

## ODŮVODNĚNÍ

**vyhlášky, kterou se mění vyhláška České národní banky č. 605/2006 Sb., o některých informačních povinnostech obchodníka s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů**

### 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, ke které došlo při transpozici směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů (dále jen „směrnice MiFID“).

##### 1.1 Název

**Vyhláška**, kterou se mění vyhláška České národní banky č. 605/2006 Sb., o některých informačních povinnostech obchodníka s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů.

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

Hlavním důvodem pro novelu vyhlášky č. 605/2006 Sb., o některých informačních povinnostech obchodníka s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů (vyhláška č. 242/2007 Sb., a vyhláška č. 234/2008 Sb.) (dále jen „novela vyhlášky“) je připravovaná nová vyhláška o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a náležitostech a způsobu vedení evidence investičního zprostředkovatele, která nahradí dosavadní vyhlášku č. 261/2004 Sb. Novelou vyhlášky je tedy nezbytné nově upravit rozsah, formu, způsob a strukturu informací zasílaných z deníku obchodníka České národní bance.

Dalšími body novely vyhlášky je informování o změnách ve skutečnostech, na jejichž základě bylo obchodníku s cennými papíry uděleno povolení k činnosti a informace o tom, že obchodník s cennými papíry pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a zákona.

Novelou vyhlášky se dále stanoví nová forma, způsob a frekvence informování České národní banky o organizační struktuře a osobách s kvalifikovanou účastí. Přičemž nově se zavádí čtvrtletní periodicita této informační povinnosti.

**V souvislosti s novou úpravou deníku obchodníka se navrhuje i zrušení některých informačních povinností, které bezprostředně souvisí s údaji, které jsou obsaženy v deníku obchodníka s cennými papíry dle nové úpravy. Snahou je zabránit duplicitě údajů zasílaných České národní bance.**

Novela vyhlášky je navrhována v mezích zmocnění, jež je upraveno v § 199 odst. 2 k provedení § 16 odst. 5 zákona:

- informování o pokynech a uzavřených obchodech v rozsahu podle § 13 zákona (deník obchodníka s cennými papíry),
- informace o změnách ve skutečnostech, na jejichž základě bylo obchodníku s cennými papíry uděleno povolení k činnosti,

- informace o tom, že obchodník s cennými papíry pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a zákona.

## 2. NÁVRH VARIANT ŘEŠENÍ

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

Nulová varianta, tj. neprovedení novelizace stávající vyhlášky, je nevhodná vzhledem ke změně souvisejících právních předpisů. Česká národní banka považuje za vhodné regulovaným subjektům jednotně a v dostatečném předstihu stanovit, popř. konkretizovat požadavky na plnění informačních povinností dle zákona.

Novela vyhlášky upraví:

- novou formu, způsob a frekvenci zasilání deníku obchodníka České národní bance,
- rozsah, formu, způsob a strukturu informování o změnách ve skutečnostech, na jejichž základě bylo uděleno povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry,
- rozsah, formu, způsob a strukturu informování o tom, že obchodník s cennými papíry pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a zákona,
- novou formu, způsob a frekvenci informování o organizační struktuře, osobách s kvalifikovanou účastí,
- zrušení či změny některých výkazů souvisejících s výše uvedenými změnami.

V novele vyhlášky se navrhuje zasílat deník obchodníka do České národní banky pomocí čtyř, resp. pěti datových souborů, které lépe vystihují charakteristiku informací v deníku evidovaných: 1) informace o pokynech, 2) informace o obchodech, 3) informace o nástrojích, 4) informace o osobách. Pátý datový soubor slouží k rušení chybně zaslaných informací.

Novela vyhlášky nahrazuje u deníku obchodníka dosavadní způsob zasilání elektronickou poštou (popř. na pevném nosiči dat) využitím automatizovaného systému České národní banky pro sběr dat, který již slouží pro plnění jiných informačních povinností. Automatizace sběru dat včetně nastavených vstupních kontrol má za cíl usnadnit obchodníkům s cennými papíry zasilání informací včetně jejich případných oprav do České národní banky. Vykazující subjekty si mohou zvolit, jakým technickým kanálem budou informace do České národní banky předávat - k dispozici je systém SDNS, EDI/EDIFACT a tzv. web-services (WS).

