžaduje zásadní změny činnosti dotčených subjektů ani České národní banky při výkonu dohledu podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance.

Respektování právní úpravy je zajištěno podle povahy věci prostředky správního řízení a správního soudnictví.

Předkládaný návrh neobsahuje řešení, která by představovala zvýšené riziko z hlediska proveditelnosti a vynutitelnosti.

4.3 Přezkum účinnosti

Předpokládaná účinnost vyhlášky navazuje na den kdy nabude účinnosti č. .../2008 Sb., kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony.

Pro některé informační povinnosti se navrhuje přechodné období. U informací o objednávkách a kotacích v obchodním systému, cenách a objemech obchodů a u informacích o indexech se předpokládá jejich plnění od 1. července 2009. Informace o účastnících, obchodních dnech, číselnících a parametrech obchodování by měly být České národní bance poskytnuty v předstihu, nejpozději však také 1. července 2009.

4.4 Kontakty a prohlášení schválení hodnocení dopadů

Petr Gavlas

Odbor regulace finančního trhu

Sekce regulace a analýz finančního trhu

Česká národní banka

Tel.: + 420 22441 2098

E-mail: petr.gavlas@cnb.cz

b) Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy se zákonem, k jehož provedení je navržena, včetně souladu se zákonným zmocněním k jejímu vydání, s právem Evropské unie a mezinárodními smlouvami

Navrhovaná právní úprava je v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vyhláška je navrhována v mezích zmocnění, jež je upraveno v § 199 odst. 2 k provedení § 47 odst. 4, § 49 odst. 2, § 50 odst. 7, § 63 odst. 5, § 67 odst. 3, § 68 odst. 5 a § 71 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Navrhovaná vyhláška nebude jediným prováděcím předpisem k zákonu.

Navrhovaná právní úprava je v souladu s ústavním pořádkem České republiky a je slučitelná s právem Evropské unie, zejména se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2004/39/ES o trzích finančních nástrojů (MiFID) a nařízením Komise (ES) č. 2006/1287/ES, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokud jde o evidenční povinnosti investičních podniků, hlášení obchodů, transparentnost trhu, přijímání finančních nástrojů k obchodování a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.

Navrhovaná právní úprava není v rozporu s mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána.

B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

K § 1

Vyhláška stanoví v souladu se zmocňovacími ustanoveními zákona předmět úpravy. Předmětem úpravy jsou podrobnější pravidla pro zasílání informací Česká národní bance a pravidla pro uveřejňování informací organizátorem regulovaného trhu a provozovatelem mnohostranného obchodního systému. Konkrétně jde o tyto požadavky na

- a) lhůtu, obsah, formu a způsob informování České národní banky o účastnících, podmínkách, průběhu a výsledcích obchodování, investičních nástrojích přijatých k obchodování a službách poskytnutých organizátorem regulovaného trhu (*§ 50 odst. 4 zákona*),
- b) lhůtu, obsah, formu a způsob informování České národní banky o účastnících, podmínkách, průběhu a výsledcích obchodování a o investičních nástrojích přijatých k obchodování provozovatelem mnohostranného obchodního systému (*§ 71 odst. 5 zákona*),
- c) lhůtu, obsah, formu a způsob zasílání změn v seznamu účastníků regulovaného trhu České národní bance (*§ 63 odst. 5 zákona*)
- d) formu a způsob informování České národní banky o
 1. významném porušení pravidel obchodování,
 2. mimořádné situaci na trhu,
 3. důvodném podezření na využití vnitřní informace nebo na manipulaci s trhem,
 4. porušení zákona účastníkem regulovaného trhu nebo osobu oprávněnou uzavírat obchody v mnohostranném obchodním systému,
 5. porušení povinnosti emitenta investičního cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu nebo osoby, které následně požádala o přijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu bez souhlasu emitenta (*§ 49 odst. 2 a § 71 odst. 5 zákona*),
- e) způsob, formu a lhůtu uveřejňování údajů o osobách s kvalifikovanou účastí na organizátorovi regulovaného trhu (*§ 47 odst. 4 zákona*)
- f) obsah, výroční zprávy a čtvrtletních hospodářských výsledků organizátora regulovaného trhu a formu a způsob jejich zasílání České národní bance (*§ 50 odst. 1 písm. a) zákona*),
- g) výjimky z povinnosti organizátora regulovaného trhu uveřejňovat aktuální nabídkové a poptávkové ceny a aktuální nabízené a poptávané množství za tyto ceny pro akcie přijaté k obchodování na tomto regulovaném trhu (*§ 67 odst. 3 zákona*),
- h) formu, lhůtu a způsob uveřejňování kurzu investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu (*§ 68 odst. 5 zákona*), který není akcií.

K § 2

Ustanovení § 2 vymezuje některé pojmy, které jsou důležité zejména pro popis systému SDNS. Definice vycházejí z dosavadních vyhlášek ČNB.

Datový soubor slouží k zpracování výkazu zasílaného v elektronické podobě. Popisy výkazů a datových souborů budou přístupné na internetové adrese www.cnb.cz.

K § 3

K odst. 1

Všechny informace podle odst. 1 organizátor regulovaného trhu a provozovatel mnohostranného obchodního systému předává prostřednictvím aplikace pro sběr dat SDNS.

Organizátor regulovaného trhu a provozovatel mnohostranného obchodního systému zasílá České národní bance

- a) seznam investičních nástrojů, které jsou přijaty k obchodování na jím organizovaném trhu.
- b) informace o obchodech uzavřených na jím organizovaném trhu.
- c) informace o podmínkách a průběhu obchodování se všemi investičními nástroji přijatými k obchodování. V praxi se jedná zejména o pokyny, objednávky, kotace apod.
- d) informace o výsledcích obchodování, uveřejňované obvykle v kurzovních lístcích. Jsou jimi např. statistické údaje o obchodování v daném dni (ceny, objem), údaje o závěrečných cenách investičních nástrojů atd.
- e) informace o svých účastnících, a to při každé změně.
- f) informace o jím počítaných indexech. Od hodnoty indexů jsou např. odvozovány hodnoty některých finančních derivátů.

K odst. 2

Upravuje se způsob zasílání informací elektronickou poštou a to v případech, kdy by zasílání prostřednictvím SDNS nebylo účelné, popř. by bylo pro dotčené subjekty v praxi těžko realizovatelné.

Organizátor regulovaného a provozovatel mnohostranného obchodního systému trhu zasílá České národní bance informace o

- a) obchodních dnech. Informace jsou důležité pro automatizované zpracování dalších dat.
- b) číselnících používaných ve výkazech zasílaných České národní bance. V některých výkazech povoluje Česká národní banka použití vlastních číselníků organizátora regulovaného trhu a provozovatele mnohostranného obchodního systému, proto musí mít tyto číselníky k dispozici.
- c) o parametrech obchodování, které jsou nastaveny v jejich obchodních systémech.

Uvedené informací zasílá ve lhůtách daných vyhláškou (2 pracovní dny předem, resp. do konce pracovního dne předem). Jedná se o doplňkové informace k informacím zasílaným dle odstavce 1.

K odst. 3

Upravuje se způsob informování o zjištěném porušení předpisů a mimořádných situacích na trhu. U těchto informací je důležité, aby je Česká národní banka obdržela co nejdříve. Proto je zvolen jednoduchý, pohotově dostupný a operativní způsob předávání informací, kterým je elektronická pošta.

K odst. 4

Upravuje se způsob informování o porušení informační povinnosti emitenta investičních nástrojů přijatých k obchodování a také osoby, která požádala o přijetí finančního nástroje na regulovaný trh bez souhlasu emitenta.

K odst. 5 a 6

Upravuje se způsob zasílání informací o hospodaření organizátora regulovaného trhu (výroční zpráva a čtvrtletní hospodářské výsledky), jejichž zasílání vyžaduje zákon v § 50 odst. 1. Tyto informace budou s ohledem na jejich povahu a podobu a vyhlášku o digitalizaci obchodního rejstříku zasílány opět pomocí elektronické pošty. S ohledem na § 21a odst. 4 zákona o účetnictví platí, že účetní jednotky, které podle zvláštního právního předpisu předávají výroční zprávu České národní bance, předávají účetní závěrku a výroční zprávu do sbírky listin obchodního rejstříku prostřednictvím České národní banky. Povinnost zveřejnění uvedených účetních záznamů podle tohoto zákona účetní jednotka splní předáním České

národní bance. Česká národní banka proto bude uveřejňování výroční zprávy zabezpečovat sama předáním rejstříkovému soudu.

K odst. 7

Podává-li organizátor regulovaného trhu nebo provozovatel mnohostranného obchodního systému hlášení o obchodu za obchodníka s cennými papíry, zašle toto hlášení jako součást informace o obchodu uzavřeném na jím organizovaném trhu, které podává podle odst. 1 písm. b).

K § 4

Ustanovení určuje způsob zasilání údajů prostřednictvím aplikace pro sběr dat (SDNS). Úprava zasilání informací prostřednictvím aplikace pro sběr dat vychází z úpravy v dosavadních výkaznických vyhláškách (např. vyhláška o některých informačních povinnostech obchodníka s cennými papíry, vyhláška o informační povinnosti penzijního fondu pro účely dohledu České národní banky). Informace zasílané podle § 4 lze posílat přes tzv. webové služby (web services).

Z hlediska bezpečnosti a charakteru sběru dat je nutné, aby přenosy byly zajištěny zaručeným elektronickým podpisem založeným na kvalifikovaném systémovém certifikátu vydaném akreditovaným poskytovatelem certifikačních služeb, popř. elektronickou značkou založenou na kvalifikovaném systémovém certifikátu, jak pro orgány veřejné moci stanoví § 11 odst. 1 zákona o elektronickém podpisu. Veškerá komunikace mezi systémy adresátů vyhlášky a České národní banky probíhá šifrovaně.

K § 5

Upravuje způsob zasilání zpráv elektronickou poštou. Platí, že se informace budou zasílat na adresu podatelny, která je zveřejněna podle § 5 zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím.

V případě výroční zprávy musí způsob zasilání odpovídat požadavkům stanoveným Ministerstvem spravedlnosti ve zvláštní vyhlášce tak, aby ČNB, která za vykazující subjekty bude od roku 2008 plnit povinnost uveřejnění podle zákona o účetnictví (zasláním obchodnímu rejstříku) mohla splnit požadavky na zasilání zpráv příslušným soudům.

K § 6

Organizátor regulovaného trhu nebo provozovatel mnohostranného obchodního systému, který se prostřednictvím automatické kontroly zasílaných údajů prováděné aplikací pro sběr dat dozví, že předal nesprávné nebo neúplné údaje, je povinen tato data bez zbytečného odkladu opravit či doplnit a předat znovu České národní bance. O obsahu a důvodech oprav rovněž uvědomí Českou národní banku.

K § 7

Uvedení kontaktních osob je významné s ohledem na právní jistotu povinného subjektu i České národní banky, že se jedná o osobu oprávněnou poskytovat České národní bance informace jménem povinného subjektu. Dále jde o možnost spojení pro případ řešení případných obtíží.

K § 8

Stanovuje se způsob uveřejňování údajů o osobách s kvalifikovanou účastí na organizátorovi regulovaného trhu. Uveřejňování údajů o osobách s kvalifikovanou účastí stanoví v souladu se směrnicí MIFID ustanovení § 47 zákona.

K § 9

Úprava vychází z § 2 a § 3 zrušované vyhlášky č. 355/2004 Sb., kterou se stanoví forma, lhůta a způsob uveřejňování kurzu investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu a způsob informování Komise pro cenné papíry o využívání vnitřních informací a o manipulaci s trhem. Oproti zrušované vyhlášce se neupravuje uveřejňování kurzů u akcií, neboť pro ně zákon povinnost uveřejňovat kurz nestanoví. V souladu s požadavkem směrnice MIFID pro akcie platí ze zákona povinnost uveřejňování údajů z předobchodní a poobchodní transparence, která uveřejňování kurzů nahradila. Úprava ve vyhlášce stanoví povinnost organizátora regulovaného trhu poskytovat veřejnosti prostřednictvím internetu základní bezplatné informace o kurzech investičních nástrojů obchodovaných na regulovaném trhu jiných, než jsou akcie, a to nejdéle do 15 minut od změny kurzu.

Alternativní plnění této povinnosti skrze automatizovaný obchodní (informační) systém, které připouštěla stávající vyhláška, již nebude možné, neboť účast v takovém systému je podmíněna vysoce nadstandardní komunikační výbavou (přímá linka, softwarové vybavení), již investorská veřejnost oproti možnosti dálkového přístupu (internet) běžně nedisponuje.

Zůstává čistě na vůli organizátora trhu, jakým způsobem a s jakým prodlením bude tyto informace poskytovat na komerční bázi, bude-li se tak dít za přiměřených, nediskriminačních obchodních podmínek. Vzhledem k tomu, že informace o závěrečném kurzu výše uvedených nástrojů musí být uveřejněna prostřednictvím systému umožňujícího dálkový přístup, ruší se též povinnost uveřejňovat nejpozději k okamžiku zahájení následujícího obchodního dne závěrečný kurz na všech obchodních místech organizátora regulovaného trhu.

K § 10

Z povinnosti organizátora regulovaného trhu a provozovatele mnohostranného obchodního systému uveřejňovat údaje o aktuálních cenách nabídky a poptávky a množství nabízených/poptávaných investičních nástrojů (předobchodní transparence dle § 67 zákona) umožňuje zákon v souladu se směrnicí MiFID České národní bance stanovit vyhláškou výjimky pro pokyny

- a) velkého rozsahu v porovnání s běžným tržním objemem¹. Účelem této výjimky je ochrana osoby zadávající pokyn resp. osoba, v jejíž prospěch byl pokyn zadán, před využitím této informace jiným účastníkem kapitálového trhu,
- b) u kterých způsob obchodování na regulovaném trhu splňuje podmínky stanovení v čl. 18 odst. 1 přímo použitelného právního předpisu ES. Zveřejnění takových pokynů může zkreslovat představu o nabídce nebo poptávce na trhu, protože pokyn není skutečnou nabídkou k uzavření obchodu určenou účastníkům trhu, ale slouží pouze k formalizaci obchodu již uzavřeného mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

K § 11

Pro některé informační povinnosti se navrhuje přechodné období. U informací o objednávkách a kotacích v obchodním systému, cenách a objemech obchodů a u informacích o indexech se předpokládá jejich plnění od 1. července 2009. Informace o účastnících, obchodních dnech, číselnících a parametrech obchodování by měly být České národní bance poskytnuty v předstihu, nejpozději však také 1. července 2009.

¹ Tabulka 2 přílohy II Nařízení Komise (ES) č. 1287/2006 ze dne 10. srpna 2006, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a rady 2004/39/ES, pokud jde o evidenční povinnosti investičních podniků, hlášení obchodů, transparentnost trhu, přijímání finančních nástrojů k obchodování a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.

K § 12

Navrhuje se zrušení vyhlášky, kterou se stanoví forma, lhůta a způsob uveřejňování kurzu investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu a způsob informování Komise pro cenné papíry o využívání vnitřních informací a o manipulaci s trhem. Úpravu zrušované vyhlášky přebírá tato vyhláška spolu s vyhláškou, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v oblasti ochrany proti zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů, co se oznamování zneužití trhu týče.

K § 13

Datum účinnosti bezprostředně navazuje na datum účinnosti zákona č. 230/2008 Sb. o změně zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, který do českého právního řádu transponuje směrnici MiFID a implementuje její prováděcího nařízení. *(1. července 2008)*.

K přílohám

Stanoví se podrobnosti obsahu jednotlivých výkazů.