

## PRAVIDLA PRO PŘIJETÍ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

### **Článek 1 Předmět úpravy**

(1) Společnost RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., IČO: 47116404, se sídlem v Praze 1, V Celnici 1028/10, PSČ 117 21 (dále jen „RM-S“) je organizátorem regulovaného trhu s investičními nástroji v České republice na základě povolení České národní banky dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

(2) Tato pravidla pro přijetí investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu (dále jen „Pravidla pro přijetí“) upravují:

- a) podmínky pro přijetí investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu, organizovaném RM-S (dále jen „regulovaný trh RM-S“),
- b) informační povinnosti emitenta a dalších osob plynoucí z přijetí investičních nástrojů k obchodování na regulovaný trh RM-S,
- c) podmínky pro vyřazení a vyloučení investičních nástrojů z obchodování na regulovaném trhu RM-S,
- d) podmínky pro pozastavení obchodování s investičními nástroji přijatými k obchodování na regulovaném trhu RM-S,
- e) ukládání sankcí v případě neplnění povinností na regulovaném trhu RM-S.

(3) Na regulovaném trhu RM-S se obchoduje s investičními nástroji, a to s investičními cennými papíry a s cennými papíry vydanými fondem kolektivního investování. Obchodovat lze pouze s těmi investičními nástroji, které splňují obecně závazné předpisy pro jejich vydání, splňují tato Pravidla pro přijetí a byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu RM-S.

(4) Podmínky pro přijetí investičních nástrojů na regulovaný trh RM-S jsou stanoveny těmito Pravidly pro přijetí s tím, že rozhodnutím ředitele RM-S mohou být tato Pravidla pro přijetí dále upřesněna.

(5) Investiční nástroje jsou přijímány podle jednotlivých emisí. Emisí se rozumí vzájemně zastupitelné investiční nástroje. Emise může být vydána jednorázově nebo v jednotlivých tranších. Tranší emise se rozumí investiční nástroje zastupitelné s původní emisí, které se liší od původní emise datem emise.

(6) O přijetí investičních nástrojů na regulovaný trh RM-S rozhoduje ředitel RM-S na základě podkladů Kotační komise RM-S. Podrobnosti jsou stanoveny v článku 9 těchto Pravidel pro přijetí.

(7) Není-li stanoveno pro regulovaný oficiální trh jinak, použijí se pro regulovaný oficiální trh ustanovení těchto Pravidel pro přijetí závazná pro regulovaný trh.

## Článek 2 Vymezení obecných pojmů

- (1) V těchto Pravidlech pro přijetí mohou být dále použity následující zkratky a pojmy:
- a) „**CDCP**“ se rozumí Centrální depozitář cenných papírů, a.s.;
  - b) „**TPP**“ se rozumí Technické podmínky provozu RM-S;
  - c) „**PCV**“ se rozumí poměrná část výnosu dluhopisu, resp. alikvotní úrokový výnos;
  - d) „**obchodní den**“ se rozumí pracovní den, ve kterém se na trhu RM-S obchoduje. Obchodním dnem je každý pracovní den, pokud ředitel ve svém rozhodnutí neuvede jinak. Takové rozhodnutí je povinen zveřejnit způsobem umožňující dálkový přístup včetně důsledků s tím spojeným;
  - e) „**automatizovaný obchodní systém**“ je soubor hardwarových, softwarových, komunikačních a organizačních prostředků, které slouží k zajištění obchodování a dalšího poskytování služeb účastníkům RM-S;
  - f) „**pokyn**“ je instrukce podaná účastníkem předepsanou formou a způsobem, kterým účastník požaduje službu RM-S;
  - g) „**dispozice pokynu**“ je údaj, charakterizující součást požadované služby na pokynu;
  - h) „**typ vypořádání**“ je dispozice, určující jak se má obchod vypořádat. Tuto dispozici lze použít jen u přímých obchodů;
  - i) „**vypořádání**“ je převedení investičních nástrojů a převedení finančních prostředků (včetně úhrady ceny za službu) podle dispozic, uvedených účastníkem;
  - j) „**dočasné přerušení obchodování**“ je přerušení obchodování z technických důvodů;
  - k) „**pozastavení obchodování s investičním nástrojem**“ je pozastavení obchodování na dobu, určenou rozhodnutím ředitele RM-S;
  - l) „**variabilní dluhopis**“ je dluhopis, jehož výnos je stanoven pohyblivou úrokovou sazbou, popřípadě vývojem devizových kurzů v závislosti na pohybu úrokových sazeb či kurz na finančním trhu;
  - m) „**Banka**“ se rozumí banka anebo jiná úvěrová instituce oprávněná vést peněžní prostředky dle obecných právních předpisů;
  - n) „**investiční nástroj**“ je definován v § 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 256/2004 Sb., není-li v jednotlivých pravidlech vydaných RM-S stanoven jeho užší význam;
  - o) „**ISIN**“ je identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů;

- p) „**LEI**“ je jedinečný 20místný kód, který je právnické osobě (nebo fyzické osobě – podnikateli) přidělen dle standardu ISO 17442 „Financial Services – Legal Entity Identifier (LEI)“;
- q) „**rozhodnutí ředitele RM-S**“ se rozumí rozhodnutí generálního ředitele (tj. předsedy představenstva) společnosti RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., nebo provozního ředitele v zastoupení generálního ředitele, jež bylo zveřejněno způsobem umožňující dálkový přístup;
- r) uveřejněním informací „**způsobem umožňující dálkový přístup**“ se rozumí zejména uveřejnění prostřednictvím sítě internet na webových stránkách RM-S: <https://www.rmsystem.cz/>;
- s) „**převoditelnými cennými papíry**“ se rozumí druhy cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, s výjimkou platebních nástrojů, jako jsou:
- akcie společností a další cenné papíry rovnocenné akciím společností, podílům v osobních společnostech či jiných subjektech, včetně cenných papírů nahrazujících akcie;
  - dluhopisy a jiné formy dluhových cenných papírů, včetně cenných papírů nahrazujících tyto cenné papíry;
  - všechny ostatní cenné papíry, se kterými je spojeno právo nabývat nebo prodávat takové převoditelné cenné papíry nebo ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích, jež se určuje odkazem na převoditelné cenné papíry, měny, úrokové sazby nebo výnosy, komodity nebo jiné indexy či míry, je-li zajištěn jejich clearing.
- t) „**převoditelnost bez omezení**“ - převoditelné cenné papíry se považují za volně obchodovatelné (převoditelné bez omezení), pokud mohou být mezi stranami obchodu volně obchodovány a následně bez omezení převedeny a pokud jsou všechny cenné papíry stejné třídy zaměnitelné za daný cenný papír. Převoditelné cenné papíry, které nejsou plně splaceny, lze považovat za volně obchodovatelné, pokud byla přijata opatření k zajištění toho, aby obchodovatelnost těchto cenných papírů nebyla omezena a aby byly informace o tom, že tyto cenné papíry nejsou plně splaceny, a o tom, jaké to má důsledky pro akcionáře, veřejně dostupné.
- u) „**omezení převoditelnosti**“ - převoditelné cenné papíry, jejichž převádění je omezeno, se nepovažují za volně obchodovatelné dle písm. t) tohoto odstavce, ledaže je nepravděpodobné, že toto omezení naruší trh.

