

PŘIJATO DNE 17. DUBNA 2008

NEW WORLD RESOURCES N.V.

PRAVIDLA OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI

NEW WORLD RESOURCES N.V.

PRAVIDLA OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI

ÚVOD

1. Společnost vítá, že se Zaměstnanci podílejí na jejích finančních výkonech jako akcionáři. Členové představenstva a určití Zaměstnanci však mohou Obchodovat s Cennými papíry Společnosti pouze za dodržení některých omezení daných právními předpisy Spojeného království, Nizozemska, České republiky a Polska, které upravují:

- (a) obchodování s cennými papíry;
- (b) interní informace; a
- (c) zveřejňování informací týkajících se cenných papírů.

Společnost ve snaze zajistit dodržování příslušných právních předpisů v uvedených jurisdikcích přijala tato pravidla ("**Pravidla**"), která stanovují požadavky vztahující se na Cenné papíry dle těchto předpisů.

Zákazy stanovené těmito Pravidly a jakékoli případné výjimky z nich platí po dobu šesti měsíců poté, co příslušná osoba přestala být osobou jmenovanou, angažovanou či zaměstnanou Společností.

2. **Porušení těchto Pravidel se pokládá za závažné porušení podmínek poměru uzavřeného s danou osobou, a v závislosti na okolnostech může vést ke kázeňskému postihu nebo okamžitému ukončení poměru. Porušení těchto Pravidel může dále vést k zahájení občanskoprávního a/nebo trestněprávního řízení proti příslušné osobě ve Spojeném království, Nizozemsku, České republice a Polsku.**

Pokud máte jakékoli pochybnosti ohledně svého postavení ve Spojeném království, České republice, Polsku nebo Nizozemsku, důrazně vám doporučujeme poradit se s právníkem, než uskutečníte jakékoli kroky.

3. Společnost je oprávněna činit rozhodnutí za jakýchkoli okolností, které nejsou ošetřeny těmito Pravidly, pokud tak činí v souladu s příslušnými zákonnými ustanoveními. Ustanovení těchto Pravidel mohou navíc být měněna a doplňována usnesením Představenstva. Změny a dodatky nabývají účinnosti okamžikem jejich oznámení, pokud není uvedeno pozdější datum účinnosti.

DEFINICE A VÝKLAD

V těchto Pravidlech platí tyto definice:

| | |
|-------------------------------|---|
| AFM | nizozemský Úřad pro dohled nad finančními trhy (<i>Stichting Autoriteit Financiële Markten</i>), který je orgánem provádějícím dozor nad finančními trhy v Nizozemsku; |
| Akcie | obchodovatelné akcie, certifikáty na akcie nebo jiné obchodovatelné cenné papíry srovnatelné s certifikáty na akcie a opce na akcie nebo cenné papíry Společnosti; |
| Cenné papíry | veřejně obchodované nebo kótované finanční instrumenty Společnosti nebo jiného subjektu ve skupině, jejich deriváty a jakékoli finanční instrumenty, které mohou na takové finanční instrumenty být konvertovány; |
| Compliance Officer | osoba jmenovaná Představenstvem, jejíž úkoly a povinnosti jsou uvedeny v části E, čl. 1 těchto Pravidel; |
| Členové představenstva | Výkonní členové představenstva a Nevýkonní členové představenstva Společnosti; |
| Datum transakce | datum Realizace transakce; |
| FMSA | zákon o dohledu nad finančními trhy (<i>Financial Markets Supervision Act</i>); |
| FSA | britský orgán dozoru nad finančními trhy (<i>Financial Services Authority</i>); |
| FSMA (UK) | zákon o finančních službách a trzích z roku 2000 (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>); |
| FSMA (PL) | zákon o obchodování s finančními instrumenty z roku 2005 (<i>Trading in Financial Instruments Act 2005</i>); |
| Hlasy | hlasy, které je možno uplatňovat ve vztahu k Akcím, včetně hlasů na základě dohody o hlasování. |
| Interní informace | informace konkrétního a přesného charakteru, které: (a) nebyly dosud zveřejněny; (b) nejsou obecně dostupné; (c) se přímo nebo nepřímo týkají Společnosti nebo Cenných papírů nebo instrumentů souvisejících s Cennými papíry nebo s Obchodováním s Cennými papíry; a (d) by pravděpodobně měly, kdyby byly běžně dostupné nebo byly zveřejněny, podstatný vliv na cenu Cenných papírů nebo na cenu souvisejících derivátů (příčemž pokud jde o komoditní deriváty, musí se jednat o informace, jejichž zveřejnění by investoři investující do komoditních derivátů očekávali v souladu se zavedenými tržními postupy na hlavních trzích, kde jsou tyto |

| | |
|---|---|
| | deriváty obchodovány); |
| Jiné finanční instrumenty | finanční instrumenty (mimo Cenné papíry), které byly jako takové označeny Představenstvem nebo Compliance Officerem v souladu s těmito Pravidly; |
| Kotační pravidla | kotační pravidla FSA dle § 73A FSMA (UK); |
| Kvalifikační akcie | jakékoli Cenné papíry, které musí Členové představenstva vlastnit (pokud jim to ukládají stanovy Společnosti), aby mohli být jmenováni do funkce Člena představenstva; |
| Nevýkonní členové představenstva | členové Představenstva, kteří jsou pověřeni dohledem nad činností a plněním povinností Výkonných členů představenstva a všeobecnými záležitostmi Společnosti, jak stanoví stanovy Společnosti; |
| Obchodování | zahrnuje: <ul style="list-style-type: none"> (a) přímý nebo nepřímý nákup nebo prodej (nebo dohodu o nákupu nebo prodeji) Cenných papírů na vlastní účet nebo na účet třetí osoby a/nebo uskutečnění jakéhokoli právního úkonu týkajícího se nabytí nebo zcizení Cenných papírů nebo uzavření smlouvy k nabytí nebo zcizení Cenných papírů; (b) uzavření smlouvy (včetně smlouvy o rozdílu), jejímž účelem je zajistit zisk nebo se vyhnout ztrátě z kolísání ceny Cenných papírů; (c) poskytnutí, přijetí, nabytí, zcizení, realizace nebo splnění jakékoli opce (kupní, prodejní nebo obou) nabytí nebo zcizení Cenné papíry; (d) uzavření, ukončení platnosti, postoupení nebo obnova jakékoli smlouvy o půjčce cenných papírů vztahující se k Cenným papírům; (e) využití Cenných papírů jako zajištění nebo zřízení zástavního práva, břemene nebo jiného zatížení k Cenným papírům; (f) jakákoli transakce, včetně bezúplatného převodu, nebo uplatnění jakékoli pravomoci nebo vlastního uvážení ke změně oprávněného vlastnictví Cenných papírů; nebo (g) jakékoli jiné právo nebo závazek, současný nebo budoucí, podmíněný nebo bezpodmínečný, nabytí nebo zcizení Cenné papíry; |
| Osobní údaje | údaje týkající se identifikovatelných fyzických osob; |
| Osoby podléhající omezením | Osoby zastávající vedoucí funkci a Zasloužení zaměstnanci; |
| Osoby zastávající vedoucí funkci | Členové představenstva, tajemník a jakékoli jiné osoby, které (a) určují nebo pomáhají určovat každodenní strategii Společnosti; (b) dohlížejí na řízení a všeobecnou podnikatelskou činnost Společnosti a jejích dcer; a (c) osoby zastávající vedoucí funkce (např. vrcholové vedení), které mají pravidelný přístup k Interním |

informacím a které jsou oprávněny činit manažerská rozhodnutí ovlivňující budoucí vývoj a podnikatelské vyhlídky Společnosti;

PFSC

Komise pro dozor nad finančními trhy Polska;

**Pravidla oznamování
a transparentnosti**

oznamovací pravidla a pravidla transparentnosti FSA dle § 73A FSMA, upravující oznamování informací o Cenných papírech a Společnosti;

Propojené osoby

níže uvedené osoby jsou propojeny s Osobou zastávající vedoucí funkci:

(a) příbuzní Osoby zastávající vedoucí funkci, a to:

