

TABUĽKA ZHODY
návrhu právneho predpisu s právom Európskej únie

Smernica			Právne predpisy Slovenskej republiky						
Delegovaná smernica Komisie (EÚ) 2026/374 z 20. februára 2026, ktorou sa mení delegovaná smernica (EÚ) 2017/593, pokiaľ ide o podmienky poskytovania služieb vykonávania a prieskumu tretími stranami investičným spoločnostiam, ktoré poskytujú služby správy portfólia alebo iné investičné či vedľajšie služby (Ú. v. EÚ L, 2026/374, 2.6.2026).			Návrh zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa mení a dopĺňa zákon 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 (ďalej „návrh zákona“). Zákon 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 (ďalej len „566/2001“). Zákon č. 575/2001 Z. z. o organizácii činnosti vlády a organizácii ústrednej štátnej správy v znení neskorších predpisov (ďalej len „575/2001“).						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Článok (Č, O, V, P)	Text	Spôsob transp. (N, O, D, n.a.)	Číslo predpisu	Článok (Č, §, O, V, P)	Text	Zhoda	Poznámky	Identifikácia goldplatingu	Identifikácia oblasti goldplatingu a vyjadrenie k opodstatnenosti i goldplatingu*
Č: 1 O: 1	Článok 13 delegovanej smernice (EÚ) 2017/593 sa mení takto: 1. Odsek 1 sa nahrádza takto: „1. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré prevádzkujú osobitný účet na platby za prieskumy, ako sa uvádza v článku 24 ods. 9a písm. d) bode ii) smernice 2014/65/EÚ, spĺňali nasledujúce podmienky týkajúce sa prevádzky účtu: a) účet na platby za prieskumy je financovaný z osobitného poplatku klienta za prieskumy; b) v rámci zriaďovania účtu na platby za prieskumy a odsúhlasovania poplatku za prieskumy s klientmi investičné spoločnosti stanovujú a pravidelne posudzujú rozpočet	N	Návrh zákona Čl. II	§ 73b O: 10	(10) Obchodník s cennými papiermi, ktorý využíva osobitný účet určený na úhrady za investičné prieskumy (ďalej len „účet na prieskumy“) podľa odseku 18 písm. d) druhého bodu, je povinný spĺňať tieto podmienky: a) účet na prieskumy je financovaný z osobitného poplatku klienta za investičné prieskumy, b) pri zriadení účtu na prieskumy a pri odsúhlasovaní osobitného poplatku za investičné	Ú		GP- N	

	na prieskumy ako interné administratívne opatrenie; c) investičná spoločnosť sa považuje za zodpovednú za účet na platby za prieskumy.“				prieskumy s klientmi obchodník s cennými papiermi určuje a pravidelne posudzuje rozpočet na investičné prieskumy ako vnútorné opatrenie, c) obchodník s cennými papiermi je zodpovedný za účet na prieskumy.				
Č:1 O:2	Vkladá sa tento odsek 1a: „1a. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré využívajú účet na platby za prieskumy uvedený v odseku 1, poskytovali svojim klientom tieto informácie: a) pred poskytnutím investičných služieb klientom informácie o plánovanej sume za prieskum a o sume odhadovaného poplatku stanoveného pre jednotlivých klientov za prieskum; b) ročné informácie o celkových nákladoch, ktoré investičným spoločnostiam vznikli v súvislosti s prieskumom uskutočňovaným tretími stranami.“ ;	N	Návrh zákona Čl. II	§ 73b O: 11	(11) Ak obchodník s cennými papiermi využíva účet na prieskumy, poskytne klientom a) informácie o plánovanej sume osobitného poplatku za investičný prieskum a o sume odhadovaného osobitného poplatku určeného pre jednotlivých klientov za investičný prieskum, a to pred poskytnutím investičnej služby klientom, b) ročné informácie o celkových nákladoch, ktoré obchodníkovi s cennými papiermi vznikli za investičný prieskum uskutočňovaný tretou osobou.	Ú		GP- N	

