

# PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ K OBCHODOVÁNÍ NA MNOHOSTRANNÉM OBCHODNÍM SYSTÉMU, JEJICH VYŘAZENÍ, VYLOUČENÍ A POZASTAVENÍ OBCHODOVÁNÍ

## Článek 1 Předmět úpravy

(1) Společnost RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (dále jen „RM-S“) jako organizátor regulovaného trhu s investičními nástroji též provozuje mnohostranný obchodní systém (dále jen „MOS“) na základě povolení České národní banky dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. MOS není součástí regulovaného trhu.

(2) Tato Pravidla pro přijímání investičních nástrojů k obchodování na mnohostranném obchodním systému, jejich vyřazení, vyloučení a pozastavení obchodování (dále „Pravidla pro přijetí MOS“) upravují v souladu s ustanovením § 69 odst. 2 písm. c) a § 73a ve spojení s § 61 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“):

- a) podmínky pro přijímání investičních nástrojů k obchodování v MOS,
- b) informační povinnosti spojené s přijetím investičních nástrojů k obchodování v MOS,
- c) podmínky pro vyloučení a vyřazení investičních nástrojů z obchodování v MOS a postup při takovém vyloučení či vyřazení,
- d) podmínky pro pozastavení obchodování s investičními nástroji v MOS a postup při takovém pozastavení,
- e) ukládání sankcí v případě neplnění povinností plynoucích z přijetí investičního nástroje k obchodování v MOS.

(3) Tato Pravidla pro přijetí MOS zavazují:

- a) RM-S,
- b) účastníky MOS RM-S, kteří podali pokyn k obchodování v MOS,
- c) emitenty investičních nástrojů přijatých k obchodování v MOS, jestliže požádali o přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS, resp. jestliže k tomuto přijetí došlo na základě jejich žádosti; tím není dotčen článek 10 odst. 3,
- d) obchodníky s cennými papíry a jiné osoby odlišné od emitenta investičních nástrojů, jestliže požádali o přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS resp. jestliže k tomuto přijetí došlo na základě jejich žádosti; tím není dotčen článek 10 odst. 3.

## Článek 2 Investiční nástroje

(1) Z hlediska investičních nástrojů mohou být k obchodování v MOS 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, zejména:
  - ba) podílové listy podílových fondů,
  - bb) akcie investičních fondů,
  - bc) akcie zahraničních investičních společností;
- c) deriváty, kterými se rozumí:
  - ca) pákové investiční certifikáty,
  - cb) warranty.

(2) Z hlediska evidence mohou být k obchodování v MOS přijaty:

- a) zaknihované investiční nástroje evidované v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“),
- b) zaknihované investiční nástroje evidované v jiné zákonem stanovené evidenci,
- c) investiční nástroje evidované v samostatné evidenci,
- d) investiční nástroje evidované v obdobných evidencích, jako jsou evidence uvedené v písmenu a) až c), v zahraničí.

(3) Z pohledu omezení převoditelnosti mohou být k obchodování v MOS přijaty pouze volně převoditelné investiční nástroje, vydané ve formě na majitele nebo na řad, a investiční nástroje, jejichž převoditelnost může být omezena pouze požadavkem souhlasu orgánu společnosti a omezení převoditelnosti nenaruší obchodování na trhu RM-S.

- (4) Investiční nástroje se přijímají podle jednotlivých emisí. Emisí se rozumí vzájemně zastupitelné investiční nástroje.
- (5) K obchodování v MOS mohou být přijaty investiční nástroje:
- a) přijaté k obchodování na regulovaném trhu v členském státu EU či v jiném státu tvořícím Evropský hospodářský prostor v tuzemsku nebo v zahraničí,
  - b) přijaté k obchodování ve MOS ve smyslu komunitárních právních předpisů v tuzemsku nebo v zahraničí,
  - c) přijaté k obchodování na zahraničním veřejném trhu uznaném ČNB,
  - d) které byly dříve přijaty k obchodování na regulovaném trhu, v MOS či na veřejném trhu uznaném ČNB v tuzemsku nebo v zahraničí, později však byly z tohoto obchodování vyloučeny nebo vyřazeny, ledaže k vyřazení došlo z důvodů neslučitelných s těmito Pravidly pro přijetí MOS v MOS,
  - e) které jsou nebo byly předmětem veřejné nabídky.