- (i) manžel/ka, partner/ka, registrovaný partner/ka nebo druh/družka Osoby zastávající vedoucí funkci nebo jiné osoby žijící podobným způsobem ve společné domácnosti (opačného nebo stejného pohlaví) s Osobou zastávající vedoucí funkci;
- (ii) děti a nevlastní děti (i) Osob zastávajících vedoucí funkci nebo (ii) jakýchkoli osob dle **bodu (i)** výše, jichž jsou tyto osoby zákonnými zástupci nebo jimž jsou tyto osoby ustaveny jako opatrovníci, nebo které žijí s Osobami zastávajícími vedoucí funkci a které nedosáhly 18 let věku; a
- (iii) jiní pokrevní či nepokrevní příbuzní Osob zastávajících vedoucí funkci, kteří k Datu transakce žili ve společné domácnosti s Osobami zastávajícími vedoucí funkci po dobu nejméně jednoho roku;

(b) právnická osoba, trust (včetně trustu ve smyslu § 1(c) nizozemského zákona o trustech (*Wet toezicht trustkantoren*)) nebo komanditní či veřejná obchodní společnost, v níž (i) Osoba zastávající vedoucí funkci nebo (ii) jakákoli osoba s ní propojená (dle **bodu (a)** výše) zastává funkci člena představenstva, dozorčí rady nebo vrcholového vedoucího pracovníka s pravomocí činit manažerská rozhodnutí, která ovlivňují budoucí vývoj a podnikatelské vyhlídky dané právnické osoby; nebo

(c) právnická osoba, trust (včetně trustu ve smyslu § 1(c) nizozemského zákona o trustech (*Wet toezicht trustkantoren*)) nebo komanditní či veřejná obchodní společnost:

- (i) v níž má Osoba zastávající vedoucí funkci nebo Propojená osoba dle **bodu (a)** výše výkonné pravomoci;
- (ii) kterou přímo nebo nepřímo ovládá Osoba zastávající vedoucí funkci nebo Propojená osoba dle **bodu (a)** výše;
- (iii) která byla založena ku prospěchu Osoby zastávající vedoucí funkci nebo Propojené osoby dle **bodu (a)** výše; nebo

- (iv) jejíž hospodářské zájmy v zásadě odpovídají zájmům Osoby zastávající vedoucí funkci nebo Propojené osoby dle **bodu (a)** výše;

| | |
|----------------------------|---|
| Propojený emitent | akciová společnost (<i>naamloze vennootschap</i>) založená v souladu s právním řádem Nizozemska, jejíž (certifikáty na) akcie nebo obchodovatelné cenné papíry odpovídající certifikátům na akcie byly přijaty k obchodování na hlavním trhu v Nizozemsku nebo jiném členském státu EU nebo EEA a: (a) která je součástí stejné skupiny jako Společnost nebo v níž Společnost vlastní podíl ve smyslu § 2:24c holandského občanského zákoníku a jejíž obrat v poslední stanovené výši představuje nejméně 10% konsolidovaného obratu Společnosti; nebo (b) která přímo nebo nepřímo vlastní více než 25% kapitálu Společnosti; |
| Představenstvo | představenstvo Společnosti; |
| Realizace transakce | prodej nebo koupě finančních instrumentů nebo uskutečnění jakéhokoli jiného právního úkonu k nabytí nebo zcizení Cenných papírů, přímo nebo nepřímo, na vlastní účet nebo na účet jiné osoby; |
| Rejstřík | rejstřík uvedený v části C, čl. 2; |
| RIS | regulační informační služba; |
| Společnost | New World Resources N.V. se sídlem v Amsterdamu; |
| Vyhrazené období | (a) období dvou měsíců nebo 60 dnů (vždy delší z nich), které bezprostředně předchází předběžnému oznámení ročních výsledků Společnosti, nebo, pokud je kratší, období od konce příslušného finančního roku až do okamžiku oznámení a včetně něj; (b) období dvou měsíců nebo 60 dnů (vždy delší z nich), které bezprostředně předchází zveřejnění výroční finanční zprávy, nebo, pokud je kratší, období od konce příslušného finančního roku až do okamžiku zveřejnění a včetně něj; (c) období dvou měsíců nebo 60 dnů (vždy delší z nich), které bezprostředně předchází zveřejnění pololetní zprávy v souladu s LR 9.9.3R Kótačních pravidel, nebo, pokud je kratší, období od konce příslušného pololetí až do okamžiku zveřejnění a včetně něj; nebo (d) pokud Společnost předkládá čtvrtletní zprávy, období jednoho měsíce nebo 30 dnů (vždy delší z nich), které bezprostředně předchází oznámení čtvrtletních výsledků Společnosti, nebo, pokud je kratší, období od konce příslušného čtvrtletí až do okamžiku oznámení a včetně něj; a (e) pokud Společnost zamýšlí vyplatit zatímní dividendu, období 21 dnů bezprostředně předcházejících oznámení zatímní |

dividendy; a

(f) období jednoho měsíce bezprostředně předcházejícího prvnímu zveřejnění prospektu emitenta akcií, ledaže Společnost prokáže, že doba rozhodování je kratší než tento jeden měsíc, přičemž v takovém případě se uplatní kratší období;

Výkonní členové představenstva

členové Představenstva, kteří jsou pověřeni řízením běžné činnosti a provozu Společnosti a jejího podnikání v souladu se stanovami Společnosti;

Zakázané období

Vyhrazené období nebo jakékoli jiné období, během něhož existuje jakákoli záležitost, která zakládá Interní informaci ve vztahu ke Společnosti;

Zaměstnanec

jakákoli osoba, kterou zaměstnává nebo angažuje Společnost, její mateřský subjekt, dceřiná společnost nebo jakýkoli subjekt ve skupině nehledě na délku zaměstnaneckého poměru;

Zaměstnanecký plán

zaměstnanecký plán, na základě kterého jsou poskytovány finanční instrumenty v souladu s příslušnými pravidly, zejména co se týče načasování poskytnutí, procesu rozhodování, příjemců a počtu poskytnutých finančních instrumentů;

Zasvěcený zaměstnanec

Zaměstnanec, jehož jméno musí být zapsáno na seznam zasvěcených osob v souladu s Pravidly oznamování a transparentnosti a FMSA;

ČÁST A
OBCHODOVÁNÍ A REALIZACE TRANSAKČÍ S CENNÝMI PAPIŘY
A JINÝMI FINANČNÍMI INSTRUMENTY

1. **Zákazy**

- (a) Osoba podléhající omezením nesmí Obchodovat s Cennými papíry bez předchozího souhlasu Compliance Officer v souladu s **částí A, čl. 3** těchto Pravidel. Předseda Představenstva, generální ředitel a Compliance Officer nesmí Obchodovat s Cennými papíry bez předchozího oznámení Představenstvu a jeho souhlasu.
- (b) Osoba podléhající omezením nesmí využívat Interní informace k Realizaci transakcí s Cennými papíry na svůj vlastní účet nebo na účet třetí osoby, přímo nebo nepřímo.
- (c) Zaměstnanec nesmí Realizovat (ani se pokoušet Realizovat), přímo nebo nepřímo, transakce s Cennými papíry na svůj vlastní účet nebo na účet třetí osoby, pokud má k dispozici Interní informace nebo to může důvodně předpokládat.
- (d) Představenstvo může rozhodnout, že Osoba podléhající omezením nesmí Realizovat transakce s Jinými finančními instrumenty určenými Představenstvem, pokud tato Osoba podléhající omezením:
 - (i) je vzhledem k funkci, kterou ve Společnosti zastává, schopna lépe posoudit situaci ve společnosti emitující tyto Jiné finanční instrumenty, než kdyby měla k dispozici pouze veřejně dostupné informace - to se týká např. konkurentů Společnosti; nebo
 - (ii) má nebo by mohla mít k dispozici Interní informace týkající se Jiných finančních instrumentů, nebo se Compliance Officer domnívá, že příslušná Osoba podléhající omezením by mohla vyvolat dojem, že porušuje zákon, pokud by Realizovala transakci s takovými Jinými finančními instrumenty.
- (e) Osoba podléhající omezením nesmí Realizovat transakci s Cennými papíry a ve lhůtě šesti měsíců poté Realizovat další transakci s Cennými papíry, pokud by tato následná transakce s Cennými papíry byla opakem první transakce nebo vedla k eliminaci nebo omezení rizika spojeného s první transakcí, přičemž tento zákaz neplatí, pokud první transakce spočívá v uplatnění opce poskytnuté Společností a druhá transakce v prodeji Cenných papírů získaných uplatněním této opce.
- (f) Představenstvo nebo Compliance Officer mohou Osobám podléhajícím omezením zakázat Realizaci transakcí s Cennými papíry nebo Jinými finančními instrumenty i v době mimo Vyhrazené období, pokud to pokládají za nezbytné.
- (g) Osoby podléhající omezením a Zaměstnanci nesmějí sdělovat Interní informace třetím osobám, pokud se nejedná o sdělování informací v rámci běžného plnění povinností dané osoby a příjemce Interních informací podléhá závazku zachovávat důvěrnost informací, nehledě na to, zda takový závazek vyplývá z právních předpisů, stanov nebo smlouvy;

