



**Burza cenných
papírů Praha**

Pravidla pro trh Free Market

BURZOVNÍ PRAVIDLA, ČÁST XIII.



Obsah

Článek 1 – Předmět úpravy a definice pojmů	3
Článek 2 – Žádost o přijetí investičního nástroje	4
Článek 3 – Přijetí investičního nástroje	6
Článek 4 – Podmíněné obchodování	7
Článek 5 – Přijetí tranše investičního nástroje a nabídkového programu	8
Článek 6 – Informační povinnosti	9
Článek 7 – Pozastavení a ukončení obchodování s investičním nástrojem	10
Článek 8 – Sankce při neplnění povinnosti odpovědné osoby	11
Článek 9 – Postup při udělování sankce	12
Článek 10 – Účinnost	12



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., IČO 47115629, se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v odd. B, vložka 1773, internetové stránky www.pse.cz;
 - b) „**trh Free Market**“ – znamená segment mnohostranného obchodního systému provozovaného burzou ve smyslu § 69 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu;
 - c) „**garantované období**“ – znamená období 3 let od prvního dne obchodování s investičním nástrojem na trhu Free Market;
 - d) „**tranše**“ – znamená část emise zastupitelných investičních nástrojů přijatých k obchodování na trhu Free Market; tato část je vydávána v okamžik, který je odlišný od okamžiku, kdy byly vydány ostatní části této emise;
 - e) „**přijetí**“ – znamená přijetí investičního nástroje na trh Free Market podle těchto pravidel;
 - f) „**odpovědná osoba**“ – znamená emitent, člen burzy, který požádal burzu o přijetí investičního nástroje na trh Free Market bez souhlasu emitenta, anebo burza v případě přijetí investičního nástroje bez žádosti;
 - g) „**podoba**“ – znamená informaci, zda je investiční nástroj cenným papírem, zaknihovaným cenným papírem anebo imobilizovaným cenným papírem;
 - h) „**informační dokument**“ – znamená informační dokument vyhotovený v souladu s náležitostmi uvedenými v Příloze č. 1 těchto pravidel,
 - i) „**investiční nástroj derivátového typu**“ – znamená investiční nástroj, jehož cena se odvozuje od ceny podkladového aktiva určeného emitentem takového investičního nástroje; jedná se především, nikoliv však výlučně o investiční certifikáty, warranty a další cenné papíry či zaknihované cenné papíry, s nimiž jsou spojena obdobná práva,
- (2) Tato pravidla upravují:
- a) podmínky pro přijetí investičních nástrojů na trh Free Market,
 - b) podmínky pro vyloučení a vyřazení investičních nástrojů z obchodování na trhu Free Market,
 - c) podmínky pro pozastavení obchodování na trhu Free Market,
 - d) plnění informačních povinností pro trh Free Market,
 - e) ukládání sankcí při neplnění povinností pro trh Free Market.
- (3) Na trhu Free Market 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. Investiční cenné papíry přijaté k obchodování na trhu Free Market musejí být evidenci v evidenci vedené centrálním deponentem. Žádost o přijetí



Článek 2 – Žádost o přijetí investičního nástroje

- (1) O přijetí k obchodování investičního nástroje na trh Free Market rozhoduje generální ředitel burzy na základě písemné žádosti.
- (2) Žádost o přijetí podává emitent, člen burzy zastupující emitenta na základě plné moci anebo člen burzy bez souhlasu emitenta. Přijetí může burza provést rovněž bez žádosti.
- (3) V případě, že žádost o přijetí podává člen burzy zmocněný emitentem na základě plné moci, odpovědnou osobou zůstává emitent.
- (4) V případě přijetí bez žádosti se odpovědnou osobou přiměřeným způsobem stává burza. Kdykoliv po přijetí bez žádosti může člen burzy podat žádost o to stát se odpovědnou osobou. Počátkem garantovaného období dle Čl. 2 odst. 11 pak zůstává den přijetí.
- (5) Investiční nástroje jsou přijímány podle jednotlivých emisí.
- (6) Na přijetí není právní nárok.
- (7) Žádost obsahuje:
 - a) údaje o emitentovi nebo jiné odpovědné osobě:
 - i) obchodní firma nebo název, sídlo emitenta, právo, podle kterého byl emitent zřízen, LEI (Legal Entity Identifier),
 - 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 nebo obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo osoby žádající o přijetí (pokud je odlišná od emitenta), resp. číslo, pod kterým je žadatel zapsán v rejstříku,
 - vi) plnou moc, jsou-li emitent nebo odpovědná osoba zastoupeni,
 - b) údaje o investičním nástroji:
 - i) ISIN a FISN¹,
 - ii) druh, forma a podoba investičního nástroje,
 - iii) objem emise, která má být obchodována,
 - iv) jmenovitá hodnota, pokud je uvedena,
 - v) datum splatnosti, je-li stanoveno,
 - vi) uvedení všech tuzemských nebo zahraničních regulovaných nebo neregulovaných trhů, na kterých je emise obchodována,
 - vii) identifikaci investičního nástroje dle ISO 10962²,
 - viii) referenční kurz³

