

# ODŮVODNĚNÍ

## **vyhlášky č. 238/2008 Sb., kterou se mění vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů**

### **A. OBECNÁ ČÁST**

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

Předkládaná vyhláška je vypracována v souvislosti se změnou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,<sup>1</sup> ke které dochází kvůli 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 vyhlášce byly zahájeny před 1. listopadem 2007. Vyhláška obsahuje změny legislativně technického charakteru nebo změny omezeného rozsahu, doplňující stávající právní úpravu.

### **1. DŮVOD PŘEDLOŽENÍ**

#### **1.1 Název**

Vyhláška č. 238/2008 Sb., kterou se mění vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů.

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

Vyhláška č. 238/2008 Sb., kterou se mění vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů (dále jen „vyhláška“), je legislativně technickou úpravou stávající vyhlášky č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, vydané na základě zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v současně platném znění (dále jen "zákon") v mezích zmocnění podle § 199 odst. 2 písm. k) tohoto zákona. Stávající vyhláška upravuje vedení samostatné evidence investičních nástrojů nebo evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů a stanovuje požadavky na organizační a technické zabezpečení vedení takové evidence a náležitosti výpisu z evidence, přičemž vychází z právního stavu v době jejího přijetí.

Vyhláška zohledňuje změny zákona provedené 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“) v souvislosti s transpozicí směrnice MiFID.

---

<sup>1</sup> Zákon 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.

Stávající zákon a stávající vyhláška upravují pouze vedení evidence zaknihovaných podílových listů otevřeného podílového fondu. Stávající vyhláškou tedy není řešen způsob vedení samostatné evidence podílových listů uzavřených podílových fondů a akcií investičních fondů, které zákon ve stávajícím znění (před novelou zákona) neumožňoval. Novela zákona umožňuje vést v samostatné evidenci (všechny) cenné papíry kolektivního investování. Vyhláška tudíž nově upravuje vedení evidence podílových listů uzavřeného podílového fondu a akcií investičního fondu. S ohledem na skutečnost, že s akciemi investičního fondu jsou na rozdíl od podílových listů spojena práva, která lze samostatně převádět, je nutné tato práva zapisovat v evidenci odděleně, což je také nově upraveno vyhláškou.

Přestože zahraničním osobám poskytujícím investiční služby v České republice, kteří mají povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb, není povinnost vést samostatnou a navazující evidenci zákonem explicitně uložena (srov. § 12c zákona), nezbytnost vedení alespoň evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů vyplývá z jiných zákonem a prováděcí právní úpravou uložených povinností, konkrétně např. z povinnosti zajistit oddělení vlastního majetku od majetku zákazníků (§ 12c odst. 3 zákona a prováděcí právní úprava), popřípadě mohou vést samostatnou evidenci samy, pokud obdrží potřebné povolení. Potřeba otevřít účet v samostatné evidenci vzniká zejména u evidencí vedených provozovateli vypořádacích systémů, protože tyto evidence slouží k vypořádání obchodů uzavřených na tuzemských regulovaných trzích.

Úprava evidence cenných papírů je v národní kompetenci členských států Evropské unie. Zahraniční osoby z členského státu Evropské unie, které poskytují své služby na základě tzv. pasportu na území jiného členského státu (s předmětem podnikání jako obchodník s cennými papíry, investiční společnost nebo banka), resp. na území České republiky, musejí splňovat požadavky jejich domácí právní úpravy, jež implementuje požadavky stanovené evropským právem (směrnice MiFID, směrnice Rady ze dne 20. prosince 1985 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu), čímž současně splňují požadavky české právní úpravy, která uvedené směrnice také transponuje. S ohledem na uvedené skutečnosti se na zahraniční osoby, které mají povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k vedení evidence (obvykle označených jako úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb), nevztahují požadavky na organizační a technické zabezpečení vedení evidence upravené vyhláškou. Navrhované řešení je v souladu s principem neklást duplicitní, neopodstatněně zatěžující nadbytečné požadavky regulací.

