

Třídící znak							
2	1	8	1	1	5	6	0

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY
ze dne 17. října 2011

o pravidlech řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu

I. Působnost a účel

1. Česká národní banka tímto úředním sdělením informuje o pravidlech řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu. Tímto řízením se zjišťuje, zda-li jsou splněny podmínky srovnatelnosti povinností emitenta, který má sídlo ve státě, který není členským státem Evropského hospodářského prostoru (dále jen „emitent ze třetího státu“), s povinnostmi stanovenými v § 118 až 119a, § 120a odst. 1 písm. a), § 120c odst. 1 nebo v § 122 odst. 15 nebo 16 (dále jen „zákonem stanovené povinnosti“) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“). Podmínky srovnatelnosti stanoví Příloha č. 15 vyhlášky č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění vyhlášky č. 191/2011 Sb.
2. Pravidla řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu vycházejí ze směrnice Komise 2007/14/ES ze dne 8. března 2007, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (dále jen „směrnice Komise“).
3. Pravidla řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu jsou uvedena v příloze tohoto úředního sdělení.

II. Závěrečné ustanovení

Dnem vyhlášení tohoto úředního sdělení ve Věstníku ČNB pozbývá platnosti úřední sdělení České národní banky č. 10/2010 Věst. ČNB ze dne 6. dubna 2010 o srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu.

Viceguvernér
Prof. PhDr. Ing. Vladimír Tomšík, Ph.D. v. r.

Příloha: Pravidla řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu

Sekce regulace a mezinárodní spolupráce na finančním trhu
Odpovědný zaměstnanec:
JUDr. Dr. Ossendorf, Ph.D., LL.M., tel. 224 413 583

Pravidla řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu

I. Základní ustanovení

V řízení při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu postupuje Česká národní banka podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů.

II. Právní řád státu emitenta

Ustanovení § 127d zákona hovoří o „právním řádu sídla emitenta“. Česká národní banka chápe toto určení právního řádu širěji, než by vyplývalo z doslovného výkladu zákona. Ustanovení § 127d zákona je transpozicí čl. 23 odst. 1 směrnice 2004/109/ES¹⁾, který v řadě jazykových verzí hovoří o právu dotčené země²⁾ a dále o právu jakékoli jiné země,³⁾ jehož požadavky emitent plní. V té souvislosti je nutno připomenout i bod 18 preambule směrnice Komise, který zdůrazňuje při posuzování srovnatelnosti přednost materiální stránky před stránkou formální. V souladu se zásadou rovného zacházení a povinností eurokonformního výkladu se proto Česká národní banka domnívá, že je nutno § 127d zákona vyložit tak, že se jedná o „právní řád státu, podle něhož se informační povinnosti emitenta ze třetího státu řídí“. Plní-li např. emitent informační povinnosti podle právního řádu sídla regulovaného trhu, kde je kótován, neposuzuje Česká národní banka právní řád sídla emitenta, kde neplní žádné informační povinnosti.

III. Srovnatelnost povinností emitenta ze třetího státu

V souladu s bodem 18 preambule směrnice Komise Česká národní banka neočekává, že by pro schválení srovnatelnosti právního řádu státu emitenta bylo vždy zapotřebí, aby byly informační povinnosti stanovené právním řádem třetího státu zcela totožné se zákonem stanovenými povinnostmi. Kritériem je, že právní řád třetího státu ukládá emitentovi uveřejňovat informace, které poskytují investorům srozumitelné údaje pro vyhodnocení finanční situace emitenta a které jim umožní přijímat obdobná rozhodnutí, jako kdyby měli k dispozici informace podle zákonem stanovených povinností. Srovnatelnost vyžaduje zachování podstaty zákonem stanovených povinností, nepřijímá se však výjimka týkající se lhůt pro plnění informačních povinností.

IV. Rozhodnutí jiných orgánů dohledu o srovnatelnosti

Česká národní banka sleduje rozhodnutí orgánů dohledu nad finančním trhem jiných členských států Evropského hospodářského prostoru (dále jen „orgán dohledu jiného členského státu“), pokud rozhodují o srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu. Pokud orgán dohledu jiného členského státu rozhodne o tom, že je právní řád třetího státu srovnatelný s povinnostmi emitenta, který se řídí právním řádem členského státu, Česká národní banka k tomu při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta z téhož třetího státu přihlédne. Česká národní banka však není rozhodnutím orgánu dohledu jiného členského státu vázána.

¹⁾ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2008/22/ES, 2010/73/EU a 2010/78/EU.

²⁾ Law of the third country in question, Recht des betreffenden Drittlandes; loi du pays tiers en question.

³⁾ Law of a third country, Rechtsvorschriften eines Drittlandes, loi d'un pays tiers.

V. Podpůrné informační povinnosti

Jak bylo již uvedeno v bodu III., Česká národní banka při uznávání srovnatelnosti povinností emitenta ze třetího státu neočekává, že by informační povinnosti stanovené právním řádem třetího státu byly zcela totožné se zákonem stanovenými povinnostmi. Plnění podpůrných informačních povinností, tj. těch, které nemají samostatnou materiální funkci (např. celkový počet hlasovacích práv a výše základního kapitálu podle § 122 odst. 16 zákona), proto nevyžaduje. České národní bance postačí, pokud údaje, které by investor získal z podpůrných informačních povinností, tento investor může bez potíží získat jinak.