¹ *Financial Instrument Short Name stanovené dle standardu ISO 18774.*

² *Mezinárodní standard vymezující klasifikaci druhů cenných papírů a jiných finančních nástrojů (tzv. kódy CFI).*

³ *Článek 6 Burzovních pravidel – část I. Pravidla obchodování pro automatizovaný obchodní systém XETRA® Praha,*



(8) K žádosti o přijetí je nutné přiložit:

- a) výpis z obchodního rejstříku emitenta, u zahraničních emitentů výpis z obdobného rejstříku vedeného v zemi sídla emitenta,
- b) doklad potvrzující zápis investičních nástrojů do evidence investičních nástrojů vedené centrálním depozitářem, nebo čtyři vzory investičního nástroje s popisem jeho technického provedení; cenný papír musí být vydán v souladu s Burzovními pravidly část XV. – Náležitosti technického provedení cenných papírů přijatých k obchodování na burzovních trzích,
- c) v případě imobilizovaných cenných papírů či imobilizovaných hromadných listin, sběrných dluhopisů nebo zahraničních hromadných listin, jejichž povaha umožňuje spravedlivé, řádné a efektivní obchodování, potvrzení osoby pověřené vedením příslušné evidence o založení této evidence,
- d) v případě akcií nebo obdobných investičních nástrojů představujících podíl na společnosti též stanov y emitenta nebo obdobný dokument,
- e) v případě dluhopisů nebo obdobných investičních nástrojů představujících právo na splacení dlužné částky též emisní podmínky nebo obdobný dokument,
- f) dva originály Rámcové smlouvy o přijetí investičních nástrojů k obchodování na trh burzy podepsané žadatelem,
- g) pokud je tato uzavřena, smlouvu uzavřenou mezi burzou a členem burzy, na jejímž základě bude tento člen vykonávat funkci tvůrce trhu či tvůrce likvidity; v případě přijetí investičního nástroje dle čl. 3 odst. 3 těchto pravidel musí žadatel zajistit, že ve vztahu k přijímané emisi bude na základě smlouvy mezi emitentem a tvůrcem likvidity (pokud tvůrcem likvidity není sám emitent) a na základě smlouvy mezi tvůrcem likvidity a burzou vždy nejméně jeden člen burzy vykonávat činnost tvůrce likvidity po celou dobu obchodování s investičním nástrojem,
- h) ostatní údaje a informace vyžádané burzou, které jsou nezbytné pro plnění povinností burzy vyplývajících z relevantních právních předpisů či jsou vyžádány z jiného důvodu,
- i) v případě, že je investiční nástroj přijímán dle čl. 3 odst. 2, k žádosti musí být rovněž připojeny následující přílohy:
 - i) doklad o přidělení ISIN,
 - ii) informační dokument, který bude uveřejněn na internetových stránkách emitenta nejméně jeden den přede dnem přijetí k obchodování na trhu Free Market; v případě, že byl ve vztahu k předmětné emisi uveřejněn prospekt cenného papíru schválený v souladu s příslušnými právními předpisy a od jeho schválení příslušným orgánem neuběhlo více než 12 kalendářních měsíců, lze informační dokument a jeho obsah zcela či částečně nahradit odkazem na ty informace uvedené v prospektu cenného papíru, které jsou srovnatelné s informacemi vyžadovanými v rámci informačního dokumentu a jsou stále platné a aktuální,
 - iii) čestné prohlášení emitenta, že údaje uvedené v žádosti o přijetí investičního nástroje k obchodování a v informačním dokumentu jsou úplné, pravdivé a aktuální, že odpovídají skutečnému právnímu stavu emitenta a emise ke dni přijetí, a prohlášení, že se emitent zavazuje plnit povinnosti emitenta stanovené v těchto pravidlech, především pak v čl. 6 odst. 2,
 - iv) vyjma případů, kdy bude informační dokument v souladu s bodem ii) výše plně či z podstatné části nahrazen prospektem cenného papíru, anebo pokud nebude



