

DOLOŽKA ZLUČITEĽNOSTI
návrhu zákona
s právom Európskej únie

1. Navrhovateľ zákona:

Vláda Slovenskej republiky.

2. Názov návrhu zákona:

Návrh zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

3. Predmet návrhu zákona je upravený v práve Európskej únie:

- a) v primárnom práve
- čl. 4, čl. 53, čl. 56 až čl. 66, čl. 114 a 215 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (Ú. v. EÚ C 202, 7.6. 2016).
- b) v sekundárnom práve
- smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/927 z 13. marca 2024, ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ a 2009/65/ES, pokiaľ ide o dohody o delegovaní, riadenie rizika likvidity, podávanie správ na účely dohľadu, poskytovanie služieb depozitára a úschovy cenných papierov a poskytovanie úverov zo strany alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L, 2024/927, 26.3.2024), gestor: MF SR, spolugestor: NBS,
 - smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/2994 z 27. novembra 2024, ktorou sa menia smernice 2009/65/ES, 2013/36/EÚ a (EÚ) 2019/2034, pokiaľ ide o zaobchádzanie s rizikom koncentrácie vyplývajúcim z expozícií voči centrálnym protistranám a s rizikom protistrany pri centrálne zúčtovaných transakciách s derivátmi (Ú. v. EÚ L, 2024/2994, 4.12.2024), gestor: MF SR, spolugestor: NBS,
 - smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/91/EÚ z 23. júla 2014, ktorou sa mení smernica 2009/65/ES o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o funkcie depozitára, politiky odmeňovania a sankcie (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014), gestor: MF SR, spolugestor: NBS,
 - smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP)(prepracované znenie) (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009) v platnom znení, gestor: MF SR, spolugestor: NBS,
 - smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011) v platnom znení, gestor: MF SR, spolugestori: NBS, MPSVR SR,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1156 z 20. júna 2019, ktorým sa uľahčuje cezhraničná distribúcia podnikov kolektívneho investovania a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 345/2013, (EÚ) č. 346/2013 a (EÚ) č. 1286/2014 (Ú. v. EÚ L 188, 12.7.2019), gestori: MF SR, NBS, MH SR, MPSVR SR,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o európskych dlhodobých investičných fondoch (Ú. v. EÚ L 123, 19.5.2015) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkonu

- činnosti, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad (Ú. v. EÚ L 83, 22.3.2013) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS, MPSVR SR,
- nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (Ú. v. EÚ L 314, 5.12.2019) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu (Ú. v. EÚ L 169, 30. 6. 2017) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS, MPSVR SR,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 z 24. novembra 2010 o makroprudenciálnom dohľade Európskej únie nad finančným systémom a o zriadení Európskeho výboru pre systémové riziká (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017), gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS, MPSVR SR,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (PRIIP) (Ú. v. EÚ L 352, 9.12.2014) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovňovania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014) v platnom znení, gestori: MF SR, NBS,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 345/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch rizikového kapitálu (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013), v platnom znení, gestori: MF SR, NBS, MH SR,
 - nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 346/2013 zo 17. apríla 2013 o európskych fondoch sociálneho podnikania (Ú. v. EÚ L 115, 25.4.2013), v platnom znení, gestori: MF SR, NBS, MH SR, MPSR SR,
 - delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1675 zo 14. júla 2016, ktorým sa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 dopĺňa o identifikáciu vysokorizikových tretích krajín so strategickými nedostatkami (Ú. v. EÚ L 254, 20.9.2016) v platnom znení, gestori: MV SR, MF SR, MS SR, NBS.

- c) v judikatúre Súdneho dvora Európskej únie:
- rozhodnutie Súdneho dvora vo veci C - 88/13, Philippe Gruslin proti Beobank SA, [2014].

Výrok rozhodnutia:

Povinnosť stanovená v článku 45 smernice Rady 85/611/EHS z 20. decembra 1985 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), zmenenej a doplnenej smernicou Európskeho parlamentu a Rady 95/26/ES z 29. júna 1995, podľa ktorej je podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, ktorý predáva svoje podielové listy na území iného členského štátu, než v ktorom má svoje sídlo, povinný zabezpečiť podielníkom vyplácanie v členskom štáte, kde sa podielové listy predávajú, sa má vykladať tak, že nezahŕňa vydávanie osvedčení podielníkom o vlastníctve podielových listov, ktoré sú zapísané na ich meno v emitentovom registri podielníkov.

