



# **BURZOVNÍ PRAVIDLA, ČÁST XVI.**

Pravidla pro trh START



## **OBSAH:**

### **ČÁST I. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ**

Článek 1 Předmět úpravy definice pojmů .....	2
Článek 2 Žádost o přijetí .....	3
Článek 3 Přijetí emise akcií .....	5
Článek 4 Přijetí tranše .....	5
Článek 5 Upisování nebo prodej akcií ve veřejné nabídce .....	6

### **ČÁST II. INFORMACE A POVINNOSTI NA TRHU START**

Článek 6 Povinnosti emitenta .....	7
Článek 7 Seznam autorizovaných analytiků .....	8
Článek 8 Seznam autorizovaných právních poradců .....	10
Článek 9 START Day .....	11
Článek 10 Pozastavení a vyloučení akcií z obchodování .....	12
Článek 11 Vyřazení akcií z obchodování .....	12
Článek 12 Vyřazení akcií z obchodování .....	13
Článek 13 Postup při udělování sankce .....	13

### **ČÁST III. ÚČINNOST**

Článek 14 Účinnost .....	14
--------------------------	----

### **PŘÍLOHY**

Příloha č. 1 – Náležitosti analytické zprávy

Příloha č. 2 – Standardní rozsah právního due diligence prováděného autorizovaným právním poradcem

Příloha č. 3 – Informační povinnosti emitenta na trhu START

Příloha č. 4 – Informační dokument

# ČÁST I. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

## Článek 1 Předmět úpravy a definice pojmů

(1) V těchto pravidlech mají následující výrazy níže definovaný význam, pokud není dále výslovně uvedeno jinak:

- 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, webová stránka [www.pse.cz](http://www.pse.cz);
- b) „**centrální depozitář**“ – znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s. IČO 25081489, se sídlem v Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v odd. B, vložka 4308, webová stránka [www.cdcp.cz](http://www.cdcp.cz);
- c) „**trh START**“ – znamená trh provozovaný v rámci mnohostranného obchodního systému burzou ve smyslu § 69 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu;
- d) „**akcie**“ – znamená emisi zaknihovaných akcií vydaných emitentem, jímž je akciová společnost nebo evropská společnost se sídlem v České republice, jejíž vnitřní poměry se řídí právním řádem České republiky a jejíž akcie jsou zaknihovány a evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené centrálním depozitářem (článek 1 odst. 1 písm. b) těchto pravidel);
- e) „**autorizovaný analytik**“ – má význam uvedený v článku 7 těchto pravidel;
- f) „**autorizovaný právní poradce**“ – má význam uvedený v článku 8 těchto pravidel;
- g) „**START Day**“ – má význam uvedený v článku 9 těchto pravidel;
- h) „**garantované období**“ – znamená období 2 let od prvního dne obchodování s akcemi na trhu START;
- i) „**tranše**“ – znamená část emise zastupitelných akcií přijatých k obchodování na trhu START; tato část je vydávána v okamžik, který je odlišný od okamžiku, kdy byly vydány ostatní části této emise zastupitelných akcií;
- j) „**přijetí**“ – znamená přijetí akcií na trh START podle těchto pravidel;
- k) „**informační dokument**“ – znamená dokument předkládaný při přijetí emise akcií v případech, kdy emitent neuveřejní prospekt cenného papíru; obsah tohoto dokumentu je vymezen v Příloze č. 5 těchto pravidel;
- l) „**pravidla vypořádání**“ – znamenají pravidla Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. – Pravidla vypořádacího systému;
- m) „**Systém START-veřejná nabídka**“ – znamená elektronický systém pro upisování a prodej akcií prostřednictvím veřejné nabídky, který je vyvinut a spravován burzou a je nazván START-veřejná nabídka;

(2) Tato pravidla upravují:

- a) podmínky pro přijetí akcií k obchodování na trhu START,

- b) plnění informačních povinností emitenta v rámci trhu START,
- c) podmínky pro zařazení na seznam autorizovaných analytiků a autorizovaných právních poradců,
- d) podmínky pro pozastavení a vyloučení z obchodování na trhu START,
- e) podmínky pro vyřazení z obchodování na trhu START na žádost emitenta,
- f) principy uplatnění práva na smluvní sankce při neplnění povinností stanovených pro trh START.

(3) Na trhu START se obchoduje s akciemi, které jsou vydány v souladu s obecně závaznými předpisy, jsou vzájemně zastupitelné, převoditelné bez omezení, plně splacené a přijaté k obchodování na tomto trhu. Na trhu START lze rovněž v souladu s článkem 5 těchto pravidel realizovat úpis akcií, které jsou vzájemně zastupitelné s již vydanými akciemi emitenta.

## **Článek 2**

### **Žádost o přijetí akcií**

(1) O přijetí akcií k obchodování na trh START rozhoduje generální ředitel burzy na základě písemné žádosti.

(2) O přijetí žádá burzu emitent akcií anebo jím pověřená osoba či osoby na základě smluvního zastoupení.

(3) Na přijetí není právní nárok.