- (h) Osoby podléhající omezením a Zaměstnanci nesmějí doporučovat třetím osobám Realizaci transakcí s Cennými papíry nebo je k tomu navádět; a
- (i)
 - (a) Společnost může poskytnout opce na Cenné papíry Výkonným členům představenstva v souladu se Zaměstnaneckým plánem a každý Výkonný člen představenstva opce přijímá a uplatňuje v souladu s příslušnými předpisy.
 - (b) Výkonní členové představenstva nesmějí kupovat, prodávat ani poskytovat opce na Cenné papíry, vyjma opcí poskytnutých Společností v rámci opčního plánu uvedeného v **bodě (a)** výše.
 - (c) Společnost neposkytuje opce na Cenné papíry Nevýkonným členům představenstva. Nevýkonný člen představenstva, který získal opce v době, kdy byl Výkonným členem představenstva a než se stal Nevýkonným členem představenstva, je musí uplatnit před jmenováním do funkce Výkonného člena představenstva v souladu s příslušnými předpisy.
 - (d) Nevýkonní členové představenstva nesmějí kupovat, prodávat ani poskytovat opce na Cenné papíry.

2. **Transakce nepodléhající těmto Pravidlům**

- (a) Níže uvedené Obchodování nepodléhá těmto Pravidlům:
 - (i) závazky nebo rozhodnutí využít nároků v rámci nabídky s přednostním právem nebo jiné nabídky (včetně nabídky Cenných papírů nahrazujících dividendu vyplácenou v hotovosti);
 - (ii) využití nároků v rámci nabídky s přednostním právem nebo jiné nabídky (včetně nabídky Cenných papírů nahrazujících dividendu vyplácenou v hotovosti);
 - (iii) propadnutí nároků v rámci nabídky s přednostním právem nebo jiné nabídky (včetně nabídky Cenných papírů nahrazujících dividendu vyplácenou v hotovosti);
 - (iv) prodej dostatečného počtu bezúplatných nároků k dorovnání nároků v rámci nabídky s přednostním právem;
 - (v) závazek přijmout nabídku převzetí nebo její přijetí;
 - (vi) obchodování, v rámci něhož se nemění oprávněné vlastnictví příslušného Cenného papíru;
 - (vii) transakce mezi Osobou zastávající vedoucí funkci a jejím manželem/manželkou, partnerem/partnerkou, dítětem nebo nevlastním dítětem;
 - (viii) zrušení nebo vzdání se opce v rámci zaměstnaneckého akciového programu;
 - (ix) převody Cenných papírů nezávislým správcem zaměstnaneckého akciového programu konečnému vlastníkovi, který není Osobou podléhající omezením;

- (x) převody již vlastněných Cenných papírů formou spárovaného prodeje a nákupu do spořicího nebo penzijního programu, jehož účastníkem nebo konečným vlastníkem je Osoba podléhající omezením;
 - (xi) investice Osoby podléhající omezením do programu nebo systému (přičemž se nejedná o systém určený k investování výhradně do Cenných papírů), jehož majetek je investován na základě úvahy třetí osoby;
 - (xii) Obchodování Osoby podléhající omezením s podílovými listy schváleného podílového fondu nebo akciemi otevřené investiční společnosti; a
 - (xiii) dary poskytnuté v dobré víře třetí osobou Osobě podléhající omezením.
- (b) Níže uvedené Realizace transakcí nepodléhají ustanovením **části A** těchto Pravidel:
- (i) Realizace transakcí v rámci plnění splatného a dlužného závazku, který existoval v době, kdy Osoba podléhající omezením získala Interní informace nebo bylo učiněno rozhodnutí dle **části A, čl. 1 (d)**.
 - (ii) přijetí Cenných papírů dle Zaměstnaneckého plánu;
 - (iii) uplatnění opcí, konverze konvertibilních dluhopisů nebo uplatnění garancí nebo podobných práv k Akciím v souvislosti se Zaměstnaneckým plánem v poslední den účinnosti takového práva nebo ve lhůtě pěti pracovních dnů předcházejících tomuto dni, jakož i prodej Akcií, které byly získány uplatněním takových práv, v uvedené lhůtě; v druhém případě však musí Osoba podléhající omezením a/nebo Zaměstnanec informovat Společnost písemnou formou alespoň čtyři měsíce před posledním dnem účinnosti takového práva o svém záměru prodat Akcie nebo musí Společnosti udělit neodvolatelnou plnou moc;
 - (iv) nabytí Akcií namísto dividendy, pokud se nejedná o volitelnou formu dividendy.

3. **Souhlas s Obchodováním**

- (a) Osoba podléhající omezením musí dostat odpověď na žádost o souhlas s Obchodováním do pěti dnů od doručení žádosti s tím, že pokud je souhlas odepřen, důvody odepření souhlasu nemusí být uvedeny, zejména pokud byl souhlas odepřen z důvodu Interních informací, které dané Osobě podléhající omezením nejsou známy.
- (b) Společnost archivuje jak odpovědi na žádosti o souhlas s Obchodováním předložené Osobou podléhající omezením, tak udělené souhlasy. Tyto záznamy jsou součástí Rejstříku. Osobě podléhající omezením se vydává kopie odpovědi na žádost a kopie případného souhlasu.

- (c) Osoba podléhající omezením, která dostane souhlas k Obchodování v souladu s tímto **čl. 3**, musí uskutečnit Obchod co nejdříve, v každém případě nejpozději do dvou pracovních dnů od obdržení souhlasu.

4. **Okolnosti zakládající důvody k odmítnutí souhlasu**

Mimo výjimky upravené v **části A, čl. 5** nebude Osobě podléhající omezením dán souhlas k Obchodování s Cennými papíry:

- (a) během Zakázaného období; nebo
- (b) jde-li o krátkodobou investici. Investice s investičním horizontem jednoho roku či kratší se vždy pokládá za krátkodobou.

5. **Obchodování povolené během Zakázaného období**

(a) **Vážné finanční potíže**

Osoba podléhající omezením, která nemá k dispozici Interní informace vztahující se ke Společnosti, může dostat souhlas k Obchodování (mimo Vyhrazené období), pokud má vážné finanční potíže nebo existují jiné mimořádné okolnosti. Takové osobě může být dán souhlas k prodeji (avšak nikoli k nákupu) Cenných papírů, i kdyby to tato Pravidla jinak zakazovala. Posouzení, zda má příslušná osoba vážné finanční potíže nebo zda existují jiné mimořádné okolnosti, může učinit pouze Compliance Officer.

Za vážné finanční potíže se považuje naléhavý finanční závazek, který nelze uspokojit jinak než prodejem příslušných Cenných papírů. Daňová povinnost dané osoby by se za normálních okolností nepovažovala za vážné finanční potíže, pakliže daná osoba nemá jinou možnost, jak daňovou povinnost splnit. Okolnosti se pokládají za mimořádné, pokud daná osoba musí převést nebo prodat Cenné papíry na základě soudního příkazu nebo pokud existuje jiný nadřazený právní požadavek v tomto smyslu.

Žádosti Osob podléhajících omezením o souhlas s Obchodováním během Zakázaného období z důvodu mimořádných okolností by měly být vždy co nejdříve projednány s FSA a PFSC.

Takové žádosti musí rovněž vždy obsahovat podrobné údaje o mimořádných okolnostech.

(b) **Poskytnutí Cenných papírů a opcí**

Poskytnutí opcí Představenstvem na základě zaměstnaneckého akciového programu Osobě podléhající omezením a Zaměstnancům může být povoleno během Zakázaného období nebo v době, kdy Společnost disponuje Interními informacemi, pokud (i) takový zaměstnanecký akciový program odpovídá Zaměstnaneckému plánu, (ii) opce nemohly být důvodně poskytnuty jindy a (iii) neposkytnutí opcí by nejspíše naznačovalo, že se Společnost nachází v Zakázaném období.

Během Zakázaného období může Společnost poskytnout Cenné papíry, opce a práva (nebo jiné podíly) na nabytí Cenných papírů Osobám podléhajícím omezením a Zaměstnancům v případě, že:

- (i) poskytnutí je v souladu s podmínkami zaměstnaneckého akciového programu odpovídajícího Zaměstnaneckému plánu a tento program nebyl zaveden ani změněn během příslušného Zakázaného období a načasování poskytnutí odpovídá uvedeným postupům; a
- (ii) podmínky zaměstnaneckého akciového programu stanoví částky nebo hodnoty poskytovaného plnění nebo způsob jejich výpočtu a neumožňují vlastní uvážení a příjemci neumožňují rozhodnout se, zda si přeje Cenné papíry přijmout či ne; a
- (iii) neposkytnutí by nejspíše naznačovalo, že se Společnost nachází v Zakázaném období.

(c) **Uplatnění opcí**

Bez ohledu na ostatní ustanovení těchto Pravidel platí, že uplatnění opcí poskytnutých na základě Zaměstnaneckého plánu, ať má příslušná Osoba podléhající omezením či Zaměstnanec k dispozici Interní informace, či nikoli, je povoleno v poslední den účinnosti tohoto práva nebo ve lhůtě pěti pracovních dnů před tímto dnem. Prodej nabytých Cenných papírů je povolen v poslední den účinnosti tohoto práva nebo ve lhůtě pěti pracovních dnů před tímto dnem, pokud Osoba podléhající omezením a/nebo Zaměstnanec informovali Společnost písemnou formou alespoň čtyři měsíce před posledním dnem účinnosti tohoto práva o svém záměru prodat nebo Společnosti udělili neodvolatelnou plnou moc k prodeji takových Cenných papírů.

(d) **Kvalifikační akcie**

Člen představenstva může dostat souhlas k nabytí Kvalifikačních akcií v případě, že dle zakládajících dokumentů Společnosti spadá poslední den lhůty k nabytí takových akcií do Zakázaného období, a od Člena představenstva nelze důvodně očekávat, že by tyto akcie nabyt někdy jindy.

(e) **Spořicí programy**

Do spořicího programu, v rámci něhož jsou nakupovány pouze Cenné papíry (ať už na základě stálého platebního příkazu, přímého debetu nebo pravidelné srážky ze mzdy dané osoby) nebo v němž jsou Cenné papíry nabývány formou rozhodnutí o reinvestici dividend nebo jiných výplat nebo jsou nabývány na částečnou úhradu odměny dané osoby nehledě na ustanovení těchto Pravidel, se může Osoba podléhající omezením zapojit, pouze pokud jsou splněna níže uvedená ustanovení:

- (i) Osoba podléhající omezením se nemůže zapojit do takového spořicího programu během Zakázaného období, ledaže program zahrnuje částečnou úhradu odměny dané osoby ve formě Cenných papírů a Osoba podléhající omezením se do něj zapojila při nástupu do zaměstnání nebo okamžikem

jmenování do Představenstva (v případě nevýkonného člena představenstva);

- (ii) Osoba podléhající omezením nemůže nakupovat Cenné papíry Společnosti v rámci spořicího programu během Zakázaného období, ledaže se do programu zapojila v době, kdy se Společnost nenacházela v Zakázaném období, a tato osoba má nadto na základě podmínek programu neodvolatelnou povinnost nakoupit Cenné papíry (což může zahrnovat první nákup v rámci programu) v určitém fixním termínu, který spadá právě do Zakázaného období;
- (iii) Osoba podléhající omezením nemůže rušit ani měnit podmínky účasti ve spořicím programu ani prodávat Cenné papíry v jeho rámci během Zakázaného období; a
- (iv) před zapojením se do programu, před zrušením programu nebo změnou podmínek účasti či před prodejem Cenných papírů v rámci programu musí Osoba podléhající omezením získat souhlas v souladu s **částí A, čl. 3.**

(f) **Působnost správce**

Pokud Osoba podléhající omezením jedná jako správce trustu, je Obchodování s Cennými papíry na účet trustu povoleno během Zakázaného období, pouze pokud:

- (i) Osoba podléhající omezením není konečným vlastníkem trustu;
- (ii) rozhodnutí o Obchodování činí jiní správci nebo investiční manažeři jednající za správce nezávisle na Osobě podléhající omezením; a
- (iii) Osoba podléhající omezením ani jiní správci nebo investiční manažeři jednající za správce nemají k dispozici Interní informace.

Za nezávislé se považuje takové jednání ostatních správců nebo investičních manažerů, kdy rozhodnutí o Obchodování:

- (i) bylo učiněno bez konzultace s Osobou podléhající omezením nebo jiné účasti Osoby podléhající omezením; nebo
- (ii) bylo delegováno na výbor, jehož členem není Osoba podléhající omezením.

(g) **Obchodování ze strany Propojených osob a investičních manažerů**

Spadá-li Obchodování Propojené osoby do působnosti těchto Pravidel, musí s ní propojená Osoba zastávající vedoucí funkci podniknout veškeré rozumné kroky, aby zabránila Obchodování s Cennými papíry vždy, kdy se jedná o krátkodobou investici ze strany Propojené osoby.

Osoba zastávající vedoucí funkci je dále povinna se snažit zabránit Obchodování s Cennými papíry během Vyhrazeného období:

- (i) na účet nebo jménem osoby s ní Propojené; nebo
- (ii) ze strany investičního manažera jménem Osoby zastávající vedoucí funkci nebo jménem osoby s ní Propojené v případě, kdy má tato Osoba zastávající vedoucí funkci nebo osoba s ní Propojená prostředky ve správě fondu spravovaného tímto manažerem, a to i pokud je spravuje na základě vlastního uvážení (s výhradou ustanovení **části A, čl. 5(e) a 5(f)** těchto Pravidel).

Osoba zastávající vedoucí funkci musí informovat všechny své Propojené osoby a investiční manažery jednající jejím jménem o:

- (i) obchodní firmě Společnosti;
- (ii) Vyhrazených obdobích, kdy nesmějí Obchodovat s Cennými papíry;
- (iii) povinnosti okamžitě informovat Společnost o uskutečněném Obchodu s Cennými papíry; a
- (iv) povinnosti oznámit AFM a PFSC Realizaci transakce s finančními instrumenty v souladu s vysvětlením v **části B, čl. 1** těchto Pravidel.

ČÁST B

OZNAMOVACÍ POVINNOSTI

1. Oznamovací povinnosti

- (a) V souladu s **částí A** těchto Pravidel jsou Osoby zastávající vedoucí funkci a jejich Propojené osoby povinny nejpozději do 13:00 (středoevropského času) čtvrtého pracovního dne po Datu transakce písemně informovat Compliance Officera o transakcích s Cennými papíry nebo jakýmkoli finančními instrumenty (Realizovanými na vlastní účet), jejichž hodnota je částečně dána hodnotou Cenných papírů. Compliance Officer poskytne co nejdříve po obdržení předmětných informací, nejpozději však do konce pracovního dne, příslušné informace AFM a RIS. Pro vyloučení pochybností platí, že Osoba zastávající vedoucí funkci a/nebo Propojená osoba vždy nese odpovědnost za porušení závazku informovat AFM.
- (b) Oznámení musí obsahovat tyto informace:
 - (i) jméno Osoby zastávající vedoucí funkci (nebo Propojené osoby)
 - (ii) důvod zakládající oznamovací povinnost;
 - (iii) charakter transakce;
 - (iv) datum a místo transakce (včetně podrobných údajů o vypořádání transakce, pokud proběhlo mimo trh); a
 - (v) cena a objem transakce.

- (c) Oznamovací povinnost dle **odst. (a)** výše se nevztahuje na transakce, které realizuje nebo zprostředkovává finanční instituce oprávněná dle FMSA ke správě soukromých portfolií na základě písemného mandátu, který stanoví, že Osoba zastávající vedoucí funkci a/nebo Propojená osoba jakožto zmocnitel nemůže tyto transakce nijak ovlivnit. Osoba zastávající vedoucí funkci je povinna poskytnout Compliance Officerovi kopii písemného mandátu dle předchozí věty a písemně ho informovat o jakékoli změně mandátu.
- (d) Oznámení dle **odst. (a)** může být odloženo až do okamžiku, kdy (a) transakce Realizované v příslušném kalendářním roce Osobou zastávající vedoucí funkci na její vlastní účet dosáhnou celkové výše 5 000 EUR nebo (b) transakce Realizované v příslušném kalendářním roce Osobou zastávající vedoucí funkci na její vlastní účet a jejími Propojenými osobami na jejich vlastní účet dosáhnou celkové výše 5 000 EUR.
- (e) Pokud Člen představenstva oznámí změnu vyplývající z příslušné transakce dle **části B, čl. 2** těchto Pravidel, má se za to, že splnil oznamovací povinnost dle **čl. 1**.
- (f) Každá Osoba zastávající vedoucí funkci musí do dvou týdnů po svém jmenování oznámit Compliance Officerovi, jaké finanční instrumenty vlastní ve vztahu ke společnostem kótovaným v Nizozemsku. Dále musí ve lhůtě jednoho měsíce po skončení každého kalendářního čtvrtletí informovat Compliance Officera o jakýchkoli změnách finančních instrumentů, které vlastní.
- (g) **Odst. (f)** se nevztahuje na vlastnictví finančních instrumentů a transakce s nimi ve vztahu k investičním fondům, ani na transakce Realizované na účet Osoby zastávající vedoucí funkci nezávislou finanční institucí dle **odst. (b)** výše.

2. **Oznamovací povinnosti vztahující se na všechny Členy představenstva**

- (a) Každý Člen představenstva je povinen do dvou týdnů od svého jmenování do funkce Člena představenstva oznámit AFM a PFSC počet Akcií a Hlasů, které má v držení.
- (b) Každý Člen představenstva neprodleně oznámí AFM a PFSC jakékoli změny počtu Akcií a Hlasů ve Společnosti, které má v držení. Závazek dle předchozí věty je splněn, pokud bylo takové oznámení provedeno v souladu s **částí B, čl. 1** výše.
- (c) Každý Člen představenstva může dát pokyn Compliance Officerovi, aby oznámení dle **čl. 2** provedl jeho jménem. Pokyn musí mít písemnou formu. Compliance Officer musí pokyn obdržet nejpozději do 13:00 (středoevropského času) v pracovní den předcházející poslednímu dni oznamovací lhůty AFM. Pokyn musí obsahovat všechny údaje, které mají být oznámeny AFM. Člen představenstva vždy nadále nese odpovědnost za oznámení AFM.
- (d) Každý Člen představenstva informuje Compliance Officera ke konci každého kalendářního čtvrtletí o změnách počtu akcií nebo hlasů, které vlastní v jakékoli jiné společnosti kótované v Nizozemsku.

ČÁST C
RŮZNÉ

1. **Compliance Officer**

- (a) Představenstvo ustanoví Compliance Officer a oznámí jeho totožnost a kontaktní údaje všem Osobám podléhajícím omezením a Zaměstnancům Společnosti. Představenstvo je povinno okamžitě oznámit jakoukoli změnu v osobě Compliance Officer všem Osobám podléhajícím omezením a Zaměstnancům Společnosti.

S účinností od 17. dubna 2008 až do odvolání zastává funkci Compliance Officer:

Marek Jelínek
Fred. Roeskestraat 123, 1076 EE Amsterdam
Tel: +31 20 570 2210
GSM: +31 615 015 770
Fax: +31 20 570 2222
E-mail: mjelinek@nwrgroup.eu

- (b) Povinnosti a pravomoci Compliance Officer vyplývají z těchto Pravidel. Představenstvo může Compliance Officerovi ukládat a udělovat další povinnosti a pravomoci.
- (c) Compliance Officer musí být současně Členem představenstva.
- (d) Compliance Officer musí po konzultaci s Představenstvem určit osoby, které za něj jednají během jeho nepřítomnosti.
- (e) Compliance Officer prošetřuje nebo nechává prošetřovat Obchodování a Realizace transakcí s Cennými papíry Osobami podléhajícími omezením nebo Zaměstnanci prováděné dle jejich pokynů nebo v jejich prospěch. Compliance Officer podává písemné zprávy o výsledcích šetření předsedovi Představenstva. Předtím vždy dá příslušné Osobě podléhající omezením nebo Zaměstnanci možnost se k výsledku šetření vyjádřit. O výsledku šetření informuje příslušnou osobu předseda Představenstva.
- (f) Compliance Officer identifikuje Zасvěcené zaměstnance, kteří mají přístup k Interním informacím vzhledem k výkonu svých pracovních povinností, z titulu profese nebo plnění povinností, a písemně je informuje o skutečnosti, že byli identifikováni jako Zасvěcení zaměstnanci.
- (g) Každoročně po skončení finančního roku Společnosti informuje Compliance Officer předsedu Představenstva o způsobu výkonu svých povinností a pravomocí.
- (h) Compliance Officer je povinen zajistit plnění jakýchkoli jiných požadavků, které nejsou upraveny těmito Pravidly a na které se vztahují právní předpisy z oblasti cenných papírů v Nizozemsku, Spojeném království, České republice a Polsku.
- (i) Pokud mají Osoby podléhající omezením nebo Zaměstnanci pochybnosti, zda se na ně vztahují zákazy nebo povinnosti dle těchto Pravidel, měli by kontaktovat Compliance Officer.

2. Rejstřík

- (a) Společnost vede elektronický Rejstřík, v němž jsou zaznamenávány tyto údaje:
- (i) jména Osob podléhajících omezením a dále všech dalších osob angažovaných Společností, které mohou mít standardně nebo náhodně k dispozici Interní informace;
 - (ii) důvody zaznamenání jiných osob dle **bodů (i)** do Rejstříku;
 - (iii) okolnosti a okamžik, kdy daná osoba již nemá přístup k Interním informacím;
 - (iv) veškerá oznámení Compliance Officerovi v souladu s těmito Pravidly;
 - (v) veškeré pokyny Compliance Officerovi učinit oznámení dle těchto Pravidel;
 - (vi) veškeré žádosti o souhlas s Obchodováním adresované Compliance Officerovi a veškeré souhlasy s Obchodováním udělené Compliance Officerem; a
 - (vii) kopie písemných mandátů, které Compliance Officer obdrží v souladu s **částí B, čl. 1(b)**.
- (b) Rejstřík a všechny změny musí být opatřeny datem.
- (c) Společnost odpovídá za zpracovávání Osobních údajů, které se zaznamenávají (resp. mají být zaznamenány) do Rejstříku.
- (d) Osobní údaje z Rejstříku mohou být poskytovány AFM a PFSC, pokud je to nezbytné k plnění zákonných povinností nebo pokud to vyžadují významné zájmy Společnosti.
- (e) Rejstřík vede Compliance Officer. Osobní údaje dle **části C, čl. 2(a)(i) až (a)(iii)** se uchovávají po dobu nejméně pět let po dni zápisu do Rejstříku nebo změny zápisu. Compliance Officer vymaže jiné Osobní údaje z Rejstříku nejpozději do dvou let poté, co daná osoba pozbyla jakéhokoli vztahu ke Společnosti. Pokud je zpracovávání Osobních údajů dle tohoto odstavce nezbytné k vyřešení sporu nebo pokud se týká majetkových práv a závazků Společnosti, údaje vymazány nebudou. Pokud je zpracovávání Osobních údajů dle tohoto odstavce nezbytné k vyřešení sporu, Compliance Officer Osobní údaje z Rejstříku vymaže, jakmile přestanou být ve vztahu ke sporu relevantní. Pokud se Osobní údaje týkají majetkových práv a závazků Společnosti, Compliance Officer Osobní údaje z Rejstříku vymaže sedm let po provedení záznamu.
- (f) Jakýkoli Zaměstnanec, jehož Osobní údaje jsou zapsány v Rejstříku, má právo tyto údaje kontrolovat, přičemž o to může kdykoli požádat Compliance Officer. Pokud jsou Osobní údaje daného Zaměstnance zpracovávány, Compliance Officer Zaměstnanci do čtyř týdnů poskytne úplný písemný výpis údajů.