Č:1 O: 3	Odseky 2 až 7 sa nahrádzajú takto: „2. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré sa rozhodnú platiť samostatne za služby vykonávania a prieskumu a ktoré prevádzkujú účet na platby za prieskumy uvedený v odseku 1, na žiadosť svojich klientov alebo príslušných orgánov poskytnú všetky tieto informácie: a) zoznam poskytovateľov platených z daného účtu na platby za prieskumy; b) celkovú sumu, ktorá bola zaplatená uvedeným poskytovateľom za konkrétne obdobie; c) benefity a služby, ktoré investičná spoločnosť dostala od uvedených poskytovateľov; d) porovnanie celkovej sumy zaplatenej z účtu na platby za prieskumy s rozpočtom stanoveným investičnou spoločnosťou na dané obdobie, pričom sa uvedú všetky rabaty alebo prenášané sumy, ak na účte zostanú zostatkové prostriedky.	N	Návrh zákona Čl. II	§ 73b O: 12 až 17	(12) Ak obchodník s cennými papiermi využíva účet na prieskumy, je povinný na požiadanie svojich klientov alebo Národnej banky Slovenska poskytnúť zoznam poskytovateľov investičného prieskumu, ktorí boli vyplatení z tohto účtu na prieskumy, informáciu o celkovej sume, ktorá im bola vyplatená za príslušné obdobie, informácie o výhodách a službách, ktoré obchodník s cennými papiermi dostal od uvedených poskytovateľov investičného prieskumu, a porovnanie celkovej sumy uhradenej z účtu na prieskumy s rozpočtom určeným obchodníkom s cennými papiermi na príslušné obdobie, pričom uvedie všetky zľavy alebo zostatky súm, ak na tomto účte na prieskumy zostane nevyčerpaná suma peňažných prostriedkov. Osobitný poplatok za investičný prieskum podľa odseku 10 písm. a) môže byť založený len na rozpočte na investičné prieskumy, ktorý určil obchodník s cennými papiermi pre investičné prieskumy uskutočňované tretími osobami, potrebné na	Ú		GP- N	
-------------	--	---	---------------------	----------------------	--	---	--	-------	--

	Na účely odseku 1 písm. a) členské štáty zabezpečia, aby odhadovaný poplatok za prieskum: a) bol založený len na rozpočte na prieskumy, ktorý investičná spoločnosť určila na prieskum vykonaný treťou stranou, ktorý je potrebný na poskytovanie investičných služieb klientom uvedenej investičnej spoločnosti; b) nebol viazaný na objem alebo hodnotu transakcií vykonávaných v mene klientov. 3. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré sa rozhodnú platiť samostatne za služby vykonávania a prieskumu a ktoré prevádzkujú účet na platby za prieskumy uvedený v odseku 1: a) uvádzali pre každý prevádzkový mechanizmus výberu poplatku za prieskumy od klienta oddelene identifikovateľný poplatok za prieskumy; b) v plnej miere spĺňali podmienky stanovené v odsekoch 1 a 1a.	N			poskytovanie investičných služieb klientom obchodníka s cennými papiermi, b) nemôže byť viazaný na objem alebo hodnotu transakcií vykonávaných v mene klientov. (13) Ak obchodník s cennými papiermi využíva účet na prieskumy a zvolí si samostatnú platbu za služby podľa § 6 ods. 1 písm. b) a za služby investičného prieskumu, je povinný a) uvádzať pre každý mechanizmus výberu osobitného poplatku za investičné prieskumy od klienta oddelene identifikovateľný osobitný poplatok za investičné prieskumy, b) spĺňať podmienky podľa odsekov 10 a 11.	Ú			
--	---	---	--	--	--	---	--	--	--