v souladu s těmito pravidly vypracován, čestné prohlášení některého ze členů burzy, že (aa) údaje a informace uvedené v informačním dokumentu jsou ve všech ohledech správné, úplné a nezavádějící, že (ab) informační dokument obsahuje výstižný popis rizikových faktorů podstatných pro investici do investičního nástroje a že (ac) obchodní záměry emitenta popsané v informačním dokumentu vycházejí z reálných předpokladů; vzor čestného prohlášení je uveden v příloze těchto pravidel

- v) v případě, že přijetí emise k obchodování na trh Free Market předchází veřejná nabídka, rovněž dokumenty vztahující se k této nabídce, a to včetně prospektu cenného papíru, pokud emitentovi vznikne povinnost uveřejnit prospekt cenného papíru, či jej uveřejní dobrovolně,
- j) v případě, že je investiční nástroj přijímán dle čl. 3 odst. 3, žádost musí obsahovat rovněž následující údaje a přílohy:
 - i) doplňující popis investičního nástroje v rozsahu: zkrácený název investičního nástroje, druh, forma a datum emise investičního nástroje, informace o zaknihování či imobilizaci, o primárním centrálním deponitáři či jiném registru a o aplikovaném právním řádu, detailní informace o podkladovém aktivu investičního nástroje (ISIN, měna obchodování, primární trh obchodování apod.),
 - ii) odkaz na internetové stránky obsahující aktuální, rozhodnou, spolehlivou a veřejně přístupnou cenu podkladového aktiva,
 - iii) specifikaci tvůrce likvidity pro každou přijatou emisi, standardního množství v kotaci, spreadu a minimálního násobku standardního množství v kotaci; tvůrcem likvidity je člen, který je oprávněn vykonávat činnost tvůrce likvidity za účelem zajištění likvidity obchodování s investičním nástrojem na základě smlouvy s burzou,
 - iv) další údaje a informace vyžádané burzou s ohledem na charakter investičního nástroje a jeho podkladového aktiva, které jsou nezbytné pro plnění povinností burzy vyplývajících s relevantních právních předpisů.
 - v) ohodnocení kvality emitenta provedené ratingovou agenturou, bylo-li takové ohodnocení provedeno.
- (9) V případě přijetí emise bez žádosti si burza relevantní informace a přílohy uvedené v čl. 2 odst. 7 a 8 opatří sama.
- (10) Žádost musí být předložena v českém, slovenském nebo anglickém jazyce. Burza je oprávněna odmítnout neúplnou žádost nebo žádost, která je podána po 15:30 daného pracovního dne.
- (11) Přijetím investičního nástroje k obchodování vzniká emitentovi závazek nepožádat o ukončení obchodování na trhu Free Market, resp. nepodniknout žádné kroky vedoucí k ukončení obchodování na trhu Free Market minimálně po dobu garantovaného období. V individuálních případech, kdy se objeví odůvodněné podmínky pro takový krok, může generální ředitel udělit výjimku z této povinnosti.
- (12) Povinnost uvedená v odstavci 11 výše se nevztahuje na emise akcií přijaté k obchodování na trh Free Market bez souhlasu emitenta.