(2) V těchto Pravidlech pro přijetí mohou být též použity následující legislativní zkratky vybraných relevantních právních předpisů:

- a) „**ZPKT**“ se rozumí zákon o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;
- b) „**Směrnice MiFID II**“ se rozumí Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014, o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU;

- c) „**Nařízení č. 600/2014**“ se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012;
- d) „**Nařízení č. 2017/568**“ se rozumí nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/568 ze dne 24. května 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro přijímání finančních nástrojů k obchodování na regulovaných trzích;
- e) „**Nařízení č. 2017/1129**“ se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES;
- f) „**Nařízení č. 596/2014**“ se rozumí 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;
- g) „**Směrnice č. 2001/34/ES**“ se rozumí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/34/ES ze dne 28. května 2001 o přijetí cenných papírů ke kotování na burze cenných papírů a o informacích, které k nim mají být zveřejněny;
- h) „**Směrnice č. 2004/109/ES**“ se rozumí 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;

### Článek 3

#### Druh investičních nástrojů, které mohou být přijaty na regulovaný trh

(1) Z hlediska druhu investičních nástrojů mohou být na regulovaný trh RM-S přijaty:

a) investiční cenné papíry, zejména:

aa) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě,

ab) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky,

ac) cenné papíry nahrazující cenné papíry uvedené v písmenu aa) nebo ab)

ad) cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení cenných papírů uvedených v písmenu aa) nebo ab),

ae) ostatní cenné papíry, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích, a jejichž hodnota je určena hodnotou investičních cenných papírů, měnových kurzů,

úrokových sazeb, úrokových výnosů, komodit nebo finančních indexů či jiných kvantitativně vyjádřených ukazatelů;

b) cenné papíry kolektivního investování, které mohou být na trhu kotovány nebo jen registrovány za účelem uveřejňování jejich hodnoty.

c) deriváty (je-li zajištěn jejich clearing), kterými se rozumí:

ca) pákové investiční certifikáty,

cb) warranty.

#### **Článek 4** **Žádost o přijetí na regulovaný trh**

(1) Investiční nástroje se na regulovaný trh RM-S přijímají na základě žádosti. Žádost o přijetí investičního nástroje může podat emitent investičního nástroje nebo osoba, kterou emitent k podání žádosti písemně zmocnil a která se tímto zmocněním prokáže, nebo obchodník s cennými papíry. Žádost musí mít vždy písemnou formu.

(2) Pro přijetí každé emise investičních nástrojů je třeba samostatná žádost. Žádost se musí vztahovat na všechny investiční nástroje dané emise.

(3) Žádost o přijetí investičních nástrojů na regulovaný trh RM-S musí obsahovat:

a) obchodní firmu, název nebo jméno emitenta, sídlo, popř. místo podnikání, identifikační číslo (je-li přiděleno), LEI emitenta, výši základního kapitálu (u zahraničních emitentů případně výši vydaného a schváleného kapitálu); jedná-li jménem emitenta jeho zmocněnec na základě plné moci, musí žádost též obsahovat identifikační údaje o zmocněnci,

b) ISIN, druh, formu a podobu investičního nástroje, jmenovitou hodnotu (je-li stanovena), počet kusů investičních nástrojů a datum vydání emise, která má být přijata, identifikaci investičního nástroje dle ISO 10962 (tzv. kód CFI)<sup>1</sup>,

c) uvedení tuzemského i zahraničních regulovaných trhů, na kterých je emise kotována nebo na kterých je požádáno o její přijetí k obchodování,

d) prohlášení, že žádost se vztahuje na všechny investiční nástroje dané emise, není-li dále uvedeno jinak,

e) přílohu, kterou tvoří:

ea) výpis z obchodního rejstříku emitenta ne starší než 3 měsíce nebo jeho ověřená kopie,

eb) doklad o přidělení ISIN (pouze pokud se jedná o první přijetí k obchodování na regulovaném trhu či mnohostranném obchodním systému),

---

<sup>1</sup> Mezinárodní standard vymezující klasifikaci druhů cenných papírů a jiných finančních nástrojů

ec) plná moc emitenta (úředně ověřená kopie) s úředně ověřeným podpisem zmocnitele, pokud žádost podává z pověření emitenta jiná osoba,

ed) prohlášení, že byl uveřejněn prospekt obsahující všechny skutečnosti, stanovené obecně závaznými právními předpisy, schválený nebo uznaný orgánem dohledu s uvedením data, zpracovaný v souladu s právními předpisy, s uvedením způsobu a místa jeho uveřejnění. Pokud Nařízení č. 2017/1129 uveřejnění prospektu nevyžaduje, přiloží žadatel průkazné doložení podmínek a dokumentů, které umožňují přijetí k obchodování na regulovaném trhu RM-S bez uveřejnění prospektu. Prospekt či dokumenty podle tohoto odstavce musejí být přiloženy v písemné i elektronické podobě.

ee) prohlášení, že přijetím investičního nástroje uvedeného v žádosti na regulovaný trh RM-S emitent přijímá všechny povinnosti vyplývající z obecně závazných právních předpisů a těchto Pravidel pro přijetí; to neplatí, pokud o přijetí žádá obchodník s cennými papíry bez souhlasu emitenta, není-li dále stanoveno jinak,

ef) zakladatelské dokumenty a stanovy emitenta tohoto investičního nástroje,

eg) prohlášení, že emitent souhlasí s uveřejněním všech informací, které byly předloženy k žádosti o přijetí emise na regulovaný trh RM-S, popřípadě které předloží do budoucna v rámci plnění informační povinnosti vůči RM-S, ledaže si v jednotlivých případech vyhradí, že informace uveřejněny nebudou a toto projedná s orgánem dohledu; to neplatí, pokud o přijetí žádá obchodník s cennými papíry bez souhlasu emitenta, není-li dále stanoveno jinak.

(4) Pokud o přijetí žádá obchodník s cennými papíry bez souhlasu emitenta, musí žádost či příloha obsahovat též následující náležitosti:

a) obchodní firmu, název nebo jméno obchodníka s cennými papíry, sídlo, popř. místo podnikání, identifikační číslo (bylo-li přiděleno),

b) výpis z obchodního rejstříku obchodníka s cennými papíry ne starší než 3 měsíce nebo jeho ověřenou kopii; to neplatí, pokud v jiné souvislosti obchodníkem s cennými papíry byl uvedený výpis předložen a dosud neuplynula lhůta tří měsíců od jeho vyhotovení,

c) prohlášení, že přijetím investičního nástroje uvedeného v žádosti na regulovaný trh RM-S obchodník s cennými papíry přijímá všechny informační povinnosti vůči investorům v souladu se ZPKT a s ustanovením čl. 10 těchto Pravidel pro přijetí, že uvedené informační povinnosti bude plnit v souladu s těmito Pravidly pro přijetí v českém a/nebo anglickém jazyce a že souhlasí s uveřejněním všech informací, které byly předloženy k žádosti o přijetí emise na regulovaný trh RM-S, popřípadě které předloží do budoucna v rámci plnění informační povinnosti vůči RM-S.

(5) Žádost včetně příloh může být předložena v českém a/nebo anglickém jazyce, nestanoví-li ZPKT jinak.



## **Článek 5 Přijetí tranše emise**

(1) Nová tranše emise, která byla přijata na regulovaný trh RM-S, se přijímá bez přijímacího řízení na základě oznámení emitenta o jejím vydání. Oznámení obsahuje základní údaje o emitentovi, ISIN a datum vydání emise, datum vydání a velikost vydávané tranše. Emitent je povinen vypracovat a předložit RM-S dodatek prospektu, pokud dojde v průběhu nabídkového programu nebo v průběhu průběžného či opakovaného vydávání investičních nástrojů k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v prospektu, nebo byl-li zjištěn významně nepřesný údaj a tato změna nebo nepřesnost by mohly ovlivnit hodnocení investičních nástrojů.