- (g) Zaměstnanec, jehož Osobní údaje jsou zapsány v Rejstříku, má právo po Společnosti požadovat, aby jeho Osobní údaje v Rejstříku opravila, doplnila, odstranila nebo zablokovala, pokud jsou údaje fakticky nesprávné nebo pokud jsou vzhledem k účelu zahrnutí do Rejstříku irelevantní. Žádost v tomto smyslu se adresuje Compliance Officerovi. Compliance Officer příslušnou osobu informuje o svém rozhodnutí do čtyř týdnů od obdržení žádosti. Rozhodnutí o nevyhovění žádosti musí být zdůvodněno. Pokud je žádosti vyhověno, Compliance Officer zajistí, aby příslušná oprava, doplnění, odstranění nebo zablokování Osobních údajů bylo provedeno co nejdříve. Compliance Officer co nejdříve informuje AFM a PFSC o opravě, doplnění, odstranění nebo blokování Osobních údajů, pokud takové Osobní údaje byly poskytnuty AFM a/nebo PFSC.
- (h) Compliance Officer musí neprodleně upravit údaje zaznamenané v Rejstříku, pokud:
 - (i) se změnil důvod pro zápis osoby do Rejstříku;
 - (ii) je třeba doplnit určitou osobu do Rejstříku; a
 - (iii) osoba zapsaná v Rejstříku již nemá přístup k Interním informacím.
- (i) Rejstřík musí být dostatečně zabezpečen. Do Rejstříku mohou nahlížet pouze Compliance Officer a předseda Představenstva.

3. **Formuláře**

Je-li to možné, všechna oznámení dle těchto Pravidel by měla být prováděna s pomocí formulářů vydávaných AFM. Za zpřístupnění formulářů odpovídá Compliance Officer. Na otázky obsažené ve formulářích je nutno poskytovat úplné a pravdivé odpovědi.

4. **Propojení emitenti**

- (a) V době přijetí těchto Pravidel neexistovali žádní Propojení emitenti.
- (b) Jakmile bude existovat nějaký Propojený emitent, tato Pravidla budou odpovídajícím způsobem upravena.

5. **Oznamování zákazů**

Společnost je povinna informovat Osoby podléhající omezením, jakož i všechny další osoby, které mohou mít k dispozici Interní informace, ať již standardně nebo náhodně, o:

- (a) zákazech obsažených v části 5.4.2 (pravidla předcházení zneužívání trhu) FMSA;
- (b) zákazech obsažených v § 118 (zneužívání trhu) FSMA (UK); a
- (c) sankcích za porušování uvedených zákazů.

Shrnutí sankcí za porušování zákazů v Části 5.4.2 (pravidla předcházení zneužívání trhu) FMSA a § 118 (zneužívání trhu) FSMA (UK) tvoří **Přílohu A** těchto Pravidel.

ČÁST D **ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ¹**

1. Sankce

V případě porušení jakéhokoli ustanovení těchto Pravidel si Společnost, případně zaměstnavatel, vyhrazuje právo uložit jakékoli sankce vyplývající ze zákona a/nebo (pracovní) smlouvy s danou osobou. Uvedené sankce zahrnují ukončení platnosti (pracovní) smlouvy s danou osobou formou okamžitého ukončení pracovního poměru či jinak.

2. Okolnosti neupravené těmito Pravidly

Představenstvo je oprávněno činit rozhodnutí za okolností, které nejsou ošetřeny těmito Pravidly, pokud tak činí v souladu s příslušnými zákonnými ustanoveními.

3. Platnost

Tato Pravidla vstoupují v platnost dne 17. dubna 2008.

4. Dodatky

Ustanovení těchto Pravidel mohou být měněna a doplňována na základě usnesení Představenstva. Změny a dodatky nabývají účinnosti okamžikem oznámení, pokud není v oznámení uvedeno pozdější datum účinnosti.

5. Rozhodné právo

Tato Pravidla se řídí holandským právem.

¹ Upozorňujeme, že tato Pravidla jsou překladem anglického originálu vnitřního předpisu Společnosti "Share Dealing Code". V případě rozporu mezi oběma jazykovými verzemi má přednost verze anglická.

PŘÍLOHA A

Společnost je povinna informovat Osoby podléhající omezením, jakož i všechny další osoby, které mohou mít k dispozici Interní informace, ať již standardně nebo náhodou, o zákazech dle:

1. části 5.4.2. (pravidla předcházení zneužívání trhu) FMSA;
2. § 118 (zneužívání trhu) FSMA (UK); a sankcích za porušení uvedených zákazů.

Sankce platí od 1. ledna 2007.²

ČÁST 5.4.2 FMSA (PRAVIDLA PŘEDCHÁZENÍ ZNEUŽÍVÁNÍ TRHU)

1. Zákazy

Zákaz v § 5:56 odst. 1 FMSA

- (a) Na všechny osoby spadající do kategorie specifikované v ustanovení § 5:56 odst. 2 FMSA se vztahuje zákaz využívání interních informací k realizaci transakce:
 - (i) v Nizozemsku nebo z Nizozemska nebo nečlenského státu, týkající se finančních instrumentů, které byly přijaty k obchodování na hlavním trhu v Nizozemsku nebo na trhu s finančními instrumenty, který nepředstavuje hlavní trh, jehož provozovatel ale spadá do uznané kategorie dle § 5:26 odst. 1 FMSA nebo ve vztahu k němuž byla podána žádost o přijetí k obchodování na daném trhu;
 - (ii) v Nizozemsku nebo z Nizozemska, týkající se finančních instrumentů, které byly přijaty k obchodování na hlavním trhu nacházejícím se nebo provozovaném v jiném členském státě nebo na burze finančních instrumentů, provozované a oficiálně uznané v nečlenském státě, nebo týkající se finančních instrumentů, ve vztahu k nimž byla podána žádost o přijetí k obchodování na daném trhu;
 - (iii) v Nizozemsku nebo z Nizozemska nebo nečlenského státu, týkající se finančních instrumentů (jiných než uvedených v bodu a. ani b.), jejichž hodnota je částečně dána hodnotou finančních instrumentů uvedených v bodu a. a b.; nebo
 - (iv) v jiném členském státě nebo z jiného členského státu, týkající se finančních instrumentů přijatých k obchodování na trhu s finančními instrumenty, který nepředstavuje hlavní trh a jehož provozovatel spadá do uznané kategorie dle § 5:26 odst. 1 FMSA.

² Dle § 6 prováděcího předpisu k FMSA jsou příkazy provázené odstupňovanou pokutou nebo správní pokuty ukládané za porušení pravidel dle zákona o oznamování vlastnictví kontrolních nebo majetkových účastí v institucích emitujících cenné papíry, nebo dle zákona o dohledu nad obchodováním s cennými papíry z roku 1995, pokládány od okamžiku, kdy FMSA vstoupí v platnost (1. ledna 2007), za příkazy provázené odstupňovanou pokutou nebo správní pokutou dle § 1:79 a § 1:80 FMSA. Po dobu tří let ode dne, kdy došlo k porušení, může správní orgán uložit správní pokutu za porušení pravidla dle zákona o oznamování vlastnictví kontrolních nebo majetkových účastí v institucích emitujících cenné papíry nebo dle zákona o dohledu nad obchodováním s cennými papíry z roku 1995. Ukládání takových správních pokut se řídí předpisy, které platily předtím, než FMSA vstoupil v platnost.

§ 5:56 odst. 2 FMSA

Kategoriemi uvedenými v § 5:56 odst. 1 FMSA jsou:

- (a) osoby, které disponují interními informacemi, neboť určují nebo spoluurčují každodenní strategii nebo dohlížíjí na strategii a běžnou podnikatelskou činnost emitenta,³ jehož se interní informace týkají;
- (b) osoby, které disponují interními informacemi, neboť mají podíl s rozhodujícím vlivem na emitentovi, nebo na emitentovi, který vydal finanční instrumenty uvedené v § 5:56 odst. 1 písm. c FMSA, jichž se interní informace týkají;
- (c) osoby mající přístup k interním informacím vzhledem k výkonu pracovních povinností, pracovnímu zařazení nebo plnění pracovních povinností; a
- (d) osoby, které mají k dispozici interní informace v důsledku trestné činnosti.