(4) Žádost obsahuje:

a) údaje o emitentovi:

- i) obchodní firma, zapsané sídlo, právo, jímž se řídí vnitřní poměry emitenta,
- ii) identifikační číslo (IČO), resp. číslo, pod kterým je emitent zapsán ve veřejném rejstříku,
- iii) výši základního kapitálu,
- iv) identifikaci podle NACE (Nomenclature générale des Activités économiques dans les Communautés Européennes),
- v) LEI (Legal Entity Identifier) přidělený dle standardu ISO 17442.

b) údaje o akciích:

- i) ISIN<sup>1</sup> a FISN<sup>2</sup>,
- ii) forma a druh,
- iii) objem emise, která je přijímána k obchodování, alternativně maximální možný objem emise, který může být dosažen při upisování akcií dle článku 5 těchto pravidel; tento údaj se musí shodovat s údajem uvedeným v prospektu cenného papíru, jenž je uveřejněn ve vztahu k veřejné nabídce akcií,
- iv) jmenovitá hodnota, pokud jsou akcie vydány se jmenovitou hodnotou, případně informace o tom, že jsou vydány bez jmenovité hodnoty (kusové akcie),

<sup>1</sup> International Securities Identification Number vydané dle standardu ISO 6166.

<sup>2</sup> Financial Instrument Short Name stanovené dle standardu ISO 18774.

- v) identifikaci investičního nástroje dle ISO 10962<sup>3</sup>,
- vi) referenční kurz<sup>4</sup>.

(5) K žádosti musí být přiloženy tyto dokumenty:

- a) plná moc vystavená emitentem, žádá-li o přijetí zmocněnec či zmocněnci emitenta,
- b) doklad o přidělení ISIN,
- c) analytická zpráva vypracovaná členem burzy nebo autorizovaným analytikem, splňující minimální náležitosti vymezené v Příloze č.1 těchto pravidel,
- d) prospekt cenného papíru vyhotovený pro účely veřejné nabídky akcií a uveřejněný v souladu s příslušnými právními předpisy<sup>5</sup> emitentem nebo nabízejícím akcionářem či akcionáři emitenta ve spolupráci s emitentem; tento požadavek se nevztahuje na případy, kdy veřejné nabízení akcií probíhá způsobem, pro nějž příslušné právní předpisy nevyžadují vyhotovení a uveřejnění prospektu cenného papíru a emitent se ani nerozhodně prospekt vyhotovit a uveřejnit dobrovolně,
- e) v případech, kdy ve vztahu k přijímané emisi akcií není uveřejněn prospekt cenného papíru, informační dokument uveřejněný emitentem na jeho internetových stránkách; minimální obsahové náležitosti informačního dokumentu stanoví Příloha č. 5 těchto pravidel, přičemž v odůvodněných případech může burza udělit výjimku z těchto minimálních obsahových náležitostí; součástí informačního dokumentu je i čestné prohlášení autorizovaného právního poradce emitenta vztahující se k úplnosti a pravdivosti údajů a informací uvedených v předmětném informačním dokumentu,
- f) v případě, že prospekt cenného papíru nebo informační dokument vyhotovil nabízející akcionář či akcionáři, prohlášení emitenta o tom, že poskytl vyhotovitelům plnou součinnost a že informace uvedené v prospektu jsou úplné a pravdivé,
- g) čestné prohlášení emitenta, že proběhlo právní due diligence vymezené v Příloze č. 2 těchto pravidel, jehož výsledky jsou obsahem prospektu cenného papíru, informačního dokumentu anebo jsou před zahájením obchodování na trhu START uveřejněny ve formě samostatného dokumentu; emitent specifikuje právního poradce, který due diligence provedl,
- h) doklad potvrzující zápis emise akcií do evidence zaknihovaných investičních nástrojů vedené centrálním depozitářem,
- i) stanovy emitenta a případně další zakladatelské listiny,
- j) dva originály Rámcové smlouvy o přijetí akcií k obchodování na trh START podepsané emitentem.

(6) V případech, kdy ve vztahu k přijímané emisi akcií není uveřejněn prospekt cenného papíru, ale pouze informační dokument ve smyslu článku 2 odst. 5 písm. e), burza stanoví podmínky přijetí emise k obchodování a obchodování s emisí tak, aby bylo dostatečně zajištěno, že nedojde k porušení příslušných právních předpisů<sup>6</sup> či burzovních pravidel.

(7) Žádost včetně jejích příloh musí být předložena v českém, anglickém nebo slovenském jazyce. Burza je oprávněna odmítnout neúplnou žádost nebo žádost, která je podána po 15:30 daného pracovního dne.

<sup>3</sup> Mezinárodní standard vymezující klasifikaci druhů cenných papírů a jiných finančních nástrojů (tzv. kódy CFI).

<sup>4</sup> Článek 6, Burzovní pravidla, část. I – Pravidla obchodování pro automatizovaný obchodní systém XETRA® Praha

<sup>5</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES.

<sup>6</sup> Především Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES.

(8) Přijetím akcií 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, vyjma výjimek uvedených v Článku 10 a 11 těchto pravidel.

## **Článek 3**

### **Přijetí emise akcií**

- (1) O přijetí emise akcií rozhodne generální ředitel do 10 pracovních dní ode dne doručení žádosti na burzu.
- (2) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat chybějící a další doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odstavci 1.
- (3) Rozhodnutí generálního ředitele musí být žadateli sděleno písemně. Rozhodnutí bude obsahovat výši poplatků spojených s přijetím na trh START stanovenou v souladu se sazebníkem burzovních poplatků<sup>7</sup>, jejich splatnost a dále datum prvního dne, kdy budou akcie obchodovány na trhu START, anebo případně způsob, jakým tento den bude určen. Rozhodnutí rovněž v souladu s článkem 6 odst. 7 stanoví jazyk plnění informačních povinností emitenta, pokud tento bude jiný než český jazyk.
- (4) Rozhodnutí o přijetí bude rovněž obsahovat odkládací podmínky přijetí emise k obchodování na trh START. Touto podmínkou může být především prodej či úpis určitého počtu akcií ve veřejné nabídce uskutečněné za využití Systému START-Veřejná nabídka.
- (5) Rozhodnutí o přijetí nabývá účinnosti dnem doručení, nebyly-li v té době ještě zaplacený poplatky stanovené v rozhodnutí, pak dnem zaplacení těchto poplatků. Jestliže žadatel do 60 dnů od vydání rozhodnutí o přijetí nezaplatil stanovené poplatky nebo nesplnil podmínky uvedené v rozhodnutí, je rozhodnutí považováno za neúčinné.
- (6) 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 2 odst. 5, pokud se bude domnívat, že tím nebudou dotčeny požadavky na ochranu investorů a transparentní fungování trhu.