### **Článek 3 Podmínky pro přijetí**

- (1) Investiční nástroje mohou být přijaty k obchodování v MOS, jestliže:
- a) splňují obecně závazné předpisy pro jejich vydání a splňují tato Pravidla pro přijetí MOS,
  - b) jsou volně obchodovatelné a splňují předpoklady pro spravedlivé, řádné a efektivní obchodování v MOS,
  - c) jsou pro účastníky RM-S zajištěny základní informace o investičních nástrojích a o jejich emitentech (článek 9),
  - d) lze na základě dostupných informací předpokládat, že investiční nástroje jsou nebo po přijetí k obchodování v MOS budou rozptýleny mezi dostatečný počet investorů,
  - e) lze s přihlédnutím ke všem známým okolnostem předpokládat, že s investičními nástroji budou v MOS opakovaně uzavírány obchody,
  - f) způsob vedení evidence investičních nástrojů umožňuje řádné vypořádání obchodů s těmito nástroji,
  - g) nejsou RM-S známy skutečnosti, které nasvědčují tomu, že přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS by mohlo vést k poškození účastníků RM-S, kteří s těmito nástroji budou v MOS uzavírat obchody.

### **Článek 4 Rozhodování o přijetí**

- (1) Žádost o přijetí investičního nástroje projedná Kodačnická komise RM-S na svém nejbližším jednání, nejpozději však do jednoho měsíce ode dne podání žádosti. Kodačnická komise RM-S posoudí žádost s ohledem na podmínky přijetí stanovené těmito Pravidly pro přijetí MOS.
- (2) RM-S je oprávněn vyžádat si v odůvodněných případech doplnění žádosti a běh lhůty podle odst. 1 se tím pozastaví na dobu do dne doručení doplnění žádosti.
- (3) O přijetí či nepřijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS rozhoduje ředitel RM-S na základě podkladů Kodačnické komise RM-S ve lhůtě nejpozději do jednoho měsíce ode dne

předložení podkladů Kotační komise. Podklady k rozhodnutí je Kotační komise povinna předložit řediteli RM-S nejpozději do jednoho měsíce ode dne podání žádosti o přijetí. Tím není dotčen postup upravený v článku 5 odst. 2.

- (4) Rozhodnutí o přijetí či nepřijetí investičních nástrojů v MOS se vydává v řízení RM-S.
- (5) V rozhodnutí o přijetí se vedle údajů identifikujících investiční nástroje a jejich emitenty též uvede:
  - a) zda k přijetí dochází na základě žádosti a kdo tuto žádost podal a
  - b) datum, ke kterému bude zahájeno obchodování s přijímanými investičními nástroji v MOS.
- (6) Pokud při přezkoumávání žádosti o přijetí rozhodne ředitel RM-S, že investiční nástroj nebude přijat k obchodování v MOS, oznámí tuto skutečnost písemně žadateli.
- (7) Rozhodnutí se doručí emitentovi, popř. žadateli, je-li osobou odlišnou od emitenta, a RM-S jej uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup. Nedostatek doručení některé z uvedených osob nezakládá překážku účinnosti rozhodnutí.
- (8) Rozhoduje-li se o přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS bez souhlasu emitenta, informuje RM-S emitenta nejpozději spolu s rozhodnutím o přijetí písemně o tom, že z takového přijetí, obchodování ani z případného vyloučení či vyřazení investičních nástrojů z obchodování v MOS neplynou emitentovi ani jeho akcionářům žádné povinnosti. Totéž obdobně platí, pokračuje-li RM-S v obchodování s investičními nástroji v MOS přechodem z regulovaného trhu postupem podle článku 5 odst. 2.
- (9) Ustanovení odstavce 8 se nepoužije, je-li v MOS přijímán zahraniční investiční nástroj, se kterým se v době jeho přijetí k obchodování v MOS obchoduje či se kterým se nejpozději ke dni zahájení obchodování v MOS má obchodovat na regulovaném trhu v tuzemsku nebo v zahraničí anebo na zahraničním veřejném trhu uznaném ČNB.
- (10) Na přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS není právní nárok.