	4. Členské štáty zabezpečia, aby investičným spoločnostiam, ktoré sa rozhodnú platiť samostatne za služby vykonávania a prieskum a ktoré prevádzkujú účet na platby za prieskumy uvedený v odseku 1, nevznikla celková suma poplatkov za prieskumy, ktorá presahuje ich rozpočet na prieskumy.	N			(14) Ak obchodník s cennými papiermi využíva účet na prieskumy a zvolí si samostatnú platbu za služby podľa § 6 ods. 1 písm. b) a za služby investičného prieskumu, celková suma uhrádzaných osobitných poplatkov za investičné prieskumy nesmie presiahnuť jeho rozpočet na investičné prieskumy. (15) Obchodník s cennými papiermi vo všeobecných obchodných podmienkach alebo v zmluve s klientom dohodne osobitný poplatok za investičný prieskum podľa výšky určenej v rozpočte na investičné prieskumy, a frekvenciu, v akej bude v priebehu roka dochádzať k uhrádzaniu osobitného poplatku za investičný prieskum z prostriedkov klienta. K navýšeniu rozpočtu na investičné prieskumy môže dôjsť len po tom, ako obchodník s cennými papiermi poskytne klientom presné informácie o plánovanom navýšení rozpočtu na investičné prieskumy. Obchodník s cennými papiermi je povinný mať prijatý postup na vrátenie týchto prostriedkov klientom alebo na ich vzájomné započítanie s rozpočtom na investičné prieskumy	Ú			
	5. Členské štáty zabezpečia, aby sa investičné spoločnosti, ktoré sa rozhodnú platiť samostatne za služby vykonávania a prieskum a prevádzkujú osobitný účet na platby za prieskumy uvedený v odseku 1, vo svojej dohode o správe alebo vo všeobecných obchodných podmienkach dohodli so svojimi klientmi na poplatku za prieskumy, ktorý investičná spoločnosť stanovila na základe rozpočtu, a na tom, ako často bude dochádzať k odpočtu osobitného poplatku za prieskumy zo zdrojov klienta počas roka. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti navýšili svoj rozpočet na prieskumy až po tom, ako poskytnú svojim klientom jasné informácie o takomto zamýšľanom navýšení. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti mali zavedený postup na vrátenie	N				Ú			

akéhokoľvek prebytku na účte na platby za prieskumy na konci obdobia svojim klientom alebo na jeho započítanie oproti rozpočtu na prieskumy a poplatku vypočítanému na nasledujúce obdobie. 6. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti, ktoré sa rozhodnú platiť samostatne za služby vykonávania a prieskumu a ktoré prevádzkujú účet na platby za prieskumy uvedený v odseku 1, boli výlučne zodpovedné za riadenie rozpočtu na prieskumy uvedeného v odseku 1 písm. b). Členské štáty zabezpečia, aby rozpočet na prieskumy uvedený v odseku 1 písm. b) vychádzal z primeraného posúdenia potreby výskumu uskutočňovaného tretími stranami. Členské štáty zabezpečia, aby pridelovanie prostriedkov z rozpočtu na prieskumy na nákup prieskumov uskutočňovaných tretími stranami podliehalo kontrolám zo strany investičnej spoločnosti a dohľadu zo strany vrcholového manažmentu, ktoré sa považujú za objektívne primerané na zabezpečenie toho, aby sa rozpočet na prieskumy riadil a používal v najlepšom záujme klientov investičnej spoločnosti. Členské štáty zabezpečia, aby tieto kontroly zahŕňali jasný kontrolný záznam (tzv. audit trail) v súvislosti s	N			a osobitným poplatkom za investičné prieskumy vypočítaným na nasledujúce obdobie, ak na konci príslušného obdobia zostane na účte na prieskumy prebytok. (16) Ak obchodník s cennými papiermi využíva účet na prieskumy podľa odseku 10 a zvolí si samostatnú platbu za služby podľa § 6 ods. 1 písm. b) a za služby investičného prieskumu, zodpovedá za riadenie rozpočtu na investičné prieskumy podľa odseku 10 písm. b). Rozpočet na investičné prieskumy podľa odseku 10 písm. b) vychádza z primeraného posúdenia potreby investičných prieskumov uskutočňovaných tretími osobami. Pridelovanie prostriedkov z rozpočtu na investičné prieskumy na nákup investičných prieskumov uskutočňovaných tretími osobami podlieha primeraným kontrolným mechanizmom a dohľadu zo strany vrcholového manažmentu obchodníka s cennými papiermi, ktoré sú primerané na zabezpečenie toho, aby sa rozpočet na investičné prieskumy riadil a používal v najlepšom záujme klientov obchodníka s cennými papiermi,	Ú			
--	---	--	--	--	---	--	--	--