## **Článek 4**

### **Přijetí tranše**

- (1) Pokud emitent vydává tranši akcií již přijatých k obchodování na trhu START, je povinen tuto skutečnost před vydáním tranše písemně oznámit burze. V případě upisování akcií dle článku 5 se pro účely těchto pravidel nehledí na upisované akcie jako na tranši a tyto jsou přijaty na základě rozhodnutí o přijetí emise akcií společně s již vydanými a splacenými akciemi téže emise.
- (2) Písemné oznámení emitenta musí obsahovat údaje uvedené v Článku 2 odst. 4 a přílohy uvedené v Článku 2 odst. 5 písm. a) a j). Přílohou oznámení musí být dále případně kompletní podmínky veřejné nabídky, pokud

---

<sup>7</sup> Sekce II, Burzovní pravidla, Část XIII. – Poplatkový řád

dochází k veřejnému nabízení akcií, a prospekt či dodatek prospektu, pokud tento vyžaduje příslušný právní předpis. Vedle nich si může burza v odůvodněných případech vyžádat další přílohy či dokumenty.

(3) Na základě informace emitenta burza zaznamená navýšení objemu akcií přijatých na trh START.

## Článek 5

### Upisování nebo prodej akcií ve veřejné nabídce

(1) V případě akcií, které jsou předmětem přijetí k obchodování na trh START, může rovněž probíhat upisování nebo prodej akcií na základě veřejné nabídky před zahájením jejich obchodování na trhu START. V těchto případech může docházet ke zvýšení základního kapitálu emitenta. Upisování nebo prodej akcií probíhá v souladu s příslušnými právními předpisy<sup>8</sup> výhradně prostřednictvím Systému START-Veřejná nabídka a informace o upisování nebo prodeji akcií bude vždy předem oznámena v předstihu před prvním dnem obchodování emise na trhu START. Detailní podmínky veřejné nabídky realizované za využití systému START-Veřejná nabídka jsou popsány v Popisu systému START-Veřejná nabídka.

(2) V případě uvedeném v odstavci 1, kdy dochází k upisování a následnému vydání akcií, musí být prospekt cenného papíru nebo informační dokument vztahující se k akciím a jejich nabídce uveřejněn vždy tak, aby veřejná nabídka akcií probíhala nejméně po dobu dvou týdnů.

(3) V rámci obchodování na trhu START je přípustné, aby docházelo souběžně jak k prodeji akcií za využití Systému START-Veřejná nabídka, tak i k uzavírání obchodů s již vydanými a plně splacenými akciemi na trhu START.

(4) V případě, že dochází k upisování akcií před jejich přijetím na trh START, je emitent povinen vedle příloh uvedených v článku 2 odst. 5 předložit burze rovněž tyto přílohy:

a) kopii notářského zápisu osvědčujícího rozhodnutí příslušného orgánu emitenta o zvýšení základního kapitálu, z něž bude patrné, že předmětné rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné k tomu, aby akcie vydávané na toto zvýšení mohly být upisovány v Systému START-Veřejná nabídka, a to především v těchto ohledech:

i) příslušný orgán emitenta rozhodl o tom, že akcie vydávané na zvýšení základního kapitálu mohou být upisovány pouze v Systému START-Veřejná nabídka,

ii) účinky zvýšení základního kapitálu bude možné zapsat do obchodního rejstříku neprodleně poté, co bude uhrazeno 100 % emisního kursu upisovaných akcií a dojde k zápisu upisovatelů do listiny upisovatelů,

iii) k upsání akcií zápisem do listiny upisovatelů může dojít až po splacení 100 % emisního kursu akcií,

iv) v případě, že k upisování akcií může docházet ve formě několika postupných navýšení základního kapitálu, dokument či dokumenty, které prokazují, že toto rozhodnutí příslušného orgánu emitenta umožňuje,

<sup>8</sup> Především zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

- b) čestné prohlášení, v němž emitent uvede, že všechna rozhodnutí a úkony, které učinil za účelem zvýšení základního kapitálu úpisem akcií, byly učiněny v souladu s příslušnými právními předpisy, jimiž se řídí vnitřní poměry emitenta, a rovněž v souladu s vnitřními předpisy a normami, jimiž se emitent řídí,
- (5) Emitent je povinen zajistit, že notář, který vyhotovil notářský zápis uvedený v článku 5 odst. 4 písm. a, poskytne součinnost k provedení úpisu akcií emitenta v souladu s pokyny burzy.
- (6) Burza je oprávněna stanovit upsání či prodej určitého počtu akcií jako odkládací podmínku účinnosti rozhodnutí o přijetí konkrétní emise akcií k obchodování na trh START.

