

VLÁDA SLOVENSKEJ REPUBLIKY

Materiál na rokovanie
Národnej rady Slovenskej republiky

Číslo: 2442/2002

1 466

Vládny návrh**Zákon o burze cenných papierov****Návrh uznesenia:**

Národná rada Slovenskej republiky

schvaľuje

Vládny návrh zákona
o burze cenných papierov

Predkladá

Mikuláš Dzurinda
predseda vlády Slovenskej republiky



Bratislava, apríl 2002

NÁRODNÁ RADA SLOVENSKEJ REPUBLIKY

II. volebné obdobie

1 466

VLÁDNY NÁVRH

Z Á K O N

z.....2002

O BURZE CENNÝCH PAPIEROV

Národná rada Slovenskej republiky sa uzniesla na tomto zákone:

PRVÁ ČASŤ VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

§ 1

Predmet úpravy

Tento zákon upravuje podmienky vzniku, postavenie, činnosť a skončenie činnosti burzy cenných papierov (ďalej len "burza"), obchodovanie s cennými papiermi a inými investičnými nástrojmi¹⁾ na burze a dohľad nad činnosťou burzy.

§ 2

Burza

(1) Burza je akciovou spoločnosťou so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorá organizuje verejný trh s cennými papiermi a zabezpečuje s tým súvisiace činnosti, a ktorá má na výkon tejto činnosti povolenie

(2) Burza môže okrem činností podľa odseku 1 vykonávať, ak ich má uvedené v povolení na vznik a činnosť burzy (ďalej len „povolenie“), tieto ďalšie činnosti:

- a) organizovať termínové obchody a obchody s inými investičnými nástrojmi ako sú cenné papiere,
- b) organizovať na určenom mieste a v určenom čase primárny trh, ak emitent súčasne s vydávaním cenných papierov alebo iných investičných nástrojov žiada o ich prijatie na trh burzy,
- c) zabezpečovať činnosti súvisiace s činnosťami podľa písmen a) a b).

(3) Pri výkone činnosti podľa odsekov 1 a 2 patrí do pôsobnosti burzy aj rozhodovanie v prípadoch ustanovených týmto zákonom.

(4) Burza nesmie obchodovať s cennými papiermi ani vykonávať iné činnosti, ako činnosti podľa odsekov 1 a 2.

¹⁾ § 5 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).

(5) Iná osoba ako burza, nemôže vykonávať činnosti podľa odseku 1; to neplatí pre Národnú banku Slovenska pri výkone činnosti vykonávanej na usmernenie peňažného trhu podľa osobitného zákona²⁾ a pre zahraničnú burzu so sídlom v štáte Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len „členský štát“) pri výkone činnosti podľa odseku 13.

(6) Obchodné meno burzy musí obsahovať označenie „burza cenných papierov“; iné právnické osoby, ktoré nevznikli podľa tohto zákona a fyzické osoby, nemôžu používať vo svojom obchodnom mene toto označenie, ani označenie s ním zameniteľné v slovenskom jazyku alebo cudzom jazyku.

(7) Burzu môže založiť najmenej desať zakladateľov.

(8) Zakladateľom burzy môže byť len obchodník s cennými papiermi,³⁾ správcovská spoločnosť,⁴⁾ poisťovňa,⁵⁾ alebo banka⁶⁾ a právnické osoby so sídlom v zahraničí s obdobným predmetom činnosti.

(9) Burza môže vydať akcie len ako zaknihované cenné papiere na meno. Zakazuje sa
a) zmena podoby a formy akcií burzy,
b) vydávanie prioritných akcií⁷⁾ burzou,
c) zmena právnej formy burzy,
d) predaj podniku burzy alebo jeho časti.⁸⁾

(10) Akcionárom burzy môže byť len právnická osoba, ktorá môže byť zakladateľom burzy, Fond národného majetku Slovenskej republiky a centrálny depozitár cenných papierov.⁹⁾

(11) Základné imanie burzy je najmenej 100 000 000 Sk.

(12) Na burzu sa vzťahujú ustanovenia Obchodného zákonníka, ak tento zákon neustanovuje inak.

(13) Zahraničná burza so sídlom v členskom štáte alebo organizátor iného zahraničného regulovaného verejného trhu so sídlom v členskom štáte, ktorého činnosť je v súlade s predpismi Európskej únie upravujúcimi obchodovanie s cennými papiermi, ktorý vykonáva činnosť bez požiadavky na fyzickú prítomnosť členov pri obchodovaní, môže na území Slovenskej republiky poskytovať obchodníkovi s cennými papiermi vybavenie nevyhnutne potrebné na to, aby obchodník s cennými papiermi so sídlom na území Slovenskej republiky mal prístup k obchodovaniu na tejto zahraničnej burze alebo na tomto zahraničnom regulovanom verejnom trhu; to platí len vtedy, ak obchodník s cennými papiermi poskytuje investičné služby na základe práva slobodného poskytovania investičných

²⁾ Zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov.

³⁾ Zákon č. 566/2001 Z.z.

⁴⁾ Zákon č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

⁵⁾ Zákon č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve.

⁶⁾ § 2 zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

⁷⁾ § 159 Obchodného zákonníka.

⁸⁾ § 476 až 488 Obchodného zákonníka.

⁹⁾ § 99 zákona č. 566/2001 Z.z.

služieb na území členského štátu, v ktorom má sídlo príslušná zahraničná burza alebo organizátor iného zahraničného regulovaného verejného trhu a ak obchodník s cennými papiermi požiadal o členstvo alebo o prístup k obchodovaniu na tejto zahraničnej burze alebo na tomto zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

§ 3

Vymedzenie pojmov

(1) Organizovaním verejného trhu s cennými papiermi je organizovanie dopytu a ponuky cenných papierov na určenom mieste a v určenom čase.

(2) Kótovaným cenným papierom je cenný papier prijatý na trh kótovaných cenných papierov burzy (§ 25).

(3) Kótovacím prospektom cenného papiera (ďalej len „kótovací prospekt“) je písomný dokument zostavený za účelom zverejnenia údajov o cennom papieri a jeho emitentovi v rozsahu ustanovenom týmto zákonom pred začiatkom obchodovania s týmto cenným papierom na trhu kótovaných cenných papierov burzy.

- (4) Manipuláciou kurzov cenných papierov a iných investičných nástrojov je
- a) burzový obchod alebo pokyn na vykonanie burzového obchodu, ktorý spôsobil alebo je spôsobilý vydať zavádzajúce signály o ponuke, dopyte a cenách cenných papierov a iných investičných nástrojov alebo ktorý je vykonávaný samostatne jednou osobou alebo viacerými osobami konajúcimi v zhode,¹⁰⁾ za účelom dosiahnutia alebo udržania ceny jedného alebo viacerých cenných papierov a iných investičných nástrojov na neprirodzenej alebo umelej úrovni,
 - b) šírenie informácií prostriedkami zverejnenia, ktoré spôsobili alebo sú spôsobilé vydať zavádzajúce signály o ponuke, dopyte a cenách cenných papierov a iných investičných nástrojov, vrátane šírenia nepravdivých, zavádzajúcich alebo poplašných správ.

(5) Európskym hospodárskym priestorom sú členské štáty Európskych spoločenstiev a členské štáty Európskej dohody o voľnom obchode, ktoré podpísali zmluvu o Európskom hospodárskom priestore.

- (6) Na účely tohto zákona sa rozumie
- a) burzovým obchodom kúpa alebo predaj cenných papierov alebo iných investičných nástrojov na burze,
 - b) priemerným kurzom vážený aritmetický priemer cien cenných papierov alebo cien iných investičných nástrojov určený burzou v súlade s burzovými pravidlami,
 - c) obchodným dňom každý deň, v ktorom sa môžu na trhu organizovanom burzou uzavierať burzové obchody,
 - d) obchodnou hodinou každá hodina, počas ktorej sa môžu na trhu organizovanom burzou uzatvárať burzové obchody,
 - e) primárnym trhom organizovanie dopytu a ponuky cenných papierov alebo iných investičných nástrojov pri ich vydaní,
 - f) finančnou inštitúciou obchodník s cennými papiermi,³⁾ pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi,³⁾ banka,⁶⁾ pobočka zahraničnej banky,⁶⁾ správcovská spoločnosť⁴⁾, organizačná zložka zahraničnej správцovskej spoločnosti,⁴⁾ poisťovňa,⁵⁾ pobočka

¹⁰⁾ § 66b Obchodného zákonníka.

zahraničnej poisťovne,⁵⁾ doplnková dôchodková poisťovňa,¹¹⁾ centrálny depozitár cenných papierov⁸⁾ a subjekty so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti,

- g) kvalifikovanou účasťou priamy alebo nepriamy podiel alebo ich súčet, ktorý predstavuje aspoň 5% na základnom imaní právnickej osoby alebo na hlasovacích právach v právnickej osobe alebo možnosť uplatňovania vplyvu na riadení tejto právnickej osoby porovnateľného s vplyvom zodpovedajúcim tomuto podielu,
- h) nepriamym podielom podiel držaný sprostredkovane, a to prostredníctvom právnickej osoby alebo právnických osôb, nad ktorou alebo nad ktorými právnická osoba vykonáva kontrolu,
- i) kontrolou podľa písmena h)
 - 1. priamy alebo nepriamy podiel najmenej 50 % na základnom imaní právnickej osoby alebo na hlasovacích právach v právnickej osobe,
 - 2. právo vymenúvať alebo odvolávať štatutárny orgán, väčšinu členov štatutárneho orgánu, dozornej rady alebo riaditeľa právnickej osoby,
 - 3. možnosť vykonávať vplyv na riadení právnickej osoby porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim podielu podľa bodu 1 (ďalej len "rozhodujúci vplyv"), v ktorej je iná fyzická osoba spoločníkom, akcionárom alebo členom, a to na základe zmluvy s právnickou osobou, stanov právnickej osoby alebo dohody s ostatnými spoločníkmi, akcionármi alebo členmi právnickej osoby, alebo
 - 4. možnosť vykonávať priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv iným spôsobom.

Povolenie na vznik a činnosť burzy

§ 4

(1) Na vznik a činnosť burzy je potrebné povolenie. O udelení povolenia rozhoduje Úrad pre finančný trh¹²⁾ (ďalej len "úrad") na základe písomnej žiadosti zakladateľov burzy.

(2) Na udelenie povolenia musí byť preukázané splnenie týchto podmienok:

- a) splatené základné imanie najmenej 100 000 000 Sk,
- b) prehľadný a dôveryhodný pôvod základného imania a ďalších finančných zdrojov burzy,
- c) vhodnosť osôb s kvalifikovanou účasťou na burze a prehľadnosť vzťahov týchto osôb s inými osobami, najmä prehľadnosť podielov na základnom imaní a na hlasovacích právach,
- d) odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť fyzických osôb, ktoré sú navrhované za členov predstavenstva, za členov dozornej rady, za generálneho riaditeľa burzy a za vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- e) prehľadnosť skupiny s úzkymi väzbami,¹³⁾ ku ktorej patrí aj akcionár s kvalifikovanou účasťou na burze,
- f) výkonu dohľadu neprekážajú úzke väzby v rámci skupiny podľa písmena e),
- g) výkonu dohľadu neprekáža právny poriadok a spôsob jeho uplatnenia v štáte, na ktorého území má skupina podľa písmena e) úzke väzby,
- h) schopnosť akcionárov burzy preklenúť prípadnú nepriaznivú finančnú situáciu burzy,
- i) technická a organizačná pripravenosť na výkon činností burzy.

¹¹⁾ Zákon Národnej rady Slovenskej republiky č.123/1996 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom poistení zamestnancov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 409/2000 Z. z.

¹²⁾ Zákon č. 96/2002 Z.z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

¹³⁾ § 8 písm. e) zákona č. 566/2001 Z.z.

(3) V žiadosti o povolenie sa uvedie

- a) obchodné meno a sídlo budúcej burzy,
- b) identifikačné číslo budúcej burzy, ak už jej bolo pridelené,
- c) výšku základného imania budúcej burzy,
- d) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo právnických osôb, ktoré majú podiel na základnom imaní budúcej burzy,
- e) návrh v akom rozsahu bude burza vykonávať svoje činnosti,
- f) vecné, personálne a organizačné predpoklady na výkon činnosti burzy,
- g) zoznam zakladateľov,
- h) meno a priezvisko, trvalý pobyt a rodné číslo fyzických osôb navrhovaných za členov predstavenstva, za členov dozornej rady, za generálneho riaditeľa a za vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov a údaje o ich odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti,
- i) podpisy a vyhlásenie žiadateľov, že predložené údaje sú aktuálne, úplné a pravdivé.

(4) Prílohou žiadosti o povolenie je

- a) zakladateľská zmluva,
- b) návrh stanov burzy,
- c) návrh burzových pravidiel,
- d) stručný odborný životopis, doklad o dosiahnutom vzdelaní a odbornej praxi fyzických osôb navrhovaných za členov predstavenstva, za členov dozornej rady, za generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- e) výpis z registra trestov nie starší ako tri mesiace fyzických osôb podľa odseku 3 písm. h) a ich čestné vyhlásenia o tom, že spĺňajú požiadavky ustanovené týmto zákonom,
- f) písomné vyhlásenie zakladateľov, že na ich majetok nebol vyhlásený konkurz ani povolené nútené vyrovnanie,¹⁴⁾
- g) doklad o splatení základného imania.

(5) Úrad žiadosť o povolenie zamietne, ak žiadateľ nespĺní podmienky podľa odseku 2. Dôvodom na zamietnutie žiadosti o povolenie nemôžu byť ekonomické potreby trhu.

(6) Podmienky podľa odseku 2 musia byť splnené nepretržite počas platnosti povolenia.

(7) Podrobnosti o podmienkach podľa odseku 2 a spôsob preukazovania splnenia týchto podmienok ustanoví všeobecne záväzný právny predpis, ktorý vydá Ministerstvo financií Slovenskej republiky (ďalej len „ministerstvo“).

(8) Za odborne spôsobilú fyzickú osobu navrhnutú za člena predstavenstva burzy a za vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov sa považuje fyzická osoba s ukončeným vysokoškolským vzdelaním, ktorá najmenej tri roky vykonávala odborné činnosti v oblasti finančného trhu.

(9) Za odborne spôsobilú fyzickú osobu navrhnutú za generálneho riaditeľa sa považuje osoba s ukončeným vysokoškolským vzdelaním, ktorá najmenej päť rokov vykonávala odborné činnosti v oblasti kapitálového trhu alebo bankovníctva a ktorá má najmenej trojročné riadiace skúsenosti v oblasti kapitálového trhu alebo bankovníctva.

¹⁴⁾ Zákon č. 328/1991 Zb. o konkurze a vyrovnaní v znení neskorších predpisov.

(10) Za odborne spôsobilú fyzickú osobu navrhnutú za člena dozornej rady burzy sa považuje osoba s ukončeným vysokoškolským vzdelaním, ktorá najmenej tri roky vykonávala odborné činnosti vo finančnej oblasti.

(11) Za dôveryhodnú osobu sa na účely tohto zákona považuje bezúhonná fyzická osoba, ktorá v posledných desiatich rokoch

- a) nepôsobila vo funkcii podľa odseku 3 písm. h) v burze, nebola vedúcim zamestnancom¹⁵⁾ alebo nepôsobila vo funkcii člena štatutárneho orgánu alebo dozornej rady vo finančnej inštitúcii, ktorej bolo odňaté povolenie na vznik alebo činnosť, a to kedykoľvek v období jedného roka pred odňatím povolenia na vznik alebo činnosť,
- b) nepôsobila vo funkcii podľa odseku 3 písm. h) v burze, nebola vedúcim zamestnancom¹⁵⁾ alebo nepôsobila vo funkcii člena štatutárneho orgánu alebo dozornej rady vo finančnej inštitúcii, nad ktorou bola zavedená nútená správa, a to kedykoľvek v období jedného roka pred zavedením nútenej správy,
- c) nepôsobila vo funkcii podľa odseku 3 písm. h) v burze, nebola vedúcim zamestnancom¹⁵⁾ alebo nepôsobila vo funkcii člena štatutárneho orgánu alebo dozornej rady vo finančnej inštitúcii, na ktorú bol vyhlásený konkurz,¹⁴⁾ povolené vyrovnanie alebo bol zamietnutý návrh na vyhlásenie konkurzu pre nedostatok majetku, alebo ktorá vstúpila do likvidácie, a to kedykoľvek v období jedného roka pred vyhlásením konkurzu, povolením vyrovnania alebo bol zamietnutím návrhu na vyhlásenie konkurzu pre nedostatok majetku alebo pred vstupom do likvidácie,
- d) nemala právoplatne uloženú pokutu vyššiu ako 50% zo sumy, ktorá sa jej mohla uložiť podľa tohto alebo osobitného zákona.¹⁶⁾

(12) Za bezúhonnú sa považuje fyzická osoba, ktorá nebola právoplatne odsúdená za úmyselný trestný čin alebo za trestný čin spáchaný v súvislosti s výkonom riadiacej funkcie; bezúhonnosť sa preukazuje výpisom z registra trestov nie starším ako tri mesiace alebo, ak ide o cudzinca obdobným potvrdením o bezúhonnosti vydaným príslušným orgánom štátu jeho trvalého pobytu alebo orgánom štátu, kde sa obvykle zdržiava.

(13) Fyzickú osobu podľa odseku 11 písm. a), b) a c) môže úrad v konaní o udelení povolenia uznať za dôveryhodnú, ak z povahy veci vyplýva, že z hľadiska pôsobenia vo funkciách podľa odseku 11 písm. a), b) a c) nemohla táto fyzická osoba ovplyvniť činnosť burzy alebo finančnej inštitúcie a spôsobiť následky podľa odseku 11 písm. a), b) a c). V rozhodnutí o udelení povolenia úrad uvedie dôvody uznania fyzickej osoby podľa prvej vety za dôveryhodnú.

(14) Za vhodnú osobu pri posudzovaní podmienok podľa odseku 2 písm. c) sa považuje osoba, ktorá hodnoverne preukáže prehľadný a dôveryhodný pôvod svojho základného imania a ďalších finančných zdrojov a zo všetkých okolností je zrejmé, že nebude prekážkou riadneho vykonávania činnosti burzy.

¹⁵⁾ § 82 Zákonníka práce.

¹⁶⁾ § 144 ods. 7 zákona č. 566/2001 Z.z.,

§ 50 ods. 2 zákona č. 483/2001 Z.z.

§ 48 ods. 6 zákona č. 95/2002 Z.z.

§ 5

(1) Povolenie sa udeľuje na dobu neurčitú a nemožno ho previesť na inú osobu. Povolenie neprechádza na právneho nástupcu burzy; to neplatí, ak právny nástupca burzy vznikol na základe predchádzajúceho súhlasu podľa § 6 ods.1 písm. c) a splnil podmienky podľa § 4 ods.2.

(2) Na žiadosť burzy možno rozhodnutím úradu povolenie zmeniť. Úrad postupuje pri posudzovaní žiadosti o zmenu povolenia primerane podľa § 4.

(3) Burza je povinná podať príslušnému registrovému súdu návrh na zápis povolených činností do obchodného registra na základe povolenia alebo jeho zmeny do 30 dní odo dňa, keď toto povolenie alebo jeho zmena nadobudla právoplatnosť a predložiť úradu výpis z obchodného registra do 30 dní odo dňa právoplatnosti rozhodnutia registrového súdu o vykonaní zápisu do obchodného registra alebo zmeny zápisu v obchodnom registri.

(4) Burza je povinná oznámiť úradu bez zbytočného odkladu zmeny v skutočnostiach, uvedených v § 4 ods. 3 písm. a) až d); burza je povinná oznámiť aj zmeny v skutočnostiach uvedených v § 4 ods. 3 písm. f), ak tie môžu ovplyvniť spôsobilosť burzy vykonávať činnosť v povolenom rozsahu.

§ 6

Predchádzajúci súhlas úradu

(1) Predchádzajúci súhlas úradu je podmienkou na

- a) nadobudnutie alebo prekročenie kvalifikovaného podielu na základnom imaní burzy alebo na hlasovacích právach v burze vo výške 5%, 10%, 20%, 33%, 50% a 66% v jednej alebo v niekoľkých operáciách priamo alebo konaním v zhode,¹¹⁾
- b) voľbu členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- c) zlúčenie, splynutie alebo rozdelenie burzy vrátane zlúčenia inej právnickej osoby s burzou,
- d) vrátenie povolenia.
- e) nadobudnutie majetkového podielu burzy na základnom imaní právnických osôb, prevyšujúceho 33% základného imania právnickej osoby.

(2) Na vydanie predchádzajúceho súhlasu

- a) podľa odseku 1 písm. a) sa rovnako vzťahujú podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. c), e) f), g) a h) a musí byť preukázaný aj prehľadný a dôveryhodný pôvod, dostatočný objem a vyhovujúca skladba finančných prostriedkov na vykonanie tohto úkonu,
- b) podľa odseku 1 písm. b) sa rovnako vzťahujú podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. d),
- c) podľa odseku 1 písm. c) sa rovnako vzťahujú podmienky podľa § 4 ods. 2, ak zlúčením, splynutím alebo rozdelením burzy má vzniknúť burza a podmienka podľa § 6 ods.2 písm. d), ak zlúčením, splynutím alebo rozdelením burzy má vzniknúť iná právnická osoba ako burza; zlúčenie, splynutie alebo rozdelenie burzy vrátane zlúčenia inej právnickej osoby s burzou nesmie byť na ujmu veriteľov burzy,
- d) podľa odseku 1 písm. d) musí burza preukázať, že ku dňu ukončenia činnosti burzy budú vyrovnané všetky na nej uzavreté obchody,

e) podľa odseku 1 písm. e) sa rovnako vzťahujú podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. f) a g) a musí byť preukázaný aj prehľadný a dôveryhodný pôvod, dostatočný objem a vyhovujúca skladba finančných prostriedkov burzy na vykonanie tohto úkonu.

(3) Ustanoveniami odseku 1 písm. a), c) a e) nie sú dotknuté ustanovenia osobitného predpisu.¹⁷⁾

(4) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podávajú

- a) podľa odseku 1 písm. a) právnické osoby, ktoré zamýšľajú nadobudnúť podiel na základnom imaní burzy,
- b) podľa odseku 1 písm. b) burza alebo akcionár burzy,
- c) podľa odseku 1 písm. c) burza, a ak ide o zlúčenie alebo o splynutie, spoločne burza a právnická osoba, s ktorou sa burza zlučuje alebo s ktorou burza splýva,
- d) podľa odseku 1 písm. d) a e) burza.

(5) Náležitosti žiadosti o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1 ustanoví všeobecne záväzný právny predpis, ktorý vydá ministerstvo.

(6) Ak úrad do 15 dní od doručenia žiadosti podľa odseku 1 písm. b), ktorá spĺňa všetky náležitosti nevydá rozhodnutie, platí, že predchádzajúci súhlas podľa odseku 1 písm. b) udelil.

(7) Vrátením povolenia na základe predchádzajúceho súhlasu podľa § 6 ods. 1 písm. d) povolenie zaniká.

(8) Bez predchádzajúceho súhlasu úradu je každý právny úkon, na ktorý sa vyžaduje predchádzajúci súhlas, neplatný. Neplatný je tiež každý právny úkon urobený na základe rozhodnutia o predchádzajúcom súhlase vydanom na základe nepravdivých údajov.

DRUHÁ ČASŤ

ORGÁNY BURZY, ORGANIZÁCIA BURZY A BURZOVÉ PRAVIDLÁ

§ 7

Orgány burzy

Orgánmi burzy sú

- a) valné zhromaždenie.
- b) predstavenstvo.
- c) dozorná rada,
- d) generálny riaditeľ.

§ 8

Valné zhromaždenie

(1) Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom burzy.

¹⁷⁾ Zákon č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č.347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov.

(2) Na rokovaní valného zhromaždenia sa môže zúčastniť aj generálny riaditeľ a poverený zástupca úradu.

(3) Valné zhromaždenie

- a) schvaľuje stanovky burzy a ich zmeny,
- b) rozhoduje o zvýšení a znížení základného imania burzy,
- c) volí a odvoláva členov predstavenstva a určuje odmeny za ich činnosť,
- d) volí a odvoláva predsedu a podpredsedu predstavenstva,
- e) volí a odvoláva členov dozornej rady a určuje odmeny za ich činnosť,
- f) schvaľuje ročnú účtovnú závierku, rozhoduje o rozdelení zisku a určuje výšku tantiém,
- g) rozhoduje o skončení činnosti burzy,
- h) plní ďalšie úlohy, ktoré tento zákon, Obchodný zákonník alebo stanovky burzy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia.

(4) Akcionár burzy má na rokovaní valného zhromaždenia hlasovacie právo podľa menovitej hodnoty svojich akcií; najviac však 15 % z celkového počtu hlasov. Akcionári burzy konajúci v zhode,¹¹⁾ majú na rokovaní valného zhromaždenia hlasovacie práva podľa menovitej hodnoty svojich akcií, najviac však spoločne 15 % z celkového počtu hlasov.

§ 9

Predstavenstvo

(1) Predstavenstvo je štatutárnym orgánom burzy.

(2) Predstavenstvo má najmenej deväť členov.

(3) Členovia predstavenstva sú volení na dobu určenú stanovami, ktorá však nesmie byť dlhšia ako päť rokov. Opätovné zvolenie je možné.

(4) Najmenej jednu tretinu členov predstavenstva tvoria osoby, ktoré nie sú členmi štatutárných orgánov a dozorných orgánov akcionárov burzy, ani zamestnancami akcionárov burzy.

(5) Predstavenstvo sa schádza podľa potreby, najmenej však raz za tri mesiace.

(6) Na zasadnutí predstavenstva je oprávnený zúčastniť sa aj poverený zástupca úradu.

§ 10

Práva a povinnosti predstavenstva

(1) Predstavenstvo

- a) schvaľuje návrh burzových pravidiel a návrh na ich zmeny,
- b) vymenúva a odvoláva generálneho riaditeľa,
- c) vymenúva a odvoláva na návrh generálneho riaditeľa vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- d) rozhoduje o potvrdení pozastavenia burzového obchodu (§ 12 ods.3) a rozhoduje o zrušení burzového obchodu,

- e) rozhoduje o prijatí cenných papierov na príslušný trh burzy, o pozastavení obchodovania s cenným papierom, o preradení cenného papiera na iný trh burzy a o vylúčení cenného papiera z príslušného trhu burzy,
- f) rozhoduje o prijatí iných investičných nástrojov ako cenné papiere na obchodovanie na burze a o ukončení obchodovania s týmito investičnými nástrojmi na burze,
- g) udeľuje a odníma oprávnenie obchodovať na burze,
- h) vykonáva ďalšie činnosti podľa tohto zákona a činnosti uvedené v stanovách burzy a v burzových pravidlách.

(2) Spôsob výkonu práv a povinností predstavenstva upravujú stanovy burzy a burzové pravidlá.

(3) Predstavenstvo je schopné uznášať sa, ak je prítomná aspoň polovica jeho členov. Predstavenstvo rozhoduje väčšinou hlasov prítomných členov, pri rovnosti hlasov rozhoduje hlas predsedu. Pri prerokúvaní návrhu burzových pravidiel a ich zmien musia byť prítomné aspoň dve tretiny členov predstavenstva a rozhodnutie musí byť schválené aspoň dvojtretinovou väčšinou hlasov prítomných členov, inak je rozhodnutie neplatné.

(4) Činnosť predstavenstva riadi predseda predstavenstva. Predseda predstavenstva podpisuje uznesenia predstavenstva a plní ďalšie úlohy uvedené v stanovách burzy a v burzových pravidlách.

(5) Predsedu predstavenstva počas jeho neprítomnosti zastupuje podpredseda predstavenstva.

- (6) Predstavenstvo je povinné zrušiť burzový obchod ak
- a) uzavretím obchodu bol porušený všeobecne záväzný právny predpis,
 - b) burzový obchod bol uzavretý na účet tej istej osoby na strane kupujúceho a predávajúceho,
 - c) uzavretím burzového obchodu došlo k manipulácii kurzov cenného papiera

- (7) Predstavenstvo môže zrušiť burzový obchod ak
- a) sa burza dozvie o skutočnostiach, ktoré by v prípade nezrušenia burzového obchodu mohli viesť k poškodeniu investorov alebo ohrozeniu verejného záujmu,
 - b) uzavretím obchodu boli porušené burzové pravidlá,
 - c) má burza dôvodné podozrenie, že došlo k manipulácii kurzov cenného papiera,
 - d) došlo k omylu v zadávaní príkazov do obchodného systému burzy alebo k poruche obchodného systému burzy,
 - e) o jeho zrušení požiadajú všetci účastníci burzového obchodu; to neplatí v prípade anonymných obchodov.¹⁸⁾

(8) Rozhodnutie predstavenstva podľa odsekov 6 a 7 možno vykonať len do okamihu prijatia pokynov na registráciu prevodu zaknihovaných cenných papierov,¹⁹⁾ ktoré sú predmetom burzového obchodu podľa odsekov 6 a 7, centrálnym depozitárom cenných papierov.

¹⁸⁾ § 7 ods. 10 zákona č. 566/2001 Z.z.

¹⁹⁾ § 22 až 25 zákona č. 566/2001 Z.z.

§ 11

Dozorná rada

(1) Dozorná rada je kontrolným orgánom burzy, ktorý dohliada na hospodárenie burzy, na výkon pôsobnosti predstavenstva a na dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov, stanov burzy a burzových pravidiel.

(2) Členovia dozornej rady sú volení na dobu určenú stanovami, ktorá však nesmie byť dlhšia ako päť rokov. Opätovné zvolenie je možné.

(3) Členmi dozornej rady nesmú byť zamestnanci burzy.

(4) Na zasadnutí dozornej rady je oprávnený zúčastniť sa aj poverený zástupca úradu.

§ 12

Generálny riaditeľ

(1) Generálny riaditeľ je výkonným orgánom burzy a riadi činnosť burzy.

(2) Generálny riaditeľ je zamestnancom burzy. Generálny riaditeľ sa vymenovaním stáva prokuristom burzy. Burza je povinná bez zbytočného odkladu po vymenovaní generálneho riaditeľa podať návrh na zápis prokúry do obchodného registra.

(3) Generálny riaditeľ je oprávnený pozastaviť burzový obchod ak sú ohrozené záujmy účastníkov finančného trhu alebo v súlade s § 38 ods. 2 pozastaviť obchodovanie s cenným papierom na burze; pri pozastavení burzového obchodu možno platne odvolať pokyny na registráciu prevodu zaknihovaných cenných papierov podľa osobitného zákona,¹⁹⁾ len do okamihu ich prijatia centrálnym depozitárom cenných papierov. Pozastavení burzový obchod alebo obchodovanie s cenným papierom možno najdlhšie na 30 dní. O pozastavení burzového obchodu alebo obchodovania s cenným papierom je generálny riaditeľ povinný bez zbytočného odkladu informovať predsedu predstavenstva a úrad. Rozhodnutie generálneho riaditeľa o pozastavení burzového obchodu alebo obchodovania s cenným papierom musí byť prerokované na najbližšom zasadnutí predstavenstva. Ak predstavenstvo rozhodnutie generálneho riaditeľa o pozastavení burzového obchodu alebo obchodovania s cenným papierom nepotvrdí, toto opatrenie stráca platnosť.

(4) Na požiadanie iných orgánov burzy je generálny riaditeľ povinný zúčastniť sa na ich zasadnutí.

§ 13

Útvar inšpekcie burzových obchodov

(1) Burza je povinná zriadiť útvar inšpekcie burzových obchodov.

(2) Útvar inšpekcie burzových obchodov je povinný sledovať a zaznamenávať údaje o burzových obchodoch na systematické a nepretržité zaznamenávanie a vyhodnocovanie údajov o burzových obchodoch potrebných na vypracovávanie podkladov na plnenie úloh

útvaru inšpekcie burzových obchodov a v rozsahu a za podmienok stanovených týmto zákonom kontrolovať burzové obchody a poskytovať súčinnosť úradu.²⁰⁾

(3) Burza je povinná zabezpečiť materiálne, technické, organizačné a personálne podmienky potrebné na činnosť útvaru inšpekcie burzových obchodov. Technickými podmienkami sa rozumie najmä vytvorenie technického systému na systematické a nepretržité zaznamenávanie a vyhodnocovanie údajov o burzových obchodoch umožňujúceho vypracovávanie potrebných podkladov na plnenie úloh útvaru inšpekcie burzových obchodov.

(4) Útvar inšpekcie burzových obchodov riadi vedúci útvaru inšpekcie burzových obchodov. Vedúci útvaru inšpekcie burzových obchodov a osoby poverené vykonávaním činnosti útvaru inšpekcie burzových obchodov sú zamestnancami burzy.

(5) Vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov vymenúva a odvoláva na návrh generálneho riaditeľa predstavenstvo po predchádzajúcom súhlase úradu. Generálny riaditeľ môže poveriť zamestnancov útvaru inšpekcie burzových obchodov burzy výkonom iných činností len ak sa tým neobmedzí výkon funkcií útvaru inšpekcie burzových obchodov.

(6) V súvislosti s výkonom kontroly je útvar inšpekcie burzových obchodov oprávnený vyžadovať poskytnutie informácií a predloženie dokladov od orgánov a iných útvarov burzy, emitentov cenných papierov a právnických osôb alebo fyzických osôb, ktoré vydali iné investičné nástroje prijaté k obchodovaniu na burze a od členov burzy.

(7) Útvar inšpekcie burzových obchodov je povinný bez zbytočného odkladu vyhovieť žiadosti úradu o súčinnosť²⁰⁾ pri vykonávaní kontroly burzových obchodov a vedúci útvaru inšpekcie burzových obchodov je povinný podať v určenej lehote úradu správu o výsledku kontroly vykonanej burzou.

(8) Ak útvar inšpekcie burzových obchodov pri výkone svojej činnosti získa informácie, na základe ktorých je možné odôvodnene predpokladať, že došlo k porušeniu tohto zákona, osobitného zákona,³⁾ burzových pravidiel alebo k vzniku skutočností, ktoré by mohli narušiť priebeh burzového obchodu, je povinný bez zbytočného odkladu o tom informovať úrad, predstavenstvo a generálneho riaditeľa.

(9) Útvar inšpekcie burzových obchodov predkladá úradu najneskôr do 30 dní po skončení kalendárneho štvrtroka správu o výsledku svojej činnosti za predchádzajúci kalendárny štvrtrok a správu o prijatých opatreniach na nápravu ním zistených nedostatkov.

(10) Zamestnanec útvaru inšpekcie burzových obchodov nesmie byť členom predstavenstva burzy, členom jej dozornej rady ani generálnym riaditeľom.

(11) Burza môže uplatňovať aj ďalšie vnútorné kontrolné postupy, vrátane vnútorných kontrolných postupov na dodržiavanie ustanovení burzových pravidiel členmi burzy.

²⁰⁾ § 47 ods. 2 zákona č. 96/2002 Z.z.

§ 14

Organizácia a riadenie burzy

(1) Burza je povinná v stanovách upraviť vzťahy a spoluprácu medzi predstavenstvom, dozornou radou, generálnym riaditeľom a vedúcim útvaru inšpekcie burzových obchodov. Burza je tiež povinná v stanovách rozdeliť a upraviť právomoci a zodpovednosť v burze za ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti²¹⁾

(2) Organizačná štruktúra a systém riadenia burzy musia zabezpečovať riadny a bezpečný výkon činností uvedených v povolení. V organizačnej štruktúre burzy musí byť zahrnutý útvar inšpekcie burzových obchodov ako organizačný útvar.

(3) Burza je povinná poskytnúť úradu úradne osvedčenú kópiu platných stanov a organizačnú štruktúru bez zbytočného odkladu po ich každej zmene.

(4) Burza je povinná upraviť právne vzťahy s členmi predstavenstva zmluvou, na ktorú sa vzťahuje osobitný predpis.²²⁾

§ 15

Oznamovacia povinnosť burzy

(1) Burza je povinná najneskôr do piatich mesiacov po skončení kalendárneho roka predložiť ministerstvu a úradu výročnú správu o svojom hospodárení (ďalej len „ročná správa“).

(2) Ročná správa musí obsahovať

- a) účtovnú závierku overenú audítorom,
- b) údaje o rozdelení zisku,
- c) informáciu o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku.

(3) Ak nie je v lehote podľa odseku 1 účtovná závierka overená audítorom, je burza povinná predložiť ministerstvu a úradu správu audítora bez zbytočného odkladu potom, keď túto správu obdrží.

(4) Burza je povinná predložiť ministerstvu a úradu do 31. marca kalendárneho roka aktuálny zoznam svojich akcionárov.

§ 16

Konflikt záujmov

(1) Zamestnanec burzy nesmie byť zároveň zamestnancom banky alebo pobočky zahraničnej banky, obchodníka s cennými papiermi alebo pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi, správcovskej spoločnosti, zahraničnej správcovskej spoločnosti,

²¹⁾ Zákon č. 367/2000 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 566/2001 Z.z.

²²⁾ § 66 Obchodného zákonníka.

poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne, centrálného depozitára alebo inej burzy a ani právnických osôb, ktoré vykonávajú kontrolu (§ 3 ods. 6 písm. i) nad obchodníkom s cennými papiermi alebo inou burzou.

(2) Člen vlády Slovenskej republiky, vedúci ústredného orgánu štátnej správy, ktorý nie je členom vlády Slovenskej republiky, poslanec Národnej rady Slovenskej republiky, zamestnanec ústredného orgánu štátnej správy Slovenskej republiky, Kancelárie prezidenta Slovenskej republiky, Kancelárie Národnej rady Slovenskej republiky, Najvyššieho kontrolného úradu Slovenskej republiky, Národného bezpečnostného úradu, úradu, Úradu pre štátnu pomoc, Ústavného súdu Slovenskej republiky, Najvyššieho súdu Slovenskej republiky, Generálnej prokuratúry Slovenskej republiky a Slovenskej informačnej služby nesmie byť členom predstavenstva, členom dozornej rady alebo zamestnancom burzy. To neplatí, ak je zamestnanec ústredného orgánu štátnej správy do týchto orgánov vyslaný svojím zamestnávateľom.

§ 17

Povinnosť mlčanlivosti

(1) Fyzické osoby, ktoré sú členmi orgánov burzy, členmi orgánov členov burzy, zamestnancami burzy a zamestnancami členov burzy, sú povinné zachovávať mlčanlivosť o skutočnostiach, o ktorých sa dozvedeli na základe svojho postavenia alebo pri plnení svojich pracovných povinností a ktoré majú význam pre vývoj finančného trhu alebo sa dotýkajú záujmov účastníkov burzových obchodov.

(2) Povinnosť mlčanlivosti podľa odseku 1 trvá aj po skončení pracovného pomeru alebo iného právneho vzťahu.

(3) Za porušenie povinnosti mlčanlivosti podľa odseku 1 sa nepovažuje, ak sa informácia poskytne

- a) úradu na účely výkonu dohľadu,¹²⁾
- b) útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- c) súdu na účely občianskeho súdneho konania,²³⁾
- d) orgánu činnému v trestnom konaní na účely trestného konania,²⁴⁾
- e) Národnej banke Slovenska na účely bankového dohľadu,²⁾ devízovej kontroly alebo dohľadu nad platobnými systémami,²¹⁾
- f) službe kriminálnej polície a službe finančnej polície Policajného zboru na účely plnenia úloh ustanovených osobitným zákonom,²⁵⁾
- g) daňovým orgánom na účely daňového konania,²⁶⁾
- h) ministerstvu pri výkone kontroly ustanovenej osobitným predpisom,²⁷⁾
- i) orgánu štátnej správy na účely výkonu rozhodnutia podľa osobitného predpisu,²⁸⁾
- j) exekútorovi, ak sa má exekúcia vykonať predajom cenného papiera.²⁹⁾

²³⁾ Občiansky súdny poriadok.

²⁴⁾ Trestný poriadok.

²⁵⁾ § 2 ods. 1 písm. d) a § 4 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 171/1993 Z.z. o Policajnom zbore v znení neskorších predpisov.

²⁶⁾ Zákon Slovenskej národnej rady č. 511/1992 Zb. o správe daní a poplatkov a o zmenách v sústave územných finančných orgánov v znení neskorších predpisov.

²⁷⁾ Napríklad zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 123/1996 Z.z. v znení zákona č. 409/2000 Z.z., zákon Slovenskej národnej rady č. 310/1992 Zb. o stavebnom sporení v znení neskorších predpisov.

²⁸⁾ § 71 až 80 zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní (správny poriadok).

(4) Poskytnutie informácií útvaru inšpekcie burzových obchodov zamestnancami a členmi orgánov burzy a zamestnancami a členmi orgánov členov burzy sa nepovažuje za porušenie povinnosti mlčanlivosti podľa osobitného zákona,³⁰⁾ ak je informácia poskytnutá v súvislosti s výkonom kontroly burzového obchodu, pri ktorej požiadal úrad útvar inšpekcie burzových obchodov o súčinnosť podľa § 13 ods.7.

§ 18 Burzové pravidlá

(1) Burzové pravidlá upravujú postup pri organizovaní dopytu a ponuky cenných papierov a iných investičných nástrojov a podmienky obchodovania na burze. Burzové pravidlá obsahujú najmä

- a) podrobnosti o podmienkach prijatia cenných papierov na príslušný trh burzy, podrobnosti o podmienkach pozastavenia a skončenia obchodovania s cenným papierom na príslušnom trhu burzy,
- b) podmienky obchodovania, najmä vymedzenie účastníkov burzového obchodu, čas a miesto burzového obchodu, náležitosti a spôsob zadávania pokynov na kúpu a pokynov na predaj cenného papiera, spôsob uzatvárania burzových obchodov, spôsob realizácie ponuky na prevzatie³¹⁾ a povinnej ponuky na prevzatie,³²⁾ spôsob určenia a zverejňovania kurzov cenných papierov, podmienky pozastavenia obchodovania na burze, podrobnejšie podmienky zrušenia burzových obchodov v súlade s § 10 a spôsob riešenia sporov z burzových obchodov v súlade s § 24,
- c) pravidlá pre udelenie, pozastavenie a odňatie členstva na burze,
- d) pravidlá účasti burzy a jej členov na zabezpečovaní zúčtovania a vyrovnania burzových obchodov,
- e) vymedzenie okruhu osôb, pre ktoré vzhľadom na ich zamestnanie alebo postavenie na burze platia osobitné, burzovými pravidlami ustanovené podmienky pri uzatváraní burzového obchodu,
- f) pravidlá zabezpečenia záväzkov a pohľadávok členov burzy, vyplývajúcich z burzových obchodov,
- g) spôsob posúdenia odbornej spôsobilosti osôb, prostredníctvom ktorých člen burzy uzatvára burzové obchody (§ 20 ods. 3),
- h) spôsob plnenia povinností burzy ako povinnej osoby podľa osobitného zákona,²¹⁾
- i) pravidlá pre určenie toho, čo sa rozumie nezvykle výraznou zmenou kurzu cenného papiera,
- j) vymedzenie činností, ktoré sa považujú za manipuláciu kurzov cenných papierov a iných investičných nástrojov,
- k) podmienky a pravidlá podľa písmen a) až j), ak burza organizuje aj obchody s inými investičnými nástrojmi ako sú cenné papiere, a to pre jednotlivé druhy investičných nástrojov primerane.

(2) Generálny riaditeľ je povinný predložiť úradu predstavenstvom schválený návrh burzových pravidiel a ich zmien.

²⁹⁾ § 131 zákona č. 233/1995 Z.z. o súdnych exekútoroch a exekučnej činnosti (Exekučný poriadok) (a o zmene a doplnení ďalších zákonov v znení zákona č.280/1999 Z.z.

³⁰⁾ Napríklad § 134 zákona č.566/2001 Z.z.

³¹⁾ § 114 zákona č. 566/2001 Z.z.

³²⁾ § 118 zákona č. 566/2001 Z.z.

(3) Burzové pravidlá a ich zmeny nadobúdajú účinnosť najskôr dňom právoplatnosti rozhodnutia úradu o ich schválení, najneskôr však 30 dní odo dňa právoplatnosti rozhodnutia úradu o ich schválení. Ak úrad nevydá rozhodnutie do 30 dní odo dňa, keď mu bol návrh burzových pravidiel alebo ich zmien doručený alebo odo dňa doplnenia podania, burzové pravidlá a ich zmeny sa považujú za schválené.

(4) Burza je povinná zosúladiť burzové pravidlá so všeobecne záväznými právnymi predpismi do 30 dní od nadobudnutia ich účinnosti, ak príslušný všeobecne záväzný právny predpis neustanovuje inú lehotu na ich zosúladenie. Ak burza nezosúladí burzové pravidlá so všeobecne záväznými právnymi predpismi v lehote podľa prvej vety, úrad nariadi burze zmenu alebo doplnenie burzových pravidiel a určí burze dodatočnú lehotu na ich zosúladenie.

(5) Úrad burzové pravidlá a ich zmeny neschváli, ak sú v rozpore s ustanoveniami tohto zákona a iných všeobecne záväzných právnych predpisov. Úrad burzové pravidlá a ich zmeny neschváli aj vtedy, ak sú v rozpore s predpismi Európskej únie upravujúcimi obchodovanie s cennými papiermi na burzách.

(6) Burza je povinná burzové pravidlá, vrátane ich zmien a doplnkov bez zbytočného odkladu sprístupniť verejnosti v písomnej forme v sídle burzy a uverejniť o tom oznam v tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy.

(7) Burzové pravidlá sú záväzné pre členov burzy, emitentov cenných papierov, prijatých na trh burzy, právnické osoby a fyzické osoby, ktoré vydali iné investičné nástroje prijaté na obchodovanie na burze a pre Národnú banku Slovenska.

TRETI A ČASŤ

BURZOVÝ OBCHOD, UVEREJŇOVANIE KURZOV CENNÝCH PAPIEROV A SPORY Z BURZOVÉHO OBCHODU,

§ 19

Oprávnenie obchodovať na burze

Obchodovať na burze môžu len členovia burzy a Národná banka Slovenska.

§ 20

Člen burzy

(1) Členom burzy môže byť len právnická osoba oprávnená na poskytovanie investičných služieb podľa osobitného zákona,³³⁾ na ktorú sa vzťahuje povinnosť dodržiavať ustanovenia o primeranosti vlastných zdrojov podľa osobitných predpisov,³⁴⁾ alebo správcovská spoločnosť, ak táto právnická osoba alebo správcovská spoločnosť spĺňa podmienky členstva uvedené v burzových pravidlách.

³³⁾ § 54, 65 a 66 zákona č. 566/2000 Z.z.

³⁴⁾ § 74 zákona č. 566/2000 Z.z.

(2) Členstvo udeľuje burza na žiadosť právnickej osoby podľa odseku 1. Ak sú splnené všetky podmienky podľa odseku 1 a ak nie sú známe skutočnosti, ktoré by v prípade udelenia členstva mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov alebo ohrozeniu dôležitého verejného záujmu, je burza povinná udeliť žiadateľovi členstvo.

(3) Člen burzy môže uzatvárať burzové obchody iba prostredníctvom fyzickej osoby, ktorá je dôveryhodná, ovláda obchodný systém burzy, pozná burzové pravidlá a burza jej spôsobilosť na uzatváranie burzových obchodov osvedčila spôsobom, určeným v burzových pravidlách.

(4) Ak člen burzy prestane byť oprávnený na poskytovanie investičných služieb podľa osobitného zákona,³³⁾ burza mu odníme oprávnenie obchodovať na burze. Ak člen burzy prestane spĺňať podmienky uvedené v burzových pravidlách alebo vážne porušuje burzové pravidlá, môže mu burza dočasne alebo trvalo odňať oprávnenie obchodovať na burze. Právnickej osobe, ktorej bolo trvalo odňaté oprávnenie obchodovať na burze, zaniká členstvo na burze.

(5) Burza môže členovi burzy dočasne odňať oprávnenie obchodovať na burze najdlhšie na jeden rok.

§ 21

Práva a povinnosti účastníkov burzového obchodu

(1) Pri burzovom obchode majú jeho účastníci rovnaké práva. Všetkým účastníkom burzového obchodu musia byť dostupné v rovnaký čas rovnaké informácie o skutočnostiach významných pre vývoj kurzov cenných papierov.

(2) Účastníci burzového obchodu nesmú uzatvárať burzové obchody poškodzujúce tretie osoby.

(3) Zakazuje sa manipulácia kurzov cenných papierov a iných investičných nástrojov. Za manipuláciu kurzov cenných papierov a iných investičných nástrojov sa nepovažujú činnosti spojené s riadením štátneho dlhu, verejných financií a menovej politiky vykonávané štátnymi orgánmi, orgánmi členských štátov, Národnou bankou Slovenska, centrálnou bankou členského štátu a Európskou centrálnou bankou, alebo osobami konajúcimi v ich mene.

(4) Člen burzy je povinný odmietnuť vykonanie pokynu, ktorého zjavným účelom je manipulácia kurzu cenného papiera alebo iného investičného nástroja a bez zbytočného odkladu oznámiť túto skutočnosť útvaru inšpekcie burzových obchodov a úradu.

(5) Fyzické osoby, ktoré majú zo svojho zamestnania alebo postavenia informácie o skutočnostiach, ktoré môžu ovplyvniť kurz niektorých cenných papierov, skôr ako ostatní účastníci burzového obchodu, nesmú uzavrieť obchody s týmito cennými papiermi alebo svoje informácie využiť v prospech iných osôb, a to až dovtedy, kým tieto informácie nie sú všeobecne známe.

(6) Burza je povinná v burzových pravidlách v súlade s § 3 písm. j) upraviť podrobnosti o tom, ktoré činnosti sa považujú za manipuláciu kurzov cenných papierov a iných investičných nástrojov.

§ 22

(1) Burza je povinná zverejniť o každom cennom papieri alebo inom investičnom nástroji prijatom na ňou organizovaný trh po skončení každého obchodného dňa v dennom kurzovom lístku burzy najmä,

- a) najnižší kurz a najvyšší kurz,
- b) priemerný kurz,
- c) objem uzavretých burzových obchodov.

(2) Údaje podľa odseku 1 je burza povinná zverejniť spôsobom určeným v burzových pravidlách najneskôr na začiatku prvej obchodnej hodiny nasledujúceho obchodného dňa.

(3) Burza je tiež povinná zverejňovať priemerný kurz a objem burzových obchodov každého cenného papiera alebo iného investičného nástroja v rámci priebežného obchodovania. Ak informácie podľa prvej vety nie sú zverejňované počas obchodného dňa v reálnom čase, je ich burza povinná zverejniť vždy na konci každej obchodnej hodiny, a to za posledných šesť obchodných hodín, ktoré skončili dve obchodné hodiny pred zverejnením týchto informácií.

(4) Burza je tiež povinná zverejňovať priemerný kurz, najvyšší kurz a najnižší kurz burzových obchodov uzavretých na ňou organizovanom trhu v rámci priebežného obchodovania s cenným papierom alebo iným investičným nástrojom. Ak informácie podľa prvej vety nie sú zverejňované počas obchodného dňa v reálnom čase, je ich burza povinná zverejniť po uplynutí každých 20 minút každej obchodnej hodiny, a to za obdobie dvoch obchodných hodín, ktoré skončili jednu obchodnú hodinu pred uverejnením týchto informácií.

(5) Zverejňovanie údajov podľa odsekov 3 a 4 sa nevyžaduje v prípade cenných papierov alebo iných investičných nástrojov nespĺňajúcich kritériá likvidity alebo ak si to vyžaduje ochrana investorov.

(6) Spôsob a lehoty zverejnenia údajov podľa odsekov 3 a 4 upraví burza v burzových pravidlách tak, by sa zohľadnila veľkosť ňou organizovaného trhu, možnosti a potreby burzy a možnosti a potreby účastníkov burzového obchodu. Burza v burzových pravidlách upraví v súlade s odsekom 5 kritériá likvidity a ďalšie podmienky, za ktorých sa údaje podľa odseku 3 a 4 nezverejňujú.

(7) Ak majú investori možnosť dopredu sa zoznámiť s informáciami o cenách a objemoch burzových obchodov, ktoré môžu byť na burze uzavreté, je burza povinná zabezpečiť, aby

- a) tieto informácie boli na trhu burzy k dispozícii v priebehu celej doby, počas ktorej burzové obchody na trhu burzy prebiehajú,
- b) podmienky oznámené pre uvedenú cenu a uvedený objem boli podmienkami, za ktorých môže investor taký obchod uzavrieť.

(8) Burza je povinná zverejňovať za každý obchodný deň aj ceny a objemy burzových obchodov, ktoré neboli uzavreté ako anonymné obchody.¹⁸⁾ Spôsob zverejňovania údajov podľa prvej vety upraví burza v burzových pravidlách.

(9) Proti vyhláseným kurzom cenných papierov možno podať na burze námietku, a to do troch dní odo dňa nasledujúceho po ich zverejnení. Námietka musí obsahovať najmä určenie cenného papiera a kurzu, ktorého sa námietka týka a rozsah požadovanej opravy.

(10) O námietke rozhodne generálny riaditeľ do troch dní od jej doručenia. Ak generálny riaditeľ v tejto lehote nerozhodne, platí, že námietku prijíma. Proti rozhodnutiu generálneho riaditeľa nemožno podať rozklad.

(11) Ak generálny riaditeľ rozhodne o prijatí námietky proti vyhláseným kurzom cenných papierov, je burza povinná bez zbytočného odkladu vykonať opravu príslušných kurzov cenných papierov a túto skutočnosť zverejniť spôsobom uvedeným v § 27 ods. 2 písm. a).

§ 23

Zúčtovanie a vyrovnanie burzových obchodov upravuje osobitný zákon.³⁵⁾

§ 24

(1) Spory z burzového obchodu rozhoduje súd, ak strany v písomnej zmluve nedohodnú rozhodovanie sporov rozhodcovským súdom.³⁶⁾ Burza môže zriadiť stály burzový rozhodcovský súd.³⁷⁾

(2) V sporoch z burzového obchodu je nepripustná námietka, že išlo iba o stávkku alebo hru.

Š T V R T Á Č A S Ť

TRH BURZY, PODMIENKY NA PRIJATIE CENNÉHO PAPIERA NA TRH BURZY, POVINNOSTI EMITENTA KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIEROV A KÓTOVACÍ PROSPEKT

H L A V A I

TRH BURZY, PODMIENKY NA PRIJATIE CENNÉHO PAPIERA NA TRH BURZY A POVINNOSTI EMITENTA KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIEROV

§ 25

(1) Burza organizuje verejný trh s cennými papiermi na trhu kótovaných cenných papierov a na regulovanom voľnom trhu burzy.

(2) Trh kótovaných cenných papierov je trh burzy, na ktorom obchodované cenné papiere a ich emitenti splňajú podmienky na prijatie podľa § 29 až 32. Regulovaný voľný trh burzy je trh burzy, na ktorom obchodované cenné papiere a ich emitenti splňajú podmienky na prijatie podľa § 29.

³⁵⁾ § 99 ods. 3 písm. h) a § 103 ods. 2 písm. k) zákona č. 566/2001 Z.z.

³⁶⁾ Zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 218/1996 Z.z. o rozhodcovskom konaní v znení zákona č. 448/2001 Z.z.

³⁷⁾ § 8 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 218/1996 Z.z.

(3) Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak tento cenný papier a jeho emitent spĺňajú podmienky podľa tohto zákona, osobitného zákona³⁸⁾ a burzových pravidiel.

(4) Ustanovenia § 26 ods. 2 písm. c) až e), ods. 3 písm. c) a d), § 26 ods. 4, 8 a 9, § 27, § 28, § 29 ods. 1 písm. b), d), f) až i), § 29 ods. 5 až 7, § 30 a 31, § 37 ods. 1 až 4, 6, 7 a 9 a § 37 ods. 5 písm. a) a e) sa nevzťahujú na štátne cenné papiere,³⁹⁾ cenné papiere vydané Národnou bankou Slovenska a na cenné papiere vydané členským štátom a jeho orgánmi alebo orgánmi územnej samosprávy. Ustanovenia § 28, § 29 ods. 1 písm. b), d), f) a i) a § 31 sa nevzťahujú na dlhopisy vydané medzinárodnými organizáciami.

(5) Organizovať obchodovanie s inými investičnými nástrojmi ako cennými papiermi môže burza len za podmienok podľa § 40. Iné investičné nástroje ako cennými papiermi môže byť prijatý na obchodovanie na burze, len ak tento investičný nástroj spĺňa podmienky podľa tohto zákona, osobitného zákona³⁸⁾ a burzových pravidiel.

Prijatie cenného papiera na trh burzy **§ 26**

(1) O prijatie cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov žiada jeho emitent alebo z poverenia emitenta člen burzy. O prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh burzy žiada jeho emitent alebo člen burzy, ak tento zákon neustanovuje inak.

(2) Žiadosť o prijatie cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov (ďalej len „žiadosť o kótovanie“) obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo emitenta; ak emitent nie je žiadateľom aj obchodné meno a sídlo žiadateľa,
- b) druh, formu, podobu, počet a celkovú menovitú hodnotu cenných papierov, o ktorých prijatie sa žiada,
- c) označenie inej burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorých bola v predchádzajúcich 60 dňoch pred podaním žiadosti o kótovanie podaná žiadosť o prijatie tých istých cenných papierov alebo označenie inej burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorých bude v nasledujúcich 60 dňoch podaná žiadosť,
- d) označenie burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorej trh boli cenné papiere prijaté pred podaním žiadosti o kótovanie,
- e) kótovací prospekt, ak tento zákon neustanovuje inak,
- f) písomný súhlas emitenta akcií s podaním žiadosti, ak sa žiada o prijatie cenného papiera zastupujúceho akcie,
- g) ďalšie náležitosti ustanovené burzou v burzových pravidlách.

(3) Žiadosť o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo emitenta; ak emitent nie je žiadateľom aj obchodné meno a sídlo žiadateľa,
- b) druh, formu, podobu, počet a celkovú menovitú hodnotu cenných papierov, o ktorých prijatie sa žiada.

³⁸⁾ Napríklad zákon č. 566/2001 Z.z., Obchodný zákonník, zákon č. 530/1990 Zb. v znení neskorších predpisov, zákon č. 385/1999 Z.z. v znení neskorších predpisov.

³⁹⁾ § 2 zákona č. .../2002 Z.z. o štátnom dlhu a štátnych zárukách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

- c) označenie burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorej trh boli cenné papiere prijaté pred podaním žiadosti,
- d) prospekt cenného papiera⁴⁰⁾ a rozhodnutie o jeho schválení podľa osobitného zákona,⁴¹⁾ a doklad o zverejnení prospektu, ak bol prospekt cenného papiera zverejnený pred podaním žiadosti; u cenných papierov vydaných v zahraničí rozhodnutie príslušného orgánu oprávneného na schválenie prospektu v state, v ktorom bol prospekt cenného papiera prvýkrát schválený,
- e) ďalšie náležitosti ustanovené burzou v burzových pravidlách.

(4) Ak predmetom žiadosti o kótovanie sú cenné papiere, pre ktoré bude v čase medzi podaním žiadosti o kótovanie a predpokladaným prijatím na trh kótovaných cenných papierov alebo súčasne s prijatím na trh kótovaných cenných papierov vyhlásená verejná ponuka cenných papierov,⁴²⁾ je žiadateľ povinný predložiť aj rozhodnutie úradu o schválení prospektu cenného papiera podľa osobitného zákona.⁴¹⁾ Ak predmetom žiadosti o kótovanie sú cenné papiere vydané v súvislosti s premenou⁴³⁾ emitenta, je emitent povinný sprístupniť verejnosti dokumenty opisujúce podmienky a okolnosti, za ktorých došlo k premene, vrátane začiatkovej súvahy, ak emitent ešte nezostavil účtovnú závierku.

(5) Žiadosť o kótovanie a žiadosť o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh sa musí vzťahovať na všetky cenné papiere tej istej emisie a v prípade akcií na všetky akcie toho istého druhu⁴⁴⁾ vydané jedným emitentom. Zo žiadosti však môžu byť vyňaté akcie držané v majetku za účelom ovládania emitenta⁴⁵⁾ alebo také akcie, s ktorými nie je možné na základe platne uzavretej dohody po určitú dobu obchodovať, ak burza za podmienok stanovených burzovými pravidlami uzná, že to neohrozí záujmy majiteľov akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť. Vyňatie zo žiadosti spôsobom podľa druhej vety sa musí vzťahovať na všetky akcie s rovnakým kódom ISIN. Skutočnosť, že sa žiadosť vzťahuje len na časť akcií toho istého druhu⁴⁴⁾ musí byť uvedená v kótovacom prospekte akcií spolu s uvedením dôvodu.

(6) Ak sú splnené podmienky podľa § 25 ods. 3, burza rozhodne o žiadosti podľa odseku 1 do 60 dní od jej doručenia alebo doplnenia; ak sa na posudzovanie žiadosti o kótovanie vzťahuje aj § 33 až 36, môže burza predĺžiť lehotu na rozhodnutie na šesť mesiacov od doručenia alebo doplnenia žiadosti, ak si to vyžaduje postup podľa § 33 až 36.

(7) Burza je povinná vydať písomné rozhodnutie o žiadosti podľa odseku 1 a oboznámiť žiadateľa s rozhodnutím bez zbytočného odkladu po tom čo rozhodla. Ak burza v lehote podľa odseku 6 rozhodnutie nevydá, možno sa jeho vydania domáhať na súde.

(8) Súčasťou rozhodnutia o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov je schválenie kótovacieho prospektu; na žiadosť emitenta môže burza vydať aj osobitné rozhodnutie o schválení kótovacieho prospektu. Burza je oprávnená v konaní pri rozhodovaní o žiadosti o kótovanie požiadať, aby jej bola predložená doplňujúca správa audítora, ktorého správa bola použitá pri zostavovaní kótovacieho prospektu. Burza kótovací prospekt neschváli, ak neobsahuje predpísané náležitosti alebo ak jej v určenej lehote nebola

⁴⁰⁾ § 123 zákona č. 566/2001 Z.z.

⁴¹⁾ § 122 zákona č. 566/2001 Z.z.

⁴²⁾ § 120 zákona č. 566/2001 Z.z.

⁴³⁾ § 69 Obchodného zákonníka.

⁴⁴⁾ § 155 ods. 5 Obchodného zákonníka.

⁴⁵⁾ § 66a Obchodného zákonníka.

doručená doplňujúca správa audítora. Burza v konaní pri rozhodovaní o žiadosti o kótovanie nie je povinná preverovať pravdivosť alebo hodnovernosť údajov uvedených v kótovacom prospekte s výnimkou identifikačných údajov žiadateľa a oprávnenosti osôb podpisujúcich kótovací prospekt. Ak však burza v rámci konania o žiadosti o kótovanie zistí, že údaje v kótovacom prospekte nezodpovedajú skutočnosti, kótovací prospekt neschváli.

(9) Kótovací prospekt nesmie byť zverejnený pred jeho schválením podľa odseku 8, ak tento zákon neustanovuje inak.

(10) Na regulovaný voľný trh burzy je burza oprávnená prijať cenný papier aj bez žiadosti; v takom prípade je burza povinná najmenej 30 dní pred plánovaným prijatím cenného papiera upovedomiť emitenta o tejto skutočnosti.

(11) Ak žiada o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh burzy člen burzy, musí burze preukázať, že informoval emitenta o plánovanom obchodovaní s jeho cennými papiermi na burze.

(12) Emitent cenného papiera, ktorý nežiadal o jeho prijatie na regulovaný voľný trh, môže v lehote 30 dní od rozhodnutia o prijatí cenného papiera na regulovaný voľný trh zakázať obchodovanie s týmto cenným papierom písomným oznámením doručeným burze. Ak emitent v lehote podľa prvej vety obchodovanie s cenným papierom nezakáže, je možné začať obchodovať s týmto cenným papierom na regulovanom voľnom trhu burzy.

(13) O prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov je burza povinná zverejniť oznámenie v celoštátnej tlači uverejňujúcej burzové správy, pričom je potrebné uviesť najmenej označenie cenného papiera, obchodné meno emitenta, deň prijatia na trh kótovaných cenných papierov a deň začiatku obchodovania.

§ 27

(1) Rozhodnutie burzy o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov nadobúda právoplatnosť dňom zverejnenia kótovacieho prospektu. S cenným papierom možno začať obchodovať na trhu kótovaných cenných papierov burzy najskôr v deň nasledujúci po dni zverejnenia kótovacieho prospektu. Ak kótovací prospekt nebol zverejnený do šiestich mesiacov odo dňa rozhodnutia burzy o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov, stráca toto rozhodnutie platnosť.

(2) Zverejnením kótovacieho prospektu sa rozumie

- a) zverejnenie v tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy, alebo
- b) bezplatné sprístupnenie v písomnej forme v sídle emitenta, v sídle burzy a v sídle obchodníka s cennými papiermi, ktorý poskytoval pre emitenta služby spojené s vydávaním cenného papiera a oznámenie miesta takéhoto zverejnenia v tlači s celoštátnou pôsobnosťou, uverejňujúcou burzové správy.

(3) Burza môže na žiadosť emitenta povoliť nezverejnenie určitej informácie z kótovacieho prospektu len ak

- a) vplyv tejto informácie na posúdenie súčasnej alebo budúcej finančnej situácie emitenta nie je podstatný, alebo

- b) by zverejnenie tejto informácie bolo v rozpore s verejným záujmom alebo by vážne poškodilo emitenta; burza neschváli žiadosť, ak by nezverejnenie informácie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie verejnosti.

(4) Kótovací prospekt musí byť zostavený podľa § 41 až 56, ak tento zákon neustanovuje inak.

(5) Za zostavenie kótovacieho prospektu v súlade s týmto zákonom zodpovedá emitent alebo ním poverená právnická osoba alebo fyzická osoba. Za úplnosť a pravdivosť údajov uvedených v kótovacom prospekte zodpovedá emitent.

(6) Ak v čase medzi zverejnením kótovacieho prospektu a začatím obchodovania s cenným papierom na trhu kótovaných cenných papierov nastanú zmeny v skutočnostiach, uvedených v kótovacom prospekte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu vypracovať doplnok ku kótovaciemu prospektu a predložiť ho burze. Po preskúmaní doplnku ku kótovaciemu prospektu burzou je emitent povinný ho bez meškania uverejniť rovnakým spôsobom, ako kótovací prospekt. Ak burza zistí, že predložený doplnok ku kótovaciemu prospektu je v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi,³⁸⁾ zruší rozhodnutie o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov.

§ 28

(1) Akékoľvek oznámenie, inzerát, plagát a iný dokument, ktorý obsahuje informácie o prijatí alebo o procese prijímania cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov burzy a údaje o týchto cenných papieroch, a ktorý má byť zverejnený alebo hromadne používaný emitentom v období medzi podaním žiadosti o kótovanie a začatím obchodovania s týmito cennými papiermi na trhu kótovaných cenných papierov, musí obsahovať údaj o tom, že bol alebo bude zverejnený kótovací prospekt a kde bol alebo bude zverejnený.

(2) Oznámenie, inzerát, plagát a iný dokument podľa odseku 1 musí byť pred uverejnením doručený burze a možno ho uverejniť len ak jeho uverejnenie burza v lehote do 15 dní od jeho doručenia nezakázala.

(3) Burza uverejnenie oznámenia, inzerátu, plagátu a ďalšieho dokumentu podľa odseku 1 zakáže, ak nespĺňa podmienku podľa odseku 1 alebo ak obsahuje informácie, ktoré sú v rozpore s obsahom kótovacieho prospektu alebo informácie, prípadne súbor informácií z kótovacieho prospektu, ktoré by pri nedostatku iných informácií z kótovacieho prospektu mohli byť zavádzajúce.

§ 29

Podmienky na prijatie cenných papierov na trh burzy

- (1) Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak
- a) je tento cenný papier investičným nástrojom,¹⁾
 - b) je zastupiteľným cenným papierom,
 - c) nie je obmedzená jeho prevoditeľnosť,
 - d) je zaknihovaným cenným papierom; to neplatí ak je cenný papier vydaný emitentom so sídlom v členskom štáte, ktorý pripúšťa prijatie listinných cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov a ak túto skutočnosť burza zverejnila,

- e) je vydaný v súlade s právom štátu, v ktorom bol vydaný a jeho emitent spĺňa požiadavky na vydávanie cenných papierov podľa práva štátu, v ktorom má emitent sídlo,
- f) burze cenných papierov nie sú známe skutočnosti, ktoré by v prípade prijatia cenného papiera na obchodovanie na verejnom trhu mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov alebo ohrozeniu dôležitého verejného záujmu,
- g) bol schválený a zverejnený prospekt cenného papiera⁴¹⁾ alebo kótovací prospekt, ak tento zákon neustanovuje inak,
- h) emitent zabezpečí v prípade akcií na meno vedenie zoznamu akcionárov spôsobom podľa osobitného zákona,⁴⁶⁾
- i) bol plne splatený emisný kurz cenného papiera,⁴⁷⁾
- j) bolo úspešne ukončené jeho upisovanie na základe verejnej ponuky, alebo ak uplynula lehota, počas ktorej bolo možné prijímať žiadosti o upísanie cenného papiera; to neplatí pre dlhopisy vydávané priebežne, ak uzávierka na upisovanie nie je stanovená,
- k) sú splnené ďalšie požiadavky, ktoré na cenný papier a jeho emitenta kladie tento zákon alebo osobitný zákon.³⁸⁾

(2) Schválenie a zverejnenie prospektu cenného papiera sa nevyžaduje, ak ide o cenné papiere, na ktoré sa vzťahujú výnimky z verejnej ponuky cenných papierov podľa osobitného zákona;⁴⁸⁾ u podielových listov podielových fondov platí táto výnimka len vtedy, ak bol zverejnený štatút alebo predajný prospekt podielového fondu.⁴⁹⁾

(3) Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. i), ak obchodovanie s cenným papierom, ktorého emisný kurz nie je úplne splatený, nebude v rozpore so záujmami investorov, a ak kótovací prospekt tohto cenného papiera alebo prospekt cenného papiera obsahuje údaj o neúplnom splatení emisného kurzu spolu s uvedením opatrení prijatých na zabezpečenie bezproblémového obchodovania s cenným papierom.

(4) Pri akciách na meno, ktorých prevod je podmienený súhlasom orgánov emitenta, sa podmienka podľa odseku 1 písm. c) považuje za splnenú, ak požiadavka na súhlas orgánov emitenta⁵⁰⁾ nebude prekážkou pri obchodovaní s akciami na príslušnom trhu burzy.

(5) Ak sú predmetom žiadosti o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh cenné papiere, pre ktoré bol zostavený a zverejnený prospekt cenného papiera v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti, pokladá sa takto predložený prospekt, doklad o jeho schválení príslušným orgánom štátu, v ktorom má sídlo emitent alebo v ktorom boli cenné papiere vydané, a doklad o zverejnení za splnenie podmienky podľa odseku 1 písm. g) na prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh. To platí aj vtedy, ak o prijatí cenného papiera na regulovaný voľný trh rozhoduje burza bez žiadosti. U cenných papierov vydaných v zahraničí možno uznať predložený prospekt cenného papiera za splnenie podmienky podľa odseku 1 písm. g) len ak rozsah údajov v tomto prospekte nie je užší ako rozsah údajov vyžadovaných podľa osobitného zákona.⁴⁰⁾

⁴⁶⁾ § 107 ods.9 zákona č. 566/2001 Z.z.

⁴⁷⁾ § 7 ods. 6 zákona č. 566/2001 Z.z.

⁴⁸⁾ § 121 zákona č.566/2001 Z.z.

⁴⁹⁾ § 27 zákona č. 385/1999 Z.z.

⁵⁰⁾ § 156 ods. 8 Obchodného zákonníka.

(6) Ak by medzi dňom zverejnenia prospektu cenného papiera a prijatím na regulovaný voľný trh uplynulo viac ako 12 mesiacov, je žiadateľ povinný opätovne zverejniť prospekt cenného papiera a údaje z prospektu cenného papiera, u ktorých nastali zmeny od posledného zverejnenia prospektu spôsobom podľa § 27 ods. 2 najneskôr do 30 dní od rozhodnutia o prijatí cenného papiera na regulovaný voľný trh; táto povinnosť sa vzťahuje aj na burzu, ak sa rozhodla prijať cenný papier na regulovaný voľný trh bez žiadosti.

(7) Ak sú predmetom žiadosti o kótovanie cenné papiere, ktoré boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov na inej burze so sídlom v Slovenskej republike v období dvoch mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie, burza oslobodí emitenta od povinnosti zostaviť nový kótovací prospekt, ak jej bolo doručené vyjadrenie tejto inej burzy, že ňou schválený kótovací prospekt bol zostavený v súlade s týmto zákonom. Ustanovenie § 57 tým nie je dotknuté.

(8) Burza je oprávnená v burzových pravidlách ustanoviť ďalšie podmienky na prijatie cenného papiera na príslušný trh burzy len ak sú tieto ďalšie podmienky uplatňované rovnako na všetkých emitentov alebo na emitentov rovnakého druhu cenných papierov. Podmienkou prijatia cenných papierov vydaných so sídlom v členskom štáte, nesmie byť požiadavka na ich predchádzajúce prijatie na trh kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte. Burza je však oprávnená upustiť od uplatňovania dodatočných podmienok podľa prvej vety, ak by boli na prekážku postupu pri posudzovaní žiadosti o kótovanie v prípade podľa § 33.

§ 30

Podmienky na prijatie akcií na trh kótovaných cenných papierov

(1) Akcia môže byť prijatá na trh kótovaných cenných papierov, len ak táto akcia a jej emitent spĺňajú podmienky podľa § 29 a ak

- a) emitent zostavil a zverejnil účtovnú závierku v súlade s osobitným zákonom⁵¹⁾ najmenej za tri roky predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť,
- b) súčin kurzu akcie alebo predpokladaného kurzu akcie a počtu akcií, pre ktoré sa žiada o prijatie dosahuje najmenej 1 000 000 EUR; ak nie je predpokladaný kurz možné odhadnúť, vzťahuje sa táto podmienka na vlastné imanie emitenta,
- c) sú distribuované medzi verejnosťou akcie predstavujúce najmenej 25% menovitej hodnoty akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie alebo ak vzhľadom na veľký počet týchto akcií alebo veľký počet akcionárov bude zaručené bezproblémové obchodovanie s touto akciou aj pri nižšom percente distribúcie.

(2) Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. a), ak je to v záujme emitenta a investorov a ak burza dôjde k záveru, že investori budú mať aj napriek udelenej výnimke dostatok informácií na presné a správne posúdenie cenného papiera, majetku a záväzkov emitenta a jeho finančnej situácie.

(3) Ustanovenie odseku 1 písm. b) sa nepoužije, ak akcie rovnakého druhu vydané tým istým emitentom už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy, na ktorej sa podáva žiadosť.

⁵¹⁾ § 20 zákona č. 563/1991 Zb. o účtovníctve v znení zákona č. 366/1999 Z.z.

(4) Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa v odseku 1 písm. b), ak je predpoklad, že pre akcie bude zabezpečené dostatočne likvidné obchodovanie aj bez splnenia uvedenej podmienky. Výnimku podľa prvej vety nemožno udeliť, ak je počet akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť nižší ako 10 000.

(5) Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. c), ak

- a) dostatočná distribúcia akcií má byť zabezpečená ich predajom na burze pri ich vydaní a burza dôjde k záveru, že podmienka podľa odseku 6 bude splnená v krátkom čase po prijatí akcie na trh kótovaných cenných papierov,
- b) iné akcie rovnakého druhu toho istého emitenta sú už prijaté na trhu kótovaných cenných papierov burzy alebo burzy so sídlom v zahraničí, na ktorej tieto akcie podmienku dostatočnej distribúcie spĺňajú.

(6) Za akcie distribuované medzi verejnosťou sa považujú akcie, ktoré sú v majetku osôb s podielom na danej emisii menej ako 5% a súčasne nie sú v majetku emitenta, členov štatutárnych a dozorných orgánov a dcérskych spoločností emitenta.

(7) Akcie vydané emitentom so sídlom v štáte, ktorý nie je členským štátom, a ktoré nie sú prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy v štáte sídla emitenta ani v štáte, v ktorom je väčšina týchto akcií distribuovaná medzi verejnosťou, môže burza prijať na trh kótovaných cenných papierov len ak žiadateľ preukáže, že neprijatie týchto akcií na trh kótovaných cenných papierov burzy v uvedených štátoch nie je spôsobené nevyhnutnosťou ochrany investorov v uvedených štátoch.

§ 31

Podmienky na prijatie dlhopisov na trh kótovaných cenných papierov

(1) Burza môže prijať na trh kótovaných cenných papierov dlhopis len ak tento dlhopis a jeho emitent spĺňajú podmienky podľa § 29 a ak hodnota jeho emisie, určená emisným kurzom dlhopisov je najmenej 200 000 EUR.

(2) Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1, ak je odôvodnený predpoklad, že pre dlhopisy bude zabezpečené dostatočne likvidné obchodovanie aj bez splnenia uvedenej podmienky.

(3) Dlhopis, s ktorým je spojené právo na jeho výmenu za akcie spoločnosti alebo prednostné právo na upísanie akcií spoločnosti⁵²⁾ (ďalej len „vymeniteľný dlhopis“), môže byť prijatý na trh kótovaných cenných papierov len ak sú už na trh burzy prijaté akcie emitenta, za ktoré majú byť vymenené vymeniteľné dlhopisy alebo ak tieto akcie budú prijaté súčasne s vymeniteľnými dlhopismi.

⁵²⁾ § 160 Obchodného zákonníka.

§ 32

Podmienky na prijatie cenných papierov zastupujúcich akcie na trh kótovaných cenných papierov

(1) Cenný papier zastupujúci akcie môže byť prijatý na trh kótovaných cenných papierov, len ak emitent akcií a akcie spĺňajú podmienky podľa § 29 a 30 a emitent akcií zverejňuje informácie podľa § 37 a ak tento cenný papier spĺňa podmienky podľa § 30.

(2) Burza môže prijať žiadosť o kótovanie cenných papierov podľa odseku 1 len vtedy, ak dospela k názoru, že emitent cenného papiera zastupujúceho akcie poskytuje dostatočné záruky ochrany investorov.

(3) Na trh kótovaných cenných papierov nemôže byť prijatý cenný papier zastupujúci akcie vydané emitentom so sídlom v štáte, ktorý nie je členským štátom, ak zastupované akcie nie sú prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v štáte, kde má sídlo emitent akcií.

Spolupráca a voľný pohyb v rámci Európskeho hospodárskeho priestoru

§ 33

(1) Ak bola podaná žiadosť o kótovanie toho istého cenného papiera súčasne na burzu a na zahraničnú burzu so sídlom v členskom štáte alebo ak na týchto burzách súčasne prebieha rozhodovanie o žiadosti o kótovanie, burza koordinuje svoju činnosť s príslušným orgánom v tomto členskom štáte a prijme opatrenia nevyhnutné na urýchlenie a zjednodušenie postupov prijatia, najmä pokiaľ ide o posudzovanie, prípadne odpustenie splnenia dodatočných podmienok na prijatie ustanovených burzou alebo príslušným orgánom členského štátu nad minimálny rozsah stanovený predpismi Európskej únie o prijímaní cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov.

(2) Ustanovenie odseku 1 sa vzťahuje aj na posudzovanie žiadosti o kótovanie cenného papiera už prijatého na trh kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy so sídlom v členskom štáte. Burza je oprávnená žiadosť o prijatie takého cenného papiera zamietnuť, ak si emitent neplní povinnosti vyplývajúce z kótovania jeho cenných papierov v tomto členskom štáte.

§ 34

(1) Ak burza schváli žiadosť o kótovanie, vystaví na žiadosť emitenta potvrdenie o schválení kótovacieho prospektu, ak pre tieto cenné papiere v blízkom časovom období má byť podaná žiadosť aj v inom členskom štáte. Súčasťou žiadosti o potvrdenie musí byť názov členského štátu, v ktorom bude podaná žiadosť. Potvrdenie vystaví burza v slovenskom jazyku, na osobitné požiadanie emitenta vystaví burza toto potvrdenie aj v anglickom jazyku. Ak burza povolila zúženie obsahu kótovacieho prospektu, musí byť, toto zúženie špecifikované v potvrdení spolu s uvedením dôvodov.

(2) Ak pre cenné papiere má byť v období do 60 dní po podaní žiadosti o kótovanie podaná žiadosť o kótovanie aj v inom členskom štáte, musí žiadateľ doručiť príslušnému orgánu v tomto členskom štáte návrh kótovacieho prospektu s rovnakými údajmi ako kótovací prospekt predložený burze podľa tohto zákona a ak kótovací prospekt už burza schválila, aj

potvrdenie podľa odseku 1. Ak má byť podaná žiadosť o kótovanie v inom členskom štáte v období viac ako 60 dní po podaní žiadosti o kótovanie, má žiadateľ povinnosť podľa prvej vety len vtedy, ak to vyžaduje príslušný orgán tohto členského štátu.

§ 35

(1) Ak žiadosť o kótovanie podáva zahraničný emitent so sídlom v členskom štáte a súčasne alebo v období 60 dní pred alebo po podaní žiadosti tento emitent podával alebo podá žiadosť v členskom štáte, v ktorom má sídlo, burza uzná kótovací prospekt zostavený v súlade s právom tohto členského štátu, ak bol schválený príslušným orgánom tohto členského štátu. Ak príslušný orgán povolil zúženie obsahu kótovacieho prospektu, musí byť toto zúženie špecifikované v potvrdení spolu s uvedením dôvodov.

(2) Ak žiadosť o kótovanie podáva zahraničný emitent so sídlom v členskom štáte a súčasne alebo v období 60 dní pred alebo po podaní žiadosti tento emitent podával žiadosť v členskom štáte, v ktorom nemá sídlo, použijú sa ustanovenia odseku 1, len ak emitent oznámil burze, že kótovací prospekt bude zostavený v súlade s právom tohto členského štátu.

(3) Súčasťou žiadosti podľa odseku 1 je

- a) kótovací prospekt a jeho preklad do slovenského jazyka,
- b) potvrdenie príslušného orgánu členského štátu o jeho schválení a jeho preklad do slovenského jazyka.

(4) Burza je v prípade podľa odseku 1 oprávnená vyžadovať za podmienok uvedených v burzových pravidlách doplnenie kótovacieho prospektu údajom o spôsobe uverejňovania skutočností spojených s uplatňovaním práv majiteľov cenných papierov a údaje o právnických osobách, ktorých služby emitent využíva alebo bude využívať v Slovenskej republike pri vyplácaní výnosov z cenných papierov.

(5) Ak príslušný orgán členského štátu povolil zúženie kótovacieho prospektu podľa odseku 1 alebo 2, burza uzná kótovací prospekt len ak by toto zúženie bolo možné aj podľa ustanovení tohto zákona.

(6) Burza môže na žiadosť emitenta upustiť od povinnosti predložiť preklad kótovacieho prospektu do slovenského jazyka, ak je kótovací prospekt zostavený v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo ak je kótovací prospekt zostavený v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike.

(7) Ak žiadosť o kótovanie podáva emitent so sídlom v členskom štáte a ak bol v období troch mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie v tomto členskom štáte zverejnený prospekt cenného papiera, ktorého obsah zodpovedá minimálnym náležitostiam kótovacieho prospektu podľa tohto zákona, burza uzná tento prospekt cenného papiera za kótovací prospekt, ak sú splnené podmienky podľa odsekov 1 až 5.

(8) Lehota 60 dní podľa odsekov 1 a 2 sa nepoužije, ak je žiadosť o kótovanie podaná v členskom štáte, ktorého právny poriadok umožňuje dlhšie lehoty na rozhodovanie o žiadosti o kótovanie alebo na schválenie kótovacieho prospektu.

§ 36

(1) Ak sú predmetom žiadosti o kótovanie cenné papiere, s ktorými je spojené právo vzťahujúce sa k akciám vydaným emitentom so sídlom v členskom štáte a tieto akcie sú v štáte sídla emitenta prijaté na trh kótovaných cenných papierov, burza musí schválenie kótovacieho prospektu konzultovať s príslušným orgánom v štáte sídla emitenta. Burza môže konať v rozhodovaní o žiadosti o kótovanie, až po uskutočnení konzultácii podľa prvej vety.

(2) Ak sú predmetom žiadosti o kótovanie cenné papiere, ktoré boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov na inej burze so sídlom v členskom štáte v období dvoch mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie, burza oslobodí emitenta od povinnosti zostaviť nový kótovací prospekt, ak obdrží vyjadrenie príslušného orgánu v štáte sídla emitenta, že ním schválený kótovací prospekt bol zostavený v súlade s predpismi tohto členského štátu. Ustanovenia § 35 ods. 4 a 6 tým nie sú dotknuté.

(3) Ustanovenia § 33 až 36 sa nevzťahujú na podielové listy otvorených podielových fondov, na cenné papiere vydané Slovenskou republikou alebo iným členským štátom alebo jeho orgánmi.

§ 37

Povinnosti emitenta kótovaných cenných papierov

(1) Okrem informácií podľa osobitného zákona⁵³⁾ je emitent kótovaných cenných papierov povinný zverejniť rovnakým spôsobom aj konsolidovanú účtovnú závierku šesť mesiacov po skončení kalendárneho roka a tri mesiace po skončení kalendárneho polroka, ak ju zostavuje, vrátane výroku audítora, ak bola konsolidovaná účtovná závierka overená audítorom.

(2) Emitent kótovaných cenných papierov je povinný predložiť burze všetky informácie, ktoré burza v burzových pravidlách určí ako informácie potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania verejného trhu s cennými papiermi a podľa požiadaviek burzy tieto informácie zverejniť rovnakým spôsobom ako informácie podľa odseku 1. Ak emitent požiadavke burzy na zverejnenie informácie nevyhovie, môže po prejednaní s emitentom túto informáciu zverejniť burza.

(3) Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze všetky informácie, ktoré môžu mať významný vplyv na jeho aktíva, pasíva alebo finančnú situáciu a môžu viesť k podstatným zmenám v kurze cenného papiera.

(4) Emitent kótovaného cenného papiera je povinný zaslať burze návrh na zmenu svojich stanov, spoločenskej zmluvy alebo zakladateľskej listiny najneskôr do zvolania valného zhromaždenia spoločnosti, ktoré má o navrhovanej zmene rozhodnúť; emitent iných cenných papierov ako akcií, má túto povinnosť len vtedy, ak navrhovaná zmena má vplyv na práva majiteľov ním vydaných cenných papierov.

(5) Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze

a) informácie o zvolaní valného zhromaždenia,

⁵³⁾ § 130 zákona č. 566/2001 Z.z.

- b) jeho rozhodnutie o vyplácaní výnosov z cenných papierov,
- c) termín a spôsob vyplácania výnosov z cenných papierov,
- d) termín a spôsob splácania cenných papierov,
- e) jeho rozhodnutie o vydaní nových cenných papierov.

(6) Emitent dlhopisov, prijatých na trh kótovaných cenných papierov, je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o prijatých úveroch a o ich zabezpečení.

(7) Emitent kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú spojené s týmito cennými papiermi. Emitent vymeniteľných dlhopisov prijatých na trh kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze aj informácie o výkone práv z týchto vymeniteľných dlhopisov a o akejkolvek zmene v právach spojených s akciami, ktoré môžu byť nadobudnuté za tieto vymeniteľné dlhopisy.

(8) Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov viacerých búrz alebo zahraničných búrz, je emitent povinný zabezpečiť, aby každej burze a zahraničnej burze boli oznámené rovnocenné informácie v rovnakom čase.

(9) Ak emitent akcií, prijatých na trh kótovaných cenných papierov, vydá nové akcie toho istého druhu, je povinný podať žiadosť o kótovanie týchto akcií do šiestich mesiacov od ich vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.

(10) Burza je povinná bez zbytočného odkladu zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera; burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov. Emitent kótovaného cenného papiera so sídlom v zahraničí je povinný oznamovať a zverejňovať informácie podľa odsekov 1 až 7 v slovenskom jazyku, a ak tak ustanovia burzové pravidlá, aj v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike. Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zverejnenie informácii podľa odsekov 1, 3, 5 a 7 v tomto členskom štáte.

(11) Zverejnením informácii podľa odsekov 1 až 10 sa rozumie ich zverejnenie spôsobom uvedeným v § 27 ods. 2.

(12) Ak emitent kótovaných cenných papierov nevykonáva sám splácanie ním vydaných dlhopisov alebo vyplácanie výnosov z ním vydaných cenných papierov, je povinný tieto činnosti vykonávať len prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo inej právnickej osoby, ktorá má na túto činnosť oprávnenie;⁵⁴⁾ emitent je povinný oznámiť burze obchodné meno tohto obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo inej právnickej osoby.

(13) Emitent kótovaných cenných papierov je povinný uplatňovať voči majiteľom cenných papierov prijatých na trh kótovaných cenných papierov princíp rovnakého zaobchádzania; to nebráni emitentovi vykonať ponuku na predčasné splatenie určitých

⁵⁴⁾ Napríklad § 99 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z.z.

dlhopisov ich majiteľom, ak sú tieto ponuky vykonané v súlade so zákonom a ak sú v súlade s právom chránenými záujmami majiteľov dlhopisov.

§ 38

(1) Burza je povinná bez zbytočného odkladu pozastaviť obchodovanie s cenným papierom na trhu, ktorý organizuje, ak cenný papier alebo emitent prestanú spĺňať podmienky na prijatie cenného papiera na príslušný trh burzy ustanovené týmto zákonom alebo burzovými pravidlami alebo ak emitent neplní povinnosti ustanovené týmto zákonom a vyzvať emitenta na odstránenie nedostatkov; ak nie je emitentovi možné doručiť písomnú výzvu, môže burza vyzvať emitenta aj spôsobom podľa § 27 ods.2 písm. a) alebo iným vhodným spôsobom určeným v burzových pravidlách. Burza je tiež povinná bez zbytočného odkladu pozastaviť obchodovanie s cenným papierom, ak zistila manipuláciu kurzov tohto cenného papiera alebo ak v krátkom čase došlo k nezvykle výraznej zmene kurzu cenného papiera. Burza je povinná v burzových pravidlách ustanoviť kritériá pre pozastavenie obchodovania s cenným papierom na základe nezvykle výrazných zmien jeho kurzu.

(2) Burza je oprávnená v súlade s burzovými pravidlami pozastaviť obchodovanie s cenným papierom na trhu, ktorý organizuje, ak

- b) emitent cenných papierov oznámil burze skutočnosti podľa § 37 ods. 3 a 5 a pozastavenie obchodovania s týmto cenným papierom je v záujme ochrany investorov,
- c) sa dozvie o skutočnostiach, ktoré by v prípade nepozastavenia obchodovania mohli viesť k poškodeniu investorov alebo ohrozeniu verejného záujmu,
- d) bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia výkonu práva nakladať s cenným papierom podľa osobitného predpisu,⁵⁵⁾
- d) má dôvodné podozrenie z manipulácie kurzov cenného papiera.

(3) Burza môže pozastaviť obchodovanie s cenným papierom najviac na dobu troch mesiacov. Útvár inšpekcie burzových obchodov je povinný preveriť skutočnosti, ktoré viedli k pozastaveniu obchodovania podľa odseku 1 druhá veta alebo podľa odseku 2 písm. b) a podať správu úradu, predstavenstvu a generálnemu riaditeľovi; v správe sa uvedie najmä či bol porušený zákon a burzové pravidlá, rozsah tohto porušenia a osoby zodpovedné za toto porušenie. Ak bolo pozastavené obchodovanie podľa odseku 1 a emitent cenného papiera v určenej lehote na výzvu burzy neodstráni nedostatky, burza cenný papier vylúči z príslušného trhu alebo preradi na iný trh burzy, ktorého podmienky cenný papier spĺňa.

(4) Skončenie obchodovania s cenným papierom, pozastavenie obchodovania s cenným papierom alebo vylúčenie cenného papiera z príslušného trhu je burza povinná bez zbytočného odkladu oznámiť úradu a zverejniť spôsobom uvedeným v § 27 ods. 2 písm. a). Burza je oprávnená zverejniť aj skutočnosť, že emitent neplní alebo nie je schopný plniť povinnosti vyplývajúce z prijatia ním vydaných cenných papierov na trh burzy.

(5) Ak emitent alebo jeho právny nástupca požiada burzu o skončenie obchodovania pri zániku cenných papierov prijatých na príslušný trh burzy, je burza povinná skončiť obchodovanie s týmito cennými papiermi v požadovanej lehote; ak lehota nie je uvedená, do piatich dní odo dňa doručenia žiadosti.

⁵⁵⁾ § 28 ods. 3 písm. e) a f) zákona č. 566/2001 Z.z.

(6) Ak požiada burzu o skončenie obchodovania na príslušnom trhu burzy emitent akcií, na ktorého sa vzťahuje povinnosť podľa § 39 alebo podľa osobitného zákona,⁵⁶⁾ je povinný predložiť burze doklady o splnení tejto povinnosti alebo rozhodnutie všetkých akcionárov emitenta o skončení obchodovania na príslušnom trhu burzy. Burza je povinná skončiť obchodovanie s týmito akciami do piatich dní odo dňa, keď jej emitent oznámil splnenie záväzkov z povinnej ponuky na prevzatie³²⁾ alebo bezodkladne po prijatí oznámenia emitenta o rozhodnutí všetkých akcionárov emitenta o skončení obchodovania na príslušnom trhu burzy.

(7) Emitent cenného papiera prijatého na trh kótovaných cenných papierov a emitent cenného papiera prijatého na regulovaný voľný trh, ktorý má v prospekte cenného papiera uvedený údaj o tom, že s cenným papierom bude možné obchodovať na burze alebo že emitent požiada o prijatie cenného papiera na trh burzy, zodpovedá majiteľom cenných papierov a investorom za škody, ktoré im vznikli v dôsledku pozastavenia obchodovania s cenným papierom podľa odseku 1 alebo v dôsledku vylúčenia cenného papiera z trhu z dôvodu podľa odseku 3 druhá veta.

(8) Emitent akcií prijatých na trh kótovaných cenných papierov alebo emitent akcií prijatých na regulovaný voľný trh, ktorý má v prospekte cenného papiera uvedený údaj o tom, že s akciami bude možné obchodovať na burze alebo že emitent požiada o prijatie akcií na príslušný trh burzy, je povinný vyhlásiť povinnú ponuku³²⁾ na kúpu všetkých akcií, s ktorými by po vylúčení z trhu burzy podľa odseku 3 už nebolo možné obchodovanie na žiadnej burze, na zahraničnej burze alebo na zahraničnom regulovanom verejnom trhu⁵⁷⁾ trhu; tým nie je dotknuté ustanovenie § 39 a osobitný zákon.⁵⁶⁾

(9) Emitent cenného papiera a fyzické osoby alebo právnické osoby zodpovedné za zostavenie kótovacieho prospektu, ktoré uviedli nepravdivé alebo neúplné údaje v kótovacom prospekte zodpovedajú za škodu, ktorú tým spôsobili investorom.

§ 39

Emitent akcií prijatých na regulovaný voľný trh, ktorý má v prospekte cenného papiera uvedený údaj o tom, že s akciou bude možné obchodovať na burze alebo že emitent požiada o prijatie akcie na príslušný trh burzy, môže rozhodnúť o tom, že akcia prestane byť obchodovaná na burze len za podmienok a postupom podľa osobitného zákona;⁵⁶⁾ to neplatí, ak sa ukončenie obchodovania s touto akciou netýka všetkých búrz, zahraničných búrz alebo zahraničných regulovaných verejných trhov,⁵⁷⁾ na ktorých sa s touto akciou obchoduje.

§ 40

(1) Žiadosť o prijatie iných investičných nástrojov ako cenných papierov na obchodovanie na burze predkladá člen burzy.

(2) Žiadosť o prijatie iných investičných nástrojov ako cenných papierov na obchodovanie na burze obsahuje náležitosti podľa § 26 ods. 2 písm. a), b) a g) primerane.

⁵⁶⁾ § 119 zákona č. 566/2001 Z.z.

⁵⁷⁾ § 32 ods.1 zákona č. 385/1999 Z.z.

(3) Ak sa žiadosť podľa odseku 1 podáva pre opcie na kúpu alebo predaj akcií, je žiadateľ povinný preukázať, že emitent týchto akcií bol písomne upovedomený o plánovanom predložení žiadosti. Emitent týchto akcií môže do 30 dní od podania žiadosti namietať porušenie svojich právom chránených záujmov. V námietke musí emitent uviesť najmä aké právom chránené záujmy emitenta sú ohrozené a údaje o tom, či mu hrozí vznik škody z obchodovania predmetných opcií na burze. Burza nesmie žiadosť o prijatie schváliť pred uplynutím tejto lehoty. Námietku emitenta akcií podanú po uplynutí lehoty 30 dní je burza povinná zohľadniť len vtedy, ak emitent dokáže, že mu z obchodovania predmetných opcií na burze hrozí vznik škody.

(4) Ustanovenie odseku 3 sa nevzťahuje na opcie na indexy finančného trhu.

(5) Opcia na kúpu alebo predaj cenných papierov môže byť prijatá na obchodovanie na burze, len ak menovitá hodnota alebo účtovná hodnota cenných papierov, na ktoré sa opcia vzťahuje, je najmenej 1 000 000 EUR.

(6) V prípade prijatia iných investičných nástrojov na obchodovanie na burze platí § 26 ods. 13 primerane.

HLAVA II KÓTOVACÍ PROSPEKT

§ 41

Obsah kótovacieho prospektu

(1) Kótovací prospekt musí obsahovať údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov, aby mohli presne a správne posúdiť cenný papier, majetok a záväzky emitenta, jeho finančnú situáciu, zisky a straty a predpokladaný vývoj jeho hospodárenia, najmenej však údaje podľa § 41 až 56 v závislosti od druhu cenného papiera. Údaje v kótovacom prospekte musia byť prispôsobené povahe emitenta a cenných papierov, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie a musia byť formulované zrozumiteľne a spôsobom umožňujúcim ich analýzu.

(2) Kótovací prospekt obsahuje najmä údaje o

- a) osobách zodpovedných za zostavenie kótovacieho prospektu (§ 41 a 42),
- b) audítoroch zodpovedných za overenie účtovných závierok emitenta, vrátane ich výrokov⁵⁸⁾ o overení účtovných závierok (§ 42),
- c) cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie (§ 43 až 45),
- d) emitentovi (§ 46),
- e) základnom imaní emitenta (§ 47),
- f) činnosti emitenta (§ 48),
- g) finančnej situácii a o majetku emitenta (§ 49),
- h) štatutárnych o dozorných orgánoch emitenta (§ 50),
- i) aktuálnom vývoji a o predpokladanom vývoji hospodárenia emitenta (§ 51).

⁵⁸⁾ § 21 zákona č. 563/1991 Zb.

(3) Kótovací prospekt obsahuje podpis štatutárneho orgánu emitenta alebo jeho zástupcu a vyhlásenie osôb podľa odseku 2 písm. a), že

- a) údaje uvedené v kótovacom prospekte alebo v jeho časti, za ktorú zodpovedajú, sú aktuálne, úplné a pravdivé a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť presné a správne posúdenia emitenta a ním vydaných cenných papierov,
- b) účtovné závierky emitenta za posledné tri účtovné obdobia overil audítor.

§ 42

Údaje o osobách zodpovedných za kótovací prospekt a za overenie účtovnej závierky emitenta

(1) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o osobách zodpovedných za kótovací prospekt a za overenie účtovnej závierky:

- a) obchodné meno a sídlo, ak sú právnickými osobami,
- b) meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak sú fyzickými osobami a ak je táto fyzická osoba v pracovnom alebo obdobnom vzťahu k právnickej osobe, uvedie sa jej funkcia u tejto právnickej osoby, obchodné meno a sídlo tejto právnickej osoby,
- c) za zostavenie ktorej časti kótovacieho prospektu zodpovedajú osoby podľa písmen a) a b).

(2) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o audítoroch zodpovedných za overenie účtovnej závierky za posledné tri účtovné obdobia predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie:

- a) meno, priezvisko a trvalý pobyt alebo obchodné meno a sídlo audítorov, ktorí vykonali overenie účtovných závierok emitenta a evidenčné číslo ich dekrétu alebo licencie,
- b) výrok audítora týkajúci sa overovania týchto účtovných závierok emitenta a ak výrok audítora obsahoval výhrady, aj správu o overení účtovnej závierky,
- c) skutočnosť, či boli audítorom overené aj iné časti kótovacieho prospektu.

§ 43

Údaje o cenných papieroch

(1) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:

- a) druh, forma, podoba, počet kusov a ISIN cenných papierov, menovitá hodnota cenného papiera a celková menovitá hodnota emisie; v prípade akcií vydaných v zahraničí, ktoré nemajú menovitú hodnotu sa uvedie ich účtovná hodnota,
- b) údaje o právnej skutočnosti rozhodujúcej pre vydanie cenných papierov, najmä rozhodnutie emitenta o vydaní cenných papierov a číslo rozhodnutia, ktorým sa vydalo povolenie podľa osobitného zákona,⁵⁹⁾ ak je na vydanie cenných papierov potrebné,
- c) spôsob prevodu cenných papierov, ak je prevoditeľnosť cenných papierov obmedzená, údaj o spôsobe jej obmedzenia,
- d) spôsob zdaňovania výnosov z cenných papierov, ak je emitentom zahraničná osoba, aj o spôsobe zdaňovania výnosov z cenných papierov v štáte, kde má sídlo emitent, vrátane údaju o tom, či je emitent platcom zrážkovej dane z cenných papierov,
- e) označenie burzy cenných papierov, na ktorej sa podala alebo podá žiadosť o prijatie na trh kótovaných cenných papierov,
- f) označenie burzy cenných papierov, na ktorej trh kótovaných cenných papierov alebo regulovaný voľný trh boli cenné papiere prijaté pred podaním žiadosti o kótovanie,

⁵⁹⁾ Napríklad zákon č. 530/1990 Zb. v znení neskorších predpisov.

- g) označenie zahraničnej burzy cenných papierov alebo zahraničného regulovaného verejného trhu,⁵⁷⁾ na ktorom sa s cennými papiermi obchodovalo pred podaním žiadosti o kótovanie,
- h) obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo finančnej inštitúcie, prostredníctvom ktorej budú vyplácané výnosy majiteľom cenných papierov,
- i) ak sú cenné papiere vydávané alebo umiestňované súčasne vo viacerých štátoch, označenie častí emisie určenej pre jednotlivé štáty,
- j) údaj či existujú predkupné práva na upisovanie cenných papierov, spôsob ich výkonu a možnosť ich prevoditeľnosti a zaobchádzanie s neuplatnenými predkupnými právami,
- k) možnosť vydania dočasných listov alebo písomných potvrdení,⁶⁰⁾
- l) dátum vydania emisie cenných papierov, obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorí obstarali vydanie cenných papierov,
- m) miesto vydávania cenných papierov pre verejnosť, s uvedením lehoty pre upisovanie alebo nákup cenných papierov, vrátane možnosti predčasne ukončiť upisovanie alebo krátiť uskutočnené upisovanie; to neplatí pre dlhopisy, ktoré sú vydávané priebežne,
- n) spôsob zaplatenia emisného kurzu alebo kúpnej ceny,
- o) obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré upísali⁶¹⁾ alebo upisujú celú emisiu alebo sa za úpis tejto emisie zaručili; ak sa upisovanie nevzťahuje na celú emisiu, uvedie sa údaj o časti emisie, ktorá nebola upísaná,
- p) čistý výnos z vydania emisie pre emitenta s uvedením účelu použitia takto získaných prostriedkov; to neplatí pre emisie dlhopisov, u ktorých sú dlhopisy vydávané priebežne.

(2) Kótovací prospekt cenného papiera, ktorým je akcia, (ďalej len „kótovací prospekt akcií“) nemusí obsahovať údaje podľa odseku 1 písm. i) až o), ak pre tieto akcie bola vykonaná verejná ponuka cenných papierov menej ako 12 mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie.

(3) Kótovací prospekt cenného papiera, ktorým je dlhopis, (ďalej len „kótovací prospekt dlhopisov“) nemusí obsahovať údaje podľa odseku 1 písm. j) a písm. l) až p), ak pre tieto dlhopisy bola vykonaná verejná ponuka cenných papierov menej ako tri mesiace pred podaním žiadosti o kótovanie.

§ 44

Údaje o akciách

(1) Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:

- a) oznámenie, či sa žiadosť o kótovanie týka akcií už prijatých na trh burzy cenných papierov, alebo či sa žiadosť o kótovanie podáva so zámerom uvedenia na trh burzy cenných papierov,
- b) popis práv spojených s akciami, najmä spôsob vykonávania hlasovacích práv, práva na podiel na zisku, na likvidačnom zostatku a prioritné práva,
- c) v prípade akcií vydaných v súvislosti so splynutím, zlúčením alebo rozdelením spoločnosti, s predajom podniku alebo jeho časti, s ponukou na prevzatie alebo v prípade akcií, ktoré je možné vydať ako protiplnenie nepeňažných vkladov,

⁶⁰⁾ § 168 ods. 2 Obchodného zákonníka.

⁶¹⁾ § 6 ods. 2 zákona č. 566/2001 Z.z.

označenie miesta, kde je možné nahliadnuť do dokumentov obsahujúcich podmienky týchto operácií,

- d) vznik práva na dividendu a lehota na uplatnenie práva na jej výplatu, vrátane uvedenia postupu v prípade neuplatnenia práva na dividendu akcionárom v stanovenej lehote,
- e) emisný kurz alebo kúpna cena, emisné ážio⁶²⁾ a výška nákladov účtovaná upisovateľovi alebo kupujúcemu; v prípade plne nesplatených akcií aj podrobnosti o ich splatení,
- f) údaje o predkupnom práve doterajších akcionárov a o obmedzení alebo vylúčení tohoto práva s uvedením dôvodov a označenie osôb v prospech ktorých bolo predkupné právo obmedzené alebo vylúčené; v prípade obmedzenia alebo vylúčenia predkupného práva musí byť pri vydaní akcií zdôvodnená výška emisného kurzu, v prípade ak sa akcie pri ich vydávaní predávajú za peňažnú hotovosť,
- g) celková hodnota emisie a počet akcií ponúkaných verejnosti a ak je to možné, aj s rozlíšením podľa druhov akcií,
- h) suma nákladov na vydanie a umiestnenie akcií vrátane odplaty poskytnutej obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi podieľajúcim sa na vydaní alebo umiestnení cenných papierov a výška týchto nákladov pripadajúca na jednu akciu, odplata musí byť uvedená osobitne pre každého obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi,
- i) dátum, ku ktorému majú byť akcie prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov, ak je tento dátum známy,
- j) zoznam ponúk na prevzatie⁶³⁾ akcií emitenta uskutočnených za posledný rok predchádzajúci roku v ktorom sa podáva žiadosť, podmienky týchto ponúk na prevzatie, najmä ponúkané ceny a údaje o úspešnosti týchto ponúk na prevzatie,
- k) zoznam ponúk na prevzatie akcií iných akciových spoločností uskutočnené emitentom za posledný rok predchádzajúci roku v ktorom sa podáva žiadosť, podmienky týchto ponúk na prevzatie, najmä ponúkané ceny a údaje o úspešnosti týchto ponúk na prevzatie,
- l) počet a charakteristika ďalších akcií emitenta, ktoré majú byť súčasne s prijatím akcií na trh kótovaných cenných papierov verejne alebo neverejne upisované, alebo umiestňované, spolu s podrobnosťami tohto upisovania alebo umiestňovania.

(2) Kótovací prospekt akcií nemusí obsahovať údaje podľa odseku 1 písm. f) až h), ak pre tieto akcie bola vykonaná verejná ponuka cenných papierov menej ako 12 mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie.

§ 45 Údaje o dlhopisoch

(1) Kótovací prospekt dlhopisov obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o dlhopisoch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:

- a) názov dlhopisu a číselné označenie dlhopisu, ak je jeho náležitosťou,
- b) označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri dlhopisoch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu,

⁶²⁾ § 157 ods. 2 Obchodného zákonníka.

⁶³⁾ § 114 a 118 zákona č. 566/2001 Z.z.

- c) mena, v ktorej boli dlhopisy vydané, možnosť voľby meny; ak dlhopisy znejú na zúčtovaciu jednotku, uvedie sa jej zmluvná úprava,
- d) emisný kurz, spôsob určenia výnosu dlhopisu, termíny a miesto jeho výplaty, lehota v ktorej je možné uplatniť nároky na vyplatenie výnosov z dlhopisu a obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorý obstaráva pre emitenta vyplácanie výnosov z dlhopisu, ak emitent nevykonáva tieto činnosti samostatne, podmienky predčasného vyplatenia pomernej časti výnosu dlhopisu podľa emisných podmienok, spôsob a lehoty zverejnenia rozhodnutia emitenta o predčasnom vyplatení pomernej časti výnosu dlhopisu,
- e) spôsob, termíny a miesto splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu, lehota, v ktorej je možné uplatniť nároky na splatenie menovitej hodnoty dlhopisu, obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorý obstaráva pre emitenta splácanie menovitej hodnoty dlhopisu, ak emitent nevykonáva tieto činnosti samostatne, podmienky predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisu podľa emisných podmienok, spôsob a lehoty zverejnenia rozhodnutia emitenta o predčasnom splatení menovitej hodnoty dlhopisu,
- f) podmienky pre poskytnutie ďalších výhod majiteľom dlhopisov,
- g) ak za splatenie menovitej hodnoty alebo za vyplácanie výnosov prevzala záruku právnická osoba alebo fyzická osoba, aj údaj o mieste, kde je možné oboznámiť sa s obsahom ručiteľského záväzku,
- h) poradie práva na uspokojenie pohľadávok z dlhopisov v pomere k ostatným existujúcim alebo budúcim záväzkom emitenta,
- i) ak bol ustanovený spoločný zástupca majiteľov dlhopisov, spôsob jeho ustanovenia, meno, priezvisko a trvalý pobyt ak je fyzickou osobou a obchodné meno a sídlo, ak je právnickou osobou, rozsah jeho oprávnení a označenie miest, na ktorých možno nahliadnuť do príslušných zmlúv alebo iných dokumentov o jeho ustanovení.

§ 46

Údaje o emitentovi

Kótovací prospekt obsahuje tieto základné údaje o emitentovi:

- a) obchodné meno, sídlo emitenta alebo adresu umiestnenia hlavnej administratívnej prevádzkarne emitenta, ak sa líši od sídla emitenta alebo meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak je emitent fyzickou osobou,
- b) identifikačné číslo emitenta a označenie registrového súdu, ktorý ho pridelil; ak je emitentom cudzozemec⁶⁴⁾ označenie verejného zoznamu alebo registra, do ktorého sa zapisujú ustanovené údaje týkajúce sa podnikateľov v štáte, v ktorom má sídlo emitent a identifikačné číslo, pod ktorým je v tomto verejnom zozname alebo registri zapísaný,
- c) predmet podnikania emitenta s odkazom na príslušné ustanovenie v zakladateľskej listine, v zakladateľskej zmluve alebo v stanovách,
- d) dátum vzniku emitenta a doba, na ktorú bol emitent založený, ak bol založený na dobu určitú,
- e) právny poriadok a právny predpis, na základe ktorého bol emitent založený a právnu formu emitenta,
- f) označenie miesta, kde je možné nahliadnuť do dokumentov o emitentovi citovaných v kótovacom prospekte alebo na ktoré odkazuje kótovací prospekt.

⁶⁴⁾ § 2 písm. c) zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 202/1995 Z.z. Devízový zákon a zákon, ktorým sa mení a dopĺňa zákon Slovenskej národnej rady č. 372/1990 Zb. o priestupkoch v znení neskorších predpisov.