## **Článek 6 Žádost o přijetí na regulovaný oficiální trh**

(1) Žádost o přijetí na regulovaný oficiální trh musí splňovat všechny náležitosti uvedené v článku 4 a dále musí být k žádosti přiloženo:

a) v případě zahraničního emitenta prohlášení žadatele, že právní postavení emitenta je v souladu s právem státu, ve kterém má emitent sídlo, a že investiční nástroje splňují požadavky práva státu, podle kterého byly vydány,

b) čestné prohlášení žadatele, že kurz akcie nebo její předpokládaný kurz násobený počtem vydávaných akcií dosahují v korunách českých částky odpovídající alespoň 1 000 000 EUR; pokud nelze předpokládaný kurz odhadem určit, musí dosahovat alespoň uvedené částky vlastní kapitál emitenta akcií; podmínka nejnižší částky nemusí být splněna, pokud již emitent vydal akcie stejného druhu a tyto akcie byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, na kterém se o přijetí akcií k obchodování žádá, nebo pokud bude zajištěno bezproblémové obchodování s těmito akciemi,

c) čestné prohlášení žadatele, že celková jmenovitá hodnota emise dluhopisu dosahuje v korunách českých hodnoty odpovídající alespoň 200 000 EUR; podmínka nejnižší celkové jmenovité hodnoty nemusí být splněna, pokud bude zajištěno bezproblémové obchodování s těmito dluhopisy,

d) účetní závěrku podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví nejméně za tři po sobě následující účetní období předcházející účetnímu období, ve kterém je podána žádost o přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu; podmínka předložení účetní závěrky za tři po sobě následující účetní období nemusí být splněna, jestliže emitent existuje podle zápisu do příslušného rejstříku méně než 3 roky a přijetí akcií nebo dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu je v zájmu emitenta nebo investorů a jestliže investoři mají dostatek informací nezbytných k posouzení emitenta a cenného papíru,

e) čestné prohlášení žadatele, že akcie nebo dluhopisy splňují požadavky práva státu, podle kterého byly vydány,

f) čestné prohlášení žadatele, že akcie nebo dluhopisy jsou převoditelné bez omezení, resp. že převoditelnost akcií je omezena pouze požadavkem souhlasu orgánu společnosti,

g) jde-li o akcii, čestné prohlášení, že je ve vlastnictví veřejnosti členských států Evropské unie rozptýleno alespoň 25 % akcií. Je-li rozptýlenost emise menší než 25 %,

musí žadatel v prohlášení uvést, zda existuje vlastník, který vlastní 75 % nebo více % akcií, zda má být vlastnictví akcií veřejností členských států Evropské unie zajištěno teprve obchodováním, případně zda jsou akcie téhož emitenta přijaty na obdobném regulovaném trhu státu, který není členem Evropské unie, a v tomto státě je rozptýlen objem, který zaručuje bezproblémové obchodování,

h) čestné prohlášení žadatele, že akcie nebo dluhopisy, které jsou listinnými cennými papíry, jsou vytištěny v souladu s požadavky kladenými na tisk listinných cenných papírů podle práva státu, ve kterém má emitent sídlo,

i) prohlášení, že emisní kurs je zcela splacen, případně uvedení jeho nesplacené části, které musí odpovídat ustanovení ZPKT.

(2) V žádosti musí být uvedeno, že žadatel žádá o přijetí na regulovaný oficiální trh RM-S.

### Článek 7

#### Základní podmínky přijetí na regulovaný trh

(1) Investiční nástroj určený k obchodování na regulovaném trhu RM-S musí splňovat podmínky dané ZPKT, Nařízením č. 2017/568, případně dalšími obecně závaznými právními předpisy, zejména:

a) má přidělen ISIN,

b) cenné papíry z této emise musejí být převoditelné bez omezení, resp. převoditelnost může být omezena pouze požadavkem souhlasu orgánů společnosti a takové omezení převoditelnosti nenaruší obchodování na regulovaném trhu RM-S,

c) investiční nástroj splňuje předpoklady pro spravedlivé, řádné a efektivní obchodování<sup>2</sup>:

ca) při posuzování toho, zda převoditelný cenný papír může být obchodován spravedlivě, řádně a efektivně, RM-S zohledňuje informace, jejichž zpracování vyžadují relevantní právní předpisy upravující prospekt cenného papíru (zejména Nařízení č. 2017/1129), nebo informace, které jsou jinak veřejně dostupné, jako například:

- i. finanční údaje z minulosti,
- ii. údaje o emitentovi,
- iii. přehledné informace o podniku;

cb) kromě požadavků uvedených v předchozím odstavci ca), zohlední RM-S při posuzování, zda může být akcie obchodována spravedlivě, řádně a efektivně, nakolik u těchto akcí probíhá prodej veřejnosti;

cc) při posuzování toho, zda převoditelný cenný papír může být obchodován spravedlivě, řádně a efektivně, zohlední RM-S v závislosti na povaze cenného papíru, který se přijímá k obchodování, zda jsou splněna tato kritéria:

---

<sup>2</sup> Nařízení č. 2017/568



- i. podmínky cenného papíru jsou jasné a jednoznačné a umožňují vzájemné srovnání ceny cenného papíru a ceny nebo jiného hodnotového měřítka podkladového cenného papíru,
- ii. cena nebo jiné hodnotové měřítko podkladového cenného papíru je spolehlivá a veřejně dostupná,
- iii. existuje dostatek veřejně dostupných informací potřebných k ohodnocení cenného papíru,
- iv. mechanismy určování vypořádací ceny cenného papíru zajišťují, že se v této ceně náležitě promítá cena nebo jiné hodnotové měřítko podkladového cenného papíru,
- v. pokud vypořádání cenného papíru vyžaduje nebo umožňuje plnění formou předání podkladového cenného papíru nebo aktiva místo vypořádání v hotovosti, existují přiměřené postupy pro vypořádání a předání tohoto podkladového cenného papíru, a stejně tak přiměřené postupy k získání příslušných informací o něm;

cd) převoditelný cenný papír, který je kotován v souladu se směrnicí 2001/34/ES, a jehož kotace nebyla pozastavena, se považuje za volně obchodovatelný a má se za to, že může být předmětem spravedlivého, řádného a efektivního obchodování;

d) *zrušeno*,

e) byl uveřejněn prospekt těchto investičních cenných papírů, prospekt splňuje náležitosti stanovené obecně závaznými předpisy (zejména nařízením č. 2017/1129), je určen pro účely přijetí na regulovaný trh RM-S a neobsahuje žádná omezení bránící přijetí k obchodování na RM-S a od jeho uveřejnění uplynul alespoň 1 den; prospekt není vyžadován, pokud platí výjimka z povinnosti uveřejnit prospekt<sup>3</sup>,

f) pokud se jedná o investiční nástroje, uvedené v článku 3 odst. 1 písm. c) těchto Pravidel pro přijetí, RM-S ověřuje, zda jsou splněny tyto podmínky:

fa) podmínky smlouvy představující finanční nástroj musí být jasné a jednoznačné a umožňují srovnání ceny finančního nástroje a ceny nebo jiného hodnotového měřítka podkladového cenného papíru;

fb) cena nebo jiné hodnotové měřítko podkladového cenného papíru musí být spolehlivá a veřejně dostupná;

fc) existuje dostatek veřejně dostupných informací potřebných k ohodnocení derivátu;

fd) mechanismy určování vypořádací ceny smlouvy musí zajistit, že se v této ceně náležitě promítá cena nebo jiné hodnotové měřítko podkladového cenného papíru;

<sup>3</sup> Článek 1 odst. 5 Nařízení č. 2017/1129

fe) pokud vypořádání derivátu vyžaduje nebo umožňuje plnění formou předání podkladového cenného papíru nebo aktiva místo vypořádání v hotovosti, musí existovat přiměřené mechanismy, jež umožní účastníkům trhu získat informace o daném podkladovém cenném papíru, a stejně tak musí existovat přiměřené postupy pro vypořádání a předání podkladového cenného papíru,

g) pokud se jedná o investiční nástroje, uvedené v článku 3 odst. 1 písm. b) těchto Pravidel pro přijetí, RM-S ověřuje, že tyto cenné papíry kolektivního investování mohou být uváděny na trh v České republice;

ga) při posuzování toho, zda podílové jednotky nebo akcie subjektu kolektivního investování otevřeného typu mohou být obchodovány spravedlivým, řádným a efektivním způsobem, zohlední RM-S tyto aspekty:

- i. veřejný prodej těchto podílových jednotek nebo akcií;
- ii. zda existují odpovídající mechanismy pro tvorbu trhu nebo zda správcovská společnost organizace kolektivního investování zajišťuje investorům odpovídající alternativní mechanismy pro odkup podílových jednotek nebo akcií;
- iii. zda vedle mechanismů pro tvorbu trhu v případě fondů obchodovaných v obchodním systému existují pro investory vhodné alternativní mechanismy pro odkup podílových jednotek nebo akcií, a to alespoň v případech, kdy se hodnota podílových jednotek nebo akcií významně liší od čisté hodnoty aktiv;
- iv. zda je hodnota podílových jednotek nebo akcií pro investory dostatečně transparentní prostřednictvím pravidelného zveřejňování čisté hodnoty aktiv;

gb) při posuzování toho, zda podílové jednotky nebo akcie subjektu kolektivního investování uzavřeného typu mohou být obchodovány spravedlivým, řádným a efektivním způsobem, zohlední RM-S tyto aspekty:

- i. veřejný prodej těchto podílových jednotek nebo akcií;
- ii. zda je hodnota podílových jednotek nebo akcií pro investory dostatečně transparentní, buď prostřednictvím zveřejnění informací o investiční strategii fondu, nebo prostřednictvím pravidelného zveřejňování čisté hodnoty aktiv.

(2) Jde-li o listinné investiční nástroje, je RM-S oprávněn odmítnout jejich přijetí tehdy, není-li emise imobilizována v evidenci, která umožňuje vypořádání obchodů uzavřených na regulovaném trhu RM-S v reálném čase. Obdobně se postupuje i v případě zaknihovaných investičních nástrojů v evidenci, která neumožní vypořádání obchodů uzavřených na regulovaném trhu RM-S v reálném čase. RM-S je oprávněn vydat pravidla upravující náležitosti, které musí listinné investiční nástroje splňovat.

(3) Podmínkou pro přijetí emise na regulovaný trh RM-S je uhrazení poplatků za přijetí investičních nástrojů k obchodování na regulovaném trhu RM-S, pokud je tento poplatek uveden v ceníku.

## **Článek 8**

### **Základní podmínky přijetí na regulovaný oficiální trh**

(1) Investiční nástroj určený k obchodování na regulovaném oficiálním trhu RM-S musí splňovat všechny náležitosti uvedené v článku 7 a dále musí splňovat:

- a) právní postavení emitenta je v souladu s právem státu, ve kterém má emitent sídlo, a že investiční nástroje splňují požadavky práva státu, podle kterého byly vydány,
- b) jde-li o akcie, kurz akcie nebo její předpokládaný kurz násobený počtem vydávaných akcií dosahují v korunách českých částky odpovídající alespoň 1 000 000 EUR; pokud nelze předpokládaný kurz odhadem určit, musí dosahovat alespoň uvedené částky vlastní kapitál emitenta akcií; podmínka nejnižší částky nemusí být splněna, pokud již emitent vydal akcie stejného druhu a tyto akcie byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu, na kterém se o přijetí akcií k obchodování žádá, nebo pokud bude zajištěno bezproblémové obchodování s těmito akciemi,
- c) jde-li o dluhopisy, celková jmenovitá hodnota emise dluhopisu dosahuje v korunách českých hodnoty odpovídající alespoň 200 000 EUR; podmínka nejnižší celkové jmenovité hodnoty nemusí být splněna, pokud bude zajištěno bezproblémové obchodování s těmito dluhopisy,
- d) emitent těchto akcií nebo dluhopisů zveřejnil účetní závěrku podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví nejméně za tři po sobě následující účetní období předcházející účetnímu období, ve kterém je podána žádost o přijetí cenného papíru k obchodování na regulovaném trhu; podmínka zveřejnění účetní závěrky za tři po sobě následující účetní období nemusí být splněna, jestliže emitent existuje podle zápisu do příslušného rejstříku méně než 3 roky a přijetí akcií nebo dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu je v zájmu emitenta nebo investorů a jestliže investoři mají dostatek informací nezbytných k posouzení emitenta a cenného papíru,
- e) akcie nebo dluhopisy splňují požadavky práva státu, podle kterého byly vydány,
- f) není vyloučena ani omezena převoditelnost těchto akcií nebo dluhopisů; akcie mohou být přijaty, pokud je jejich převoditelnost omezena pouze požadavkem souhlasu orgánů společnosti a pokud jejich přijetí k obchodování nenaruší obchodování na trhu RM-S,
- g) emisní kurz těchto akcií nebo dluhopisů je splacen; emisní kurz nemusí být plně splacen, pokud to zvláštní právní předpis dovoluje a pokud je zajištěno bezproblémové obchodování s nimi a pokud je v jejich prospektu výslovně uvedeno, že emisní kurz nebyl splacen a jsou uvedena opatření, která byla v souvislosti s tím přijata,
- h) jde-li o emisi akcií, musí být alespoň 25 % akcií, které mají být přijaty k obchodování na oficiálním trhu, ve vlastnictví veřejnosti členských států Evropské unie, nebo je-li ve vlastnictví veřejnosti členských států Evropské unie alespoň takové procento akcií, které zaručuje bezproblémové obchodování na oficiálním trhu; to není třeba, jestliže:
  - ha) vlastnictví akcií veřejností členských států Evropské unie má být zajištěno teprve obchodováním na tomto trhu a RM-S usoudí, že požadovaného vlastnictví veřejností bude dosaženo během krátké doby po přijetí akcií k obchodování, nebo

- hb) akcie téhož emitenta a druhu jsou přijaty k obchodování na obdobném oficiálním trhu státu, který není členským státem Evropské unie, a v tomto státě je ve vlastnictví veřejnosti takový jejich objem, který zaručuje bezproblémové obchodování na oficiálním trhu RM-S,
- i) žádost o přijetí k obchodování se vztahuje na všechny dluhopisy stejné emise nebo na všechny akcie stejného druhu,
- j) akcie nebo dluhopisy, které jsou listinnými cennými papíry, jsou vytištěny v souladu s požadavky kladenými na tisk listinných cenných papírů podle práva státu, ve kterém má emitent sídlo,
- k) emitentem těchto akcií nebo dluhopisů je osoba se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, a tyto akcie nebo dluhopisy nebyly přijaty k obchodování na oficiálním trhu ve státě, ve kterém má emitent sídlo a skutečné sídlo, ani ve státě, ve kterém je ve vlastnictví veřejnosti největší podíl těchto akcií nebo dluhopisů, a RM-S je přesvědčen, že důvodem nepřijetí k obchodování není ochrana investorů,
- l) se jedná o vyměnitelné dluhopisy, prioritní dluhopisy nebo dluhopisy s opčním listem, které mají být vyměněny za akcie, a akcie stejného druhu jsou již přijaté k obchodování na oficiálním trhu nebo investorům jsou k dispozici všechny informace nezbytné k posouzení hodnoty těchto akcií,
- m) emise těchto akcií nebo dluhopisů byla vydána v jedné podobě a všechny její kusy mají stejnou jmenovitou hodnotu a stejné identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN),
- n) RM-S nejsou známy okolnosti, které by v případě přijetí těchto akcií nebo dluhopisů k obchodování na regulovaném oficiálním trhu RM-S mohly vést k poškození investorů, k ohrožení jejich zájmů nebo k ohrožení důležitých veřejných zájmů.
- (2) Cenné papíry zastupující akcie mohou být přijaty k obchodování na oficiálním trhu, jestliže:
- a) emitent akcií, které cenný papír zastupuje, splňuje podmínky stanovené v odstavci 1 písm. a) a d) a plní pro zastupované akcie informační povinnosti emitenta akcií přijatých k obchodování na oficiálním trhu RM-S,
- b) splňují podmínky stanovené v odstavci 1 písm. e), f), h) až j) a v odstavci 4,
- c) akcie, které cenný papír zastupuje, splňují podmínku stanovenou v odst. 1 písm. b).
- (3) Jestliže předmětem žádosti o přijetí k obchodování na oficiálním trhu RM-S jsou cenné papíry, se kterými je spojeno právo na získání cenných papírů představujících podíl na společnosti se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, a cenné papíry představující podíl na společnosti jsou přijaty k obchodování na oficiálním trhu ve státě, ve kterém má jejich emitent sídlo, RM-S si před rozhodnutím o žádosti vyžádá stanovisko orgánu, který rozhodl o jejich přijetí k obchodování.
- (4) Jestliže jsou akcie nebo dluhopisy upisovány na základě veřejné nabídky, RM-S s nimi zahájí obchodování až po uplynutí lhůty pro upisování uvedené ve veřejné nabídce; to neplatí, pokud lhůta nebyla stanovena.