## **ČÁST II.**

# **INFORMACE A POVINNOSTI NA TRHU START**

## **Článek 6**

### **Povinnosti emitenta**

- (1) Před začátkem obchodování je emitent povinen zaslat burze prospekt cenného papíru uveřejněný v souladu s příslušným právním předpisem<sup>9</sup>.
- (2) Emitent je dále povinen zaslat burze prostřednictvím internetové aplikace [www1.pse.cz](http://www1.pse.cz) a neprodleně uveřejnit na svých webových stránkách:
- a) auditovanou výroční zprávu nebo auditovanou účetní závěrku a její přílohy neprodleně po vyhotovení jejich finální verze<sup>10</sup>, nejdéle však ve lhůtě 6 měsíců od konce daného účetního období,
  - b) pozvánku na valnou hromadu neprodleně poté, co je tato odpovídajícím způsobem uveřejněna či distribuována akcionářům v souladu s příslušnými právními předpisy<sup>11</sup>;
  - c) veškeré informace o schválených změnách stanov a změnách v právech vztahujících se k akciím,
  - d) informace o změnách objemu emise, jmenovité hodnoty a ISIN akcií,
  - e) informace o zahájení insolvenčního řízení s emitentem, rozhodnutí o úpadku, rozhodnutí o vstupu emitenta do likvidace, informace o jiných rozhodnutích veřejné správy, které mohou mít významný dopad na podnikání emitenta,
  - f) informace o zahájení či pravomocném skončení významných soudních či rozhodčích řízení, arbitráží či jiných forem sporů, trestních řízení či správních řízení vztahujících se k emitentovi, a to společně se stručnou informací o důvodech jejich zahájení či o jejich výsledku (např. uložení pokuty, povinnost náhrady škody, zákaz činnosti apod.),
  - g) informace o významných změnách ve statutárních, dozorčích a řídicích orgánech emitenta,

<sup>9</sup> Článek 21 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES.

<sup>10</sup> Vyhotovené v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

<sup>11</sup> Zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.



h) další informace, které mohou vyvolat významnou změnu kurzu akcií, jejichž demonstrativní výčet je uvedený v Příloze č. 3.

(3) Emitent je rovněž povinen zaslat burze analytickou zprávu vypracovanou autorizovaným analytikem nebo členem burzy v souladu s Přílohou č.1 těchto pravidel bez zbytečného odkladu poté, co dojde k uveřejnění výroční zprávy dle Článku 6 odst. 2 písm. a), nejdéle však do dvou týdnů od tohoto okamžiku.

(4) Emitent je povinen poskytnout autorizovanému analytikovi nebo členovi burzy vyhotovujícímu analytickou zprávu nezbytnou součinnost a všechny údaje, informace a podklady, které jsou prokazatelně nutné pro zpracování analytické zprávy podle těchto pravidel. Dále je emitent povinen určit jednu nebo několik fyzických osob (zaměstnanec, zmocněnec, externí spolupracovník), jenž bude osobně zodpovídat za pravidelnou spolupráci s autorizovaným analytikem nebo členem burzy vyhotovující analytickou zprávu.

(5) Informace uvedené v odstavci 2 je emitent povinen burze zaslat neprodleně poté, co tyto uveřejní. V případě informací, které mohou vyvolat významnou změnu kurzu akcií a jejich uveřejnění lze předem naplánovat, by měl emitent přednostně postupovat tak, aby tyto informace byly uveřejněny v přiměřeném předstihu před zahájením nebo po ukončení obchodování akcií na trhu START v den, kdy má dojít k takovému uveřejnění.

(6) Vyjma povinností uvedených v odstavci 2 je emitent rovněž povinen zajistit fyzickou prezentaci aktuálních informací týkajících se hospodaření emitenta a vývoje jeho podnikatelské činnosti členem vrcholového managementu emitenta na tzv. START Days organizovaných burzou dle Článku 9 těchto pravidel. Tyto prezentace by neměly obsahovat údaje či informace, které mají charakter vnitřní informace, dosud nebyly dosud uveřejněny a existuje odůvodněný předpoklad, že mohou mít dopad na cenu akcií emitenta. Takové informace musí být uveřejněny nejprve v souladu s příslušnými právními předpisy<sup>12</sup>.

(7) Informační povinnost se plní v českém jazyce. V odůvodněných případech může burza umožnit emitentovi plnění informačních povinností v slovenském nebo anglickém jazyce, případně pak v kombinaci uvedených jazyků.

(8) Emitent je povinen plnit informační povinnost až do okamžiku kdy je ukončeno obchodování akcií na trhu START.

(9) Burza je v souladu s příslušnými právními předpisy povinna provádět specifickou kontrolní činností související s podezřením na manipulaci s trhem nebo zneužití vnitřních informací, případně za účelem zajištění transparentnosti trhu. V odůvodněných případech je emitent povinen poskytnout burze součinnost při provádění této kontrolní činnosti.

## Článek 7

### Analytické zprávy a seznam autorizovaných analytiků

(1) Každý emitent, který žádá o přijetí akcií podle těchto pravidel, musí po celou dobu obchodování akcií na trhu START zajistit jejich analytické pokrytí ze strany člena burzy nebo autorizovaného analytika zařazeného na seznam vedený burzou.

<sup>12</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnice Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES

(2) Úkolem autorizovaného analytika nebo člena burzy dle odstavce 1 je zpracování analytické zprávy splňujících minimální náležitosti dle Přílohy č.1 těchto pravidel, a to jak před přijetím akcií na trh START, tak pravidelně jednou ročně po celou dobu obchodování akcií na trhu START. Analytická zpráva musí být vyhotovena tak, aby bylo možné dodržet lhůtu určenou v Článku 6 odst. 3.