Rozsah zasílaných informací je shodný s informacemi evidovanými v deníku obchodníka dle vyhlášky o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a náležitostech a způsobu vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele.

Novela vyhlášky upravuje změnu frekvence zasilání deníku obchodníka s cennými papíry České národní bance, a to ze čtvrtletní na měsíční periodicitu. Zkrácení období, po jehož uplynutí se deník zasílá, má za cíl zmenšit prodlevu mezi přijetím, provedením pokynu a poskytnutím údajů o něm České národní bance a efektivněji rozložit předávání a zpracování záznamů v průběhu celého kalendářního roku. Obchodníci s cennými papíry předloží České národní bance deník obchodníka do 23 dnů po skončení příslušného kalendářního měsíce.

Novela vyhlášky doplní způsob informování České národní banky o změnách ve skutečnostech, na jejichž základě bylo obchodníkovi s cennými papíry uděleno povolení

a způsob informování o tom, že obchodník s cennými papíry pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a zákona.

S ohledem na harmonizaci výkaznictví napříč finančním sektorem se nově mění rozsah a periodicita zaslání informací o organizační struktuře a osobách s kvalifikovanou účastí. Informace se budou zasílat pravidelně čtvrtletně (dosud byly obdobné informace zasílány ad hoc při změně skutečností).

Změny související s reportováním deníku obchodníka umožní České národní bance zrušit či výrazně omezit některé vykazovací povinnosti po přechodném období šesti měsíců, nutném pro ověření správnosti zpracování dat. Uvedené je v novele vyhlášky zohledněno.

## **2.2 Dotčené subjekty**

Nová vyhláška se vztahuje na obchodníky s cennými papíry a pobočky zahraničních obchodníků s cennými papíry.

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

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

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty. Z navrhovaných změn nevyplývají zvýšené náklady ani pro Českou národní banku, bude se jednat pouze o úpravy v rámci stávajícího systému pro výkaznictví. Automatizace zpracování dat naopak zkvalitní výkon dohledu.

Pro vykazující subjekty existuje možnost volby přenosového kanálu ze tří dostupných způsobů, přičemž záleží na subjektu, který bude považovat z hlediska nákladů za nejvýhodnější. Dle provedené veřejné konzultace, lze očekávat celkové náklady na straně obchodníků s cennými papíry na cca 15 až 20 mil. Kč<sup>1</sup>. Náklady budou závislé na rozsahu poskytovaných služeb jednotlivými obchodníky s cennými papíry. Se systémem SDNS nejsou prakticky spojeny žádné náklady, na rozdíl od zbývajících dvou však neumožňuje automatizaci tvorby jednotlivých výkazů z interních systémů obchodníka s cennými papíry, ani zaslání velkého množství záznamů. Zvolení dražšího přenosového kanálu může být kompenzováno úsporami spojenými s následnou automatizací tvorby výkazů. Systém WS je již některými subjekty využíván pro hlášení obchodů dle § 15t zákona o podnikání na kapitálovém trhu a systém EDI je již využíván prakticky všemi bankovními subjekty.

Na druhou stranu dochází k rušení či výraznému omezení některých informačních povinností obchodníků s cennými papíry. Po účinnosti vyhlášky již nebudou muset obchodníci s cennými papíry zasílat České národní bance informace z výroční zprávy na individuálním základě (výkaz OCP (ČNB) 60-01) a po skončení přechodného období již nebudou muset informovat Českou národní banku o všech regulovaných trzích, jejichž prostřednictvím prováděli pokyny (výkazy OCP (ČNB) 32-04 a 33-04). Zásadním způsobem došlo také k redukci informací týkajících se druhu a rozsahu poskytnutých služeb (výkazy OCP (ČNB) 30-04 a 31-04). Tyto změny přinesou obchodníkům s cennými papíry organizační a časové úspory.

---

<sup>1</sup> Zdroj: AKAT ČR. Jedná se odhad nákladů na úpravu systémů souvisejících s deníkem obchodníka, tj. platí společně i pro vyhlášku o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a náležitostech a způsobu vedení evidence investičního zprostředkovatele. Náklady na obě vyhlášky nelze od sebe navzájem oddělit.

S ohledem na výše uvedené neočekáváme v oblasti administrativní zátěže zvýšení, naopak záměrem nové úpravy deníku obchodníka s cennými papíry je optimalizovat informační povinnosti dotčených subjektů směrem k jejich redukci.

### **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, které nemělo žádné připomínky.

Návrh vyhlášky byl taktéž konzultován s asociacemi sdružujícími obchodníky s cennými papíry. Obdobně jako u návrhu vyhlášky o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a náležitostech a způsobu evidence investičního zprostředkovatele byla diskutována problematika účinnosti vyhlášky a stanovených přechodných období, dále rozsah vyžadovaných informací a možné duplicity s jinými informačními povinnostmi.

K problematice účinnosti bylo asociacemi požadováno, aby vyhláška vyšla ve Sbírce zákonů co nejrychleji, neboť veškeré přípravy na úpravy informačních systémů jsou prováděny až po existenci finální verze legislativy. Na návrh asociací byl termín účinnosti odložen o 3 měsíce, což umožní dotčeným subjektům dostatečnou technickou přípravu.

Asociace dále namítaly, že některé položky nově navrhovaného deníku obchodníka jsou duplicitní s jinými výkazy, které jsou ČNB zasílány. Česká národní banka ověřila možné duplicity a snaží se je minimalizovat (viz bod 3.1. výše ke zrušení některých výkazů).

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**

Tzv. „nulová varianta“, tedy nenavržení právního předpisu, není vhodná.

S ohledem na novou úpravu náležitostí a způsobu vedení deníku obchodníka (vyhláška, která nahradí dosavadní vyhlášku č. 261/2004 Sb.) je nezbytné, aby byl deník obchodníka v nové struktuře nejen veden, ale aby v ní byl i zasílán České národní bance. Ponechání původní regulace tedy nepřipadá v úvahu.

Informování o změnách ve skutečnostech, na jejichž základě bylo obchodníku s cennými papíry uděleno povolení k činnosti a informování o tom, že obchodník s cennými papíry pozbyl oprávnění podle jiného právní předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a zákona, bylo dosavadní vyhláškou upraveno jen částečně, resp. nebylo upraveno vůbec a bylo předmětem častých dotazů regulovaných subjektů. Návrh regulace tedy považujeme za vhodný i s ohledem na jednoznačné znění zmocňovacího ustanovení.

Informování o organizační struktuře a osobách s kvalifikovanou účastí je snahou o harmonizaci vyžadování těchto informací od regulovaných subjektů napříč finančním sektorem a zjednodušení a zpřehlednění dosavadního systému hlášení o personálních předpokladech a kvalifikovaných účastech. Informace jsou využívány pro potřeby dohledu nad finančním trhem.

Změny související se zrušením či omezením některých informačních povinností jsou důsledkem výše provedených změn.

Navrhovaná právní úprava je v souladu se zákonem. Novela vyhlášky je navrhována v mezích zmocnění, jež je upraveno v § 199 odst. 2 k provedení § 16 odst. 5 zákona.

Návrh vyhlášky zohledňuje jak změny související s novými právními předpisy, tak i změny plynoucí ze zkušeností s dosavadní vyhláškou.

**Vzhledem k zmocňovacímu ustanovení v zákoně, které prakticky vylučuje další možné varianty řešení, a vzhledem k nevhodnosti nevydání novely vyhlášky (tzv. „nulová varianta“), je navrhovaná novela vyhlášky jediným vhodným řešením.**

#### **4.2 Implementace a vynucování**

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

Respektování právní úpravy je zajištěno podle povahy věci prostředky správní kontroly a dozoru, správního řízení a správního soudnictví.

