

Osobitná časť

Čl. I – zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách

K bodu 1 [§ 7 ods. 12]

Ide o transpozíciu článku 1(3) smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/790 z 28. februára 2024, ktorou sa mení smernica 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi (Ú. v. EÚ L, 2024/790, 8.3.2024)(ďalej len „smernica (EÚ) 2024/790“). Spresňuje sa definícia systematického internalizátora.

K bodu 2 [§ 7 ods. 32 a 33]

Ide o transpozíciu článku 3 bod 1 smernice 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)(ďalej len „smernica (EÚ) 2024/2994“). Dopĺňa sa definícia centrálnej protistrany a kvalifikovanej centrálnej protistrany.

K bodu 3 [§ 8 pís. aa]

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 neobsahuje definíciu pojmu „členský štát“. Vzhľadom na to, že viaceré ustanovenia zákona sa vzťahujú na Európsku úniu a nadväzne na „členské štáty“, ale zároveň sú niektoré ustanovenia záväzné aj pre zmluvné štáty Dohody o Európskom hospodárskom priestore (pričom zákonom č. 566/2001 Z. z. sa transponujú do slovenského právneho poriadku viaceré smernice s významom pre Európsky hospodársky priestor), je potrebné zaviesť do zákona č. 566/2001 Z. z. definíciu pojmu „členský štát“.

K bodu 4 [§ 54 ods. 3]

Ide o transpozíciu článku 1(2) smernice (EÚ) 2024/790. Spresňuje sa doterajšie znenie ustanovenia, ktoré sa bude vzťahovať aj na transakcie, ktoré sú súčasťou riadenia likvidity.

K bodu 5 [§ 54 ods. 7]

Ide o úpravu vyplývajúcu z praxe, pričom zmenou ustanovenia sa upravuje možnosť poskytovať aj iné služby a činnosti obchodníkom s cennými papiermi, ktoré priamo nemá uvedené v povolení na poskytovanie investičných služieb, aby sa zákonné ustanovenia zosúlادili so smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014) v platnom znení, ktorá pripúšťa, aby obchodník s cennými papiermi popri poskytovaní investičných služieb vykonával aj ďalšie činnosti súvisiace s podnikaním na finančnom trhu. Rozsah poskytovania zamýšľaných ďalších činností súvisiacich s podnikaním na finančnom trhu by však nemal výrazne prevyšovať rozsah poskytovaných investičných služieb. Obchodník s cennými papiermi môže začať vykonávať príslušnú zamýšľanú podnikateľskú činnosť po márnom uplynutí 30 dňovej lehoty od oznámenia tohto zámeru Národnej banke Slovenska. Ak v rámci tejto lehoty

Národná banka Slovenska dospeje k názoru, že zamýšľaná podnikateľská činnosť by bola v rozpore s riadnym poskytovaním investičných služieb alebo by bránila účinnému výkonu dohľadu, vydá rozhodnutie o zamietnutí výkonu tejto činnosti. Ďalšie činnosti podľa tohto ustanovenia môže obchodník s cennými papiermi poskytovať a vykonávať nad rámec povolenia na poskytovanie investičných služieb bez ďalšieho posúdenia orgánom dohľadu, ak je to výslovne upravené v tomto zákone alebo v osobitných predpisoch, alebo ak je na výkon týchto činností potrebné osobitné povolenie podľa osobitných predpisov, ktoré získal. Obchodník s cennými papiermi môže mať zámer vykonávať aj také činnosti, na ktoré je potrebné iné povolenie od Národnej banky Slovenska alebo od iného príslušného orgánu, a zároveň môže vykonávať služby, na ktoré je oprávnený podľa tohto zákona alebo osobitných predpisov. Ustanovením odseku 16 nie je dotknutá povinnosť obchodníka s cennými papiermi získať na výkon ďalšej podnikateľskej činnosti povolenie podľa iného právneho predpisu, ak sa takéto povolenie vyžaduje.

K bodu 6 [§ 54 ods. 16]

Ide o úpravu súvisiacu so zabezpečením dostatočných informácií o činnosti obchodníka s cennými papiermi, ktoré vykonáva nad rámec povolenia na poskytovanie investičných služieb.