- rozhodnutie Súdneho dvora vo veci C-174/23, HJ, IK, LM proti Twenty First Capital SAS, [2024].

Výrok rozhodnutia:

1. Článok 61 ods. 1 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcovoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 sa má vykladať v tom zmysle, že členské štáty boli povinné vyžadovať od správcov alternatívnych investičných fondov (AIF), ktorí vykonávali činnosti podľa tejto smernice pred 22. júlom 2013, aby v plnom rozsahu dodržiavali povinnosti týkajúce sa politik a postupov odmeňovania, ktoré vyplývajú z článku 13 ods. 1 uvedenej smernice odo dňa získania povolenia, pokiaľ podali žiadosť o povolenie v lehote jedného roka od 22. júla 2013.
2. Článok 61 ods. 1 smernice 2011/61 sa má vykladať v tom zmysle, že slovné spojenie „prijme všetky opatrenia, ktoré sú potrebné na dosiahnutie súladu s vnútroštátnym právom vychádzajúcim z tejto smernice“, znamená, že správcovia AIF, ktorí vykonávali činnosť pred 22. júlom 2013, sa majú zdržať prijímania opatrení, ktoré by mohli vážne ohroziť dosiahnutie cieľa tejto smernice.

- rozhodnutie Súdneho dvora vo veci C-473/20, „Invest Fund Management“ AD proti Komisija za finansov nadzor, [2022].

Výrok rozhodnutia:

1. Článok 72 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, zmenenej smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/91/ES z 23. júla 2014, sa má vykladať v tom zmysle, že informácie týkajúce sa správcovskej spoločnosti stanovené vo vzore A prílohy I tejto smernice, ktoré musí prospekt aspoň obsahovať podľa článku 69 ods. 2 tejto smernice, spadajú pod pojem „podstatné náležitosti prospektu“ v zmysle uvedeného článku 72, takže musia byť aktualizované.
2. Článok 99a písm. r) smernice 2009/65, zmenenej smernicou 2014/91, sa má vykladať v tom zmysle, že nebráni vnútroštátnej právnej úprave, podľa ktorej môže byť správcovskej spoločnosti, ktorá si v lehote stanovenej touto vnútroštátnou právnou úpravou nespĺnila vo vzťahu k viacerým podnikom kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov povinnosť týkajúcu sa aktualizácie prospektu upravenú v článkoch 68 až 82 tejto smernice, uložená správna sankcia v prípade každého z týchto podnikov, hoci zmena, ktorá mala byť predmetom aktualizácie týchto prospektov, súvisela

s jedinou náležitostí týkajúcou sa zloženia orgánu správcovskej spoločnosti, a to pod podmienkou, že správna sankcia bude primeraná, a zároveň účinná a odrádzajúca.

4. Závazky Slovenskej republiky vo vzťahu k Európskej únii:

- a) Lehota na prebratie smernice (EÚ) 2024/927 je stanovená do 16. apríla 2026. Lehota na uplatňovanie smernice bola stanovená do 16. apríla 2026, okrem článku 1 ods. 12 a článku 2 ods. 7 s ohľadom na článok 20a smernice 2009/65/ES, ktoré sú účinné od 16. apríla 2027.
Lehota na prebratie smernice (EÚ) 2024/2994 je stanovená do 25. júna 2026.

Lehota na prebratie smernice 2014/91/EÚ bola stanovená do 18. marca 2016.

- b) Proti SR nebolo začaté konanie v rámci „EÚ Pilot“, ani nebol začatý postup EK ako aj nebolo začaté konanie o porušení Zmluvy o fungovaní Európskej únie podľa čl. 258 až 260.
- c) Smernica (EÚ) 2024/927 bude prebratá do zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a do zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

Smernica (EÚ) 2024/2994 bude prebratá do zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, do zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov a do zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Smernica 2014/91/EÚ bola prebratá do zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a do zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

5. Návrh zákona je zlučiteľný s právom Európskej únie:

- a) úplne.