(3) Autorizovaný analytik nebo člen burzy, který zpracovává analytickou zprávu, je povinen s informacemi a údaji, jež mu poskytne emitent, zacházet takovým způsobem, aby nemohlo dojít k jejich zneužití v rámci obchodování na trhu START, v rámci obchodního styku či jiným způsobem.

(4) Seznamy autorizovaných analytiků a členů burzy vede burza a uveřejňuje je na své webové stránce. Autorizovaní analytici jsou schvalováni burzou na základě písemné žádosti podané uchazečem o zapsání na seznam autorizovaných analytiků.

(5) Pro zařazení analytika do seznamu autorizovaných analytiků je zapotřebí předložit:

a) žádost o schválení činnosti autorizovaného analytika, která obsahuje:

- i) jméno (u fyzických osob nezapsaných v obchodním rejstříku) nebo obchodní firmu, zapsané místo výkonu podnikání nebo sídlo zapsané ve veřejném rejstříku, IČO,
- ii) relevantní informace o organizační a vlastnické struktuře,
- iii) identifikaci alespoň jedné fyzické osoby odpovědné za realizaci aktivit autorizovaného analytika v rámci uchazeče a disponující alespoň 5letou profesní praxí relevantní pro výkon činnosti autorizovaného analytika, a to včetně jejího životopisu,

b) k žádosti musí být přiloženo:

- i) v případě zahraničních právnických osob výpis ze zahraničního registru právnických osob,
- ii) poslední auditovaná či neauditovaná výroční zpráva, pokud tato byla vyhotovena,
- iii) podrobný popis zkušeností s analytickou a poradenskou činností včetně přehledu vybraných referenčních projektů za poslední 3 roky, případně včetně vzorové ukázky vypracovaných zpráv či analýz.

(6) Burza rozhodne po zvážení všech okolností o zařazení či nezařazení analytika do seznamu autorizovaných analytiků do 30 pracovních dní ode dne doručení žádosti na burzu. Na zařazení do seznamu autorizovaných analytiků není právní nárok.

(7) Žádost o schválení včetně příloh musí být zaslána burze v písemné a elektronické podobě.

(8) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat chybějící a doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odstavci 6.

(9) Rozhodnutí burzy o zařazení do seznamu autorizovaných analytiků musí být žadateli odesláno písemně.

(10) Rozhodnutí nabývá účinnosti dnem, kdy dojde k uzavření rámcové písemné smlouvy mezi burzou a autorizovaným analytikem.

(11) Na základě písemné žádosti burza autorizovaného analytika vyřadí ze seznamu autorizovaných analytiků, a to nejdéle do 10 dnů od doručení takové žádosti. Toto neplatí pro případy, kdy má autorizovaný analytik platný závazek vypracovat analýzu pro jakéhokoliv emitenta. V takovém případě burza vyřadí autorizovaného analytika ze seznamu do 10 dnů poté, co dojde k ukončení či vypořádání takovýchto závazků.

(12) V případě pochybností o činnosti autorizovaného analytika si burza může vyžádat veškeré údaje, které mu byly dostupné při přípravě některé z analýz. V případě průkazného pochybení na straně autorizovaného analytika může burza i opakovaně rozhodnout o udělení sankce, kterou je:

- a) udělení veřejné výtky,
- b) vyřazení ze seznamu autorizovaných analytiků,
- c) uplatnění práva na smluvní pokutu při nedodržení podmínek uvedených v rámcové smlouvě mezi burzou a autorizovaným analytikem.

Informaci o tomto rozhodnutí burza zveřejní na své webové stránce. Za jedno porušení lze uložit i více druhů sankcí dle předchozího odstavce.

(13) Rozhodnutí burzy o vyřazení ze seznamu autorizovaných analytiků musí být adresátovi písemně doručeno do místa jeho podnikání nebo sídla. Proti tomuto rozhodnutí není opravný prostředek.

(14) Rozhodnutí nabývá účinnosti dnem uvedeným v rozhodnutí.

## Článek 8

### Seznam autorizovaných právních poradců

(1) Každý emitent, který žádá o přijetí akcií podle těchto pravidel, musí před uvedením akcií na trh START zajistit provedení právního due diligence ze strany právního poradce zařazeného burzou na seznam autorizovaných právních poradců. Výsledky právního due diligence musí být reflektovány v prospektu či informačním dokumentu, jenž jsou vyhotoveny a uveřejněny ve vztahu k přijetí předmětné emise na trh START. Účelem právní prověrky je ověření správnosti a úplnosti údajů v uvedených dokumentech.

(2) Autorizovaný právní poradce je povinen při provedení právního due diligence postupovat v souladu s příslušnými právními předpisy<sup>13</sup> výsledek due diligence předat emitentovi ve formě použitelné v prospektu či informačním dokumentu. Základní struktura due diligence je stanovena v Příloze č. 2 těchto pravidel.

(3) Emitent je povinen poskytnout autorizovanému právnímu poradci nezbytnou součinnost a všechny údaje, informace a podklady, které jsou nutné pro provedení právního due diligence.

(4) Seznam autorizovaných právních poradců vede burza a uveřejňuje jej na své webové stránce. Autorizovaní právní poradci jsou schvalováni burzou na základě písemné žádosti podané uchazečem o zapsání na seznam autorizovaných právních poradců.