Článek 3 – Přijetí investičního nástroje

- (1) Investiční nástroj může být přijat k obchodování na trh Free Market v případě, že splňuje jednu z uvedených podmínek:



- a) investiční nástroj je přijat k obchodování nebo k podmíněnému obchodování na evropském regulovaném trhu či obdobném trhu organizovaném v členském státě OECD,
 - b) investiční nástroj byl bezprostředně před přijetím vyřazen z obchodování na regulovaném trhu organizovaném v České republice,
 - c) jedná se o investiční nástroj, který je vydáván v souvislosti s přeměnou emitenta, jímž vydané investiční nástroje jsou již přijaty k obchodování na regulovaném trhu organizovaném v České republice, a k přijetí dochází bez zbytečného odkladu po vydání tohoto investičního nástroje.
- (2) Investiční nástroj může být dále přijat k obchodování na trhu Free Market i pokud nesplňuje podmínky uvedené v odst. 1. V takových případech jsou s přijetím k obchodování na trh Free Market spojeny následující podmínky:
- a) žádost o přijetí k obchodování včetně příloh je podána emitentem nebo členem burzy na základě plné moci,
 - b) žádající osoba doloží, že se člen burzy nebo autorizovaný analytik trhu START⁴ zavázal k vypracování analytických zpráv dle čl. 6 odst. 7, a to nejméně po dobu garantovaného období (podmínka se nevztahuje na emitenty uvedené v čl. 6 odst. 8),
 - c) emitent je povinen plnit povinnosti uvedené v čl. 6 odst. 2 těchto pravidel.
- (3) Na trh Free Market mohou být rovněž přijaty investiční nástroje derivátového typu. K jejich přijetí může dojít na žádost emitenta nebo člena burzy na základě plné moci. V případě přijetí investičních nástrojů derivátového typu není vyžadováno splnění povinností stanovených čl. 2 odst. 11 a čl. 6 odst. 6 těchto pravidel.
- (4) Investiční nástroj může být přijat k obchodování pouze v případech, kdy se lze odůvodněně domnívat, že investiční nástroj bude splňovat podmínky pro spravedlivé, řádné a efektivní obchodování na trhu Free Market.
- (5) O žádosti o přijetí investičního nástroje rozhodne generální ředitel do 10 pracovních dnů ode dne jejího doručení na burzu.
- (6) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat chybějící a další doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odst. 4.
- (7) Rozhodnutí generálního ředitele musí být sděleno písemně. V rozhodnutí o přijetí se stanoví výše poplatků za přijetí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků a dále datum zahájení obchodování, anebo způsob, jakým tento bude určen.
- (8) 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. 2, odstavce 8, pokud se bude domnívat, že tím nebudou dotčeny požadavky investorů na transparentní fungování trhu.

Článek 4 – Podmíněné obchodování

- (1) Osoba žádající o přijetí investičního nástroje k obchodování podle čl. 2, může požádat burzu o přijetí investičního nástroje k podmíněnému obchodování za následujících podmínek:
 - a) jedná se o nově upsané akcie, které ještě nejsou obchodované,

⁴ Subjekt zařazený na seznam vedený burzou dle čl. 7 Burzovních pravidel, část XVI. – Pravidla pro trh START.



- b) generální ředitel rozhodl nebo do doby účinnosti podmíněného obchodování rozhodne o podmíněném přijetí akcií k obchodování na trhu Free Market,
 - c) byly splněny další podmínky, které generální ředitel stanovil pro tuto emisi.
- (2) O žádosti rozhoduje generální ředitel burzy. Parametry obchodování stanoví burza.
- (3) Podmíněné obchodování může začít nejdříve po splnění všech následujících podmínek:
- a) stanovení závěrečné upisovací ceny a celkového objemu upsané emise,
 - b) stanovení parametrů obchodování burzou, a
 - c) splnění odkládacích podmínek stanovených generálním ředitelem.
- (4) Podmíněné obchodování končí poslední burzovní den před začátkem oficiálního obchodování. Délka podmíněného obchodování ale v žádném případě nemůže přesáhnout 10 burzovních dní. Pokud oficiální obchodování z jakéhokoli důvodu nelze zahájit v burzovní den následující po 10 burzovních dnech podmíněného obchodování, obchodování končí a všechny obchody provedené v režimu podmíněného obchodování jsou anulovány.
- (5) S výhradou podmínek předchozího odstavce jsou obchody uzavřené v režimu podmíněného obchodování garantovány ve smyslu burzovních pravidel upravujících garanci burzy za burzovní obchody. K vypořádání obchodů uzavřených v režimu podmíněného obchodování dojde nejdříve dnem zahájení oficiálního obchodování s danou emisí na trhu Free Market.

Článek 5 – Přijetí tranše investičního nástroje a nabídkového programu

- (1) Pokud je vydávána tranše, je odpovědná osoba povinna tuto skutečnost burze písemně oznámit.
- (2) V případě, že investiční nástroj byl přijat dle čl. 3 odst. 2 těchto pravidel, musí písemné oznámení emitenta o navýšení objemu emise obsahovat údaje uvedené v čl. 2 odst. 7 písm. a) vyjma bodu iv) a údaje uvedené v čl. 2 odst. 7 písm. b), vyjma bodu v) a vi). Přílohou oznámení musí být rovněž úplné podmínky, za nichž byla tranše vydána, čestné prohlášení emitenta dle čl. 2 odst. 8 písm. i) bod iii) a případně rovněž další relevantní přílohy uvedené v čl. 2 odst. 8.
- (3) V případě, že investiční nástroj byl přijat dle čl. 3 odst. 2 těchto pravidel a tranše je vydávána po uplynutí období 1 roku ode dne přijetí emise k obchodování na trh Free Market, musí emitent vypracovat a uveřejnit rovněž nový informační dokument, který bude shrnovat aktuální a úplné informace o emitentovi a emisi. V takovém případě musí být k písemnému oznámení rovněž přiloženo čestné prohlášení dle čl. 2 odst. 8 písm. i) bod iii).
- (4) Na základě informace odpovědné osoby podle odstavce 1 burza zaznamená navýšení objemu investičních nástrojů přijatých na trh Free Market.
- (5) V případě ustavení nabídkového programu může emitent v rozsahu relevantních údajů uvedených v čl. 2 požádat generálního ředitele o přijetí základního prospektu programu a o přijetí investičních nástrojů vydaných v rámci tohoto programu. Přílohou žádosti je základní prospekt, který nemusí obsahovat konečné podmínky vztahující se k jednotlivým emisím (zejména ISIN, emisní kurz, konečnou cenu a počet investičních nástrojů). Pokud dojde v průběhu nabídkového programu nebo v průběhu průběžného či opakovaného vydávání investičních nástrojů k podstatným změnám uvedeným v základním prospektu, je nutné předložit burze dodatek prospektu.
- (6) Jednotlivé emise vydávané v průběhu nabídkového programu jsou přijímány na burzu na základě oznámení emitenta. Oznámení musí obsahovat zejména údaje uvedené v čl. 2 odst. 7 písm. b),



přílohou oznámení jsou konečné podmínky nabídky, pokud již nebyly zahrnuty v základním prospektu nebo dodatku prospektu. Jestliže investiční nástroje vydávané v rámci nabídkového programu nesplňují podmínky stanovené obecně závaznými právními předpisy nebo burzovními pravidly, burza s těmito investičními nástroji nezhájí obchodování.

Článek 6 – Informační povinnosti

- (1) V případě, že je emise přijata k obchodování na trhu Free Market dle čl. 3 odst. 1 písm. a), musí být informační povinnosti plněny následujícím způsobem:
 - a) v případě emisí akcií přijatých na žádost emitenta či se souhlasem emitenta je emitent povinen zasílat burze prostřednictvím internetové aplikace www1.pse.cz neprodleně všechny informace a dokumenty, které zveřejní v rámci plnění své informační povinnosti na svých webových stránkách nebo na jiném místě k tomu určeném, a to ve stejném rozsahu a bez zbytečného odkladu poté, co jsou tyto informace a dokumenty uveřejněny v rámci plnění informačních povinností ve vztahu k relevantnímu regulovanému trhu anebo dobrovolně,
 - b) v případě emisí akcií přijatých bez souhlasu emitenta nejsou emitent nebo jiná odpovědná osoba povinni zasílat burze jakékoliv informace a dokumenty uveřejněné emitentem⁵,
 - c) v případě emisí ostatních investičních nástrojů jsou emitent nebo odpovědná osoba povinni zasílat burze prostřednictvím internetové aplikace www1.pse.cz neprodleně všechny informace a dokumenty, které jsou emitentem uveřejněny v rámci plnění informační povinností vyplývajících z relevantního právního předpisu, a to ve stejném rozsahu a bez zbytečného odkladu poté, co jsou tyto informace a dokumenty uveřejněny v rámci plnění uvedené informačních povinností či dobrovolně,
- (2) V případě, že je emise přijata k obchodování na trhu Free Market dle čl. 3 odst. 1 písm. b) nebo c), případně dle čl. 3 odst. 2 nebo dle čl. 3 odst. 3 těchto pravidel, je emitent povinen bez zbytečného odkladu, respektive po jejich uveřejnění v rámci plnění povinností stanovených relevantním právním předpisem, uveřejnit na webových stránkách a zaslat burze prostřednictvím internetové aplikace www1.pse.cz:
 - a) auditovanou konsolidovanou výroční zprávu, výroční zprávu nebo účetní závěrku⁶ 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 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