	platbami uskutočnenými v prospech poskytovateľov prieskumov a o tom, ako boli zaplatené sumy určené vzhľadom na kritériá kvality uvedené v odseku 10 prvom pododseku. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti nepoužívali rozpočet na prieskumy a účet na platby za prieskumy na financovanie interných prieskumov. 7. Na účely odseku 1 písm. c) členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti mohli delegovať správu účtu na platby za prieskumy na tretiu stranu za predpokladu, že takýto mechanizmus uľahčuje nákup prieskumov uskutočňovaných tretími stranami a platby v prospech poskytovateľov prieskumov v mene investičnej spoločnosti bez toho, aby dochádzalo k neprimeranému zdržaniu v súlade s pokynmi investičnej spoločnosti.“	N			pričom tieto kontroly a dohľad zahŕňajú jednoznačné kontrolné záznamy o platbách uskutočnených v prospech poskytovateľa investičného prieskumu a o tom, ako boli uhradené sumy určené vzhľadom na kritériá kvality podľa odseku 32 prvej vety. Obchodník s cennými papiermi nie je oprávnený používať rozpočet na investičné prieskumy a účet na prieskumy na financovanie vlastných investičných prieskumov. (17) Obchodník s cennými papiermi môže zveriť tretej osobe nakladanie s účtom na prieskumy, ak tento mechanizmus uľahčuje obstaranie investičných prieskumov uskutočňovaných tretími osobami a vykonávanie úhrad poskytovateľom investičných prieskumov v mene obchodníka s cennými papiermi a podľa pokynov obchodníka s cennými papiermi tak, aby nedochádzalo k neprimeranému oneskoreniu úhrad; tým nie je dotknutá zodpovednosť obchodníka s cennými papiermi podľa odseku 10 písm. c).	Ú			
Č:1 O: 4	Odsek 8 sa vypúšťa.	N	566/2001	§ 73b	(18) Pri posudzovaní kvality obstaraných investičných	Ú		GP- N	

				O: 18	~~prieskumov podľa odseku 10 písm. b) štvrtého bodu obchodník s cennými papiermi je povinný určiť vo forme písomného dokumentu všetky nevyhnutné súčasti posudzovania kvality a poskytnúť tento dokument svojim klientom. V tomto dokumente je povinný uviesť do akej miery investičné prieskumy obstarané prostredníctvom účtu na prieskumy môžu byť využité na prospech portfólií klientov, a to aj pri zohľadnení investičných stratégií uplatniteľných na rozličné druhy portfólií, a uvedie aj prístup, ktorý obchodník s cennými papiermi uplatní pri rozdeľovaní takýchto nákladov spravodlivým spôsobom na jednotlivé portfóliá klientov.~~				
Č: 1 O: 5	Doplňa sa tento odsek 10: „10. Členské štáty zabezpečia, aby bez ohľadu na to, ako investičné spoločnosti platia za služby vykonávania a prieskumu, investičné spoločnosti vychádzali pri svojom ročnom posúdení prieskumu, ako sa vyžaduje podľa článku 24 ods. 9a písm. c) smernice 2014/65/EÚ, zo spoľahlivých kritérií kvality, ktoré spoločnostiam umožnia objektívne posúdiť kvalitu, použiteľnosť, hodnotu prieskumu a schopnosť prieskumu prispieť k lepšiemu investičnému rozhodovaniu. Členské štáty zabezpečia, aby investičné spoločnosti prijali potrebné nápravné opatrenia, ak	N	Návrh zákona Čl. II	§ 73b O: 32	(32) Obchodník s cennými papiermi je povinný vychádzať pri svojom ročnom posúdení investičného prieskumu podľa odseku 18 písm. c) zo spoľahlivých kritérií kvality, ktoré umožňujú objektívne posúdiť kvalitu, použiteľnosť, hodnotu investičného prieskumu a schopnosť investičného prieskumu prispieť k lepšiemu investičnému rozhodovaniu. Obchodník s cennými papiermi je povinný prijať potrebné nápravné	Ú		GP- N	