§ 5:53 odst. 1 FMSA

- (a) Interní informace představují znalost informací přesného charakteru, které nebyly zveřejněny a které se přímo nebo nepřímo týkají emitenta, jak je uvedeno v § 5:53 odst. 4 písm. a FMSA,⁴ finančních instrumentů nebo obchodování s finančními instrumenty a které by v případě zveřejnění měly významný dopad na cenu finančních instrumentů nebo souvisejících derivátů.
- (b) Co se týče komoditních derivátů, interní informace představují znalost informací přesného charakteru, které nebyly zveřejněny a které se přímo nebo nepřímo týkají jednoho nebo několika komoditních derivátů, jejichž zveřejnění by investoři investující do komoditních derivátů očekávali v souladu se zavedenými tržními postupy na hlavních trzích, kde jsou tyto deriváty obchodovány, nebo na trhu s finančními instrumenty, který nepředstavuje hlavní trh, jehož provozovatel ale spadá do uznané kategorie dle § 5:26 odst. 1 FMSA. Tržní postupy uvedené v předchozí větě mohou být stanoveny obecným správním předpisem.

Zákaz dle § 5:56 odst. 3 FMSA

Jakákoli osoba nepatřící do kategorie uvedené v § 5:56 odst. 2 FMSA, která si je vědoma nebo by mohla mít podezření, že má k dispozici interní informace, tyto informace nesmí využívat k tomu, aby:

- (a) v Nizozemsku nebo z Nizozemska nebo nečlenského státu realizovala nebo provedla jakoukoli transakci s finančními instrumenty uvedenými v § 5:56 odst. 1 písm. a FMSA;

³ 'Emitentem' se rozumí právnická osoba, společnost nebo instituce, která vydala finanční instrumenty dle § 5:56 odst. 1 písm. a nebo b FMSA, nebo osoba, na jejíž návrh byla uzavřena kupní smlouva na daný finanční instrument, přičemž se nejedná o cenný papír.

⁴ Viz pozn. 5.

- (b) v Nizozemsku nebo z Nizozemska realizovala nebo provedla jakoukoli transakci s finančními instrumenty uvedenými v § 5:56 odst. 1 písm. b FMSA;
- (c) v Nizozemsku nebo z Nizozemska nebo nečlenského státu realizovala nebo provedla jakoukoli transakci s finančními instrumenty uvedenými v § 5:56 odst. 1 písm. c FMSA; nebo
- (d) v Nizozemsku nebo z Nizozemska realizovala nebo provedla jakoukoli transakci s finančními instrumenty uvedenými v § 5:56 odst. 1 písm. d FMSA.

Zákaz dle § 5:56 odst. 7 FMSA

Je zakázáno využívat interní informace ve snaze realizovat transakci uvedenou v § 5:56 odst. 1 FMSA.

Zákaz dle § 5:57 odst. 1 FMSA

Osoba patřící do kategorie uvedené v § 5:56 odst. 2 písm. a, b nebo d FMSA, jakož i osoba, která má k dispozici interní informace a patří do kategorie uvedené v § 5:56 odst. 2 písm. c nebo d FMSA, nesmí:

- (a) sdělovat informace, které má k dispozici, žádné třetí osobě, pokud se nejedná o sdělování v rámci plnění pracovních povinností, výkonu profese nebo povinností, nebo
- (b) třetí osobě doporučovat nebo ji navádět, aby realizovala transakce s příslušnými finančními instrumenty

ve státě nebo ze státu uvedeného v § 5:56 odst. 1 písm. a, b nebo c FMSA, pokud se jedná o finanční instrumenty uvedené v příslušném odstavci.

Zákaz dle § 5:57 odst. 2 FMSA

Zákaz dle § 5:57 odst. 1 FMSA se rovněž vztahuje na všechny ostatní osoby, které si jsou vědomy nebo by mohly mít podezření, že mají k dispozici interní informace.

Zákaz dle § 5:58 odst. 1 FMSA

Je zakázáno:

- (a) realizovat transakci nebo příkaz k obchodu s finančními instrumenty, který dává nebo může dát falešný nebo zavádějící signál s ohledem na nabídku, poptávku nebo cenu finančních instrumentů, pokud osoba, která transakci nebo příkaz realizovala, neprokáže, že důvody k realizaci transakce nebo příkazu byly opodstatněné a že transakce nebo příkaz je v souladu se zavedenými tržními postupy na hlavním trhu nebo na příslušném trhu, který nepředstavuje hlavní trh, jehož provozovatel ale spadá do uznané kategorie dle § 5:26 odst. 1 FMSA;
- (b) realizovat transakci nebo příkaz k obchodu s finančními instrumenty s cílem udržet cenu finančních instrumentů na umělé úrovni, pokud osoba, která transakci nebo příkaz realizovala, neprokáže, že důvody k realizaci transakce nebo příkazu byly opodstatněné a že transakce nebo příkaz je v souladu se zavedenými tržními postupy na hlavním trhu nebo

na příslušném trhu, který nepředstavuje hlavní trh, jehož provozovatel ale spadá do uznané kategorie dle § 5:26 odst. 1 FMSA;

- (c) realizovat transakci nebo příkaz k obchodu s finančními instrumenty s použitím podvodu nebo lsti; nebo
- (d) šířit informace, které dávají nebo mohou dát falešný nebo zavádějící signál s ohledem na nabídku, poptávku nebo cenu finančních instrumentů, pokud osoba, která šíří informace, ví nebo by mohla mít podezření, že příslušné informace jsou nepravdivé nebo zavádějící,

ve státě nebo ze státu uvedeného v § 5:56 odst. 1 písm. a, b nebo d FMSA, pokud se jedná o finanční instrumenty uvedené v příslušném odstavci.

2. **Administrativní sankce**

Sankce dle § 1:79 FMSA:

AFM může uložit příkaz provázený odstupňovanou pokutou (*last onder dwangsom*) za porušení pravidel dle § 5:58 odst. 1 FMSA.

Sankce dle § 1:80 FMSA:

AFM může uložit správní pokutu za porušení pravidel dle § 5:56 odst. 1, 3 a 7 FMSA, § 5:57 odst. 1 FMSA a § 5:58 odst. 1 FMSA.

Výše správní pokuty se stanoví obecným správním předpisem, vyhláškou FMSA o pokutách.

Výše správní pokuty za porušení pravidel dle § 5:56 odst. 1 a 3 FMSA, § 5:57 odst. 1 FMSA a § 5:58 odst. 1 FMSA činí 96 000 EUR.

Výše správní pokuty za porušení pravidla dle § 5:56 odst. 7 FMSA činí 24 000 EUR.

Pokud je pokuta uložena mimo jiné osobě patřící do některé z níže uvedených kategorií, orgán dohledu bere v úvahu finanční sílu dané osoby:

- (a) finanční instituce;
- (b) představitelé pojistitelů;
- (c) držitelé prohlášení o neexistenci námitek dle § 3:95, 3:96 nebo 5:32 FMSA; a
- (d) osoby, které se zabývají získáváním, přijímáním nebo dispozicemi s prostředky splatnými na požádání, a to v Nizozemsku a z Nizozemska, mimo uzavřený okruh, od osob, které nejsou profesionálními subjekty na trhu.

Finanční síla dané osoby je vyjádřena výší pokuty, která se stanoví jako násobek pokuty a faktoru finanční síly dle § 7 vyhlášky FMSA o pokutách.

Zveřejnění

V případě porušení výše uvedených zákazů může AFM vydat veřejné varování, případně s uvedením důvodů. Veřejné varování se obecně nevydává před uplynutím pěti pracovních dnů ode dne, kdy byla příslušná osoba informována o rozhodnutí.

Pokud ovšem ochrana zájmů, o kterou FMSA usiluje, nestrpí odkladu, orgán dohledu může nehledě na výše uvedené vydat veřejné varování okamžitě.

Po oznámení AFM zveřejní rozhodnutí o uložení správní pokuty dle FMSA, mimo jiné pokud je správní pokuta uložena v souvislosti s porušením výše uvedených zákazů. Rozhodnutí se nezveřejňuje před uplynutím pěti pracovních dnů ode dne, kdy byla příslušná osoba informována o rozhodnutí. Rozhodnutí se nezveřejňuje, pokud zveřejnění je nebo by mohlo být v rozporu s účelem dohledu vykonávaného orgánem dohledu v souladu s FMSA. Aniž by tím bylo dotčeno výše uvedené, AFM zveřejní rozhodnutí o uložení správní pokuty dle FMSA, jakmile se rozhodnutí stane pravomocným, pakliže nejde o situaci, kdy zveřejnění je nebo by mohlo být v rozporu s účelem dohledu vykonávaného orgánem dohledu v souladu s FMSA.

AFM zveřejní rozhodnutí o uložení příkazu spojeného s odstupňovanou pokutou dle FMSA ke splatnosti pokuty, pakliže nejde o situaci, kdy zveřejnění je nebo by mohlo být v rozporu s účelem dohledu vykonávaného orgánem dohledu v souladu s FMSA.

Pokud ovšem ochrana zájmů, o kterou FMSA usiluje, nestrpí odkladu, orgán dohledu může nehledě na výše uvedené zveřejnit rozhodnutí o uložení správní pokuty nebo příkazu spojeného s odstupňovanou pokutou okamžitě.

3. **Trestní stíhání**

Postih dle § 6 odst. 1 (2) zákona o hospodářské kriminalitě:

Porušení § 5:56 odst. 1, 3 a 7, § 5:57 odst. 1 a § 5:58 odst. 1 představují trestné činy hospodářské povahy ve smyslu § 1 (2) zákona o hospodářské kriminalitě.

Dle § 5:54 FMSA a § 6 zákona o hospodářské kriminalitě je výše uvedený čin postihován odnětím svobody na dobu až dvou let, veřejnými pracemi nebo pokutou kategorie 4, tj. 11 250 EUR.

Pokud hodnota majetku, pomocí něhož nebo v souvislosti s nímž došlo ke spáchání trestného činu hospodářské povahy, nebo který byl zcela nebo zčásti získán trestnou činností, přesahuje jednu čtvrtinu maximální výše pokuty, lze uložit pokutu z nejbližší vyšší kategorie. Takové zvýšení se nedotkne § 23 odst. 7 trestního zákona, který stanoví, že pokud je z trestného činu usvědčena právnická osoba, lze uložit pokutu z vyšší kategorie. V kategorii 5 se jedná o pokutu ve výši 45 000 EUR a v kategorii 6 ve výši 450 000 EUR.

Kromě toho existují (i) další postihy a (ii) opatření, která lze uložit dle § 6 odst. 2 zákona o hospodářské kriminalitě. Další postihy jsou uvedeny v § 7 a opatření v § 8 zákona o hospodářské kriminalitě.

Postih dle § 67 trestního řádu:

Dle § 67 trestního řádu lze vydat příkaz k vazebnímu stíhání osoby, pokud je podezřelá ze spáchání trestného činu dle § 5:56, 5:57 a 5:58 FMSA.

Další postihy

Postih dle § 39 Nařízení:

V případě porušení jednoho nebo několika ustanovení Nařízení si Společnost, případně zaměstnavatel, vyhrazuje právo uložit jakékoli sankce ze zákona a/nebo na

základě (pracovní) smlouvy s příslušnou osobou, včetně okamžitého nebo jiného ukončení platnosti (pracovní) smlouvy.

§ 118 (ZNEUŽÍVÁNÍ TRHU) FSMA (UK)

1. Pro účely tohoto ustanovení se zneužitím trhu rozumí jednání (na straně jedné osoby nebo dvou či více osob jednajících ve shodě), které:
 - (a) nastane:
 - (i) ve vztahu ke kvalifikovaným investicím přijatým k obchodování na předepsaném trhu;
 - (ii) ve vztahu ke kvalifikovaným investicím, k nimž byla podána žádost o přijetí k obchodování na daném trhu; nebo
 - (iii) v případě jednání dle odst. 2 nebo 3 níže, investice představující související investice ve vztahu k takovým kvalifikovaným investicím; a
 - (b) spadá do jednoho nebo několika typů jednání dle odst. 2 až 8 níže.
2. Prvním typem jednání je situace, kdy zasvěcená osoba obchoduje nebo se pokouší obchodovat s kvalifikovanou nebo související investicí na základě interních informací o dané investici.
3. Druhým typem jednání je situace, kdy zasvěcená osoba sděluje interní informace jiné osobě, a přitom se nejedná o řádný výkon pracovních povinností, pracovního zařazení nebo plnění pracovních povinností dané osoby.
4. Třetím typem je jednání (nespadající pod bod 2 ani 3 výše):
 - (a) založené na informacích, které nejsou obecně dostupné osobám užívajícím trh, kdyby však běžnému uživateli známy byly, pokládal by je nebo by je nejspíše pokládal za relevantní při rozhodování o podmínkách realizace transakcí s kvalifikovanými investicemi; a
 - (b) které by ve vztahu k dané osobě běžný uživatel trhu nejspíše pokládal za porušení standardního jednání, jež lze od osoby v daném postavení důvodně očekávat ve vztahu k trhu.
5. Čtvrtým typem jednání je situace, kdy jsou realizovány transakce nebo příkazy k obchodování (jinakž než z legitimních důvodů a v souladu se zavedenými postupy na daném trhu), které:
 - (a) dávají nebo mohou dávat falešný nebo zavádějící dojem s ohledem na nabídku, poptávku nebo cenu jedné nebo několika kvalifikovaných investic; nebo
 - (b) udržují cenu jedné nebo několika investic na nenormální nebo umělé úrovni.
6. Pátým typem jednání je situace, kdy jsou realizovány transakce nebo příkazy k obchodování s použitím fiktivních pomůcek nebo jiných forem podvodu nebo lsti.

7. Šestý typ jednání obnáší šíření informací jakýmkoliv prostředky, kdy tyto informace vytvářejí nebo mohou vytvářet falešný nebo zavádějící dojem s ohledem na kvalifikované investice, osobami, které věděly nebo měly vědět, že informace jsou nepravdivé nebo zavádějící.
8. Sedmým typem je jednání (nespadající pod bod 5, 6 ani 7 výše):
- (a) které ve vztahu k standardnímu uživateli trhu může vytvářet falešný nebo zavádějící dojem s ohledem na nabídku, poptávku nebo cenu či hodnotu kvalifikovaných investic; nebo
 - (b) které by standardní uživatel trhu považoval nebo nejspíše považoval za jednání narušující nebo pravděpodobně narušující trh s takovými investicemi,
- a které by ve vztahu k dané osobě běžný uživatel trhu nejspíše pokládal za porušení standardního jednání, jež lze od osoby v daném postavení důvodně očekávat ve vztahu k trhu.
9. Pro účely odst. (4) a (8) se má za to, že jednání, které se bere v úvahu ve vztahu ke kvalifikovaným investicím, zahrnuje jednání, k němuž dochází:
- (a) ve vztahu k čemukoli, co je jeho předmětem, nebo jehož cena či hodnota je vyjádřena odkazem na cenu nebo hodnotu kvalifikované investice, nebo
 - (b) ve vztahu k investicím (kvalifikovaným či nekvalifikovaným), jejichž předmětem jsou kvalifikované investice.
10. Jednání nepředstavuje zneužití trhu pro účely těchto Pravidel, pokud:
- (a) je v souladu s pravidlem, které stanoví, že jednání v souladu s pravidlem nepředstavuje zneužití trhu;
 - (b) je v souladu s příslušnými ustanoveními Nařízení Komise (EC) č. 2273/2003 ze dne 22. prosince 2003, kterým se provádí Směrnice 2003/6/EC Evropského parlamentu a rady ohledně výjimek z programů odkupu a stabilizace finančních instrumentů; nebo
 - (c) je uskutečňováno osobou jednající za orgán veřejné správy v rámci fiskální politiky nebo devizové politiky nebo správy státního dluhu nebo správy devizových rezerv.
11. Odst. (4), (8) a (9) pozbývají platnosti dne 30. června 2008, a odst. (1)(b) se dále vykládá bez odkazu na uvedené odstavce.