(5) Pro zařazení právního poradce do seznamu autorizovaných právních poradců je zapotřebí předložit:

- a) žádost o schválení činnosti autorizovaného právního poradce, která obsahuje:
  - i) jméno (u fyzických osob nezapsaných v obchodním rejstříku) nebo obchodní firmu, zapsané místo výkonu podnikání nebo sídlo zapsané ve veřejném rejstříku, IČO,
  - ii) relevantní informace o organizační a vlastnické struktuře,
  - iii) identifikaci alespoň 1 fyzické osoby zodpovědné za aktivitu autorizovaného právního poradce v rámci uchazeče, disponující platným oprávněním k výkonu advokacie na území České republiky a nejméně 5letou praxí v oblasti poskytování právních služeb, a to včetně profesního životopisu této osoby,
- b) k žádosti musí být přiloženo:

<sup>13</sup> Především zákon č. 86/1996 Sb., o advokacii.

- i) v případě zahraničních právnických osob výpis ze zahraničního registru právnických osob,
- ii) doklad potvrzující udělení povolení k výkonu advokacie na území České republiky jako advokát nebo usazený evropský advokát,
- iii) popis zkušeností žadatele s výkonem advokacie a právním poradenstvím včetně obecného přehledu vybraných referenčních projektů za poslední 3 roky, přičemž žadatel má právo anonymizovat subjekty, jimž byly právní služby poskytovány.

(6) Burza rozhodne po zvážení všech okolností o zařazení právního poradce do seznamu autorizovaných právních poradců do 10 pracovních dní ode dne doručení žádosti na burzu. Na zařazení do seznamu autorizovaných právních poradců není právní nárok.

(7) Žádost o schválení včetně příloh musí být zaslána burze v písemné a elektronické podobě.

(8) Burza si může pro potřeby rozhodnutí vyžádat chybějící a doplňující informace. Takové vyžádání přerušuje běh lhůty uvedené v odstavci 6.

(9) Rozhodnutí burzy o zařazení do seznamu autorizovaných právních poradců musí být žadateli odesláno písemně.

(10) Rozhodnutí nabývá účinnosti dnem jeho doručení.

(11) Na základě písemné žádosti burza autorizovaného právního poradce vyřadí ze seznamu autorizovaných právních poradců, a to nejdéle do 10 dnů od doručení takové žádosti.

(12) V případě pochybností o činnosti autorizovaného právního poradce si burza může vyžádat veškeré údaje, které mu byly dostupné při přípravě právního due diligence. V případě průkazného pochybení na straně autorizovaného právního poradce může burza i opakovaně rozhodnout o udělení sankce, kterou je:

- a) udělení veřejné výtky,
- b) vyřazení ze seznamu autorizovaných právních poradců.

Informaci o tomto rozhodnutí burza zveřejní na své webové stránce. Za jedno porušení lze uložit i více druhů sankcí dle předchozího odstavce.

(13) Rozhodnutí burzy o vyřazení ze seznamu autorizovaných právních poradců musí být adresátovi písemně doručeno do místa jeho podnikání nebo sídla. Proti tomuto rozhodnutí není opravný prostředek.

(14) Rozhodnutí nabývá účinnosti dnem uvedeným v rozhodnutí.

(15) Burza rovněž může v odůvodněných případech podat podnět na porušení povinností autorizovaného právního poradce Kontrolní radě České advokátní komory.

## **Článek 9**

### **START Day**

(1) Burza v rámci aktivit na trhu START organizuje tzv. START Day. Během START Day probíhají pravidelná setkání emitentů akcií přijatých k obchodování na trhu START a jejich akcionářů i potenciálních investorů, ale také prezentace emitentů, kteří mají zájem o přijetí na trh START či již nabízejí své akcie v rámci veřejné nabídky realizované na využití Systému START-Veřejná nabídka.



(2) Burza organizuje několik START Day ročně. Burza vždy v předstihu uveřejní datum, čas a místo konání START Day společně s jeho detailním programem a veškerými podmínkami účasti na každé akci.

(3) V rámci START Day dochází rovněž k prezentaci aktuálních informací týkajících se hospodaření emitenta a vývoje jeho podnikatelské činnosti dle článku 6 odst. 6 těchto pravidel.

(4) V odůvodněných případech je burza oprávněna změnit místo, čas a program každého jednotlivého START Day. Tuto změnu musí burza bez zbytečného odkladu uveřejnit na svých webových stránkách a případně i jiným odpovídajícím způsobem komunikovat vůči investorské veřejnosti.

## Článek 10

### Pozastavení a vyloučení akcií z obchodování

(1) Generální ředitel je oprávněn vyloučit akcie z obchodování na trhu START, a to zejména v případech, kdy investiční nástroj nesplňuje podmínky pro přijetí stanovené právními předpisy nebo burzovními pravidly, pokud emitent neplní povinnosti stanovené burzovními pravidly, případně pokud k tomu existuje závažný důvod v zájmu ochrany investorů nebo řádného fungování trhu.

(2) Z důvodů uvedených v odstavci 1 může generální ředitel rovněž pozastavit obchodování s akciemi, lze-li se domnívat, že tyto důvody budou naplněny pouze po přechodnou dobu.

(3) Obchodování bude pozastaveno nebo ukončeno ke dni stanovenému v rozhodnutí o vyloučení nebo pozastavení obchodování. V rozhodnutí musí být určeno toto datum v souladu s burzovními pravidly a platnou legislativou.

(4) Burza rozhodnutí o pozastavení nebo vyloučení uveřejní způsobem vyžadovaným relevantními právními předpisy a rovněž ve Věstníku burzy. Současně rozhodnutí i s odůvodněním zašle emitentovi písemně. Zveřejnění nebo doručení rozhodnutí emitentovi není podmínkou nabytí účinnosti rozhodnutí.

(5) Rozhodnutí o pozastavení nebo vyloučení vydává generální ředitel. Tato rozhodnutí může v odůvodněných případech vydat namísto generálního ředitele jeho zástupce.