⁵ V případě emisí akcií přijatých bez souhlasu emitenta na trh Free Market do 12. 3. 2018 je ovšem odpovědná osoba povinna plnit informační povinnosti v rozsahu vymezeném v článku 6 odst. 1 písm. c) těchto pravidel.

⁶ Emitent je povinen uveřejnit a zaslat ten z uvedených dokumentů, který vyhotovuje na základě požadavku příslušných právních předpisů.



insolvenčního řízení, pozastavení činnosti emitenta úředním rozhodnutím, schválení záměru k přeměně společnosti, změny v ratingu emitenta apod.),

- f) neprodleně informace o každé další skutečnosti významné pro ochranu investorů nebo pro řádné fungování trhu.
- (3) Informace, které burza obdrží od odpovědné osoby na základě této části burzovních pravidel, poskytne burza zájemcům na požádání ve svém sídle. Burza neodpovídá za obsah a správnost informací poskytnutých odpovědnou osobou.
- (4) Informační povinnost lze plnit v českém, anglickém nebo slovenském jazyce.
- (5) Odpovědná osoba je povinna plnit informační povinnost podle těchto pravidel až do okamžiku ukončení obchodování s investičním nástrojem.
- (6) V případě akcií přijatých k obchodování na trh Free Market na žádost emitenta či jím zmocněného člena burzy je emitent povinen zajistit, že jako rozhodný den pro nárok na výplatu podílu na zisku či pro poskytnutí zálohy na podíl na zisku (dividendy) nebude určeno datum dřívejší než třetí obchodní den burzy následující po dni, kdy příslušný orgán emitenta dané plnění schválil. Emitent je zároveň povinen zajistit, že k uveřejnění oznámení o schválení dividendy či zálohy na dividendu dojde nejpozději dva obchodní dny před rozhodným dnem pro nárok na dané plnění.⁷
- (7) V případě investičních nástrojů přijatých dle čl. 3 odst. 2 je emitent rovněž povinen zajistit, že po celou dobu přijetí emise k obchodování na trh Free Market bude nejméně jednou ročně členem burzy nebo autorizovaným analytikem trhu START vypracována analytická zpráva o emitentovi a investičním nástroji (dále jen „analytická zpráva“), která bude uveřejněna a zaslána burze vždy nejpozději do uplynutí 6 měsíců po skončení každého účetního období emitenta. Analytická zpráva musí obsahovat alespoň údaje a informace uvedené v Příloze č. 1 těchto pravidel. Analytická zpráva může obsahovat i investiční doporučení.
- (8) Povinnost dle odst. 7 se nevztahuje na emitenty, kteří požádají o přijetí investičních nástrojů dle čl. 3 odst. 2 a mají rovněž vydán investiční nástroj, který je přijat k obchodování na evropský regulovaný trh. V případech, kdy by byl tento jiný investiční nástroj přijat na evropský regulovaný trh až poté, co dojde k přijetí investičního nástroje daného emitenta na trh Free Market, se na emitenta nevztahuje povinnost dle odst. 6 až ode dne, kdy dojde k přijetí tohoto jiného investičního nástroje na evropský regulovaný trh.
- (9) Emitent je povinen poskytnout osobě, která vypracovává analytickou zprávu dle odst. 6, nezbytnou součinnost k její přípravě.
- (10) Burza je v souladu s příslušnými právními předpisy povinna provádět specifickou kontrolní činnost související s podezřením na manipulaci s trhem nebo zneužití vnitřních informací, případně za účelem zajištění transparentnosti trhu. Emitent je povinen poskytnout burze součinnost při provádění této kontrolní činnosti.