Ide o úpravu, ktorá povoľuje obchodníkom s cennými papiermi vykonávanie ďalších podnikateľských činností, ktoré súvisia so službami na finančnom trhu alebo správou vlastného majetku. Činnosťami súvisiacimi so službami na finančnom trhu sa rozumejú najmä činnosti vo vzťahu k stavebnému sporeniu, hypotekárnym alebo iným úverom, poisteniu alebo zaisteniu, doplnkovému dôchodkovému sporeniu, starobnému dôchodkovému sporeniu alebo vývoj a poskytovanie IT riešení súvisiacich s investičnými službami. Medzi činnosti súvisiace so správou vlastného majetku je možné zaradiť nepodnikateľské aj podnikateľské činnosti, najmä vydavateľskú činnosť, prevádzkovanie verejnej knihovne, predaj prebytkov elektrickej energie zo solárnych kolektorov, prenájom priestorov, prevádzkovanie skladu, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov a pod.

Vykonávanie ďalších podnikateľských činností upravených v tomto ustanovení je možné iba za predpokladu, že zámer vykonávať takéto činnosti obchodník s cennými papiermi písomne oznámi Národnej banke Slovenska a že takéto činnosti neohrozia riadne poskytovanie investičných služieb.

Ustanovenie ďalej obsahuje detaily oznámenia, ktoré má zabezpečiť dostatočné informácie o činnosti obchodníka s cennými papiermi, ktoré plánuje vykonávať nad rámec povolenia na poskytovanie investičných služieb.

Ustanovenie odseku 16 upravuje postup Národnej banky Slovenska pri posudzovaní vhodnosti konkrétnej činnosti vo vzťahu k poskytovaniu investičných služieb obchodníkom s cennými papiermi.

K bodu 7 [§ 70 ods. 15]

Doplňa sa ustanovenie, na základe ktorého sa spresňuje text zákona v súvislosti s kompetenciou Národnej banky Slovenska zamietnuť žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1.

K bodu 8 [§ 71 ods. 3]

Vyprecizovanie transpozície čl. 28 ods. 3 smernice Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2034 z 27. novembra 2019 o prudenciálnom dohľade nad investičnými spoločnosťami a o zmene smerníc 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EÚ, 2013/36/EÚ, 2014/59/EÚ a 2014/65/EÚ (Ú. v. EÚ L 314, 5.12.2019) v platnom znení (ďalej len „smernica (EÚ) 2019/2034 v platnom znení“) týkajúce sa povinnosti zaviesť pravidlá oznamovania všetkých závažných rizík, všetkých politík riadenia rizík a všetkých ich zmien.

K bodu 9 [§ 71c ods. 2]

Ide o transpozíciu čl. 3 bod 3 písmeno a) smernice (EÚ) 2024/2994. Upravuje sa doterajšie znenie ustanovenia s ohľadom na expozície obchodníka s cennými papiermi voči centrálnym protistranám a ich vplyv na vlastné zdroje.

K bodu 10 [§ 71c ods. 7]

Ide o transpozíciu čl. 3 bod 3 písmeno b) smernice (EÚ) 2024/2994. Zavádza sa povinnosť obchodníka s cennými papiermi vypracovať osobitné plány a kvantifikovateľné ciele v súlade s článkom 7a nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v platnom znení na monitorovanie a riadenie rizika koncentrácie vyplývajúceho z expozícií voči centrálnym protistranám ponúkajúcim služby podstatného systémového významu pre Európsku úniu alebo niektorý z jej členských štátov.

K bodu 11 [§ 71d ods. 2]

Ide o transpozíciu čl. 3 bod 2 smernice (EÚ) 2024/2994. Upravuje sa tak doterajšie znenie daného ustanovenia tak, aby obchodník s cennými papiermi riadil aj riziko koncentrácie vyplývajúce z expozícií voči centrálnym protistranám. Zároveň ide o vyprecizovanie transpozície čl. 28 ods. 1 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení týkajúcej sa úlohy riadiaceho orgánu pri riadení rizika.

K bodom 12 a 13 [§ 71da ods. 1 písm. j)]

Ide o vyprecizovanie čl. 30 ods. 1 písm. j) smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení, podľa ktorej je obchodník s cennými papiermi v rámci zásad odmeňovania pri pevnej a pohyblivej zložke z celkovej odmeny zohľadňovať odbornú spôsobilosť a zodpovednosť.