(5) Podmínky pro přijímání cenných papírů k obchodování na oficiálním trhu stanovené v odstavci 1 písm. a) až e), g), h) a k) až n) se nevztahují na státní dluhopisy vydané Českou republikou, členským státem Evropské unie nebo členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, komunální dluhopisy nebo dluhopisy vydané subjekty mezinárodního práva. Emise státních dluhopisů a emise, u kterých tak stanoví obecně závazný právní předpis nebo mezinárodní smlouva, mohou být přijaty bez žádosti a bez prospektu.

## **Článek 9**

### **Rozhodnutí o přijetí investičního nástroje**

(1) Žádost o přijetí investičního nástroje projedná Kotační komise RM-S na svém nejbližším jednání, nejpozději však do jednoho měsíce ode dne podání žádosti. Kotační komise posoudí žádost s ohledem na podmínky přijetí stanovené těmito Pravidly pro přijetí.

(2) Pokud žádost o přijetí, předložená podle čl. 4 a 6 nebo oznámení podle čl. 5 neobsahují všechny předepsané náležitosti, RM-S si vyžádá doplnění žádosti nebo oznámení a běh lhůty podle odst. 1) se tím pozastaví na dobu do dne doručení doplnění žádosti či oznámení.

(3) Ředitel RM-S rozhodne o přijetí či nepřijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu RM-S a toto rozhodnutí žadateli sdělí do 6 měsíců od doručení žádosti.

(4) Kladné rozhodnutí o přijetí investičního nástroje na regulovaný trh RM-S je doručeno žadateli s tím, že je v něm uvedeno datum, kdy bude s investičním nástrojem zahájeno obchodování.

(5) Pokud při přezkoumávání žádosti o přijetí nebo oznámení o vydání tranše rozhodne ředitel RM-S, že investiční nástroj nebude přijat na regulovaný trh, oznámí tuto skutečnost písemně žadateli. Na přijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu není právní nárok.

(6) V případě, pokud emitentem vydaný investiční nástroj RM-S přijal k obchodování na jím organizovaném regulovaném trhu bez souhlasu emitenta, RM-S bez zbytečného odkladu informuje emitenta investičního nástroje o přijetí na regulovaný trh.

## **Článek 10**

### **Informační povinnosti plynoucí z přijetí k obchodování na regulovaném trhu**

(1) Emitent akcií, přijatých k obchodování na regulovaném trhu RM-S na základě žádosti tohoto emitenta či s jeho souhlasem, předloží RM-S způsobem stanoveným v odstavci 2 tohoto článku návrh každé změny svých stanov nebo návrh každého rozhodnutí o snížení nebo zvýšení základního kapitálu emitenta a informaci o tom, zda tento návrh byl přijat či zamítnut; emitent jiných investičních nástrojů přijatých k obchodování na regulovaném trhu RM-S než akcií má tuto povinnost pouze v případě, že navrhovaná změna má vliv na právo vlastníka tohoto investičního nástroje.

(2) Emitent, jehož investiční nástroje byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu RM-S na základě žádosti tohoto emitenta či se souhlasem emitenta, je povinen neprodleně informovat RM-S o každé skutečnosti významné pro ochranu investorů nebo pro zajištění řádného fungování trhu v elektronické podobě prostřednictvím emailové adresy [info.emitenti@rmsystem.cz](mailto:info.emitenti@rmsystem.cz). Současně emitent uvede, kde a kdy tuto informaci uveřejnil (zpravidla odkazem na webové stránky emitenta). Za takové informace RM-S považuje zejména:

- a) oznámení o rozhodnutí hlavního akcionáře o nuceném přechodu účastnických cenných papírů podle § 375 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění (dále též jen „ZOK“), popř. srovnatelného ustanovení podle zahraničního práva, kterým se řídí vnitřní poměry emitenta, a jeho schválení valnou hromadou,
- b) zveřejnění prospektu příslušného investičního nástroje a všech jeho dodatků,
- c) zveřejnění výroční zprávy nebo konsolidované výroční zprávy,
- d) zveřejnění pololetní zprávy nebo konsolidované pololetní zprávy, pokud má emitent povinnost konsolidovanou účetní závěrku sestavovat,
- e) zveřejnění mezitímní zprávy či finančních údajů za první a třetí čtvrtletí daného účetního období, pokud je emitent vyhotovuje a uveřejňuje,
- f) zveřejnění vnitřní informace týkající se emitenta nebo oznámení o odkladu uveřejnění vnitřní informace,
- g) informace o podezření z využití vnitřní informace a manipulace s trhem,
- h) oznámení manažerské transakce, pokud má emitent povinnost takovou transakci uveřejnit,
- i) informace a zápisy související s valnou hromadou nebo se schůzí vlastníků dluhopisů,
- j) zveřejnění významných transakcí se spřízněnými stranami,
- k) uveřejnění informací o nabytí nebo pozbytí vlastních akcií emitentem,
- l) uveřejnění zprávy o úhradách placených státu, pokud má emitent povinnost tuto uveřejnit,
- m) zveřejnění informací o každé změně práv spojených s investičním nástrojem, přijatým k obchodování na regulovaném trhu RM-S, včetně informací o změně emisních podmínek nebo dokumentu obdobnému emisním podmínkám,
- n) oznámení o změně zápisu v obchodním (či jiném veřejném) rejstříku týkající se emitenta,
- o) informace o významných soudních a obchodních sporech,
- p) oznámení o rozhodnutí emitenta o vyřazení účastnických investičních nástrojů z regulovaného trhu RM-S nebo o omezení převoditelnosti investičních nástrojů, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu RM-S, pokud jejich převoditelnost není omezena pouze požadavkem souhlasu orgánu společnosti a omezení převoditelnosti naruší obchodování na regulovaném trhu RM-S
- q) jiné informace, které mohou významně ovlivnit kurz investičního nástroje nebo zhoršit schopnost emitenta plnit závazky z investičních nástrojů (např. zahájení insolvenčního řízení, pozastavení činnosti emitenta úředním rozhodnutím, schválení záměru k přeměně společnosti, udělení ratingu nebo změny v ratingu emitenta apod.).



(3) Jestliže jsou investiční nástroje emitenta, přijaté k obchodování na regulovaném trhu RM-S na základě žádosti tohoto emitenta či s jeho souhlasem, přijaty k obchodování rovněž na jiných regulovaných trzích, včetně zahraničních, emitent má povinnost bez zbytečného odkladu informovat RM-S o stejných informacích týkajících se emitenta a jeho investičních nástrojů, které ve stejnou dobu oznámil organizátorům jiných regulovaných trhů za účelem jejich zveřejnění na těchto jiných regulovaných trzích. Jedná se zejména o informace důležité pro řádné informování vlastníků investičních nástrojů a pro rovné zacházení s nimi. Za takové informace RM-S považuje zejména:

- a) výroční zprávu a konsolidovanou výroční zprávu,
- b) pololetní zprávu,
- c) jiné informace, které mohou významně ovlivnit kurz investičního nástroje.

(4) Informační povinnosti uvedené v tomto článku plní emitent v jazyce, který je v souladu s požadavky platných právních předpisů (tj. v českém, popř. v anglickém jazyce).

(5) Jestliže o přijetí investičních nástrojů žádal obchodník s cennými papíry bez souhlasu emitenta, plní informační povinnosti stanovené emitentovi přiměřeně podle tohoto článku vůči RM-S tento obchodník s cennými papíry, a to bez zbytečného odkladu poté, co je s vynaložením přiměřené péče a snahy získá, a v jazyce, který odpovídá požadavkům platných právních předpisů, zejména je povinen uveřejnit v českém nebo anglickém jazyce informace uveřejňované emitentem při plnění informačních povinností stanovených v § 118, 119, 119a, 119b, 120 až 120c a 123 ZPKT, resp. v Nařízení č. 2017/1129 a článku 17 odst. 1 Nařízení č. 596/2014, pokud je v těchto jazycích neuveřejňuje emitent. Tato povinnost podle věty první je splněna, je-li informace uveřejněna bez zbytečného odkladu poté, co došlo k jejímu uveřejnění v jazyce členského státu Evropské unie, a obdobně způsobem stanoveným pro plnění informačních povinností emitenta.

(6) RM-S uveřejní informace nebo odkaz na informace, jež obdrží postupem podle tohoto článku, způsobem umožňujícím dálkový přístup, a to ve zvláštní k tomu účelu vytvořené sekci ke každému dotčenému investičnímu nástroji.

(7) Jestliže emitent nedal souhlas k přijetí investičních nástrojů na regulovaný trh, není povinen plnit vůči regulovanému trhu RM-S informační povinnosti, nestanoví-li právní předpis výslovně jinak.

### **Článek 10a** **Ověřování plnění povinností**

(1) RM-S je povinen na základě příslušných právních předpisů provádět specifické kontrolní činnosti, zejména soustavně sledovat:

- a) zda emitenti investičních nástrojů přijatých k obchodování na regulovaném trhu RM-S plní své povinnosti vyplývající z těchto Pravidel pro přijetí a příslušných právních předpisů (tj. uveřejňují povinně uveřejňované informace či vnitřní informace),
- b) zda osoba, která požádala o přijetí investičního nástroje na regulovaný trh RM-S bez souhlasu emitenta, plní své povinnosti podle těchto Pravidel pro přijetí, podle hlavy II a hlavy V ZPKT a podle čl. 17 odst. 1 Nařízení č. 596/2014,

- c) zda nedochází k jednání, které může být považováno za jednání zakázané Nařízením č. 596/2014.

(2) RM-S je oprávněn z vlastní iniciativy požádat emitenta investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu RM-S o přístup k informacím podle článku 10 odst. 1 až 3 těchto Pravidel pro přijetí. Emitent je povinen při provádění této kontrolní činnosti poskytnout RM-S bez zbytečného odkladu součinnost.

(3) Za účelem kontroly dodržování povinností emitentů podle odstavce 1 písm. a) tohoto článku je emitent, jehož investiční nástroje byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu na základě žádosti tohoto emitenta či se souhlasem emitenta, povinen předložit RM-S předběžný harmonogram (kalendář) plnění informačních povinností, stanovených v ZPKT, relevantních právních předpisech Evropské unie a v těchto Pravidlech pro přijetí, a to s uvedením předpokládaných termínů plnění informačních povinností. Tento harmonogram je emitent povinen zaslat RM-S prostřednictvím emailové adresy [info.emitenti@rmsystem.cz](mailto:info.emitenti@rmsystem.cz), a to vždy před přijetím investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu RM-S a poté vždy do konce ledna příslušného kalendářního roku, nejpozději však současně s uveřejněním první informace z tohoto harmonogramu. Vzor harmonogramu tvoří přílohu těchto Pravidel pro přijetí.

(4) RM-S vždy nejpozději do konce měsíce března ověří, že emitent investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu RM-S na základě žádosti tohoto emitenta nebo se souhlasem emitenta zaslal RM-S harmonogram plnění svých informačních povinností v příslušném roce, a že poskytnuté informace ze strany emitenta neobsahují zjevné nedostatky. V případě, že emitent ve lhůtě stanovené v odst. 3 neinformoval RM-S o plnění svých povinností, RM-S je oprávněn z vlastní iniciativy ověřit plnění povinností emitenta dle tohoto článku a případně kontaktovat příslušného emitenta za účelem nápravy nedostatků zjištěných RM-S (v takovém případě postupuje dle odst. 2 tohoto článku).

(5) RM-S ověřuje plnění povinností emitenta dle tohoto článku zejména prostřednictvím kontroly veřejně dostupných zdrojů a médií, jako jsou například webové stránky emitenta, obchodníků s cennými papíry, regulovaných trhů či jiných relevantních subjektů, popř. webové stránky či jiné dostupné platformy České národní banky, CDCP a zahraničních depozitářů, na kterých lze získat věrohodné informace o emitentovi a dotčených investičních nástrojích.

### Článek 11

#### Pozastavení obchodování s investičním nástrojem

- (1) RM-S pozastaví obchodování s investičním nástrojem, jestliže se spolehlivě dozví o:
- a) skutečnostech a důvodech jinak vedoucích k vyloučení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu, lze-li se domnívat, že tento důvod bude naplněn pouze po přechodnou dobu,
  - b) skutečnostech, které mohou výrazně ovlivnit kurz investičního nástroje, a to na dobu, než bude tato informace dostatečně rozšířena mezi veřejnost,
  - c) rozhodnutí orgánu dohledu nebo jiného oprávněného státního orgánu o pozastavení obchodování s daným investičním nástrojem, a to na dobu stanovenou rozhodnutím orgánu dohledu nebo jiného oprávněného státního orgánu,

- d) skutečnostech, kdy by dalším obchodováním mohlo dojít k poškození investorů, k vážnému ohrožení jejich zájmů nebo k ohrožení veřejných zájmů,
  - e) omezení převoditelnosti investičních nástrojů, která není omezena pouze požadavkem souhlasu orgánu společnosti a omezení převoditelnosti naruší obchodování na trhu RM-S,
  - f) skutečnostech, které mohou dočasně ohrozit řádné fungování trhu nebo že přerušování obchodování bude v zájmu ochrany investorů,
  - g) tom, že na jiném regulovaném trhu, na kterém byl investiční nástroj primárně přijat k obchodování (trh primární kotace), došlo k pozastavení obchodování s tímto investičním nástrojem,
  - h) tom, že nejsou plněny informační povinnosti ohledně tohoto investičního nástroje podle ZPKT a těchto Pravidel pro přijetí, Pravidel obchodování či stanovené rozhodnutím ředitele RM-S, pokud toto pozastavení závažně neohrozí zájmy investorů nebo řádné fungování trhu,
  - i) tom, že na regulovaném trhu RM-S či na jiném regulovaném trhu, na kterém byl investiční nástroj primárně přijat k obchodování, došlo během krátké doby k výraznému pohybu ceny investičního nástroje.
- (2) RM-S též pozastaví obchodování s investičním nástrojem, jestliže emitent či emise nesplňují podmínky pro přijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu stanovené účinnými právními předpisy (zejména ZPKT a Nařízením č. 2017/568), Pravidly pro přijetí, Pravidly obchodování či rozhodnutím ředitele RM-S, pokud toto pozastavení závažně neohrozí zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.
- (3) RM-S též pozastaví obchodování z technických příčin, které znemožňují řádné obchodování, na dobu, než budou tyto příčiny odstraněny.
- (4) Rozhodnutí o pozastavení obchodování podle odst. 1 i odst. 2 vydává ředitel RM-S na základě podkladů Kodačnické komise RM-S a není možné proti němu podat opravný prostředek. V odůvodněných případech, které nesou odkladu, může ředitel rozhodnout i bez podkladů Kodačnické komise RM-S.
- (5) Účastníci RM-S nemají nárok na kompenzaci škody či jiné újmy, již by mohli utrpět v důsledku pozastavení obchodování s dotčenými investičními nástroji.
- (6) Rozhodnutí ředitele RM-S o pozastavení obchodování RM-S bez zbytečného odkladu zveřejní způsobem umožňující dálkový přístup, informuje orgán dohledu a doručí emitentovi, jehož emise se rozhodnutí týká, nebo obchodníkovi s cennými papíry, který o přijetí požádal bez souhlasu emitenta.
- (7) Obchodování s investičními nástroji, které bylo pozastaveno podle tohoto článku, lze obnovit, a to na základě rozhodnutí ředitele RM-S, shledá-li ředitel RM-S, že důvod pozastavení odpadl, nebo že nadále není třeba trvat na jeho odstranění. Na rozhodnutí o obnovení obchodování platí obdobně ustanovení odst. 4 a 6 tohoto článku.

## **Článek 12**

### **Vyřazení investičního nástroje z obchodování**

(1) RM-S je povinen vyřadit investiční nástroj z obchodování na jím organizovaném regulovaném trhu bez zbytečného odkladu po splnění všech skutečností, vyplývajících z obecně závazných právních předpisů.

(2) Investiční nástroj se vyřazuje na základě žádosti emitenta (nebo jím zmocněné osoby) nebo akcionáře, který vlastní alespoň 95 % akcií a o vyřazení požádá, nebo na základě žádosti obchodníka s cennými papíry, který požádal o přijetí bez souhlasu emitenta. Žádost o vyřazení z obchodování musí obsahovat:

- a) identifikaci emitenta (firma nebo název, sídlo emitenta, jeho identifikační číslo) nebo akcionáře, který o vyřazení žádá, zmocněnce emitenta nebo obchodníka s cennými papíry, který o přijetí požádal bez souhlasu emitenta,
- b) ISIN emise, pro kterou se vyřazení požaduje,
- c) důvody, pro které je požadováno vyřazení investičního nástroje z obchodování,
- d) rozhodla-li o podání žádosti o vyřazení valná hromada emitenta podle § 333 odst. 1 ZOK, ověřenou kopii notářského zápisu o usnesení valné hromady, která o vyřazení rozhodla, případně kopii rozhodnutí akcionáře, který vlastní 95 % a více hlasovacích práv, kopii oznámení této skutečnosti orgánu dohledu a kopii uveřejnění této skutečnosti dle ZOK,
- e) prohlášení emitenta, resp. obchodníka s cennými papíry, který požádal o přijetí bez souhlasu emitenta, zda je investiční nástroj, který má být vyřazen, obchodován také na jiném regulovaném trhu s investičními nástroji a zda zde bude nebo byla rovněž podána žádost o vyřazení i z tohoto trhu,
- f) má-li emitent povinnost podle ZOK veřejným návrhem smlouvy nabídnout odkoupení investičních nástrojů, doklad že splnil závazky vyplývající z tohoto návrhu smlouvy.

(3) Má-li emitent zákonem o obchodních korporacích stanovenou povinnost podle odst. 2 písm. f), předloží RM-S prohlášení o splnění této povinnosti. RM-S je oprávněn vyřadit tento investiční nástroj z obchodování bez zbytečného odkladu poté, kdy takový doklad obdržel.

(4) Pokud valná hromada emitenta schválí usnesení o přechodu všech ostatních účastnických investičních nástrojů na hlavního akcionáře dle § 375 a násl. ZOK a je zveřejněn zápis usnesení do obchodního rejstříku v Obchodním věstníku, dochází k vyřazení těchto investičních nástrojů z trhu RM-S.

(5) U investičních nástrojů emitovaných emitentem, který se řídí zahraničním právem, se ustanovení odstavce 1 až 4 použijí přiměřeně s tím, že emitent musí splnit požadavky práva státu, kterým se řídí a RM-S doložit tuto skutečnost.

(6) Dluhopis vyřadí RM-S z obchodování na základě žádosti emitenta při zohlednění emisních podmínek, které předem stanoví datum ukončení posledního výnosového období.

### **Článek 13**

#### **Vyloučení investičního nástroje z obchodování**

- (1) RM-S vyloučí investiční nástroj z obchodování, jestliže se prokazatelně dozví, že
  - a) na majetek emitenta investičního nástroje vydal soud rozhodnutí o úpadku nebo byl ve stejné lhůtě insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek nepostačoval k úhradě nákladů insolvenčního řízení,
  - b) došlo ke zrušení emitenta investičního nástroje,
  - c) emitentovi investičního nástroje byl uložen soudem nebo správním orgánem zákaz činnosti nebo bylo vydáno obdobné rozhodnutí, které může mít vliv na jeho činnost,
  - d) nové okolnosti, týkající se tohoto investičního nástroje, vyvolají takový stav, který neumožňuje uspokojovat pokyny, týkající se tohoto investičního nástroje, plně v souladu s požadavky bezpečnosti a spolehlivosti provozu RM-S,
  - e) trvají důvody, pro které bylo s investičním nástrojem pozastaveno obchodování podle čl. 11 a tyto důvody nebudou odstraněny ani po skončení lhůty stanovené pro pozastavení,
  - f) z jiných důvodů, které nadále neumožňují udržet účinné či bezproblémové obchodování s investičním nástrojem,
  - g) emitent nebo emise přestaly splňovat podmínky stanovené obecně závaznými předpisy, těmito Pravidly pro přijetí, Pravidly obchodování či podmínky stanovené rozhodnutím ředitele RM-S, pokud toto vyloučení závažně neohrozí zájmy investorů nebo řádné fungování trhu.
- (2) RM-S soustavně ověřuje, zda investiční nástroje přijaté k obchodování na regulovaném trhu RM-S splňují požadavky pro jejich přijetí, stanovené účinnými právními předpisy, Pravidly pro přijetí a rozhodnutím ředitele RM-S. Zjistí-li, že stanovené podmínky nejsou plněny, RM-S může zahájit řízení o vyloučení příslušné emise investičního nástroje z regulovaného trhu.
- (3) Rozhodnutí o vyloučení investičního nástroje vydává na základě podkladů Kotační komise ředitel RM-S.
- (4) Rozhodnutí o vyloučení investičního nástroje je RM-S povinen zveřejnit způsobem umožňující dálkový přístup, oznámit orgánu dohledu a písemně jej doručit emitentovi a obchodníkovi s cennými papíry, který požádal o přijetí bez souhlasu emitenta.

### **Článek 13a**

#### **Další podmínky týkající se pozastavení obchodování nebo vyloučení investičního nástroje z obchodování**

- (1) RM-S pozastaví obchodování s derivátem přijatým k obchodování na trhu RM-S (kromě důvodů uvedených v článku 11), pokud tento derivát souvisí pouze s jedním investičním nástrojem nebo je k tomuto nástroji vztažen, a obchodování s tímto investičním nástrojem bylo pozastaveno.