## Článek 11

### Vyřazení akcií z obchodování

(1) Generální ředitel vyřadí akcie z obchodování na žádost emitenta, pokud emitent splní požadavky stanovené burzovními pravidly a smlouvou mezi burzou a emitentem, a zároveň pokud o tomto rozhodl oprávněný orgán emitenta. V odůvodněných případech burza může zažádat o předložení dalších dokumentů. Emitent však může požádat o ukončení obchodování s akciemi až po uplynutí garantovaného období. Po zohlednění požadavku na ochranu trhu a investorů i potřeb emitenta burza určí den vyřazení akcií z obchodování na trhu START.

(2) V případech hodných zvláštních zřetele je generální ředitel oprávněn rozhodnout o tom, že na žádost emitenta budou akcie vyřazeny dříve než po uplynutí garantovaného období. I v těchto případech musí být dodrženy ostatní podmínky uvedené v odstavci 1.

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

(4) Burza oznámí rozhodnutí o vyřazení akcií na své webové stránce a zároveň ve Věstníku burzy. Současně rozhodnutí i s odůvodněním zašle písemně emitentovi. Zveřejnění nebo doručení rozhodnutí emitentovi není podmínkou nabytí účinnosti rozhodnutí.

(5) Rozhodnutí o vyřazení akcií vydává generální ředitel. Tato rozhodnutí může v odůvodněných případech namísto generálního ředitele vydat i jeho zástupce.

## Článek 12

### Sankce při neplnění povinnosti emitenta

(1) Pokud emitent poruší burzovní pravidla, může mu 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 smluvní pokutu až do výše 50 000,- Kč:
  - i) za první porušení až do výše 10 000 Kč,
  - ii) za druhé porušení až do výše 20 000 Kč,
  - iii) za třetí a každé další porušení až do výše 50 000 Kč,
- d) pozastavení obchodování s akciemi, na dobu nezbytnou k dosažení nápravy,
- e) vyloučení akcií z obchodování.

(2) Sankce dle odstavce 1 mají charakter smluvních pokut jakožto nástroje utvrzujícího plnění povinností emitenta.

(3) Úprava ukládání peněžitých smluvních pokut za konkrétní porušení bude vždy upravena v Rámcové smlouvě o přijetí akcií k obchodování na trh START uzavřené mezi emitentem a burzou před přijetím akcií na trh START.

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

(5) Uložením sankce není dotčeno plnění povinností emitenta dané burzovními pravidly.

(6) 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 13

### Postup při udělování sankce

(1) Postup za účelem sankcionování emitenta je zahájen odesláním písemného sdělení do sídla emitenta nebo na jinou adresu, kterou emitent prokazatelně určil jako kontaktní pro komunikaci s burzou.

(2) Písemné sdělení podle odstavce 1 obsahuje:

- a) uvedení důvodů, pro něž má být sankce uplatněna,
- b) sankce, které mohou být vůči emitentovi uplatněny,
- c) výzvu emitentovi, aby se ve stanovené lhůtě vyjádřil a současně uvedl veškeré další skutečnosti či informace, které považuje za vhodné.

(3) Pro potřeby udělení sankcí je generální ředitel oprávněn si od emitenta vyžádat informace, listiny nebo jiné materiály, které mohou přispět ke zjištění skutečného a úplného stavu věci. Emitent je oprávněn vyjádřit se ke všem podkladům a okolnostem souvisejícím s předmětným porušením.

(4) Rozhodnutí o uložení sankce společně s případnou fakturou obsahující datum splatnosti (při udělení smluvní pokuty) bude doručeno do sídla emitenta nebo na jinou adresu, kterou emitent prokazatelně určil jako kontaktní pro komunikaci s burzou.

(5) Emitent může ve lhůtě 15 kalendářních dnů ode dne doručení rozhodnutí o uložení sankce požádat Burzovní komoru o jeho přezkum. Tato žádost má odkladný účinek.

## **ČÁST III. ÚČINNOST**

### **Článek 14 Účinnost**

Tato část Burzovních pravidel „Pravidla pro trh START“ byla schválena Burzovní komorou per rollam a nabývá účinnosti dne 11. března 2020.

## Příloha č. 1

### Náležitosti analytické zprávy

Pro analytickou zprávu vypracovanou dle Článku 2 odst. 5 písm. c) a Článku 6 odst. 3 za účelem přijetí a obchodování na trhu START vyžaduje burza následující minimální obsah:

- 1) Textová část se stručnou charakteristikou společnosti.
- 2) Textová část se stručnou charakteristikou vývoje podnikání emitenta za poslední uzavřené účetní období.
- 3) Finanční údaje emitenta za poslední uzavřené účetní období v rozsahu výkazu zisku a ztrát, účetní rozvahy a výkazu o peněžních tocích (cash flow)<sup>14</sup> a jejich srovnání s údaji za nejméně dvě předcházející účetní období (vyjma případů, kdy toto neumožňuje kratší doba existence emitenta).
- 4) Srovnání vybraných klíčových ukazatelů týkajících se podnikání emitenta ve formě tabulek či grafů, a to nejméně za poslední uzavřené účetní období a za nejméně dvě předcházející účetní období (vyjma případů, kdy toto neumožňuje kratší doba existence emitenta) :
  - a. čistý zisk a EBITDA, včetně informací týkajících se způsobu výpočtu těchto ukazatelů,
  - b. zadlužení,
  - c. finanční toky,
  - d. struktura účetní rozvahy emitenta,
  - e. ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE) a výnosnosti zapojeného kapitálu (ROCE),
  - f. dividendový výnos.