K bodu 14 [§ 73b ods. 18]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 2 písm. b) podbod i) smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/2811 z 23. októbra 2024, ktorou sa mení smernica 2014/65/EÚ s cieľom zatriktívniť verejné kapitálové trhy v Únii pre spoločnosti a uľahčiť malým a stredným podnikom prístup ku kapitálu a ktorou sa zrušuje smernica 2001/34/ES (Ú. v. EÚ L, 2024/2811, 14.11.2024)(ďalej len „smernica (EÚ) 2024/2811“). Upresňuje sa poskytovanie investičného prieskumu, vyhotoveného treťou osobou, obchodníkovi s cennými papiermi. Zavádza sa požiadavka na uzavretie dohody o poskytovaní investičného prieskumu, v ktorej sa uvedie metodika odmeňovania za dodané investičné prieskumy, ktorá má zohľadňovať celkové náklady na investičný prieskum.

K bodu 15 [§ 73b odseky 23 až 31]

Ustanovenia odsekov 23 až 27 sú transpozíciou článku 1 bod 2 písm. a) smernice (EÚ) 2024/2811. Obchodník s cennými papiermi môže poskytovať jeho klientom aj prieskum platený emitentom, len ak je daný prieskum označený ako „prieskum sponzorovaný

emitentom“ a ak je vypracovaný v súlade s kódexom správania EÚ pre prieskum sponzorovaný emitentom.

Ustanovenia odsekov 28 až 31 sú transpozíciou článku 1 bod 2 písm. b) podbod ii) smernice (EÚ) 2024/2811. Obchodník s cennými papiermi musí viesť záznamy o celkových nákladoch za investičné prieskumy poskytnuté treťou osobou.

K bodu 16 [§ 73o]

Ide o transpozíciu článku 1(4) písm. a) smernice (EÚ) 2024/790. Súčasné znenie upravujúce mnohostranné obchodné systémy sa presúva do nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014) v platnom znení (ďalej len „nariadenie (EÚ) 600/2014 v platnom znení“).

K bodu 17 [§ 73o ods. 3]

Ide o transpozíciu článku 1(4) písm. b) smernice (EÚ) 2024/790. Upravuje sa doterajšie ustanovenie za účelom zjednodušovania administratívnych procesov.

K bodu 18 [§ 73p ods. 5]

Ide o transpozíciu článku 1(4) písm. d) smernice (EÚ) 2024/790. Ruší sa povinnosť obchodníka s cennými papiermi raz ročne vypracovať a zverejniť súhrn informácií z piatich najlepších miest výkonu, keďže tieto informácie neprinášali neprofesionálnym klientom žiadnu pridanú hodnotu. Spresňuje sa, že informačná povinnosť zo strany obchodníka s cennými papiermi je voči klientom, s ktorými má pretrvávajúci vzťah.

K bodu 19 [§ 74e ods. 1]

Ide o legislatívno-technickú zmenu – úprava vnútorných odkazov.

K bodu 20 [§ 74e ods. 1 pís. d]

Ide o legislatívno-technickú zmenu – úprava vnútorných odkazov.

K bodu 21 [§ 77 ods. 10]

V niektorých prípadoch je potrebné, aby Národná banka Slovenska ako orgán dohľadu nad obchodníkom s cennými papiermi, ktorý patrí do skupiny s úzkymi väzbami, mala prístup k účtovným informáciám, ktoré sa týkajú účtovných jednotiek (subjektov) patriacich do skupiny s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou je obchodník s cennými papiermi. Ide napríklad o prípady, keď finančná situácia účtovných jednotiek (subjektov) patriacich do skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí obchodník s cennými papiermi, môže mať priamy (negatívny) dopad na plnenie prudenciálnych požiadaviek kladených na samotného obchodníka s cennými papiermi alebo o prípady, kedy môže byť ohrozená ochrana investorov vlastniacich finančné nástroje emitované účtovnými jednotkami (subjektmi) patriacimi do skupiny s úzkymi väzbami z dôvodu (negatívnej) finančnej situácie celej skupiny.

K bodu 22 [§ 99]

Vypúšťa sa odkaz 89r a poznámka pod čiarou k odkazu 89r z dôvodu, že definícia centrálnej protistrany sa zaviedla v § 7. Ide o transpozíciu článku 3 bod 1 smernice (EÚ) 2024/2994. Touto úpravou sa zabezpečuje, že popri definícii kvalifikovanej centrálnej protistrany je

priamo v § 7 aj definícia centrálnej protistrany, ktorá bola doteraz uvedená v § 99 ods. 19 písm. c) len v poznámke pod čiarou.