(2) RM-S vyloučí derivát přijatý k obchodování na trhu RM-S z obchodování (kromě důvodů uvedených v článku 13), pokud tento derivát souvisí pouze s jedním investičním nástrojem nebo je k tomuto nástroji vztažen, a tento investiční nástroj byl vyloučen z obchodování.

(3) Pro účely Pravidel pro přijetí se považuje za pravděpodobné, že by pozastavení obchodování s investičním nástrojem nebo jeho vyloučení z obchodování závažně poškodilo zájmy investorů nebo řádné fungování trhu přinejmenším za těchto okolností:

a) v případě, že by tím vzniklo systémové riziko podryvající finanční stabilitu, například pokud je zapotřebí zlikvidovat dominantní tržní pozici nebo by ve významném objemu nebyly splněny závazky k vypořádání;

b) v případě, že je pokračování v obchodování na trhu nezbytné k plnění zásadních poobchodních úkolů v oblasti řízení rizik, je-li zapotřebí likvidovat investiční nástroje z důvodu selhání člena clearingového systému v rámci postupu ústřední protistrany v případě selhání, a ústřední protistrana by tak v důsledku neschopnosti vypočítat maržové požadavky byla vystavena nepřijatelnému riziku;

c) v případě, že by byla ohrožena finanční životaschopnost emitenta, například pokud se účastní podnikového obchodu nebo je zapojen do získávání kapitálu.

(4) K určení toho, zda je pravděpodobné, že by pozastavení obchodování s finančním nástrojem nebo jeho vyloučení z obchodování v konkrétním případě závažně poškodilo zájmy investorů nebo řádné fungování trhu, zohlední RM-S všechny relevantní faktory, včetně:

a) významu trhu z hlediska likvidity, je-li pravděpodobné, že by důsledky opatření byly závažnější, pokud je daný trh z hlediska likvidity významnější než trhy jiné;

b) povahy plánovaných opatření, je-li pravděpodobné, že by opatření s trvalým či dlouhodobým dopadem na schopnost investorů obchodovat s investičním nástrojem v obchodních systémech, jako například vyloučení nástroje z obchodování, postihla investory více než jiná opatření;

c) negativního efektu pozastavení obchodování nebo vyloučení z obchodování v případě dostatečně souvisejících derivátů, indexů nebo referenčních hodnot, u nichž vyloučený či pozastavený nástroj představuje podkladové aktivum nebo je jejich součástí;

d) dopadu, který bude pozastavení obchodování s finančním nástrojem mít na zájmy konečných uživatelů trhu, kteří nejsou finančními smluvními stranami, jako jsou například subjekty obchodující s investičními nástroji za účelem zajištění obchodních rizik.

Faktory uvedené v tomto odstavci se zohlední i v případě, kdy se RM-S rozhodne nepozastavit obchodování s investičním nástrojem nebo ho nevyloučit z obchodování na základě okolností, jež nejsou uvedeny na seznamu okolností v odst. 3 tohoto článku.

### Článek 14

#### Rozhodnutí o vyloučení nebo vyřazení

(1) Rozhodnutí o vyloučení, vyřazení či o ponechání investičních nástrojů z, resp. v obchodování na regulovaném trhu RM-S vydává ředitel RM-S na základě podkladů Kodačů



komise RM-S a není možné proti němu podat opravný prostředek. V odůvodněných případech může ředitel RM-S rozhodnout i bez podkladů Kodačnické komise RM-S.

(2) Účastníci RM-S nemají nárok na kompenzaci škody či jiné újmy, již by mohli utrpět v důsledku ukončení obchodování s dotčenými investičními nástroji.

(3) Rozhodnutí podle odstavce 1 je účinné dnem, který je v něm uveden jako den, kdy bylo rozhodnutí přijato. Rozhodnutí je RM-S povinen zveřejnit způsobem umožňující dálkový přístup, oznámit orgánu dohledu a písemně jej doručit emitentovi a obchodníkovi s cennými papíry, který požádal o přijetí bez souhlasu emitenta. Nedostatek doručení některé z uvedených osob nezakládá překážku účinnosti rozhodnutí.

(4) V odůvodněných případech je ředitel RM-S oprávněn novým rozhodnutím ředitele změnit nebo zrušit své předchozí rozhodnutí, jímž bylo rozhodnuto o vyloučení nebo vyřazení investičních nástrojů z obchodování na regulovaném trhu RM-S, zejména změní-li se nebo pominou-li důvody pro vyloučení nebo vyřazení investičních nástrojů. Pro rozhodnutí ředitele, které mění či ruší jiné (předchozí) rozhodnutí ředitele o vyloučení nebo vyřazení investičních nástrojů, platí obdobně odstavec 3 tohoto článku.

(5) S investičními nástroji vyloučenými nebo vyřazenými z obchodování na regulovaném trhu RM-S se ukončí obchodování v den uvedený v rozhodnutí. Není-li tento den v rozhodnutí uveden, ukončí se obchodování s investičními nástroji na regulovaném trhu RM-S po uplynutí jednoho měsíce ode dne účinnosti rozhodnutí.

### Článek 15 Sankce

(1) V případě neplnění informačních povinností emitentem či obchodníkem s cennými papíry, který žádal o přijetí investičního nástroje bez souhlasu emitenta, stanovených ZPKT, těmito Pravidly pro přijetí a Pravidly obchodování postupuje RM-S podle ZPKT, zejména plní informační povinnosti vůči orgánu dohledu.

(2) V souladu s ustanovením ZPKT je RM-S oprávněn v případě neplnění informačních povinností emitentem či obchodníkem s cennými papíry, který žádal o přijetí investičního nástroje bez souhlasu emitenta, stanovených ZPKT, těmito Pravidly pro přijetí a Pravidly obchodování ukládat, a to i opakovaně, tyto sankce, které může vzájemně kombinovat:

- a) informování emitenta či obchodníka s cennými papíry, který žádal o přijetí investičního nástroje bez souhlasu emitenta o neplnění formou vytykácího dopisu,
- b) zveřejnění neplnění informační povinnosti způsobem umožňujícím dálkový přístup,
- c) pokutu, která je příjmem RM-S, podle závažnosti porušení informační povinnosti až do výše 1 000 000,- Kč,
- d) pozastavení obchodování s investičním nástrojem, nebo
- e) vyloučení investičního nástroje z obchodování na regulovaném trhu.

(3) Sankce a případně její výši stanovuje ředitel RM-S na základě návrhu Kodačnické komise. Rozhodnutí o sankci obsahuje zejména označení subjektu sankce, druh a výši sankce, termín splatnosti v případě pokuty, odůvodnění a lhůtu k odvolání.

(4) Proti udělení sankce se může emitent či obchodník s cennými papíry, který žádal o přijetí investičního nástroje bez souhlasu emitenta, odvolat k představenstvu RM-S, které odvolání projedná na svém nejbližším zasedání.

(5) V případě pozastavení obchodování se postupuje obdobně podle článku 11 těchto Pravidel pro přijetí, v případě vyloučení se postupuje obdobně podle článku 13 těchto Pravidel pro přijetí.

### **Článek 16 Odpovědnost**

(1) Přijetím investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu nepřebírá RM-S žádné závazky z těchto investičních nástrojů a ani neručí za jakékoliv škody, vzniklé v důsledku obchodování s těmito investičními nástroji.

### **Článek 17 Účinnost**

(1) Tato Pravidla pro přijetí byla schválena představenstvem RM-S dne 2. 5. 2022 a nabývají účinnosti dne 23. 5. 2022.