Vyhláška zohledňuje změny související s přechodem na dvoustupňovou evidenci u všech zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování a otevření všech evidencí navazujících na samostatnou evidenci do zahraničí, jak bylo v novele zákona umožněno pozměňovacím návrhem č. 420/1 Rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky.

Vyhláška dále zpřesňuje a sjednocuje terminologii, dochází k odstranění možných výkladových obtíží.

Vyhláška dále zohledňuje změnu v orgánu dohledu nad kapitálovým trhem, ke které došlo v důsledku přijetí zákona č. 57/2006 Sb., kdy působnost Komise pro cenné papíry převzala Česká národní banka.

## **2. NÁVRH VARIANT ŘEŠENÍ**

### **2.1 Návrh možných řešení včetně varianty „nulové“**

Nejprve je možno zvolit tzv. nulovou variantu – vyhlášku č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, neměnit. Pak by však vyhláška č. 58/2006 Sb., neodpovídala požadavkům (a možnostem) zákona.

Druhou variantou je změnit vyhlášku č. 58/2006 Sb. Navrhovaná vyhláška by změnila a doplňovala některá ustanovení vyhlášky č. 58/2006 Sb., což lze navrhnout v mezích zmocnění podle § 199 odst. 2 ve spojení s § 93 odst. 4 a 6 zákona, ve znění novely zákona [dosud § 199 odst. 2 písm. k)].

Navrhované změny u druhé varianty jsou převážně legislativně technického charakteru a omezeného rozsahu, přistupovalo by se proto pouze k novelizaci stávající vyhlášky, nikoliv k vydání vyhlášky zcela nové.

### **2.2 Dotčené subjekty**

Centrální depozitář, obchodníci s cennými papíry, kteří mají v povolení ke své činnosti uvedenou investiční službu úschova investičních nástrojů, investiční společnosti, které mají v povolení ke své činnosti uvedenou investiční službu úschova investičních nástrojů, provozovatelé vypořádacího systému, pokud vedou tuto evidenci pro investiční nástroje uvedené v § 93 odst. 1 písm. b) až d) zákona, u kterých jsou oprávněni vypořádat pohledávky a závazky z obchodů, banky, které mají v bankovní licenci uvedenou investiční službu úschova investičních nástrojů, zahraniční osoby, jejichž předmět podnikání odpovídá činnosti některé z výše uvedených osob, a které jsou oprávněny poskytovat investiční služby v České republice, zahraniční centrální depozitář nebo zahraniční osoby oprávněné vést evidenci investičních nástrojů.

## **3. VYHODNOCENÍ NÁKLADŮ A PŘÍNOSŮ**

### **3.1 Identifikace nákladů a přínosů**

Vyhláška nemá dopady na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty, nemá sociální dopady ani dopady na životní prostředí. Vyhláška nemá dopady do rovnosti mužů a žen.

Vyhláška obsahuje změny převážně legislativně technického charakteru.

Podnikatelské prostředí České republiky nebude navrhovanými změnami dotčeno. Vyhláška upravuje poskytování investičních služeb, které doposud nebylo možno poskytovat. Při stanovení podmínek pro poskytování těchto nových služeb vychází nová úprava z podmínek stanovených pro služby stávající a minimalizuje náklady se zavedením nových služeb spojené. Poskytování stávajících služeb se vyhláška nedotýká.

## **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. května 2006 konzultován s Ministerstvem financí České republiky, které nevzneslo žádné připomínky.

Návrh vyhlášky prošel mezirezortním připomínkovým řízením, jehož výsledky jsou do návrhu zapracovány. Zásadní připomínky nebyly vzneseny.

Návrh vyhlášky byl projednán v komisích Legislativní rady vlády, jejichž připomínky jsou v návrhu vyhlášky zohledněny. Zásadní připomínky nebyly vzneseny.

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**

Zvolit tzv. nulovou variantu nelze, protože by tak po novelizaci zákona vznikla zásadní disproporce mezi představou zákonodárce vtělenou do novely zákona a zněním prováděcí vyhlášky.

Proto se jeví jako vhodnější věcně a legislativně technicky upravit vyhlášku č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, vydáním její novely.

### **4.2 Implementace a vynucování**

Implementace předkládané vyhlášky nevyžaduje zásadní změny činnosti dotčených subjektů ani České národní banky při výkonu dohledu.

Respektování zákonné úpravy je zajištěno podle povahy věci prostředky správní kontroly a dohledu.

Předkládaná vyhláška neobsahuje řešení, která by představovala zvýšené riziko z hlediska proveditelnosti a vynutitelnosti.

### **4.3 Přezkum účinnosti**

Vyhlášku nelze považovat za implementační ke směrnici MiFID, proto je možno její účinnost určit kdykoliv po účinnosti novely zákona. Novela zákona nabývá účinnosti prvním dnem prvního kalendářního měsíce následujícího po dni jejího vyhlášení. S ohledem na účinnost novely zákona ke dni 1. července 2008 nabude vyhláška účinnosti rovněž k 1. červenci 2008.

Stanovení zvláštního přechodného období se nenavrhuje, neboť vyhláška přináší pouze změny spojené s vedením evidence zaknihovaných cenných papírů kolektivního

investování a otevření evidencí navazujících na samostatnou evidenci do zahraničí (možnost vyplývá přímo z novely zákona) a omezuje organizační a technické požadavky na zahraniční osoby. Další změny jsou jen terminologické.

#### **4.4 Kontakty a prohlášení schválení hodnocení dopadů**

Vít Ossendorf  
Česká národní banka  
Sekce regulace a analýz finančního trhu  
Odbor regulace finančního trhu  
Tel.: + 420 22441 3583  
E-mail: vit.ossendorf@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 Evropských společenství a mezinárodními smlouvami**

Navrhovaná právní úprava je v souladu s ústavním pořádkem České republiky a je slučitelná s právem Evropských společenství, zejména se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů (MiFID).

Mezinárodní smlouvy, jimiž je Česká republika vázána, se na oblast navrhované právní úpravy nevztahují.

Navrhovaná právní úprava je v souladu s § 199 odst. 2 ve spojení s § 93 odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění novely zákona [dosud § 199 odst. 2 písm. k)].

## **B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST**

### **K článku I.**

#### **K bodu 1 (K § 2 písm. d) bodu 5)**

Navrhovaná změna je terminologická a upřesňující v návaznosti na novelu zákona. Evidují se nástroje, které osoba vedoucí evidenci má ve své moci, tj. které převzala na účet vedený v zahraničí (§ 93 odst. 1 písm. c) a § 94 odst. 4 zákona, ve znění novely) a které jsou evidovány jednak na majetkovém účtu v České republice a dále na účtu v zahraniční evidenci. Změny v zahraniční evidenci se musí projevit i na majetkovém účtu v České republice.

#### **K bodu 2 (K § 3 odst. 7)**

Nově vložený odstavec vylučuje aplikaci organizačních a technických požadavků na vedení evidence na zahraniční osoby, které v České republice poskytují investiční služby na základě evropského pasportu. Odstranění organizačních a technických požadavků na vedení evidence u zahraničních osob v českých právních předpisech zohledňuje skutečnost, že povinnosti obdobné povinnostem na vedení evidence ve stávající vyhlášce musí zahraniční osoba s povolením členského státu Evropské unie splňovat již na základě

národní právní úpravy transponující evropské směrnici (podrobněji obecná část odůvodnění).

### **K bodu 3 (K § 5 odst. 1).**

Jedná se pouze o legislativně technickou změnu. Ustanovení bylo změněno ve smyslu čl. 45 odst. 4 Legislativních pravidel vlády.

### **K bodu 4 (K § 5 odst. 2 poznámka pod čarou č. 2)**

Jedná se pouze o změnu odkazu na znění zákona po jeho změně provedené novelou zákona.

### **K bodu 5 (K úvodní části ustanovení § 5 odst. 3).**

Jedná se pouze o legislativně technickou změnu.

### **K bodu 6 (K § 5 odst. 3 písm. b))**

Promítá se změna terminologie zákona. Evidují se nástroje, které osoba vedoucí evidenci má ve své moci, resp. které převzala. Institut „svěření“ nebyl dosud v českém civilním právu vymezen a stávající znění vyvolávalo interpretační obtíže, v novele zákona byla proto navržena nová formulace, kterou přebírá i vyhláška (srov. důvodovou zprávu k novele zákona). Srov. v této souvislosti ustanovení § 93 odst. 1 písm. c) a § 94 odst. 3 zákona, ve znění novely zákona.

### **K bodu 7 (K § 6 odst. 1 písm. c))**

Změna odráží novelu zákona, když údaj o osobě je nově upraven v § 2 odst. 1 písm. j) zákona.

### **K bodu 8 a 9 (§ 6 odst. 1 písm. d) a e))**

Mezi skutečnosti evidované na majetkovém účtu se nově doplňují samostatně převoditelná práva. V původní vyhlášce nebylo potřeba zvláštní úpravy, neboť zákon neumožňoval vést v samostatné evidenci cenné papíry, u kterých mohla být evidována samostatně převoditelná práva. V této souvislosti srov. § 92 odst. 1 zákona, ve znění novely zákona, kdy se umožňuje vést v evidenci cenné papíry kolektivního investování, tedy i akcie investičního fondu a podílové listy uzavřeného podílového fondu, oproti původnímu znění, které umožňovalo vést v evidenci jen podílové listy otevřeného podílového fondu.

Údaji o samostatně převoditelných právech se rozumí údaje o samostatně převoditelných právech oddělených od zaknihovaného cenného papíru kolektivního investování, která se samostatně evidují na majetkovém účtu podle § 12 odst. 3 vyhlášky.

Pro provedení zápisu samostatně převoditelného práva do evidence investičních nástrojů jsou určující podmínky stanovené zákonnou úpravou jednotlivých druhů cenných papírů. U tuzemských cenných papírů umožňuje § 156a obchodního zákoníku oddělení a samostatný převod práv spojených s akcií (právo na dividendu, právo na podíl na

likvidačním zůstatku, právo na přednostní úpis akcií nebo prioritních a vyměnitelných dluhopisů).

K zápisu samostatně převoditelného práva na majetkovém účtu dochází podle platné zákonné úpravy na základě příkazu emitenta cenného papíru, se kterým je právo spojeno (§ 156a odst. 4 obchodního zákoníku). Samostatně převoditelné právo se eviduje obdobně jako investiční nástroj. K převodu odděleného práva dochází zápisem do evidence, při kterém se právo odepíše z majetkového účtu převodce a připíše na majetkový účet nabyvatele.

Samostatně převoditelné právo lze od cenného papíru oddělit též písemnou smlouvou o postoupení práva mezi vlastníkem cenného papíru a nabyvatelem práva (srov. § 156a odst. 3 obchodního zákoníku). V tomto případě se oddělení samostatně převoditelného práva od cenného papíru zapíše do evidence v údajích o cenném papíru, kterého se týká (§ 12 odst. 2 písm. d), § 15 odst. 2 písm. a), § 18 odst. 2 písm. a) vyhlášky), oddělené právo se v takovém případě na majetkovém účtu ale samostatně neeviduje, v tom spočívá i rozdíl v úpravě § 12 odst. 2 písm. d) vyhlášky a § 12 odst. 3 vyhlášky (tj. nejde o duplicitu, ale o rozdílnou úpravu evidence samostatně převoditelných práv v závislosti na zákonnou možnost tyto v evidenci samostatně evidovat, srov. § 156a odst. 4 obchodního zákoníku). K uplatnění tohoto práva se předkládá smlouva o postoupení práva.

Změna provedená v § 6 odst. 1 písm. e) vyhlášky je pouze technickým odrazem vložení nového ustanovení § 12 odst. 3 vyhlášky.

#### **K bodu 10 (K § 6 odst. 3)**

Skutečnost, že účet vlastníka vedený pro fyzickou osobu obsahuje vždy rodné číslo a datum narození, vyplývá už ze zákona. Zákon, ve znění novely, rozumí údaji o fyzické osobě jméno a příjmení, datum narození, rodné číslo, bylo-li přiděleno a adresu bydliště (§ 2 odst. 1 písm. j) zákona). Opakovat toto ve vyhlášce je nadbytečné. Ve vyhlášce zůstává upraven případ, kdy je na účtu vlastníka evidováno pouze datum narození (fyzické osobě nebylo přiděleno rodné číslo), v tomto případě je nutné, aby účet, tak jak dosud, obsahoval další označení, které fyzickou osobu jednoznačně identifikuje.

Údajem, který fyzickou osobu jednoznačně identifikuje v případě, kdy je veden pro fyzickou osobu, která nemá rodné číslo, je zpravidla jedinečný číselný kód přidělený osobou vedoucí evidenci (např. se může jednat o zvláštní vygenerované číslo, nebo pořadové číslo zákazníka, pokud je způsobilé jej dostatečně odlišit od jiných osob, pro něž je vedená evidence).

Pro přehlednost byl § 6 odst. 3 formálně novelizován celý.

#### **K bodu 11 (K úvodní části ustanovení § 6 odst. 4)**

Změna je vyvolána otevřením všech evidencí navazujících na samostatnou evidenci do zahraničí, jak bylo v novele zákona umožněno pozměňovacím návrhem č. 420/1 Rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky.

#### **K bodu 12 (K § 6 odst. 4 písm. b))**

Jedná se pouze o legislativně technickou změnu.

#### **K bodu 13 a 14 (§ 6 odst. 4 písm. c) a d)**

Nová ustanovení § 6 odst. 4 písm. c) a d) vyhlášky kopírují ustanovení § 6 odst. 1 písm. d) a e). Rozdíl je pouze v § 6 odst. 4 písm. c), u něhož by byl důsledek odkazu na údaje účtu vlastníka podle § 12 odst. 2, § 15 odst. 2, § 18 odst. 2 a § 21 odst. 2 a 3 nepraktický (Na účtu zákazníků by bylo třeba uvádět údaje z účtu vlastníka, které by byly na navazujícím účtu vlastníka uváděny ještě jednou.). Vyhláška také reaguje (odkazem na § 21 odst. 1) na povolení vícestupňové evidence (dvoustupňová s otevřením do zahraničí), jak byla v novele zákona umožněna pozměňovacím návrhem č. 420/1 Rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky.

#### **K bodu 15 (K § 10)**

Promítá se změna orgánu dohledu nad plněním povinností spojených s vedením samostatné evidence investičních nástrojů, ke které došlo přijetím zákona č. 57/2006 Sb. Namísto Komise pro cenné papíry je orgánem dohledu Česká národní banka.

V návaznosti na změnu zákona o podnikání na kapitálovém trhu provedenou zákonem č. 120/2007 Sb. se upravuje odkaz na § 12c odst. 1 zákona.

#### **K bodu 16 (K § 11)**

Vzhledem k novele zákona se rozšiřuje předmět úpravy části druhé vyhlášky na zaknihované cenné papíry kolektivního investování. Dále se promítá změna terminologie zákona o podnikání na kapitálovém trhu, podle kterého se evidují nástroje, které byly osobou vedoucí evidenci převzaty (viz odůvodnění k § 5 odst. 3 písm. b) vyhlášky).

Pokud jde o rozšíření vedení evidence i na další cenné papíry kolektivního investování, byla zvolena cesta zohlednit tuto zákonnou změnu v § 12, nikoli jít cestou sběrného ustanovení § 11 vyhlášky, které odkazuje pro vedení evidence jiných investičních nástrojů vyhláškou výslovně neupravených na použití těch ustanovení vyhlášky, které mají k těmto investičním nástrojům svou povahu nejbližší. Tím jsou jasněji vymezeny otázky spojené s vedením samostatně převoditelných práv.

#### **K bodu 17 a 18 (K nadpisu části druhé a § 12 až 14)**

Věcná působnost úpravy údajů evidovaných o cenných papírech se rozšiřuje na všechny zaknihované cenné papíry kolektivního investování v souladu s novelou zákona.

Kromě toho byly v ustanoveních § 12 a § 13 provedeny dílčí změny související s přechodem na dvoustupňovou evidenci s otevřením do zahraničí u všech zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování, jak bylo v novele zákona umožněno pozměňovacím návrhem č. 420/1 Rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky.

Dále se mezi údaje povinně evidované o cenném papíru doplňuje v § 12 odst. 1 písm. e) vyhlášky údaj o omezení převoditelnosti cenného papíru emitentem (srov. § 94 odst. 2



věta šestá zákona o podnikání na kapitálovém trhu a § 56 odst. 2 písm. b) zákona č.189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů).

Osobou oprávněnou vykonávat práva spojená s cenným papírem podle § 12 odst. 2 písm. b) se rozumí zejména správce vykonávající práva spojená s cennými papíry na základě smlouvy o správě cenných papírů a zástavní věřitel, pokud je oprávněn vykonávat práva spojená se zastaveným cenným papírem (srov. § 43 odst. 5 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů).

Na majetkovém účtu se na základě příkazu oprávněné osoby eviduje nově údaj o oddělení samostatně převoditelných práv od cenného papíru. Zápis údaje podle § 12 odst. 3 vyhlášky je třeba provést u každého oddělení práva od cenného papíru, ať už k takovému oddělení došlo na základě písemné smlouvy nebo na základě příkazu emitenta cenného papíru. Eviduje se také o jaké samostatně převoditelné právo jde (např. právo na vyplacení dividendy, přednostní právo na upisování akcií a vyměnitelných a prioritních dluhopisů aj.) a údaj dostatečně identifikující (rozlišující) samostatně převoditelné právo (např. dividendy za určité období).

V návaznosti na rozšíření působnosti se v § 12 odst. 3 vyhlášky doplňují údaje o samostatně převoditelných právech oddělených od zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování (akcií investičního fondu), která se samostatně evidují na majetkovém účtu. K určení samostatně převoditelného práva se vyžaduje označení podle mezinárodního systému pro identifikaci cenných papírů ISIN, které lze přidělovat i samostatně převoditelným právům. Není-li však ISIN přidělen, identifikuje se samostatně převoditelné právo údají o cenném papíru, od kterého je odděleno a určením o jaké samostatně převoditelné právo jde (právo na vyplacení dividendy apod.) a dalším údajem rozlišující samostatně převoditelné právo od jiných práv (např. dividendy za určité období).

Co se rozumí jednotkou samostatně převoditelného práva, bude u konkrétního práva vyplývat z jeho vymezení podle § 12 odst. 3 písm. a) vyhlášky, např. je-li k akcií vydáno právo na úpis tří dluhopisů s tím, že dluhopisy k jedné akcií je třeba upsat zároveň, jednotkou je právo na úpis tří dluhopisů. Drží-li osoba tři taková práva (počet jednotek = 3) má nárok na úpis celkem devíti dluhopisů. Podobně, má-li např. akcionář ze tří akcií právo na dividendu, může převést právo na dividendu z jedné akcie na jinou osobu, na akcionářově účtu budou pak tři akcie a dvě jednotky samostatně převoditelného práva na dividendu a u na účtu jiné osoby bude pouze jedna jednotka samostatně převoditelného práva na dividendu.

Zavádí se nová poznámka pod čarou č. 5, ve které se odkazuje na náležitosti cenného papíru stanovené v zákoně o kolektivním investování nebo v obchodním zákoníku.

Věcná působnost úpravy rekoncelece evidencí podle § 13 a vedení evidence emise podle § 14 se rozšiřuje na všechny zaknihované cenné papíry kolektivního investování. Počítá se s přechodem na dvoustupňovou evidenci otevřenou do zahraničí. Údaje podle § 14 odst. 2 písm. c) až f) se v evidenci emise zaznamenávají jen v době vystavení výpisu z evidence emise, protože jen tehdy je má osoba vedoucí samostatnou evidenci k dispozici. Vyhláška v § 14 odst. 6 zohledňuje změnu související s výpisem z evidence emise cenných papírů kolektivního investování na úrovni zákona (pravidla sdělování údajů nově určuje vyhláška), jak bylo v novele zákona stanoveno pozměňovacím návrhem č. 420/1

Rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky. Působnost úpravy se dále rozšiřuje i na rekonciace a evidenci samostatně převoditelných práv oddělených od zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování.

Pro přehlednost bylo ustanovení § 13 rozděleno do dvou odstavců.

Do ustanovení § 12 až 14 se pro zpřehlednění doplňují odkazy na § 2 odst. 1 písm. j) zákona o podnikání na kapitálovém trhu ve znění novely zákona.

Pro přehlednost byla ustanovení § 12 až 14 formálně novelizována celá.

#### **K bodu 19 (K § 15 odst. 2 písm. a) a 18 odst. 2 písm. a))**

Znění se upravuje tak, aby lépe vyjadřovalo, že se v údajích o cenném papíru eviduje samostatně převoditelné právo, které bylo již odděleno. Podrobněji viz odůvodnění k § 6 odst. 1 písm. e) poslední odstavec.

#### **K bodu 20 (K § 17 odst. 2, § 20 odst. 2 a § 22)**

V ustanoveních byly provedeny dílčí změny související s otevřením evidencí navazujících na samostatnou evidenci do zahraničí, jak bylo v novele zákona umožněno pozměňovacím návrhem č. 420/1 Rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky.

#### **K bodu 21 (K § 21 odst. 1 písm. b))**

Do ustanovení byla doplněna vysvětlující poznámka pod čarou a ustanovení změněno ve smyslu čl. 45 odst. 4 Legislativních pravidel vlády.

#### **K bodu 22 (§ 23 odst. 2)**

Věcná působnost výjimky z povinnosti ověřovat údaje o majitelích účtu se rozšiřuje na všechny zaknihované cenné papíry kolektivního investování, jejichž evidence je přejímána z evidence Střediska cenných papírů.

Podle ustanovení § 23 odst. 2 vyhlášky se na záznamy o osobě majitele účtu převzaté na základě zákona o podnikání na kapitálovém trhu z evidence zaknihovaných cenných papírů vedené Střediskem cenných papírů nebo osobou oprávněnou k vedení části evidence Střediska cenných papírů nevztahují požadavky na ověření pravdivosti údajů o osobě majitele účtu podle § 5 odst. 1 vyhlášky. Podle přechodných ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu totiž vede evidenci Středisko cenných papírů (§ 202 odst. 1 zákona), při vedení evidence postupuje podle zrušených ustanovení § 55 a násl. zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění do 30. dubna 2004, posledně jmenovaný zákon dává Středisku cenných papírů povinnost mimo jiné aktualizovat evidenci, opravovat chyby; v případě, že někdo převezme evidenci ze Střediska cenných papírů, proto nemusí už nic ověřovat. Výjimka se vyhláškou rozšiřuje i na cenné papíry kolektivního investování, tzn. že ani u nich nebude třeba zpětně ověřovat údaje.

Je třeba zdůraznit, že proces přebírání údajů z evidence vedené Střediskem cenných papírů stále může probíhat, a to až do doby, kdy bude zřízen centrální depozitář (viz § 202 odst. 10 zákona o podnikání na kapitálovém trhu).

**K článku II. (účinnost)**

Novela zákona byla vyhlášena v červnu 2008, zákon tedy nabude účinnosti 1. července 2008. S ohledem na tento předpoklad nabude vyhláška účinnosti k 1. červenci 2008.