	posúdenia odhalia nedostatočnú kvalitu, použiteľnosť, hodnotu prieskumu alebo nedostatočný príspevok prieskumu k lepšiemu investičnému rozhodovaniu.“				opatrenia, ak posúdenie investičného prieskumu ukáže nedostatky v kvalite, použiteľnosti a v hodnote investičného prieskumu alebo nedostatočný prínos investičného prieskumu k lepšiemu investičnému rozhodovaniu.				
Č: 2	Transpozícia Členské štáty prijímú a uverejnia najneskôr 5. júna 2026 zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s touto smernicou. Znenie týchto ustanovení bezodkladne oznámia Komisii. Tieto ustanovenia uplatňujú od 6. júna 2026. Členské štáty uvedú priamo v prijatých ustanoveniach alebo pri ich úradnom uverejnení odkaz na túto smernicu. Podrobnosti o odkaze upraví členské štáty. Členské štáty oznámia Komisii znenie hlavných ustanovení vnútroštátneho práva, ktoré prijímú v oblasti pôsobnosti tejto smernice.	N	Návrh zákona Čl. III 566/2001 566/2001 a Čl. II Návrh zákona	§ 158a Príloha Bod 34	Tento zákon nadobúda účinnosť 30. januára 2027. Týmto zákonom sa preberajú právne záväzné akty Európskej únie uvedené v prílohe. ZOZNAM PREBERANÝCH PRÁVNE ZÁVÄZNÝCH AKTOV EURÓPSKEJ ÚNIE 34. Delegovaná smernica Komisie (EÚ) 2026/374 z 20. februára 2026, ktorou sa mení delegovaná smernica (EÚ) 2017/593, pokiaľ ide o podmienky poskytovania služieb vykonávaní a prieskumu tretími stranami investičným spoločnostiam, ktoré poskytujú služby správy portfólia alebo iné investičné či vedľajšie služby (Ú. v. EÚ L, 2026/374, 2.6.2026).	Ú		GP- N	

		N	575/2001	§ : 35 O : 7	Ministerstvá a ostatné ústredné orgány štátnej správy v rozsahu vymedzenej pôsobnosti plnia voči orgánom Európskej únie informačnú a oznamovaciu povinnosť, ktorá im vyplýva z právne záväzných aktov týchto orgánov.				
Č: 3	Nadobudnutie účinnosti Táto smernica nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jej uverejnení v <i>Úradnom vestníku Európskej únie</i> .	n.a.				n.a.			
Č. 4	Adresáti Táto smernica je určená členským štátom. V Bruseli 20. februára 2026 <i>Za Komisiu</i> <i>predsedníčka</i> Ursula VON DER LEYEN	n.a.				n.a.			

LEGENDA:

V stĺpci (1):

Č – článok

O – odsek

V – veta

P – číslo (písmeno)

V stĺpci (3):

N – bežná transpozícia

O – transpozícia s možnosťou voľby

D – transpozícia podľa úvahy (dobrovoľná)

n.a. – transpozícia sa neuskutočňuje

V stĺpci (5):

Č – článok

§ – paragraf

O – odsek

V – veta

P – písmeno (číslo)

V stĺpci (7):

Ú – úplná zhoda (ak bolo ustanovenie smernice prebraté v celom rozsahu, správne, v príslušnej forme, so zabezpečenou inštitucionálnou infraštruktúrou, s príslušnými sankciami a vo vzájomnej súvislosti)

Č – čiastočná zhoda (ak minimálne jedna z podmienok úplnej zhody nie je splnená)

Ž – žiadna zhoda (ak nebola dosiahnutá ani úplná ani čiast. zhoda alebo k prebratiu dôjde v budúcnosti)

n.a. – neaplikovateľnosť (ak sa ustanovenie smernice netýka SR alebo nie je potrebné ho prebrať)