Článek 7 – Pozastavení a ukončení obchodování s investičním nástrojem

- (1) Generální ředitel je oprávněn vyloučit investiční nástroje z obchodování na trhu Free Market v případech, kdy investiční nástroj nesplňuje podmínky pro přijetí stanovené právními předpisy nebo burzovními pravidly, rovněž když odpovědná osoba neplní povinnosti stanovené burzovními pravidly nebo pokud k tomu existuje závažný důvod v zájmu ochrany investorů nebo řádného

⁷ Na emitenty akcií, které jsou přijaty k obchodování na trh Free Market k 1. lednu 2021, se tato povinnost vztahuje od 1. ledna 2022.



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 odpovědné osoby po předložení informací a dokumentů nezbytných pro řádné ukončení obchodování s investičním nástrojem. Odpovědná osoba však může požádat o vyřazení investičního nástroje z obchodování nejdříve po uplynutí garantovaného období, pokud se nejedná o investiční nástroj přijatý dle čl. 3 odst. 3 těchto pravidel nebo pokud nedojde k udělení výjimky dle čl. 2 odst. 11. K ukončení obchodování s investičním nástrojem nemůže zároveň dojít dříve než 1 měsíc a později než 3 měsíce od doručení žádosti. Burza a odpovědná osoba se mohou dohodnout na jiném datu ukončení obchodování.
- (3) U investičních nástrojů přijatých dle čl. 3 odst. 3 těchto pravidel bude obchodování s investičním nástrojem ukončeno rovněž v případě, že v průběhu otevřené fáze dojde k dosažení knock-out ceny stanovené emitentem pro daný investiční nástroj.
- (4) Obchodování bude ukončeno ke dni stanovenému v rozhodnutí o vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje z obchodování. V rozhodnutí musí být určeno datum ukončení obchodování v souladu s burzovními pravidly.
- (5) Burza rozhodnutí o pozastavení, vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje uveřejní způsobem vyžadovaným relevantními právními předpisy a rovněž ve Věstníku burzy. Zároveň o této skutečnosti uvědomí odpovědnou osobu a své rozhodnutí zdůvodní. Pro vyloučení pochybností zveřejnění nebo doručení rozhodnutí odpovědné osobě není podmínkou nabytí účinnosti rozhodnutí.
- (6) Rozhodnutí o pozastavení, vyloučení nebo vyřazení investičního nástroje vydává generální ředitel. Tato rozhodnutí může namísto generálního ředitele vydat i jeho zástupce.

Článek 8 – Sankce při neplnění povinnosti odpovědné osoby

- (1) Pokud odpovědná osoba poruší burzovní pravidla, může jí generální ředitel uložit i opakovaně, některou 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) Odpovědné osobě bude uložena přísnější sankce jen 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 odst. 1.
- (4) Uložením sankce není dotčeno plnění povinností odpovědné osoby daných burzovními pravidly.



- (5) Sankce 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 9 – Postup při udělování sankce

- (1) Postup při udělení sankce (dále jen „řízení“) je zahájen doručením písemného sdělení do sídla odpovědné osoby nebo do sídla její pobočky v České republice.
- (2) Písemné sdělení podle odstavce 1 obsahuje:
- uvedení důvodů, pro které bylo řízení zahájeno,
 - sankce, které mohou být vůči odpovědné osobě uplatněny,
 - výzvu odpovědné osobě, aby se ve stanovené lhůtě k zahájení řízení vyjádřila a současně uvedla veškeré skutečnosti významné pro řízení.
- (3) Pro potřeby řízení je generální ředitel oprávněn si od odpovědné osoby vyžádat informace, listiny nebo jiné materiály, které mohou přispět ke zjištění pravého stavu věci. Odpovědná osoba je oprávněna se vyjádřit ke všem podkladům a okolnostem v souvislosti s předmětem řízení.
- (4) Rozhodnutí o uložení sankce bude doručeno do sídla odpovědné osoby nebo do sídla její pobočky v České republice.
- (5) Proti rozhodnutí o uplatnění sankce je možné se odvolat ve lhůtě 15 kalendářních dnů ode dne doručení rozhodnutí odpovědné osobě. Odvolání se podává do sídla burzy, o odvolání rozhoduje burzovní komora.

Článek 10 – Účinnost

Tato část Burzovních pravidel „Pravidla pro trh Free Market“ byla schválena Burzovní komorou per rollam a nabývá účinnosti dne 2. května 2022.