K bodu 23 [§ 120 ods. 2]

Ide o zosúladienie s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/2809 z 23. októbra 2024, ktorým sa menia nariadenia (EÚ) 2017/1129, (EÚ) č. 596/2014 a (EÚ) č. 600/2014 s cieľom zatraktívniť verejné kapitálové trhy v Únii pre spoločnosti a uľahčiť malým a stredným podnikom prístup ku kapitálu (Ú. v. EÚ L, 2024/2809) (ďalej len „nariadenie (EÚ) 2024/2809“) čl. 1 bod 3, pričom Slovenská republika využila možnosť nezverejnenia prospektu pod limitom menším ako 5 000 000 EUR.

K bodu 24 [§ 120 ods. 3]

Vzhľadom k zvýšeniu prahovej hodnoty na 5 miliónov eur a v súvislosti s veľkosťou slovenského trhu, životnou úrovňou, finančnou gramotnosťou v SR a potrebou zabezpečenia poskytnutia aspoň základných informácií retailovým investorom navrhujeme využiť túto možnosť, ktorú prináša nariadenie.

K bodu 25 [poznámka 102ad]

Ide o zosúladienie s čl. 1 bod 9 nariadenia (EÚ) 2024/2809. Za škodu, ktorá vznikla v dôsledku toho, že súhrn obsahoval zavádzajúce údaje alebo nepresné údaje, zodpovedá osoba zodpovedná za súhrn prospektu len podľa čl. 7 nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospektoch, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017) v platnom znení.

K bodu 26 [§ 132t ods. 4]

Na účely výpočtu prudenciálnych požiadaviek ako aj z hľadiska právnej istoty podľa čl. 11 ods. 8 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/1503 zo 7. októbra 2020 o európskych poskytovateľoch služieb hromadného financovania pre podnikanie a o zmene nariadenia (EÚ) 2017/1129 a smernice (EÚ) 2019/1937 (Ú. v. EÚ L 347, 20.10.2020) sa zavádza povinnosť poskytovateľovi služieb hromadného financovania uložiť do verejnej časti registra účtovných závierok účtovnú závierku overenú audítorom.

K bodu 27 [§ 135 ods. 2]

Ide o vyprecizovanie transpozície čl. 8 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení týkajúce sa povinnosti Národnej banky Slovenska zohľadňovať možný vplyv svojich rozhodnutí na stabilitu finančného systému v iných členských štátoch, ako aj v Európskej únii ako celku.

K bodu 28 [poznámka 110fa]

Rozširuje sa poznámka pod čiarou o odkaz na 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.

K bodu 29 [§ 135 ods. 9]

Ide o transpozíciu čl. 3 bod 4 smernice (EÚ) 2024/2994. Upresňuje sa, že Národná banka Slovenska posudzuje a monitoruje vývoj postupov obchodníka s cennými papiermi ohľadne riadenia rizika koncentrácie vyplývajúceho z expozícií voči centrálnym protistranám.

K bodu 30 [§ 135 ods. 12]

V súlade s čl. 37 ods. 1 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení sa precizuje, že Národná banka Slovenska pri preskúmaní podmienok, za ktorých bol obchodníkovi s cennými papiermi udelený predchádzajúci súhlas na používanie interných modelov, prihliada aj na zmeny v obchodnej činnosti.

K bodu 31 [§ 135 ods. 14]

V súlade s čl. 37 ods. 2 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení je Národná banka Slovenska povinná odobrať obchodníkovi s cennými papiermi udelený predchádzajúci súhlas na používanie interných modelov, ak obchodník s cennými papiermi prekračuje viaceré hodnoty multiplikačného koeficientu v takom rozsahu, že sú pochybnosti o presnosti týchto interných modelov.

K bodu 32 [§ 135 ods. 17]

Ide o legislatívno-technickú zmenu – úprava vnútorného odkazu.

K bodu 33 [§ 135 ods. 17 písm. d]

Ide o vyprecizovanie transpozície čl. 57 ods. 1 písm. d) smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení, podľa ktorej Národná banka Slovenska zverejňuje na svojom webovom sídle aj údaje o rozhodujúcich ukazovateľoch v oblasti prudenciálnych požiadaviek na obchodníka s cennými papiermi.

K bodu 34 [§ 135 ods. 19]

Ide o legislatívno-technickú zmenu – úprava vnútorného odkazu.

K bodu 35 [§ 135 ods. 20]

Ide o transpozíciu článku 1(5) smernice (EÚ) 2024/2811. Rozširuje sa dohľad nad povinnosťami vyplývajúcimi z Nariadenia (EÚ) č. 600/2004 v platnom znení, a umožňuje sa udeľovať sankcie za porušenie ustanovených povinností.

K bodu 36 [§ 135a ods. 19]

Ide o legislatívno-technickú zmenu – úprava vnútorného odkazu.

K bodu 37 [§ 141 ods. 1]

V súlade s čl. 48 ods. 1 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení sa Národnej banke Slovenska ustanovuje právomoc, že môže zriaďovať kolégium orgánov dohľadu, ak je orgánom dohľadu zodpovedným sa výkon dohľadu na konsolidovanom základe.

K bodu 38 [§ 142 ods. 2]

Ide o vyprecizovanie transpozície čl. 49 ods. 2 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení, podľa ktorej sa Národná banka Slovenska môže obrátiť na Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo), ak jej neboli poskytnuté potrebné informácie na výkon dohľadu na konsolidovanom základe bezodkladne.

K bodu 39 [§ 144 ods. 1, odkazy]

Ide o transpozíciu čl. 3 bod 5 smernice (EÚ) 2024/2994. Upresňuje sa rozsah dohľadu.

K bodu 40 [§ 144 ods. 1, písm. p]

Ide o vyprecizovanie transpozície čl. 39 ods. 2 písm. g) smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení týkajúce sa sankcie, v rámci ktorej Národná banka Slovenska môže uložiť obchodníkovi s cennými papiermi, aby obmedzil poskytovanie pohyblivej zložky celkovej odmeny vo výške určenej percentom z čistých príjmov.

K bodu 41 [§ 144 ods. 1, písm. ah]

Ide o transpozíciu čl. 3 bod 5 smernice (EÚ) 2024/2994. Zavádza sa možnosť uložiť obchodníkovi s cennými papiermi povinnosť znížiť expozície voči centrálnej protistrane alebo opätovne preskúpiť expozície na všetkých svojich zúčtovacích účtoch, ak existuje nadmerné riziko koncentrácie vyplývajúce z expozícií voči centrálnej protistrane.

K bodu 42 [§ 144 ods. 35, písm. i]

V súlade s čl. 18 ods. 3 písm. h) smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení sa dopĺňa ďalší parameter, ktorý Národná banka Slovenska zohľadňuje pri určovaní druhu a výšky sankcií.

K bodu 43 [§ 157 ods. 1]

V súlade s čl. 29 ods. 2 smernice (EÚ) 2019/2034 v platnom znení sa ustanovuje, že obchodník s cennými papiermi je povinný pri odobratí povolenia na poskytovanie investičných služieb alebo zániku povolenia na poskytovanie investičných služieb prihliadať nielen na udržateľnosť, ale aj na životaschopnosť obchodných modelov a stratégií.

K bodu 44 [Príloha sa vypúšťa]

Vypustila sa transpozičná príloha z dôvodu zrušenia smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/34/ES z 28. mája 2001 o prijímaní cenných papierov na kótovanie na burze cenných papierov a o informáciách, ktoré sa o týchto cenných papieroch musia zverejňovať (Ú. v. ES L 184, 6.7.2001)(ďalej len „smernica (EÚ) 2001/34/ES“) v platnom znení.

K bodu 45 [Príloha]

Dopĺňa sa transpozičná príloha k smernici (EÚ) 2024/790.

K bodu 46 [Príloha]

Dopĺňa sa transpozičná príloha k smernici (EÚ) 2024/2811.

K bodu 47 [Príloha]

Dopĺňa sa transpozičná príloha k smernici (EÚ) 2024/2994.

Čl. II – zákon 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov**K bodu 1 [§ 3]**

Ide o transpozíciu článku 1(3) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa definícia mnohostranného obchodného systému.

K bodu 2 [§ 14]

Ide o transpozíciu článku 1(6) smernice (EÚ) 2024/790. Cieľom tohto ustanovenia je stanoviť pre burzu povinnosť mať aspoň trochu reálne aktívnych členov alebo používateľov.