### **Článek 5 Právní důvody přijetí**

- (1) Investiční nástroje se přijímají k obchodování v MOS:
  - a) na žádost jejich emitenta,
  - b) na žádost jiné osoby než emitenta, zejména obchodníka s cennými papíry,
  - c) bez žádosti, navrhne-li tak Kotační komise RM-S.
- (2) Dojde-li k vyloučení nebo k vyřazení investičních nástrojů z obchodování na regulovaném trhu RM-S, automaticky a plynule se pokračuje v obchodování s těmito investičními nástroji v MOS, ledaže z povahy věci plyne, že toto pokračování není možné (viz např. přechod všech ostatních účastnických investičních nástrojů na hlavního akcionáře dle § 375 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále též jen „ZOK“) v důsledku uplatnění práva výkupu majoritním akcionářem, tzv. squeeze-out). K formálnímu procesu přijímání těchto investičních nástrojů k obchodování v MOS v případě pokračování v obchodování podle věty první nedochází. Tím nejsou dotčena ustanovení čl. 10 až 13a o vylučování a vyřazování investičních nástrojů z obchodování v MOS či pozastavení obchodování v MOS.

## **Článek 6** **Náležitosti žádosti o přijetí**

(1) Žádost o přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS podle článku 5 odst. 1 písm. a) a b) musí obsahovat, není-li dále stanoveno jinak, následující údaje a přílohy:

a) obchodní firmu, název nebo jméno emitenta, sídlo, popř. místo podnikání, identifikační číslo (je-li přiděleno), LEI<sup>1</sup> emitenta, výši základního kapitálu (u zahraničních emitentů výši vydaného a schváleného kapitálu); jedná-li jménem emitenta jeho zmocněnec na základě plné moci, musí žádost též obsahovat identifikační údaje o zmocněnci a k žádosti musí být přiložena plná moc emitenta (úředně ověřená kopie) s úředně ověřeným podpisem zmocnitele,

b) ISIN a doklad o jeho přidělení (pouze pokud se jedná o první přijetí investičního nástroje k obchodování na trhu uvedeném v čl. 2 odst. 5 písm. a) až c) těchto Pravidel pro přijetí MOS), je-li ISIN přidělen, druh, formu a podobu investičního nástroje, jmenovitou hodnotu (je-li stanovena), počet kusů investičních nástrojů a datum vydání emise, která má být přijata, návrh indikativní ceny pro stanovení přípustného cenového pásma, identifikaci investičního nástroje dle ISO 10962 (tzv. kód CFI)<sup>2</sup>,

c) popis způsobu vedení evidence investičního nástroje a označení subjektů, které tuto evidenci vedou,

d) uvedení tuzemských i zahraničních trhů či mnohostranných obchodních systémů, na kterých je emise obchodována nebo na kterých je požádáno o její přijetí k obchodování,

e) odhad přibližné aktuální či potenciální rozptýlenosti investičních nástrojů mezi veřejnost umožňující učinit úsudek o naplnění předpokladu uvedeného v článku 3 odst. 1 písm. d),

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

g) 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,

h) prohlášení emitenta, že přijímá všechny povinnosti vyplývající z obecně závazných právních předpisů a těchto Pravidel pro přijetí MOS a souhlasí s tím, aby RM-S uveřejnil veškeré informace, které předložil v žádosti a spolu s ní, popřípadě které předloží v budoucnu v rámci plnění povinností vůči RM-S vyplývajících z těchto Pravidel pro přijetí MOS, ledaže si v jednotlivých případech vyhradí, že informace uveřejněny nebudou a toto projedná s orgánem dohledu; to neplatí, pokud o přijetí žádá osoba odlišná od emitenta bez souhlasu emitenta, není-li dále stanoveno jinak,

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

<sup>1</sup> LEI se rozumí Legal Entity Identifier, jedinečný 20místný kód, který je právnické osobě (nebo fyzické osobě – podnikateli) přidělen dle standardu ISO 17442 „Financial Services – Legal Entity Identifier (LEI)“

<sup>2</sup> Mezinárodní standard vymezující klasifikaci druhů cenných papírů a jiných finančních nástrojů

j) adresu webových stránek emitenta, jestliže takové stránky existují, popř. jiných, na kterých lze získat věrohodné informace o emitentovi a investičních nástrojích, kterých se žádost týká.

k) údaje, významné pro řádné fungování trhu, zveřejňované emitentem, nejlépe ve formě prospektu (resp. statutu pro fondy kolektivního investování či emisních podmínek dluhopisu či jiných investičních nástrojů ztělesňujících pohledávku) investičního nástroje se všemi náležitostmi stanovenými právními předpisy:

ka) platnými v domovském státě emitenta nebo

kb) platnými ve státě, ve kterém prospekt schválil příslušný orgán dohledu za účelem přijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejné nabídce, je-li domovský stát prospektu v souladu s právními předpisy určen na základě jiného kritéria, než je sídlo emitenta.

(2) Týká-li se žádost akcií či jiných účastnických investičních nástrojů, připojí k ní žadatel též zakladatelské dokumenty emitenta a jeho stanovy. Toto není potřeba, pokud se jedná o emitenta, jehož investiční nástroj je či byl přijatý k obchodování na libovolném trhu uvedeném v čl. 2 odst. 5 písm. a) až c).

(3) Jestliže o přijetí žádá osoba odlišná od emitenta, musí žádost či příloha obsahovat též následující náležitosti:

a) obchodní firmu, popř. název či jméno a příjmení žadatele, sídlo, popř. místo podnikání, identifikační číslo (bylo-li přiděleno),

b) výpis z obchodního rejstříku žadatele ne starší než 3 měsíce nebo jeho ověřenou kopii, pokud se jedná o první žádost o přijetí,

c) prohlášení, že přijetím investičního nástroje uvedeného v žádosti k obchodování v MOS žadatel přijímá všechny informační povinnosti vůči investorům v souladu se ZPKT a s ustanovením čl. 9 těchto Pravidel pro přijetí MOS, že uvedené informační povinnosti bude plnit v souladu s těmito Pravidly pro přijetí MOS v českém a/nebo anglickém jazyce a že souhlasí s uveřejněním všech informací, které byly předloženy k žádosti o přijetí emise, popřípadě které předloží do budoucna v rámci plnění informační povinnosti vůči RM-S.

(4) Žádost a její přílohy mohou být předloženy v českém a/nebo anglickém jazyce, nestanoví-li ZPKT jinak, a to v originále nebo v ověřené kopii. Pokud je prospekt získán z veřejných zdrojů (vyžaduje-li se), není nutné předložení originálu či ověřené kopie prospektu, nýbrž jen prosté kopie a čestného prohlášení, že předložená kopie prospektu se shoduje s originálem. Elektronickou verzi žádosti a jejích příloh přiloží žadatel na datovém nosiči CD-ROM ve vhodném formátu (pdf, xls, doc).

### Článek 7

#### Přijímání investičních nástrojů k obchodování bez žádosti

(1) Přijímají-li se investiční nástroje k obchodování v MOS bez žádosti ve smyslu článku 5 odst. 1 písm. c), Kodační komise RM-S shromáždí a předloží řediteli RM-S, není-li dále stanoveno jinak, následující podklady:

- a) obchodní firmu, název nebo jméno emitenta, sídlo, popř. místo podnikání, identifikační číslo (je-li přiděleno), výši základního kapitálu, LEI emitenta,
- b) ISIN a doklad o jeho přidělení (pouze pokud se jedná o první přijetí investičního nástroje k obchodování na trhu uvedeném v čl. 2 odst. 5 písm. a) až c) těchto Pravidel pro přijetí MOS), je-li ISIN přidělen, druh, formu a podobu investičního nástroje, jmenovitou hodnotu (je-li stanovena), počet kusů investičních nástrojů a datum vydání emise, která má být přijata, návrh indikativní ceny pro stanovení přípustného cenového pásma,
- c) popis způsobu vedení evidence investičního nástroje a označení subjektů, které tuto evidenci vedou,
- d) uvedení tuzemských i zahraničních trhů či mnohostranných obchodních systémů, na kterých je emise obchodována nebo na kterých je požádáno o její přijetí k obchodování,
- e) odhad přibližné aktuální či potenciální rozptýlenosti investičních nástrojů mezi veřejnost, umožňující učinit úsudek o naplnění předpokladu uvedeného v článku 3 odst. 1 písm. b),
- f) výpis z obchodního rejstříku emitenta ne starší než 3 měsíce nebo jeho ověřená kopie,
- g) adresu webových stránek emitenta, jestliže takové stránky existují, popř. jiných, na kterých lze získat věrohodné informace o emitentovi a investičních nástrojích, kterých se návrh týká.
- h) údaje, významné pro řádné fungování trhu, zveřejňované emitentem, nejlépe ve formě prospektu (resp. statutu pro fondy kolektivního investování či emisních podmínek dluhopisu či jiných investičních nástrojů ztělesňujících pohledávku) investičního nástroje se všemi náležitostmi stanovenými právními předpisy:
  - ha) platnými v domovském státě emitenta nebo
  - hb) platnými ve státě, ve kterém prospekt schválil příslušný orgán dohledu za účelem přijetí investičního nástroje k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejné nabídky, je-li domovský stát prospektu v souladu s právními předpisy určen na základě jiného kritéria, než je sídlo emitenta.

(2) Týká-li se žádost akcií či jiných účastnických investičních nástrojů, RM-S získá též zakladatelské dokumenty emitenta a jeho stanovy. Toto není potřeba, pokud se jedná o emitenta, jehož investiční nástroj je či byl přijatý k obchodování na trhu uvedeném v čl. 2 odst. 5 písm. a) až c).

(3) Ustanovení tohoto článku nedopadají na investiční nástroje, se kterými se v MOS pokračuje v obchodování přechodem z regulovaného trhu postupem podle článku 5 odst. 2.

(4) Jednotlivé dokumenty mohou být předloženy v českém a/nebo anglickém jazyce, nestanoví-li ZPKT jinak.

## Článek 8 Informační povinnosti RM-S a přístup k informacím

(1) Rozhodne-li ředitel RM-S o přijetí investičního nástroje k obchodování v MOS, uveřejní RM-S způsobem umožňujícím dálkový přístup<sup>3</sup> ke každému takto přijatému investičnímu nástroji:

- a) rozhodnutí ředitele RM-S o přijetí,
- b) zakladatelské dokumenty emitenta a jeho stanovy, jestliže se rozhodnutí týká akcií nebo jiných účastnických investičních nástrojů a tyto dokumenty byly RM-S doručeny jako součást žádosti o přijetí,
- c) upozornění pro účastníky RM-S, že
  - ca) přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS ani samotné obchodování s nimi v MOS se nepovažuje za veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 (dále jen „Nařízení 2017/1129“),
  - cb) přijetím k obchodování v MOS se investiční nástroje nestávají investičními nástroji přijatými na evropský regulovaný trh, emitentovi ani jiným osobám proto nevznikají povinnosti uložené právními předpisy (zejména ZPKT či předpisy RM-S) emitentům kotovaných investičních nástrojů či jiným osobám v souvislosti s kotací investičního nástroje, tj. zejména že investiční nástroje mohou být v souladu s těmito Pravidly pro přijetí MOS z MOS vyřazeny či vyloučeny, aniž komukoliv vznikne povinnost učinit jejich majitelům veřejný návrh smlouvy ke koupi tohoto investičního nástroje,
- d) odkaz na webové stránky emitenta, jestliže takové stránky existují, popř. na jiné stránky, na kterých lze získat věrohodné informace o emitentovi a dotčených investičních nástrojích významné pro řádné fungování trhu.

(2) RM-S je oprávněn uveřejnit způsobem umožňujícím dálkový přístup i další dokumenty, které byly RM-S doručeny jako součást žádosti o přijetí.

(3) Ustanovení odstavce 1 nedopadají na investiční nástroje, se kterými se v MOS pokračuje v obchodování přechodem z regulovaného trhu postupem podle článku 5 odst. 2. Ohledně těchto investičních nástrojů RM-S zveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup:

- a) vysvětlení, že investiční nástroje jsou v MOS obchodované přechodem z regulovaného trhu,
- b) datum, kdy došlo k vyloučení či vyřazení investičních nástrojů z regulovaného trhu, a důvod tohoto vyloučení či vyřazení,
- c) upozornění, že:

---

<sup>3</sup> Informace jsou dostupné na webových stránkách: <http://www.rmsystem.cz/>



ca) pokračování v obchodování s investičními nástroji v MOS přechodem z regulovaného trhu není veřejnou nabídkou cenných papírů ve smyslu Nařízení 2017/1129,

cb) pokračování v obchodování přechodem z regulovaného trhu se investiční nástroj nestává investičním nástrojem přijatým na evropský regulovaný trh, emitentovi ani jiným osobám proto nevznikají povinnosti uložené právními předpisy (zejména ZPKT či předpisy RM-S) emitentům kotovaných investičních nástrojů či jiným osobám v souvislosti s kotací investičního nástroje, tj. zejména že investiční nástroje mohou být v souladu s těmito Pravidly pro přijetí MOS z MOS vyřazeny či vyloučeny, aniž komukoliv vznikne povinnost učinit jejich majitelům veřejný návrh smlouvy o jejich koupi.