§ 47

Údaje o základnom imaní emitenta

(1) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o základnom imaní emitenta:

- a) výška základného imania emitenta, druh, forma a podoba akcií tvoriacich základné imanie, ich charakteristika a opis práv s nimi spojených a výška nesplateného základného imania s uvedením počtu a druhu doteraz nesplatených akcií zoradených podľa rozsahu, v akom neboli splatené; u emitenta, ktorý nie je akciovou spoločnosťou sa uvedú údaje primerane podľa jeho právnej formy,
- b) počet, forma a menovitá hodnota doteraz vydaných vymeniteľných dlhopisov a postupy pri ich výmene za akcie,
- c) ak emitent patrí do skupiny s úzkymi väzbami, popis tejto skupiny a popis postavenia emitenta v rámci tejto skupiny,
- d) počet, menovitá hodnota a účtovná hodnota akcií vydaných emitentom v majetku emitenta alebo právnickej osoby, na ktorej má emitent priamy alebo nepriamy podiel vyšší ako 50%.

(2) Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o základnom imaní emitenta:

- a) súčet menovitých hodnôt ešte nevydaných akcií, ak emitent rozhodol o zvýšení základného imania alebo o podmienenom zvýšení základného imania,⁶⁵⁾ lehota pre jeho zvýšenie, okruh osôb, ktoré majú predkupné právo alebo právo na výmenu cenných papierov za tieto akcie
- b) počet a charakteristika akcií, ktoré nezakladajú podiel na základnom imaní emitenta,
- c) podmienky ustanovené stanovami emitenta pre zvyšovanie a znižovanie základného imania, pre vydanie nových akcií a pre zmenu práv vyplývajúcich z jednotlivých druhov akcií, ak sú tieto podmienky prísnejšie ako podmienky ustanovené zákonom,
- d) súhrnný popis operácií, ktorými došlo za posledných 36 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie k zmenám v základnom imaní emitenta, v počte alebo v druhu akcií, do ktorých je základné imanie rozložené,
- e) meno, priezvisko a miesto trvalého pobytu fyzických osôb a obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré ovládajú⁴⁶⁾ emitenta, ak sú alebo môžu byť emitentovi známe,
- f) meno, priezvisko a miesto trvalého pobytu fyzických osôb a obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré majú priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní emitenta alebo na hlasovacích právach v emitentovi podiel rovný alebo vyšší ako 5%, ak emitentovi môžu byť známe.

§ 48

Údaje o činnosti emitenta

(1) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o činnosti emitenta:

- a) hlavné oblasti činnosti emitenta, najmä druhy výrobkov a poskytovaných služieb, osobitne sa uvedú údaje o nových výrobkoch a činnostiach emitenta za posledných 12 mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie,

⁶⁵⁾ § 207 Obchodného zákonníka.

- b) výšku tržieb v posledných troch účtovných obdobiach pred podaním žiadosti o kótovanie; ak sa žiadosť týka dlhopisov výšku tržieb v posledných dvoch účtovných obdobiach pred podaním žiadosti o kótovanie,
- c) adresa umiestnenia prevádzkárni emitenta s obratom vyšším ako 10% z celkového obratu emitenta za posledných 12 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie a súhrnný popis nehnuteľnosti vo vlastníctve emitenta,
- d) u emitentov činných v oblasti ťažby nerastných surovín alebo ropy popis nálezísk, odhad hospodársky využiteľných zásob, rozsah a postup doterajších prác a očakávaná doba ich trvania, a podmienky za akých emitent využíva náleziská,
- e) výnimočné skutočnosti a udalosti, ktoré ovplyvnili údaje podľa písmen a) až d),
- f) o závislosti emitenta na patentoch a licenciách, o zmluvách uzavretých emitentom a o nových výrobných procesoch, ak majú zásadný význam pre podnikateľskú činnosť emitenta a jeho ziskovosť alebo pre zabezpečenie odbytu výrobkov alebo služieb poskytovaných emitentom,
- g) údaje o súdnych, správnych alebo arbitrážnych konaniach, ktoré mali v období 24 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie významný vplyv na finančnú situáciu emitenta alebo môžu mať v budúcnosti významný vplyv na finančnú situáciu emitenta,
- h) číselné údaje o hlavných investíciách uskutočnených v bežnom účtovnom období a v troch predchádzajúcich účtovných obdobiach, vrátane číselných údajov o investíciách do cenných papierov iných emitentov,
- i) údaje o hlavných uskutočňovaných investíciách s výnimkou údajov o investíciách do cenných papierov iných emitentov, rozdelenie týchto investícií na domáce a zahraničné a spôsob ich financovania, najmä či boli tieto investície financované z vlastných zdrojov alebo z cudzích zdrojov,
- j) údaje o hlavných plánovaných výdavkoch emitenta, o ktorých rozhodli orgány emitenta, okrem pripravovaných investícií do cenných papierov iných emitentov.

(2) Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o činnosti emitenta:

- a) rozdelenie tržieb podľa jednotlivých činností emitenta a podľa trhov v rôznych zemepisných oblastiach, ak tieto činnosti alebo trhy majú s ohľadom na spôsob predaja výrobkov alebo poskytovania služieb emitentom podstatné odlišnosti,
- b) informácie o hlavných smeroch výskumu alebo vývoja nových výrobkov a výrobných procesov za posledné tri účtovné obdobia,
- c) prerušenia podnikateľskej činnosti emitenta v posledných 36 kalendárnych mesiacoch pred podaním žiadosti o kótovanie, s výnimkou takých prerušení, ktoré mali iba zanedbateľný vplyv na výsledky podnikateľskej činnosti emitenta,
- d) počet zamestnancov a zmeny počtu zamestnancov za posledné tri účtovné obdobia s výnimkou takých zmien, ktoré mali iba zanedbateľný vplyv na výsledky podnikateľskej činnosti emitenta a rozdelenie zamestnancov podľa jednotlivých činností emitenta.

§ 49

Údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta

(1) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta:

- a) posledné tri účtovné závierky emitenta v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát uvedené v porovnávacej tabuľke; pri emitentovi dlhopisov posledné dve účtovné závierky v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát,

- b) príloha k účtovnej závierke za posledné účtovné obdobie,
- c) posledné tri konsolidované účtovné závierky emitenta v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát, ak ich emitent zostavuje, uvedené v porovnávacíj tabuľke; pri emitentovi dlhopisov posledné dve konsolidované účtovné závierky v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát, ak ich emitent zostavuje,
- d) príloha ku konsolidovanej účtovnej závierke za posledné účtovné obdobie, ak ju emitent zostavuje,
- e) prehľad zdrojov financovania a použitia fondov emitenta za posledné tri účtovné obdobia predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie uvedené v porovnávacíj tabuľke.

(2) Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta:

- a) výšku zisku po zdanení alebo výšku straty pripadajúcej na jednu akciu emitenta za posledné tri účtovné obdobia; emitent, ktorý v kótovacom prospekte akcií uvádza aj konsolidovanú účtovnú závierku, uvedie tiež výšku konsolidovaného zisku po zdanení alebo výšku straty za posledné tri účtovné obdobia,
- b) výšku dividend pripadajúcu na jednu akciu za posledné tri účtovné obdobia.

(3) Údaje podľa odseku 2 písm. a) a b) musia byť upravené tak, aby zohľadňovali zmeny v počte akcií alebo zmeny v základnom imaní emitenta za posledné tri účtovné obdobia a umožňovali porovnanie. Spôsob úpravy, prípadne vzorec, sa uvedie v kótovacom prospekte akcií.

(4) Kótovací prospekt dlhopisov obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta:

- a) celkové množstvo prijatých bankových úverov a iných úverov a údaje o ich splatnosti v členení na zabezpečené a nezabezpečené úvery a spôsob ich zabezpečenia,
- b) celkové množstvo záväzkov emitenta, vrátane záväzkov z dlhopisov vydaných emitentom, a údaje o ich splatnosti v členení na zabezpečené a nezabezpečené záväzky a spôsob ich zabezpečenia; ak emitent zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, záväzky v rámci konsolidovaného celku sa nezohľadňujú, pričom táto skutočnosť sa musí uviesť,
- c) celkové množstvo pohľadávok emitenta, vrátane pohľadávok z dlhopisov vydaných inými osobami v majetku emitenta, a údaje o ich splatnosti v členení na zabezpečené a nezabezpečené pohľadávky a spôsob ich zabezpečenia,
- d) údaje o záväzkoch iných právnických osôb alebo fyzických osôb, za ktoré ručí emitent,

(5) Ak emitent neprijal žiadne úvery, nemá záväzky a neručí za záväzky iných právnických osôb alebo fyzických osôb, v kótovacom prospekte to výslovne uvedie.

(6) Emitent, ktorý zostavuje vlastnú účtovnú závierku aj konsolidovanú účtovnú závierku, môže požiadať burzu o súhlas na uvedenie v kótovacom prospekte len jednej z nich; burza súhlas udelí, ak v kótovacom prospekte neuvedená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje podstatné dodatočné údaje oproti v kótovacom prospekte uvedenej konsolidovanej účtovnej závierke alebo účtovnej závierke.

(7) Doba medzi predložením kótovacieho prospektu burze a koncom účtovného obdobia, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka podľa odseku 1 nesmie byť dlhšia ako 18 mesiacov. Burza

môže v odôvodnených prípadoch uvedených v burzových pravidlách upustiť od tejto podmienky a len v prípade, ak nezverejnením účtovnej závierky alebo konsolidovanej účtovnej závierky nebol porušený zákon.

(8) Ak doba medzi predložením kótovacieho prospektu burze a koncom účtovného obdobia, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka prekročila deväť mesiacov, uvedie sa v kótovacom prospekte priebežná účtovná závierka najmenej za prvých šesť mesiacov tohto obdobia. Ak táto účtovná závierka nie je overená auditorom, uvedie sa táto skutočnosť kótovacom prospekte.

(9) U emitenta, ktorý zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, rozhodne burza na žiadosť, či účtovná závierka podľa odseku 8 musí byť spracovaná v konsolidovanej forme.

(10) Osobitne sa uvedie akákoľvek významná zmena, ktorá nastala odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka podľa odseku 1 alebo odo dňa, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka podľa odseku 8.

(11) Ak emitent nemá sídlo v členskom štáte a jeho vlastná účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka nie je v súlade s predpismi Európskej únie o účtovníctve a nepodáva verný a pravdivý obraz o majetku a finančnej situácii emitenta, kótovací prospekt, musí byť doplnený o údaje zodpovedajúce týmto predpisom.

(12) Ak sú súčasťou kótovacieho prospektu konsolidované účtovné závierky, uvedú sa v prospekte aj

- a) použité postupy na vykonanie konsolidácie účtovných závierok,
- b) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo podnikateľských subjektov zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky,
- c) pre každý podnikateľský subjekt podľa písm. a) súhrnnú výšku podielov na týchto podnikateľských subjektoch držaných tretimi osobami, ak sú účtovné závierky úplne konsolidované, alebo pomer rozhodný pre konsolidáciu, ak sa konsolidácia vykonáva pomerne.

(13) Kótovací prospekt obsahuje aj údaje o každom podnikateľskom subjekte, na ktorom má emitent priamy alebo nepriamy podiel, ktorý tvorí najmenej 10 % základného imania a rezerv emitenta alebo 10 % čistého ročného zisku alebo straty emitenta. Ak je emitent súčasťou konsolidovaného celku, uvedú sa údaje o každom podnikateľskom subjekte, na ktorom má emitent priamu alebo nepriamu účasť, ktorá tvorí najmenej 10 % konsolidovaného vlastného imania alebo najmenej 10 % konsolidovaného čistého ročného zisku alebo straty konsolidovaného celku. U každého takéhoto podnikateľského subjektu sa uvedie

- a) obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo,
- b) predmet podnikania,
- c) upísané základné imanie,
- d) výška a druhy rezerv, zisk alebo strata po zdanení v poslednom účtovnom období, ak podnikateľský subjekt zverejňuje ročnú účtovnú závierku,
- e) podiel emitenta na podnikateľskom subjekte,
- f) suma, ktorá nebola za podiel podľa písmena e) zaplatená,
- g) výnos z podielu podľa písmena e) za posledné účtovné obdobie,

- h) u emitenta akcií sa uvedie aj účtovná hodnota podielu podľa písmena e) a výška pohľadávok a záväzkov emitenta voči každému podnikateľskému subjektu.

(14) V kótovacom prospekte akcií sa uvedú aj údaje o právnických osobách, ktoré nie sú podnikateľskými subjektami podľa odseku 13 a v ktorých má emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach vo výške najmenej 10%. U každej právnickej osoby sa uvedie názov, sídlo a výška podielu emitenta.

(15) Údaje podľa odsekov 13 a 14 nemusia byť v kótovacom prospekte uvedené, ak emitent preukáže, že príslušné podiely drží len na prechodnú dobu. Burza môže schváliť neuvedenie údajov podľa odseku 13 písm. h) a odseku 14, aj vtedy, ak ide o podiely, ktoré majú pre posúdenie akcií, pre ktoré podáva žiadosť o kótovanie len nepatrný význam a ak burza dôjde k záveru, že neuvedenie týchto údajov v kótovacom prospekte nebude zavádzať investorov.

(16) Ak emitent kontroluje skupinu s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou sú podnikateľské subjekty s rovnakým alebo obdobným predmetom činnosti, uvedú sa v kótovacom prospekte cenného papiera údaje podľa § 48 a 51 za emitenta aj za túto skupinu. Burza môže schváliť uvedenie len údajov o emitentovi alebo len údajov o skupine s úzkymi väzbami, ak tým nedôjde k zamlčaniu skutočností významných pre rozhodovanie investorov.

§ 50

Údaje o štatutárnych a dozorných orgánoch emitenta

(1) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o štatutárnych orgánoch, o dozorných orgánoch a o prokuristoch emitenta:

- a) meno, priezvisko, dátum narodenia a trvalý pobyt členov štatutárneho orgánu, členov dozornej rady a prokuristov emitenta,
- b) údaje o podnikateľskej činnosti osôb podľa písmena a) vykonávanej mimo ich činnosti pre emitenta.

(2) Kótovací prospekt akcií obsahuje tieto ďalšie údaje o štatutárnych orgánoch a dozorných orgánoch emitenta:

- a) identifikačné údaje o zakladateľoch emitenta, ak emitent bol založený pred menej ako piatimi rokmi pred podaním žiadosti o kótovanie,
- b) súhrnná výška plnenia akéhokoľvek druhu poskytnutého emitentom osobám podľa odseku 1 písm. a) za posledné účtovné obdobie pred podaním žiadosti o kótovanie, najmä mzda, odmeny, tantiémy, podiel na zisku, náhrada nákladov, poistné prémie, provízie a vecné plnenia, pričom sa uvedie súhrnná výška za každý orgán zvlášť,
- c) súhrnná výška plnenia, ktoré osobám odseku 1 písm. a) poskytli podnikateľské subjekty patriace do skupiny s úzkymi väzbami kontrolovanej emitentom, pričom sa uvedie súhrnná výška plnenia pre každý orgán zvlášť,
- d) podiel osôb podľa odseku 1 písm. a) na základnom imaní emitenta a opcie, na základe ktorých môžu tieto osoby získať ďalšie akcie emitenta,
- e) údaje o spôsobe a rozsahu účasti členov štatutárnych orgánov a členov dozorných orgánov emitenta v obchodoch vykonávaných emitentom, ktoré sú pre emitenta neobvyklé z hľadiska ich formy, povahy, podmienok alebo predmetu v priebehu bežného a posledného ukončeného účtovného obdobia a údaje o takýchto obchodoch, ktoré sa uskutočnili počas predchádzajúcich účtovných období a neboli do dňa podania žiadosti o kótovanie vysporiadané,

- f) sumu nesplatených pôžičiek, ktoré emitent poskytol osobám podľa odseku 1 písm. a), sumu pohľadávok veriteľov týchto osôb zabezpečených ručením emitenta a iné záruky, ktoré za tieto osoby emitent prevzal,
- g) údaje o možnosti zamestnancov emitenta podieľať sa na základnom imaní emitenta.

§ 51

Údaje o aktuálnom vývoji a o predpokladanom vývoji hospodárenia emitenta

Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o aktuálnom vývoji a o predpokladanom vývoji hospodárenia emitenta:

- a) všeobecné údaje o činnosti emitenta od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola zostavená a zverejnená účtovná závierka, najmä údaje o hlavných aktuálnych trendoch vo výrobe alebo v poskytovaných službách, predaji, vývoji zásob a objednávok a o tendenciách posledného vývoja nákladov a predajných cien,
- b) údaje o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii emitenta ku koncu roka, v ktorom sa podáva žiadosť.

§ 52

Kótovací prospekt podielových listov

(1) Kótovací prospekt cenného papiera, ktorým je podielový list, obsahuje okrem údajov, ktoré sa vzťahujú na kótovací prospekt akcií, tieto ďalšie údaje:

- a) údaje o podielovom fonde a o depozitárovi podielového fondu podľa predajného prospektu podielového fondu, ⁶⁶⁾
- b) počiatočnú hodnotu jedného podielu, ⁶⁶⁾
- c) údaje o stave cenných papierov v podielovom fonde z poslednej správy o hospodárení emitenta s majetkom v podielovom fonde, ⁶⁷⁾ ktorá bola zverejnená,
- d) pravidlá zisťovania, rozdeľovania a iného použitia výnosov z majetku v podielovom fonde.

(2) Údaje podľa § 49 ods.1 písm. a) a b) a ods. 2, 3, 8 a 10 sa podávajú osobitne za správcovskú spoločnosť aj za podielový fond. ⁶⁸⁾

§ 53

Kótovací prospekt dočasných listov

Na kótovací prospekt cenného papiera, ktorým je dočasný list, sa vzťahujú ustanovenia o kótovacom prospekte akcií.

§ 54

Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie

(1) Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o ich emitentovi:

- a) údaje podľa § 46 písm. a), b), d) a e),

⁶⁶⁾ § 28 ods. 5 zákona č.385/1999 Z.z.

⁶⁷⁾ Príloha č.2 k zákonu č. 385/1999 Z.z. v znení zákona č. 566/2001 Z.z.

⁶⁸⁾ § 5 ods. 5 zákona č. 385/1999 Z.z. v znení zákona č.329/2000 Z.z.

- b) údaje podľa § 47 ods. 1 písm. a),
- c) údaje podľa § 50 ods. 1 písm. a),
- d) predmet podnikania emitenta; ak vykonáva emitent viac druhov činnosti, uvedie sa stručná charakteristika každého z nich,
- e) údaje o právnických osobách alebo fyzických osobách, ktoré majú podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach emitenta väčší ako 20%,
- f) účtovnú závierku v rozsahu súvahy, výkazov ziskov a strát a prílohy za posledné účtovné obdobie predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie,
- g) predbežnú účtovnú závierku za prvých šesť mesiacov účtovného obdobia, ak je doba medzi dátumom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka, a dátumom podania žiadosti o kótovanie dlhšia ako deväť mesiacov; ak nebola predbežná účtovná závierka overená audítorom, uvedie sa aj táto skutočnosť; ak emitent zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, rozhodne úrad na žiadosť, či predbežná účtovná závierka musí byť spracovaná v konsolidovanej forme,
- h) akúkoľvek významnú zmenu, ktorá nastala odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka podľa písmena f) alebo odo dňa, ku ktorému bola zostavená predbežná účtovná závierka podľa písmena h).

(2) Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o cenných papieroch zastupujúcich akcie, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:

- a) údaje podľa § 43 ods. 1 písm. a), c), d) a e),
- b) údaje podľa § 44 ods. 1 písm. g) a i),
- c) označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri cenných papieroch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu,
- d) spôsob vykonávania práv vzťahujúcich sa k zastupovaným akciám, najmä hlasovacieho práva a práva na podiel na výnosoch a na likvidačnom zostatku a podmienky, za ktorých môže emitent cenných papierov zastupujúcich akcie vykonávať takéto práva, postup pri získavaní pokynov majiteľov cenných papierov zastupujúcich akcie,
- e) možnosť a podmienky výmeny cenných papierov zastupujúcich akcie za akcie,
- f) zaistenie nárokov majiteľov cenných papierov zastupujúcich akcie voči ich emitentovi,
- g) výšku provízie a nákladov, ktoré hradí emitent v súvislosti s vydaním cenných papierov zastupujúcich akcie, výplatom kupónov, vydaním dodatočných cenných papierov zastupujúcich akcie a výmenou cenných papierov zastupujúcich akcie za akcie,
- h) spôsob zaplatenia emisného kurzu alebo kúpnej ceny cenných papierov zastupujúcich akcie s uvedením výšky nákladov, ktoré hradí upisovateľ alebo kupujúci.

§ 55

Kótovací prospekt dlhopisov v niektorých špecifických prípadoch

(1) Kótovací prospekt vymeniteľných dlhopisov obsahuje rovnaké údaje ako kótovací prospekt dlhopisov s výnimkou údajov o emitentovi vymeniteľného dlhopisu, ktoré musia byť uvedené v rovnakom rozsahu ako u emitenta akcií a tieto ďalšie údaje o:

- a) akciách emitenta, ktorých vydanie môže majiteľ vymeniteľného dlhopisu požadovať v rozsahu podľa § 43 a 44,
- b) emitentovi akcií, ak emitentom vymeniteľných dlhopisov je cudzozemec, ktorý nie je emitentom akcií, za ktoré majú byť vymenené vymeniteľné dlhopisy,
- c) postupe pri výmene vymeniteľných dlhopisov za akcie.

(2) Kótovací prospekt dlhopisov, za ktorých splatenie menovitej hodnoty alebo za vyplácanie výnosov prevzala záruku právnická osoba alebo fyzická osoba, obsahuje aj údaje podľa § 42 ods. 2 a údaje o týchto právnických osobách alebo fyzických osobách podľa § 46,

§ 47 ods.1, § 48 ods.1, § 49, § 50 ods.1 a § 51, ak tieto údaje môžu byť emitentovi známe a údaj o mieste, kde je možné oboznámiť sa s obsahom ručiteľského záväzku.

§ 56

Zúženie kótovacieho prospektu

(1) Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách povoliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu na informácie podľa § 43 až 45 a na informácie o podmienkach vydania cenných papierov, ak sa podáva žiadosť o kótovanie pre

- a) akcie pridelené bezodplatne majiteľom akcií, ktoré sú už prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie,
- b) akcie vydané ako náhrada za iné akcie toho istého emitenta, pričom sa nezvyšuje základné imanie, pričom akcie, ktoré sa nahrádzajú, sú už prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie,
- c) akcie pochádzajúce z výmeny za vymeniteľné dlhopisy, alebo na základe výkonu práva k prioritným dlhopisom, ak sú akcie emitenta, ktorého akcie sa vymieňajú už prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie,
- d) akcie, pri ktorých počet alebo súčin menovitej hodnoty akcií a ich počtu neprekračuje 10% z počtu alebo súčinu menovitej hodnoty akcií a počtu akcií toho istého druhu, ktoré už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie,
- e) akcie pridelené zamestnancom, ak akcie toho istého druhu už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov,
- f) cenné papiere prijaté na trh kótovaných cenných papierov inej burzy cenných papierov.

(2) Ak cenné papiere, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie sú dlhopisy vydávané bankou, ktorej iné cenné papiere už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov tejto burzy, môže burza za podmienok uvedených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu na údaje podľa 41 ods. 3, § 42 a údaje o týchto dlhopisoch podľa § 43 a 45 a § 49 ods. 7.

(3) Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu akcií, ak sa žiadosť o kótovanie podáva pre akcie, ponúkané akcionárom emitenta na základe predkupného práva, pričom akcie tohto emitenta sú už kótované na tej istej burze cenných papierov, na údaje podľa 41 ods. 3, § 42, § 43 a 44, § 46 písm. a) a f), § 47 ods.1 písm. a), c) a d), § 47 ods.2 písm. b), e) a f), § 48 ods.1 písm. f), g), i) a j), § 48 ods. 2 písm. c), § 49 ods.8, 11 a 16, § 50 ods.1 a ods.2 písm. b), d) až f) a § 51.

(4) Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu vymeniteľných dlhopisov, ak sa žiadosť o kótovanie podáva pre vymeniteľné dlhopisy emitenta, ak sú akcie emitenta, ktorého akcie sa budú vymieňať za vymeniteľné dlhopisy už prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie, na údaje podľa § 41 ods. 3, § 42, 43 a 45, § 46 písm. a) a f), § 47 ods.1 písm. a), c) a d), § 47 ods.2 písm. b), e) a f), § 48 ods.1 písm. f), g) § 48 ods. 2 písm. c), i) a j), § 49 ods. 6 a 15, § 50 ods.1 a ods.2 písm. b), d) až f), § 51, § 55 písm. c), základné údaje o akciách za ktoré majú byť vymieňané vymeniteľné dlhopisy a popis práv s nimi spojených a údaje podľa § 49 ods.1 písm. a) až d) za posledné účtovné obdobie predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie.

(5) Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu dlhopisov emitenta, ktorého iné cenné papiere už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov tejto burzy cenných papierov na údaje podľa § 41 ods. 3, § 42, 43, 45, § 46 písm. a) a f), § 47 ods.1 písm. a) a ods. 2 písm. c), § 48 ods.1 písm. g), § 49 ods. 3 a 14, § 50 ods.1 a § 51 a údaje podľa § 49 ods.1 písm. a) až d) za posledné účtovné obdobie predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie.

(6) Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu podielových listov emitenta, ktorého iné cenné papiere už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov tejto burzy na údaje podľa § 41 ods. 3, § 42 až 44, § 49 ods.1 písm. a) a b) a ods. 2, 3, 6 a 8 vzťahujúce sa na podielový fond a údaje odseku 1 písm. a) až d).

§ 57

Rozšírenie kótovacieho prospektu

Burza je oprávnená v burzových pravidlách ustanoviť ďalšie náležitosti kótovacieho prospektu, ktoré nie sú ustanovené ako jeho minimálne náležitosti podľa tohto zákona. Tieto ďalšie náležitosti kótovacieho prospektu musia byť v súlade s ustanovením § 41 ods.1.

Š I E S T A Č A S Ť D O H L Ď A D

§ 58

Predmet dohľadu

(1) Úrad vykonáva dohľad podľa tohto zákona nad burzou, členmi burzy, nad emitentami cenných papierov, ktoré boli prijaté na trh burzy a nad osobami, ktoré vydali iné investičné nástroje prijaté na obchodovanie na burze.

(2) Predmetom dohľadu podľa odseku 1 je

- a) dodržiavanie ustanovení tohto zákona, všeobecne záväzných právnych predpisov vydaných na jeho vykonanie, burzových pravidiel s výnimkou podľa odseku 3 a osobitných právnych predpisov,³⁸⁾
- b) dodržiavanie podmienok ustanovených v povolení.

(3) Predmetom dohľadu nie je dodržiavanie ustanovení burzových pravidiel upravujúcich vzťahy medzi burzou a jej členmi.

(4) Vzťahy medzi úradom a osobami podliehajúcimi dohľadu podľa odseku 1 a postup úradu pri výkone tohto dohľadu sa spravujú ustanoveniami osobitného zákona.¹²⁾

(5) Osoby podliehajúce dohľadu sú povinné, v úradom určenej lehote, odovzdať úradu ním požadované údaje, doklady a informácie potrebné pre riadny výkon tohto dohľadu.

(6) Burza je povinná umožniť účasť osôb poverených výkonom dohľadu na rokovaní valného zhromaždenia burzy, predstavenstva alebo dozornej rady burzy a vopred oznámiť úradu termín zasadnutia týchto orgánov burzy.

§ 59

Oprávnenia úradu

(1) Úrad je oprávnený

- a) kontrolovať burzový obchod,
- b) informovať predstavenstvo burzy o zistených porušeníach burzových pravidiel,
- c) zúčastňovať sa prostredníctvom svojho zástupcu na zasadnutí predstavenstva s právom pozastaviť výkon jeho rozhodnutia, ak odporuje všeobecne záväzným právnym predpisom alebo burzovým pravidlám; výkon rozhodnutia predstavenstva môže byť pozastavený najdlhšie na tridsať dní; počas tejto doby neplynú lehoty ustanovené týmto zákonom,
- d) vyžadovať od burzy a od ďalších osôb podliehajúcich dohľadu podľa tohto zákona údaje, doklady a informácie, potrebné na riadny výkon dohľadu, najmä účtovné výkazy a iné podklady, ktoré súvisia s burzovým obchodom,
- e) požadovať od účastníkov burzového obchodu poskytnutie informácií o ich klientoch a o osobách, ktoré majú záväzky alebo pohľadávky z burzového obchodu ako aj o zmenách majiteľov cenných papierov a iných investičných nástrojov prijatých na burzový obchod, v prípade, že existuje dôvodné podozrenie o porušení ustanovení tohto zákona, osobitných zákonov,³⁸⁾ alebo burzových pravidiel alebo ak sa vyskytli iné skutočnosti, ktoré by mohli narušiť priebeh obchodovania.

(2) Úrad je oprávnený za účelom výkonu dohľadu podľa tohto zákona alebo osobitného zákona³⁾ požiadať vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov o využitie technického systému podľa § 13 ods. 3 zamestnancami úradu na účely získania údajov potrebných na výkon dohľadu. Burza je povinná bez zbytočného odkladu tejto žiadosti vyhovieť.

Sankcie

§ 60

(1) Ak úrad zistí nedostatky v činnosti osoby uvedenej v § 58 ods. 1 spočívajúce v nedodržiavaní podmienok ustanovených v povolení alebo v rozhodnutí o predchádzajúcom súhlase, podmienok alebo povinností vyplývajúcich z iných rozhodnutí úradu uložených týmto osobám, v nedodržiavaní podmienok podľa § 4 ods. 2 alebo v nedodržiavaní alebo v obchádzaní iných ustanovení tohto zákona, ustanovení osobitných zákonov,³⁹⁾ všeobecne záväzných právnych predpisov vydaných na vykonanie tohto zákona alebo ustanovení burzových pravidiel v rozsahu, v ktorom burzové pravidlá podliehajú dohľadu, môže úrad podľa povahy, závažnosti, miery zavinenia, spôsobu, doby trvania protiprávneho konania a jeho následkov

- a) uložiť opatrenia na odstránenie a nápravu zistených nedostatkov,
- b) zrušiť burzový obchod,
- c) uložiť burze alebo emitentovi uverejnenie opravy neúplnej, nesprávnej alebo nepravdivej informácie, ktorú burza alebo emitent uverejnil na základe zákonom určenej povinnosti.
- d) uložiť burze skončiť nepovolenú činnosť,
- e) uložiť pokutu až do 20 000 000 Sk,

- f) obmedziť jej činnosť alebo pozastaviť najdlhšie na dobu jedného roka povolenie,
- g) odňať povolenie.

(2) Ak úrad pri výkone dohľadu zistil, že osoba vykonáva bez povolenia činnosť, na ktorú je potrebné povolenie podľa § 4, zakáže jej vykonávanie tejto činnosti, uloží jej pokutu podľa odseku 1 písm. e) a oznámi túto skutočnosť orgánu činnému v trestnom konaní.²⁵⁾

(3) Úrad môže uložiť členovi predstavenstva, generálnemu riaditeľovi, členovi dozornej rady burzy alebo vedúcemu útvaru inšpekcie burzových obchodov za porušenie povinností, ktoré im vyplývajú z tohto zákona alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na výkon činnosti burzy, zo stanov burzy alebo za porušenie podmienok alebo povinností uložených rozhodnutím vydaným úradom pokutu podľa závažnosti a povahy porušenia až do výšky dvanásťnásobku mesačného priemeru jeho celkových príjmov od burzy za predchádzajúcich 12 mesiacov. Fyzickú osobu, ktorá právoplatným uložením pokuty prestala byť dôveryhodnou osobou podľa § 4 ods.11 je burza povinná bez zbytočného odkladu odvolať z funkcie.

(4) Ak úrad pri výkone dohľadu zistí, že burza porušila povinnosť podľa § 38 ods.1, môže okrem uloženia sankcie podľa odseku 1 pozastaviť obchodovanie s týmto cenným papierom na trhu burzy. Tým nie je dotknuté ustanovenie § 63.

(5) Sankcie podľa odsekov 1 až 3 možno ukladať súbežne a opakovane. Ak do jedného roka od právoplatnosti rozhodnutia o uložení pokuty dôjde k opätovnému porušeniu povinností, za ktoré bola uložená pokuta, môže úrad opakovane ukladať pokuty až do výšky dvojnásobku sumy podľa odseku 1 písm. e).

(6) Uložením sankcií podľa predchádzajúcich odsekov nie je dotknutá zodpovednosť podľa osobitných predpisov.⁶⁹⁾

§ 61

(1) Sankcie možno uložiť do dvoch rokov od zistenia nedostatkov, najneskôr však do desiatich rokov od ich vzniku. Pokutu podľa § 60 ods.3 možno uložiť do jedného roka od zistenia nedostatkov, najneskôr však do troch rokov od ich vzniku.

(2) Pri odňatí povolenia a pri ukladaní opatrení na nápravu a pokút môže úrad zohľadniť skutočnosť, že osoba uvedená v § 58 ods. 1 do zistenia porušenia tohto zákona úradom sama zistila porušenie tohto zákona a odstránila protiprávny stav.

(3) Pokuta je splatná do 30 dní od právoplatnosti rozhodnutia o uložení pokuty.

(4) Výnosy z pokút podľa tohto zákona sú príjmom štátneho rozpočtu.

§ 62

Pozastavenie výkonu akcionárskych práv

(1) Osobe, ktorá vykonala úkon, ktorým došlo k porušeniu § 6 ods. 1 písm. a), ktorá získala predchádzajúci súhlas podľa § 6 ods. 1 písm. a) na základe nepravdivých údajov alebo u ktorej má úrad dôvodné podozrenie z porušenia § 6 ods.1 písm. a), môže úrad pozastaviť výkon práva zúčastniť sa a hlasovať na valnom zhromaždení burzy a práva

⁶⁹⁾ Napríklad Zákonník práce, Trestný zákon.

požiadať o zvolanie mimoriadneho valného zhromaždenia burzy. Výkon týchto práv môže úrad pozastaviť aj osobe, ktorej pôsobenie týkajúce sa burzy je na ujmu riadneho a obozretného podnikania burzy.

(2) Burza je povinná päť dní pred dňom konania valného zhromaždenia dať príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať pre všetky zaknihované akcie, ktoré vydala.

(3) Burza je povinná predložiť úradu výpis z jej registra emitenta a z jej zoznamu akcionárov vyhotovený v deň, keď bol vykonaný príkaz burzy na registráciu pozastavenia práva nakladať pre všetky zaknihované akcie, ktoré burza vydala. Výpis sa nesmie vyhotoviť skôr, ako sa takáto registrácia vykonala. Tento výpis je burza povinná doručiť úradu bezodkladne po jeho vyhotovení. Úrad bez zbytočného odkladu na tomto výpise písomne označí osobu, ktorej pozastavila výkon práv podľa odseku 1 a doručí ho burze najneskôr v deň predchádzajúci konaniu valného zhromaždenia burzy.

(4) Ak úrad na výpise podľa odseku 3 písomne označí osobu, u ktorej tiež zistil dôvod na pozastavenie výkonu práv podľa odseku 1, je tým začaté konanie o pozastavení výkonu práv podľa odseku 1.

(5) Predbežné opatrenie⁷⁰⁾ vo veci pozastavenia výkonu práv podľa odseku 1 doručí úrad tejto osobe a burze najneskôr v deň konania valného zhromaždenia. Týmto predbežným opatrením je burza a táto osoba viazaná. Za doručenie sa považuje doručenie predbežného opatrenia aj zástupcovi splnomocnenému na zastupovanie tejto osoby na valnom zhromaždení.

(6) Burza nesmie na svojom valnom zhromaždení pripustiť účasť osoby označenej úradom podľa odseku 3 alebo 4, ani osôb splnomocnených týmito osobami na konanie v ich mene.

(7) Akcie, s ktorými sú spojené pozastavené práva podľa odseku 1, sa počas pozastavenia týchto práv nepovažujú za akcie s hlasovacím právom. Na tieto akcie sa neprihliada pri posudzovaní schopnosti valného zhromaždenia uznášať sa ani pri rozhodovaní valného zhromaždenia. Na takto vzniknuté zvýšenie podielu na hlasovacích právach ostatných osôb, ktoré sú uvedené vo výpise predloženom burzou podľa odseku 3, sa nevyžaduje predchádzajúci súhlas úradu podľa § 6 ods. 1 písm. a).

(8) Ak pomínu dôvody na pozastavenie výkonu práv podľa odseku 1, úrad ich pozastavenie bez zbytočného odkladu zruší. Subjekty, ktoré úrad o uverejnenie takéhoto rozhodnutia požiada, sú povinné tejto žiadosti vyhovieť.

(9) Úrad môže podať návrh na súd na určenie neplatnosti rozhodnutia valného zhromaždenia burzy z dôvodu rozporu so zákonmi alebo s inými všeobecne záväznými právnymi predpismi. Toto právo však zanikne, ak ho úrad neuplatní do troch mesiacov od prijatia uznesenia valného zhromaždenia alebo ak valné zhromaždenie nebolo riadne zvolané, odo dňa, keď sa mohol o uznesení dozvedieť.

⁷⁰⁾ § 34 zákona č. 96/2002 Z.z.

§ 63

(1) Úrad je oprávnený pozastaviť obchodovanie s cennými papiermi na burze alebo pozastaviť burzový obchod.

(2) Rozhodnutie podľa odseku 1 možno vydať iba v osobitne odôvodnených prípadoch a ak je to v záujme ochrany investorov.

(3) Rozhodnutie o pozastavení obchodovania s cennými papiermi podľa odseku 1 musí obsahovať určenie doby pozastavenia, ktorá nemôže byť dlhšia ako šesť mesiacov a rozsah, v ktorom sa obchodovanie s cennými papiermi na burze pozastavuje. Rozhodnutie o pozastavení burzového obchodu podľa odseku 1 musí obsahovať určenie doby pozastavenia, ktorá nemôže byť dlhšia ako 30 dní.

§ 64

Odňatie povolenia

(1) Úrad odníme povolenie, ak

- a) burza získala povolenie na základe nepravdivých údajov uvedených v žiadosti o udelenie povolenia,
- b) základné imanie burzy klesne pod výšku podľa § 2 ods. 11,
- c) to odôvodňujú závažné zmeny v skutočnostiach, podľa § 4 ods. 3 písm. f), ktoré by mohli zásadným spôsobom ovplyvniť riadny výkon činnosti burzy,
- d) na majetok burzy bol vyhlásený konkurz, alebo bolo povolené vyrovnanie, alebo bol zamietnutý návrh na vyhlásenie konkurzu pre nedostatok majetku,
- e) burza nepodala návrh na zápis do obchodného registra podľa § 5 ods. 3,
- f) burza do šiestich mesiacov od právoplatnosti povolenia nezačala vykonávať činnosti uvedené v povolení alebo po dobu dlhšiu ako šesť mesiacov tieto činnosti nevykonáva.

(2) Úrad môže odňať povolenie pri vzniku závažných nedostatkov v činnosti burzy, pri porušovaní povinností uložených týmto zákonom alebo ak burza neplní podmienky podľa § 4 ods. 2.

SIEDMA ČASŤ SPOLOČNÉ, PRECHODNÉ A ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

(1) Na rozhodovanie burzy o žiadosti o kótovanie, o pozastavení obchodovania s cenným papierom na trhu kótovaných cenných papierov, o vylúčení cenného papiera z trhu kótovaných cenných papierov a o zrušení burzového obchodu sa primerane vzťahujú ustanovenia osobitného zákona.¹²⁾

(2) Proti rozhodnutiu burzy podľa odseku 1 nemožno podať opravný prostriedok.

(3) Rozhodnutie burzy podľa odseku 2 je preskúmateľné súdom.⁷¹⁾

⁷¹⁾ § 247 až 250k Občianskeho súdneho poriadku.

(4) Na konanie pred úradom podľa tohto zákona sa vzťahuje osobitný zákon,¹²⁾ ak tento zákon neustanovuje inak.

(5) Ak tento zákon požaduje uvedenie identifikačného čísla alebo rodného čísla, tieto čísla sa neuvádzajú v prípade osôb, ktorým neboli pridelené.

§ 66

Ustanoveniami tohto zákona sa spravujú aj právne vzťahy vzniknuté pred nadobudnutím účinnosti tohto zákona; vznik týchto právnych vzťahov, ako aj nároky z nich vzniknuté pred nadobudnutím účinnosti tohto zákona sa však posudzujú podľa doterajších predpisov, ak tento zákon neustanovuje inak.

§ 67

(1) Konania začaté a právoplatne neukončené pred nadobudnutím účinnosti tohto zákona sa dokončia podľa doterajších predpisov. Odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto zákona sa nedostatky zistené v činnosti burzy a iných osôb, ku ktorým došlo podľa doterajších predpisov a o ktorých sa nevedelo konanie podľa doterajších predpisov, posudzujú a prejednávajú podľa tohto zákona, ak ide o také nedostatky, ktoré sa posudzujú ako nedostatky aj podľa tohto zákona. Odo dňa účinnosti tohto zákona však možno uložiť len také opatrenie na odstránenie protiprávneho stavu, opatrenie na nápravu, pokutu alebo inú sankciu, aké umožňuje tento zákon. Právne účinky úkonov, ktoré v konaní nastali pred nadobudnutím účinnosti tohto zákona, zostávajú zachované.

(2) Na lehoty, ktoré v deň nadobudnutia účinnosti tohto zákona ešte neuplynuli, sa vzťahujú ustanovenia doterajších predpisov. Ak doterajšie predpisy neustanovovali lehoty na vydanie rozhodnutia alebo na vykonanie iných úkonov v konaniach, začatých a právoplatne neukončených pred nadobudnutím účinnosti tohto zákona, lehoty podľa tohto zákona sa uplatnia s tým, že začínajú plynúť dňom nadobudnutia účinnosti tohto zákona.

§ 68

(1) Povolenie na vznik burzy vydané podľa doterajších predpisov, ktoré je platné ku dňu nadobudnutia účinnosti tohto zákona, sa považuje za povolenie na vznik a činnosť burzy udelené podľa tohto zákona.

(2) Burza, ktorá vykonávala ku dňu účinnosti tohto zákona činnosť podľa doterajších predpisov, je povinná do 31. decembra 2002 predložiť úradu na schválenie návrh na zmenu a doplnenie burzových pravidiel za účelom ich zosúladenia s ustanoveniami tohto zákona. Ak burza v tejto lehote nepredloží úradu na schválenie návrh na zmenu a doplnenie burzových pravidiel, nariadi úrad burze ich predloženie v dodatočne určenej lehote, ktorá však nesmie byť dlhšia ako 60 dní. Ak burza ani v dodatočne určenej lehote nepredloží na schválenie úradu návrh burzových pravidiel, úrad odníme burze povolenie.

(3) Burza je povinná zosúladiť svoje stanovy s ustanoveniami tohto zákona a do 31. januára 2003 predložiť ich overenú kópiu úradu. Ak burza do uplynutia tejto lehoty

nezosúladi niektoré ustanovenia svojich stanov s týmto zákonom, tieto ustanovenia strácajú platnosť dňom uplynutia tejto lehoty.

(4) Cenné papiere, ktoré boli k 31. júlu 2002 prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy podľa doterajších predpisov sa považujú za cenné papiere prijaté na trh kótovaných cenných papierov podľa tohto zákona. Cenné papiere, ktoré boli k 31. júlu 2002 prijaté na voľný trh burzy podľa doterajších predpisov sa považujú za cenné papiere prijaté na regulovaný voľný trh podľa tohto zákona.

(5) Emitenti cenných papierov podľa odseku 4 sú povinní prispôbiť sa ustanoveniam tohto zákona do 90 dní odo dňa nadobudnutia účinnosti zmeny a doplnenia burzových pravidiel podľa odseku 2. Ak sa emitent cenných papierov v tejto lehote neprispôbi ustanoveniam tohto zákona, burza cenný papier vylúči z obchodovania na trhu, ktorý organizuje, alebo preradí na iný trh burzy, ktorého podmienky cenný papier spĺňa. Rozhodnutie burzy o vylúčení z obchodovania na trhu kótovaných cenných papierov je preskúmateľné súdom.

(6) Emitent akcií vylúčených z trhu burzy podľa odseku 5 je povinný vyhlásiť povinnú ponuku³²⁾ na kúpu všetkých akcií, s ktorými by po vylúčení z trhu burzy už nebolo možné obchodovanie na žiadnej burze, na zahraničnej burze alebo na zahraničnom regulovanom verejnom trhu.⁵⁵⁾

(7) Členovia burzy sú povinní prispôbiť sa ustanoveniam tohto zákona do 30 dní odo dňa nadobudnutia účinnosti zmeny a doplnenia burzových pravidiel podľa odseku 2.

(8) Do dňa nadobudnutia účinnosti zmeny a doplnenia burzových pravidiel podľa odseku 3 sa na prijatie cenných papierov na trh burzy vzťahujú doterajšie predpisy.

(9) Do dňa právoplatnosti prvého rozhodnutia o udelení povolenia na vznik a činnosť centrálného depozitára podľa osobitného zákona³⁾ sa spôsob zúčtovania a vyrovnania burzových obchodov vykonáva podľa doterajších predpisov.

(10) Ak sa osoba, ktorá bola k 31. júlu 2002 akcionárom burzy, nestane osobou oprávnenou byť akcionárom burzy podľa § 2 ods. 10 najneskôr do 31. januára 2003, nie je oprávnená od 1. februára 2003 vykonávať hlasovacie práva na valnom zhromaždení burzy, ak jej toto právo nezaniklo už skôr podľa doterajších predpisov.

(11) Ak doterajšie predpisy neustanovovali ako podmienku na vykonanie právnych úkonov predchádzajúci súhlas úradu, pokladajú sa právne úkony vykonané do dňa nadobudnutia účinnosti tohto zákona za platné podľa tohto zákona, aj vtedy, ak sa na ich vykonanie vyžaduje predchádzajúci súhlas podľa § 6 ods.1.

(12) Fyzickú osobu, ktorá k 31. júlu 2002 bola členom predstavenstva, dozornej rady alebo generálnym riaditeľom a nespĺňa podmienky na výkon tejto funkcie podľa tohto zákona, je burza povinná odvolať z funkcie najneskôr do 30. novembra 2002.

§ 69

Zrušujú sa:

1. zákon č. 330/2000 Z.z. o burze cenných papierov v znení zákona č. 566/2001 Z.z.,

2. vyhláška Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 69/2001 Z.z., ktorou sa ustanovujú podrobnosti o obsahu kótovacieho prospektu cenného papiera.

§ 70

Tento zákon nadobúda účinnosť 1. augusta 2002 s výnimkou ustanovení čl. I § 2 ods.13, § 18 ods. 5 druhá veta, § 33 až 36 a § 49 ods. 11, ktoré nadobúdajú účinnosť dňom nadobudnutia platnosti zmluvy o pristúpení Slovenskej republiky k Európskym spoločenstvám.

Dôvodová správa

VŠEOBECNÁ ČASŤ

Návrh zákona o burze cenných papierov vypracovalo Ministerstvo financií Slovenskej republiky v súlade s Plánom legislatívnych úloh vlády Slovenskej republiky na rok 2002. Pri spracovaní predkladaného návrhu zákona boli využité skúsenosti a poznatky z aplikácie doterajšej právnej úpravy organizovania verejného trhu s cennými papiermi v SR - zákona č.330/2000 Z.z. o burze cenných papierov v znení zákona č. 566/2001 Z.z., zásady "Konceptie rozvoja kapitálového trhu v Slovenskej republike" schválenej uznesením vlády SR č. 672 z 11.augusta 1999, právne predpisy Európskej únie upravujúce oblasť obchodovania s cennými papiermi na burze cenných papierov a odporúčania domácich a zahraničných expertov.

Zámerom predkladaného návrhu zákona je predovšetkým

- plne harmonizovať požiadavky pre kótovanie cenných papierov a obsah kótovacích prospektov cenných papierov v súlade s príslušnými smernicami EÚ,
- stanoviť podmienky pre prijatie cenných papierov a iných investičných nástrojov k obchodovaniu na burze cenných papierov v súlade s praxou uplatňovanou na vyspelých kapitálových trhoch,
- reagovať na zmeny vykonané v roku 2001 v legislatívnom a regulačnom rámci kapitálového trhu prijatím zákona o cenných papieroch a investičných službách a zákona o dohľade nad finančným trhom,
- zmeniť a precizovať doterajšie ustanovenia o štátnom dozore (dohľade) nad činnosťou burzy cenných papierov v nadväznosti na pripravovanú zmenu v postavení a spôsobe výkonu činnosti Úradu pre finančný trh,
- zvýšiť úroveň ochrany investorov na kapitálovom trhu.

Organizovanie verejného trhu s cennými papiermi v Slovenskej republike, vrátane podmienok pre prijatie cenných papierov na trh a úprava vzniku, vnútornej organizácie a činnosti burzy cenných papierov sú obsiahnuté v zákone č. 330/2000 Z.z. o burze cenných papierov, ktorý nadobudol účinnosť dňa 1.11.2000. Uvedený zákon bol novelizovaný zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch). Vzhľadom na rozsah potrebných zmien v úprave organizovania verejného trhu s cennými papiermi v SR, najmä v súvislosti s rekodifikáciami súvisiacej legislatívy finančného trhu v roku 2001, ako aj z dôvodu nutnosti dosiahnuť plnú harmonizáciu s právom EÚ v tejto oblasti, je predkladané rekodifikované znenie zákona o burze cenných papierov. Predkladaný návrh obsahuje aj minimálne náležitosti kótovacieho prospektu cenného papiera, ktoré boli doteraz upravené vyhláškou ministerstva financií. Vzhľadom na skutočnosť, že nie všetky požiadavky na zostavovanie, preskúmavanie a distribúciu kótovacích prospektov cenných papierov stanovené smernicou EÚ č. 34/2001/EC je možné v právnom systéme SR riešiť formou vyhlášky, preberá predkladaný návrh aj ustanovenia o minimálnom rozsahu kótovacieho prospektu a následne ruší predmetnú vyhlášku ministerstva financií č.69/2001.

Jedným z najväznejších problémov slovenského kapitálového trhu je existencia vysokého počtu nelikvidných cenných papierov, ktoré sa na verejný trh nedostali z vôle emitentov, ale v dôsledku administratívnych opatrení. Výsledkom je stav, keď je na trhu uvedené veľké množstvo cenných papierov, u ktorých si emitenti neplnia ani základné informačné povinnosti. Tieto cenné papiere sú oficiálne registrované na trhu spolu s bonitnými cennými papiermi, pričom podmienky pre vstup a obchodovanie na trhu nie sú dostatočne diferencované. V tabuľke č.1 sú uvedené počty cenných papierov registrovaných na jednotlivých trhoch BCPB a na RM-S k 30.9.2001:

	Akcie a podielové listy	Dlhopisy
Trh kótovaných cenných papierov BCPB	11	53
Voľný trh BCPB	883	45
RM-S	856	0

Na druhej strane je slovenský kapitálový trh charakteristický nedostatkom kvalitných, likvidných a dôveryhodných cenných papierov. Aj napriek postupnému medziročnému nárastu celkového objemu uzavretých obchodov na verejných trhoch s cennými papiermi zostáva nízka likvidita kurzotvorného (anonymného) trhu hlavným problémom slovenského kapitálového trhu.

Tabuľka č.2: Objem v mld. Sk a štruktúra obchodov uzavretých na BCPB od roku 1993

Rok	akcie	dlhopisy	spolu	počet zobchodovaných cenných papierov	podiel anonymných obchodov v %	podiel obchodov s dlhopismi v %
1993	0,09	0,08	0,17	115 683	22,8	46,2
1994	5,4	0,9	6,3	8 591 864	13,2	13,6
1995	24,7	15,3	40,0	45 158 670	1,2	38,3
1996	83,1	31,0	114,1	131 235 383	13,8	27,1
1997	82,7	81,4	164,1	140 220 395	3,6	49,6
1998	37,3	261,8	299,1	99 173 944	7,6	87,5
1999	20,2	168,2	188,4	67 552 621	14,7	89,0
2000	25,1	230,4	255,5	58 425 000	10,9	90,2
2001	45,7	347,6	393,3	70 512 500	7,0	87,1

Uvedený stav slovenského kapitálového trhu je do určitej miery spôsobený aj nedostatočnými nárokmi kladenými na cenné papiere príslušnými právnymi predpismi, ale aj samotnými organizátormi verejných trhov. Kótovanie cenných papierov na slovenskom kapitálovom trhu v súčasnosti nepredstavuje prirodzený triediaci filter emitentov. Výsledkom je neprehľadný a z hľadiska investorov nedôveryhodný trh, na ktorom nemajú záujem umiestniť svoje voľné finančné zdroje. Úlohu zabezpečiť sprehľadnenie verejného trhu s cennými papiermi diferenciaciou emisií cenných papierov a jednoznačným vymedzením informačných povinností emitentov s cieľom dať požiadavky pre prijatie cenných papierov na verejný trh do súladu so smernicami EÚ stanovuje Ministerstvu financií Slovenskej republiky

aj platná koncepcia rozvoja kapitálového trhu v SR. Vzhľadom na integračné snahy SR, ako aj pre zatraktívnenie slovenského kapitálového trhu je nevyhnutné dosiahnuť stav, keď pravidlá pre kótovanie cenných papierov na burze cenných papierov budú harmonizované s pravidlami uplatňovanými na vyspelých trhoch. V rámci EÚ sú postupy pri prijímaní cenných papierov na kótovanie náročné a do značnej miery už unifikované a koordinované príslušnými smernicami, ktoré boli v roku 2001 spojené do smernice č. 34/2001/EC. V súlade s koncepciou rozvoja kapitálového trhu je prioritným cieľom predkladaného zákona spísať požiadavky pre kótovanie cenných papierov a harmonizovať ich s požiadavkami vyššie uvedenej smernice.

K návrhu zákona sa uskutočnilo riadne vnútrorezortné a medzirezortné pripomienkové konanie. Vecné a legislatívno – technické pripomienky boli vyhodnotené a zapracované do predkladaného návrhu zákona. Materiál sa predkladá bez rozporov. Návrh zákona bol prerokovaný Legislatívnou radou vlády SR dňa 26.3.2002.

Predkladaný návrh zákona je v súlade s Ústavou Slovenskej republiky, zákonmi Slovenskej republiky, medzinárodnými zmluvami a inými medzinárodnými dokumentmi, ktorými je Slovenská republika viazaná.

Prijatie navrhovaného zákona a jeho aplikácia nebude mať dopad na štátny rozpočet, rozpočty vyšších územných celkov a obcí a nebude mať nárok na pracovné sily a organizačné zabezpečenie ani na životné prostredie.

DOLOŽKA ZLUČITELNOSTI

návrhu zákona o burze cenných papierov s právom Európskych spoločenstiev a právom Európskej únie

1. Navrhovateľ zákona:

Vláda Slovenskej republiky .

2. Názov návrhu zákona:

Návrh zákona o burze cenných papierov

3. Závazky Slovenskej republiky vo vzťahu k Európskym spoločenstvám a k Európskej únii:

a)

Problematika návrhu zákona patrí medzi prioritné oblasti aproximácie práva uvedené v článku 70 Európskej dohody o pridružení - finančné služby .Táto problematika je upravená aj v čl.60 až 63 a v Prílohe XV la Európskej dohody o pridružení.

Podľa Národného programu pre prijatie *acquis communautaire* z roku 2001 návrh zákona patrí medzi prioritné oblasti aproximácie práva Kapitola 4 - Slobodný pohyb kapitálu a Kapitola 3 – Slobodné poskytovanie služieb. V rámci kapitoly 3 prijatie novely zákona o burze cenných papierov s cieľom dosiahnuť úplnú kompatibilitu s právom EÚ od 1.1.2003 je strednodobou prioritou

Podľa Partnerstva pre vstup v rámci kapitoly 3 – Slobodné poskytovanie služieb má SR úplne zladit' a implementovať smernice o legislative finančných služieb a posilniť dozor nad finančnými službami

Návrh zákona patrí medzi priority odporúčané v Príprave asociovaných krajín strednej a východnej Európy na integráciu do vnútorného trhu Európskej únie -Biela kniha -kapitola 1 - Voľný pohyb kapitálu a kapitola 13 - Finančné služby.

Problematika návrhu zákona je obsiahnutá v screeningovej kapitole č.4 - Voľný pohyb kapitálu a v kapitole 3 – Slobodné poskytovanie služieb.

Návrh zákona je prioritou podľa Plánu legislatívnych úloh vlády SR na rok 2002 a patrí aj medzi Prioritné úlohy vlády SR vyplývajúce z Pravidelnej hodnotiacej správy EK o pripravenosti SR na členstvo v EÚ z roku 2001.

b)

Kapitola 3 – Slobodné poskytovanie služieb bola predbežne uzatvorená v máji 2001 a kapitola 4 – Slobodný pohyb kapitálu bola predbežne uzatvorená v júni 2001. V negociačných pozíciách k týmto kapitolám prevzala SR záväzok akceptácie *acquis* a pripravenosti na jeho implementáciu v plnom rozsahu k dátumu vstupu SR do EÚ.

4. Problematika návrhu zákona :

a) Je upravená v práve Európskych spoločenstiev:

- v Zmluve o založení ES v článkoch 14, 56 až 60,
- v Smernici Rady č. 34/2001/EHS z 28.mája 2001 o prijímaní cenných papierov na kótovanie na burze cenných papierov a informáciach, ktoré sa majú zverejňovať o týchto cenných papieroch (OJ L 184 zo 6.7.2001),
- v Smernici Rady č.93/22/EHS zo dňa 10.mája 1993 o investičných službách v oblasti cenných papierov (OJ L 141 z 11.6.1993).

Na základe článku 14 Zmluvy o založení ES prijalo Spoločenstvo opatrenia, ktorých cieľom bolo vytvorenie vnútorného trhu. Vnútorný trh sa chápe ako oblasť bez vnútorných hraníc, v ktorej je zaručený voľný pohyb tovaru, osôb, služieb a kapitálu v súlade s ustanoveniami uvedenej zmluvy.

Ustanovenia článkov 56 až 60 Zmluvy o založení ES vytvárajú esenciálne princípy voľného pohybu kapitálu a platieb (zásada transnacionality a subsidiarity, rešpektovanie zásady vzájomného uznávania licencií, akceptovanie rozsudkov Súdneho dvora Európskych spoločenstiev, liberalizácia kapitálových trhov a uplatňovanie základných štandardov harmonizácie práva).

Európska dohoda o pridružení v článkoch 60 až 63 upravuje spoluprácu v oblasti pohybu kapitálu. Podľa článku 61 členské štáty a Slovenská republika zabezpečia voľný pohyb kapitálu týkajúci sa priamych investícií do podnikov, ktoré boli založené v súlade so zákonmi hostiteľskej krajiny. Slovenská republika a členské štáty do konca piateho roka po vstupe Dohody do platnosti nebudú zavádzať nijaké devízové obmedzenia pohybu kapitálu a neurobia existujúce opatrenia reštriktívnejšími.

Článok 62 Dohody zakotvuje záväzok pre zmluvné subjekty prijať nevyhnutné opatrenia, ktoré umožňujú vytvorenie podmienok nevyhnutných pre ďalšiu aplikáciu pravidiel Spoločenstva o voľnom pohybe kapitálu. Asociačná rada preskúma spôsoby umožňujúce aplikovanie pravidiel Spoločenstva o pohybe kapitálu.

Smernica Rady č. 34/2001/EHS sa vzťahuje na cenné papiere, ktoré sú predmetom žiadosti o prijatie alebo ktoré boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy a na emitentov týchto cenných papierov. Stanovuje:

- požiadavky na zostavenie, preskúmavanie a distribúciu kótovacích prospektov cenných papierov publikovaných pri ich prijatí na kótovanie na burze cenných papierov, podmienky ich vzájomného uznávania medzi členskými štátmi a vymedzuje podmienky, za ktorých môžu byť prijaté cenné papiere na trh kótovaných cenných papierov na burze sídliacej alebo pôsobiacej na území členského štátu,
- rozsah zverejňovania informácií emitentami kótovaných akcií na burze cenných papierov,
- povinnosť poskytovania relevantných informácií pre investorov o osobách, ktoré nadobúdajú alebo sa zbavujú vlastníctva významných podielov v spoločnostiach kótovaných na burze.

Smernica Rady č. 93/22/EHS okrem iného obsahuje vymedzenie pojmu „regulovaný trh“ a určuje povinnosť členských štátov odstrániť prekážky, ktoré majú prístup na regulované trhy a ukladá organizátorom verejných trhov s cennými papiermi povinnosti pre zverejňovanie kurzov cenných papierov dosiahnutých na nimi organizovaných trhoch.

Preklady smerníc č. 93/22/EHS a č. 2001/34/ES sa nachádzajú v databáze Centrálnej prekladateľskej jednotky Sekcie Úradu vlády SR Inštitútu pre aproximáciu práva

a v elektronickej podobe je možné si ich vyhľadať na internetovej stránke www.aprox.government.gov.sk.

5. Stupeň zlučiteľnosti návrhu zákona s právom Európskych spoločenstiev a právom Európskej únie:

a) úplná zlučiteľnosť štandardov harmonizácie práva.

6. Gestor:

Ministerstvo financií SR.

7. Účasť expertov:

Na príprave návrhu zákona nebola účasť expertov.

**DOLOŽKA FINANČNÝCH, EKONOMICKÝCH, ENVIRONMENTÁLNYCH
VPLYVOV A VPLYVOV NA ZAMESTNANOSŤ**

Predkladaný návrh zákona v prípade jeho schválenia nebude mať finančný a ekonomický vplyv, ani vplyv na životné prostredie a zamestnanosť.

OSOBITNÁ ČASŤ

K 1. časti

Vo všeobecnej časti predkladaného zákona je definovaný rozsah pôsobnosti zákona, sú uvedené podmienky a postup pre udelenie a odňatie povolenia na vznik a činnosť burzy cenných papierov (ďalej len "burza"), vymedzuje sa okruh osôb, ktoré môžu byť zakladateľmi a akcionármi burzy a určuje sa okruh činností a úkonov súvisiacich s burzou, na ktoré je potrebný predchádzajúci súhlas dozorného orgánu.

K § 1

Vymedzuje sa predmet a účel zákona, ktorým je komplexná úprava vzniku a činnosti burzy, problematiky obchodovania na burze a výkonu dohľadu nad činnosťou burzy.

K § 2

Organizovanie trhu s cennými papiermi je činnosť spočívajúca v organizovaní dopytu a ponuky na určitom mieste a v určitom čase osobami, ktoré vznikli za účelom vykonávania tejto činnosti na základe povolenia Úradu pre finančný trh (ďalej len "úrad"). Uskutočňovať túto činnosť môže len akciová spoločnosť s minimálnym základným imanom 100 mil. Sk so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorej udelil úrad povolenie na vznik a činnosť burzy po splnení podmienok podľa tohto zákona. Organizovanie verejného trhu s cennými papiermi len licencovanými subjektami a dohľad nad nimi je nevyhnutnou podmienkou bezpečného fungovania finančného sektora a vytvorenia optimálnych podmienok pre investorov.

Analogicky ako u iných subjektov finančného trhu (banky, obchodníci s cennými papiermi, poisťovne a správcovské spoločnosti) sa zakazuje podnikat' osobám bez príslušného povolenia v rámci predmetu činnosti burzy. Na rozdiel od úprav iných subjektov finančného trhu sa však zahraničným burzám neumožňuje získať povolenie na pôsobenie na území SR v predmete činnosti burzy. Poskytnutie určitej výnimky z tohto pravidla podľa odseku 13 si vyžaduje aplikácia čl. 15 smernice č. 93/22/EEC o investičných službách a týka sa poskytovania technických zariadení burzami so sídlom v členskom štáte na prístup vzdialených členov z územia SR, pričom účinnosť ustanovenia odseku 13 sa predpokladá vstupom SR do EÚ.

Organizovanie trhu s cennými papiermi je veľmi významná činnosť určená pre široký okruh účastníkov kapitálového trhu, preto si vyžaduje veľkú mieru zodpovednosti a istoty, že táto činnosť bude vykonávaná bezchybne a s vysokým stupňom profesionality, o čo by okrem menežmentu burzy mali dbať aj zakladatelia a vlastníci (akcionári) burzy. Preto zákon ustanovuje, že zakladateľmi burzy môžu byť len obchodník s cennými papiermi, poisťovňa, správcovská spoločnosť alebo burza cenných papierov, čiže licencované subjekty pôsobiace na finančnom trhu. Okruh osôb, ktoré môžu byť akcionármi burzy je širší a zahŕňa okrem osôb, ktoré môžu byť zakladateľmi, aj centrálny depozitár a Fond národného majetku. Pre akcionárov, ktorí ku dňu nadobudnutia účinnosti tohto zákona nebudú spĺňať uvedené podmienky, je v prechodných ustanoveniach stanovená lehota 1 rok na prispôbenie sa

zákonu, ako aj úprava pre prípad, že uvedené osoby sa v určenej lehote neprispôbia zákonu (obmedzenie výkonu akcionárskych práv).

V odseku 8 sa v záujme transparentnosti vlastníckych vzťahov burzy sa ustanovuje, že burza môže vydať svoje akcie iba ako zaknihované cenné papiere na meno.

K § 3

V uvedených ustanoveniach sa vymedzujú, resp. definujú základné pojmy používané v navrhovanom zákone. Odseky 1 až 5 obsahujú pojmy aplikovateľné v celom právnom poriadku (kótovací prospekt, kótovaný cenný papier, manipulácia kurzov). Novým spôsobom sa vymedzuje pojem „manipulácia kurzov“, v súlade s definíciou navrhovanou Európskou komisiou v návrhu smernice o insider tradingu a trhovej manipulácii (2001/0118COD) publikovanom v júli 2001. Pojem Európsky hospodársky priestor (tvoria ho členské štáty Európskych spoločenstiev a členské štáty Európskej dohody o voľnom obchode) sa vymedzuje za účelom presnej špecifikácie štátov, na ktoré sa vzťahujú ustanovenia o voľnom pohybe kapitálu a o slobodnom poskytovaní služieb podľa tohto zákona (predovšetkým § 33 až 36).

V odseku 6 sú uvedené pojmy, ktoré sú vymedzené za účelom použitia v tomto zákone (napr. kvalifikovaná účasť, nepriamy podiel, kontrola, obchodný deň, burzový obchod, priemerný kurz). Ide predovšetkým o pojmy súvisiace s kritériami pri udeľovaní povolenia a pojmy súvisiace s obchodovaním na burze (sú s určitými odchýlkami obdobne vymedzené ako v ostatných predpisoch finančného trhu). V nadväznosti na možné rozšírenie obchodovaných predmetov na burze o iné investičné nástroje ako cenné papiere sa upravuje definícia pojmu „burzový obchod.“

K § 4

Žiadosť o povolenie na vznik a činnosť burzy sa predkladá úradu, ktorý o jeho udelení rozhoduje na základe objektívneho posúdenia splnenia zákonom určených podmienok. Predložený zákon do značnej miery sprisňuje podmienky pre udelenie povolenia, pričom súčasne zohľadňuje aj zmeny vykonané v režime udeľovania povolení iným subjektom finančného trhu legislatívnymi úpravami v roku 2001 (zákon o bankách, zákon o cenných papieroch, zákon o poisťovníctve) za účelom určitej unifikácie postupov pri udeľovaní povolení v rámci celého finančného trhu.

Okrem technickej a organizačnej pripravenosti na výkon činnosti burzy a splateného minimálneho základného imania bude musieť žiadateľ preukázať vhodnosť osôb, ktoré budú akcionármi burzy s kvalifikovanou účasťou. Táto požiadavka vyplýva z toho, že orgán dohľadu je povinný hodnotiť aj vlastnícku štruktúru burzy. Pri hodnotení vhodnosti prípadného akcionára bude úrad požadovať hodnoverné preukázanie prehľadného a dôveryhodného pôvodu peňažného vkladu do základného imania a bude sa tiež vyžadovať ich spoľahlivosť vo vzťahu k požiadavkám na bezpečné fungovanie burzy a celého finančného sektora. Uvedené skutočnosti sa overujú za účelom, aby povolenie na vznik a činnosť burzy nebolo vydané osobe, ktorá je vlastnená, a teda aj ovládaná akcionármi, ktorých pozadie je nejasné alebo nevhodné (napr. osoby z daňových rajov alebo osoby

prepojené s osobami založenými v týchto centrách, osoby vlastniace iné licencované subjekty finančného trhu, ktoré opakovane porušujú zákony) a ich vplyv na činnosť burzy by mohol viesť k ohrozeniu stability finančného sektora. Podmienkou na udelenie povolenia je aj transparentnosť finančných a majetkových vzťahov v rámci skupiny s úzkymi väzbami, ktorej členom je burza; tieto prepojenie najmä nesmú brániť efektívnemu výkonu dohľadu. Oproti doterajšej úprave sa podstatne sprísnil aj požiadavky na odbornú spôsobilosť riadiacich a dozorných orgánov burzy a jej vedúcich pracovníkov.

Podmienky uvedené v odseku 2, na základe ktorých bolo burze udelené povolenie, je burza povinná dodržiavať po celý čas svojej činnosti a ich neplnenie môže byť dôvodom na odňatie povolenia na vznik a činnosť burzy.

Na účely ustanovení o udeľovaní povolenia sa vymedzuje pojem dôveryhodná osoba a odborná spôsobilosť, pod ktorou sa u vedúcich a členov predstavenstva bude rozumieť ukončené vysokoškolské vzdelanie (ľubovoľného stupňa, vrátane bakalárskeho) a najmenej trojročná prax v oblasti finančného trhu. Aj keď je zrejmé, že na výkon určitých funkcií činností v burze je najvhodnejšie vzdelanie ekonomického, právneho, prírodovedného alebo technického zamerania, prax pri uplatňovaní iných predpisov finančného trhu ukázala, že nie je vhodné v zákone takto striktné vymedzovať vzdelanostné kritériá. Prísnejšie kritériá odbornej spôsobilosti sú kladené na generálneho riaditeľa, ako kľúčovú osobu z hľadiska denného menežmentu burzy, kde sa vyžadujú aj trojročné riadiace skúsenosti v oblasti kapitálového trhu alebo bankovníctva.

Zákon neobmedzuje počet povolení na vznik burzy, ktoré môže úrad vydať. Pri rozhodovaní o povolení na vznik ďalších búrz sa oproti doterajšej úprave obmedzuje priestor na subjektívne posudzovanie žiadosti o povolenie na vznik burzy príslušným orgánom. Úrad nebude oprávnený pri rozhodovaní posudzovať ekonomické hľadisko, t.j. či počet už udelených povolení nie je vysoký vzhľadom na rozsah slovenského kapitálového trhu ale len organizačné, personálne a technické predpoklady a ďalšie zákonom stanovené podmienky na prevádzkovanie činnosti burzy. Podľa odseku 8 ministerstvo financií vydá vykonávaciu vyhlášku, ktorou sa ustanoví spôsob preukazovania podmienok na udelenie povolenia. Na konanie o udelení povolenia a na lehoty sa vzťahuje zákon o Úrade pre finančný trh.

K § 5

Povolenie na vznik burzy je neprevoditeľné na inú osobu a udeľuje sa na dobu neurčitú. Možno ho na žiadosť burzy zmeniť, pričom pri posudzovaní žiadosti sa posudzuje primerane podľa ustanovení o udeľovaní povolenia v § 4. Tzn., že ak burza požiadala o rozšírenie činnosti aj na organizovanie trhu s derivátmi, bude musieť preukázať, že sú splnené podmienky podľa § 4 odseku 2 aj pri rozšírení činnosti burzy, najmä technická a organizačná pripravenosť na výkon povolených činností.

Odsek 3 stanovuje povinnosť zápisu povolených činností do Obchodného registra a v odseku 4 sa určuje burze povinnosť oznámiť dozornému orgánu určité skutočnosti, najmä skutočnosti spôsobilé ovplyvniť spôsobilosť burzy vykonávať činnosť v povolenom rozsahu.

K § 6

Vzhľadom na dôležitosť a výnimočnosť postavenia burzy na kapitálovom trhu zákon podmieňuje vznik alebo vykonanie určitých skutočností súvisiacich s burzou, predchádzajúcim súhlasom úradu. Skutočnosti, na ktoré sa vyžaduje predchádzajúci súhlas sú stanovené v odseku 1. Ide o nadobudnutie alebo prekročenie podielu na základnom imaní burzy alebo na hlasovacích právach v burze, voľbu osôb, navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov, zlúčenie, splynutie alebo rozdelenie burzy, na vrátenie povolenia, a na nadobudnutie významných podielov burzy na iných spoločnostiach

Podmienky na udelenie jednotlivých predchádzajúcich súhlasov sú uvedené v odseku 2. Súčasne odsek 3 určuje ako podmienku pri niektorých úkonoch (zmeny vlastníckych pomerov, zlúčenie, splynutie, predaj podniku) aj dodržanie ustanovení zákona č. 136/2001 Z.z. o ochrane hospodárskej súťaže. Osoby, ktoré predkladajú žiadosť na predchádzajúci súhlas sú určené v odseku 4. Obsah žiadosti o jednotlivé predchádzajúce súhlasy bude predmetom všeobecne záväzného predpisu vydaného ministerstvom financií.

Odsek 6 určuje skrátenú 15 dňovú lehotu na rozhodnutie o schválení osôb navrhovaných za členov orgánov burzy z dôvodu zabezpečenia určitej flexibilitnosti úradu v tomto konaní, kde je často z rôznych dôvodov nutné zabezpečiť rýchlu výmenu osôb v príslušných orgánoch. Na ostatné konania sa vzťahuje štandardná lehota podľa zákona o Úrade pre finančný trh.

K 2. časti

V tejto časti zákona su vymedzené práva a povinnosti jednotlivých orgánov burzy, generálneho riaditeľa a zamestnancov burzy, požiadavky na organizáciu a riadenie burzy a burzové pravidlá, vrátane ich nálezitosti a postupu ich schvaľovaných úradom.

K § 7

Orgány burzy ako akciové spoločnosti sú upravené Obchodným zákonníkom s odchýlkami uvedenými v tomto zákone. Oproti doterajšej úprave sa navrhuje sa zaradiť medzi orgány aj generálneho riaditeľa burzy.

K § 8

Vymedzuje sa pravomoc valného zhromaždenia burzy. Na rozdiel od všeobecnej úpravy v Obchodnom zákonníku nie je možné preniesť oprávnenie voliť členov predstavenstva na iný orgán. Valné zhromaždenie burzy volí všetkých členov dozornej rady. Z ustanovenia § 6 ods. 1 a § 62 vyplýva, že osoba, ktorá na valnom zhromaždení navrhne zvolenie určitej osoby za člena predstavenstva alebo dozornej rady, sa musí preukázať súhlasom úradu s prípadným zvolením tejto osoby za člena predstavenstva. Bez predchádzajúceho schválenia úradom by voľba člena predstavenstva bola neplatná.

Okrem členov predstavenstva a dozornej rady sú oprávnení zúčastniť sa na rokovaní valného zhromaždenia aj generálny riaditeľ a poverený zástupca úradu s poradnými hlasmi.

Za účelom obmedzenia možnosti ovládnutia burzy jednou osobou, alebo úzkou skupinou osôb konajúcich v zhode, bolo sprísnené obmedzenie hlasovacích práv akcionárov na valnom zhromaždení burzy. Jeden akcionár alebo skupina akcionárov konajúcich v zhode môžu na valnom zhromaždení burzy uplatniť hlasovacie práva najviac v rozsahu 15% z celkového počtu hlasov.

K § 9

Z dôvodu zabezpečenia určitej reprezentatívnosti názorov v štatutárnom orgáne burzy sa určuje minimálny počet členov predstavenstva na 9 a súčasne sa v odseku 4 stanovuje, že najmenej jednu tretinu členov predstavenstva tvoria osoby, ktoré nie sú členmi štatutárnych orgánov a dozorných orgánov akcionárov burzy, ani zamestnancami akcionárov burzy, tj. zástupcovia členov burzy, emitentov, prípadne nezávislí odborníci z oblasti kapitálového trhu. Predstavenstvo burzy neplní len klasické úlohy štatutárneho orgánu akciovej spoločnosti, ale plní aj dôležité úlohy navonok (schvaľuje prijatie členov, návrh burzových pravidiel ap.) ale v niektorých prípadoch rozhoduje ako orgán burzy o právach a povinnostiach osôb ako orgán v oblasti verejnej správy (§ 65) - rozhoduje o prijatí a vylúčení cenných papierov z burzy a ruší burzové obchody.

K § 10

Okrem rozsahu pôsobnosti predstavenstva stanovenej Obchodným zákonníkom sa vymedzujú ďalšie práva a povinnosti predstavenstva, ktoré vyplývajú z charakteru činnosti zabezpečovaných burzou a ktoré nie je možné ponechať len na úprave v stanovách burzy prijímaných rozhodnutím valného zhromaždenia.

Spôsob voľby predsedu predstavenstva burzy sa riadi ustanoveniami Obchodného zákonníka.

K § 11

Ustanovuje sa pôsobnosť a oprávneniach dozornej rady a doba, na ktorú môžu byť zvolení.

Na rozdiel od doterajšej úpravy sa v odseku 4 stanovuje, že na zasadaní dozornej rady sa môže okrem jej členov zúčastniť zástupca úradu a na žiadosť dozornej rady aj generálny riaditeľ (§ 12 ods.4).

K § 12

Zostávajú zachované ustanovenia o činnosti generálneho tajomníka burzy, pričom sa navrhuje posilniť jeho postavenie zaradením medzi orgány burzy ako výkonný orgán burzy, čo je v súlade s obsahom jeho činnosti - vrcholného manažéra burzy, ktorému podliehajú ostatní vedúci zamestnanci burzy, zodpovedného za riadenie a prevádzku burzy. Na správne posúdenie dôležitosti postavenia generálneho riaditeľa burzy treba pripomenúť, že v podmienkach SR sa vyvinula prax, že členovia predstavenstva burzy sa len výnimočne podieľajú na bežnom každodennom riadení spoločnosti, tak ako je to bežné u iných typov akciových spoločností.

Generálny riaditeľ burzy sa súčasne so svojim vymenovaním stáva prokuristom burzy s oprávneniami, ktoré mu vyplývajú z Obchodného zákonníka a taktiež z tohto zákona. Uvedený spôsob bol zvolený najmä vzhľadom na skutočnosť, že generálny riaditeľ burzy v nevyhnutných prípadoch musí vykonať určité činnosti, ktoré neznesú odklad a ktoré by inak mohlo vykonať iba predstavenstvo, pričom by nebola zachovaná potrebná operatívnosť (napríklad pozastavenie vyrovnania burzového obchodu).

K § 13

V súlade s praxou uplatňovanou na vyspelých kapitálových trhoch a odporúčaniami zahraničných expertov sa navrhuje zriadenie osobitnej organizačnej jednotky v rámci burzy - útvaru inšpekcie burzových obchodov, ktorý bude zodpovedný za sledovanie a zaznamenávanie údajov o burzových obchodoch a bude poskytovať súčinnosť úradu pri vykonávaní kontroly burzových obchodov.

Údaje zhromaždené útvarom inšpekcie burzových obchodov budú slúžiť ako podklad na posúdenie či v rámci obchodovania na burze nedochádza k porušovaniu zákona, najmä ustanovení o zákaze manipulácie s kurzami cenných papierov a zneužívania informácií (insider trading). Ak útvar inšpekcie burzových obchodov pri výkone svojej činnosti získa informácie o porušení zákona alebo o narušení hladkého priebehu obchodovania, je povinný informovať úrad a generálneho riaditeľa burzy. Okrem toho útvar inšpekcie burzových obchodov predkladá úradu štvrťročné správy o výsledku svojej činnosti za predchádzajúce obdobie. Nad rámec rutinnej činnosti je útvar inšpekcie burzových obchodov povinný poskytnúť súčinnosť úradu pri vykonávaní kontroly konkrétnych burzových obchodov a v určenej lehote podať úradu správu o výsledku kontroly.

Údaje slúžiace ako podklad činnosti útvaru sa budú zhromažďovať najmä prostredníctvom technického systému na systematické a nepretržité zaznamenávanie a vyhodnocovanie údajov o burzových obchodoch. Tento technický systém bude podobne ako na vyspelých kapitálových trhoch určený najmä na vytváranie grafov a analýzu vývoja kurzov a objemov pri jednotlivých obchodovaných emisiách, pričom skúsení pracovníci burzy s použitím modernej výpočtovej techniky dokážu identifikovať manipuláciu kurzov, resp. pokusy o manipuláciu. Aj keď sa v terajšej konkrétnej situácii slovenského kapitálového trhu môže takéto riešenie vyznievať ako nadmerný luxus, predstavuje dôležitú podmienku štandardizácie kapitálového trhu a dôslednú prípravu na situáciu, keď sa slovenský kapitálový trh stane súčasťou jednotného kapitálového trhu EÚ a určite to ocenia aj nároční portfólioví investori zvyknutí na takto regulované trhy.

V odseku 6 sú uvedené právomoci útvaru inšpekcie burzových obchodov v súvislosti s výkonom kontroly burzových obchodov, najmä oprávnenie vyžadovať poskytnutie informácií a predloženie dokladov od orgánov a iných útvarov burzy, emitentov cenných papierov a iných investičných nástrojov prijatých na burzový obchod a od členov burzy.

Útvar inšpekcie burzových obchodov musí mať na svoju činnosť zabezpečené dostatočné materiálne, technické, organizačné a personálne podmienky. Vedúci útvaru inšpekcie burzových obchodov a osoby poverené vykonávaním činnosti útvaru inšpekcie burzových obchodov sú zamestnancami burzy. Z dôvodu zabezpečenia efektívnosti výkonu

činnosti tohoto útvaru môže generálny riaditeľ poveriť jeho zamestnancov výkonom iných činností len vtedy, ak sa tým neobmedzia funkcie útvaru inšpekcie burzových obchodov.

K § 14

Vzhľadom na osobitné postavenie burzy ako významnej inštitúcie finančného trhu sa v tomto paragrafe stanovujú niektoré požiadavky na riadenie a organizáciu, ktoré u bežných podnikateľských subjektov podliehajúcich len Obchodnému zákonníku nie sú osobitne vyžadované. Ide najmä o požiadavky na systém riadenia burzy na organizačnú štruktúru, v ktorej musí byť zahrnutý útvar inšpekcie burzových obchodov. Burza je takisto povinná upraviť stanovách zodpovednosť príslušných riadiacich pracovníkov zamestnancov burzy za prevenciu a odhaľovanie legalizácie príjmov z trestnej činnosti.

Rovnako ako u iných licencovaných subjektov finančného trhu predložený návrh upravuje povinnosť burzy upraviť vzťahy s členmi štatutárneho orgánu mandátnou zmluvou o výkone funkcie. Zákon nad rámec úpravy v Obchodnom zákonníku požaduje, aby tieto zmluvy o výkone funkcie umožnili uplatňovať voči členom štatutárneho orgánu zodpovednosť za skutočnú škodu spôsobenú burze pri výkone ich funkcie, ak porušia povinnosti vyplývajúce zo zákonov, iných všeobecne záväzných právnych predpisov, stanov burzy a iných vnútorných aktov riadenia. Pod vnútornými aktmi riadenia sa v tomto kontexte rozumejú najmä vnútorné organizačné poriadky upravujúce pravidlá vnútornej kontroly a pravidlá na predchádzanie stretu záujmov.

K § 15

Na rozdiel doterajšej úpravy sa v súlade s praxou na vyspelých kapitálových trhoch ukladajú burze určité oznamovacie povinnosti voči úradu a ministerstvu financií. Burza je povinná predkladať týmto orgánom každoročne v termíne do 31.5 ročnú správu o svojom hospodárení, ktorej hlavnou súčasťou je auditovaná účtovná závierka a do 31.3. aktuálny zoznam svojich akcionárov. Na rozdiel od iných licencovaných subjektov finančného trhu je z dôvodu osobitného charakteru burzy podstatne zúžený rozsah poskytovaných informácií a predkladané informácie nie je burza povinná zverejňovať.

K § 16

Zákon vylučuje súčasné pôsobenie zamestnancov burzy v pracovnom pomere v burze a v inej burze alebo v iných licencovaných inštitúciách finančného trhu (v banke, obchodníkovi s cennými papiermi správcovskej spoločnosti, poisťovne a centrálného depozitára), u ktorých potenciálne existuje možnosť vzniku konfliktu záujmov vzhľadom na charakter ich činnosti.

Odsek 2 z pochopiteľných príčin vylučuje pôsobenie ústavných činiteľov, zamestnancov ústredných orgánov štátnej správy a úradu vo funkciách členov predstavenstva a dozornej rady burzy ako aj z pôsobenia v zamestnaneckom pomere. Výnimku majú len zamestnanci ústredného orgánu štátnej správy, ktorých do orgánov burzy vyslal ich zamestnávateľ.

K § 17

Upresňujú sa doterajšie ustanovenia o povinnosti členov orgánov a zamestnancov burzy zachovávať mlčanlivosť o informáciách, ktoré získali zo svojho postavenia alebo zamestnania. Zo zákona sú tieto osoby zbavené mlčanlivosti najmä pre účely dohľadu, občianskeho súdneho konania, výkonu bankového dohľadu, daňového konania a trestného konania. Rozširuje sa okruh osôb a inštitúcií, ktorým možno poskytnúť informáciu bez ohľadu na povinnosť mlčanlivosti o útvar inšpekcie burzových obchodov pri výkone kontroly burzového obchodu vykonávanej na žiadosť úradu, o ministerstvo financií pri výkone dozoru nad stavebnými sporiteľňami a doplnkovými dôchodkovými poisťovňami a o orgány štátnej správy na účely výkonu rozhodnutia vydaného v súlade so správnym poriadkom.

K § 18

Detailne, nie však taxatívne sa vymedzujú základné náležitosti burzových pravidiel a postupu ich schvaľovania.

Burzové pravidlá sú základným dokumentom burzy, ktorý je záväzný pre subjekty využívajúce jej služby, t.j. najmä členov burzy a emitentov cenných papierov prijatých k obchodovaniu na príslušnom trhu burzy. Podrobne sa určujú povinné náležitosti burzových pravidiel, najmä pravidlá trhov burzy, podmienky obchodovania, poplatkový poriadok a podmienky pre členstvo na burze.

Náležitosti burzových pravidiel nie sú však ustanovené taxatívne a môžu byť rozšírené nad rámec povinných, v zákone vymenovaných náležitostí. Návrh burzových pravidiel schvaľuje predstavenstvo burzy a na schválenie úradu ich predkladá generálny riaditeľ. Schvaľovaniu úradom podliehajú aj všetky zmeny burzových pravidiel. O žiadosti burzy na schválenie burzových pravidiel alebo ich zmien je úrad povinný rozhodnúť v prvom stupni do 60 dní. Ak úrad v tejto lehote nerozhodne, burzové pravidlá a ich zmeny sa považujú za schválené a nadobúdajú účinnosť.

V odseku 5 sa stanovuje povinnosť burzy na vyzvanie úradu v stanovenej lehote zosúladiť burzové pravidlá so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Uvedené ustanovenie by sa malo aplikovať napríklad v prípade, ak by burza v primeranej lehote nereagovala na zmenu právnych predpisov dotýkajúcich sa oblasti činnosti burzy (napr. zákon o cenných papieroch, vykonávacie vyhlášky k zákonom).

Na rozdiel od doterajšej úpravy sa súčinnosťou od vstupu SR do EÚ sa burze stanovuje povinnosť zosúladiť burzové pravidlá aj s predpismi EÚ upravujúcimi obchodovanie s cennými papiermi na burzách, nakoľko tieto sa po vstupe SR do EÚ takisto stanú súčasťou právneho poriadku. Okrem toho zákon dáva burze pomerne silné oprávnenia upraviť v burzových pravidlách rozsiahle oblasti činnosti najmä v oblasti prijímania cenných papierov, kde sa burze zverujú niektoré kompetencie podľa príslušných smerníc EÚ.

K 3. časti

Vymedzujú sa základné pojmy súvisiace s burzových obchodom a členstvom na burze, práva a povinnosti účastníkov burzových obchodov, v súlade s pravidlami EÚ sa podstatne rozširujú ustanovenia o výpočte a zverejňovaní kurzov cenných papierov a investičných nástrojov.

K § 19

Vymedzuje sa okruh osôb oprávnených obchodovať na burze (členovia burzy) a Národná banka Slovenska. Základnou podmienkou pre udelenie členstva je oprávnenie na poskytovanie investičných služieb na území SR buď na základe povolenia na poskytovanie investičných služieb podľa zákona o cenných papieroch alebo na základe práva slobodného poskytovania služieb (ale táto druhá možnosť bude platiť až od vstupu SR do EÚ a len pre poskytovateľov investičných služieb so sídlom v členskom štáte). Členom burzy môže byť aj správcovská spoločnosť. V nadväznosti na zmeny v zákone o cenných papieroch a zavedenie rôznych kategórií obchodníkov s cennými papiermi podľa rozsahu poskytovaných služieb a základného imania bolo potrebné stanoviť kategórie obchodníkov, ktoré sa budú môcť stať členmi burzy, tak, aby sa členmi mohli stať obchodníci s cennými papiermi podliehajúci ustanoveniam o kapitálovej primeranosti podľa § 74 zákona o cenných papieroch. Z toho vyplýva, že členom burzy sa nemôže stať obchodník s cennými papiermi, ktorý je oprávnený iba prijímať a postupovať pokyny klientov a ktorý nie je oprávnený nakladať s peňažnými prostriedkami alebo investičnými nástrojmi klienta, t.j. obchodník s cennými papiermi so základným imaním 2,5 mil. Sk.

Dalšie podmienky pre udelenie členstva je burza oprávnená stanoviť v burzových pravidlách. Iné osoby, ako členovia burzy a Národná banka Slovenska (NBS), môžu nakupovať a predávať cenné papiere na burze len prostredníctvom členov burzy. V záujme dosiahnutia vyššej profesionality pri uzatváraní burzových obchodov má burza oprávnenie kontrolovať odbornú spôsobilosť fyzických osôb, prostredníctvom ktorých bude člen burzy vykonávať činnosti súvisiace s uzatváraním obchodov na burze. Cieľom je priblíženie sa k praxi vyspelých kapitálových trhov, kde sú skúšky odbornej spôsobilosti týchto osôb vykonávané burzami, prípadne profesnými alebo samoregulačnými organizáciami.

Na rozdiel od doterajšej úpravy sa explicitne stanovuje povinnosť burze udeliť členstvo po splnení zákonom a burzovými pravidlami stanovených podmienok. Povinnosť odstrániť obmedzenia pre možnosť získania členstva na burzu je obsiahnutá aj v čl.15 smernice č.93/22/EEC.

K § 20

Ustanovujú sa podmienky, za ktorých môže predstavenstvo burzy členovi burzy pozastaviť alebo odňať členstvo na burze. Odňatie alebo pozastavenie členstva na burze je možné iba v prípade ak člen burzy porušuje burzové pravidlá alebo všeobecne záväzné právne predpisy. V zákone nie je možné bližšie určiť, za akých podmienok burza musí odňať členovi burzy oprávnenie obchodovať na burze a kedy len môže, vzhľadom na možný rozsah a druh porušenia burzových pravidiel zo strany člena burzy. Burza je povinná odňať členovi burzy

povolenie na obchodovanie na burze len vtedy, keď člen burzy stratil oprávnenie na poskytovanie investičných služieb podľa zákona o cenných papieroch.

K § 21

Stanovujú sa práva členov burzy pri uzatváraní burzových obchodov. Oproti doterajšiemu zneniu je zdôraznený zákaz uzatvárať obchody zamerané na poškodenie tretích osôb, najmä manipulovať kurzy cenných papierov. Pod všeobecne zaužívaný pojem manipulácia kurzov sa rozumie konanie, ktorého účelom je dosiahnutie kurzu cenného papiera, ktorý nezodpovedá aktuálnemu dopytu a ponuke pri tomto cennom papieri, sem spadá najmä uzatváranie obchodov, pri ktorých nedochádza ku skutočnej zmene majiteľa cenných papierov (krížový obchod) alebo zámerná aktivita skupiny osôb zadávaním dohodnutých pokynov vytvárať zdanie obchodnej aktivity pri cennom papieri s cieľom podnietiť iných investorov k nákupu alebo predaju daného cenného papiera.

Ustanovením odseku 4 sa zavádza povinná oznamovacia povinnosť členov burzy, čím sa významne posilňujú právomoci útvaru inšpekcie burzových obchodov pri odhaľovaní manipulácie kurzov.

K § 22

Podstatným spôsobom sa rozširuje povinnosť burzy určovať a zverejňovať dosiahnuté kurzy cenných papierov a iných investičných nástrojov ako aj objemy obchodov tak po skončení obchodného dňa v kurzovom lístku burzy, ako aj priebežne počas obchodných hodín. Zmyslom týchto ustanovení je poskytnúť investorom dostatok informácií o priebehu obchodovania a harmonizácia s pravidlami EÚ stanovenými v čl. 21 smernice č.93/22/EEC o investičných službách. Burze sa ponecháva možnosť stanoviť podrobnosti výpočtu a zverejňovania kurzov v burzových pravidlách, vrátane možností stanovenia určitých výnimiek z povinnosti zverejňovať kurzy počas priebehu obchodovania, najmä u nelikvidných cenných papierov. Upravuje sa spôsob výpočtu kurzov tak, aby kurz zohľadňoval len anonymné obchody. Burze sa však ukladá povinnosť osobitne zverejňovať aj ceny dosiahnuté v priamych obchodoch.

Odseky 10 a 11 umožňujú uplatniť opravný prostriedok formou námietky proti kurzom vyhláseným burzou.

K § 23

Zúčtovanie a vyrovnanie burzových obchodov vykonáva podľa nového zákona o cenných papieroch centrálny depozitár.

K § 24

Riešenie sporov z burzových obchodov spadá do právomocí príslušného súdu. Predstavenstvu burzy je ponechaná možnosť zriadiť burzový rozhodcovský súd v súlade s § 8 zákona č.218/1996 Z.z. o rozhodcovskom konaní. Ak burzový rozhodcovský súd existuje, strany sporu sa môžu naň obrátiť na základe písomnej zmluvy.

K 4. časti

Vymedzuje sa, na akých trhoch je burza oprávnená na základe povolenia organizovať obchodovanie s cennými papiermi. Novým spôsobom sa stanovuje postup prijímania cenných papierov na jednotlivé trhy burzy - zmeny vyplývajú z nutnosti prispôbiť sa štandardom EÚ podľa smernice 34/2001/EC. Na rozdiel od doterajšej úpravy sa podmienky pre prijatie cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov burzy a minimálne náležitosti kótovacieho prospektu stanovujú v zákone, rovnako ako aj povinnosti emitentov cenných papierov.

K § 25

Stanovuje sa rozdelenie trhov burzy na trh kótovaných cenných papierov a regulovaný voľný trh cenných papierov, čím sa spresňuje doterajšia úprava, najmä odstraňuje sa nejasnosť, či doterajší voľný trh burzy možno považovať za regulovaný trh v zmysle pravidiel EÚ alebo len za voľné neregulované obchodovanie na burze mimo jej oficiálneho trhu. Trh kótovaných cenných papierov predstavuje tzv. oficiálny trh (official listing) v zmysle štandardov EÚ.

V odseku 2 je zvýraznená zásada, že cenný papier môže burza prijať na obchodovanie len vtedy, ak cenný papier a jeho emitent spĺňajú podmienky pre prijatie stanovené týmto zákonom, burzovými pravidlami. Cenný papier a jeho emitent musia byť takisto v súlade s ostatnými právnymi predpismi, najmä však so všeobecnou úpravou cenných papierov podľa zákona o cenných papieroch.

Odsek 4 v súlade s pravidlami EÚ stanovuje niektoré výnimky z podmienok pre prijatie na trh burzy a z povinnosti zostavovať kótovací prospekt pre určité kategórie cenných papierov (štátne cenné papiere a cenné papiere vydané medzinárodnými organizáciami).

K § 26

Žiadosť o prijatie cenného papiera na trh burzy podáva emitent. V odseku 2 sa stanovujú základné náležitosti žiadosti o prijatie na príslušný trh burzy. Odsek 3 rieši situáciu, keď sa žiada o prijatie na trh kótovaných cenných papierov v čase vyhlásenia verejnej ponuky cenných papierov, v spojitosti s § 123 ods.8 zákona o cenných papieroch je zrejmé, že v takom prípade emitent zostavuje len kótovací prospekt, ktorý však súčasne plní aj funkciu prospektu verejnej ponuky, u ktorého sa vyžaduje jeho schválenie úradom.

Na regulovaný voľný trh burzy je burza oprávnená prijať cenný papier aj bez žiadosti emitenta - na žiadosť člena alebo z vlastnej iniciatívy. Na rozdiel od doterajšej úpravy však na regulovanom voľnom trhu nemôžu byť obchodované cenné papiere bez vedomia emitenta a vyžaduje sa splnenie určitých základných podmienok uvedených v § 29 ods. 1 (napr. zaknihovaná podoba, existencia prospektu cenného papiera). Ak o prijatie na regulovaný voľný trh nežiada emitent sa jeho predchádzajúci súhlas síce priamo nevyžaduje, ale pred prijatím cenného papiera na regulovaný voľný trh musí byť emitent o tejto skutočnosti

v dostatočnom časovom predstihu upovedomený a emitent má v lehote do prijatia cenného papiera možnosť obchodovanie so svojimi cennými papiermi na trhu burzy zakázať.

Podľa smernice č. 34/2001/EC rozhoduje o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov burzy kompetentný orgán určený členským štátom, pričom však nie je špecifikovaná jeho forma. V predkladanom zákone bol prevzatý postup väčšiny štátov EÚ pri aplikácii uvedenej smernice, keď právomoci týkajúce sa prijímania cenných papierov na kótovaný trh sú delegované priamo na burzy, pričom však príslušný zákon zveruje dozornému orgánu dostatočné právomoci kontrolovať výkon zverených právomocí.

Burza má povinnosť prijať cenný papier na trh burzy, ak sú splnené všetky zákonné podmienky a burzové pravidlá. Ak burza v stanovenej lehote nevydá rozhodnutie o žiadosti o kótovanie cenného papiera, emitent má právo domáhať sa vydania rozhodnutia na príslušnom súde, čo priamo požaduje v čl. 19 aj smernica č. 34/2001/EC.

K § 27

Podľa pravidiel EÚ musí emitent cenného papiera, ktorý chce umiestniť svoj cenný papier na kótovaný trh, splniť najmenej podmienky stanovené v smernici 34/2001/EC (národná legislatíva môže za určitých podmienok stanoviť dodatočné podmienky – viď § 29 ods. 7) a musí vypracovať kótovací prospekt (listing particulars) obsahujúci informácie, ktoré sú pre investorov nevyhnutné na odborné ocenenie aktív a pasív, ziskov a strát a perspektív emitenta, najmenej však položky uvedené v zoznamoch v prílohe tejto smernice v závislosti od druhu cenného papiera. Obchodovať s cenným papierom na kótovanom trhu je možné až po zverejnení kótovacieho prospektu postupom stanoveným v odseku 2. Kótovací prospekt však môže byť zverejnený až po jeho schválení kompetentným orgánom (burzou). Schválenie kótovacieho prospektu je však len nevyhnutnou podmienkou na prijatie cenného papiera na kótovaný trh – emitent a cenný papier musí vyhovovať podmienkam stanoveným zákonom a burzou v burzových pravidlách.

Vzhľadom na skutočnosť, že odôvodnene možno predpokladať, že zverejnenie niektorých informácií (napr. o vývoji nových produktov) by mohlo poškodiť emitenta (a v konečnom dôsledku aj investora), zákon v súlade s pravidlami EÚ, dáva burze cenných papierov v odôvodnených prípadoch možnosť povoliť nezverejnenie takýchto údajov z kótovacieho prospektu.

K § 28

Schváleniu burzou podlieha nielen kótovací prospekt cenného papiera, ale aj oznámenia, inzeráty, plagáty a ďalšie dokumenty, ktoré obsahujú alebo oznamujú kótovanie cenných papierov. Každé takéto reklamné dokumenty určené na oznamovanie kótovania cenných papierov musia obsahovať údaj o tom, kde bol zverejnený kótovací prospekt.

V záujme ochrany investorov, aby nemali skreslené informácie o emitentovi alebo o samotných cenných papieroch, je ustanovená povinnosť burzy neschváliť tieto dokumenty, ak obsahujú nepravdivé informácie alebo neúplné informácie, ktoré by mohli byť zavádzajúce.

K § 29 - 32

Doterajšia úprava po novelizácii zákonom o cenných papieroch v roku 2001, síce už stanovala základné rámcové podmienky pre prijatie cenného papiera na trh burzy, ale stále ponechávala možnosť určiť burze podstatnú časť postupov a podmienok pre prijatie cenného papiera na trh. Úrad pre finančný trh ako orgán dohľadu mal len obmedzené právomoci (v rámci schvaľovania burzových pravidiel) ovplyvniť burzu pri stanovovaní kritérií pre prijatie cenných papierov na jednotlivé trhy. Práve nedostatočná úprava podmienok pre pripustenie cenných papierov na jednotlivé trhy bola jedným z najvážnejších nedostatkov predchádzajúceho zákona. Pritom podľa pravidiel EÚ musia členské štáty zabezpečiť, aby emitent cenného papiera, ktorý chce umiestniť svoj cenný papier na kótovaný trh, a samotný cenný papier spĺňali najmenej podmienky stanovené v smernici 34/2001/EC. Burze sa však v súlade s praxou na vyspelých trhoch a čl.8 vyššie uvedenej smernice ponecháva možnosť stanoviť ďalšie podmienky pre prijatie cenného papiera na príslušný trh burzy, pričom však musí dodržať princíp rovnakého zaobchádzania, t.j., že tieto ďalšie podmienky budú uplatňované rovnako na všetkých emitentov, na emitentov rovnakého druhu cenných papierov alebo na emitentov v rovnakej situácii. ďalšie Dodatočné podmienky podmienky musia byť uvedené v burzových pravidlách, tzn. že na ich schválenie a aplikáciu bude mať dosah aj úrad.

V týchto ustanoveniach sa preto podstatným spôsobom sa upresňujú podmienky za ktorých môže burza prijať cenný papier na príslušný trh burzy. Podmienky pre prijatie na regulovaný voľný trh sú obsiahnuté len v § 29 a sú len mierne rozšírené a upresnené oproti doterajšej úprave. Na prijatie cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov sa okrem podmienok podľa § 29 vzťahujú aj podmienky podľa § 30 až 32 v závislosti od druhu cenného papiera. Ide najmä o podmienky vzťahujúce sa na veľkosť emisie cenných papierov (u akcií 1 mil. euro, u dlhopisov 200 tis. euro) a u akcií aj požiadavka na dostatočnú distribúciu akcií v rukách verejnosti (tzv. free float), z dôvodu aby existoval dostatočný počet akcií s ktorými bude možné reálne obchodovať na trhu, čím by sa mala zabezpečiť určitá likvidita pre daný cenný papier. Podmienky pre prijatie akcií sú logicky podstatne širšie a prísnejšie ako podmienky pre prijatie dlhopisov, nakoľko u akcií ide z pohľadu investora o podstatne rizikovejší druh investícií, nakoľko na rozdiel od dlhopisov nemá emitentom garantované právo na splatenie cenného papiera a výnosov. V § 32 sú stanovené aj podmienky pre prijatie cenných papierov zastupujúcich akcie (ide o tzv. GDR – globálne depozitné certifikáty, ktoré pri obchodovaní na vyspelých kapitálových trhoch zastupujú pôvodné akcie, väčšinou z rozvíjajúcich trhov, najmä preto, že prijatie pôvodných akcií by nebolo možné z dôvodu nekompatibility systémov zúčtovania a vyrovnania obchodov). Na slovenských burzách takéto cenné papiere obchodované neboli, nie sú a pravdepodobne v blízkej budúcnosti ani nebudú, ale z dôvodu aproximácie so smernicou č.34/2001/EC je nutné stanoviť v zákone podmienky pre ich prijatie na trh.

K § 33 - 36

Tieto ustanovenia nadobudnú účinnosť až dňom vstupu SR do EÚ. Zaoberajú sa koordináciou činnosti burzy s príslušnými orgánmi v iných členských štátoch (tiež väčšinou burzy) pri posudzovaní v prípade, ak sa žiadosť o kótovanie cenných papierov podáva v SR a iných členských štátoch súčasne alebo ak sa žiadosť o kótovanie týka cenných papierov už prijatých na trh v inom členskom štáte. Slovenské burzy a burzy iných členských štátov sú v takom prípade povinné konzultovať a spolupracovať za účelom čo najviac uľahčiť

zjednodušiť postupy prijímania na kótované trhy v rámci EÚ. § 33 sa zaoberá samotným posudzovaním žiadosti o prijatie takýchto cenných papierov. V § 34 až 36 sa týkajú najmä vzájomného uznávania kótovacích prospektov. Tzn., že prospekt schválený slovenskou burzou bude musieť byť za určitých podmienok (napr. musí byť preložený) uznaný aj burzou iného členského štátu a emitentovi odpadne povinnosť zostavovať kótovací prospekt pre každý trh osobitne. To platí recipročne aj pre kótovacie prospekty emitentov z iných členských štátov prichádzajúcich na slovenské burzy.

K § 37

Stanovujú sa povinnosti emitenta cenného papiera prijatého na trh kótovaných cenných papierov burzy (emitent kótovaného cenného papiera). Ide najmä o informovanie o faktoroch, ktoré by mohli mať vplyv na finančnú pozíciu emitenta a ktoré by mohli viesť k podstatným zmenám kurzu cenného papiera.

Povinnosti emitenta kótovaného cenného papiera v podstate zodpovedajú doterajšej úprave a v súlade s pravidlami EÚ sa len mierne rozširujú niektoré informačné povinnosti emitentov kótovaných dlhopisov a zvyrazňuje sa princíp rovnakého zaobchádzania s majiteľmi cenných papierov zo strany emitenta..

K § 38

V týchto ustanoveniach sú určené podmienky za ktorých burza môže, resp. je povinná pozastaviť obchodovanie s cennými papiermi na trhu, ktorý organizuje. Okrem povinnosti pozastaviť obchodovanie pri porušení podmienok za ktorých bol cenný papier prijatý, je burza oprávnená pozastaviť obchodovanie aj v prípade, keď jej emitent oznámil závažné skutočnosti (napr. zničenie časti podniku, strata alebo získanie významnej zákazky) schopné ovplyvniť kurz. V takom prípade burza zvaží, či je v záujme investorov pozastaviť obchodovanie až do doby, kým sa uvedené skutočnosti verejnosti stanú všeobecne známymi.

Súčasne s rozhodnutím o pozastavení obchodovania je burza povinná požiadať emitenta, aby odstránil zistené nedostatky. Ak po uplynutí troch mesiacov od rozhodnutia o pozastavení naďalej trvajú príčiny tohto pozastavenia, je burza povinná rozhodnúť buď o vylúčení cenného papiera z obchodovania alebo preradiť cenný papier na iný trh, ktorého podmienky cenný papier spĺňa.

Odsek 6 v nadväznosti na § 119 zákona o cenných papieroch upresňuje postup burzy pri stiahnutí cenných papierov z trhu burzy. Vzhľadom na doterajšie poznatky pri výkone dohľadu sa rieši aj zodpovednosť emitenta kótovaných akcií a emitenta akcií prijatých na regulovaný voľný trh, ktorý v prospekte cenného papiera uviedol, s akciami bude možné obchodovať na burze, voči investorom. Ide o zodpovednosť v prípade, ak takýto emitent vedomým neplnením svojich povinností spôsobí situáciu, že burza bude nútená vylúčiť cenný papier z trhu a investori stratia možnosť obchodovať s danými cennými papiermi na verejnom trhu.

K § 38

Rovnako ako u emitenta kótovaných akcií sa stanovuje režim odchodu z trhu pre emitentov prijatých na regulovaný voľný trh podľa § 119 zákona o cenných papieroch.

Emitent, ktorý v prospekte cenného papiera uviedol, s akciami bude možné obchodovať na burze, bude musieť pri odchode z trhu vyhlásiť povinnú verejnú ponuku na kúpu všetkých obchodovaných akcií od akcionárov, ktorí sa nezúčastnili alebo nehlasovali na valnom zhromaždení za rozhodnutie o odchode z trhu.

K § 40

Stanovujú sa základné podmienky a postupy pre prijatie iných investičných nástrojov ako cenných papierov na trh burzy. Tieto podmienky sa vzťahujú najmä na opcie na kúpu a predaj akcií, kde sa v súlade s praxou na vyspelých trhoch požadujú určité kritériá na veľkosť emisie akcií slúžiacej ako podkladové aktívum pre opcie.

K 5. časti

Na rozdiel od doterajšej úpravy sa navrhuje stanoviť minimálny rozsah kótovacieho prospektu priamo v zákona a zrušiť vyhlášku ministerstva financií č. 69/2001 Z.z., ktorou sa ustanovujú podrobnosti o obsahu kótovacieho prospektu cenného papiera.

K § 41

Podľa pravidiel EÚ uvedených v smernici č.34/2001/EC musí kótovací prospekt obsahovať v čo najľahšie analyzovateľnej forme údaje, ktoré sú pre investorov nevyhnutné na odborné ocenenie aktív a pasív, ziskov a strát a perspektív emitenta, najmenej však údaje uvedené v zoznamoch A, B a C v prílohy č. 1 tejto smernice závislosti od druhu cenného papiera.

K § 42 a 43

Upravujú sa spoločné náležitosti kótovacieho prospektu spoločné pre všetky druhy cenných papierov, ktoré môžu byť predmetom obchodovania na burze (s určitou výnimkou cenných papierov zastupujúcich akcie). Ide o údaje osobách zodpovedných za zostavenie kótovacieho prospektu alebo jeho časti a za overenie účtovnej závierky emitenta cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie.

Pre investora sú dôležité základné údaje o cenných papieroch, ktoré sú predmetom žiadosti o kótovanie, najmä údaje o právach s nimi spojených, o účele na ktorý boli cenné papiere vydané, o menovitej hodnote, ISIN, o počte vydaných cenných papieroch a o spôsobe ich predaja na primárnom trhu. Najmä v prípadoch ak je emitentom zahraničná osoba sú pre investorov dôležité údaje o spôsoboch a termínoch vyplácania dividend alebo výnosov z cenných papierov a o osobách, ktoré pre emitenta zabezpečujú tieto činnosti. Údaje o burzách a iných verejných trhoch s cennými papiermi, na ktorých sú akcie obchodované, sú v rámci EÚ dôležité pre účely vzájomného uznávania kótovacích prospektov.

K § 44 a 45

Okrem údajov podľa § 43 musí kótovací prospekt obsahovať aj ďalšie údaje a o cenných papieroch, špecifické pre daný druh cenného papiera podľa ich povahy dlhopisov a práv s nimi spojených.

U akcií ide o údaje o predkupných právach akcionárov a informácie o ponukách na prevzatie akcií emitenta uskutočnených za posledný rok. U dlhopisov sú to najmä podrobné údaje týkajúce sa spôsobu, termínov a miesta splatnosti menovitej hodnoty a výnosov z dlhopisov. Prospekt dlhopisov obsahuje aj informáciu na základe akého rozhodnutia boli dlhopisy vydané (napr. rozhodnutie valného zhromaždenia). Je potrebné uviesť aj povolenie príslušného orgánu, ak je na vydanie dlhopisov potrebné v sídle emitenta. V SR sa vyžaduje povolenie podľa zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov na vydanie dlhopisov s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok.

K § 46 až 49

V kótovacom prospekte sa uvedú v štruktúre podľa § 46 až 49 základné údaje o emitentovi cenných papierov, jeho základnom imaní, o jeho podnikaní a finančnej situácii,

Osobitne dôležité, najmä z pohľadu investora, sú údaje o činnosti emitenta, jeho majetku a finančnej situácii. Tieto údaje slúžia potenciálnym investorom na kvalifikované posúdenie finančnej situácie emitenta a jeho perspektívy do budúcnosti, a sú základným podkladom pre rozhodnutie investora o jeho prípadnej investícii do cenných papierov daného emitenta. Podľa § 46 sú súčasťou kótovacieho prospektu všeobecné údaje o emitentovi - obchodné meno, sídlo a doba jeho existencie. Emitent v prospekte uvedie aj údaje o štruktúre jeho základného imania a o všetkých cenných papieroch, ktoré ho tvoria. Údaje o činnosti emitenta sa týkajú najmä predmetu činnosti emitenta, výšky a štruktúry jeho obratu podľa jednotlivých trhov a o licenciách vlastnených emitentom. Je potrebné uviesť aj údaje o vykonaných, ako aj plánovaných investiciách emitenta. Rozsah údajov o finančnej situácii emitentov dlhopisov je užší ako u emitentov akcií a auditované účtovné závierky sa vyžadujú len posledné dva roky, pretože na rozdiel od akcií ručí emitent majiteľom dlhopisov za splatenie menovitej hodnoty a výnosu. Z hľadiska investorov sú pre posúdenie schopnosti emitenta splniť svoje záväzky voči majiteľom dlhopisov dôležité najmä údaje o záväzkoch a o úverovom zaťažení emitenta.

K § 50

Kótovací prospekt musí obsahovať aj základné identifikačné údaje o členoch štatutárneho a dozorného orgánu emitenta (meno, vek a trvalý pobyt) a údaje o ich podnikateľských aktivitách vykonávaných mimo ich činnosti pre emitenta, aby bol investor schopný posúdiť, či u danej osoby dochádza alebo je potenciálna možnosť konfliktu záujmov takého rozsahu, že by sa to mohlo odraziť na činnosti a výsledkoch emitenta a tým aj na kurze príslušných cenných papierov. Uvedenie dátumu narodenia resp. veku členov manažmentu v kótovacom prospekte slúži na lepšiu orientáciu investora (napr. veľmi mladý vek členov predstavenstva môže vystríhať potenciálneho investora). Uvádzanie údajov o veku je bežné aj v zahraničí. V prospekte sa uvádzajú vyššie uvedené údaje aj o zakladateľoch emitenta, ak bol emitent založený pred menej ako piatimi rokmi pred podaním žiadosti o kótovanie.

Údaje o členoch riadiacich a dozorných orgánov emitenta musia byť v prospekte akcií podstatne podrobnejšie, vrátane údajov o ich podiele na majetku emitenta, o výške odmien členov riadiacich orgánov a dozorných orgánov a objeme pôžičiek, ktoré im poskytol emitent. Z pohľadu emitenta a členov jeho riadiacich a dozorných orgánov síce ide často o

citlivé informácie, avšak na vyspelých kapitálových trhoch je zverejňovanie týchto údajov povinné (aj v ČR) a bežné, čím sa zvyšuje dôveryhodnosť emitentov v očiach investorov. Tieto údaje sú povinnou náležitosťou kótovacieho prospektu podľa prílohy I zoznamu A kapitoly 6 smernice č.34/2001/EC.

K § 51

Povinnou súčasťou kótovacieho prospektu sú aj údaje, ktoré slúžia na doplnenie a aktualizáciu informácií o finančnej situácii emitenta, najmä údaje o výhľade hospodárenia do konca roka a o údaje najnovších tendenciách v podnikateľskej činnosti emitenta konca posledného účtovného obdobia.

K § 52

Správcovská spoločnosť je emitentom podielových listov, pričom však majetok v podielovom fonde je majetkom podielnikov a je spravovaný a účtovaný oddelene od vlastného majetku správcovskej spoločnosti. Preto je pre kvalifikované ohodnotenie investície potrebné poznať okrem informácií o majetku správcovskej spoločnosti a jej hospodárení aj zloženie portfólia podielového fondu a informácie o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde.

K § 53

Vzhľadom na charakter dočasných listov ako druhu cenného papiera a práva s nimi spojené sa stanovuje, že na kótovací prospekt dočasných listov, sa vzťahujú ustanovenia o kótovacom prospekte akcií.

K § 54

Aj keď, ako už bolo vyššie uvedené, na slovenskom kapitálovom trhu sa neobchoduje s cennými papiermi zastupujúcimi akcie (GDR) a pravdepodobne v blízkej budúcnosti ani nebude, je nutné z dôvodu aproximácie s prílohou I zoznamom C smernice č.34/2001/EC nutné stanoviť v zákone aj obsah prospektu pre tento špecifický druh cenného papiera.

K § 55 a 56

V súlade s článkami 23 a 24 smernice č.34/2001/EC sa stanovuje obsah kótovacieho prospektu v určitých špecifických situáciách, vrátane možnosti zúženia obsahu kótovacieho prospektu.

§ 55 stanovuje odchýlky od obsahu prospektu dlhopisov pre dlhopisy, s ktorými je spojené právo na výmenu za akcie (vymeniteľné dlhopisy) alebo prednostné právo na upísanie akcií (prioritné dlhopisy) a pre garantované emisie dlhopisov. U týchto dlhopisov sa uvádzajú aj údaje o akciách za ktoré budú dlhopisy vymieňané a údaje o emitentovi, jeho činnosti a o jeho finančnej situácii, v rozsahu rovnakom ako u emitenta akcií. V prípade ak emitent dlhopisov, s ktorými je spojené právo na výmenu za akcie nie je emitentom týchto akcií, kótovací prospekt obsahuje okrem údajov o emitentovi dlhopisov aj údaje o emitentovi akcií, za ktoré budú dlhopisy vymieňané. V prospekte dlhopisov, pri ktorých za splatenie

menovitej hodnoty a výnosu okrem emitenta prevzali záruku aj iné osoby, sa uvádzajú údaje o ich majetku, ich aktivitách a o ich finančnej situácii, v rovnakom rozsahu ako údaje o emitentovi.

Burza môže za podmienok podľa burzových pravidiel schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu najmä v prípadoch, ak iné cenné papiere už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie. V odseku 6 sa umožňuje zjednodušený postup zostavovania kótovacieho prospektu podielových listov podielových fondov zriadených a spravovaných správcovskou spoločnosťou, ktorej podielové fondy už majú kótované podielové listy na burze cenných papierov. Údaje o správcovskej spoločnosti a jej finančnej situácii môže investor získať z kótovacích prospektov podielových listov iných podielových fondov, spravovaných touto správcovskou spoločnosťou.

K § 57

Odstraňuje sa nejasnosť doterajšej úpravy, keď nebolo zrejmé, či burza je oprávnená stanoviť ďalšie náležitosti kótovacieho prospektu neuvedené vo vyhláske ministerstva financií č.69/2001 Z.z. ďalšie náležitosti kótovacieho prospektu, ktoré nie sú stanovené ako jeho minimálne náležitosti podľa tohto zákona je burza je oprávnená určiť v burzových pravidlách len vtedy, ak tieto dodatočné náležitosti kótovacieho prospektu sú v súlade s jeho základným poslaním uvedeným v § 41 ods.1, t.j. ak ide o informácie ktoré sú nevyhnutné pre investorov, aby mohli presne a správne posúdiť cenný papier, majetok a záväzky emitenta, jeho finančnú situáciu, zisky a straty a predpokladaný vývoj jeho hospodárenia.

K 6. časti

V nadväznosti na reformu regulačného rámca finančného trhu dochádza k zmene aj v oblasti regulácie činnosti burzy. Predložený návrh zohľadňuje skutočnosť, že k navrhovanému termínu nadobudnutiu účinnosti tohto zákona sa predpokladá, že bude účinný nový zákon o Úrade pre finančný trh a vytvorený nový regulačný orgán.

K § 58

Jednou z foriem ochrany investorov je dohľad nad činnosťou subjektov vystupujúcich na finančnom trhu. Zákon poveruje výkonom dohľadu podľa tohto zákona Úrad pre finančný trh, čím je povoliť ovacia a dozorná činnosť sústredená v jednom orgáne. Dohľad sa vzťahuje aj na dodržiavanie burzových pravidiel, avšak okrem ich častí upravujúcich vzťahy burzy a jej členov, nakoľko ide v do značnej miery o obchodné vzťahy. Oproti doterajšej úprave sa pojem „štátny dozor“ nahrádza pojmom dohľad nad kapitálovým trhom v súlade s rekodifikáciou zákona č.329/2000 Z.z. o Úrade pre finančný trh.

Vzťahy medzi úradom a zamestnancami kontrolovaných subjektov sa spravujú pravidlami ustanovenými zákonom o Úrade pre finančný trh.

K § 59

Vecne sa vymedzuje okruh kontrolovaných činností, najmä kontrola burzových obchodov a ustanovujú sa oprávnenia úradu pri výkone dohľadu vyžadovať od burzy a osôb podliehajúcim dohľadu príslušné doklady a informácie. Právomoci, ktoré sa udeľujú úradu pri výkone dohľadu podľa tohto zákona majú za cieľ umožniť mu efektívne a rýchlo konať v záujme investorov. Preto vzhľadom na zodpovednosť, ktorá sa ukladá úradu pri ochrane investorov, musí mať úrad kompetencie na efektívne plnenie svojich povinností

V nadväznosti na ustanovenia § 12 sa v odseku 2 ukladá burze povinnosť umožniť využívanie technického systému útvaru inšpekcie burzových obchodov zamestnancami úradu pri výkone dohľadu. Podobná úprava je obsiahnutá aj v legislatívach vyspelých trhov (napr. SRN, Rakúsko).

K § 60 - 61

Upravujú sa sankcie, ktoré môže uložiť úrad za porušenie povinností ustanovených týmto alebo osobitnými zákonmi alebo za porušenie podmienok povolení vydaných podľa tohto zákona. V rámci sankčných právomocí môže úrad uložiť opatrenia na nápravu, pokuty a pozastaviť alebo odňať povolenie udelené podľa tohto zákona. Pri udeľovaní sankcií je úrad povinný prihliadať na závažnosť a povahu porušenia.

Zvyšuje sa maximálna výška pokuty ktorú môže úrad udeliť za jedno zistené porušenie zákona na 20 mil. Sk. Pokutu je možné uložiť nielen tomu, kto porušil právne predpisy a podmienky povolenia, ale aj osobe, ktorá bez povolenia vykonáva činnosti, na ktoré je potrebné povolenie úradu. Pokuty sú príjmom štátneho rozpočtu.

Rovnako ako v prípade bánk, obchodníkov s cennými papiermi, poisťovní a centrálného depozitára, je možné v určitých prípadoch uložiť osobe, ktorá je členom orgánov burzy, generálnemu riaditeľovi a vedúcemu pracovníkovi burzy pokutu až do výšky jeho ročného príjmu za porušenie povinností, ktoré im vyplývajú z tohto zákona alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na výkon činnosti burzy, zo stanov burzy alebo za porušenie podmienok alebo povinností uložených rozhodnutím vydaným úradom.

Zákon umožňuje úradu súbežne použiť všetky druhy sankcií v závislosti od závažnosti a povahy zistených nedostatkov.

Subjektívna lehota pre uloženie sankcie je dva roky od začiatku konania a objektívna sa predlžuje zo súčasných piatich rokov na desať rokov za účelom zjednotenia v celej oblasti finančného trhu podliehajúcej dohľadu úradu. Cieľom je poskytnúť úradu možnosť dôkladne preveriť predmetné skutočnosti a predísť riziku problematických rozhodnutí vydaných v časovej tiesni za účelom zachovania zákonnej lehoty.

K § 62

Toto ustanovenie upravuje právo úradu vydať predbežné opatrenie, ktorým sa pozastavuje výkon práva a zúčastniť sa a hlasovať na valnom zhromaždení burzy. Toto opatrenie je osobitným opatrením vo vzťahu k ustanoveniam paragrafu 6 ods.1 písm. a) zákona. V záujme uplatnenia tohto práva uvedené ustanovenie upravuje postup burzy pred valným zhromaždením, najmä povinnosti predložiť úradu zoznam akcionárov. Úrad je oprávnený vyznačiť osobu, ktorej pozastavila výkon hlasovacích práv a doručiť ho burze najneskôr v deň predchádzajúci konaniu valného zhromaždenia burzy. Úrad je podľa odseku 4 oprávnený označiť na výpise zo zoznamu akcionárov burzy aj osobu, u ktorej zistila dôvod na pozastavenie výkonu hlasovacích práv ale ešte nezačal konanie v tejto veci; v takom prípade konanie začne práve vyznačením tejto skutočnosti na zozname akcionárov. Ustanovenie odsekov 4 a 5 je v záujme zabezpečenia operatívnosti úradu, nakoľko v takom krátkom čase (maximálne 5 dní) by už nebol schopný začať a ukončiť konanie o pozastavení hlasovacích práv, a preto môže využiť aj inštitút predbežného opatrenia.

Za podmienok uvedených v ustanovení odseku 9 sa môže úrad obrátiť na súd s návrhmi na vyhlásenie rozhodnutia valného zhromaždenia za neplatné z dôvodu porušenia zákona za podmienok a v lehotách obdobných ako to umožňuje Obchodný zákonník akcionárovi burzy.

K § 63

Udeľuje sa právomoc burze prijať opatrenia na pozastavenie obchodovania na burze alebo pozastavenie uzavretia konkrétneho burzového obchodu. Celkové pozastavenie obchodovania na burze nemá sankčný charakter a malo by sa uplatňovať v mimoriadnych situáciách (napr. živelné pohromy, poruchy obchodného systému). Pozastavenie obchodovania s daným cenným papierom (emisiou) alebo iným finančným nástrojom by sa malo uplatňovať v prípade, ak by ďalšie obchodovanie s týmto cenným papierom mohlo ohroziť riadne fungovanie finančného trhu a burza nekonala podľa § 38 (v takom prípade by šlo o porušenie zákona a úrad by mohol následne udeliť burze a emitentovi sankciu podľa tohto zákona alebo v prípade emitenta aj podľa zákona o cenných papieroch). Pozastavenie uzavretia konkrétneho burzového obchodu nemá voči účastníkom burzového obchodu sankčný ale regulačný charakter, nakoľko by sa malo uplatňovať v prípade, ak by uzavretím daného burzového obchodu došlo k porušeniu práv tretích strán (§ 21 ods. 2), najmä ak by im alebo ich klientom uzavretím obchodu hrozil vznik škody. Sankčný postih účastníka takéhoto burzového obchodu úradom by prichádzal do úvahy vtedy, ak by situácia vedúca k nutnosti pozastaviť burzový obchod vznikla zavinením tohto účastníka (príslušného člena burzy).

Tieto mimoriadne opatrenia môže úrad prijať len v prípade, ak by uplatnenie štandardných regulačných postupov nevedlo k cieľu a hrozilo by riziko strát z omeškania.

K § 64

Určuje sa, kedy by úrad mal a kedy môže burze odňať povolenie na vznik a činnosť burzy. Úrad by mal odňať povolenie najmä v prípadoch, ak burza získala povolenie na základe nepravdivých údajov uvedených v žiadosti o udelenie povolenia, ak základné imanie burzy klesne pod 100 mil. Sk, alebo ak to odôvodňujú také zmeny vo vecných, personálnych

a organizačných predpokladoch na činnosť burzy, ktoré by mohli zásadným spôsobom ovplyvniť riadny výkon jej činnosti.

K 7. časti

Spoločné, prechodné a záverečné ustanovenia určujú väzbu na iné právne predpisy v špecifických prípadoch a postup a lehoty pre zosúladenie činnosti dotknutých právnických a fyzických osôb s týmto zákonom.

K § 65

Upravuje sa väzbu zákona na všeobecné ustanovenia o konaní podľa zákona o Úrade pre finančný trh.

Na konanie pri rozhodovaní burzy pri žiadosti o kótovanie, pozastavení obchodovania s cenným papierom na trhu kótovaných cenných papierov, vylúčení cenného papiera z trhu kótovaných cenných papierov a o zrušení burzového obchodu sa budú primerane vzťahovať ustanovenia o konaní pred Úradom pre finančný trh. Konanie pri vydávaní iných rozhodnutí burzy (rozhodovanie týkajúce sa regulovaného voľného trhu, konanie o prijatí za člena burzy a o pozastavení členstva) nebude podliehať režimu konania pred úradom.

Na rozdiel od konania na úrade, na burze nie je možnosť uplatnenia opravných prostriedkov. Rozhodnutie burzy vydané podľa odseku 2 je preskúmateľné príslušným súdom, nakoľko zákon v týchto prípadoch zveruje burze rozhodovanie o právach a povinnostiach osôb v oblasti verejnej správy. Navrhovaná úprava vychádza z nutnosti aproximovať čl. 19 smernice č.34/2001/EC, ktorá členským štátom ukladá povinnosť zabezpečiť možnosť odvolania sa proti niektorým rozhodnutiam kompetentného orgánu (v našom prípade burzy cenných papierov).

Úprava konania pred úradom uvedená v odseku 4 vyjadruje vzťah všeobecného zákona (zákon o dohľade nad finančným trhom) a špeciálneho zákona (zákon o burze). Tzn., že Úrad pre finančný trh koná sa podľa zákona o dohľade nad finančným trhom, ak zákon o burze v niektorom ustanovení neurčí iný postup. (napr. § 6 ods.6, § 18 ods.3, § 63 ods.3, § 62 ods.4, 5, 8 a 9 - ide najmä o skrátené lehoty na konanie Úradu pre finančný trh v špecifických prípadoch).

K § 66 a 67

Tieto ustanovenia upravujú najmä väzbu zákona na právne vzťahy vzniknuté pred nadobudnutím jeho účinnosti. Upravujú sa aj konania a ich lehoty začaté a k dátumu nadobudnutia zákona ešte neukončené.

K § 68

Určuje sa všeobecná šesťmesačná lehota na zosúladenie s ustanoveniami tohto zákona

s určitými odchýlkami pre burzy a emitentov cenných papierov.

Burzy, ktoré mali ku dňu účinnosti zákona právoplatne udelené povolenie na vznik burzy vydané podľa doterajších predpisov, budú môcť pokračovať v činnosti podľa tohto povolenia, tzn., že nedochádza k prelicencovaniu búrz. Doterajšie burzy však musia do 4 mesiacov od nadobudnutia účinnosti zákona predložiť návrh na schválenie zmeny burzových pravidiel za účelom ich zosúladených s ustanoveniami zákona. Ak si burza túto povinnosť nesplní ani v úradom dodatočne určenej lehote, odníme takejto burze úrad povolenie. Treba si uvedomiť, že návrh zákona obsahuje obrovské množstvo ustanovení, v ktorých ukladá burze upraviť podrobnosti v burzových pravidlách (napr. upresnenie niektorých podmienok prijatia na trh) a bez ktorých vlastne burza nie je schopná vykonávať činnosť podľa nových predpisov, vrátane udeľovania členstva a prijímania cenných papierov na trh. Aj z uvedeného dôvodu sa posúva lehota na prispôbenie emitentov podmienkam zákona až na dobu 3 mesiace po schválení burzových pravidiel úradom. Dovtedy sa na prijatie cenných papierov na trh burzy budú vzťahovať doterajšie predpisy.

V odseku 10 sa upravuje prechodné obdobie pre akcionárov burzy, ktorý boli akcionármi burzy za účinnosti predchádzajúcej právnej úpravy. Títo akcionári, v prípade ak nie sú súčasne aj osobami, ktoré môžu byť akcionármi burzy podľa tohto zákona sú povinný sa prispôbiť novému právnemu stavu a v prípade ak sa neprispôbia, tak nebudú môcť hlasovať na valnom zhromaždení burzy. Uvedený zásah do vlastníckeho práva je potrebný s ohľadom na skutočnosť, že burza ako podnikateľský subjekt nemá hlavnú úlohu dosahovať pre akcionárov zisk, ale najmä poskytovať služby osobám, ktoré sú akcionármi burzy a členmi burzy. V prípade neobmedzenia práva akcionárov by mohlo dôjsť ku konfliktu záujmov akcionárov, ktorý sú alebo môžu byť členmi burzy a akcionárov, ktorý nie sú a ani nemôžu byť členmi burzy, nakoľko každý by presadzoval iné záujmy. V tomto prípade bolo potrebné vyzdvihnúť verejný záujem na správnej a efektívnej činnosti burzy. Akcionári, ktorý nespĺňajú podmienky podľa § 2 ods. 9 môžu svoje akcie predať za trhovú cenu alebo si taktiež môžu svoje akcie ponechať s tým, že nebudú môcť hlasovať na valnom zhromaždení burzy, avšak ostatné práva akcionára im zostanú zachované alebo môžu transformovať na subjekt, ktorý môže byť akcionárom burzy. V odseku 12 sa zohľadňuje aj situácia, že akcionárovi burzy už zaniklo právo hlasovať podľa doteraz platného zákona č.330/2000 Z.z. o burze cenných papierov, nakoľko aj v ňom sú uvedené obdobné obmedzenia pre akcionárov ako v tomto návrhu.

K § 69

Dňom nadobudnutia účinnosti tohto zákona sa ruší doterajšia právna úprava - zákon č. 300/2000 Z.z. o burze cenných papierov v znení zákona č.566/2001 Z.z. o cenných papieroch a vykonávacia vyhláška Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 69/2001 Z.z., ktorou sa ustanovujú podrobnosti o obsahu kótovacieho prospektu cenného papiera.

K § 70

Účinnosť zákona o burze cenných papierov sa navrhuje od 1. augusta 2002, s výnimkou niekoľkých ustanovení, ktorých aplikácia si vyžaduje splnenie podmienky členstva SR v EÚ.

Návrh zákona bol schválený vládou Slovenskej republiky 10. apríla 2002.



Mikuláš Dzurinda
predseda vlády Slovenskej republiky



František Hajnovič
minister financií Slovenskej republiky

TABUĽKA ZHODY
Návrhu zákona o burze cenných papierov s právom Európskych spoločností a
s právom Európskej únie

Právny akt EÚ/ES Smernica č. 93/22/EHS o investičných službách v oblasti cenných papierov			Všeobecne záväzné právne predpisy SR Návrh zákona o burze cenných papierov Zákon č. 566/2001 Z.z. cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov Zákon č. 96/2002Z.z. o dohľade nad finančným trhom						
č.	Text	Spôsob transpozície	Číslo	Článok	Text	Zhoda	Administratívna infraštruktúra	Poznámky	Štádium legislatívneho procesu
čl. I	Pre účely tejto direktívy: 1. investičnou službou bude každá zo služieb zaznamenaná v oddieli A Prílohy, ktorá je poskytovaná pre tretiu stranu a vzťahujúca sa na každý z nástrojov, ktorý je zaznamenaný v oddieli B Prílohy;	N		§ 6 ods.1	Investičnými službami sú hlavné investičné služby a vedľajšie investičné služby, ktoré sa vzťahujú na investičné nástroje a sú poskytované klientom za podmienok ustanovených týmto zákonom.	Ú	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
				ods.2 písm.a)	Hlavnou investičnou službou je prijatie pokynu klienta vzťahujúceho sa na investičné nástroje a následné postúpenie pokynu klienta za účelom jeho vykonania,				
				písm.b)	prijatie pokynu klienta vzťahujúceho sa na investičné nástroje a jeho vykonanie na účet klienta,				
				písm.c)	prijatie pokynu klienta vzťahujúceho sa na investičné nástroje a jeho vykonanie na vlastný účet,				
				písm.d)	riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy podľa				

	2. investičnou spoločnosťou bude každá právnická osoba, predmetom ktorej pravidelného zamestnania alebo podnikania je poskytovanie investičných služieb pre tretie strany na profesionálnej základni; Pre účely tejto direktívy, členské štáty môžu medzi investičné spoločnosti zahrnúť podnikateľské subjekty, ktoré nie sú právnickými osobami, ak: -ich právne postavenie zabezpečuje úroveň ochrany záujmov tretích strán, ktorá je ekvivalentná úrovni zabezpečovanej právnickými osobami; -ak sa na ne vzťahuje ekvivalentný dozor nad opatrnosťou podnikania, ktorý je primeraný ich právnej forme. Avšak ak takéto fyzické osoby poskytujú služby obsahujúce držbu fondov alebo cenných papierov tretích strán, môžu byť považované za investičné	D N		písm.e) písm.f) § 54 ods.1 § 54 ods.4 ods.5	§ 43, zabezpečenie predaja investičných nástrojov pre emitenta pri ich vydaní (ďalej len "umiestňovanie"), nadobudnutie investičných nástrojov od emitenta pri ich vydaní za účelom ich predaja iným osobám, vrátane záväzku odkúpiť od emitenta neumiestnenú časť emisie (ďalej len „upisovanie“) alebo umiestňovanie investičných nástrojov. Obchodníkom s cennými papiermi je akciová spoločnosť so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorá poskytuje investičné služby na základe povolenia na poskytovanie investičných služieb udeleného úradom. Zahraničným obchodníkom s cennými papiermi je právnická osoba alebo fyzická osoba so sídlom mimo územia Slovenskej republiky, ktorá vykonáva investičné služby a ktorá má oprávnenie na výkon týchto činností udelené v štáte, v ktorom má sídlo. Pobočkou zahraničného obchodníka s cennými papiermi je organizačná zložka zahraničného obchodníka s cennými papiermi umiestnená na území Slovenskej republiky, ktorá vykonáva všetky alebo				
--	--	-------------------	--	--	---	--	--	--	--

spoločnosti pre účely tejto direktívy iba ak, bez dotknutia sa platnosti iných požiadaviek uložených v direktíve 93/6/EEC, spĺňajú nasledovné podmienky:				niektoré investičné služby; všetky pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi zriadené v Slovenskej republike zahraničným obchodníkom s cennými papiermi so sídlom v členskom štáte Európskych spoločností alebo v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len „členský štát“) sa považujú z hľadiska oprávnenia vykonávať investičné služby za jednu pobočku zahraničného obchodníka s cennými papiermi.				
-vlastnícke práva tretích strán na ich nástroje a fondy musia byť zabezpečené, zvlášť v prípade insolventnosti spoločnosti alebo jej majiteľ'ov, konfiškácie, zastavenia činnosti alebo iných akcií veriteľ'ov spoločnosti alebo jej majiteľ'ov , -investičná spoločnosť musí podliehať pravidlám			ods.6 § 157 ods.2	Zahraničný obchodník s cennými papiermi môže poskytovať investičné služby na území Slovenskej republiky len prostredníctvom svojej pobočky a ak mu bolo udelené povolenie úradu na poskytovanie investičných služieb podľa § 56. Takéto povolenie je potrebné aj pre zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorý je zahraničnou bankou, ktorá už na území Slovenskej republiky vykonáva činnosť prostredníctvom svojej pobočky. Právnická osoba, ktorej bolo odňaté povolenie na poskytovanie investičných služieb alebo ktorej zaniklo povolenie na poskytovanie investičných služieb, vykonáva činnosť podľa odseku 1 ako obchodník s cennými papiermi alebo pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi podľa tohto zákona dovtedy než				

	určeným na monitoring solventnosti spoločnosti a solventnosti jej majiteľov.				vyrovn svoje pohľadávky a záväzky. Povinnosti obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi predkladať účtovné výkazy a štatistické výkazy, hlásenia podľa tohto zákona sa na takúto právnickú osobu nevzťahujú. § 83 ods.2 Zahraniční obchodníci s cennými papiermi sú povinní zúčastniť sa na ochrane klientov a platiť príspevky podľa tohto zákona v celom rozsahu, ak klientsky majetok prijatý ich pobočkami písm.a) nie je chránený ani poistený v štáte, v ktorom má zahraničný obchodník s cennými papiermi svoje sídlo alebo písm.b) je chránený alebo poistený v menšom rozsahu v štáte, v ktorom má zahraničný obchodník s cennými papiermi svoje sídlo, ako to ustanovuje tento zákon. § 83 ods.3 Zahraničný obchodník s cennými papiermi nie je povinná zúčastniť sa na ochrane klientov podľa tohto zákona, ak klientsky majetok prijatý pobočkou zahraničného obchodníka s cennými papiermi je chránený v štáte, v ktorom má zahraničný obchodník s cennými papiermi svoje sídlo najmenej v rozsahu podľa tohto zákona a za predpokladu, že je zaručená vzájomnosť. ods.4 Povinnosť zúčastniť sa na ochrane klientov neplatí pre obchodníka s cennými papiermi so sídlom v Slovenskej republike v rozsahu klientskeho majetku prijatého od klientov jeho pobočkou, umiestnenou v štáte, v				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

					ktorom je zákonná povinnosť chrániť alebo poistiť klientsky majetok, podľa práva tohto štátu bez ohľadu na systém ochrany klientov v Slovenskej republike.				
				ods.5	Náhrady poskytované za nedostupný klientsky majetok v pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorý sa zúčastňuje na ochrane alebo na poistení klientského majetku v štáte, v ktorom má zakladajúci zahraničný obchodník s cennými papiermi svoje sídlo, nemôžu byť vyššie ako náhrady podľa tohto zákona.				
				ods.6	Povinnosť zúčastniť sa na ochrane klientov podľa tohto zákona vzniká obchodníkovi s cennými papiermi a zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia o udelení povolenia na poskytovanie investičných služieb, ak tento zákon neustanovuje inak.				
				ods.7	Úroveň a rozsah ochrany klientov podľa tohto zákona nesmie byť predmetom hospodárskej súťaže. Tým nie je dotknuté ustanovenie § 98 tohto zákona.				
				§87 ods.6	Klientovi patrí náhrada podľa odsekov 1 a 2				

	-ročná účtovná uzávierka spoločnosti musí byť auditovaná jednou alebo viacerými osobami oprávnenými na základe národného práva na audit účtov, -ak spoločnosť má len jedného majiteľa, tento musí podniknúť opatrenia na ochranu investorov v prípade zastavenia podnikania spoločnosti v dôsledku jeho smrti, neschopnosti alebo v dôsledku akejkoľvek inej takejto udalosti . Najneskoršie do 31. decembra 1997 Komisia podá správu o aplikácii druhého a tretieho subparagrafu tohto bodu a ak to bude vhodné, navrhne ich novelizáciu alebo zrušenie. Ak osoba poskytuje jednu zo služieb uvedených v oddieli A (1) (a) Prílohy , a ak je táto aktivita vykonávaná výlučne na vlastný účet a na plnú a bezpodmienečnú zodpovednosť investičnej spoločnosti, táto aktivita nebude považovaná za	n.a.	N	§76 ods.1 aj vtedy, keď jeho investičný nástroj nie je splatný do konca lehoty na vyplácanie náhrad, ktorá sa určí podľa § 88 ods. 1 a 2. To neplatí pri zákaze nakladania s investičným nástrojom alebo pri zákaze jeho úhrady podľa osobitných predpisov. Po skončení zákazu možno poskytnúť náhradu podľa povahy veci klientovi alebo inej osobe, ak jej na investičný nástroj klienta alebo na jeho časť vzniklo právo podľa rozhodnutia príslušného orgánu. Obchodník s cennými papiermi zostavuje okrem účtovnej závierky podľa osobitného predpisu aj účtovnú závierku k poslednému dňu kalendárneho štvrtroka.					
--	---	------	---	--	--	--	--	--	--

	aktivitu tejto osoby , ale za aktivitu samotnej investičnej spoločnosti; 3. úverovou inštitúciou bude úverová inštitúcia definovaná podľa prvého bodu článku 1 direktívy 77/780/EEC s výnimkou inštitúcií uvedených v článku 2 (2) tejto direktívy; 4. prevoditeľnými cennými papiermi budú: -akcie akciových spoločností a iné cenné papiere ekvivalentné akciám akciových spoločností, -dlhopisy alebo iné formy sekurizovaného dlhu, ktoré sú prevoditeľné na kapitálovom trhu a -všetky ostatné normálne obchodované cenné papiere, ktoré dávajú právo na nadobudnutie akýchkoľvek takýchto prevoditeľných cenných papierov prostredníctvom upísania alebo výmeny , alebo ktoré dávajú právo na peňažné vyrovnanie okrem platobných prostriedkov; 5. nástrojmi peňažného trhu budú tie druhy nástrojov, ktoré sú normálne obchodované na peňažnom trhu;			§ 8 písm. c) § 5 písm.a) písm.b) písm.c) písm.d) písm.e) písm.f) písm.g)	Na účely tohto zákona sa rozumie finančnou inštitúciou banka, správcovská spoločnosť, poisťovňa, doplnková dôchodková poisťovňa, centrálny depozitár a subjekty so sídlom v mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, Na účely tohto zákona investičnými nástrojmi sú akcie, dlhopisy, podielové listy, zastupiteľné cenné papiere, s ktorými je spojené právo nadobudnúť cenné papiere podľa písmen a) a b) alebo ktoré zakladajú právo na vyrovnanie v peňažných prostriedkoch okrem cenných papierov podľa § 2 ods. 2 písm. g), i) až k), cenné papiere vydané mimo územia Slovenskej republiky, s ktorými sú spojené obdobné práva ako u cenných papierov podľa písm. a) až d), finančné termínové zmluvy (futures) vzťahujúce sa na investičné nástroje termínové zmluvy pripúšťajúce aj finančné vyrovnanie záväzkov z týchto zmlúv, ktoré sa vzťahujú na investičné nástroje, úrokové miery, peňažné prostriedky v slovenskej					
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

				písm.h) a cudzej mene alebo indexy finančného trhu, opcie na kúpu alebo predaj investičných nástrojov a im rovnocenných nástrojov pripúšťajúcich aj finančné vyrovnanie; tými sa rozumejú najmä opcie na peňažné prostriedky v slovenskej a cudzej mene (menové opcie) a opcie na úrokové miery (úrokové opcie), písm.i) zmluvy o zámene úrokových mier, mien a akcií.					
Čl.1	6. domovským členským štátom bude: (a) ak je investičná spoločnosť fyzickou osobou, členský štát, v ktorom je umiestnená jej hlavná prevádzka; (b) ak je investičná spoločnosť právnickou osobou, členský štát, v ktorom je umiestnené jej sídlo, alebo ak podľa národného práva nemá sídlo, tak členský štát, v ktorom je umiestnená jej hlavná prevádzka; (c) v prípade trhu, členský štát, v ktorom je umiestnené sídlo orgánu poskytujúceho zariadenia pre obchod, alebo ak podľa národného práva nemá sídlo, tak členský štát, v ktorom je umiestnená hlavná prevádzka tohto orgánu; 7. hostiteľským členským štátom bude členský štát, v ktorom má investičná spoločnosť pobočku alebo v ktorom poskytuje služby;	N		§ 54 ods.1 Obchodníkom s cennými papiermi je akciová spoločnosť so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorá poskytuje investičné služby na základe povolenia na poskytovanie investičných služieb udeleného úradom. § 54 ods.4 Zahraničným obchodníkom s cennými papiermi je právnická osoba alebo fyzická osoba so sídlom mimo územia Slovenskej republiky, ktorá vykonáva investičné služby a ktorá má oprávnenie na výkon týchto	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách		

	8. pobočkou bude miesto podnikania, ktoré je časťou investičnej spoločnosti, ktorá nemá právnu subjektivitu a ktorá poskytuje investičné služby, na ktoré bola firme udelená autorizácia; všetky miesta podnikania zriadené v tom istom členskom štáte investičnou spoločnosťou s hlavnou prevádzkou v inom členskom štáte budú považované za jednotlivé pobočky. 9. kompetentnými orgánmi budú orgány dezinovované každým členským štátom podľa článku 22;			§ 54 ods.5 § 135 ods.1 ods.3	činností udelené v štáte, v ktorom má sídlo. Pobočkou zahraničného obchodníka s cennými papiermi je organizačná zložka zahraničného obchodníka s cennými papiermi umiestnená na území Slovenskej republiky¹⁾, ktorá vykonáva všetky alebo niektoré investičné služby; všetky pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi zriadené v Slovenskej republike zahraničným obchodníkom s cennými papiermi so sídlom v členskom štáte sa považujú z hľadiska oprávnenia vykonávať investičné služby za jednu pobočku zahraničného obchodníka s cennými papiermi. Dohľad podľa tohto zákona sa vykonáva nad činnosťou emitenta cenného papiera, centrálného depozitára, obchodníka s cennými papiermi a zahraničného obchodníka s cennými papiermi v rozsahu jeho činnosti na území Slovenskej republiky, fondu, sprostredkovateľa investičných služieb, navrhovateľa ponuky na prevzatie a vyhlasovateľa; v rozsahu ustanovenom týmto zákonom podlieha štátnemu dozoru aj činnosť iných osôb súvisiaca s činnosťou alebo riadením obchodníkov s cennými papiermi, pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi alebo centrálného depozitára. Štátny dozor sa tiež vykonáva nad konsolidovanými celkami. Dohľad podľa odseku 1 vykonáva úrad.					
--	---	--	--	---	---	--	--	--	--	--

10. kvalifikovaným podielom bude každý priamy alebo nepriamy podiel v investičnej spoločnosti predstavujúci 10% a viac kapitálu alebo hlasovacích práv, ktorý umožňuje vykonávať podstatný vplyv na riadenie investičnej spoločnosti, v ktorej existuje tento podiel. Pre účely tejto definície, v kontexte článkov 4 a 9 a iných úrovní podielov uvedených v článku 9, budú zohľadnené hlasovacie práva uvedené v článku 7 direktívy 88/627/EEC. 11. materskou spoločnosťou bude materská spoločnosť definovaná v článkoch 1 a 2 direktívy 83/349/EEC; 12. dcérskou spoločnosťou bude dcérsky podnikateľský subjekt definovaný v článkoch 1 a 2 direktívy 83/349/EEC; každá dcérska spoločnosť dcérskeho podnikateľského subjektu bude tiež považovaná za dcérsku spoločnosť toho materského podnikateľského subjektu, ktorý je konečnou materskou spoločnosťou týchto podnikateľských subjektov; 13. regulovaným trhom bude trh pre nástroje zaznamenané v oddieli B Prílohy, ktorý: -je uvedený na zozname uvedenom v článku 16, zostavenom členským štátom, ktorý je domovským členským štátom definovaným podľa článku 1 (6) (c), -funguje pravidelne,			§ 8 pís. f) § 8 pís. i) § 8 pís. i) § 2 ods. 1	kvalifikovanou účasťou priamy alebo nepriamy podiel alebo ich súčet, ktorý predstavuje aspoň 10 % na základnom imaní právnickej osoby alebo na hlasovacích právach v právnickej osobe alebo možnosť uplatňovania vplyvu na riadení tejto právnickej osoby porovnateľného s vkladom zodpovedajúcim tomuto podielu (ďalej len „významný vplyv“). materskou spoločnosťou právnická osoba, ktorá vykonáva kontrolu podľa písmena h), dcérskou spoločnosťou právnická osoba, nad ktorou je vykonávaná kontrola a tiež akákoľvek dcérska spoločnosť dcérskej spoločnosti. Burza je akciovou spoločnosťou so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorá organizuje verejný trh s cennými papiermi a zabezpečuje s tým súvisiace činnosti, a ktorá má na výkon tejto činnosti povolenie na vznik a činnosť burzy (ďalej len „povolenie“). Organizovaním verejného trhu s cennými papiermi je organizovanie dopytu a ponuky cenných papierov na určenom mieste a v určenom čase.			Návrh zákona o burze cenných papierov	
---	--	--	--	--	--	--	--	--

	-je charakterizovaný skutočnosťou, že predpisy vydané alebo odsúhlasené kompetentnými orgánmi definujú podmienky pre pôsobenie trhu, podmienky pre prístup na trh, a ak je aplikovateľná direktíva 77/279/EEC, podmienky regulujúce pripustenie na kótovanie uložené v tejto direktíve, a ak táto direktíva nie je aplikovateľná, podmienky ktoré musí finančný nástroj splniť pred tým, ako môže byť účinne obchodovaný na tomto trhu; -vyžaduje vyhovieť všetkým povinnostiam pre informovanosť a priehľadnosť ustanoveným podľa článkov 20 a 21 ; 14.riadenie bude riadením definovaným v článku 1 direktívy 83/349/EEC			§ 18 ods.3	Burzové pravidlá a ich zmeny nadobúdajú účinnosť najskôr dňom právoplatnosti rozhodnutia úradu o ich schválení, najneskôr však 30 dní odo dňa právoplatnosti rozhodnutia úradu o ich schválení. Ak úrad nevydá rozhodnutie do 30 dní odo dňa, keď mu bol návrh burzových pravidiel alebo ich zmien doručený alebo odo dňa doplnenia podania, burzové pravidlá a ich zmeny sa považujú za schválené.				
čl.2	1. Táto direktíva sa bude aplikovať na investičné spoločnosti. Len paragraf 4 tohto článku a články 8 (2), 10, 11, 12, prvý paragraf, 14 (3) a (4), 15, 19 a 20 sa budú aplikovať na úverové inštitúcie, ktorých autorizácia podľa direktívy 77/780/EEC a 89/646/EEC zahŕňa jednu alebo viac investičných služieb zaznamenaných v oddieli A Prílohy k tejto direktíve. 2. Táto direktíva sa nebude aplikovať na: (a) poisťovacie podnikateľské subjekty definované v článku 1 direktívy 73/239/EEC, alebo článku 1 direktívy 79/267/EEC, alebo podnikateľské subjekty	N		§ 1	Tento zákon upravuje cenné papiere, investičné služby, niektoré zmluvné vzťahy k cenným papierom, niektoré vzťahy súvisiace s činnosťou osôb poskytujúcich investičné služby a s činnosťou centrálného depozitára cenných papierov (ďalej len „centrálny depozitár“), niektoré vzťahy súvisiace s pôsobením iných subjektov v oblasti finančného trhu a štátny dozor v rozsahu podľa tohto zákona.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
		n.a.				N			

vykonávajúce zaistovanie alebo retrocesívne aktivity uvedené v direktíve 64/225/EEC; (b) firmy poskytujúce investičné služby výlučne pre ich materské podnikateľské subjekty, pre ich dcérske spoločnosti alebo pre dcérske spoločnosti ich materských spoločností; (c) osoby poskytujúce investičnú službu, ak táto služba je poskytovaná príležitostným spôsobom počas profesionálnej činnosti a táto činnosť je regulovaná ustanoveniami práva alebo predpismi alebo etickým kódexom regulujúcim profesiu, ktorý nevyklučuje poskytovanie tejto služby; (d) spoločnosti poskytujúce investičné služby pozostávajúce výlučne zo správy zamestnaneckých participatívnych schém; (e) spoločnosti poskytujúce investičné služby pozostávajúce z poskytovania služieb uvedených aj v bode (b) aj v bode (d); (f) centrálné banky členských štátov a iné národné orgány vykonávajúce podobné funkcie a iné verejné orgány poverené správou verejného dlhu alebo intervenciou v tomto dlhu; (g) spoločnosti , -ktoré nesmú držať fondy alebo cenné papiere a ktoré sa z tohto dôvodu nikdy nemôžu dostať do debetnej pozície voči ich klientom , a -ktoré nesmú poskytovať žiadnu investičnú službu okrem prijatia a prenosu príkazov ohľadne								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

prevoditeľných cenných papierov a podielových listov podielových fondov (UCITS), a -ktoré počas výkonu tejto služby, môžu prenášať príkazy len (i) investičným spoločnostiam autorizovaným v súlade s touto direktívou, (ii) úverovým inštitúciám autorizovaným v súlade s direktívou 77/780/EEC a 89/646/EEC; (iii) pobočkám investičných spoločností alebo úverových inštitúcií, ktoré sú autorizované v tretej krajine a ktoré podliehajú a vyhovujú pravidlám opatrného podnikania považovaným kompetentnými orgánmi za najmenej také prísne, ako sú stanovené v tejto direktíve, v direktíve 89/646/EEC, alebo v direktíve 93/6/EEC; (iv) podielovým fondom (UCITS), ktoré sú autorizované zákonmi členského štátu na predaj podielových listov verejnosti a managerom takýchto subjektov; (v) investičným spoločnostiam s fixným kapitálom definovaným podľa článku 15 (4) direktívy 77/91/EEC, ktorých cenné papiere sú kótované na regulovanom trhu v členskom štáte; (h) podielové fondy (UCITS), či už sú koordinované na úrovni Spoločenstva alebo nie a na depozitárov a managerov takýchto subjektov; (i) osoby, ktorých hlavným podnikaním je vzájomný obchod s komoditami medzi sebou, alebo s									
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

výrobcami alebo profesionálnymi spotrebiteľmi týchto produktov, a ktoré poskytujú investičné služby len pre týchto výrobcov a profesionálnych spotrebiteľov v rozsahu nevyhnutnom pre výkon ich hlavného podnikania; (j) spoločnosti poskytujúce investičné služby pozostávajúce výlučne z obchodovania na ich vlastný účet na trhoch finančných futurit a opcií, alebo ktoré obchodujú na účty iných členov týchto trhov alebo tvoria pre nich ceny, a ktoré sú garantované clearingovými členmi tých istých trhov. Clearingoví členovia týchto trhov musia prevziať zodpovednosť za zabezpečenie výkonu zmlúv uzavretých týmito spoločnosťami; (k) asociácie zriadené dánskymi penzijnými fondami s výlučným cieľom managementu aktív penzijných fondov, ktoré sú členmi týchto asociácií; (l) "agenti di cambio", ktorých aktivity a funkcie sú regulované talianskym Kráľovským dekrétom No 222 zo 7. marca 1925 a následnými novelizujúcimi ustanoveniami, a ktoré sú autorizované na výkon ich aktivít na základe článku 19 talianskeho zákona No 1 z 2. januára 1991. 3. Najneskôr do 31. decembra 1998 a potom v pravidelných intervaloch podá Komisia správu o aplikácii paragrafu 2 v spojitosti s oddielom A Prílohy a, ak to bude vhodné, navrhne novelizácie definícií o vylúčení niektorých subjektov a definícií								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

	služieb zahrnutých vo svetle platnosti tejto direktívy								
	4. Práva udelené touto direktívou sa nebudú rozširovať na ustanovenia o službách, kde je kontrahentom štát, centrálna banka alebo iný národný orgán členského štátu, ktorý vykonáva podobné funkcie v súlade s monetárnou a devizovou politikou, politikou verejného dlhu a politikou managementu rezerv dotyčného členského štátu.								
čl.3	1. Každý členský štát umožni prístup k podnikaniu investičných spoločností za podmienok autorizácie pre také investičné spoločnosti, pre ktoré je domovským štátom. Takáto autorizácia bude udelená kompetentnými orgánmi domovského členského štátu dezinovanými podľa článku 22. Autorizácia bude špecifikovať investičné služby uvedené v oddieli A Prílohy, na výkon ktorých je podnikateľský subjekt autorizovaný. Autorizácia môže zahŕňať aj jedno alebo viac vedľajších služieb uvedených v oddieli C Prílohy. Autorizácia v zmysle tejto direktívy nesmie byť v žiadnom prípade udelená len pre služby zahrnuté v oddieli C Prílohy. 2. Každý členský štát bude vyžadovať, aby: -každá investičná spoločnosť, ktorá je právnickou osobou a ktorá má na základe národného práva sídlo, mala svoju hlavnú prevádzku v tom istom členskom štáte ako má sídlo. -každá investičná spoločnosť bude mať jej hlavnú	N		§ 54 ods.2 § 55 ods.2 pís.a)	Povolením na poskytovanie investičných služieb je povolenie na vznik obchodníka s cennými papiermi alebo na zriadenie pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi na území Slovenskej republiky a na výkon činnosti tohto obchodníka s cennými papiermi alebo pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi v rozsahu vymedzenom v tomto povolení a za podmienok uložených týmto povolením alebo ustanovených týmto zákonom a osobitnými predpismi. Na udelenie povolenia podľa odseku 1 musia byť splnené tieto podmienky splatené základné imanie obchodníka s cennými papiermi je vo výške podľa § 54,	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

prevádzku v tom členskom štáte, ktorý jej udelil autorizáciu a v ktorom skutočne vykonáva jej podnikanie. 3. Bez dotknutia sa platnosti iných podmienok všeobecnej platnosti ustanovených národným právom, kompetentné orgány neudelia autorizáciu, ak -investičná spoločnosť nemá dostatočný kapitál v súlade s pravidlami ustanovenými v smernici 93/6/EEC s prihliadnutím na povahu dotykanej investičnej služby -osoby, ktoré účinne riadia podnikanie investičnej spoločnosti nemajú dostatočne dobrú povest a nie sú dostatočne skúsené Riadenie podnikania spoločnosti musí byť určované najmenej dvoma osobami spĺňajúcimi vyššie uvedené podmienky. Ak vhodná zmluva zabezpečuje, že ten istý výsledok bude dosiahnutý v prípadoch uvedených najmä v poslednom bode tretieho subparagrafu článku 1 (2), kompetentné orgány môžu udeliť autorizáciu osobám, ktoré sú fyzickými osobami, alebo po zohľadnení povahy a objemu ich aktivít, investičnými spoločnosťami, ktoré sú právnickými osobami, ak sú takéto spoločnosti riadené jednou fyzickou osobou v súlade s ich zmluvami o združení a národným právom.			pis di	odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré sú navrhované za členov predstavenstva, za vedúcich zamestnancov zodpovedných za výkon vnútornej kontroly,				
---	--	--	---------------	---	--	--	--	--

4. Členské štáty budú vyžadovať aj to, aby každá žiadosť o autorizáciu bola sprevádzaná programom činnosti, ktorý okrem iného stanovuje druhy zamýšľaného podnikania a organizačnú štruktúru dotýčnej firmy .			§ 55 ods.3 pís.e)	V žiadosti o povolenie podľa odseku I sa uvedie návrh v akom rozsahu bude obchodník s cennými papiermi poskytovať investičné služby a vo vzťahu, ku ktorým investičným nástrojom; žiadateľ je pritom povinný uviesť najmenej jednu z hlavných investičných služieb.				
5. Žiadateľ bude do šiestich mesiacov od podania úplnej žiadosti informovaný, či autorizácia bola udelená alebo nie. Vždy keď bude autorizácia odmietnutá, uvedú sa dôvody.			pís.f)	vecné, personálne a organizačné predpoklady pre výkon činnosti obchodníka s cennými papiermi,				
6. Investičná spoločnosť môže začať s podnikaním hneď po udelení autorizácie.	D		§ 37 ods.1	Úrad rozhodne o predmete konania v prvom stupni do troch mesiacov od doručenia úplného návrhu na konanie; najneskôr však úrad rozhodne do 12 mesiacov.		Úrad pre finančný trh	Zákon o dohľade nad finančným trhom	
			§ 36 ods.1	Rozhodnutie sa účastníkovi konania oznamuje dorúčením písomného vyhotovenia rozhodnutia. Deň doručenia rozhodnutia je dňom jeho oznámenia.				
7. Kompetentné orgány môžu odobrať autorizáciu udelenú investičnej spoločnosti podľa tejto direktívy, iba ak investičná spoločnosť:			§ 156 ods.2	Úrad môže odňať povolenie na poskytovanie investičných služieb pri vzniku závažných nedostatkov v činnosti obchodníka s cennými papiermi alebo pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi a pri porušovaní požiadaviek na podnikanie obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, ak			Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

	(a) nevyužíva autorizáciu do 12 mesiacov , výslovne sa zriekne autorizácie alebo prestane poskytovať investičné služby počas viac ako šiestich predchádzajúcich mesiacov, pokiaľ členský štát neumožnil v týchto prípadoch plynutie autorizácie; (b) získala autorizáciu udaním falošného vyhlásenia alebo akýmkoľvek inými neregulárnymi prostriedkami; (c) už nespĺňa podmienky, na základe ktorých bol autorizácia udelená; (d) už nevyhovuje direktíve 93/6/EEC; (e) vážne a systematicky porušovala ustanovenia prijaté podľa paragrafov 10 alebo 11 ; alebo (f) spadá do akéhokoľvek prípadu, v ktorom národné právo umožňuje odobratie autorizácie.			pís.a) pís.b) pís.c)	obchodník s cennými papiermi neplní podmienky podľa § 55 ods. 2 alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi neplní podmienky podľa § 56 ods. 2, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi neplní povinnosti podľa § 83 až 85, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi nedodržiava pravidlá konania obchodníka s cennými papiermi vo vzťahu ku klientom podľa tohto zákona,				
--	--	--	--	---	---	--	--	--	--

			pís.d)	obchodník s cennými papiermi zmenil sídlo bez predchádzajúceho súhlasu úradu,				
			§ 156 ods.1 pís.a)	Úrad je povinný odňať povolenie na poskytovanie investičných služieb, ak vlastné zdroje obchodníka s cennými papiermi klesnú pod úroveň základného imania podľa § 54,				
			pís.b)	primeranosť vlastných zdrojov obchodníka s cennými papiermi klesne pod 2 %,				
			pís.c)	obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi nezačne do šiestich mesiacov od právoplatnosti povolenia vykonávať činnosti uvedené v povolení alebo po dobu šiestich mesiacov tieto činnosti nevykonáva,				
			pís.d)	obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi získal povolenie na základe nepravdivých údajov uvedených v žiadosti o udelenie povolenia,				
			pís.e)	ide o pobočku zahraničného obchodníka s cennými papiermi a tento zahraničný obchodník stratil v štáte svojho sídla oprávnenie na poskytovanie investičných služieb,				
			pís.f)	ak obchodník s cennými papiermi alebo pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi v lehote podľa § 85 ods. 7 neuhradí príspevok do fondu.				
			písm.g)	ak bol obchodník s cennými papiermi vyhlásený za neschopného plniť záväzky voči klientom podľa § 86 ods. 3.				

čl.4	Kompetentné orgány neudelí autorizáciu na začatie podnikania investičnej spoločnosti pokiaľ neboli informované o identitách akcionárov alebo členov, či už priamych alebo nepriamych, fyzických alebo právnických osobách, ktoré majú kvalifikované podiely, a o objemoch týchto podielov. Kompetentné orgány odmietnu autorizáciu ak, po zohľadnení nutnosti zabezpečenia poriadneho a opatrného managementu investičnej spoločnosti, nie sú spokojné s vhodnosťou vyššie uvedených akcionárov alebo členov.	N		§ 55 ods.6 § 56 ods.2 písm.c) písm.d) písm.e) písm.f)	Úrad žiadosť podľa odseku 1 zamietne, ak žiadateľ nesplní niektorú podmienku uvedenú v odseku 2. Dôvodom na zamietnutie žiadosti podľa odseku 1 nemôžu byť ekonomické potreby trhu. Na udelenie povolenia podľa odseku 1 musia byť splnené tieto podmienky odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb navrhovaných zahraničným obchodníkom s cennými papiermi na riadenie jeho pobočky, prehľadnosť skupiny s úzkymi väzbami, ku ktorej patrí aj akcionár s kvalifikovanou účasťou na obchodníkovi s cennými papiermi, úzke väzby v rámci skupiny podľa písmena e) neprekážajú výkonu štátneho dozoru, právny poriadok a spôsob jeho uplatnenia v štáte, na ktorého území má skupina podľa písmena e) úzke väzby, neprekážajú výkonu štátneho dozoru,	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
čl.5	V prípade pobočiek investičných spoločností, ktoré majú sídla mimo Spoločenstva a podnikanie začínajú alebo vykonávajú, členské štáty nebudú aplikovať opatrenia vyúsťujúce do priaznivejšieho zaobchádzania ako je poskytované pobočkám investičných spoločností so sídlami v členských štátoch.	N		§ 54 ods.5	Pobočkou zahraničného obchodníka s cennými papiermi je organizačná zložka zahraničného obchodníka s cennými papiermi umiestnená na území Slovenskej republiky, ktorá vykonáva všetky alebo niektoré investičné služby; všetky pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi zriadené v Slovenskej republike zahraničným obchodníkom s cennými papiermi so sídlom v členskom štáte sa považujú z hľadiska oprávnenia vykonávať investičné služby za jednu pobočku	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

					zahraničného obchodníka s cennými papiermi.				
čl.6	Kompetentné orgány iného dotknutého členského štátu budú dopredu konzultované vo veci autorizácie investičnej spoločnosti, ktorá je: -dcérskou spoločnosťou investičnej spoločnosti alebo úverovej inštitúcie autorizovanej v inom členskom štáte. -dcérskou spoločnosťou materského podnikateľského subjektu investičnej spoločnosti alebo úverovej inštitúcie autorizovanej v inom členskom štáte, alebo riadená tou istou fyzickou alebo právnickou osobou, ktorá riadi investičnú spoločnosť alebo úverovú inštitúciu autorizovanú v inom členskom štáte.	N		§ 58	Úrad je povinný konzultovať s príslušným orgánom dozoru členského štátu udelenie povolenia podľa § 55 právnickej osoby, ktorá je pís.a) dcérskou spoločnosťou právnickej osoby alebo fyzickej osoby uvedenej v § 65 ods.1 alebo banky so sídlom na území členského štátu, pís.b) dcérskou spoločnosťou materskej spoločnosti právnickej osoby uvedenej v § 65 ods.1 alebo banky so sídlom na území členského štátu.	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
čl.7	1. Kompetentné orgány členských štátov budú informovať Komisiu: (a) o autorizácii každej spoločnosti, ktorá je priamou alebo nepriamou dcérskou spoločnosťou materského podnikateľského subjektu regulovaného právom tretej krajiny; (b) vždy keď takýto materský podnikateľský subjekt získa podiel v investičnej spoločnosti zo Spoločenstva, takže by sa táto spoločnosť stala jej	N		§ 69 ods.3	Úrad oznámi komisii, že obchodník s cennými papiermi je alebo sa stane dcérskou spoločnosťou zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorý sa riadi právnym poriadkom štátu, ktorý nie je členským štátom.	Ú	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

dcérskou spoločnosťou. V oboch prípadoch Komisia bude informovať Radu do doby , kým bude Radou zriadený výbor pre prevoditeľné cenné papiere, na základe návrhu Komisie.								
Ak je autorizácia udelená akejkoľvek firme, ktorá je priamou alebo nepriamou dcérskou spoločnosťou materského podnikateľského subjektu regulovaného právom tretej krajiny, kompetentné orgány budú špecifikovať štruktúru tejto skupiny s oznámením, ktoré zašlú Komisii.								
2. Členské štáty budú informovať Komisiu o všetkých všeobecných ťažkostiach, s ktorými sa ich investičné spoločnosti stretávajú pri zriaďovaní podnikania alebo pri vykonávaní investičných služieb v akejkoľvek tretej krajine.			§ 69 ods.4	Úrad oznámi komisii problémy, ktoré sa vyskytli pri zakladaní obchodníka s cennými papiermi alebo umiestnení pobočky obchodníka s cennými papiermi v štáte, ktorý nie je členským štátom a skutočnosť, ktoré bránili riadnemu výkonu ich činnosti na území týchto štátov.		Úrad pre finančný trh		
3. Na začiatku, do šiestich mesiacov do vstupu tejto direktívy do platnosti a potom periodicky , Komisia zostaví správu charakterizujúcu zaobchádzanie s investičnými spoločnosťami zo Spoločenstva v tretích krajinách, za podmienok uvedených v paragrafoch 4 a 5, čo sa týka zriadenia podnikania, výkonu aktivít v investičných službách a nadobúdania podielov v investičných spoločnostiach tretích krajín. Komisia podá tieto správy Rade spolu so všetkými vhodnými návrhmi.	n.a.				N			

4. Vždy keď je Komisia n zoru, či už na základe správ uvedených v paragrafe 3 alebo na základe iných informácií, že tretia krajina neumožnila investičnej spoločnosti zo Spoločenstva účinný prístup na trh porovnateľný s prístupom umožneným Spoločenstvom investičným spoločnostiam z tretej krajiny, Komisia môže Rade podať návrhy na vhodný mandát na rokovania s účelom získania porovnateľných konkurenčných príležitostí pre investičné spoločnosti zo Spoločenstva. Rada bude konať na základe kvalifikovanej väčšiny. 5. Vždy keď je Komisia názoru, či už na základe správ uvedených v paragrafe 3 alebo na základe iných informácií, že investičným spoločnostiam zo Spoločenstva nie je v tretej krajine udelené zaobchádzanie ako s národnými spoločnosťami, ktoré poskytuje tie isté konkurenčné príležitosti ako sú dostupné pre domáce spoločnosti a že nie sú splnené podmienky účinného prístupu na trh, Komisia môže začať rokovania, aby naprávala túto situáciu. Za okolností popísaných v prvom subparagrafe sa môže tiež rozhodnúť, kedykoľvek a dodatkom k začatiu rokovaní a v súlade s postupmi, ktoré sa ustanovia v direktíve, ktorou Rada zriadi výbor uvedený v paragrafe 1, že kompetentné orgány členských štátov musia obmedziť alebo zrušiť ich rozhodnutia o očakávaných alebo budúcich žiadostiach o autorizáciu a o nadobudnutí podielov prostredníctvom priamych alebo nepriamych materských podnikateľských subjektov regulovaných právom dotýčnej tretej krajiny. Doba trvania týchto opatrení nesmie prekročiť tri mesiace. Pred koncom trojmesačného obdobia a vo svetle výsledkov rokovaní, môže Rada na základe návrhu								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Komisie kvalifikovanou väčšinou rozhodnúť, či budú opatrenia aj naďalej v platnosti. Takéto obmedzenia alebo zrušenia sa nesmú aplikovať na zriaďovanie dcérskych spoločností investičných spoločností alebo dcérskych spoločností týchto dcérskych spoločností riadne autorizovaných v rámci Spoločenstva alebo na získavanie podielov v investičných spoločnostiach zo Spoločenstva prostredníctvom takýchto spoločností alebo ich dcérskych spoločností. 6. Vždy keď je Komisia názoru, že nastala jedna zo situácií popísaných v paragrafoch 4 a 5, členské štáty ju na jej žiadosť budú informovať: (a) o každej žiadosti o autorizáciu každej firmy, ktorá je priamou alebo nepriamou dcérskou spoločnosťou materského podnikateľského subjektu regulovaného právom tretej krajiny; (b) vždy keď sú v súlade s článkom 10 informované, že takýto materský podnikateľský subjekt chce získať podiel v investičnej spoločnosti zo Spoločenstva, takže by sa táto spoločnosť stala jeho dcérskou spoločnosťou. Táto povinnosť o poskytovaní informácií bude plynúť vždy, keď sa dosiahne dohoda s treťou krajinou uvedenou v paragrafe 4 alebo 5, alebo keď sa prestanú aplikovať opatrenia uvedené v druhom alebo treťom subparagrafe paragrafu 5. 7. Opatrenia podniknuté podľa tohto článku sa budú zhodovať 50 záväzkami Spoločenstva podľa všetkých medzinárodných dohôd, bilaterálnych	N		§ 57	Povolenie nemôže byť udelené, ak by to bolo v rozpore s medzinárodnou zmluvou,	Ú				
--	---	--	------	--	---	--	--	--	--

	alebo multilaterálnych, ktoré regulujú zriadenie alebo výkon podnikania investičných spoločností.				ktorou je Slovenská republika viazaná.				
čl.8	1. Kompetentné orgány domovského členského štátu budú vyžadovať, aby nimi autorizovaná investičná spoločnosť vždy spĺňala podmienky uložené v článku 3 (3). 2. Kompetentné orgány domovského členského štátu budú vyžadovať, aby nimi autorizovaná investičná spoločnosť vždy spĺňala pravidlá stanovené v direktíve 93/6/EEC. 3. Dozor nad opatnosťou podnikania investičnej spoločnosti bude v kompetenciách kompetentných orgánov domovského členského štátu, či si už investičná spoločnosť zriaduje pobočku alebo poskytuje služby v inom členskom štáte alebo nie, bez dotknutia sa platnosti tých opatrení tejto direktívy, ktoré uderujú kompetencie orgánom hostiteľského členského štátu.	N		§ 55 ods.2 písm.b) písm.c) písm.d) § 55 ods.7 § 135 ods.1	Na udelenie povolenia podľa odseku 1 musia byť splnené tieto podmienky: a) splatené základné imanie obchodníka s cennými papiermi je vo výške podľa § 54, prehľadný a dôveryhodný pôvod základného imania a ďalších finančných zdrojov obchodníka s cennými papiermi, vhodnosť osôb s kvalifikovanou účasťou na obchodníkovi s cennými papiermi a prehľadnosť vzťahov týchto osôb s inými osobami, najmä prehľadnosť podielov na základnom imaní a na hlasovacích právach, odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré sú navrhované za členov predstavenstva, za vedúcich zamestnancov zodpovedných za výkon vnútornej kontroly, Podmienky podľa odseku 2 je obchodník s cennými papiermi povinný dodržiavať počas celej doby platnosti povolenia. Dohľad podľa tohto zákona sa vykonáva nad činnosťou emitenta cenného papiera, centrálného depozitára, obchodníka s cennými papiermi a zahraničného obchodníka s cennými papiermi v rozsahu jeho činnosti na území Slovenskej republiky, fondu, sprostredkovateľa investičných služieb, navrhovateľa ponuky na prevzatie a vyhlasovateľa; v rozsahu ustanovenom týmto zákonom podlieha štátnemu dozoru aj činnosť iných osôb súvisiaca s činnosťou alebo riadením obchodníkov s cennými papiermi, pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi alebo centrálného depozitára. Dohľad sa tiež vykonáva nad konsolidovanými celkami a subkonsolidovanými celkami (§ 138), ktorých súčasťou sú aj obchodníci s cennými	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

				ods.3	papiermi alebo centrálny depozitár. Toto ustanovenie sa nevzťahuje na činnosť vykonávanú Národnou bankou Slovenska podľa osobitného predpisu. Dohľad podľa odseku 1 vykonáva úrad.				
čl.9	1. Členské štáty budú vyžadovať od každej osoby, ktorá chce priamo alebo nepriamo získať kvalifikovaný podiel v investičnej spoločnosti, aby najprv informovala kompetentné orgány a oznámila im veľkosť zamýšľaného podielu. Takáto osoba bude podobne informovať kompetentné orgány, ak zamýšľa zvýšiť jej kvalifikovaný podiel, takže podiel hlasovacích práv alebo kapitálu, ktorý vlastní by dosiahol alebo presiahol 20%, 33% alebo 50% alebo podobne, takže by sa investičná spoločnosť stala jeho dcérskou spoločnosťou. Bez dotknutia sa platnosti paragrafu 2, kompetentné orgány budú mať tri mesiace od dátumu oznámenia uvedeného v prvom subparagrafe na to, aby sa postavili proti takémuto plánu, ak vo svetle potreby zaistenia zdravého a opatrného managementu investičnej spoločnosti nie sú spokojné s vhodnosťou osoby uvedenej v prvom subparagrafe. Ak sa proti plánu nepostavia, môžu fixovať konečný dátum pre jeho vykonanie. 2. Ak nadobúdateľom podielu uvedeného v prvom paragrafe je investičná spoločnosť autorizovaná v inom členskom štáte alebo materský podnikateľský subjekt investičnej spoločnosti autorizovanej v inom členskom štáte alebo osoba riadiaca investičnú spoločnosť autorizovanú v inom členskom štáte, a ak	N		§ 113 ods.1	Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne do svojho majetku kótované akcie, s ktorými je spojené hlasovacie právo a ktoré predstavujú viac ako 5%, 10%, 20%, 33%, 50% alebo 66% podiel na súčte menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, je povinná v prvý pracovný deň nasledujúci po dni nadobudnutia týchto akcií písomne oznámiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročenie uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode.	Ú	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

v dôsledku nadobudnutia by sa spoločnosť, v ktorej nadobúdateľ zamýšľa získať podiel, stala dcérskou spoločnosťou nadobúdateľa alebo by prešla pod jeho riadenie, ohodnotenie akvizície musí byť predmetom predbežnej konzultácie uvedenej v článku 6. 3. Členský štát bude vyžadovať od každej osoby, ktorá zamýšľa priamo alebo nepriamo zrušiť kvalifikovaný podiel v investičnej spoločnosti, aby najprv informovala kompetentné orgány a oznámila im veľkosť podielu. Takáto osoba bude podobne informovať kompetentné orgány, ak zamýšľa znížiť jej kvalifikovaný podiel, takže podiel hlasovacích práv alebo kapitálu, ktorý vlastní by klesol pod 20%, 33% alebo 50% alebo podobne, takže by investičná spoločnosť prestala byť jej dcérskou spoločnosťou. 4. Investičné spoločnosti budú informovať kompetentné orgány o každom nadobudnutí alebo zrušení kvalifikovaných podielov na ich kapitáli, ktoré spôsobia, že tieto podiely prevýšia, resp. spadnú pod hranice uvedené v paragrafoch 1 a 3, hneď ako sa o nich dozvedia. Najmenej raz za rok budú investičné spoločnosti informovať kompetentné orgány o menách akcionárov a členov vlastníacich kvalifikované podiely a o veľkostiach takýchto podielov na základe informácií získaných napríklad na ročných valných zhromaždeniach akcionárov a členov alebo v dôsledku dodržiavania pravidiel aplikovaných na spoločnosti kótované na burzách cenných papierov.			§ 79 ods.1 § 79 ods.3 § 79 ods.1	Právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá chce znížiť svoj významný vplyv na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi pod 50%, 33%, 20% alebo pod 10% musí o tejto skutočnosti informovať úrad. Toto ustanovenie sa vzťahuje aj na osoby konajúce v zhode. Obchodník s cennými papiermi je povinný informovať úrad o každej zmene na jeho základnom imaní, pri ktorej dôjde k prekročeniu 10%, 20%, 33% alebo 50% podielu jednej osoby alebo osôb konajúcich v zhode alebo zníženiu podielu jednej osoby alebo osôb konajúcich v zhode pod 50%, 33% , 20% alebo pod 10% bezodkladne po získaní tejto informácie. Právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá chce znížiť svoj podiel na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi alebo na hlasovacích právach v obchodníkovi s cennými papiermi pod 50%, 33%, 20% alebo pod 10% v jednej alebo v niekoľkých operáciách priamo alebo konaním v zhode,⁵⁵⁾				
--	--	--	---	---	--	--	--	--

	5. Ak by sa vplyv vykonávaný osobami uvedenými v paragrafe 1 dotkol riadneho a opatrného managementu investičnej spoločnosti členskej štátu, budú vyžadovať, aby kompetentné orgány prijali vhodné opatrenia na ukončenie tohto stavu. Takéto opatrenia môžu napríklad pozostávať z nariadení súdu, zo sankcií voči riaditeľom a osobám zodpovedným za management alebo dozor, zo suspendovania výkonu hlasovacích práv spojených s akciami vlastnenými dotýčnými akcionármi alebo členmi. Podobné opatrenia sa budú aplikovať na osoby nesplňajúce povinnosť poskytovať vyššie uvedené informácie, uloženú v paragrafe 1. Ak je podiel nadobudnutý napriek protestu kompetentných orgánov, členský štát bez ohľadu na všetky sankcie, ktoré sa majú prijať, buď zabezpečí výkon zodpovedajúcich hlasovacích práv, ktoré sa majú pozastaviť, alebo zabezpečí neplatnosť hlasovania alebo zabezpečí možnosť jeho zrušenia.			ods.4 § 146 ods.1	musí o tejto skutočnosti písomne informovať úrad. Obchodník s cennými papiermi je povinný predložiť ministerstvu a úradu do 31. marca kalendárneho roka zoznam svojich akcionárov. Fyzickej osobe a právnickej osobe, ktorá vykonala úkon, ktorým došlo k porušeniu § 70 ods. 1 písm. a), § 102 ods.1 písm. a) alebo ktorá získala predchádzajúci súhlas podľa § 70 ods. 1 písm. a) alebo § 102 ods.1 písm. a) na základe nepravdivých údajov, môže úrad pozastaviť výkon práva zúčastniť sa a hlasovať na valnom zhromaždení obchodníka s cennými papiermi alebo centrálneho depozitára a práva požiadať o zvolanie mimoriadneho valného zhromaždenia obchodníka s cennými papiermi alebo centrálneho depozitára. Výkon týchto práv môže úrad pozastaviť aj osobe, ktorej pôsobenie týkajúce sa obchodníka s cennými papiermi alebo centrálneho depozitára je na ujmu riadneho a obozretného podnikania obchodníka s cennými papiermi alebo centrálneho depozitára				
čl.10	Každý domovský členský štát zostaví pravidlá opatrného podnikania, ktoré bude investičná	N		§ 73 ods.1 pís.a)	Obchodník s cennými papiermi je povinný konať pri poskytovaní služieb s odbornou	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičný	

spoločnosť vždy zachovávať. Tieto pravidlá budú zvlášť vyžadovať, aby investičná spoločnosť: - mala riadne administratívne a účtovné postupy, riadiace a zabezpečovacie opatrenia pre elektronické spracovanie údajov a príslušné mechanizmy vnútornej kontroly, zvlášť vrátane pravidiel pre personálne transakcie vykonávané jej zamestnancami, - vykonala adekvátne opatrenia pre (finančné) nástroje patriace investorom za účelom zabezpečenia ich vlastnických práv, zvlášť v prípade nástrojov investičnej spoločnosti používaných na jej vlastný účet, okrem prípadov, keď s tým investori výslovne súhlasia, - vykonala adekvátne opatrenia pre fondy patriace investorom za účelom zabezpečenia ich vlastnických práv a, okrem prípadov úverových inštitúcií, aby sa zabránilo používať fondy investorov na vlastný účet investičnej spoločnosti, - zariadila, aby boli uchované záznamy o vykonaných transakciách, ktoré budú prinajmenšom dostatočné na to, aby umožnili orgánom domovského členského štátu monitorovať dodržiavanie pravidiel opatrného podnikania, za aplikovanie ktorých sú zodpovedné; takéto záznamy budú uchovávané počas období, ktoré stanovia kompetentné orgány, - bola štruktúrovaná a organizovaná takým spôsobom, aby sa minimalizovalo riziko ohrozenia záujmov klientov v dôsledku konfliktov záujmov				starostlivosťou v záujme svojich klientov a nesmie dávať prednosť obchodom na vlastný účet,			ch službách	
---	--	--	--	--	--	--	------------------------	--

	spoločnosti a jej klientov alebo konfliktov klientov navzájom. Napriek tomu, ak je zriadená pobočka, organizačné opatrenia sa nesmú dostať do konfliktu s pravidlami výkonu podnikania stanovenými hostiteľským členským štátom v oblasti konfliktov záujmov.							
čl.11	1. Členské štáty zostavia profesionálny kódex podnikania, ktorý budú investičné spoločnosti vždy dodržiavať. Takéto pravidlá musia obsahovať prinajmenšom princípy uvedené v nasledujúcich odstavcoch a musia byť aplikované takým spôsobom, aby zohľadnili profesionálnu povahu osoby, ktorej sa služba poskytuje. Členské štáty budú aplikovať tieto pravidlá ak je to vhodné aj na vedľajšie služby uvedené v oddieli C Prílohy. Tieto princípy zabezpečia, že investičná spoločnosť: -koná čestne a nestranne pri výkone jej podnikateľských aktivít v najlepšom záujme jej klientov a integrity trhu, -koná s príslušnou zručnosťou, starostlivosťou a usilovnosťou, v najlepšom záujme jej klientov a integrity trhu, -má a účinne využíva zdroje a postupy, ktoré sú nutné pre riadny výkon jej podnikateľských aktivít, -žiada od jej klientov informácie o ich finančnej situácii, skúsenostiach s investovaním a o ich cieľoch, s ohľadom na vyžadované služby, -pri jej obchodoch s klientmi vykonáva adekvátne	N		§ 73 ods.1 písm.a) písm.b) písm.c)	Obchodník s cennými papiermi je povinný konať pri poskytovaní služieb s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov a nesmie dávať prednosť obchodom na vlastný účet, požiadať klienta podľa druhu a rozsahu klientom požadovaných služieb o informácie o jeho finančnej situácii, o skúsenostiach v oblasti investovania do investičných nástrojov a o zámeroch, ktoré chce dosiahnuť prostredníctvom požadovanej služby a poskytovať investičné služby so zreteľom na takto zistenú úroveň odborných znalostí a skúseností klienta, ktorému poskytuje službu, a to v záujme klienta, poskytnúť klientovi dôležité informácie súvisiace s obchodom a upozorniť ho na dôležité skutočnosti a riziká súvisiace s obchodom, vyžiadať si od klienta písomný súhlas, ak z uskutočnenia pokynu vyplývajú ďalšie finančné záväzky a bezodkladne informovať o obchodoch, ktoré pre neho uzavrel, informovať klienta, či sa na požadovaný obchod vzťahuje systém ochrany klientov (§ 80) a o podmienkach záruk poskytovaných týmto systémom ochrany	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičných službách

	sprístupnenie relevantných podstatných informácií, -snaží sa vyhnúť konfliktom záujmov a ak to nie je možné, zabezpečí spravodlivé zaobchádzanie s jej klientami, a -splňa všetky požiadavky regulácie aplikované na výkon jej podnikateľských aktivít, aby podporila najlepšie záujmy jej klientov a integritu trhu.			písm.d) písm.e) písm.f) písm.g) písm.h)	klientov, poskytnúť klientovi na jeho žiadosť informácie o burzách cenných papierov a o systémoch vyrovnania obchodov, ktorých je členom, vyhýbať sa stretu záujmov medzi ním a klientom alebo medzi jeho klientami navzájom; ak sa pri poskytovaní služby nie je možné vyhnúť stretu záujmov medzi ním a klientom alebo medzi jeho klientami navzájom, musí pri poskytovaní služby, uprednostniť záujmy klienta pred vlastnými a v prípade stretu záujmov klientov zaistiť rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientami, plniť pokyny klientov za najvýhodnejších podmienok a vykonávať ich v časovom poradí, v akom mu boli udelené, pri kúpach a predajoch postupovať podľa § 33 ods.2, a to aj v prípadoch, keď predmetom obchodu sú iné investičné nástroje ako cenné papiere, pokyny týkajúce sa investičných nástrojov prijatých k obchodovaniu na burze cenných papierov vykonať na burze cenných papierov; to neplatí, ak klient v pokyne požiadal o iný spôsob jeho vykonania, viest klientami zverené finančné prostriedky a cenné papiere na bankových účtoch a účtoch majiteľov cenných papierov oddelene od bankových účtov a účtov majiteľov					
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

2. Bez dotknutia sa platnosti akýchkoľvek rozhodnutí, ktoré by sa mohli prijať v kontexte harmonizácie profesionálneho kódexu podnikania, ich implementácia a dozor nad ich dodržiavaním zostanú v kompetencii členského štátu, v ktorom sa služba poskytuje. 3. Ak investičná spoločnosť vykonáva príkaz, profesionálna povaha investora bude, pre účely aplikovania kódexu uvedeného v paragrafe 1, ohodnotená s prihliadnutím k investorovi, od ktorého príkaz pochádza, bez ohradu na to, či príkaz bol zadáný priamo samotným investorom alebo nepriamo investičnou spoločnosťou poskytujúcou služby uvedené v oddieli A (1) (a) Prílohy.				písm.i) písm.j) písm.k) písm.l)	cenných papierov, na ktorých má uložené peňažné prostriedky a cenné papiere patriace do jeho majetku, nepoužívať nepravdivé alebo zavádzajúce informácie pri propagácii svojich investičných služieb, nezamlčovať dôležité skutočnosti a neponúkať výhody, ktorých spoľahlivosť nemôže zaručiť, zdržať sa použitia informácií o náhradách poskytovaných systémom ochrany klientov pri propagácii investičných služieb na reklamné účely, zaistiť, aby mal dostatok finančných prostriedkov na splnenie záväzkov voči klientom. na takto zistenú úroveň odborných znalostí a skúseností klienta, ktorému poskytuje službu,				
--	--	--	--	---	--	--	--	--	--

čl.12	Pred uskutočnením obchodu s investormi, investičná spoločnosť ich bude informovať o tom, aký kompenzačný fond alebo ekvivalentná ochrana sa použije s ohľadom na zamýšľanú transakciu, aká ochrana sa používa pri akomkoľvek aplikovanom systéme, alebo o skutočnosti, že neexistuje žiadny fond alebo kompenzácia. Rada zaznamená vyhlásenie Komisie na túto tému a podá návrhy na harmonizáciu kompenzačných systémov chrániacich transakcie investičných spoločností najneskôr do 31. júla 1993. Rada bude konať na základe týchto návrhov čo najskôr, za účelom uvedenia navrhovaných systémov do platnosti v tom istom čase, ako u tejto direktívy.	N		§ 73 ods.1 písm.d)	Obchodník s cennými papiermi je povinný informovať klienta, či sa na požadovaný obchod vzťahuje systém ochrany klientov (§ 80) a o podmienkach záruk poskytovaných týmto systémom ochrany klientov.	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
čl.13	Táto direktíva nebude brániť investičným spoločnostiam autorizovaným v inom členskom štáte, aby propagovali svoje služby prostredníctvom všetkých komunikačných prostriedkov v ich hostiteľskom členskom štáte, za podmienky aplikácie všetkých pravidiel regulujúcich formu a obsah takejto propagácie, ktoré boli prijaté v záujme všeobecného blaha.	D							
čl.14	1. Členské štáty zabezpečia, že investičné služby a iné služby zaznamenané v oddieli C Prílohy môžu byť poskytované na ich území v súlade s článkami 17, 18 a 19, buď na základe zriadenia pobočky alebo na základe slobodného poskytovania služieb každou investičnou spoločnosťou, ktorá bola autorizovaná, a	N		§ 65 ods.1	Zahraničný obchodník s cennými papiermi so sídlom na území členského štátu, môže na území Slovenskej republiky poskytovať investičné služby prostredníctvom svojej pobočky bez povolenia podľa § 56, ak oprávnenie na ich výkon bolo tomuto zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi udelené v členskom štáte, a to na základe súhlasného písomného vyjadrenia	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

nad ktorou sa vykonáva dozor kompetentnými orgánmi iného členského štátu v súlade s touto direktívou za predpokladu, že tieto služby sú do autorizácie zahrnuté. Táto direktíva sa nedotkne právomoci hostiteľského členského štátu voči podielovým listom podielových fondov (UCITS), na ktoré sa neaplikuje direktíva 85/611/EEC. 3. Členské štáty nesmú podmieňovať zriadenie pobočky alebo poskytovanie služieb uvedených v paragrafe 1 vyžadovaním žiadnej autorizácie vyžadovaním žiadneho vetovaného kapitálu alebo vyžadovaním iných opatrení s ekvivalentným účinkom 3. Členský štát môže vyžadovať, aby transakcie spojené so službami uvedenými v paragrafe 1 museli byť vykonávané na regulovanom trhu, ak spĺňajú nasledovné kritéria: -investor musí byť tuzemec alebo musí mať zriadenú prevádzku v tomto členskom štáte, -investičná spoločnosť musí vykonávať takéto transakcie prostredníctvom hlavnej prevádzky, prostredníctvom pobočky situovanej v tomto členskom štáte, alebo na základe slobodného poskytovania služieb v tomto členskom štáte, -transakcia musí zahŕňať nástroj obchodovaný na	D		§ 66 ods. 1	základe súhlasného písomného vyjadrenia orgánu dozoru príslušného členského štátu doručeného úradu. Zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa § 65 ods. 1 je ďalej oprávnený na poskytovanie investičných služieb aj bez založenia pobočky, a to na základe písomného oznámenia orgánu dozoru príslušného členského štátu doručeného úradu pred prvým poskytnutím investičnej služby.				
--	---	--	-------------	---	--	--	--	--

	regulovanom trhu v tomto členskom štáte. 4. Ak členský štát aplikuje paragraf 3, investorom-tuzemcom alebo investorom s prevádzkou v tomto členskom štáte dá právo nespĺňať povinnosť uloženú v paragrafe 3 a právo nechať vykonať transakcie uvedené v paragrafe 3 mimo regulovaného trhu. Členské štáty môžu podmieniť výkon tohto práva výslovnou autorizáciou, pričom sa zoberú do úvahy rozdielne potreby ochrany investorov, zvlášť schopnosť profesionálnych a inštitucionálnych investorov pôsobiť v ich najlepšom záujme. Udeliť takúto autorizáciu je možné v každom prípade za podmienok, ktoré neohrozujú pohotovú vykonanie príkazov investorov. 5. Komisia podá správu o operáciách podľa paragrafu 3 a 4 najneskôr do 31. decembra 1998, a ak to bude vhodné, navrhne ich novelizáciu.	N							
		D							
		n.a.				N			
čl.15	1. Bez dotknutia sa výkonu práva podnikania alebo slobodného poskytovania služieb uvedených v článku 14, členský štát zabezpečí aby sa investičné spoločnosti, ktoré sú autorizované kompetentnými orgánmi ich domovského štátu na poskytovanie služieb uvedených v oddieli A (1) (b) a (2) Prílohy, mohli priamo alebo nepriamo stať členmi regulovaných trhov alebo, aby mali prístup na regulované trhy v ich hostiteľskom členskom štáte,	N		§ 1	Tento zákon upravuje vznik, postavenie, činnosť a skončenie činnosti burzy cenných papierov (ďalej len "burza"), obchodovanie s cennými papiermi na burze a dohľad nad činnosťou burzy	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov	
				§ 2 ods.1	Burza je akciovou spoločnosťou so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorá organizuje verejný trh s cennými papiermi a zabezpečuje s tým súvisiace činnosti, a ktorá má na výkon tejto činnosti povolenie na vznik a činnosť burzy (ďalej len "povolenie"). Organizovaním verejného trhu				

2) § 54, 65 a 66 zákona č. 566/2000 Z.z.

3) § 74 zákona č. 566/2001 Z.z.

kde sa poskytujú podobné služby, a aby sa stali členmi alebo získali prístup k systémom clearingu a vysporiadania, ktoré sú tam poskytované pre členov takýchto regulovaných trhov. Členské štáty zrušia všetky národné pravidlá alebo zákony alebo pravidlá regulovaných trhov, ktoré limitujú počet osôb majúcich na ne prístup. Ak je regulovaný trh limitovaný, v dôsledku jeho právnej štruktúry alebo technickej kapacity, dotýčny členský štát zabezpečí, že štruktúra a kapacita trhu budú pravidelne prispôbované. 2. Členstvo alebo prístup na regulovaný trh budú podmienené dodržiavaním požiadavok kapitálovej primeranosti investičnou spoločnosťou a dozorom domovského členského štátu nad týmto dodržiavaním podľa direktívy 93/6/EEC. Hostiteľ'ský členský štát bude oprávnený uložiť dodatočné kapitálové požiadavky len v záležitostiach, ktorých sa táto direktíva netýka. Prístup na regulované trhy, umožnenie členstva na nich a pokračujúci prístup alebo členstvo budú podmienené dodržiavaním pravidiel regulovaného trhu týkajúcich sa vytvorenia a správy regulovaného trhu a dodržiavaním pravidiel súvisiacich s transakciami na tomto trhu, dodržiavaním profesionálnych štandardov kladených na personál zamestnaný na trhu alebo pôsobiaci na ňom, a dodržiavaním pravidiel a postupov pre clearing a vysporiadanie. Detailné opatrenia pre implementáciu týchto pravidiel a postupov môžu byť prijaté ak je to vhodné, okrem iného na zabezpečenie nasledovných povinností, avšak za predpokladu dodržania článku 28.		ods.2 ods.3 ods. 12	„povolenie“). Organizovaním verejného trhu s cennými papiermi je organizovanie dopytu a ponuky cenných papierov na určenom mieste a v určenom čase. Burza môže okrem činností podľa odseku 1 vykonávať, ak ich má uvedené v povolení, tieto ďalšie činnosti: a) organizovať termínové obchody a obchody s inými investičnými nástrojmi ako sú cenné papiere, b) organizovať na určenom mieste a v určenom čase primárny trh, ak emitent súčasne s vydávaním cenných papierov alebo iných investičných nástrojov žiada o ich prijatie na trh burzy, c) zabezpečovať činnosti súvisiace s činnosťami podľa písmen a) a b). Burza nesmie obchodovať s cennými papiermi ani vykonávať iné činnosti, ako činnosti podľa odsekov 1 a 2. Zahraničná burza so sídlom v členskom štáte alebo organizátor iného zahraničného regulovaného verejného trhu so sídlom v členskom štáte, ktorého činnosť je v súlade s predpismi Európskej únie upravujúcimi obchodovanie s cennými papiermi, ktorý vykonáva činnosť bez požiadavky na fyzickú prítomnosť členov pri obchodovaní, môže na území Slovenskej republiky poskytovať obchodníkovi s cennými papiermi vybavenie nevyhnutne potrebné na to, aby obchodník s cennými papiermi so sídlom na území Slovenskej republiky mal prístup k				
---	--	--	---	--	--	--	--

3. Aby sa splnila povinnosť uložená v paragrafe 1, hostiteľský členský štát ponúkne investičným spoločnostiam uvedeným v tomto paragrafe na výber, aby sa stali členmi, alebo aby mali prístup na regulované trhy buď: -priamo, prostredníctvom zariadenia pobočiek v hostiteľskom členskom štáte, alebo -nepriamo, prostredníctvom zriadenia dcérskych spoločností v hostiteľskom členskom štáte, alebo nadobudnutím spoločností v hostiteľskom členskom štáte, ktoré sú už členmi regulovaných trhov, alebo na ne už majú prístup. Avšak tie členské štáty, ktoré v čase prijatia tejto direktívy aplikujú zákony, ktoré nedovoľujú úverovým inštitúciám, aby sa stali členmi, alebo aby mali prístup na regulované trhy, pokiaľ nemajú špecializované dcérske spoločnosti, môžu do 31. decembra 1996 pokračovať v aplikovaní tej istej povinnosti nediskriminačným spôsobom voči úverovým inštitúciám z iných členských štátov za účelom prístupu na tieto regulované trhy. Španielske kráľovstvo, Helénska republika a Portugalská republika môžu predĺžiť toto obdobie až do 31. decembra 1999. Jeden rok pred týmto dátumom Komisia zostaví správu, zoberie do úvahy skúsenosti získané pri aplikácii tejto direktívy, a ak to bude vhodné, podá návrh. Rada môže rozhodnúť na základe kvalifikovanej väčšiny a na základe tohto návrhu o preskúmaní týchto opatrení.	D			obchodovaniu na tejto zahraničnej burze alebo na tomto zahraničnom regulovanom verejnom trhu; to platí len vtedy, ak obchodník s cennými papiermi poskytuje investičné služby na základe práva slobodného poskytovania investičných služieb na území členského štátu, v ktorom má sídlo príslušná zahraničná burza alebo organizátor iného zahraničného regulovaného verejného trhu a ak obchodník s cennými papiermi požiadal o členstvo alebo o prístup k obchodovaniu na tejto zahraničnej burze alebo na tomto zahraničnom regulovanom verejnom trhu.	N			
---	---	--	--	--	---	--	--	--

4. Za podmienok stanovených v paragrafoch 1, 2, a 3, ak regulovaný trh v hostiteľskom členskom štáte funguje bez požiadavky na fyzickú prítomnosť, investičné spoločnosti uvedené v paragrafe 1 sa môžu stať členmi alebo mať naň prístup na tom istom základe bez nutnosti zriadenia podnikania v hostiteľskom členskom štáte. Aby domovský členský štát umožnil jeho investičným spoločnostiam stať sa členmi, alebo získať prístup na regulované trhy hostiteľských členských štátov v súlade s týmto paragrafom, dovoľí aby tieto regulované trhy hostiteľských členských štátov poskytli vhodné zariadenia na území domovských členských štátov.	N	§ 19 § 20 ods.1	Obchodovať na burze môžu len členovia burzy a Národná banka Slovenska. Členom burzy môže byť len právnická osoba oprávnená na poskytovanie investičných služieb podľa osobitného zákona,²⁾ na ktorú sa vzťahuje povinnosť dodržiavať ustanovenia o primeranosti vlastných zdrojov podľa osobitných predpisov,³⁾ alebo správcovská spoločnosť, ak táto právnická osoba alebo správcovská spoločnosť spĺňa podmienky členstva uvedené v burzových pravidlách.	Ú
4. Tento článok neovplyvní právo členských štátov autorizovať alebo zakázať vytvorenie nových trhov na ich území.	n.a.	ods.2 ods.3	Členstvo udeľuje burza na žiadosť právnickej osoby podľa odseku 1. Ak sú splnené všetky podmienky podľa odseku 1 a ak nie sú známe skutočnosti, ktoré by v prípade udelenia členstva mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov alebo ohrozeniu dôležitého verejného záujmu, je burza povinná udeliť žiadateľovi členstvo. Člen burzy môže uzatvárať burzové obchody iba prostredníctvom fyzickej osoby, ktorá je dôveryhodná, ovláda obchodný systém burzy, pozná burzové pravidlá a burza jej spôsobilosť na uzatváranie burzových obchodov osvedčila spôsobom, určeným v burzových pravidlách.	N
6. Tento článok sa nedotkne: -v Spolkovej republike Nemecko, regulácie aktivít Kursmakler-ov, alebo -v Holandsku, regulácie aktivít hoekmannen-ov.				

čl.16	Pre účely vzájomného uznávania a aplikácie tejto direktívy každý členský štát zostaví zoznam regulovaných trhov, pre ktoré je domovským členským štátom a ktoré vyhovujú jeho predpisom, a tento zoznam spolu s relevantnými pravidlami postupov a operácií na týchto regulovaných trhoch zašle iným členským štátom a Komlsii. Podobné oznámenie sa vykoná pri každej zmene vo vyššie uvedenom zozname alebo pravidlách. Komisia bude publikovať zoznam regulovaných trhov a aktualizovať ich v Official Journal of the European Communities najmenej raz ročne. Najneskôr do 31. decembra 1996 Komisia podá správu o takto prijatých informáciách a ak to bude vhodné, navrhne novelizácie v definícii regulovaných trhov pre účely tejto direktívy.	N		§ 44 ods.1 pís.a)	Úrad vedie zoznamy osôb, ktorým udeľuje povolenie podľa osobitných zákonov,	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o dohľade nad finančným trhom	
čl.17	1. Okrem splnenia podmienok uložených v článku 3, každá investičná spoločnosť, ktorá chce zriadiť pobočku na území iného členského štátu, upovedomí kompetentné orgány jej domovského členského štátu. 2. Členské štáty budú vyžadovať, aby každá investičná spoločnosť, ktorá chce zriadiť pobočku na území iného členského štátu, poskytla pri oznámení uvedenom v paragrafe 1 nasledujúce informácie: (a) členský štát, na území ktorého plánuje zriadiť pobočku;	N		§ 62 ods.1 pís.a) pís.b) pís.c) pís.d) pís.e)	Obchodník s cennými papiermi, ktorý chce založiť pobočku na území iného štátu je povinný úradu písomne oznámiť štát, na území ktorého chce založiť pobočku, plán činnosti pobočky, ktorý obsahuje výpočet predpokladaných činností, adresu sídla pobočky, mená a priezviská osôb, ktoré budú zodpovedné za riadenie pobočky, organizačnú štruktúru pobočky.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

pobočku; (b) program operácií, ktorý okrem iného stanovuje všetky druhy zamýšľaných podnikaní a organizačnú štruktúru pobočky; (c) adresu v hostiteľskom členskom štáte, na ktorej môžu byť získané dokumenty; (e) mení osôb zodpovedných za management pobočky. 3. Pokiaľ kompetentné orgány domovského členského štátu nemajú dôvod pochybovať primeranosť administratívnej štruktúry alebo finančnej situácie investičnej spoločnosti po zohľadnení zamýšľaných aktivít, do troch mesiacov od získania informácií uvedených v paragrafe 2, oznámia tieto informácie kompetentným orgánom hostiteľského členského štátu a následne budú informovať dotýčnú investičnú spoločnosť. Oznámia aj detaily o každej kompenzačnej schéme zamýšľanej na ochranu investorov v pobočke. Ak kompetentné orgány domovského členského štátu odmietnu oznámiť informácie uvedené v paragrafe 2 kompetentným orgánom hostiteľského členského štátu, udajú dotýčnej investičnej spoločnosti dôvody pre toto ich odmietnutie do troch mesiacov od doručenia všetkých informácií. Odmietnutie alebo neodpovedanie bude predmetom práva odvolať sa k súdu v domovských členských		ods.2 § 63 ods.1 ods.2	Obchodník s cennými papiermi je povinný bezodkladne oznámiť úradu udelenie povolenia na zriadenie pobočky v inom štáte. Ak obchodník s cennými papiermi v oznámení podľa § 62 ods. 1 uviedol, že sa rozhodol zriadiť pobočku na území členského štátu, odovzdá úrad do troch mesiacov od doručenia oznámenia podľa § 62 ods. 1 toto oznámenie, údaje o výške vlastných zdrojov financovania obchodníka s cennými papiermi pre výpočet primeranosti vlastných zdrojov a informácie o podmienkach ochrany klientov (§ 80) podľa tohto zákona príslušnému orgánu dohľadu príslušného členského štátu, o čom informuje aj obchodníka s cennými papiermi. Ak má úrad dôvody pochybovať o údajoch uvedených v oznámení podľa § 62 ods. 1 vo vzťahu k organizačnej štruktúre, finančnej situácii obchodníka s cennými papiermi, neodovzdá oznámenie podľa § 62 ods. 1 príslušnému orgánu dohľadu členského štátu a v lehote podľa odseku 1 o tejto skutočnosti informuje obchodníka s cennými papiermi a svoj postup odôvodní.				
---	--	---	--	--	--	--	--

	štátoch . 4. Pred tým, ako pobočka investičnej spoločnosti začne podnikat', kompetentné orgány domovského členského štátu do dvoch mesiacov od prijatia informácií uvedených v paragrafe 3, urobia prípravu na dozor nad investičnou spoločnosťou v súlade s článkom 19 a ak je to nutné, označia podmienky, vrátane práva profesionálneho kódexu podnikania, na základe ktorých bude v záujme všeobecného blaha toto podnikanie musieť byť vykonávané v hostiteľskom členskom štáte. 5. Po prijatí oznámenia od kompetentných orgánov hostiteľského členského štátu alebo po vypršaní lehoty uvedenej v paragrafe 4, bez toho aby prijala oznámenie od týchto orgánov, pobočka môže byť zriadená a začať s podnikaním. 6. V prípade zmeny v akejkol'vek z položiek oznámených v súlade s paragrafom 2 (b), (c) alebo (d), investičná spoločnosť podá písomné oznámenie o tejto zmene kompetentným orgánom domovského a hostiteľského členského štátu, najmenej jeden mesiac pred implementáciou tejto zmeny , takže kompetentné orgány domovského členského štátu môžu prijať rozhodnutie o tejto zmene podľa paragrafu 3 a kompetentné orgány hostiteľského členského štátu tak môžu učiniť podľa paragrafu 4. 7 . V prípade zmeny v položkách doručených v súlade s druhým subparagrafom paragrafu 3, kompetentné orgány domovského členského štátu budú následne informovať kompetentné orgány hostiteľského členského štátu.			§ 65 ods.2 § 65 ods.3 § 66 ods.3 § 67	Úrad v lehote do 60 dní od doručenia oznámenia príslušného orgánu dohľadu členského štátu o tom, že nemá pochybnosti o organizačnej štruktúre a finančnej situácii zahraničného obchodníka s cennými papiermi podľa odseku 1 pripraví na dohľad nad pobočkou zahraničného obchodníka s cennými papiermi a ak je to potrebné oznámi mu ustanovenia všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky, ktoré sa na jej činnosť budú vzťahovať. Po doručení oznámenia podľa odseku 1 úradom alebo po márnom uplynutí lehoty podľa odseku 2 môže pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi podľa odseku 1 začať vykonávať činnosť na území Slovenskej republiky. Zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa odseku 1 je povinný oznámiť úradu zmeny v údajoch podľa § 64 ods. 2 písm. b) najneskôr 30 dní pred ich uskutočnením tak, aby úrad mohol uskutočniť zodpovedajúcu zmenu alebo dodatok v oznámení podľa odseku 2. Poskytovanie investičných služieb zahraničným obchodníkom s cennými papiermi podľa § 65 ods. 1 a § 66 ods. 1 na území Slovenskej republiky podlieha dohľadu príslušného orgánu dohľadu				
--	--	--	--	---	--	--	--	--	--

					členského štátu, na území ktorého má zahraničný obchodník s cennými papiermi sídlo. Dohľad nad dodržiavaním pravidiel činnosti obchodníka s cennými papiermi vo vzťahu ku klientom podľa § 73 vykonáva úrad v spolupráci s príslušným orgánom dohľadu členského štátu, na území ktorého má zahraničný obchodník s cennými papiermi sídlo.				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

čl.18	1. Každá investičná spoločnosť, ktorá si praje vykonávať, podnikanie na území iného členského štátu po prvý krát na základe slobody poskytovania služieb, oznámi kompetentným orgánom domovského členského štátu nasledovné informácie: -členský štát, v ktorom zamýšľa podnikat', -program operácií, uvádzajúci najmä investičnú službu alebo služby, ktoré zamýšľa poskytovať 2. Kompetentné orgány domovského členského štátu do jedného mesiaca od prijatia informácií uvedených v paragrafe 1 ich zašlú kompetentným orgánom hostiteľského členského štátu. Investičná spoločnosť môže potom začať poskytovať dotýčnú investičnú službu alebo služby v hostiteľskom členskom štáte.	N		§ 62 ods.1 pís.a) pís.b) pís.c) pís.d) pís.e) ods.2 § 63 ods.1	Obchodník s cennými papiermi, ktorý chce založiť pobočku na území iného štátu je povinný úradu písomne oznámiť štát, na území ktorého chce založiť pobočku, plán činnosti pobočky, ktorý obsahuje výpočet predpokladaných činností, adresu sídla pobočky, mená a priezviská osôb, ktoré budú zodpovedné za riadenie pobočky, organizačnú štruktúru pobočky. Obchodník s cennými papiermi je povinný bezodkladne oznámiť úradu udelenie povolenia na zriadenie pobočky v inom štáte. Ak obchodník s cennými papiermi v oznámení podľa § 62 ods. 1 uviedol, že chce založiť pobočku na území členského štátu a úrad nemá dôvody pochybovať o organizačnej štruktúre a finančnej situácii obchodníka s cennými papiermi	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
-------	---	---	--	--	--	---	--	--	--

Ak je to vhodné, kompetentné orgány hostiteľského členského štátu po prijatí informácií uvedených v paragrafe 1 oznámia investičnej spoločnosti podmienky, vrátane profesionálneho kódexu podnikania, ktoré musí v záujme všeobecného blaha dotýčny poskytovateľ investičných služieb splniť v hostiteľskom členskom štáte. 3. Ak by sa obsah informácií uvedených v prvom odseku paragrafu 1 mal zmeniť, investičná spoločnosť podá o zmene písomné oznámenie kompetentným orgánom domovského členského štátu a hostiteľského členského štátu pred implementáciou zmeny.			ods.2 § 63 ods.3	vo vzťahu k povoleným činnostiam obchodníka s cennými papiermi, odovzdá do troch mesiacov od doručenia informácií podľa odseku § 62 ods. 1 tieto informácie, údaje o výške vlastných zdrojov financovania obchodníka s cennými papiermi pre výpočet primeranosti vlastných zdrojov a informácie o podmienkach ochrany klientov (§ 80) podľa tohto zákona dozornému orgánu príslušného členského štátu, o čom informuje aj obchodníka s cennými papiermi. Ak má úrad dôvody pochybovať o údajoch uvedených v oznámení podľa § 62 ods. 1 vo vzťahu k organizačnej štruktúre, finančnej situácii obchodníka s cennými papiermi, neodovzdá oznámenie podľa § 62 ods. 1 príslušnému orgánu dohľadu členského štátu a v lehote podľa odseku 1 o tejto skutočnosti informuje obchodníka s cennými papiermi a svoj postup odôvodní. Obchodník s cennými papiermi je povinný oznámiť úradu a dozornému orgánu príslušného členského štátu				
---	--	--	------------------------------------	---	--	--	--	--

	členského štátu pred implementáciou zmeny, takže kompetentné orgány hostiteľského členského štátu môžu, ak je to nutné, informovať spoločnosť o každej zmene alebo dodatkoch k informáciám oznámených podľa paragrafu 2.				zmeny v údajoch uvedených v § 62 ods.1 najmenej 30 dní pred ich uskutočnením.				
čl.19	1. Hostiteľské členské štáty môžu pre štatistické účely vyžadovať od všetkých investičných spoločností s pobočkami na ich území vyžadovať podávania periodických správ o ich aktivitách v týchto hostiteľských členských štátoch kompetentným orgánom týchto hostiteľských členských štátov. Pri vykonávaní ich kompetencií pri výkone monetárnej politiky, bez dotknutia sa platnosti opatrení nutných pre posilnenie Európskeho menového systému, hostiteľské členské štáty môžu na ich území vyžadovať od všetkých pobočiek investičných spoločností z iných členských štátov, aby poskytli tie isté (informačné) položky pre tento účel, ako národné investičné spoločnosti. 2. Pri vykonávaní ich kompetencií podľa tejto direktívy, hostiteľské členské štáty môžu vyžadovať od pobočiek investičných spoločností aby poskytli tie isté (informačné) položky pre tento účel, ako národné investičné spoločnosti.	D		§ 69 ods.5	Urad môže na štatistické účely vyžadovať, aby zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa § 65, ktorý poskytuje investičné služby prostredníctvom pobočky alebo bez založenia pobočky na území Slovenskej republiky, podával pravidelnú správu o činnosti na území Slovenskej republiky.	U	Urad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	

Hostiteľské členské štáty môžu od investičných spoločností vykonávajúcich podnikanie na ich území na základe slobodného poskytovania služieb vyžadovať, aby poskytli informácie nevyhnutné pre monitorovanie, ako dodržiavajú štandardy stanovené hostiteľským členským štátom, ktoré sa na ne aplikujú hoci tieto požiadavky nemôžu byť prísnejšie ako tie, ktoré ten istý členský štát ukladá etablovaným spoločnostiam pre účely monitorovania, ako dodržiavajú tie isté štandardy 3. Ak kompetentné orgány hostiteľského členského štátu "zistia, že investičná spoločnosť, ktorá má pobočku alebo na jeho území poskytuje služby, porušuje ustanovenia práva alebo predpisov prijatých v tomto členskom štáte podľa tých ustanovení tejto direktívy, ktoré udeľujú právomoci kompetentným orgánom hostiteľského členského štátu, tieto orgány budú od dotýčajúcej investičnej spoločnosti vyžadovať ukončenie jej neregulárnej situácie. 4. Ak dotýčajúca investičná spoločnosť neprijme nevyhnutné kroky, kompetentné orgány hostiteľského členského štátu budú následne informovať kompetentné orgány domovského členského štátu. Tieto čo najskôr prijímú všetky nevyhnutné opatrenia aby zabezpečili, že dotýčajúca investičná spoločnosť ukončí jej neregulárnu situáciu. Povaha týchto opatrení	N		§ 68 ods. 1 § 68 ods.2	Ak úrad zistí, že zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa § 65 ods. 1 a 2 pri poskytovaní investičných služieb na území Slovenskej republiky poruší právne predpisy, bezodkladne vyzve tohto zahraničného obchodníka s cennými papiermi, aby v stanovenej lehote uskutočnil nápravu. Ak zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa odseku 1 v stanovenej lehote neuskutoční nápravu, informuje úrad orgán dozoru príslušného členského štátu a požiada ho o vykonanie neodkladných opatrení potrebných na ukončenie	Ú			
---	---	--	--	--	---	--	--	--

neregulérnu situáciu. Povaha týchto opatrení bude oznámená kompetentným orgánom hostiteľského členského štátu. 5. Ak napriek opatreniam prijatým domovským členským štátom, alebo ak sú tieto opatrenia nedostatočné alebo nedostupné v dotyčnom štáte, investičná spoločnosť pokračuje v porušovaní ustanovení práva a predpisov uvedených v paragrafe 2 platných v hostiteľskom členskom štáte, tento môže po informovaní kompetentných orgánov domovského členského štátu prijať vhodné opatrenia, aby zabránil ďalším neregulérnostiam alebo ich penalizoval, a ak je to nutné, aby zabránil investičnej spoločnosti v začínaní všetkých ďalších transakcií na jeho území. Členské štáty zabezpečia, aby na ich území bolo možné použiť právne dokumenty nutné pre tieto opatrenia voči investičným spoločnostiam. 6. Predchádzajúce ustanovenia neovplyvnia právomoci hostiteľských členských štátov na prijatie vhodných opatrení na zabránenie alebo penalizovanie neregulérností spáchaných na ich území, ktoré odporujú profesionálnemu kódexu podnikania zavedenému podľa článku 11, ako aj iným ustanoveniam práva alebo predpisov prijatých v záujme všeobecného blaha. Tieto zahrnú aj možnosť, aby sa narušiteľským	D N D		§ 68 ods.3 § 68 ods.4	protiprávneho stavu a o poskytnutie informácií o prijatých opatreniach. Ak napriek opatreniu podľa odseku 2 zahraničný obchodník s cennými papiermi naďalej porušuje právne predpisy, môže úrad po predchádzajúcom informovaní orgánu dozoru príslušného členského štátu prijať opatrenia potrebné na ukončenie protiprávneho stavu, vrátane opatrení potrebných na zamedzenie alebo ukončenie činnosti zahraničného obchodníka s cennými papiermi na území Slovenskej republiky. Zahraničný obchodník s cennými je povinný opatrenia vykonať. Ak vec neznesie odklad, môže úrad prijať opatrenie na ochranu klientov zahraničného obchodníka s cennými papiermi podľa odseku 1. O prijatí takýchto opatrení informuje úrad Komisiu Európskych spoločenstiev (ďalej len „komisia“) a orgán dozoru príslušného členského štátu. Úrad				
--	----------------------------	--	---	--	--	--	--	--

investičným spoločnostiam zabránilo v začínaní všetkých ďalších transakcií na území členských štátov. 7 .Každé opatrenie prijaté podľa paragrafov 4, 5 a 6 obsahujúce penalizáciou alebo obmedzenie aktivít investičnej spoločnosti musí byť riadne odôvodnené a oznámené dotyčnej investičnej spoločnosti. Každé takéto opatrenie bude predmetom práva obrátiť sa k súdu v členskom štáte, ktorý ho prijal. 8. Pred vykonaním postupu stanoveného v paragrafoch 3, 4 a 5 kompetentné orgány hostiteľského členského štátu môžu v súrnych prípadoch prijať všetky bezpečnostné opatrenia nutné na ochranu záujmov investorov a iných osôb, pre ktoré sa služby poskytujú. Komisia a dotyčné kompetentné orgány iných členských štátov musia byť informované o takýchto opatreniach čo najskôr. Po konzultáciách s dotýcnymi kompetentnými orgánmi členského štátu, Komisia môže rozhodnúť , že dotýčný členský štát musí tieto opatrenia zmeniť alebo zrušiť . 9. V prípade odobratia autorizácie, kompetentné orgány hostiteľského členského štátu budú informované a prijmú vhodné opatrenia, aby zabránili dotyčnej investičnej spoločnosti iniciovanie akýchkoľvek ďalších		N		zmení alebo zruší prijaté opatrenie na základe rozhodnutia komisie. Ak príslušný orgán dozoru členského štátu odoberie zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi podľa § 65			
---	--	---	--	---	--	--	--

kompetentným orgánom v ich domovskom členskom štáte všetky transakcie uvedené v bode (a), ak sa tieto transakcie týkajú: -akcií alebo iných nástrojov, ktoré poskytujú prístup ku kapitálu, -dlhopisov alebo iných foriem sekurizovaného dlhu, -štandardizovaných forwardových kontraktov spojených s akciami alebo -štandardizovaných opcii na akcie. Takéto správy musia byť relevantnému orgánu prístupné čo najskôr. Časový limit bude určený týmto orgánom. Môže byť predĺžený na koniec nasledovného pracovného dňa, ak to určujú operatívne alebo praktické dôvody, ale tento limit nemôže už byť ďalej predĺžený v žiadnom prípade. Tieto správy musia zahŕňať najmä detaily o názvoch a počtoch kúpených alebo predaných nástrojov, dátumy a doby trvania transakcií, transakčné ceny a prostriedky na identifikáciu dotýčnej investičnej spoločnosti. Domovské členské štáty sú oprávnené umožniť, aby sa povinnosť uložená v bode (b) v prípade dlhopisov alebo iných foriem sekurizovaného dlhu aplikovala len na agregované transakcie v tom istom nástroji.			§ 78 ods.3 § 78 ods.4	povinný oznamiť radu každého obchodu na svoj účet alebo na účet klienta s investičnými nástrojmi, ktoré sú prijaté na obchodovanie na burze cenných papierov, na zahraničnej burze cenných papierov alebo na zahraničnom regulovanom verejnom trhu s cennými papiermi, najneskôr nasledujúci pracovný deň po uzavretí obchodu. Táto povinnosť sa vzťahuje aj na obchody s týmito investičnými nástrojmi uzavreté mimo burzy cenných papierov, mimo zahraničnej burzy cenných papierov alebo mimo zahraničného regulovaného verejného trhu s cennými papiermi. Oznámenie podľa odseku 1 musí obsahovať a) označenie a identifikačné údaje investičného nástroja, b) dátum a čas uzatvorenia obchodu a predpokladaného vyrovnania obchodu, c) kurz alebo cenu a počet daného investičného nástroja. Povinnosť podľa odseku 1 sa pokladá za splnenú, ak boli požadované údaje v rozsahu najmenej podľa odseku 3 poskytnuté úradu burzou cenných papierov, zahraničnou burzou cenných papierov alebo zahraničným regulovaným	finančný trh		
--	--	--	---	---	--------------	--	--

	2. Ak investičná spoločnosť vykonáva transakciu na regulovanom trhu v jej hostiteľskom členskom štáte, domovský členský štát sa môže zriecť jeho vlastných požiadaviek na nahlasovanie, ak je investičná spoločnosť predmetom ekvivalentných požiadaviek na nahlasovanie dotýčnej transakcie orgánom zodpovedným za tento trh. 3. Členské štáty sú oprávnené umožniť, aby správa uvedená v paragrafe 1 (b) bola vyhotovovaná buď samotnou investičnou spoločnosťou alebo systémom párovania obchodov alebo prostredníctvom orgánov burzy cenných papierov alebo prostredníctvom orgánov regulovaného trhu. 4. Členské štáty zabezpečia, aby informácie dostupné v súlade s týmto článkom boli dostupné aj pre riadnu aplikáciu článku 23. 5. Každý členský štát môže nediskriminatívnym spôsobom prijať alebo ponechať v platnosti prísnejšie opatrenia čo do podstaty a formy, v oblasti regulovanej týmto článkom čo sa týka uchovávaní a nahlasovania údajov vzťahujúcich sa ku transakciám: -vykonaných na regulovanom trhu, pre ktorý je	D			zahraničným regulovaným verejným trhom s cennými papiermi, na ktorom bol uzavretý príslušný obchod.				
--	--	---	--	--	--	--	--	--	--

	domovským členským štátom alebo -vykonaných investičnou spoločnosťou, pre ktorú je domovským členským štátom.								
čl.21	Aby sa investorom kedykoľvek umožnil prístup k podmienkam transakcie, ktorú zamýšľajú a k overeniu podmienok za ktorých bola vykonaná, každý kompetentný orgán pre každý regulovaný trh zaznamenaný v zozname uvedenom v článku 16 prijme opatrenia, aby zabezpečil investorom informácie uvedené v paragrafe 2. V súlade s požiadavkami uloženými v paragrafe 2, kompetentné orgány určia formu a presný čas, v ktorých sa má informácia poskytnúť, ak aj prostriedky na jej sprístupnenie, s ohľadom na povahu, veľkosť a potreby dotyčného trhu a investorov operujúcich na tomto trhu. 2. Kompetentné orgány budú pre každý nástroj vyžadovať aspoň: (a) každý deň na začiatku obchodovania na trhu, publikovanie v nej priemernej	N		§ 21 ods.1 § 22 ods.1 ods.2 ods.3	Pri burzovom obchode majú jeho účastníci rovnaké práva. Všetkým účastníkom burzového obchodu musia byť dostupné v rovnaký čas rovnaké informácie o skutočnostiach významných pre vývoj kurzov cenných papierov. Burza je povinná zverejniť o každom cennom papieri alebo inom investičnom nástroji prijatom na ňou organizovaný trh po skončení každého obchodného dňa v dennom kurzovom lístku burzy najmä, a) najnižší kurz a najvyšší kurz, b) priemerný kurz, c) objem uzavretých burzových obchodov. Údaje podľa odseku 1 je burza povinná zverejniť spôsobom určeným v burzových pravidlách najneskôr na začiatku prvej obchodnej hodiny nasledujúceho obchodného dňa. Burza je tiež povinná zverejňovať priemerný kurz a objem burzových	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o burze cenných papierov v	

trhu, publikovanie váženej priemernej ceny, najvyššej a najnižšej ceny a objemu obchodovaného na dotyčnom trhu za celkové obchody v predošlom dni; (b) okrem toho, v prípade trhov s kontinuálnym obchodovaním založeným na párovaní príkazov alebo na kvótnom stanovovaní cien, publikovanie: -na konci každej hodiny obchodovania na trhu, váženej priemernej ceny a objemu obchodovaného na dotyčnom trhu za šesť hodinové obdobie končiace tak, aby sa ponechalo dvojhodinové obchodovanie pred publikáciou, a -každých 20 minút, váženej priemernej ceny a najvyššej a najnižšej ceny za dvojhodinové obdobie končiace tak, aby sa ponechalo jedn hodinové obchodovanie pred publikáciou. Ak majú investori prednostný prístup k informáciám o cenách a množstvách, za ktorých transakcie môžu byť vykonané:				ods.4 ods.7	obchodov ka d ho cenn ho papiera alebo iného investičného nástroja v rámci priebežného obchodovania. Ak informácie podľa prvej vety nie sú zverejňované počas obchodného dňa v reálnom čase, je ich burza povinná zverejniť vždy na konci každej obchodnej hodiny, a to za posledných šesť obchodných hodín, ktoré skončili dve obchodné hodiny pred zverejnením týchto informácií. Burza je tiež povinná zverejňovať priemerný kurz, najvyšší kurz a najnižší kurz burzových obchodov uzavretých na ňou organizovanom trhu v rámci priebežného obchodovania s cenným papierom alebo iným investičným nástrojom. Ak informácie podľa prvej vety nie sú zverejňované počas obchodného dňa v reálnom čase, je ich burza povinná zverejniť po uplynutí každých 20 minút každej obchodnej hodiny, a to za obdobie dvoch obchodných hodín, ktoré skončili jednu obchodnú hodinu pred uverejnením týchto informácií. Ak majú investori možnosť dopredu sa zoznamiť s informáciami o				
--	--	--	--	---------------------------	--	--	--	--	--

	(i) takéto informácie budú dostupné vždy počas obchodných hodín na trhu; (ii) podmienky oznámené pre danú cenu a množstvo budú podmienkami, za ktorých je pro investora možné vykonať túto transakciu. Kompetentné orgány môžu odložiť alebo zrušiť publikovanie, ak sa to ukáže ako oprávnené na základe výnimočných trhových podmienok alebo v prípade malých trhov pre zachovanie anonymity spoločností alebo investorov. Kompetentné orgány môžu použiť špeciálne ustanovenia v prípade výnimočných transakcií, ktoré sú veľmi veľké v porovnaní s priemernými transakciami s dotýčným cenným papierom na tomto trhu a v prípade vysoko nelikvidných cenných papierov, definovaných podľa objektívnych kritérií a zverejnených. Kompetentné orgány môžu použiť aj pružnejšie ustanovenia, najmä čo sa týka uzávierok pre publikovanie, transakcií s dlhopismi a inými formami sekurizovaného	D		ods.5 ods.6	sa zoznámiť s informáciami o cenách a objemoch burzových obchodov, ktoré môžu byť na burze uzavreté, je povinná zabezpečiť, aby a) tieto informácie boli na trhu burzy k dispozícii v priebehu celej doby, počas ktorej burzové obchody na trhu burzy prebiehajú, b) podmienky oznámené pre uvedenú cenu a uvedený objem boli podmienkami, za ktorých môže investor taký obchod uzavrieť. Zverejňovanie údajov podľa odsekov 3 a 4 sa nevyžaduje v prípade cenných papierov alebo iných investičných nástrojov nespĺňajúcich kritériá likvidity alebo ak si to vyžaduje ochrana investorov. Spôsob a lehoty zverejnenia údajov podľa odsekov 3 a 4 upraví burza v burzových pravidlách tak, by sa zohľadnila veľkosť trhu organizovaného trhu, možnosti a potreby burzy a možnosti a potreby účastníkov burzového obchodu. Burza v burzových pravidlách upraví v súlade s odsekom 5 kritériá likvidity a ďalšie podmienky, za ktorých sa údaje podľa odseku 3 a 4 nezverejňujú.				
--	---	---	--	--------------------	--	--	--	--	--

	dľhu. 3. V oblasti regulovanej týmto článkom môže každý členský štát prijať alebo ponechať v platnosti prísnejšie opatrenia alebo dodatočné opatrenia, o povahe a forme ktorých musia byť sprístupnené investorom informácie o transakciách vykonávaných na regulovaných trhoch, pre ktoré je domovským členským štátom za predpokladu, že sa tieto opatrenia aplikujú bez rozdielu v členskom štáte, v ktorom je umiestnený emitent finančného nástroja alebo v členskom štáte, na regulovanom trhu ktorého bol nástroj kótovaný po prvý krát. 4. Komisia podá správu o aplikácii tohto článku najneskôr do 31. decembra 1997; Rada môže na základe návrhu Komisie rozhodnúť kvalifikovanou väčšinou o novelizácii tohto článku.	n.a.							
čl.22	Členské štáty určia kompetentné orgány , ktoré majú vykonávať povinnosti stanovené v tejto direktíve. Budú o tom informovať Komisiu a oznámia rozloženie všetkých kompetencií.	N		§ 135 ods.3	Dohľad podľa odseku 1 vykonáva úrad.	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	

	2. Orgány uvedené v paragrafe 1 musia byť buď verejnými orgánmi, orgánmi oficiálne uznanými národným právom alebo orgánmi oficiálne uznanými verejnými orgánmi výslovne na tento účel oprávnenými národným právom. 3. Dotyčné orgány musia mať všetky nevyhnutné právomoci na výkon ich funkcií.			§ 2 Zriaďuje sa úrad ako právnická osoba, ktorej sa v oblasti verejnej správy zveruje vykonávanie dohľadu podľa tohto zákona a podľa osobitných predpisov. Úrad sa nezapisuje do obchodného registra a jeho sídlom je Bratislava. § 3 Úrad a) vykonáva dohľad podľa tohto zákona a podľa osobitných zákonov nad činnosťou obchodníkov s cennými papiermi, pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, sprostredkovateľov investičných služieb, búrz cenných papierov, centrálného depozitára cenných papierov, správcovských spoločností, podielových fondov, poisťovní, pobočiek zahraničných poisťovní, poisťovacích maklérov a v rozsahu ustanovenom týmto zákonom alebo osobitným zákonom aj nad inými osobami a subjektami a nad skupinami osôb a subjektov vykonávajúcimi činnosť v oblasti kapitálového trhu alebo poisťovníctva (ďalej len „dohliadaný subjekt“); pri tomto dohľade úrad vykonáva činnosti a pôsobnosť podľa tohto zákona			Zákon o dohľade nad finančným trhom	
--	--	--	--	--	--	--	--	--

					a osobitných zákonov, najmä 1. dohliada na dodržiavanie ustanovení tohto zákona a osobitných predpisov, 2. vedie konania a vydáva povolenia a iné rozhodnutia podľa tohto zákona a osobitných predpisov a dohliada na plnenie ním vydaných rozhodnutí vrátane dodržiavania podmienok ustanovených v týchto rozhodnutiach, 3. vykonáva dohľad na diaľku a dohľad na mieste nad dohliadanými subjektami, b) spolupracuje s Ministerstvom financií Slovenskej republiky (ďalej len „ministerstvo“) na príprave návrhov všeobecne záväzných právnych predpisov v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva, c) spolupracuje a vymieňa si informácie v rozsahu a za podmienok ustanovených týmto zákonom so zahraničnými orgánmi dohľadu v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva, d) plní ďalšie úlohy, ak tak ustanovuje tento zákon alebo osobitný predpis.				
čl.23	1. Ak v tom istom členskom štáte existujú dva	n.a.				N			

alebo viac kompetentných orgánov, budú tesne spolupracovať pri dozore nad aktivitami investičných spoločností pôsobiacimi v tomto členskom štáte.									
2. Členské štáty zabezpečia, že takáto spolupráca sa bude konať medzi kompetentnými orgánmi a verejnými orgánmi zodpovednými za dozor nad finančným trhom, úverovými a inými finančnými inštitúciami a poisťovacími podnikateľskými subjektami, čo sa týka subjektov, na ktoré tieto orgány dozerajú.	N		§ 47 ods.1	Úrad v rámci svojej pôsobnosti môže uzatvárať dohody o vzájomnej spolupráci so zahraničnými dozornými orgánmi v oblasti finančného trhu alebo s medzinárodnými organizáciami združujúcimi tieto dozorné orgány. Úrad môže byť členom medzinárodných organizácií v oblasti finančného trhu a zabezpečovať plnenie úloh vyplývajúcich z členstva v týchto organizáciách. Úrad zabezpečuje úlohy vyplývajúce z medzinárodných zmlúv ako aj z členstva Slovenskej republiky v medzinárodných organizáciách v oblasti finančného trhu, a to v rozsahu uvedenom v medzinárodnej zmluve alebo v rozsahu poverenia ministerstvom.	Ú			Zákon o dohľade nad finančným trhom	
3. Ak investičná spoločnosť prostredníctvom poskytovania služieb alebo zriadenia pobočiek operuje v jednom alebo viacerých členských štátoch iných ako je jej domovský štát, kompetentné orgány všetkých dotýčajúcich členských štátov budú tesne spolupracovať, aby mohli efektívnejšie vykonávať ich príslušné kompetencie v oblasti spadajúcej pod túto direktívu.			§ 63 ods.4	Dohľad nad pobočkou obchodníka s cennými papiermi založenej na území členského štátu vykonáva úrad. Dohľad nad dodržiavaním pravidiel činnosti obchodníka s cennými papiermi vo vzťahu ku klientom vykonáva úrad v spolupráci s orgánom dohľadu príslušného členského štátu, ak sa nedohodnú inak. Táto pobočka podlieha tiež opatreniam prijatým príslušným členským štátom v rámci jeho menovej politiky; v prípade štátov, ktoré zaviedli euro ako svoju menu, táto pobočka podlieha opatreniam prijatým Európskou centrálnou bankou.				Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
Na požiadanie si vzájomne dodávajú všetky informácie o managemente a vlastníctve takýchto investičných spoločností, ktor by									

	mohli uľahčiť ich dozor a všetky ...ácie, ktoré by mohli uľahčiť monitoring takychto spoločností. Orgány domovského členského štátu budú najmä kooperovať aby zabezpečili, že orgány hostiteľského členského štátu získali (informačné) položky uvedené v článku 19 (2). Pokiaľ to bude nevyhnutné pre účely výkonu ich právomocí v oblasti dozoru, kompetentné orgány domovského členského štátu budú informované kompetentnými orgánmi hostiteľského členského štátu o všetkých opatreniach prijatých hostiteľským členským štátom podľa článku 19 (6), ktoré zahŕňajú penalizácie uložené na investičnej spoločnosti alebo obmedzenia ...vít investičnej spoločnosti.								
čl.24	1. Každý hostiteľský členský štát zabezpečí, že ak investičná spoločnosť ...aná v inom členskom štáte vykonáva podnikanie na jeho území prostredníctvom pobočky ... kompetentné orgány domovského členského štátu môžu po informovaní kompetentných orgánov hostiteľského členského štátu, priamo alebo prostredníctvom inštruovaných osôb, vykonať overenie na mieste informácií uvedených v článku 23 (3). 2. Kompetentné orgány domovského členského štátu môžu žiadať od kompetentných orgánov hostiteľského členského štátu aj to, aby nechali	N		§ 68 ods.1 ods.2	Ak úrad zistí, že zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa § 65 ods. 1 a § 66 ods. 1 pri poskytovaní investičných služieb na území Slovenskej republiky poruší právne predpisy, bez zbytočného odkladu vyzve tohto zahraničného obchodníka s cennými papiermi, aby v stanovenej lehote uskutočnil nápravu. Ak zahraničný obchodník s cennými papiermi podľa odseku 1 v stanovenej lehote neuskutoční nápravu, informuje úrad príslušného orgán dohľadu členského štátu a požiada ho o vykonanie neodkladných opatrení potrebných na ukončenie protiprávneho stavu a o poskytnutie informácií o prijatých opatreniach.	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

	vykonať toto overenie. Orgány, ktoré prijmu takéto žiadosti musia v rámci ich právomocí a na ich základe vykonať overenie samé alebo nechať vykonať toto overenie orgánom, ktoré o ne požiadali alebo nechať ho vykonať auditormi alebo expertami. 3. Tento článok sa nedotkne práv kompetentných orgánov hostiteľského členského štátu pri výkone ich kompetencií podľa tejto direktívy, na vykonanie overenia pobočiek zriadených na ich území a to na mieste.								
čl.25	1. Členské štáty zabezpečia, že všetky osoby, ktoré pracujú alebo pracovali v kompetentných orgánoch, ako aj auditori a experti inštruovaní kompetentnými orgánmi, budú viazaní povinnosťou služobného tajomstva. Následne, žiadne dôverné informácie, ktoré tieto osoby mohli získať pri výkone ich povinností nesmú byť odovzdané žiadnej osobe alebo orgánu a informácie budú uschované v sumárnej alebo agregovanej podobe, tak aby žiadna investičná spoločnosť nemohla byť identifikovaná, okrem prípadov spadajúcich pod trestné právo.	N		§ 11 ods.1 Ods.2	Členovia rady úradu, členovia dozorného výboru úradu, generálny riaditeľ, zamestnanci úradu a ďalšie osoby podieľajúce sa na činnosti úradu podľa tohto zákona sú povinní zachovávať mlčanlivosť o skutočnostiach, o ktorých sa dozvedeli pri plnení úloh úradu alebo v súvislosti s nimi. Táto povinnosť trvá aj po skončení výkonu ich funkcie alebo zamestnania alebo iného právneho vzťahu s úradom. Za porušenie povinnosti mlčanlivosti podľa odseku 1 sa nepovažuje, ak sa informácia poskytne a) Národnej banke Slovenska na účely bankového dohľadu alebo devízovej kontroly, b) ministerstvu pri výkone kontroly ustanovenej osobitným predpisom, c) správcovi dane na účely podľa osobitného predpisu,	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o dohľade nad finančným trhom	

Napriek tomu, ak bol vyhlásený bankrot investičnej spoločnosti, alebo ak je táto povinná skončiť podnikanie, dôverné informácie, ktoré sa netýkajú tretích strán zahrnutých v pokusoch o záchranu tejto investičnej spoločnosti, môžu byť uvoľnené pre civilné alebo komerčné účely. 2. Paragraf 1 nebude brániť kompetentným orgánom rozličných členských štátov vymieňať si informácie v súlade s touto direktívou alebo podľa iných direktív použiteľných na investičné spoločnosti. Tieto informácie budú predmetom podmienky služobného tajomstva uloženého v paragrafe 1. 3. Členské štáty môžu uzavrieť kooperačné dohody umožňujúce výmeny informácií s kompetentnými orgánmi tretích krajín iba ak odhalené informácie sú kryté garanciou služobného tajomstva, ktorá je najmenej ekvivalentná garancii ustanovenej v tomto článku. 4. Kompetentné orgány, ktoré prijímajú dôverné informácie podľa paragrafov 1 a 2 ich môžu použiť len pri výkone ich povinností: -na kontrolu, že podmienky regulujúce zriadenie podnikania investičných spoločností	D N		§ 47 ods.2 § 11 ods.1	d) s du na čely občianskeho súdneho konania, e) orgánu činnému v trestnom konaní na účely trestného konania, f) službe kriminálnej polície a službe finančnej polície Policajného zboru na účely plnenia úloh ustanovených osobitným zákonom. g) orgánu kontroly alebo orgánu vykonávajúcemu štátny dozor podľa osobitných predpisov. Úrad na základe dohody poskytuje zahraničným dozorným orgánom informácie o dohliadaných osobách, ktoré tieto dozorné orgány požadujú v súvislosti s výkonom dohľadu nad finančným trhom. Členovia rady úradu, členovia dozorného výboru úradu, generálny riaditeľ, zamestnanci úradu a ďalšie osoby podieľajúce sa na činnosti úradu podľa tohto zákona sú povinní zachovávať mlčanlivosť o skutočnostiach, o ktorých sa dozvedeli pri plnení úloh úradu alebo v súvislosti s nimi.				
---	-------------------	--	---	--	--	--	--	--

bankrot investičných spoločností a za iné podobné postupy a -osobami zodpovednými za výkon štatutárneho auditu účtov investičných spoločností a iných finančných inštitúcií, pri výkone ich dozorných funkcií alebo pri odharovaní informácií nutných pre výkon ich funkcií orgánom zodpovedným za správu kompenzačných schém. Takéto informácie budú predmetom podmienky služobného tajomstva uloženej v paragrafe 1 . 6. Tento článok nezabráni kompetentým orgánom, aby tým centrálnym bankám, ktoré nedozerajú na úverové inštitúcie alebo investičné spoločnosti, individuálne neodhalili také informácie, ktoré tieto môžu potrebovať, aby mohli pôsobiť ako monetárne orgány. Informácie takýmto spôsobom prijaté budú predmetom podmienky služobného tajomstva uloženého v paragrafe 1 . 7. Tento článok nezabráni kompetentným orgánom aby oznámili informácie uvedené v paragrafoch 1 až 4 clearingovým domom alebo iným podobným orgánom oficiálne uznaným národným právom pre účely poskytovania clearingových alebo vysporiadacích služieb pre jeden z trhov ich členských štátov, ak sú názoru že je nutné oznámiť tieto informácie, aby sa		§ 110 ods.1	vykonávajúcemu štátny dozor podľa osobitných predpisov Centrálny depozitár je povinný podať informáciu o utajovaných skutočnostiach podľa § 109 ods. 1 a) právnickej osobe vykonávajúcej dohľad na účely podľa osobitného zákona, b) súdu na účely občianskeho súdneho konania,	Zákon o cenných papieroch a investičných službách
---	--	-------------	--	---

zabezpečilo riadne fungovanie týchto orgánov pri zlyhaniach alebo potenciálnych zlyhaniach účastníkov trhu. Takto prijaté informácie budú predmetom podmienky služobného tajomstva uloženého v paragrafe 1. Členské štáty však zabezpečia, že informácie prijaté podľa paragrafu 2 nemôžu byť odhalené za okolností uvedených v tomto paragrafe bez výslovného súhlasu kompetentných orgánov, ktoré ich odhalili.				c) orgánu činnému v trestnom konaní na účely trestného konania, d) Národnej banke Slovenska na účely bankového dohľadu alebo devízovej kontroly, e) službe kriminálnej polície a službe finančnej polície Policajného zboru na účely plnenia úloh ustanovených osobitným zákonom, f) daňovému orgánu vo veciach daňového konania, alebo colnému orgánu vo veciach colného konania, ktorého účastníkom je klient centrálného depozitára alebo člena, g) ministerstvu pri výkone kontroly ustanovenej osobitným predpisom, h) orgánu štátnej správy na účely výkonu rozhodnutia podľa osobitného predpisu.			
8. Okrem toho, napriek ustanoveniam paragrafov 1 až 4 môžu členské štáty na základe opatrení ustanovených zákonom autorizovať odhalenie určitých informácií iným	D		ods.2 § 11 ods.2	Na účely podľa odseku 1 a na účely podľa § 107 ods. 8 je centrálny depozitár oprávnený získať potrebné údaje z evidencie člena vedenej na účte majiteľa. Za porušenie povinnosti mlčanlivosti podľa odseku 1 sa nepovažuje, ak sa informácia poskytne a) Národnej banke Slovenska			Zákon o dohľade nad finančným trhom

oddeleniam administratívy centrálnej vlády , ktoré sú zodpovedné za legislatívu a dozor nad úverovými inštitúciami, finančnými inštitúciami, investičnými spoločnosťami a poisťovacími podnikateľskými subjektami, ak aj inšpektorom inštrovaným týmito oddeleniami. Avšak takéto odhalenia informácií môžu byť vykonané len ak to vyžadujú dôvody dozoru nad opatrným podnikaním. Členské štáty však zabezpečia, že informácie prijaté na základe paragrafov 2 a 5 a informácie získané prostriedkami overenia na mieste uvedenými v článku 24 nesmú byť nikdy odhalené v prípadoch uvedených v tomto paragrafe bez výslovného súhlasu kompetentných orgánov, ktoré odhalili informácie a kompetentných orgánov členského štátu , v ktorom bolo overenie na mieste vykonané . 9. Ak v čase prijatia tejto direktívy členský štát umožňuje výmenu informácií medzi orgánmi, aby skontroloval dodržiavanie zákonov o dozore nad opatrnosťou podnikania, o organizácií, operáciách a profesionálnom kódexe podnikania investičných spoločností a o regulácii finančných trhov , tento štát môže pokračovať v oprávňovaní zasielania takýchto informácií, očakávajúc ďalšiu koordináciu	N D		na účely bankového dohľadu alebo devízovej kontroly, b) ministerstvu pri výkone kontroly ustanovenej osobitným predpisom, c) správcovi dane na účely podľa osobitného predpisu, d) súdu na účely občianskeho súdneho konania, e) orgánu činnému v trestnom konaní na účely trestného konania, f) službe kriminálnej polície a službe finančnej polície Policajného zboru na účely plnenia úloh ustanovených osobitným zákonom. g) orgánu kontroly alebo orgánu vykonávajúcemu štátny dozor podľa osobitných predpisov				
--	-------------------	--	--	--	--	--	--

	všetkých ustanovení regulujících výmenu informací mezi orgány za celý finanční sektor, ale v žádném případě nie po 1. júli 1996. Členské štáty však zabezpečia, že ak informácie prichádzajú z iného členského štátu, nikdy nemôžu byť uverejnené za okolností uvedených v prvom subparagrafe bez výslovného súhlasu kompetentných orgánov, ktoré odhalili tieto informácie a informácie môžu byť použité len pre účely, na ktoré dali tieto orgány ich súhlas. Rada vykoná koordináciu uvedenú v prvom subparagrafe na základe návrhu Komisie. Rada na základe vyhlásenia Komisie podá návrhy najneskôr do 31. júla 1993. Rada bude konať na základe týchto návrhov čo najskôr, za účelom uvedenia navrhovaných pravidiel do účinnosti v tom istom čase, ako u tejto direktívy.	N		§ 11. ods.1	Členovia rady úradu, členovia dozorného výboru úradu, generálny riaditeľ, zamestnanci úradu a ďalšie osoby podieľajúce sa na činnosti úradu podľa tohto zákona sú povinní zachovávať mlčanlivosť o skutočnostiach, o ktorých sa dozvedeli pri plnení úloh úradu alebo v súvislosti s nimi. Táto povinnosť trvá aj po skončení výkonu ich funkcie alebo zamestnania alebo iného právneho vzťahu s úradom.	N			
čl.26	Členské štáty zabezpečia, že rozhodnutia o investičnej spoločnosti prijaté na základe zákonov, predpisov a administratívnych opatrení prijatých v súlade s touto direktívou budú predmetom práva obrátiť sa na súd; to isté bude platiť ak nebolo prijaté žiadne rozhodnutie do šiestich mesiacov od podania žiadosti o autorizáciu, ktorá udáva všetky informácie vyžadované platnými ustanoveniami.	N		§ 42	Zákonnosť právoplatných rozhodnutí úradu vydaných podľa tohto zákona je preskúmateľná súdom podľa osobitného predpisu; na preskúmavanie rozhodnutí je príslušný Najvyšší súd Slovenskej republiky.	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o dohľade nad finančným trhom	
čl.27	Bez dotknutia sa platnosti postupov pre odobratie autorizácie alebo platnosti ustanovení trestného práva, členské štáty umožnia, aby ich	N		§ 144 ods.1	Ak úrad zistí nedostatky v činnosti obchodníka s cennými papiermi alebo nabočky	U	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch	

	zodpovedajúce kompetentné orgány mohli voči investičným spoločnostiam alebo tým, ktorí účinne vykonávajú riadenie takýchto spoločností, ktoré narušajú zákony, predpisy alebo administratívne opatrenia o dozore alebo výkone ich aktivít, prijať alebo uložiť im opatrenia alebo penalizácie špecificky namierené na ukončenie zistených narušení alebo príčin takýchto narušení.				papiermi alebo pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi, spočívajúce v nedodržiavaní podmienok určených v povolení podľa § 55 alebo § 56 alebo v rozhodnutí o predchádzajúcom súhlase, podmienok alebo povinností vyplývajúcich z iných rozhodnutí úradu uložených obchodníkovi s cennými papiermi alebo pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, v nedodržiavaní podmienok podľa § 55 ods. 2 a 7 § 56 ods. 2 a 9 alebo v nedodržiavaní alebo v obchádzaní iných ustanovení tohto zákona, osobitných zákonov alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na výkon činnosti obchodníka s cennými papiermi, môže úrad podľa závažnosti, miery zavinenia a povahy zistených nedostatkov uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi opatrenia na		ch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
--	--	--	--	--	--	--	--	--

					odstránenie a na nápravu zistených nedostatkov,				
				pís.b)	uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi prijať opatrenia na jeho ozdravenie,				
				pís.c)	uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi predkladať osobitné výkazy, hlásenia a správy,				
				pís.d)	uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi skončiť nepovolenú činnosť,				
				pís.e)	uložiť pokutu obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi až do 20 000 000 Sk,				
				pís.f)	obmedziť alebo pozastaviť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi výkon niektorej z povolených činností,				
				pís. g)	odňať obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi povolenie na výkon niektorej investičnej služby,				
				písm.h)	uložiť opravu účtovnej alebo inej evidencie podľa zistení úradu alebo				

				)	audítora,				
				písm.i)	uložiť uverejnenie opravy neúplnej, nesprávnej alebo nepravdivej informácie, ktorú obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi uverejnil na základe zákonom uloženej povinnosti,				
				písm.j)	uložiť zúčtovanie strát z hospodárenia so základným imaním po zúčtovaní strát s nerozdeleným ziskom z minulých rokov, s fondmi tvorenými zo zisku a s kapitálovými fondmi,				
				písm.k)	zaviest' nútenú správu nad obchodníkom s cennými papiermi z dôvodov uvedených v § 146,				
				písm.l)	odňať povolenie na poskytovanie investičných služieb z dôvodov uvedených v § 156.				
čl.28	Členské štáty zabezpečia, že táto direktíva sa bude aplikovať bez diskriminácie.	N							
čl.29	Očakávajúci prijatie ďalšej direktívy ustanovujúcej opatrenia prispôsobujúce túto direktívu technickému pokroku v nižšie uvedených oblastiach, Rada v súlade rozhodnutím 87/373/EEC na základe návrhu Komisie kvalifikovanou väčšinou prijme nasledovné úpravy, ktoré môžu byť	n.a.				N			

	nevyhnutné: -rozšírenie oddielu C Prílohy, -úprava terminológie v zoznamoch v Prílohe, aby sa zohradnil vývoj na finančných trhoch . -oblasti, v ktorých si kompetentné orgány musia vymieňať informácie uvedené v článku 23, -vyjasnenie definícií za účelom zabezpečenia jednotného aplikovania tejto direktívy v Spoločenstve. -úprava terminológie a vymedzenie definícií v súlade s postupnými opatreniami o investičných spoločnostiach a príbuzných záležitostiach, -ostatné úlohy uvedené v článku 7 (5).								
čl.30	1. Investičné spoločnosti už autorizované v ich domovských členských štátoch na poskytovanie investičných služieb pred 31. decembrom 1995 budú považované za autorizované pre účely tejto direktívy, ak zákony týchto členských štátov stanovujú, že pre začatie takýchto aktivít musia splniť podmienky ekvivalentné tým, ktoré sú uložené v článkoch 3 (3) a 4.	n.a.				N			

2. Investičné spoločnosti, ktoré už pred 31. decembrom 1995 vykonávali podnikanie a nie sú zahrnuté medzi spoločnosti uvedené v paragrafe 1, môžu v ich aktivitách pokračovať, ak najneskôr do 31. decembra 1996 a podľa ustanovení ich domovských členských štátov získajú autorizáciu na pokračovanie týchto aktivít v súlade s opatreniami prijatými na implementáciu tejto direktívy. Len udelenie takejto autorizácie umožní investičným spoločnostiam, aby sa na základe ustanovení tejto direktívy kvalifikovali pre právo podnikania a slobodného výkonu služieb. 3. Ak investičné spoločnosti začali podnikanie v iných členských štátoch po dátume prijatia tejto direktívy, buď prostredníctvom pobočiek alebo na základe slobodného poskytovania služieb, orgány každého domovského členského štátu medzi 1. júlom a 31. decembrom 1995 pre účely článkov 17 (1) a (2) a 18 zašlú orgánom všetkých iných dotýčnych členských štátov zoznam spoločností, ktoré vyhovujú tejto direktíve a operujú v týchto štátoch, a označia vykonávané podnikanie. 4. Fyzické osoby autorizované na ponúkanie investičných služieb v členskom štáte v čase prijatia tejto direktívy, budú považované za autorizované podľa tejto direktívy za predpokladu, že spĺňajú podmienky uložené v článku 1 (2), druhý subparagraf, druhý odsek a tretí subparagraf, všetky štyri odseky.								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

čl.31		n.a.				N			
	Najneskôr do 1. júla 1995 členské štáty prijímú zákony , predpisy a administratívne opatrenia nevyhnutné, aby vyhoveľi tejto direktíve. Tieto ustanovenia vstúpia do platnosti najneskôr do 31. decembra 1995. Členské štáty budú o tom informovať Komisiu. Ak členské štáty prijímú ustanovenia uvedené v prvom paragrafe, zahrnú do nich odkaz na túto direktívu alebo k nim pripoja takýto odkaz v prípade ich oficiálnej publikácie. Spôsob, akým sa tieto odkazy vykonajú, bude stanovený členským štátom.								
čl.32	Táto direktíva je adresovaná členským štátom.	n.a.				N			
Príloha a oddiel A	Služby 1. (a) Príjem a prenos, v prospech investora, príkazov vzťahujúcich sa na jeden alebo viaceré nástroje zaznamenané v oddieli B. (b) Výkon takýchto príkazov iného druhu, ako na vlastný účet. 2. Obchodovanie s akýmkoľvek nástrojom zaznamenaným v oddieli B na vlastný účet. 3. Management investičných portfólií v súlade s mandátom, ktorý poskytol investor, na diskriminačnej základni od klienta ku klientovi, ak takéto portfóliá zahrňujú jeden alebo viac nástrojov zaznamenaných v oddieli B. 4. Upisovanie emisií akýchkoľvek nástrojov zaznamenaných v oddieli B a/ alebo	N		§ 6 ods.2 pís.a) pís.b) pís.c) pís.d)	Hlavnou investičnou službou je: prijatie pokynu klienta na nadobudnutie, predaj alebo iné nakladanie s investičnými nástrojmi a následné postúpenie pokynu klienta na účel jeho vykonania, prijatie pokynu klienta na nadobudnutie alebo predaj investičného nástroja a jeho vykonanie na iný účet ako na účet poskytovateľa služby, prijatie pokynu klienta na nadobudnutie alebo predaj investičného nástroja a jeho vykonanie na vlastný účet, riadenie portfólia, tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy podľa § 43, oddelene od portfólia	U		Zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch investičných službách	

	umiestňovanie takýchto emisií.			pís.c) pís.f)	iných klientov, zabezpečenie predaja investičných nástrojov pre emitenta pri ich vydaní (ďalej len "umiestňovanie"), nadobudnutie investičných nástrojov od ich emitenta pri ich vydaní na účel ich predaja iným osobám vrátane záväzku odkúpiť od emitenta neumiestnené investičné nástroje (ďalej len "upisovanie").				
Príloha a oddiel B	Nástroje 1. (a) Prevoditeľné cenné papiere. 2. (b) Podielové listy podielových fondov. 3. Nástroje peňažného trhu. 4. Kontrakty na finančné futurity, vrátane ekvivalentných nástrojov vysporadúvaných v hotovosti. 5. Forwardové dohody o úrokových mierach (FRAs). 6. Opcie na nadobudnutie alebo predaj všetkých nástrojov spadajúcich do tejto sekcie Prílohy, vrátane ekvivalentných nástrojov vysporadúvaných v hotovosti. Táto kategória zahŕňa najmä menové opcie a opcie na úrokové miery.	N		§ 5 pís.d) pís.e) pís.c) pís.f) pís.g) pís.h)	Investičnými nástrojmi sú: zastupiteľné cenné papiere, s ktorými je spojené právo nadobudnúť cenné papiere podľa písmen a) a b) alebo ktoré zakladajú právo na vyrovnanie v peňažných prostriedkoch okrem cenných papierov podľa § 2 ods. 2 písm. g), i) až k), cenné papiere vydané mimo územia Slovenskej republiky, s ktorými sú spojené obdobné práva ako s cennými papiermi podľa písmen a) až d), podielové listy, nástroje peňažného trhu v slovenskej mene a v cudzej mene, termínové zmluvy pripúšťajúce aj finančné vyrovnanie záväzkov z týchto zmlúv, ktoré sa vzťahujú na investičné nástroje, úrokové miery, peňažné prostriedky v slovenskej mene a v cudzej mene alebo indexy finančného trhu, opcie na kúpu alebo predaj investičných nástrojov a im rovnocenných nástrojov pripúšťajúcich aj finančné vyrovnanie; tými sa rozumejú najmä opcie na peňažné prostriedky v slovenskej mene a v cudzej mene (menové opcie) a opcie na úrokové miery (úrokové opcie),	U		Zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách	

Príloha a oddiel C	Vedľajšie služby	N	§ 6 ods.3 pís.a)	Vedľajšou investičnou službou je:	U	Zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičn ých službách
	1. Úschova a správa jedného alebo viacerých nástrojov zaznamenaných v oddieli B.		pís.b)	úschova alebo správa jedného alebo niekoľkých investičných nástrojov,		
	2. Služby spojené s komplexným servisom.			poskytovanie úverov alebo pôžičiek klientovi na účel vykonania pokynu klienta na nadobudnutie alebo predaj investičného nástroja, ak poskytovateľ úveru alebo pôžičky je účastníkom tohto obchodu a ak sú splnené podmienky podľa osobitného zákona,		
	3. Poskytovanie úverov alebo pôžičiek investorovi, aby sa mu umožnilo vykonanie transakcie s jedným alebo viacerými nástrojmi zaznamenanými v oddieli B, ak spoločnosť poskytujúca úver alebo pôžičku je v tejto transakcii zahrnutá.		pís.c)	poskytovanie poradenstva o stratégii podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,		
	4. Podnikateľské poradenstvo o kapitálovej štruktúre, odvetvovej stratégii a podobných záležitostiach a poradenstvo a služby spojené so zlúčením alebo kúpou podnikateľských subjektov.		pís.d)	obstarávanie vydávania cenných papierov pre emitentov a služby súvisiace s upisovaním a umiestňovaním investičných nástrojov,		
	5. Služby spojené s upisovaním.		pís.e)	poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov,		
	6. Investičné poradenstvo ohľadne jedného alebo viacerých nástrojov zaznamenaných v oddieli B.		pís.f)	prijímanie peňažných prostriedkov od klienta a vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami v súlade s osobitným zákonom 17) v rozsahu potrebnom na poskytovanie hlavných investičných služieb,		
	7. Devízové služby, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb.		pís.g)	vykonávanie činností podľa odseku 2 s cennými papiermi a derivátmi, ktoré nie sú investičnými nástrojmi.		

TABUĽKA ZHODY

Návrhu zákona o burze cenných papierov s právom Európskych spoločensrtiev a s právom Európskej únie

Právny akt EÚ/ES Smernica 34/2001 EHS			Všeobecne záväzné právne predpisy SR Návrh zákona o burze cenných papierov Zákonč. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov Zákon č. 96/2002 Z.z. o dohľade nad finančným trhom Zákon č. 385/ 1999 Z. z. o kolektívnom investovaní						
č.	Text	Spô sob trans- pozície	Číslo	Člán ok	Text	Zho da	Administ ratívna infraštru ktúra	Poznámk y	Štádiu m legislatí vneho procesu
Cl.1	Definície Pre účely tejto smernice: (a) pod pojmom „emilenti“ sa rozumejú spoločnosti a iné právnické osoby a akékoľvek podnikateľské subjekty, ktorých cenné papiere sú predmetom žiadosti o prijatie na kótovanie; (b) pod pojmom „ podniky kolektívneho investovania iného uzavretého typu “ sa rozumejú podielové fondy a investičné spoločnosti:	N		§ 7 ods.1	Emitentom je právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá vydala, vydáva alebo sa rozhodla vydať cenný papier podľa tohto zákona alebo osobitných zákonov.	Ú	Úrad pre finančný trh	Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov Zákon o kolektívnom investovaní	
				§ 5 ods.1	Správcovská spoločnosť je právnická osoba, ktorej predmetom činnosti je zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy na				

(i)predmetom činnosti ktorých sú kolektívne investície kapitálu poskytovaného verejnosťou a ktoré pracujú na princípe rozloženia rizika, a (ii)ktorých podielové listy sú na žiadosť držiteľov priamo alebo nepriamo spätne odkupované alebo umorované –za prostriedky z aktív týchto podnikov.Aktivity, ktoré vykonávajú takéto podniky s cieľom zabezpečiť, aby sa burzová cena ich podielových listov nelíšila významne od čistej hodnoty ich aktív sa budú považovať za ekvivalentné tomuto spätnému odkúpeniu alebo umoreniu; (c)pre účely tejto smernice sa pod pojmom „investičné spoločnostiako uzavretého typu“ rozumejú investičné spoločnosti (i)predmetom činnosti ktorých sú kolektívne investície kapitálu poskytovaného verejnosťou a ktoré pracujú na princípe rozloženia rizika, a (ii)ktorých akcie sú na žiadosť držiteľov priamo alebo nepriamo spätne odkupované alebo umorované za prostriedky z aktív týchto podnikov.Aktivity, ktoré vykonávajú takéto podniky s cieľom zabezpečiť, aby sa burzová cena ich akcií nelíšila významne od čistej hodnoty ich aktív sa budú považovať za ekvivalentné tomuto spätnému odkúpeniu alebo umoreniu; (d)pod pojmom „úverová inštitúcia“ sa rozumie podnik, ktorého predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných splatných			§ 8 pís.c)	čel ich investovania do majetku vymedzeného týmto zákonom a z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy a vykonávať nútenú správu podielových fondov. Správcovská spoločnosť sa zapisuje do obchodného registra Na účely tohto zákona sa rozumie finančnou inštitúciou banka, pobočka zahraničnej banky správcovská spoločnosť, poisťovňa doplnková dôchodková poisťovňa, centrálny depozitár a subjekty so sídlom mimo územia Slovenskej		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a	
--	--	--	---------------	--	--	---	--

fondov od verejnosti a poskytovanie úverov na jeho vlastný účet;				republiky s obdobným predmetom činnosti,			doplnení niektorých zákonov	
(e)pod pojmom „podielové listy“ sa rozumejú cenné papiere emitované podnikom kolektívneho investovania zastupujúce práva podielnikov na aktívach takéhoto podniku;			§ 28	Podielový list je cenný papier, ktorý môže zniet' na jeden alebo viac podielov podielníka na majetku v otvorenom podielovom fonde a s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v otvorenom podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku podľa štatútu. Súčet hodnôt všetkých podielov v obehu (§ 29 ods. 2) tvorí čistú hodnotu majetku v podielovom fonde (§ 29 ods. 2). Hodnota všetkých podielov sa musí navzájom rovnať.			Zákon o kolektívnom investovaní	
(f)pod pojmom „účasť“ sa rozumejú práva voči kapitálu iných podnikov - či už sú alebo nie sú reprezentované certifikátmi, - ktoré sú prostredníctvom vytvárania trvalej väzby s týmito podnikmi určené na podporu činnosti podniku, ktorý je držiteľom týchto práv;								
(g)„čistý obrat“ bude zahŕňať sumy odvodené								

	od predaja výrobkov a poskytovania služieb spadajúcich do rámca bežných činností daného podniku, po odpočítaní predajných rabatov a dane z pridanej hodnoty a ostatných daní priamo súvisiacich s obrátom ; (h) „ročná účtovná závierka“ bude zahŕňať súvahu (bilancia), výkaz ziskov a strát a prílohy k účtovnej závierke. Tieto dokumenty budú tvoriť kombinovaný celok .								
Čl 2	Rozsah pôsobnosti 1. Články 5 až 19, 42 až 69, a 78 až 84 sa budú vzťahovať na cenné papiere prijaté na kótovanie alebo na tie, ktoré sú predmetom žiadosti o prijatie na kótovanie na burze sídliacej alebo činnnej v rámci členského štátu 2. Členské štáty sa môžu rozhodnúť neuplatňovať ustanovenia uvedené v odseku 1 na: (a) podielové listy emitované podnikmi kolektívneho investovania inými, ako sú podniky uzavretého typu, (b) cenné papiere emitované členským štátom alebo jeho regionálnymi alebo miestnymi orgánmi.	N		§ 1	Tento zákon upravuje cenné papiere, investičné služby, niektoré zmluvné vzťahy k cenným papierom, niektoré vzťahy súvisiace s činnosťou osôb poskytujúcich investičné služby a s činnosťou centrálného depozitára cenných papierov (ďalej len “centrálny depozitár”), niektoré vzťahy súvisiace s pôsobením iných subjektov v oblasti finančného trhu a dohľad nad kapitálovým trhom (ďalej len „dohľad“) v rozsahu podľa tohto zákona	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
Čl.3	1.Články 20 a 41, ako aj príloha I, sa budú vzťahovať na cenné papiere, ktoré sú predmetom žiadosti o prijatie na kótovanie na burze sídliacej alebo činnnej v rámci členského štátu. 2.Ustanovenia uvedené v odseku 1 sa nebudú vzťahovať na: (a)podielové listy emitované podnikmi kolektívneho investovania inými, ako sú podniky uzavretého typu, (b)cenné papiere emitované členským štátom	N		§ 1	Tento zákon upravuje vznik, postavenie, činnosť a skončenie činnosti burzy cenných papierov (ďalej len “burza”), obchodovanie s cennými papiermi a inými investičnými nástrojmi na burze a dohľad nad činnosťou burzy.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	alebo jeho regionalnými alebo miestnymi organmi								
CI 4	1 Clanky 70 až 77 sa budú vzťahovať na spoločnosti, ktorých akcie sú prijaté na kotovanie na burze sídliacej alebo činné v rámci členského štátu, či už sa prijatie týka akcií samotných alebo certifikátov, ktoré ich zastupujú a to od dátumu ich prijatia 2 Ustanovenia uvedené v odseku 1 sa však nebudú vzťahovať na podniky kolektívneho investovania okrem tých, ktoré sú uzavretého typu 3 Členské štáty môžu vyňať centrálné banky z rozsahu pôsobnosti ustanovení uvedených v odseku 1	N		§ 1	Tento zákon upravuje cenné papiere, investičné služby, niektoré zmluvné vzťahy k cenným papierom, niektoré vzťahy súvisiace s činnosťou osôb poskytujúcich investičné služby a s činnosťou centrálného depozitára cenných papierov (ďalej len "centrálny depozitár"), niektoré vzťahy súvisiace s pôsobením iných subjektov v oblasti finančného trhu a dohľad nad kapitálovým trhom (ďalej len „dohľad“) v rozsahu podľa tohto zákona	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
CI 5	Členské štáty musia zabezpečiť aby (a) cenné papiere nemohli byť prijaté na kotovanie na žiadnej burze sídliacej alebo činné na ich území pokiaľ nebudú splnené podmienky stanovené touto smernicou, a (b) emitenti cenných papierov prijatých na taketo kotovanie, bez ohľadu na dátum prijatia, museli dodržiavať povinnosti vyplývajúce z tejto smernice	N		§ 25 ods 3	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak tento cenný papier a jeho emitent spĺňajú podmienky podľa tohto zákona, osobitného zákona a burzových pravidiel	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
CI 6	1 Prijatie cenných papierov na kotovanie bude podliehať splneniu podmienok uvedených v článkoch 42 až 51, alebo 52 až 63, týkajúcich sa akcií resp. dlhopisov	N		§ 25 ods 2	Trh kótovaných cenných papierov je trh burzy, na ktorom obchodované cenné papiere a ich emitenti spĺňajú podmienky na prijatie podľa § 29 až 32. Regulovaný voľný trh burzy je trh burzy, na ktorom obchodované cenné papiere a ich emitenti spĺňajú podmienky na prijatie podľa § 29	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	2. Emitenti cenných papierov prijatých na kótovanie musia splniť záväzky uvedené v článkoch 64 až 69, alebo 78 až 84, týkajúce sa akcií resp. dlhopisov.			§ 37 ods.1 ods.2 ods.3 ods.4	Okrem informácií podľa osobitného zákona je emitent cenných papierov, prijatých na trh kótovaných cenných papierov (ďalej len "emitent kótovaných cenných papierov") povinný zverejniť rovnakým spôsobom aj konsolidovanú účtovnú závierku šesť mesiacov po skončení kalendárneho roka a tri mesiace po skončení kalendárneho polroka, ak ju zostavuje, vrátane výroku audítora, ak bola konsolidovaná účtovná závierka overená audítorom. Emitent kótovaných cenných papierov je povinný predložiť burze všetky informácie, ktoré burza v burzových pravidlách určí ako informácie potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania verejného trhu s cennými papiermi a podľa požiadaviek burzy tieto informácie zverejniť rovnakým spôsobom ako informácie podľa odseku 1. Ak emitent požiadavke burzy na zverejnenie informácie nevyhoví, môže po prejednaní s emitentom túto informáciu zverejniť burza. Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze všetky informácie, ktoré môžu mať významný vplyv na jeho aktíva, pasíva alebo finančnú situáciu a môžu viesť k podstatným zmenám v kurze cenného papiera. Emitent kótovaného cenného papiera je povinný zaslať burze návrh na zmenu svojich stanov, spoločenskej zmluvy alebo zakladateľskej listiny najneskôr do zvolania valného zhromaždenia spoločnosti, ktoré má o navrhovanej zmene rozhodnúť; emitent iných cenných papierov ako akcií, má túto povinnosť len vtedy, ak navrhovaná zmena má vplyv na práva majiteľov ním vydaných cenných papierov.				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

				ods.5	Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze a) informácie o zvolaní valného zhromaždenia, b) jeho rozhodnutie o vyplácaní výnosov z cenných papierov, c) termín a spôsob vyplácania výnosov z cenných papierov, d) termín a spôsob splácania cenných papierov, e) jeho rozhodnutie o vydaní nových cenných papierov.				
				ods.6	Emitent dlhopisov, prijatých na trh kótovaných cenných papierov, je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o prijatých úveroch a o ich zabezpečení.				
				ods.7	Emitent kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú spojené s týmito cennými papiermi. Emitent vymeniteľných dlhopisov prijatých na trh kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze aj informácie o výkone práv z týchto vymeniteľných dlhopisov a o akejkoľvek zmene v právach spojených s akciami, ktoré môžu byť nadobudnuté za tieto vymeniteľné dlhopisy.				
				ods.8	Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov viacerých búrz alebo zahraničných búrz, je emitent povinný zabezpečiť, aby každej burze a zahraničnej burze boli oznámené rovnocenné informácie v rovnakom čase.				
				ods.9	Ak emitent akcií, prijatých na trh kótovaných cenných papierov, vydá nové akcie toho istého druhu, je povinný podať žiadosť o kótovanie týchto akcií do šiestich mesiacov od ich vydania,				

					ak tento zákon neustanovuje inak.				
				ods.10	Burza je povinná bez zbytočného odkladu zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera; burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov. Emitent kótovaného cenného papiera so sídlom v zahraničí je povinný oznamovať a zverejňovať informácie podľa odsekov 1 až 7 v slovenskom jazyku, a ak tak ustanovia burzové pravidlá, aj v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike. Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zverejnenie informácií podľa odsekov 1, 3, 5 a 7 v tomto členskom štáte.				
				ods.11	Zverejnením informácií podľa odsekov 1 až 10 sa rozumie ich zverejnenie spôsobom uvedeným v § 27 ods. 2.				
				ods.12	Ak emitent kótovaných cenných papierov nevykonáva sám splácanie ním vydaných dlhopisov alebo vyplácanie výnosov z ním vydaných cenných papierov, je povinný tieto činnosti vykonávať len prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo inej právnickej osoby, ktorá má na túto činnosť oprávnenie; ¹⁾ emitent je povinný oznámiť burze obchodné meno tohto obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými				

¹⁾ Napríklad § 99 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z.z.