K bodu 3 [§ 25 nadpisy]

Upresňujú sa názvy trhov.

K bodu 4 [§ 25 ods. 1 a 2]

Burza organizuje regulovaný trh. V zákone sa však zdôrazňuje existencia trhu kótovaných cenných papierov ako súčasť regulovaného trhu, čo je dôležité z hľadiska viditeľnosti emitentov, likvidity trhu a reputácie emitentov. Burza však nie je povinná organizovať obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov.

Druhý odsek upravuje segmentáciu regulovaného trhu, pričom podrobnosti o jednotlivých segmentoch sa uvedú v burzových pravidlách. Cieľom tohto ustanovenia je jasne zadefinovať požiadavky na regulovaný voľný trh, ako aj na trh kótovaných cenných papierov a tým ich od seba odlíšiť a jednoznačne zdôrazniť, že v prípade trhu kótovaných cenných papierov ide o prémiový trh, na ktorý sú kladené okrem základných požiadaviek určených v § 29 a § 29a aj ďalšie dodatočné požiadavky určené v § 30 až 32.

K bodu 5 [poznámka pod čiarou 39]

Upresňuje sa znenie poznámky pod čiarou k odkazu 39.

K bodu 6 [§ 25 ods. 8]

Ide o transpozíciu článku 1(8) smernice (EÚ) 2024/790. Ustanovuje sa možnosť pre regulovaný trh v Európskom hospodárskom priestore (ďalej ako „EHP“) stanoviť rovnakú veľkosť tikú, aká sa používa na regulovanom trhu mimo EHP, ak majú akcie pridelený ISIN mimo krajín EHP.

K bodu 7 [§ 26 ods. 2]

Legislatívno-technická zmena – vypúšťa sa legislatívna skratka.

K bodu 8 [poznámka pod čiarou 39a]

Upresňuje sa znenie poznámky pod čiarou k odkazu 39a.

K bodu 9 [§ 26 ods. 5]

Legislatívno-technická pripomienka (odstránenie nesúladu s EÚ predpismi). Vypúšťajú sa nadbytočné slová.

K bodu 10 [§ 26 ods. 6]

Upresnenie textu s ohľadom na vypustené ustanovenie.

K bodu 11 [§ 26 ods. 10]

Úprava navrhnutá v rámci prebiehajúceho procesu zjednodušovania pravidiel a odstraňovania bariér (simplification and burden reduction). V súčasnosti už nepovažujeme za nevyhnutné zverejňovanie takýchto informácií v celoštátnej tlači a považujeme za postačujúce ich uverejnenie na webovom sídle burzy.

K bodu 12 [§ 29 ods. 1 pís. g]

Ide o transpozíciu čl. 2 smernice (EÚ) 2024/2811. Požiadavky na prijímané cenné papiere a finančné nástroje sú upravené delegovaným nariadením (EÚ) 2017/568 v platnom znení pre regulované trhy, a burzovými pravidlami pre neregulované trhy. Dopĺňa sa odkaz na osobitný predpis (EÚ) 2017/1129 v platnom znení.

K bodu 13 [§ 29 ods. 1 pís. i]

Ide o zapracovanie požiadavky, ktorá vyplynula z aplikačnej praxe.

K bodu 14 [§ 29 ods. 4]

Vypúšťa sa nadbytočné ustanovenie, a v tejto súvislosti je potrebné nahradiť doterajší odkaz na § 33.

K bodu 15 [§ 29a]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 4 smernice (EÚ) 2024/2811. Zavádzajú sa osobitné podmienky pre prijatie akcií na obchodovanie. Organizátor regulovaného trhu upresní vo svojich pravidlách týkajúcich sa podmienok prijatia cenných papierov, čo sa považuje za dostatočný počet akcií v držbe verejnosti, čo sa považuje za dostatočný počet akcionárov, a čo sa považuje za dostatočnú úroveň upísaného základného imania. Uvedené kritériá majú podporovať dostatočnú likviditu akcií, ktoré sa prijímajú k obchodovaniu.

K bodu 16 [§ 30 ods. 1]

Znižuje sa požadovaný podiel akcií, ktorý je distribuovaný medzi verejnosťou, z 25 % na 20 %. Aj po tomto znížení bude požadovaný podiel akcií distribuovaných medzi verejnosťou postačovať na zabezpečenie likvidity akcií, po zvážení medzinárodnej praxe.

K bodu 17 [§ 32 ods. 2]

Legislatívno-technická úprava s ohľadom na to, že v celom texte zákona sa slová „žiadosť o kótovanie“ nahrádzajú slovami „žiadosť o prijatie cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov“.

K bodu 18 [§ 33]

Vypúšťa sa § 33 z dôvodu zrušenia smernice (EÚ) 2001/34/ES v platnom znení.

K bodu 19 [§ 37d ods. 2]

Upresnenie textu v nadväznosti na koncept prijímania finančných nástrojov na obchodovanie podľa smernice 2014/65/EÚ v platnom znení.

K bodu 20 [§ 37d ods. 4]

Upresnenie textu.

K bodu 21 [§ 38a ods. 1]

Upresňuje sa doterajšie znenie tak, aby bolo jasné, že uvedené kompetencie zastaviť obchodovanie alebo obmedziť obchodovanie sa využijú len vo výnimočných situáciách.

K bodu 22 [§ 38a ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 1(7) smernice (EÚ) 2024/790. Spresňuje sa, že burza môže obmedziť obchodovanie.

K bodu 23 [§ 38a ods. 5 a 6]

Ide o transpozíciu článku 1(7)(a) smernice (EÚ) 2024/790. Dopĺňajú sa nové povinnosti pre burzu, aby zverejnila informácie o okolnostiach, ktoré viedli k zastaveniu alebo obmedzeniu obchodovania. Ak v prípade významného pohybu cien burza nezastaví alebo neobmedzí obchodovanie s príslušným finančným nástrojom, Národná banka Slovenska bude oprávnená prijať opatrenia na obnovenie podmienok obchodovania.

K bodu 24 [§ 38b ods. 2]

Vypúšťa sa § 38b ods. 2 v nadväznosti na vypustenie § 65 ods. 1 a 2.

K bodu 25 [§ 52 ods. 9]

Ide o transpozíciu článku 1(5) smernice (EÚ) 2024/790. Vyžaduje sa, aby burza a obchodník s cennými papiermi zaviedli opatrenia na splňanie požiadaviek na kvalitu údajov, ktoré zverejňujú o transakciách s finančnými nástrojmi.

K bodu 26 [§ 56 ods. 1]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 1 smernice (EÚ) 2024/2811. Umožňuje sa registrácia segmentu mnohostranného obchodného systému ako rastový trh.

K bodu 27 [§ 56 ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 3 smernice (EÚ) 2024/2811. Národná banka Slovenska môže zaregistrovať segment mnohostranného obchodného systému ako rastový trh.

K bodu 28 [§ 56 ods. 4]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 3 písm. b) smernice (EÚ) 2024/2811. Zavádza sa požiadavka, aby príslušný segment mnohostranného obchodného systému mal zavedené účinné pravidlá, systémy a postupy na zabezpečenie požadovaných podmienok.

K bodu 29 [§ 56 ods. 5 až 9]

Ide o transpozíciu článku 1 bod 3 písm. c) smernice (EÚ) 2024/2811. Upravuje sa, že povoľovací orgán môže zamietnuť žiadosť o registráciu rastového trhu, a môže tiež zrušiť registráciu segmentu mnohostranného obchodného systému.

K bodu 30 [§ 57a]

Ide o transpozíciu článku 1(10)(a) smernice (EÚ) 2024/790. Rozširuje sa názov ustanovenia.

K bodu 31 [§ 57a ods. 9]

Ide o transpozíciu článku 1(10)(b)(i) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa doterajší text.

K bodu 32 [§ 57a ods. 9 pís. b]

Ide o transpozíciu článku 1(10)(b)(ii) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa doterajšie znenie v zmysle, že toto ustanovenie sa má vzťahovať aj na pozície držané v derivátoch emisných kvót.

K bodu 33 [§ 57b ods. 1]

Ide o transpozíciu článku 1(11)(a)(i) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa, že ustanovenie sa má vzťahovať na deriváty emisných kvót.

K bodu 34 [§ 57b ods. 1 pís. a]

Ide o transpozíciu článku 1(11)(a)(i) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa frekvencia oznamovania správ o súhrnných pozíciách v komoditných derivátoch a derivátoch emisných kvót.

K bodu 35 [§ 57b ods. 2]

Ide o transpozíciu článku 1(11)(a)(ii) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa rozsah derivátových nástrojov, ku ktorým sa oznamujú správy Národnej banky Slovenska a Európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy.

K bodu 36 [§ 57b ods. 3]

Ide o transpozíciu článku 1(11)(b) smernice (EÚ) 2024/790. Požaduje sa, aby obchodník s cennými papiermi poskytoval príslušnému orgánu dohľadu úplný zoznam svojich pozícií držaných v ekonomicky rovnocenných mimoburzových derivátových zmluvách.

K bodu 37 [§ 57b ods. 5]

Ide o transpozíciu článku 1(11)(c)(i) smernice (EÚ) 2024/790. Upresňuje sa doterajšie znenie.

K bodu 38 [§ 57b ods. 5 pís. e]

Ide o transpozíciu článku 1(11)(c)(ii) smernice (EÚ) 2024/790. Ustanovenie sa má vzťahovať len na deriváty emisných kvót.

K bodu 39 [§ 57b ods. 8]

Upresňuje sa podávanie správ. Čl. 8 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1227/2011 z 25. októbra 2011 o integrite a transparentnosti veľkoobchodného trhu s energiou (Ú. v. EÚ L 326, 8.12.2011) v platnom znení sa vzťahuje iba na oznamovanie záznamov o transakciách na veľkoobchodných trhoch s energiou.

K bodu 40 [§ 57c]

Ide o transpozíciu článku 1(9) smernice (EÚ) 2024/790. Vypúšťa sa ustanovenie k synchronizácii obchodných hodín, ktoré bolo presunuté do Nariadenia (EÚ) č. 600/2014 v platnom znení. Ide tiež o legislatívno-technickú úpravu – vypustenie odkazu pod čiarou.

K bodu 41 [§ 65]

Vypúšťajú sa ustanovenia § 65 ods. 1 a 2 ZoB vzhľadom na to, že sú transpozíciou článku 18 a 19 smernice 2001/34/ES v platnom znení, ktorá sa zrušuje. Tieto ustanovenia sa stávajú v dôsledku straty platnosti smernice 2001/34/ES v platom znení nadbytočnými a ich existencia už dnes spôsobuje potenciálny nesúlad so znením čl. 4 ods. 1 a 2 Vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2017/1005 z 15. júna 2017, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o formát a načasovanie oznámení a zverejnenia pozastavenia a vylúčenia finančných nástrojov podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi (Ú. v. EÚ L 153, 16.6.2017).

Primeraná úprava - vypustenie odkazu na vyššie uvedené ustanovenia § 65 ods. 1 a 2, nastáva aj v § 65a a v § 38b ods. 2.

K bodu 42 [§ 65a]

Legislatívno-technická pripomienka – úprava vnútorného odkazu s ohľadom na vypustenie § 65 ods. 1 a 2.

K bodu 43 [žiadosť]

Upravuje sa doterajšie znenie zákona z dôvodu zrušenia smernice (EÚ) 2001/34/ES v platnom znení. Pojem „žiadosť o kótovanie“ sa už nebude používať, bude sa používať pojem „žiadosť o prijatie cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov“.

K bodu 44 [vypustený bod 1 Prílohy]

Ide o legislatívno-technickú úpravu – vypustenie zrušenej smernice (EÚ) 2001/34/ES v platnom znení.

K bodu 45 [Príloha]

Doplňa sa transpozičná príloha k smernici (EÚ) 2024/790.

K bodu 46 [Príloha]

Doplňa sa transpozičná príloha k smernici (EÚ) 2024/2811.

Čl. III – Účinnosť

Tento zákon nadobúda účinnosť 1. novembra 2025.

Vybrané ustanovenia zákona nadobúdajú účinnosť 6. júna 2026 podľa článku 3 smernice (EÚ) 2024/2811, ktorý ustanovil povinnosť členským štátom transponovať danú smernicu (EÚ) najneskôr do 5. júna 2026 a uplatňovať ju od 6. júna 2026.

Ďalšie vybrané ustanovenia nadobúdajú účinnosť 25. júna 2026 podľa článku 4 smernice (EÚ) 2024/2994.

Smernica 2001/34/ES sa zrušuje až s účinnosťou od 5. decembra 2026.