(4) Jednotlivé dokumenty RM-S uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup v plném znění nebo odkazem na jiné místo umožňující dálkový přístup, na kterých je text dokumentu v plném znění ke stažení.

### **Článek 9**

#### **Povinnosti plynoucí z přijetí investičního nástroje k obchodování v MOS a průběžné zveřejnění informací účastníkům RM-S**

(1) Emitent akcií, přijatých k obchodování v MOS, předloží RM-S návrh každé změny svých stanov nebo návrh každého rozhodnutí o snížení nebo zvýšení základního kapitálu a informaci o tom, zda tento návrh byl přijat či zamítnut; emitent jiných investičních nástrojů než akcií, přijatých k obchodování v MOS, 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 v MOS na základě žádosti emitenta či se souhlasem emitenta, je povinen zaslat RM-S bez zbytečného odkladu po jejich uveřejnění na webových stránkách v rámci plnění povinností stanovených relevantními právními předpisy dokumenty a informace o každé skutečnosti významné pro ochranu investorů nebo pro zajištění řádného fungování trhu, a to v elektronické podobě prostřednictvím emailové adresy [info.emitenti@rmsystem.cz](mailto:info.emitenti@rmsystem.cz). Za takové dokumenty a 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 podle Nařízení 2017/1129, byl-li vydán,

c) zveřejnění konsolidované výroční zprávy, výroční zprávy nebo účetní závěrky<sup>4</sup>,

d) zveřejnění vnitřní informace týkající se emitenta nebo oznámení o odkladu uveřejnění vnitřní informace podle Nařízení 596/2014,

---

<sup>4</sup> Emitent má povinnost uveřejnit a zaslat RM-S ten z uvedených dokumentů, který vyhotovuje na základě požadavku příslušných právních předpisů.

- e) informace o podezření z využití vnitřní informace a manipulace s trhem podle Nařízení 596/2014,
- f) informace související s valnou hromadou, popř. se schůzí vlastníků dluhopisů či shromážděním podílníků,
- g) informace o změnách objemu emise, jmenovité hodnoty, podoby a ISIN investičního nástroje,
- h) v případě dluhopisů a obdobných investičních nástrojů informace o změnách úrokové sazby, předčasném splacení, schůzi vlastníků dluhopisů, a případně dalších významných změnách vyplývajících z povahy těchto investičních nástrojů,
- i) zveřejnění významných transakcí se spřízněnými stranami, pokud má povinnost tyto uveřejnit,
- j) uveřejnění informací o nabytí nebo pozbytí vlastních akcií emitentem, pokud má povinnost tyto uveřejnit,
- k) uveřejnění zprávy o úhradách placených státu, pokud má emitent povinnost tuto uveřejnit,
- l) zveřejnění informací o každé změně práv spojených s investičním nástrojem, přijatým k obchodování v MOS, včetně informací o změně emisních podmínek nebo dokumentu obdobnému emisním podmínkám,
- m) oznámení o změně zápisu v obchodním rejstříku týkající se emitenta,
- n) 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.),
- o) oznámení o rozhodnutí emitenta o vyřazení účastnických investičních nástrojů z MOS nebo o omezení převoditelnosti investičních nástrojů, které jsou přijaty k obchodování v MOS, pokud jejich převoditelnost není omezena pouze požadavkem souhlasu orgánu společnosti a omezení převoditelnosti naruší obchodování na trhu.

(3) Byly-li investiční nástroje přijaty k obchodování v MOS na základě žádosti jiné osoby než emitenta těchto investičních nástrojů, je tato osoba povinna zaslat RM-S informace podle odstavce 1 a 2 bez zbytečného odkladu poté, co je s vynaložením přiměřené péče a snahy získá (zejména bez zbytečného odkladu poté, co je emitent uveřejní), 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 dle účinných právních předpisů, 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.

(4) Osoby odpovědné za plnění informačních povinností podle těchto Pravidel pro přijetí MOS jsou povinny plnit informační povinnosti vůči RM-S až do ukončení obchodování s dotčeným investičním nástrojem.

(5) RM-S uveřejní informace nebo odkaz na informace, jež obdrží postupem podle odstavce 1 až 3, způsobem umožňujícím dálkový přístup<sup>5</sup>, a to ve zvláštní k tomu účelu vytvořené sekci ke každému dotčenému investičnímu nástroji. RM-S neodpovídá za obsah a správnost informací poskytnutých RM-S odpovědnou osobou.

(6) Byly-li investiční nástroje přijaty k obchodování v MOS bez žádosti, uveřejní RM-S informace způsobem uvedeným v odstavci 5 bez zbytečného odkladu poté, co se o nich sám dozví a co je s vynaložením přiměřené péče a snahy získá.

(7) Ustanovení odstavce 6 se přiměřeně použije také na investiční nástroje, se kterými se v MOS pokračuje v obchodování přechodem z regulovaného trhu postupem podle článku 5 odst. 2.

### **Článek 9a**

#### **Ověřování plnění povinností**

(1) RM-S na základě příslušných právních předpisů a z vlastní iniciativy provádí specifické kontrolní činnosti, zejména soustavně sleduje:

- a) zda emitenti investičních nástrojů přijatých k obchodování v MOS plní své povinnosti vyplývající z těchto Pravidel pro přijetí MOS a příslušných právních předpisů (tj. uveřejňují povinně uveřejňované informace či vnitřní informace),
- b) zda osoba, která požádala o přijetí investičního nástroje k obchodování v MOS bez souhlasu emitenta, plní své povinnosti v rozsahu stanoveném těmito Pravidly pro přijetí MOS a příslušnými právními předpisy,
- 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 a osobu, která požádala o přijetí investičního nástroje k obchodování v MOS, o přístup k informacím podle článku 9 odst. 1 a 2 těchto Pravidel pro přijetí MOS. 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 v MOS 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 MOS, 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 v MOS 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 MOS.

(4) RM-S vždy nejpozději do konce měsíce března ověří, že emitent investičního nástroje přijatého k obchodování v MOS na základě žádosti tohoto emitenta nebo se souhlasem emitenta zaslal RM-S harmonogram plnění svých informačních povinností v příslušném roce,

<sup>5</sup> Informace jsou dostupné na webových stránkách: <http://www.rmsystem.cz/>

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 10** **Vyřazení investičních nástrojů**

(1) Emitent nebo jiná osoba, kteří požádali o přijetí investičních nástrojů k obchodování v MOS, mohou požádat o vyřazení těchto investičních nástrojů z takového obchodování. K podání žádosti o vyřazení není třeba souhlasu valné hromady emitenta, schůze vlastníků dluhopisů, shromáždění podílníků ani jiného obdobného orgánu. Podání žádosti není spojeno s povinností žadatele činit majitelům investičních nástrojů návrh smlouvy na jejich odkup.

(2) Ředitel RM-S je povinen žádosti podle odstavce 1 bez zbytečného odkladu vyhovět tak, že rozhodne o:

- a) vyřazení investičních nástrojů z obchodování v MOS, a to ke dni účinnosti rozhodnutí, nebo
- b) ponechání investičních nástrojů v MOS, avšak z iniciativy RM-S, jako kdyby k jejich přijetí došlo bez žádosti emitenta.

(3) Rozhodne-li ředitel RM-S o ponechání investičních nástrojů v MOS ve smyslu odstavce 2 písm. b), zanikají žadateli ke dni účinnosti rozhodnutí povinnosti uvedené v článku 9 odst. 1 a 2. Ustanovení článku 4 odst. 5 se použije obdobně. Zveřejnění relevantních informací týkajících se dotčených investičních nástrojů od tohoto data zajišťuje RM-S způsobem uvedeným v článku 9 odst. 5.

### **Článek 11** **Vyloučení investičních nástrojů**

(1) Ředitel RM-S může rozhodnout o vyloučení investičních nástrojů z obchodování v MOS, jestliže:

- a) nelze pro účastníky RM-S zajistit zveřejnění ani základních informací o investičních nástrojích a o jejich emitentech podle článku 9,
- b) se lze domnívat, že investiční nástroje nejsou rozptýleny mezi dostatečný počet investorů, zejména došlo-li k přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů (squeeze-out) podle § 375 a násl. ZOK či podle obdobného ustanovení zahraničního práva, jímž se řídí vnitřní poměry emitenta,
- c) s investičními nástroji se v MOS za poslední rok neuzavřel jediný obchod,

- d) nastaly takové změny v podobě investičních nástrojů či ve způsobu vedení jejich evidence, které vylučují řádné vypořádání obchodů s těmito investičními nástroji,
- e) RM-S se dozvěděl závažné skutečnosti odůvodňující obavu, že pokračování s obchodováním investičních nástrojů v MOS by mohlo vést k poškození účastníků RM-S, kteří by s těmito nástroji v MOS uzavírali obchody,
- f) převoditelnost investičního nástroje byla omezena, a to nikoliv pouze požadavkem souhlasu orgánu společnosti, který nenaruší obchodování v MOS RM-S ve smyslu čl. 2 odst. 3,
- g) emitent nebo emise přestaly splňovat podmínky stanovené obecně závaznými předpisy, těmito Pravidly pro přijetí MOS, 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 v MOS splňují podmínky pro jejich přijetí stanovené účinnými právními předpisy, těmito Pravidly pro přijetí MOS, popř. rozhodnutím ředitele RM-S. Zjistí-li, že stanovené podmínky nejsou plněny, RM-S může zahájit řízení o vyloučení příslušné emise investičního nástroje z obchodování v MOS.

## **Článek 12**

### **Rozhodnutí o vyloučení nebo vyřazení**

- (1) Rozhodnutí o vyloučení, vyřazení či o ponechání investičních nástrojů z, resp. v obchodování v MOS se vydává v řízení RM-S a není možné proti němu podat opravný prostředek.
- (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 se doručí emitentovi, popř. žadateli, je-li osobou odlišnou od emitenta, uveřejní se způsobem umožňujícím dálkový přístup a oznámí se orgánu dohledu. Nedostatek doručení některé z uvedených osob nezakládá překážku účinnosti rozhodnutí. Ustanovení čl. 4 odst. 6 se použije obdobně.
- (4) S investičními nástroji vyloučenými nebo vyřazenými z obchodování v MOS se obchodování v MOS ukončí v den uvedený v rozhodnutí. Není-li tento den v rozhodnutí uveden, ukončí se obchodování s investičními nástroji v MOS po uplynutí lhůty jednoho měsíce ode dne účinnosti rozhodnutí.

## **Článek 13**

### **Pozastavení obchodování**

- (1) Je-li dán některý z důvodů pro vyloučení investičních nástrojů z obchodování v MOS podle článku 11 odst. 1, lze se však domnívat, že tento důvod bude naplněn pouze po přechodnou dobu, může ředitel RM-S rozhodnout o pozastavení obchodování s těmito investičními nástroji v MOS, a to na dobu uvedenou v rozhodnutí. Ředitel RM-S je též oprávněn rozhodnout o pozastavení obchodování v případě, dojde-li na MOS nebo jiném trhu, na kterém byl investiční nástroj primárně přijat k obchodování (trh primární kotace), během

krátké doby k výraznému pohybu ceny investičního nástroje. O pozastavení obchodování s investičními nástroji v MOS lze rozhodnout také v případě, došlo-li k pozastavení obchodování na jiném trhu (trhu primární kotace), z technických důvodů vyžadujících takový postup, nebo z 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.

(2) Obchodování s investičními nástroji v MOS, které bylo pozastaveno podle odstavce 1, 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.

(3) Před uplynutím doby, na kterou bylo obchodování pozastaveno, ve smyslu odstavce 1, může ředitel RM-S rozhodnout o prodloužení této doby, jestliže důvod pozastavení dosud neodpadl, lze však předpokládat, že se tak stane.

(4) Je-li v době, na kterou bylo obchodování pozastaveno, zřejmé, že důvod pozastavení neodpadne, resp. uplyne-li marně prodloužená doba podle odstavce 3, může ředitel RM-S rozhodnout o vyloučení investičních nástrojů z obchodování v MOS.

(5) Na rozhodnutí o pozastavení a obnovení obchodování platí obdobně ustanovení článku 12.

### Článek 13a

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

(1) RM-S pozastaví obchodování s derivátem přijatým k obchodování v MOS (kromě důvodů uvedených v článku 13), 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 v MOS z obchodování (kromě důvodů uvedených v článku 11), 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 MOS 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 trhů, 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** **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 vytýkácího 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 v MOS.

(3) Sankci a případně její výši stanovuje ředitel RM-S na základě návrhu Kotační komise RM-S. 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 13 těchto Pravidel pro přijetí MOS, v případě vyloučení se postupuje obdobně podle článku 11 těchto Pravidel pro přijetí MOS.

### **Článek 15 Odpovědnost**

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

### **Článek 16 Účinnost**

(1) Tato Pravidla pro přijetí MOS byla schválena představenstvem RM-S dne 9. 9. 2021 a nabývají účinnosti dne 1. 10. 2021.