---

<sup>14</sup> Pokud emitent výkaz o peněžních tocích v daném účetním období a ve dvou předcházejících účetních obdobích vyhotovil.



## **Příloha č. 2**

### **Standardní rozsah právního due diligence prováděného autorizovaným právním poradcem**

Pro právní due diligence prováděné v souvislosti s přijetím na trh START vyžaduje burza následující strukturu a ověření následujících údajů; minimální rozsah právního due diligence odpovídá obsahu Přílohy 1 a 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980:

- 1) Odpovědné osoby
- 2) Oprávnění auditoři
- 3) Vybrané finanční údaje
- 4) Rizikové faktory
- 5) Údaje o emitentovi
- 6) Přehled podnikání
- 7) Organizační struktura
- 8) Nemovitosti, stroje a zařízení
- 9) Provozní a finanční přehled
- 10) Zdroje kapitálu
- 11) Výzkum a vývoj, patenty a licence
- 12) Informace o trendech
- 13) Prognózy nebo odhady zisku
- 14) Správní, řídicí a dozorčí orgány, vrcholové vedení
- 15) Odměny a výhody
- 16) Postupy dozorčí, popř. správní rady
- 17) Zaměstnanci
- 18) Hlavní akcionáři
- 19) Transakce se spřízněnými stranami
- 20) Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách emitenta
- 21) Doplnující údaje
- 22) Významné smlouvy
- 23) Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu
- 24) Zveřejnění dokumenty
- 25) Údaje o majetkových účastech

## Příloha č. 3

### Informační povinnosti emitenta na trhu START

Dalšími informačními povinnostmi ve smyslu Článku 6 odst. 2 písm. h) jsou míněny především, nikoliv však výhradně, tyto informace:

- informace o skutečnostech, které indikují neočekávané významné dopady do výsledků hospodaření emitenta (neočekávané a významné snížení či zvýšení výnosů apod.)
- změna auditora (např. kvůli existenci významných rozporů mezi názorem emitenta a auditora, jež mohou vyústit v odmítnutí výroku k účetní závěrce),
- významné zvýšení či snížení obchodního majetku nebo čistého obchodního majetku emitenta (např. významné změny v ocenění majetku emitenta),
- informace o zřízení či zrušení zástavního práva na významnou část majetku emitenta,
- změny v obchodních, výrobních nebo odbytových podmínkách, včetně změn v podnikatelské činnosti, které významně ovlivňují výkonnost emitenta; jedná se například o změnu zaměření činnosti emitenta, diverzifikaci jeho činnosti, expanzi na nové trhy, ztrátu pozice na důležitých trzích, zavedení nového významného produktu, nového či inovovaného výrobního procesu, získání či ztráty významných obchodních partnerů, uzavření nebo vypovězení významných smluv, odstávky ve výrobě apod.,
- informace o haváriích a živelných pohromách, jestliže tyto mohou mít významný dopad na podnikatelskou činnost emitenta,
- informace o zahájení insolvenčního řízení či o vstupu do likvidace u významných obchodních partnerů či dlužníků emitenta,
- informace týkající se získání patentů a licencí či jejich zániku (zrušení, odnětí), jestliže mohou mít zásadní význam pro podnikatelskou činnost emitenta,
- další skutečnosti, které mohou mít významný vliv na podnikatelskou činnost emitenta (např. udělení či odnětí povolení významných pro podnikání, získání či ztráta významné investiční pobídky, zakázky, záruky či dotace poskytnuté veřejnoprávním subjektem, projednání a schválení návrhu rozhodnutí o významných investičních akcích, získání, poskytnutí nebo ztráta významné půjčky nebo úvěru, informace o objevení nebo získání nových nalezišť nerostných surovin, informace o významných korekcích v odhadu výtěžnosti stávajících zdrojů apod.,
- projednání a schválení plánu restrukturalizace emitenta finančního nástroje, projednání a schválení návrhu rozhodnutí o prodeji či nájmu závodu nebo jeho části, pokud by to znamenalo závažný dopad do podnikatelské činnosti emitenta, projednání a schválení záměru přeměny emitenta, pozastavení činnosti emitenta úředním rozhodnutím,
- projednání a schválení rozhodnutí o uzavření, změně či zrušení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku nebo jiných koncernových smluv,
- podstatné změny v majetkových účastech emitenta či jeho podílech na hlasovacích právech,



- informace o tom, že se emitent stane cílem nabídky převzetí nebo že hlavní akcionář požádal představenstvo o uskutečnění vytěsnění minoritních akcionářů (tzv. squeeze-out) nebo jen dosáhl hranice 90 % podílu na hlasovacích právech a těmto vzniklo právo odkupu<sup>15</sup>,
- povolení či neschválení fúze nebo prodeje závodu emitenta správním úřadem a jiná správní rozhodnutí v oblasti hospodářské soutěže týkající se emitenta,
- návrh a následné rozhodnutí o způsobu rozdělení zisku,
- návrh a následné rozhodnutí o snížení nebo zvýšení základního kapitálu, nové emisi investičních nástrojů vydávaných emitentem, která může významně ovlivnit jeho finanční situaci nebo činnost,
- projednání a rozhodnutí týkající se nabývání vlastních akcií (buy-back programy) nebo rozsáhlých transakcí s jinými finančními nástroji,
- návrh a následné rozhodnutí o vyřazení z obchodování na trhu START, projednání a schválení návrhu rozhodnutí o přeměně akcií, jenž může mít za následek vyřazení akcií z trhu START,

---

<sup>15</sup> § 395 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech