

# **BURZOVNÍ PRAVIDLA, ČÁST XII.**

Pravidla pro trh Start

# ČÁST I. OBEČNÁ USTANOVENÍ

## Článek 1

### Předmět úpravy a definice pojmů

(1) V těchto pravidlech mají následující výrazy níže definovaný význam, pokud z kontextu nevyplývá něco jiného:

- a) „**burza**“ – znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., IČ 47115629, se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v odd. B, vložka 1773;
- b) „**trh Start**“ – znamená mnohostranný obchodní systém provozovaný burzou ve smyslu § 69 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu;
- c) „**garantované období**“ – znamená 3 roky od přijetí investičního nástroje k obchodování na trhu Start;
- d) „**tranše**“ – znamená další emisi investičního nástroje emitenta, který byl již dříve přijat na trh Start v rámci předcházející emise;
- e) „**přijetí**“ – znamená přijetí investičního nástroje na trh Start podle těchto pravidel;
- f) „**žadatel**“ – znamená člen burzy, který požádal burzu o přijetí investičního nástroje na trh Start bez souhlasu emitenta.

(2) Tato pravidla upravují:

- a) podmínky pro přijetí investičních nástrojů na trh Start,
- b) podmínky pro obchodování investičních nástrojů na trhu Start,
- c) podmínky pro vyloučení a vyřazení investičních nástrojů z obchodování, na trhu Start,
- d) podmínky pro pozastavení obchodování na trhu Start,
- e) plnění informačních povinností pro trh Start,
- f) ukládání sankcí při neplnění povinností pro trh Start.

(3) Na trhu Start se obchoduje s investičními nástroji, které jsou vydány v souladu s obecně závaznými předpisy, jsou vzájemně zastupitelné, převoditelné bez omezení a burzou přijaty k obchodování na tomto trhu.

## Článek 2 Účastníci trhu Start

Účastníkem trhu Start je člen burzy.

## ČÁST II.

# PŘIJETÍ INVESTIČNÍHO NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ NA ŽÁDOST EMITENTA

### Článek 3

## Žádost o přijetí investičního nástroje

(1) Tato část Pravidel pro trh Start upravuje podmínky přijetí investičního nástroje na trh Start na základě žádosti emitenta, jakož i podmínky pro vyloučení a vyřazení takto přijatých investičních nástrojů z obchodování, pozastavení obchodování s takto přijatými investičními nástroji, plnění informačních povinností emitentem těchto investičních nástrojů a ukládání sankcí za neplnění povinností.

(2) O přijetí k obchodování investičního nástroje na trh Start rozhoduje generální ředitel burzy na základě písemné žádosti.

(3) O přijetí žádá burzu emitent investičního nástroje nebo jím pověřený člen burzy na základě plné moci.

(4) Investiční nástroje jsou přijímány podle jednotlivých emisí.

(5) Na přijetí není právní nárok.

(6) Žádost obsahuje:

a) údaje o emitentovi

(i) obchodní firma, název, sídlo emitenta, právo, podle kterého byl emitent zřízen,

ii) identifikační číslo emitenta, resp. číslo pod kterým je emitent zapsán v obchodním rejstříku nebo obdobném rejstříku, který je veden v zemi sídla emitenta,

iii) výši základního kapitálu emitenta, u zahraničních emitentů výši vydaného a schváleného kapitálu,

iv) identifikaci emitenta podle NACE (Nomenclature générale des Activités économiques dans les Communautés Européennes).

b) údaje o investičním nástroji

i) ISIN,

ii) druh, forma a podoba investičního nástroje,

iii) objem emise, která má být obchodována,

iv) jmenovitá hodnota, pokud je uvedena,

v) identifikaci investičního nástroje dle ISO 10962.

(7) K žádosti musí být přiloženy tyto dokumenty:

a) plná moc emitenta, žádá-li o přijetí jménem emitenta předkládající člen,

b) doklad o přidělení ISIN,

- c) informační dokument, jehož náležitosti jsou uvedeny v příloze č. 1 těchto pravidel,
  - d) v případě povinnosti uveřejnit prospekt cenného papíru<sup>1</sup>, prospekt cenného papíru,
  - e) doklad potvrzující zápis investičních nástrojů do evidence investičních nástrojů vedené depozitářem nebo čtyři vzory listinného cenného papíru s popisem jeho technického provedení. Listinný investiční nástroj musí být vydán v souladu s Burzovními pravidly část XXV. – Náležitosti technického provedení kótovaných listinných investičních nástrojů,
  - f) u sběrných listin potvrzení osoby pověřené vedením evidence majitelů podílů na sběrné listině o založení evidence majitelů podílu na sběrné listině,
  - g) v případě akcií nebo obdobných investičních nástrojů představujících podíl na společnosti též stanovы emitenta nebo obdobný dokument,
  - h) v případě dluhopisů nebo obdobných investičních nástrojů představujících právo na splacení dlužné částky též emisní podmínky nebo obdobný dokument,
  - i) kompletní podmínky úpisu,
  - j) čestné prohlášení emitenta, jehož náležitosti jsou uvedeny v příloze č. 1 těchto pravidel, o splnění všech podmínek úpisu,
  - k) čestné prohlášení garanta emise, jehož náležitosti jsou uvedeny v příloze č. 1 těchto pravidel, že (i) údaje a informace uvedené v Informačním dokumentu jsou v podstatných ohledech správné, úplné a nezavádějící, že (ii) Informační dokument obsahuje výstižný popis rizikových faktorů podstatných pro investici do akcií emitenta a že (iii) obchodní záměry emitenta popsané v Informačním dokumentu vycházejí z reálných předpokladů; body ad (i) a ad (ii) se nevyžadují v případě, kdy se nevypracovává Informační dokument,
  - l) čestné prohlášení právního poradce emitenta nebo garanta emise (nemá-li emitent právního zástupce), jehož náležitosti jsou uvedeny v příloze č. 1 těchto pravidel, že právní údaje o emitentovi a emisi uvedené v Informačním dokumentu jsou v souladu s právními předpisy a burzovními pravidly a odpovídají právnímu stavu emitenta a emise ke dni vyhotovení Informačního dokumentu,
  - m) smlouva uzavřená s členem burzy, který bude na přijímané emisi vykonávat funkci patrona,
  - n) výpis z obchodního rejstříku emitenta, u zahraničních emitentů výpis z obdobného rejstříku vedeného v zemi sídla emitenta,
  - n) dva originály Rámcové smlouvy o přijetí investičních nástrojů k obchodování na trh burzy podepsané emitentem.
- (8) Žádost včetně příloh musí být předložena v českém jazyce.
- (9) Přijetím investičního nástroje k obchodování vzniká emitentovi závazek nepožádat o ukončení obchodování na trhu Start, resp. nepodniknout žádné kroky vedoucí k ukončení obchodování na trhu Start minimálně po dobu garantovaného období.

## Článek 4

### Garant emise

<sup>1</sup> § 35 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

- (1) Každý emitent který žádá o přijetí investičního nástroje podle těchto pravidel musí mít svého garanta. Garantem může být pouze člen burzy.
- (2) Funkcí garanta je pomoc emitentům při vstupu na burzu a při plnění informačních povinností vůči burze po dobu přijetí emise na trhu Start.
- (3) Garant z formálního hlediska zkontroluje všechny náležitosti žádosti o přijetí na trh Start včetně příloh, zejména náležitosti informačního dokumentu.
- (4) Garant dohlíží na plnění informačních povinností emitenta podle článku 7 odst. 2 a neprodleně informuje burzu v případě, že se dozví o neplnění informační povinnosti emitenta vůči burze.
- (5) Po dobu minimálně 3 let od uvedení akcií na trh Start vypracovává garant jednou ročně Analytickou zprávu o emitentovi a zasílá ji burze vždy do 2 měsíců po skončení každého účetního období emitenta. Analytická zpráva obsahuje zejména názor garanta na plnění obchodního záměru emitenta popsaného v Informačním dokumentu. Analytická zpráva může obsahovat i investiční doporučení.
- (6) Seznam schválených garantů vede burza a uveřejňuje jej na své webové stránce.
- (7) Garantí jsou schvalováni burzou.
- (8) Informace o nově schválených garantech jsou zveřejňovány jako novinky na webových stránkách burzy.
- (9) Pro zařazení garanta do seznamu schválených garantů je zapotřebí předložit:
  - a) žádost o schválení činnosti garanta, která obsahuje:
    - i) obchodní firma, název, sídlo,
    - ii) výši základního kapitálu,
    - iii) organizační a vlastnickou strukturu,
    - iv) identifikaci alespoň 2 osob zodpovědných za aktivitu garanta v rámci uchazeče, včetně jejich životopisů,
  - b) k žádosti musí být přiloženo:
    - i) výpis z obchodního rejstříku,
    - ii) aktuální stanovy společnosti,
    - iii) poslední auditovaná výroční zpráva,
    - iv) popis zkušeností s investičním poradenstvím společností ze segmentu malých a středních firem včetně přehledu dosažených výsledků za poslední 3 roky.
- (10) Burza rozhodne o zařazení garanta do seznamu schválených garantů do 10 pracovních dní ode dne doručení žádosti na burzu.
- (11) Žádost o schválení garanta emise včetně příloh musí být zaslána burze v písemné a elektronické podobě.
- (12) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat od garanta chybějící a doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odstavci 8.
- (13) Rozhodnutí burzy o zařazení garanta do seznamu schválených garantů musí být garantovi sděleno písemně.
- (14) Rozhodnutí nabývá účinnosti dnem uvedeným v rozhodnutí.

(15) V případě pochybností o činnosti garanta si burza může od garanta vyžádat veškeré údaje, které mu byly dostupné při přípravě vstupu emitenta na trh Start. V případě průkazného pochybení na straně garanta může burza rozhodnout o sankci, kterou je:

- a) udělení veřejné výtky garantovi,
- b) vyřazení garanta ze seznamu garantů.

Toto rozhodnutí burza zveřejní na své webové stránce.

(16) Rozhodnutí burzy o vyřazení garanta ze seznamu garantů musí být garantovi sděleno písemně.

(17) Rozhodnutí nabývá účinnosti dnem uvedeným v rozhodnutí.

## **Článek 5**

### **Přijetí investičního nástroje**

(1) O žádosti o přijetí investičního nástroje rozhodne generální ředitel do 10 pracovních dní ode dne jejího doručení na burzu.

(2) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat chybějící a další doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odst.1.

(3) Rozhodnutí generálního ředitele musí být předkladateli sděleno písemně. V rozhodnutí o přijetí se stanoví výše poplatků za přijetí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků.

(4) Rozhodnutí o přijetí nabývá účinnosti dnem doručení, nebyl-li v té době ještě zaplacen poplatek, pak dnem zaplacení poplatku. Jestliže předkladatel do 60 dnů od vydání rozhodnutí o přijetí nezaplatil stanovené poplatky nebo nesplnil podmínky uvedené v rozhodnutí, je rozhodnutí považováno za neplatné.

(5) Na základě splnění všech ustanovení příslušných právních předpisů, může generální ředitel v případech hodných zvláštního zřetele a na základě žádosti rozhodnout o udělení výjimky z povinnosti předložit jednu nebo více příloh podle článku 3, odstavce 7, pokud se bude domnívat, že tím nebudou dotčeny požadavky investorů na transparentní fungování trhu.

## **Článek 6**

### **Přijetí tranše**

(1) Pokud emitent vydává tranši, je povinen tuto skutečnost před vydáním tranše písemně oznámit burze.

(2) Pokud je tranše vydávána do 1 roku od přijetí investičního nástroje na trh Start, musí písemné oznámení emitenta obsahovat údaje uvedené v článku 3, odst. 6. Přílohou oznámení musí být dále kompletní podmínky úpisu a čestné prohlášení garanta podle článku 3 odst. 7 písm. k) bez bodů (i) a (ii).

(3) Pokud je vydávána tranše po uplynutí 1 roku od přijetí investičního nástroje na trh Start, musí písemné oznámení emitenta obsahovat údaje uvedené v článku 3, odst. 6 a jeho přílohou musí být dokumenty uvedené v článku 3, odst. 7, písm. a), c), d), e), f), i), j) a u písm. k) včetně bodů (i) a (ii).

(4) Na základě informace emitenta burza zaznamená navýšení objemu investičních nástrojů přijatých na trh Start.

## **Článek 7**

### **Povinnosti emitenta**

(1) Před začátkem obchodování je emitent povinen zaslat burze a uveřejnit na svých webových stránkách informační dokument; vyžaduje-li to zákon, pak prospekt cenného papíru.

(2) Emitent je dále povinen zaslat burze prostřednictvím internetové aplikace [www1.pse.cz](http://www1.pse.cz) a uveřejnit na svých webových stránkách :

- a) auditovanou výroční zprávu neprodleně po jejím vyhotovení,
- b) neprodleně veškeré změny v právech vztahujících se k obchodovanému investičnímu nástroji (např. účast na řádné nebo mimořádné valné hromadě, nárok na dividendu),
- c) neprodleně informace o změnách objemu emise, jmenovité hodnoty, podoby a ISIN investičního nástroje,
- d) dále v případě dluhopisů a obdobných investičních nástrojů neprodleně informace o změnách úrokové sazby, předčasném splacení, schůzi majitelů dluhopisů, a případně dalších významných změnách vyplývajících z povahy těchto investičních nástrojů,
- e) neprodleně informace, které mohou vyvolat významnou změnu kurzu investičního nástroje nebo zhoršit schopnost emitenta plnit závazky z investičních nástrojů (např. zahájení řízení o konkurzu či vyrovnání, pozastavení činnosti emitenta úředním rozhodnutím, schválení záměru k přeměně společnosti).

(3) Informace, které burza obdrží od emitenta na základě této části burzovních pravidel, poskytne burza zájemcům na požádání ve svém sídle. Burza neodpovídá za obsah a správnost informací poskytnutých emitentem.

(4) Informační povinnost se plní v českém jazyce. Pokud emitent plní informační povinnost též v anglickém nebo slovenském jazyce, může zaslat na burzu pouze tyto jazykové verze.

(5) Emitent je povinen plnit informační povinnost až do okamžiku ukončení obchodování s investičním nástrojem.

(6) Emitent má povinnost obsadit pozici Manažera pro vztahy s investory. Osoba vykonávající tuto funkci je primárně zodpovědná za komunikaci emitenta s burzou a s investorskou veřejností. Kontaktní údaje na tuto osobu musí společnost uvést na svých webových stránkách. Pozice Manažera musí být obsazena po celou dobu obchodování emise.

(7) Emitent má povinnost poskytnutí součinnosti garantovi při přípravě Analytické zprávy podle čl. 4odst. 5.

## **Článek 8**

### **Pozastavení a ukončení obchodování s investičním nástrojem**

(1) Generální ředitel je oprávněn vyloučit investiční nástroje z obchodování na trhu Start, zvláště v případech, kdy emitent neplní povinnosti stanovené zákonem nebo burzovními pravidly nebo pokud k tomu existuje závažný důvod v zájmu ochrany investorů nebo řádného fungování trhu. Z těchto důvodů může generální ředitel také pozastavit obchodování s investičním nástrojem, lze-li se domnívat, že tyto důvody budou naplněny pouze po přechodnou dobu; obchodování se pozastaví na nezbytně nutnou dobu.

(2) Generální ředitel vyřadí investiční nástroj z obchodování na žádost emitenta, pokud emitent splní požadavky stanovené burzovními pravidly a zákonem. Žádost musí obsahovat doklad, že emitent nebo jiná oprávněná osoba rozhodli o vyřazení z obchodování v souladu s obecně závaznými právními předpisy státu sídla emitenta. Burza může zažádat o předložení dalších dokumentů, aby zajistila soulad vlastního postupu s platnými právními předpisy. Emitent nebo jiná oprávněná osoba může však požádat o ukončení obchodování s investičním nástrojem až po uplynutí garantovaného období. K ukončení obchodování s investičním nástrojem nemůže zároveň dojít dříve než 1 měsíc a později než 3 měsíce po doručení žádosti se všemi požadovanými dokumenty. Při splnění zákonných požadavků se burza a emitent mohou dohodnout na jiném datu ukončení obchodování.

(3) Obchodování bude ukončeno ke dni stanoveném v rozhodnutí o vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje z obchodování. V rozhodnutí musí být určeno datum ukončení obchodování v souladu s burzovními pravidly a platnou legislativou.

(4) Burza oznámí rozhodnutí o pozastavení, vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje na své webové stránce a/nebo ve Věstníku burzy. Zároveň o této skutečnosti uvědomí emitenta a své rozhodnutí zdůvodní. Pro vyloučení pochybností zveřejnění nebo doručení rozhodnutí emitentovi není podmínkou nabytí účinnosti rozhodnutí.

(5) Rozhodnutí o pozastavení, vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje vydává generální ředitel. Tato rozhodnutí může namísto generálního ředitele vydat i jeho zástupce.

## Článek 9

### Sankce při neplnění povinnosti emitenta

(1) Pokud emitent poruší burzovní pravidla, může mu generální ředitel uložit i opakovaně, některé z následujících sankcí:

- a) písemnou výtku,
- b) zveřejnění skutečnosti, že došlo k porušení informační povinnosti (ve Věstníku burzy, na webové stránce burzy, v tisku a podobně)
- c) peněžitou sankci až do výše 500 000,- Kč;
  - i) za první porušení až do výše 50 000 Kč,
  - ii) za druhé porušení až do výše 150 000 Kč,
  - iii) za třetí a každé další porušení až do výše 500 000 Kč,
- d) pozastavení obchodování s investičním nástrojem, na dobu nezbytnou k dosažení nápravy,
- e) ukončení obchodování s investičním nástrojem.

(2) Emitentovi bude uložena přísnější sankce pouze pokud k dosažení účelu nepostačuje sankce mírnější. Při udělování sankcí se bude generální ředitel řídit zásadou přiměřenosti.



(3) Za jedno porušení lze uložit více druhů sankcí podle předchozího odstavce. (4) Uložením sankce není dotčeno plnění povinností emitenta dané burzovními pravidly. (5) Sankci lze uložit do šesti měsíců ode dne, kdy se generální ředitel dověděl o skutečnostech rozhodných pro jejich uložení, nejpozději však do jednoho roku ode dne, kdy nastaly.

## **Článek 10**

### **Postup při udělování sankce**

(1) Postup při udělení sankce (dále jen „řízení“) je zahájen doručením písemného sdělení do sídla emitenta nebo do sídla pobočky v České republice.

(2) Písemné sdělení podle odstavce 1 obsahuje:

- a) uvedení důvodů, pro které bylo řízení zahájeno,
- b) sankce, které mohou být vůči emitentovi uplatněny,
- c) výzvu emitentovi, aby se ve stanovené lhůtě k zahájení řízení vyjádřil a současně uvedl veškeré skutečnosti významné pro řízení.

(3) Pro potřeby řízení je generální ředitel oprávněn si od emitenta vyžádat informace, listiny nebo jiné materiály, které mohou přispět ke zjištění pravého stavu věci. Emitent je oprávněn vyjádřit se ke všem podkladům a okolnostem v souvislosti s předmětem řízení.

(4) Rozhodnutí o uložení sankce bude doručeno do sídla emitenta nebo do sídla pobočky v České republice.

(5) Proti rozhodnutí o uplatnění sankce je možné se odvolat ve lhůtě 15 kalendářních dnů ode dne doručení rozhodnutí emitentovi. Odvolání se podává do sídla burzy, o odvolání rozhoduje burzovní komora.

## **ČÁST III.**

# **PŘIJETÍ INVESTIČNÍHO NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ BEZ SOUHLASU EMITENTA**

## **Článek 11**

### **Žádost o přijetí investičního nástroje**

(1) Tato část Pravidel pro trh Start upravuje podmínky pro přijetí investičního nástroje na trh Start bez souhlasu emitenta, jakož i podmínky pro vyloučení a vyřazení takto přijatých investičních nástrojů z obchodování, pozastavení obchodování s takto přijatými investičními nástroji, plnění informačních povinností žadatelem o přijetí těchto investičních nástrojů a ukládání sankcí za neplnění povinností.

(2) O přijetí k obchodování investičního nástroje na trh Start rozhoduje generální ředitel burzy na základě písemné žádosti.

(3) O přijetí žádá burzu člen burzy.

(4) Investiční nástroje jsou přijímány podle jednotlivých emisí.

(5) Na přijetí není právní nárok.

(6) Žádost obsahuje:

a) údaje o emitentovi a žadateli

(i) obchodní firma, název, sídlo emitenta, právo, podle kterého byl emitent zřízen,

ii) identifikační číslo emitenta, resp. číslo pod kterým je emitent zapsán v obchodním rejstříku nebo obdobném rejstříku, který je veden v zemi sídla emitenta,

iii) výši základního kapitálu emitenta, u zahraničních emitentů výši vydaného a schváleného kapitálu,

iv) identifikaci emitenta podle NACE (Nomenclature générale des Activités économiques dans les Communautés Européennes).

v) název obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo žadatele, resp. číslo, pod kterým je žadatel zapsán v rejstříku,

b) údaje o investičním nástroji

i) ISIN,

ii) druh, forma a podoba investičního nástroje,

iii) objem emise, která má být obchodována,

iv) jmenovitá hodnota, pokud je uvedena,

v) uvedení všech tuzemských nebo zahraničních regulovaných nebo neregulovaných trhů, na kterých je emise obchodována,

vi) identifikaci investičního nástroje dle ISO 10962.

(7) K žádosti o přijetí předloží žadatel:

a) výpis z obchodního rejstříku emitenta, u zahraničních emitentů výpis z obdobného rejstříku vedeného v zemi sídla emitenta,

b) u sběrných listin potvrzení osoby pověřené vedením evidence majitelů podílů na sběrné listině o založení evidence majitelů podílu na sběrné listině,

c) v případě akcií nebo obdobných investičních nástrojů představujících podíl na společnosti též stanovky emitenta nebo obdobný dokument,

d) v případě dluhopisů nebo obdobných investičních nástrojů představujících právo na splacení dlužné částky též emisní podmínky nebo obdobný dokument,

e) dva originály Rámcové smlouvy o přijetí investičních nástrojů k obchodování na trh burzy podepsané žadatelem,

f) smlouvu uzavřenou mezi burzou a žadatelem, na základě které bude žadatel ve vztahu k přijímané emisi vykonávat funkci patrona (viz. čl. 18 odst. 1 těchto pravidel).

(8) Žádost včetně příloh musí být předložena v českém jazyce.

(9) Přijetím investičního nástroje k obchodování vzniká žadateli závazek nepožádat o ukončení obchodování na trhu Start, resp. nepodniknout žádné kroky vedoucí k ukončení obchodování na trhu Start minimálně po dobu garantovaného období.

## **Článek 12**

### **Přijetí investičního nástroje**

(1) Investiční nástroj může být přijat k obchodování na trh Start bez souhlasu emitenta pouze tehdy, je-li tento investiční nástroj již přijat k obchodování na regulovaném trhu v členském státu OECD.

(2) O žádosti o přijetí investičního nástroje rozhodne generální ředitel do 10 pracovních dní ode dne jejího doručení na burzu.

(3) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat chybějící a další doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odst. 2.

(4) Rozhodnutí generálního ředitele musí být žadateli sděleno písemně. Rozhodnutí o přijetí nabývá účinnosti dnem stanoveným v tomto rozhodnutí.

(5) Generální ředitel může v případech hodných zvláštního zřetele a na základě žádosti rozhodnout o udělení výjimky z povinnosti předložit jednu nebo více příloh podle čl. 11, odstavce 7, pokud se bude domnívat, že tím nebudou dotčeny požadavky investorů na transparentní fungování trhu.

## **Článek 13**

### **Tranše**

(1) Pokud je vydávána tranše, je žadatel povinen burze tuto skutečnost písemně oznámit.

(2) Na základě informace žadatele podle odstavce 1 burza zaznamená navýšení objemu investičních nástrojů přijatých na trh Start.

## **Článek 14**

### **Povinnosti žadatele**

(1) Žadatel je povinen zasílat burze prostřednictvím internetové aplikace [www1.pse.cz](http://www1.pse.cz) neprodleně všechny informace, které emitent zveřejní v rámci plnění své informační povinnosti na svých webových stránkách nebo na jiném místě k tomu určeném.

(2) Informace, které burza obdrží od žadatele na základě této části burzovních pravidel, poskytne burza zájemcům na požádání ve svém sídle. Burza neodpovídá za obsah a správnost informací poskytnutých žadatelem.

(3) Informační povinnost se plní v českém jazyce. Pokud emitent plní informační povinnost v anglickém nebo slovenském jazyce, může žadatel zasílat burze pouze tyto jazykové verze.

(4) Žadatel je povinen plnit informační povinnost podle těchto pravidel až do okamžiku ukončení obchodování s investičním nástrojem.

## Článek 15

### Pozastavení a ukončení obchodování s investičním nástrojem

(1) Generální ředitel je oprávněn vyloučit investiční nástroje z obchodování na trhu Start, zvláště v případech, kdy žadatel neplní povinnosti stanovené burzovními pravidly nebo pokud k tomu existuje závažný důvod v zájmu ochrany investorů nebo řádného fungování trhu. Z těchto důvodů může generální ředitel také pozastavit obchodování s investičním nástrojem, lze-li se domnívat, že tyto důvody budou naplněny pouze po přechodnou dobu; obchodování se pozastaví na nezbytně nutnou dobu.

(2) Generální ředitel vyřadí investiční nástroj z obchodování na žádost žadatele. Žadatel však může požádat o vyřazení investičního nástroje z obchodování nejdříve po uplynutí garantovaného období. K ukončení obchodování s investičním nástrojem nemůže zároveň dojít dříve než 1 měsíc a později než 3 měsíce po doručení žádosti. Burza a žadatel se mohou dohodnout na jiném datu ukončení obchodování.

(3) Obchodování bude ukončeno ke dni stanoveném v rozhodnutí o vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje z obchodování. V rozhodnutí musí být určeno datum ukončení obchodování v souladu s burzovními pravidly.

(4) Burza oznámí rozhodnutí o pozastavení, vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje na své webové stránce a ve Věstníku burzy. Zároveň o této skutečnosti uvědomí žadatele a své rozhodnutí zdůvodní. Pro vyloučení pochybností zveřejnění nebo doručení rozhodnutí žadateli není podmínkou nabytí účinnosti rozhodnutí.

(5) Rozhodnutí o pozastavení, vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje vydává generální ředitel. Tato rozhodnutí může namísto generálního ředitele vydat i jeho zástupce.

## Článek 16

### Sankce při neplnění povinnosti žadatele

(1) Pokud žadatel poruší burzovní pravidla, může mu generální ředitel uložit i opakovaně, některé z následujících sankcí: a) písemnou výtku,

b) zveřejnění skutečnosti, že došlo k porušení informační povinnosti (ve Věstníku burzy, na webové stránce burzy, v tisku a podobně)

c) peněžitou sankci až do výše 500 000,- Kč;

i) za první porušení až do výše 50 000 Kč,

ii) za druhé porušení až do výše 150 000 Kč,

iii) za třetí a každé další porušení až do výše 500 000 Kč,

- d) pozastavení obchodování s investičním nástrojem, na dobu nezbytnou k dosažení nápravy,
- e) ukončení obchodování s investičním nástrojem.

(2) Žadateli bude uložena přísnější sankce pouze pokud k dosažení účelu nepostačuje sankce mírnější. Při udělování sankcí se bude generální ředitel řídit zásadou přiměřenosti.

(3) Za jedno porušení lze uložit více druhů sankcí podle předchozího odstavce.

(4) Uložením sankce není dotčeno plnění povinností žadatele dané burzovními pravidly.

(5) Sankci lze uložit do šesti měsíců ode dne, kdy se generální ředitel dověděl o skutečnostech rozhodných pro jejich uložení, nejpozději však do jednoho roku ode dne, kdy nastaly.

## **Článek 17**

### **Postup při udělování sankce**

(1) Postup při udělení sankce (dále jen „řízení“) je zahájen doručením písemného sdělení do sídla žadatele nebo do sídla jeho pobočky v České republice.

(2) Písemné sdělení podle odstavce 1 obsahuje:

- a) uvedení důvodů, pro které bylo řízení zahájeno,
- b) sankce, které mohou být vůči žadateli uplatněny,
- c) výzvu žadateli, aby se ve stanovené lhůtě k zahájení řízení vyjádřil a současně uvedl veškeré skutečnosti významné pro řízení.

(3) Pro potřeby řízení je generální ředitel oprávněn si od žadatele vyžádat informace, listiny nebo jiné materiály, které mohou přispět ke zjištění pravého stavu věci. Žadatel je oprávněn vyjádřit se ke všem podkladům a okolnostem v souvislosti s předmětem řízení.

(4) Rozhodnutí o uložení sankce bude doručeno do sídla žadatele nebo do sídla jeho pobočky v České republice.

(5) Proti rozhodnutí o uplatnění sankce je možné se odvolat ve lhůtě 15 kalendářních dnů ode dne doručení rozhodnutí žadateli. Odvolání se podává do sídla burzy, o odvolání rozhoduje burzovní komora.

## **Článek 18**

### **Účinnost**

Tato část Burzovních pravidel „Pravidla pro trh Start“ byla schválena na 250. zasedání Burzovní komory ze dne 17. září 2012 a nabývá účinnosti dne 30. listopadu 2012, pokud Burzovní komora nerozhodne o určení jiného data spuštění obchodního systému Xetra<sup>®</sup>.