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

#### **4.3 Přezkum účinnosti**

Navrhuje se účinnost k 1. lednu 2010.

U informací z deníku obchodníka (§ 4 písm. d) se navrhuje účinnost k 1. dubnu 2010.

U informací, které obsahují agregovaná data z deníku obchodníka (§ 4 písm. a) a b) vyhlášky ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti této vyhlášky) se navrhuje ponechání v platnosti až do 30. září 2010, tj. zrušení přílohy č. 3 a změna přílohy č. 2 nabývají účinnost dnem 1. října 2010.

#### **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](mailto: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 § 16 odst. 5 zákona.

Předkládaný návrh vyhlášky je v souladu s ústavním pořádkem České republiky a je slučitelný s právem Evropské unie, zejména se směrnicí MiFID. Předmět návrhu není přímo implementační, ale pohybuje se v rámci daném jak českou zákonnou právní úpravou, tak směrnicí MiFID.

Navrhovaná právní úprava není upravena mezinárodními smlouvami, jimiž je Česká republika vázána.

## **B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST**

### **K bodu 1**

Vzhledem k nové formulaci způsobu zasílání informací (§ 7) se doplňuje vymezení pojmu „zabezpečovací značka“, která je obdobou „elektronické značky“ dle § 2 písm. c) zákona č. 227/2000 Sb., o elektronickém podpisu, ale je založena na certifikátu vydaném Českou národní bankou.

### **K bodu 2 (§ 3)**

Ruší se zasílání informací z výroční zprávy na individuálním základě prostřednictvím výkazu OCP (ČNB) 60-01. Informace lze nahradit v rámci jiných informačních povinností obchodníka s cennými papíry.

### **K bodu 3 (§ 4)**

S ohledem na novou úpravu zasílání informací z deníku obchodníka (§ 4 písm. d)) se navrhuje zrušení výkazu OCP (ČNB) 32-04 a OCP (ČNB) 33-04, vypracovaného podle datového souboru DOCOS32 a DOCOS33. Změna nabude účinnosti 1. října 2010 (viz účinnost).

### **K bodům 4 a 5 (§ 4)**

Upravuje se nový způsob zasílání informací o přijatých pokynech a uzavřených obchodech (deník obchodníka s cennými papíry). Rozsah a struktura jsou upraveny v příloze č. 5 k této vyhlášce. Deník obchodníka bude České národní bance zasílán do 23 dnů po skončení příslušného kalendářního měsíce. Toto ustanovení nabude účinnosti dnem 1. dubna 2010, tj. první data (za duben) budou České národní bance zaslána do 23. května 2010.

Ruší se dosavadní způsob informování o organizační struktuře. Nově je povinnost upravena v § 5 písm. g..

### **K bodům 6 a 8 (§ 5)**

Novým způsobem se upravuje informování o organizační struktuře a osobách s kvalifikovanou účastí. Nově budou tyto informace zasílány pravidelně na čtvrtletní bázi. V příloze č. 6 je stanoven rozsah a struktura informací zasílaných obchodníkem s cennými papíry, který není bankou

V hlášení podle § 5 písm. h) se navrhuje zrušení obligatorní listinné formy a umožňuje se zaslání i elektronickou formou (odkaz na § 6 odst. 1).

Doplňuje se informování o změně ve skutečnostech, na základě kterých bylo obchodníkovi s cennými papíry Českou národní bankou uděleno povolení k činnosti. Elektronicky nebo listinnou formou (§ 6 odst. 1) se zasílají informace, které nejsou obsahem jiných informačních povinností, např. obsahem informace dle písm. g). Rozsah a struktura je dána přílohou č. 18.

Doplňuje se informování o skutečnosti, že obchodník s cennými papíry pozbyl oprávnění podle jiného právního předpisu k výkonu činnosti, která byla zaregistrována podle § 6a zákona. Informace se zasílá elektronicky nebo v listinné podobě (§ 6 odst. 1) v rozsahu a struktuře dle přílohy č. 19.

### **K bodu 9 (§ 6 a § 7)**

(§ 6) S ohledem na změny provedené v § 3 (zrušení zasílání informací z výroční zprávy) a úpravu způsobu zasílání informací dle § 5 písm. g) až i) se upravuje znění § 6, podle kterého se některé informace zasílají elektronickou nebo listinnou formou. Dosavadní úprava zasílání výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy (§ 3) zůstává nedotčena.

(§ 7) Provádí se zpřesnění způsobu zasilání informací do České národní banky (aplikace SDNS, EDI/EDIFACT a Web services) s tím, že je na volbě obchodníka s cennými papíry, který komunikační kanál použije. Všechny tři způsoby jsou již nyní využívány při plnění informačních povinností a věcně tedy nedochází ke změně. Výkazy předkládané s využitím SDNS a web services budou sestavovány podle metodiky zveřejněné na internetových stránkách České národní banky, výkazy předkládané pomocí aplikace EDI/EDIFACT budou sestavovány podle metodiky, která bude předána Českou národní bankou formou datové zprávy. Vlastní aplikace vykazujícího subjektu komunikující prostřednictvím EDI/EDIFACT mu splňovat Českou národní bankou stanovené datové, bezpečnostní a komunikační rozhraní (protokoly X.400 a X.435).

#### **K bodu 10**

S ohledem na rozdílnou účinnost bodu 3, je nutno s účinností od 1. října 2010 změnit odkaz na § 4 písm. e), které se k tomuto datu přeznačí na písm. d).

#### **K bodu 11 (příloha č. 1)**

S účinností od 1. ledna 2010 (viz účinnost) se ruší zasilání informací dle dosavadního § 3 písm. b) – informace z výroční zprávy.

#### **K bodu 12 (příloha č. 2)**

S účinností od 1. října 2010 (viz účinnost) se stanovuje nový rozsah a struktura informací zasílaných dle § 4 písm. a).

#### **K bodu 13 (příloha č. 3)**

S účinností od 1. října 2010 (viz účinnost) se ruší výkazy zasílané dle § 4 písm. b) (DOCOS32 a DOCOS33).

#### **K bodu 14 (příloha č. 5 a 6)**

Stanovuje se rozsah a struktura výkazů pro zasilání informací z deníku obchodníka dle § 4 písm. d) (resp. § 4 písm. c) s účinností od 1. října 2010).

Stanovuje se rozsah a struktura výkazů pro zasilání informací o organizační struktuře a osobách s kvalifikovanou účastí dle § 5 písm. g).

#### **K bodu 15 až 17 (příloha č. 9)**

Text se upravuje tak, aby výpočet kapitálu a kapitálových požadavků byl plně v souladu s platným zněním vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry. V souvislosti s tím se vypouští část pro výpočet kapitálových požadavků k úvěrovému riziku podle Basel 1 a dochází k přečíslování částí a snížení jejich počtu.

#### **K bodu 18 (příloha č. 10)**

Ze stejných důvodů jako u přílohy č. 9 dochází ke snížení počtu částí výkazu.

#### **K bodu 19 (příloha č. 13)**

S ohledem na novou úpravu zasilání informací o organizační struktuře a osobách s kvalifikovanou účastí dle § 5 písm. g) se ruší příloha č. 13.



**K bodu 20 (přílohy č. 18 a 19)**

Stanovuje se rozsah a struktura informací zasílaných dle § 5 písm. i) a j).

**Účinnost**

Navrhuje se účinnost k 1. lednu 2010.

Zasílání informací z deníku obchodníka (§ 4 písm. d) nabývá účinnosti dnem 1. 4. 2010.

Zrušení výkazů nebo jejich částí s tzv. agregovanými informacemi nabývá účinnosti dnem 1. října 2010, tzn. že ustanovení § 4 písm. a) a b) vyhlášky a přílohy č. 2 a 3 zůstávají v platnosti do 30. září 2010 v podobě do účinnosti této vyhlášky.