	3. Certifikáty zastupujúce akcie môžu byť prijaté na kótovanie iba vtedy, ak emitent týchto zastupovaných akcií splní podmienky uvedené v článkoch 42 až 44 a záväzky uvedené v článkoch 64 až 69 a ak certifikáty budú spĺňať podmienky uvedené v článkoch 45 až 50.			ods.13	papiermi alebo inej právnickej osoby. Emitent kótovaných cenných papierov je povinný uplatňovať voči majiteľom cenných papierov prijatých na trh kótovaných cenných papierov princíp rovnakého zaobchádzania; to nebráni emitentovi vykonať ponuku na predčasné splatenie určitých dlhopisov ich majiteľom, ak sú tieto ponuky vykonané v súlade so zákonom a ak sú v súlade s právom chránenými záujmami majiteľov dlhopisov.				
				§ 32 ods.1	Cenný papier zastupujúci akcie môže byť prijatý na trh kótovaných cenných papierov, len ak emitent akcií a akcie spĺňajú podmienky podľa § 29 a 30 a emitent akcií zverejňuje informácie podľa § 37 a ak tento cenný papier spĺňa podmienky podľa § 30.				
Cl.7	Členské štáty nesmú podmieniť prijatie na kótovanie cenných papierov emitovaných spoločnosťami alebo inými právnickými osobami so štátnou príslušnosťou v inom členskom štáte podmienkou, že cenné papiere už museli byť prijaté na kótovanie na burze sídliacej alebo činnej v jednom z členských štátov.	N		§ 29 ods.8	Burza je oprávnená v burzových pravidlách stanoviť ďalšie podmienky na prijatie cenného papiera na príslušný trh burzy len ak sú tieto ďalšie podmienky uplatňované rovnako na všetkých emitentov alebo na emitentov rovnakého druhu cenných papierov. Podmienkou prijatia cenných papierov vydaných so sídlom v členskom štáte, nesmie byť požiadavka na ich predchádzajúce prijatie na trh kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte. Burza je však oprávnená upustiť od uplatňovania dodatočných podmienok podľa prvej vety, ak by boli na prekážku postupu pri posudzovaní žiadosti o kótovanie v prípade podľa § 33.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.8	1. S ohľadom na ustanovenia uvedené v článku 7 a v článkoch 42 až 63 členské štáty môžu podriaďovať prijatie cenných papierov na kótovanie prísnejším podmienkam ako sú tie, ktoré sú uvedené v článkoch 42 až 63 alebo	D		§ 29 ods.8	Burza je oprávnená v burzových pravidlách stanoviť ďalšie podmienky na prijatie cenného papiera na príslušný trh burzy len ak sú tieto ďalšie podmienky uplatňované rovnako na všetkých emitentov alebo na emitentov rovnakého druhu cenných papierov. Podmienkou	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	dodatočným podmienkam za predpokladu, že tieto prísnejšie a dodatočné podmienky sa budú vzťahovať na všetkých emitentov alebo na jednotlivé triedy emitentov a za predpokladu, že boli zverejnené ešte pred podaním žiadosti o prijatie takýchto cenných papierov. 2. Členské štáty môžu podriaadiť emitentov cenných papierov prijatých na kótovanie prísnejším povinnostiam ako sú tie, ktoré sú uvedené v článkoch 64 až 69 a 78 až 84 alebo dodatočným povinnostiam za predpokladu, že tieto prísnejšie povinnosti a dodatočné podmienky sa budú vzťahovať na všetkých emitentov alebo na jednotlivé triedy emitentov. 3. Členské štáty môžu za tých istých podmienok ako sú uvedené v článku 9 povoliť výnimky z dodatočných alebo prísnejších podmienok a povinností, ktoré sú uvedené v odsekoch 1 a 2. 4. Členské štáty môžu v súlade s aplikovateľnými národnými predpismi – požadovať, aby emitenti cenných papierov prijatých na kótovanie pravidelne informovali verejnosť o svojej finančnej situácii a o hlavných smeroch vývoja ich podnikania.			§ 37 ods.2 ods.3	rovnakého druhu cenných papierov. Podmienkou prijatia cenných papierov vydaných so sídlom v členskom štáte, nesmie byť požiadavka na ich predchádzajúce prijatie na trh kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte. Burza je však oprávnená upustiť od uplatňovania dodatočných podmienok podľa prvej vety, ak by boli na prekážku postupu pri posudzovaní žiadosti o kótovanie v prípade podľa § 33. Emitent kótovaných cenných papierov je povinný predložiť burze všetky informácie, ktoré burza v burzových pravidlách určí ako informácie potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania verejného trhu s cennými papiermi a podľa požiadaviek burzy tieto informácie zverejniť rovnakým spôsobom ako informácie podľa odseku 1. Ak emitent požiadavke burzy na zverejnenie informácie nevyhoví, môže po prejednaní s emitentom túto informáciu zverejniť burza.					
--	--	--	--	------------------------------------	--	--	--	--	--	--

					Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze všetky informácie, ktoré môžu mať významný vplyv na jeho aktíva, pasíva alebo finančnú situáciu a môžu viesť k podstatným zmenám v kurze cenného papiera.				
CI.9	Akékoľvek výnimky z podmienok pre prijímanie cenných papierov na kótovanie, ktoré môžu byť povolené v súlade s článkami 42 až 63, sa musia vzťahovať na všetkých emitentov, pokiaľ sú okolnosti oprávňujúce tieto výnimky, podobné.	D							
CI.10	Členské štáty môžu rozhodnúť neuplatňovať podmienky uvedené v článkoch 52 až 63 a povinnosti uvedené v článku 81 (1) (3) pri žiadostiach o prijatie na kótovanie dlhopisov emitovaných spoločnosťami a inými právnickými osobami so štátnou príslušnosťou v členskom štáte a ktoré sú založené, vedene alebo menežované podľa osobitných zákonov, a pri ktorých sú splátky istiny a úrokové platby z týchto cenných papierov garantované členským štátom alebo jedným z jeho federálnych štátov.	D							
CI.11	1. Príslušné orgány uvedené v článku 105 rozhodujú o prijatí cenných papierov na kótovanie na burze sídliacej alebo pôsobiacej na ich území. 2. Bez dotknutia ostatných kompetencií ktoré im boli delegované, príslušné orgány môžu zamietnuť žiadosť o prijatie cenných papierov na kótovanie, ak je podľa ich názoru situácia emitenta taká, že takéto prijatie by mohlo poškodzovať záujmy investorov.	N		§ 29 ods.1 pís.f)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak burze cenných papierov nie sú známe skutočnosti, ktoré by v prípade prijatia cenného papiera na obchodovanie na verejnom trhu mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov alebo ohrozeniu dôležitého verejného záujmu,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

CI 12	Prostredníctvom výnimky z článku 8 môžu členské štáty - vylučne v záujme ochrany investorov - delegovať príslušným orgánom právomoc podriaďiť prijímanie cenných papierov na kótovanie akýmkoľvek špeciálnym podmienkam, ktoré budú tieto príslušné orgány považovať za vhodné a o ktorých explicitne informovali žiadateľa	D							
CI 13	1 Tam kde sa žiadosti o prijatie na kótovanie tých istých cenných papierov podávajú súčasne alebo krátko po sebe na burzách sídliačich alebo operujúcich vo viac ako jednom členskom štáte, alebo ak sa žiadosť o prijatie podáva pre cenné papiere už kótované na burze v inom členskom štáte, príslušné orgány musia navzájom komunikovať a prijať opatrenia, nevyhnutné na urýchlenie tohto postupu a maximálne zjednodušiť formality a akýchkoľvek dodatočné podmienky požadované pre prijímanie predmetných cenných papierov 2 S cieľom uľahčiť prácu príslušným orgánom, v každej žiadosti o prijatie cenných papierov na kótovanie na burze sídliacej alebo operujúcej v niektorom členskom štáte musí byť uvedené, či sa podobná žiadosť podáva alebo podala v inom členskom štáte, alebo či bude podaná v blízkej budúcnosti	N		§ 33 ods 1 § 26 ods 2 pís.c)	Ak bola podaná žiadosť o kótovanie toho istého cenného papiera súčasne na burzu a na zahraničnú burzu so sídlom v členskom štáte alebo ak na týchto burzách súčasne prebieha rozhodovanie o žiadosti o kótovanie, burza koordinuje svoju činnosť s príslušným orgánom v tomto členskom štáte a prijíma opatrenia nevyhnutné na urýchlenie a zjednodušenie postupov prijatia, najmä pokiaľ ide o posudzovanie, prípadne odpustenie splnenia dodatočných podmienok na prijatie ustanovených burzou alebo príslušným orgánom členského štátu nad minimálny rozsah stanovený predpismi Európskej únie o prijímaní cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov Žiadosť o prijatie cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov (ďalej len „žiadosť o kótovanie“) obsahuje označenie inej burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorých bola v predchádzajúcich 60 dňoch pred podaním žiadosti o kótovanie podaná žiadosť o prijatie tých istých cenných papierov alebo označenie inej burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorých bude v nasledujúcich 60 dňoch podaná žiadosť,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
CI 14	Príslušné orgány môžu odmietnuť prijať na kótovanie cenné papiere už kótované v inom členskom štáte, ak emitent neplní povinnosti vyplývajúce z prijatia v tomto inom členskom štáte.	N		§ 33 ods.2	Ustanovenie odseku 1 sa vzťahuje aj na posudzovanie žiadosti o kótovanie cenného papiera už prijateho na trh kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy so sídlom v členskom štáte. Burza je oprávnená žiadosť o prijatie takto cenného papiera zamietnuť, ak	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

					o prijatie takého cenného papiera zamietnuť, ak si emitent neplní povinnosti vyplývajúce z kótovania jeho cenných papierov v tomto členskom štáte.				
Čl.15	Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka certifikátov zastupujúcich akcie, budú sa príslušné orgány zaoberať takouto žiadosťou iba vtedy, ak majú názor, že emitent certifikátov ponúka adekvátne záruky pokiaľ ide o ochranu investorov	N		§ 32 ods.2	Burza môže prijať žiadosť o kótovanie cenných papierov podľa odseku 1 len vtedy, ak dospela k názoru, že emitent cenného papiera zastupujúceho akcie poskytuje dostatočné záruky ochrany investorov.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Čl.16	Informácie požadované príslušnými orgánmi 1. Emitent, ktorého cenné papiere sú prijaté na kótovanie musí poskytnuť príslušným orgánom všetky informácie, ktoré tieto orgány považujú za potrebné s cieľom chrániť investorov alebo zabezpečiť hladký chod trhu. 2. Tam, kde si to ochrana investorov alebo hladký chod trhu vyžadujú, môžu príslušné orgány od emitenta požadovať zverejnenie takých informácií, v takej forme a v takých lehotách, ktoré budú tieto orgány považovať za vhodné. Ak by emitent takúto požiadavku nesplnil, príslušné orgány samotné môžu zverejniť tieto informácie po vypočutí emitenta.	N		§ 37 ods.2	Emitent kótovaných cenných papierov je povinný predložiť burze všetky informácie, ktoré burza v burzových pravidlách určí ako informácie potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania verejného trhu s cennými papiermi a podľa požiadaviek burzy tieto informácie zverejniť rovnakým spôsobom ako informácie podľa odseku 1. Ak emitent požiadavku burzy na zverejnenie informácie nevyhoví, môže po prejednaní s emitentom túto informáciu zverejniť burza.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Čl.17	Postupy proti emitentovi, ktorý nedodrží záväzky vyplývajúce z prijatia Bez ohľadu na akékoľvek iné postupy alebo sankcie, ktoré môžu zamýšľať v prípade, keď emitent nedodrží povinnosti vyplývajúce z prijatia na kótovanie, príslušné orgány môžu zverejniť skutočnosť, že emitent nedodržiava tieto podmienky.	N		§ 38 ods.4	Skončenie obchodovania s cenným papierom, pozastavenie obchodovania s cenným papierom alebo vylúčenie cenného papiera z príslušného trhu je burza povinná bez zbytočného odkladu oznámiť úradu a zverejniť spôsobom uvedeným v § 27 ods. 2 písm. a). Burza je oprávnená zverejniť aj skutočnosť, že emitent neplní alebo nie je schopný plniť povinnosti vyplývajúce z prijatia ním vydaných cenných papierov na trh burzy.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

Cl.18	Pozastavenie a zrušenie 1. Príslušné orgány môžu rozhodnúť o pozastavení kótovania cenného papiera, ak je alebo môže byť dočasne ohrozený hladký chod trhu alebo ak si to vyžaduje ochrana investorov. 2. Príslušné orgány môžu rozhodnúť o zrušení kótovania cenného papiera ak sú presvedčené, že - vzhľadom na špecifické okolnosti - normálne pravidelné obchodovanie s cenným papierom už nie je ďalej možné.	N		§ 38 ods.2 pís.a) pís.b) pís.c) pís.d) § 38 ods.3	Burza je oprávnená v súlade s burzovými pravidlami pozastaviť obchodovanie s cenným papierom na trhu, ktorý organizuje, ak emitent cenných papierov oznámil burze skutočnosť podľa § 37 ods. 3 a 5 a pozastavenie obchodovania s týmto cenným papierom je v záujme ochrany investorov, sa dozvie o skutočnostiach, ktoré by v prípade nepozastavenia obchodovania mohli viesť k poškodeniu investorov alebo ohrozeniu verejného záujmu, bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia výkonu práva nakladať s cenným papierom podľa osobitného predpisu, má dôvodné podozrenie z manipulácie kurzov cenného papiera. Burza môže pozastaviť obchodovanie s cenným papierom najviac na dobu troch mesiacov. Útvár inšpekcie burzových obchodov je povinný preveriť skutočnosť, ktoré viedli k pozastaveniu obchodovania podľa odseku 1 druhá veta alebo podľa odseku 2 písm. b) a podať správu úradu, predstavenstvu a generálnemu riaditeľovi; v správe sa uvedie najmä či bol porušený zákon a burzové pravidlá, rozsah tohto porušenia a osoby zodpovedné za toto porušenie. Ak bolo pozastavené obchodovanie podľa odseku 1 a emitent cenného papiera v určenej lehote na výzvu burzy neodstráni nedostatky, burza cenný papier vylúči z príslušného trhu, alebo preradí na iný trh burzy, ktorého podmienky cenný papier spĺňa.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.19	Právo odvolať sa na súdy v prípade zamietnutia prijatia alebo zrušenia 1. Členské štáty musia zabezpečiť, aby rozhodnutia príslušných orgánov o zamietnutí prijatia cenných papierov na kótovanie alebo o zrušení takéhoto kótovania podliehali právu obrátiť sa na súdy.	N		§ 26 ods.7	Burza je povinná vydať p somn rozhodnutie o žiadosti podľa odseku 1 a oboznámiť žiadateľa s rozhodnutím bez zbytočného odkladu po tom čo rozhodla. Ak burza v lehote podľa odseku 6 rozhodnutie nevydá, možno sa jeho vydania domáhať u súdu. Ak sú splnené podmienky podľa § 25 ods. 3,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	2. Žiadateľ bude upovedomený o rozhodnutí týkajúcom sa jeho žiadosti o prijatie na kótovanie do šiestich mesiacov od obdržania žiadosti alebo - pokiaľ by si v rámci tejto lehoty príslušný orgán vyžiadal akékoľvek ďalšie informácie - do šiestich mesiacov od poskytnutia týchto informácií žiadateľom. 3. Nevydanie rozhodnutia v rámci lehoty uvedenej v odseku 2 sa považuje za zamietnutie žiadosti. Takéto zamietnutie zakladá právo uvedené v odseku 1 odvolať sa na súdy.			§ 26 ods.6 § 26 ods.7	burza rozhodne o žiadosti podľa odseku 1 do 60 dní od jej doručenia alebo doplnenia; ak sa na posudzovanie žiadosti o kótovanie vzťahuje aj § 33 až 36, môže burza predĺžiť lehotu na rozhodnutie na šesť mesiacov od doručenia alebo doplnenia žiadosti, ak si to vyžaduje postup podľa § 33 až 36. Burza je povinná vydať písomné rozhodnutie o žiadosti podľa odseku 1 a oboznámiť žiadateľa s rozhodnutím bez zbytočného odkladu po tom čo rozhodla. Ak burza v lehote podľa odseku 6 rozhodnutie nevydá, možno sa jeho vydania domáhať u súdu.					
CI.20	PODROBNEJŠIE PODMIENKY PRE KÓTOVANIE CENNÝCH PAPIEROV Zverejnenie kótovacieho prospektu v súvislosti s prijatím Všeobecné ustanovenia Členské štáty musia zabezpečiť, aby prijatie cenných papierov na kótovanie na burze sídliacej alebo operujúcej na ich území bolo podmienené zverejnením zoznamu informácií, ďalej uvádzaného ako „kótovací prospekt“ v súlade s kapitolou I, Hlavy V.	N		§ 27 ods.1	Rozhodnutie burzy o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov nadobúda právoplatnosť dňom zverejnenia kótovacieho prospektu. S cenným papierom možno začať obchodovať na trhu kótovaných cenných papierov burzy najskôr v deň nasledujúci po dni zverejnenia kótovacieho prospektu. Ak kótovací prospekt nebol zverejnený do šiestich mesiacov odo dňa rozhodnutia burzy o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov, stráca toto rozhodnutie platnosť.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov		
CI.21	1. Kótovací prospekt musí obsahovať informácie prispôbené povahe emitenta a cenných papierov, pre ktorých sa žiada o kótovanie, ktoré sú pre investorov a ich investičných poradcov nevyhnutné na vypracovanie informovaného ohodnotenia aktív a pasív, finančnej situácie, ziskov a strát, vyhládok emitenta a práv viažucich sa k týmto cenným papierom. 2. Členské štáty musia zabezpečiť, aby povinnosť uvedená v odseku 1 bola uložená osobám zodpovedným za kótovací prospekt tak, ako je to stanovené v záhlaví 1.1			§ 41 ods.1	Kótovací prospekt musí obsahovať údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov, aby mohli presne a správne posúdiť cenný papier, majetok a záväzky emitenta, jeho finančnú situáciu, zisky a straty a predpokladaný vývoj jeho hospodárenia, najmenej však údaje podľa § 41 až 56 v závislosti od druhu cenného papiera. Údaje v kótovacom prospekte musia byť prispôbené povahe emitenta a cenných papierov, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie a musia byť formulované zrozumiteľne a spôsobom umožňujúcim ich analýzu.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov		

	zoznamov A a B prílohy I.								
Cl.22	1. Bez dotknutia sa povinnosti uvedenej v článku 21 členskej štáty musia zabezpečiť, aby okrem možných pre výnimiek uvedených v článkoch 23 a 24 kótovací prospekt obsahoval v ľahko analyzovateľnej a v čo možno najzrozumiteľnejšej forme aspoň informácie uvedené v zoznamoch A, B alebo C prílohy I, v závislosti od toho, či sa jedná o akcie, dlhopisy alebo certifikáty zastupujúce akcie. 2. V špecifických prípadoch uvedených v článkoch 25 až 34 musí byť kótovací prospekt zostavený v súlade s pravidlami uvedenými v predmetných článkoch možnými výnimkami uvedenými v článkoch 23 a 24. 3. Ak určité nadpisy v zoznamoch A, B a C prílohy I vhodne nevystihujú sféry činnosti emitenta alebo jeho právnu formu, tak kótovací prospekt poskytujúci ekvivalentné informácie musí byť zostavený prispôbením týchto nadpisov.	N		§ 41 ods.1	Kótovací prospekt musí obsahovať údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov, aby mohli presne a správne posúdiť cenný papier, majetok a záväzky emitenta, jeho finančnú situáciu, zisky a straty a predpokladaný vývoj jeho hospodárenia, najmenej však údaje podľa § 41 až 56 v závislosti od druhu cenného papiera. Údaje v kótovacom prospekte musia byť prispôbené povahe emitenta a cenných papierov, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie a musia byť formulované zrozumiteľne a spôsobom umožňujúcim ich analýzu.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.23	Čiastočné alebo úplné oslobodenie od povinnosti zverejniť kótovací prospekt Bez dotknutia sa platnosti článku 39 (1), sú členské štáty oprávnené dovoliť príslušným orgánom zodpovedným za kontrolu kótovacieho prospektu v zmysle tejto smernice udeliť čiastočné alebo úplné oslobodenie od povinnosti zverejniť kótovací prospekt v nasledovných prípadoch: 1) Ak cenné papiere, pre ktoré sa žiada o prijatie na kótovanie, sú: (a) cenné papiere, ktoré už boli predmetom ponuky na verejné umiestnenie; alebo (b) cenné papiere vydané v súvislosti s ponukou na prevzatie e;	D							

alebo (c) cenné papiere vydané v súvislosti so zlúčením, vrátane nadobudnutia inej spoločnosti alebo vytvorenia novej spoločnosti, v súvislosti s rozdelením spoločnosti, prevodom všetkých alebo častí aktív a pasív podniku, alebo ako protiplnenie za prevod aktív okrem hotovosti; ak nie viac ako 12 mesiacov pred prijatím cenných papierov na kótovanie bol zverejnený v tom istom členskom štáte dokument, ktorý príslušné orgány považovali za dokument obsahujúci informácie ekvivalentné informáciám v kótovacom prospekte uvedeným v tejto smernici. Taktiež sa musia zverejniť podrobnosti o akýchkoľvek významných zmenách, ktoré sa vyskytli od vypracovania takéhoto dokumentu. Tento dokument musí byť sprístupnený verejnosti v mieste podnikania emitenta a v kanceláriách finančných organizácií, ktoré majú výhradné právo konať ako platobní agenti daného emitenta, a všetky podrobnosti o významných zmenách budú zverejnené v súlade s článkami 98 (1) a 99 (1); 2) Ak cenné papiere, pre ktoré sa žiada o prijatie na kótovanie, sú: (a) akcie pridelené bezplatne držiteľom akcií už kótovaných na tej istej burze; alebo (b) akcie pochádzajúce z premeny konvertibilných dlhopisov alebo akcie vytvorené po výmene za vymeniteľné dlhopisy, pokiaľ akcie spoločnosti, ktorej akcie sú				§ 56 ods. 1 pís.a) pís.c) Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách povoliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu na informácie podľa § 43 až 45 a na informácie o podmienkach vydania cenných papierov, ak sa podáva žiadosť o kótovanie pre akcie pridelené bezodplatne majiteľom akcií, ktoré sú už prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie, akcie pochádzajúce z výmeny za vymeniteľné dlhopisy, alebo na základe výkonu práva k prioritným dlhopisom, ak sú akcie emitenta,			Návrh zákona o burze cenných papierov	
---	--	--	--	--	--	--	--	--

osobami, inými ako spoločnosťami, so štátnou príslušnosťou v členskom štáte, a ktoré (i) boli zriadené osobitným zákonom, a (ii) ktorých činnosti sa riadia týmto zákonom a pozostávajú výhradne zo: - získavania fondov pod štátnou kontrolou vydávaním dlhopisov, a - financovania výroby pomocou zdrojov, ktoré získali a zo zdrojov, ktoré poskytol členský štát, a (iii) dlhopisy, ktoré sú - pre účely prijatia na kótovanie - považované podľa národného práva - za dlhopisy vydané alebo garantované štátom ; alebo (d) akcie pridelené zamestnancom, pokiaľ akcie toho istého druhu už boli prijaté na kótovanie na tej istej burze, akcie ktoré sa navzájom líšia iba dátumom prvého nároku na dividendy nebudú považované za akcie rôznych druhov; alebo (e) akcie už prijaté na kótovanie na inej burze v tom istom členskom štáte, alebo (f) akcie vydané ako protiplnenie za čiastočné alebo úplné zrieknutie sa menežmentu spoločnosti s akciovým kapitálom svojich štatutárnych práv na zisky, ak akcie toho istého druhu už boli prijaté na kótovanie na tej istej burze; akcie ktoré sa navzájom líšia iba dátumom prvého nároku na dividendy nebudú považované za akcie rôznych druhov; alebo (g) náhradné certifikáty reprezentujúce akcie vydané výmenou za pôvodné cenné papiere tam, kde vydanie takýchto nových certifikátov nemalo za následok žiadne navýšenie vydaného kapitálu spoločnosti, a za predpokladu, že certifikáty reprezentujúce				pís. e) akcie pridelené zamestnancom, ak akcie toho istého druhu už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov, pís. f) cenné papiere prijaté na trh kótovaných cenných papierov inej burzy cenných papierov.				
--	--	--	--	---	--	--	--	--

tak to akcie s u k tovan na tej istej burze, aak : - v prípade (a), emitent splnil požiadavky kladené na zverejňovanie prostredníctvom burzy uložené príslušnými orgánmi a vypracovalročnú účtovnú závierku a priebežné správy, ktoré tieto orgány uznali za vyhovujúce; - v prípade (e), kótovací prospekt vyhovujúci tejto smernici už bol zverejnený; a - vo všetkých prípadoch uvádzaných v bodoch (a) až (g), informácie týkajúce sa počtu a druhu cenných papierov, ktoré majú byť prijaté na kótovanie a okolností za ktorých tieto cenné papiere boli vydané, boli zverejnené v súlade s článkami 98(1) a 99(1); 4) Ak: (a) cenné papiere alebo akcie emitenta alebo certifikáty zastupujúce takéto akcie už boli kótované v inom členskom štáte najmenej 3 roky pred podaním žiadosti o prijatie na kótovanie; (b) k spokojnosti príslušných orgánov členského štátu, v ktorom sa žiada o prijatie na kótovanie, príslušné orgány členského štátu alebo členských štátov, v ktorých sú cenné papiere emitenta kótované, potvrdili, že v priebehu predchádzajúcich 3 rokov alebo počas celej doby kótovania cenných papierov emitenta , ak sa jedná o kratšiu dobu ako 3								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

roky, e emitent splnil všetky po iadavky týkajúce sa poskytovania informácií a prijatia na kótovanie uložené spoločnostiam, ktorých cenné papiere sú kótované v zmysle tejto smernice; (c) všetko nasledovné bude zverejnené spôsobom, stanoveným v článkoch 98 a 99(1). (i) dokument obsahujúci nasledovné informácie: - vyhlásenie o tom, že bola podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na kótovanie. V prípade akcií, vyhlásenie v ktorom bude špecifikovaný počet a druh predmetných akcií a uvedený popis práv spojených s akciami . V prípade certifikátov zastupujúcich akcie musia byť vo vyhlásení špecifikované aj práva, vzťahujúce sa na pôvodné cenné papiere a informácie týkajúce sa možnosti konvertovania certifikátov na pôvodné cenné papiere a postup takejto konverzie. V prípade dlhopisov musí byť v tomto vyhlásení špecifikovaná aj nominálna hodnota pôžičky (pokiaľ táto čiastka nie je fixná, tak sa musí o tom i učiniť vyhlásenie) a podmienky a termíny pôžičky;s výnimkou kontinuálnych emisií , emisný kurz a výkupné ceny a nominálna úroková miera (pokiaľ sa uplatňuje niekoľko úrokových sadzieb, tak vyznačenie podmienok ktorými sa riadia zmeny v sadzbe); v prípade konvertibilných dlhopisov, vymeniteľných dlhopisov, dlhopisov s warrantami alebo warrantov musí byť vo vyhlásení špecifikovaný aj povahu akcií ponúkaných formou konverzie , výmeny alebo upisovania, práva spojené s týmito akciami,								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

podmienky a postupy pri konverzii, výmene alebo upisovaní a podrobné okolnosti, za akých sa môžu meniť. - podrobnosti, týkajúce sa akejkoľvek významnej zmeny alebo vývoja zaznamenaného od dátumu, ku ktorému sa vzťahujú dokumenty uvedené v (ii) a (iii); - informácie špecifické pre trh v krajine, v ktorej sa žiada o prijatie, týkajúce sa najmä systému dane z príjmu, platobného agenta pre emitenta a spôsobov akým sa zverejňujú oznamy pre investorov; a - prehlásenie osôb zodpovedných za informácie poskytované v súlade s prvými tromi pomlčkami o tom, že takéto informácie sú v súlade so skutočnosťou, že nebolo v nich vynechané nič, čo by mohlo ovplyvniť význam dokumentu; (ii) najnovšiu výročnú správu, najnovšie auditované ročné účtovné závierky (tam, kde emitent zostavuje tak vlastné ako aj konsolidované ročné závierky, musia sa dodať obidva súbory závierok. Príslušné orgány však môžu povoliť emitentovi dodať buď svoju vlastnú alebo konsolidovanú závierku za podmienok, že závierky, ktoré nebudú dodané, neobsahujú žiadne podstatné dodatočné informácie) a najnovší polročný výkaz emitenta za daný rok ak už bol zverejnený; (iii) každý kótovací prospekt, prospekt								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

alebo ekvivalentný dokument zverejnený emitentom v období 12 mesiacov predchádzajúcich žiadosti o prijatie na kótovanie, (iv) nasledovné informácie- pokiaľ nie sú tieto už uvedené v dokumentoch- uvedených v (i), (ii) a (iii) - zloženie administratívnych riadiacich a dozorných orgánov spoločnosti a funkcie vykonávané jednotlivými členmi - všeobecné informácie o kapitáli - súčasný stav na základe najnovších informácií oznamovaných emitentovi na základe článkov 85 až 97, a - všetky správy týkajúce sa najnovších ročných účtovných zvierok - zverejnených úradnými auditormi, ktore vyžaduje vnútroštátne (nariadenie) právo členského štátu na území ktorého sa nachádza sídlo emitenta, (d) oznamy, plagáty, vývesky a dokumenty oznamujúce prijatie cenných papierov na kótovanie a opisujúce základné charakteristiky týchto cenných papierov a všetky ostatné dokumenty týkajúce sa ich prijatia a určené na zverejnenie emitentom alebo v jeho mene, v ktorých sa uvádza, že informácie uvedené v (c) existujú, a je v nich uvedené kde sú alebo kde budú zverejnené spôsobom predpísaným v článku 98, a (e) informácie uvedené v (c) a oznámenia, plagáty, vývesky a dokumenty uvedené v (d) boli zaslané príslušným orgánom pred ich								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

	zverejnením (5) Ak spoločnosti, ktorých akcie už boli obchodované najmenej počas predchádzajúcich troch rokov na druhostupňovom trhu regulovanom a dozorovanom orgánmi uznávanými štátnymi orgánmi, žiadajú o prijatie svojich cenných papierov na kótovanie v tom istom členskom štáte a podľa názoru príslušných orgánov sú informácie svojou podstatou ekvivalentne informáciám požadovaným v zmysle tejto smernice sprístupnené investorom pred dátumom ku ktorému prijatie na kótovanie nadobudli účinnosť								
Čl 24	Príslušné orgány môžu povoliť vynechanie určitých informácií z kotovacieho prospektu predpísaných touto smernicou ak sú toho názoru, že (a) tieto informácie majú iba malý význam a nie sú takého charakteru, aby mohli ovplyvniť ohodnotenie aktív a pasív, finančnej situácie, ziskov a strát a perspektív emitenta, alebo (b) zverejnenie takýchto informácií by bolo v rozpore s verejným záujmom alebo by závažným spôsobom poškodilo emitenta, za predpokladu, že - v naposledy uvedenom prípade - takéto vynechanie by pravdepodobne nezavádzalo verejnosť pokiaľ ide o fakty a okolnosti, ktorých znalosť je podstatná pre ohodnotenie daných cenných papierov	N		§ 27 ods 3 pís a) pís b)	Burza môže na žiadosť emitenta povoliť nezverejnenie určitej informácie z kótovacieho prospektu len ak vplyv tejto informácie na posudenie súčasnej alebo budúcej finančnej situácie emitenta nie je podstatný, alebo by zverejnenie tejto informácie bolo v rozpore s verejným záujmom alebo by vážne poškodilo emitenta, burza neschvaľuje žiadosť, ak by nezverejnenie informácie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie verejnosti	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Čl 25	Obsah kótovacieho prospektu v určitých			§ 56	Burza môže za podmienok ustanovených	U		Návrh	

špecifických prípadoch 1. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka akcií ponúkaných akcionárom emitenta na základe predkupného práva a kde su akcie tohto emitenta už kótované na tej istej burze, príslušné orgány môžu povoliť, aby kótovací prospekt obsahoval iba informácie, ktoré predpisuje zoznam A prílohy I (a) v kapitole 1, (b) v kapitole 2, (c) v kapitole 3, nadpisy 3.1.0, 3.1.5, 3.2.0, 3.2.1, 3.2.6, 3.2.7, 3.2.8, 3.2.9, (d) v kapitole 4, nadpisy 4.2, 4.4, 4.5, 4.7.1, a 4.7.2, (e) v kapitole 5, nadpisy 5.1.4, 5.1.5, a 5.5., (f) v kapitole 6, nadpisy 6.1, 6.2.0, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3 a (g) v kapitole 7. Ak sú akcie uvedené v prvom pododseku zastupované certifikátmi, kótovací prospekt musí obsahovať minimálne - na základe článku 33(2) a (3) - okrem informácií uvedených v tomto pododseku aj informácie stanovené zoznamom C prílohy I: (a) v kapitole 1, nadpisy 1.1, 1.3, 1.4, a 1.6 a 1.8, a (b) v kapitole 2. 2. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka konvertibilných dlhopisov, vymeniteľných dlhopisov alebo dlhopisov s warrantami ktoré sú ponúkané akcionárom emitenta na základe predkupného práva a ak sú akcie tohto	N		ods.3	v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu akcií, ak sa žiadosť o kótovanie podáva pre akcie, ponúkané akcionárom emitenta na základe predkupného práva, pričom akcie tohto emitenta sú už kótované na tej istej burze cenných papierov, na údaje podľa 41 ods. 3, § 42, § 43 a 44, § 46 písm. a) a f), § 47 ods.1 písm. a), c) a d), § 47 ods 2 písm. b), e) a f), § 48 ods.1 písm. f), g), i) a j), § 48 ods. 2 písm. c), § 49 ods.8, 11 a 16, § 50 ods 1 a ods 2 písm b), d) až f) a § 51		zákona o burze cenných papierov	
--	---	--	-------	---	--	--	--

	emitenta už kótované na tej istej burze, príslušné orgány môžu povoliť, že kótovací prospekt bude obsahovať iba: (a) informácie týkajúce sa charakteru akcií ponúkaných formou konverzie, výmeny alebo upisovania a práv s nimi spojených , (b) informácie uvedené v zozname A prílohy I a uvedené v prvom pododseku odseku 1, okrem tých, ktoré sú uvedené v kapitole 2 tohto zoznamu , (c) informácie uvedené v kapitole 2 zoznamu B prílohy I, a (d) podmienky a postupy pri konverzii , výmene a upisovaní a situácie v ktorých môžu byť zmenené. 3. Ak je kótovací prospekt uvádzaný v odsekoch 1 a 2 zverejnený v súlade s článkom 98, tak jeho súčasťou bude ročná účtovná závierka za posledný finančný rok. 4. Ak emitent zostavuje tak vlastné ako aj konsolidované ročné závierky, súčasťou kótovacieho prospektu musia byť obidve závierky. Príslušné orgány však môžu dovoliť emitentovi pripojiť ku kótovaciemu prospektu buď iba vlastnú alebo konsolidovanú závierku za predpokladu, že účtovná závierka ktorá nie je pripojená ku kótovaciemu prospektu by neposkytla žiadne podstatné dodatočné informácie.								
Cl.26	1. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie	N		§ 56	Burza m e za podmienok podľa burzových	U		Návrh	

	týka dlhopisov, ktoré nie sú ani konvertibilné a ani vymeniteľné a ani sprevádzané warrantami, a sú vydávané podnikom ktorý má cenné papiere už kótované na tej istej burze, príslušné orgány môžu povoliť, aby kótovací prospekt obsahoval iba informácie stanovené v zozname B prílohy I (a) v kapitole 1. (b) v kapitole 2, (c) v kapitole 3, nadpisy 3.1.0, 3.1.5, 3.2.0 a 3.2.2 (d) v kapitole 4, nadpis 4.3, (e) v kapitole 5, nadpisy 5.1.2, 5.1.3, 5.1.4 a 5.4, (f) v kapitole 6, a (g) v kapitole 7 2. Ak je kótovací prospekt uvádzaných v odsekoch 1 zverejnený v súlade s článkom 98, tak jeho súčasťou budú ročné účtovné závierky za posledný finančný rok 3. Ak emitent zostavuje tak vlastné ako aj konsolidované ročné závierky, súčasťou kótovacieho prospektu musia byť obidve závierky. Príslušné orgány však môžu dovoliť emitentovi pripojiť ku kótovaciemu prospektu buď iba vlastnú alebo konsolidovanú závierku za predpokladu, že účtovná závierka ktorá nie je pripojená		ods 4	pravidiel schválené obsah kótovacieho prospektu vymeniteľných dlhopisov, ak sa žiadosť o kótovanie podáva pre vymeniteľné dlhopisy emitenta, ak sú akcie emitenta, ktorého akcie sa budú vymieňať za vymeniteľné dlhopisy už prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy, na ktorej sa podáva žiadosť o kótovanie, na údaje podľa § 41 ods 3, § 42, 43 a 45, § 46 písm a) a f), § 47 ods.1 písm a), c) a d), § 47 ods.2 písm. b), e) a f), § 48 ods.1 písm. f), g) § 48 ods 2 písm c), i) a j), § 49 ods. 6 a 15, § 50 ods 1 a ods 2 písm b), d) až f), § 51, § 55 písm c), základné údaje o akciách za ktoré majú byť vymieňané vymeniteľné dlhopisy a popis práv s nimi spojených a údaje podľa § 49 ods 1 písm a) až d) za posledné účtovné obdobie predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie			zákona o burze cenných papierov	
	3. Ak emitent zostavuje tak vlastné ako aj konsolidované ročné závierky, súčasťou kótovacieho prospektu musia byť obidve závierky. Príslušné orgány však môžu dovoliť emitentovi pripojiť ku kótovaciemu prospektu buď iba vlastnú alebo konsolidovanú závierku za predpokladu, že účtovná závierka ktorá nie je pripojená		§ 49 ods.6	Emitent, ktorý zostavuje vlastnú účtovnú závierku aj konsolidovanú účtovnú závierku, môže požiadať burzu o súhlas na uvedenie v kótovacom prospekte len jednej z nich; burza súhlas udelí, ak v kótovacom prospekte neuvedená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje podstatné dodatočné údaje oproti v kótovacom				

	ku kótovaciemu prospektu by neposkytla žiadne podstatné dodatočné informácie.				prospekte uvedenej konsolidovanej účtovnej závierke alebo účtovnej závierke.				
Cl.27	Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka dlhopisov z ktorých sú takmer všetky - vzhľadom na svoj charakter - bežne nakupované a obchodované obmedzeným počtom investorov ktorí sú mimoriadne znali investičných záležitostí, príslušné orgány môžu povoliť vynechať z kótovacieho prospektu určité informácie stanovené zoznamom B prílohy I, alebo povoliť ich začlenenie formou súhrnného prehľadu zapodmienky, že takéto informácie nie sú podstatné z hľadiska predmetných investorov.	D							
Cl.28	V prípade prijímania cenných papierov vydaných finančnými inštitúciami na kótovanie, kótovací prospekt musí obsahovať: (a) minimálne informácie špecifikované v kapitolách 1, 2, 3, 5 a 6 zoznamov A alebo B prílohy I, v závislosti od toho, či sa jedná o emisie akcií alebo dlhopisov, a (b) informácie prispôbené - v súlade s predpismi stanovenými pre tento účel národným právom alebo príslušnými orgánmi - povahe emitenta predmetných cenných papierov a minimálne ekvivalentné informáciám špecifikovaným v kapitolách 4 a 7 zoznamov A a B prílohy I. 2. Členské štáty musia určiť finančné inštitúcie, ktoré sa bude vzťahovať tento článok.	N		§ 56 ods.6	Burza môže za podmienok ustanovených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu podielových listov emitenta, ktorého iné cenné papiere už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov tejto burzy na údaje podľa § 41 ods. 3, § 42 až 44, § 49 ods.1 písm. a) a b) a ods. 2, 3, 6 a 8 vzťahujúce sa na podielový fond a údaje odseku 1 písm. a) až d).	U		Návrh zákona o buzre cenných papierov	

	3 Opatrenia stanovené na základe tohto článku môžu byť rozšírené na (a) podniky kolektívneho investovania, ktorých podielové listy nie sú vyňaté z rozsahu pôsobnosti tejto smernice článkom 3 (2)(a). (b) finančné spoločnosti, ktoré sa nezaoberajú žiadnou inou činnosťou ako je získavanie kapitálu s pre svoju matersku spoločnosť, alebo pre podnik pridružený k tejto spoločnosti, a (c) spoločnosti, ktoré sú držiteľmi portfólií cenných papierov, licencií alebo patentov a ktoré sa nezaoberajú žiadnou inou činnosťou ako je riadenie týchto portfólií								
Čl 29	Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka dlhopisov vydávaných kontinuálnym alebo opakovaným spôsobom úverovými inštitúciami, ktoré pravidelne zverejňujú svoje ročné účtovne závierky, a ktoré sú v rámci Spoločenstva zriadené alebo regulované osobitným zákonom alebo sa takýmto zákonom riadia, alebo sú predmetom verejného dozoru, ktorý má za cieľ chrániť úspory, členské štáty môžu stanoviť, že kótovací prospekt bude obsahovať iba (a) informácie stanovené v nadpise 11 a v kapitole 2 dodatku B zoznamu I, a (b) informácie týkajúce sa udalostí	N		§ 56 ods.2	Ak cenné papiere, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie sú dlhopisy vydávané bankou, ktorej iné cenné papiere už boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov tejto burzy, môže burza za podmienok uvedených v burzových pravidlách schváliť zúženie obsahu kótovacieho prospektu na údaje podľa 41 ods 3, § 42 a údaje o týchto dlhopisoch podľa § 43 a 45 a § 49 ods 7	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	dôležitých pre určenie hodnoty daných cenných papierov, ktoré nastali od konca finančného roka za ktorý boli zverejnená posledná ročná účtovná zvierka. Takéto zvierky sa musia sprístupniť verejnosti v kanceláriách emitenta alebo v kanceláriách finančných inštitúcií, ktoré konajú ako platobní agenti emitenta.							
CI.30	1. Ak ide o prijatie na kótovanie dlhopisov garantovaných právnickou osobou, kótovací prospekt musí obsahovať: (a) informácie o emitentovi stanovené v zozname B prílohy I, a (b) informácie o ručiteľovi stanovené v nadpise 1.3 a v kapitolách 3 až 7 tohto zoznamu. Ak emitent alebo ručiteľ garantovaných dlhopisov je finančnou inštitúciou, tá časť kótovacieho prospektu, ktorá sa týka príslušnej finančnej inštitúcie, musí byť vypracovaná v súlade s článkom 28, bez dotknutia prvého pododseku tohto odseku. 2. Ak emitentom garantovaných dlhopisov je finančná spoločnosť uvedená v článku 28(3), tak súčasťou kótovacieho prospektu musia byť: (a) informácie o emitentovi stanovené v kapitolách 1, 2 a 3 a v nadpisoch 5.1.0 až 5.1.5 a 6.1. zoznamu B, prílohy I a (b) informácie o ručiteľovi podľa nadpisu 1.3. a v kapitolách 3 až 7 tohto zoznamu. 3. Ak existuje viac ako jeden ručiteľ, od	N		§ 55 ods.2	Kótovací prospekt dlhopisov, za ktorých splatenie menovitej hodnoty alebo za vyplácanie výnosov prevzala záruku právnická osoba alebo fyzická osoba, obsahuje aj údaje podľa § 42 ods.2 a údaje o týchto právnických osobách alebo fyzických osobách podľa § 46, § 47 ods.1, § 48 ods.1, § 49, § 50 ods.1 a § 51, ak tieto údaje môžu byť emitentovi známe a údaj o mieste, kde je možné oboznámiť sa s obsahom ručiteľského záväzku.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov

	každého sa budú požadovať špecifikované informácie, príslušné organy môžu povoliť skrátenie (vyťah) týchto informácií s cieľom dosiahnuť väčšiu zrozumiteľnosť kótovacieho prospektu 4. Záručný zmluva musí byť - v prípadoch uvedených v odsekoch 1, 2, 3 - sprístupnená verejnosti s cieľom kontroly v prevádzkach emitenta a v kancelariách finančných inštitúcií konajúcich ako platobní agenti emitenta. Kopie zmluvy musia byť poskytnuté na požiadanie každej dotknutej osobe								
CI 31	1. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka konvertibilných dlhopisov vymeniteľných dlhopisov alebo dlhopisov s warrantami, súčasťou kótovacieho prospektu musia byť (a) informácie týkajúce sa povahy akcií, ponúkaných formou konverzie, výmeny alebo upisovania a práv s nimi spojených, (b) informácie, stanovené v nadpise 1.3 a v kapitolách 3 až 7 zoznamu A, prílohy I, (c) informácie stanovené v kapitole 2, zoznamu B prílohy I, a (d) podmienky a postupy týkajúce sa konverzie, výmeny alebo upisovania a podrobný opis okolností, za ktorých môžu byť zmenené 2. Ak emitentom konvertibilných dlhopisov, vymeniteľných dlhopisov alebo dlhopisov s warrantami nie je emitent	N		§ 55 ods 1 pís a) pís.b) pís.c)	Kótovací prospekt vymeniteľných dlhopisov obsahuje rovnaké údaje ako kótovací prospekt dlhopisov s výnimkou údajov o emitentovi vymeniteľného dlhopisu, ktoré musia byť uvedené v rovnakom rozsahu ako u emitenta akcií a tieto ďalšie údaje o akciách emitenta, ktorých vydanie môže majiteľ vymeniteľného dlhopisu požadovať v rozsahu podľa § 43 a 44, emitentovi akcií, ak emitentom vymeniteľných dlhopisov je cudzozemec, ktorý nie je emitentom akcií, za ktoré majú byť vymenené vymeniteľné dlhopisy, postupe pri výmene vymeniteľných dlhopisov za akcie	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	akcií, tak súčasťou kótovacieho prospektu musia byť: (a) informácie týkajúce sa povahy akcií, ponúkaných formou konverzie, výmeny alebo upisovania a práv nimi spojených, (b) informácie o emitentovi stanovené v zozname B, prílohy I. (c) informácie o emitentovi akcií stanovené v nadpise 1.3. a v kapitolách 3 až 7, zoznamu A prílohy I, a (d) podmienky a postupy týkajúce sa konverzie, výmeny alebo upisovania a podrobný opis okolností, za ktorých môžu byť zmenené. Ak je však emitentom dlhopisov finančná spoločnosť uvedená v článku 28(3), tak kótovací prospekt musí obsahovať - ohľadne tejto spoločnosti- iba informácie stanovené v kapitolách 1, 2 a 3 a v nadpisoch 5.1.0 až 5.1.5 a 6.1 v zozname B prílohy I.								
Cl.32	1. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka cenných papierov emitovaných v súvislosti s fúziou (zlúčením) ktorej súčasťou je získanie ďalšej spoločnosti, alebo vytvorenie novej spoločnosti, rozdelenie spoločnosti, prevod všetkých alebo časti aktív a pasív podniku, ponuka na prevzatie alebo protiplnenie za prevod aktív okrem hotovosti, dokumenty popisujúce termíny a podmienky takýchto operácií ako aj v prípade potreby akákoľvek východisková súvaha - či už pro forma alebo nie - ak emitent ešte	N		§ 47 ods.2 pís.d)	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o základnom imaní emitenta: súhrnný popis operácií, ktorými došlo za posledných 36 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie k zmenám v základnom imaní emitenta, v počte alebo v druhu akcií, do ktorých je základné imanie rozložené,	U		Návrh zákona o burze cenných papieroch	

	nevypracoval ročné účtovné závierky, musí byť bez dotknutia sa požiadavky zverejniť kótovací prospekt sprístupnená pre účel kontroly zo strany verejnosti v kanceláriách emitenta cenných papierov a v kanceláriách finančných organizácií, ktoré majú vyhradené právo konať ako platobní agenti emitenta. 2. Ak sa prevod uvádzaný v odseku 1 uskutočnil pred viac ako dvoma rokmi, príslušné orgány môžu upustiť od povinnosti uloženej v tomto odseku.								
Cl.33	1. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka certifikátov zastupujúcich akcie, kótovací prospekt musí obsahovať informácie - pokiaľ ide o certifikáty - stanovené v zozname C, prílohy I a informácie - pokiaľ ide o zastupované akcie - stanovené v zozname A, prílohy I. 2. Príslušné orgány však môžu zbaviť emitenta certifikátov povinnosti zverejňovať podrobnosti o svojej finančnej situácii, ak emitent je : (a) úverovou inštitúciou so štátnou príslušnosťou členského štátu a ktorá je zriadená alebo sa riadi alebo podlieha osobitným zákonom alebo , alebo podlieha verejnému dozoru s cieľom ochrany úspor, (b) dcérskou spoločnosťou, ktorej 95% alebo viac vlastní úverová inštitúcia uvedená v bode (a), záväzky ktorej voči držiteľom certifikátov sú bezvýhradne	N		§ 54 ods.1	Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o ich emitentovi: a) údaje podľa § 46 písm. a), b),d) a e), b) údaje podľa § 47 ods. 1 písm. a), c) údaje podľa § 50 ods. 1 písm. a), d) predmet podnikania emitenta; ak vykonáva emitent viac druhov činnosti, uvedie sa stručná charakteristika každého z nich, e) údaje o právnických osobách alebo fyzických osobách, ktoré majú podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach emitenta väčší ako 20%, f) účtovnú závierku v rozsahu súvahy, výkazov ziskov a strát a prílohy za posledné účtovné obdobie predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie, g) predbežnú účtovnú závierku za prvých šesť mesiacov účtovného obdobia, ak je doba medzi dátumom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka, a dátumom podania žiadosti o kótovanie dlhšia ako deväť mesiacov; ak nebola predbežná účtovná závierka overená auditorom, uvedie sa aj táto skutočnosť; ak emitent zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, rozhodne úrad na žiadosť, či predbežná	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	garantované touto úverovou inštitúciou, a ktorá podlieha, <i>de jure</i> alebo <i>de facto</i>, takému istému dozoru, alebo			ods.2	čtovná zvierka musí byť spracovaná v konsolidovanej forme, h) akúkoľvek významnú zmenu, ktorá nastala odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka podľa písmena f) alebo odo dňa, ku ktorému bola zostavená predbežná účtovná závierka podľa písmena h). Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o cenných papieroch zastupujúcich akcie, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: a) údaje podľa § 43 ods. 1 písm. a), c), d) a e), b) údaje podľa § 44 ods. 1 písm. g) a i), c) označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri cenných papieroch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu, d) spôsob vykonávania práv vzťahujúcich sa k zastupovaným akciám, najmä hlasovacieho práva a práva na podiel na výnosoch a na likvidačnom zostatku a podmienky, za ktorých môže emitent cenných papierov zastupujúcich akcie vykonávať takéto práva, postup pri získavaní pokynov majiteľov cenných papierov zastupujúcich akcie, e) možnosť a podmienky výmeny cenných papierov zastupujúcich akcie za akcie, f) zaistenie nárokov majiteľov cenných papierov zastupujúcich akcie voči ich emitentovi, g) výšku provízie a nákladov, ktoré hradí emitent v súvislosti s vydaním cenných papierov zastupujúcich akcie, výplatou kupónov, vydaním dodatočných cenných papierov zastupujúcich akcie a výmenou cenných papierov zastupujúcich akcie za akcie, h) spôsob zaplatenia emisného kurzu alebo				
--	--	--	--	-------	---	--	--	--	--

	(c) „Administratiekantoor“ v Holandsku riadeným špecifickými nariadeniami stanovenými príslušnými orgánmi – s cieľom bezpečnej uschovy pôvodných cenných papierov 3 V prípade certifikátov vydaných organizáciou zameranou na registráciu prevodov cenných papierov alebo pomocnou inštitúciou zriadenou takouto organizáciou, príslušné orgány môžu upustiť od zverejňovania informácií stanovených v kapitole I, zoznamu prílohy I	n a			kupnej ceny cenných papierov zastupujúcich akcie s uvedením výšky nakladov, ktoré hradí upisovateľ alebo kupujúci	N			
C 34	1 Ak sú dlhopisy, pre ktoré sa žiada o prijatie na kótovanie predmetom bezvýhradnej a neodvolateľnej záruky štátu alebo jedného z federatívnych štátov príslušného štátu vzťahujúcej sa na splatnosť istiny aj na platenie urokov, národná legislatíva alebo príslušné orgány môžu povoliť skrátenie informácií stanovených v kapitolách 3 a 5 zoznamu B, prílohy I 2. Možnosť skrátenia uvedená v odseku 1 sa môže uplatňovať aj na spoločnosti zriadené alebo regulované osobitným zákonom alebo podľa takéhoto zákona, a ktoré majú právomoc vyberať poplatky od svojich zákazníkov.	D							
CI 35	Kontrola a rozširovanie kótovacieho prospektu 1 Žiadny kótovací prospekt nesmie byť zverejnený pred ich schválením príslušnými orgánmi.	N		§ 26 ods.9	Kótovací prospekt nesmie byť zverejnený pred jeho schválením podľa odseku 8, ak tento zákon neustanovuje inak Súčasťou rozhodnutia o prijatí cenného papiera	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	2. Príslušné orgány schvália zverejnenie kótovacieho prospektu iba vtedy, ak dospejú k názoru, že spĺňa všetky požiadavky stanovené touto smernicou.			§ 26 ods.8	na trh kótovaných cenných papierov je schválenie kótovacieho prospektu; na žiadosť emitenta môže burza vydať aj osobitné rozhodnutie o schválení kótovacieho prospektu. Burza je oprávnená v konaní pri rozhodovaní o žiadosti o kótovanie požiadať, aby jej bola predložená doplňujúca správa audítora, ktorého správa bola použitá pri zostavovaní kótovacieho prospektu. Burza kótovací prospekt neschváli, ak neobsahuje predpísané náležitosti alebo ak jej v určenej lehote nebola doručená doplňujúca správa audítora. Burza v konaní pri rozhodovaní o žiadosti o kótovanie nie je povinná preverovať pravdivosť alebo hodnovernosť údajov uvedených v kótovacom prospekte s výnimkou identifikačných údajov žiadateľa a oprávnenosti osôb podpisujúcich kótovací prospekt. Ak však burza v rámci konania o žiadosti o kótovanie zistí, že údaje v kótovacom prospekte nezodpovedajú skutočnosti, kótovací prospekt neschváli.				
Čl.36	Príslušné orgány rozhodnú o tom, či budú akceptovať auditorskú správu úradného audítora stanovenú v nadpise 1.3 zoznamov A a B v prílohe I, alebo či budú v prípade potreby vyžadovať dodatočnú správu. Požiadavka na dodatočnú správu musí byť výsledkom preskúmania každého prípadu osobitne z hľadiska jeho podstaty. Na žiadosť úradného audítora a/alebo emitenta, príslušné orgány im musia odhaliť dôvody, ktoré ich oprávňujú vzniesť takúto požiadavku.	N		§ 26 ods.8	S časťou rozhodnutia o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov je schválenie kótovacieho prospektu; na žiadosť emitenta môže burza vydať aj osobitné rozhodnutie o schválení kótovacieho prospektu. Burza je oprávnená v konaní pri rozhodovaní o žiadosti o kótovanie požiadať, aby jej bola predložená doplňujúca správa audítora, ktorého správa bola použitá pri zostavovaní kótovacieho prospektu. Burza kótovací prospekt neschváli, ak neobsahuje predpísané náležitosti alebo ak jej v určenej lehote nebola doručená doplňujúca správa audítora. Burza v konaní pri rozhodovaní o žiadosti o kótovanie nie je povinná preverovať pravdivosť alebo hodnovernosť údajov uvedených v kótovacom prospekte s výnimkou identifikačných údajov žiadateľa a oprávnenosti osôb podpisujúcich kótovací prospekt. Ak však	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

					burza v rámci konania o žiadosti o kótovanie zistí, že údaje v kótovacom prospekte nezodpovedajú skutočnosti, kótovací prospekt neschváli.				
Cl.37	Určenie príslušného orgánu Ak sa pre tie isté cenné papiere podávajú žiadosti a o prijatie súbežne alebo v krátkom časovom intervale na kótovanie na burzách sídliačich alebo pôsobiach vo dvoch alebo vo viacerých členských štátoch, vrátane členského štátu v ktorom má emitent sídlo, kótovací prospekt musí byť zostavený v súlade s predpismi stanovenými v tejto smernici v tom členskom štáte, v ktorom má emitent sídlo a musia byť schválené príslušnými orgánmi tohto členského štátu; ak sídlo emitenta sa nenachádza ani v jednom z týchto členských štátov, musí si emitent vybrať jeden z týchto štátov podľa legislatívy ktorého bude kótovací prospekt vypracovaný a schválený.	N		§ 35 ods. 1	Ak žiadosť o kótovanie podáva zahraničný emitent so sídlom v členskom štáte a súčasne alebo v období 60 dní pred alebo po podaní žiadosti tento emitent podával alebo podá žiadosť v členskom štáte, v ktorom má sídlo, burza uzná kótovací prospekt zostavený v súlade s právom tohto členského štátu, ak bol schválený príslušným orgánom tohto členského štátu. Ak príslušný orgán povolil zúženie obsahu kótovacieho prospektu, musí byť toto zúženie špecifikované v potvrdení spolu s uvedením dôvodov.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.38	Vzájomné uznávanie 1. Kótovací prospekt schválený v súlade s článkom 37, musí byť po preložení uznaný inými členskými štátmi v ktorých sa žiadal o prijatie na kótovanie, bez potreby získať súhlas príslušných orgánov týchto štátov a bez toho, aby tieto štáty mohli požadovať začlenenie dodatočných informácií do kótovacieho prospektu. Príslušné orgány však môžu požadovať, aby kótovací prospekt obsahoval informácie špecifické pre trh štátu, v ktorom žiada o prijatie, týkajúce sa najmä systému dani z príjmu, finančných organizácií, ktoré majú vyhradené právo konať ako platobní agenti emitenta v tomto štáte, a spôsobu akým sa zverejňujú oznamy pre investorov.	N		§ 35 ods.1 ods.2	Ak žiadosť o kótovanie podáva zahraničný emitent so sídlom v členskom štáte a súčasne alebo v období 60 dní pred alebo po podaní žiadosti tento emitent podával alebo podá žiadosť v členskom štáte, v ktorom má sídlo, burza uzná kótovací prospekt zostavený v súlade s právom tohto členského štátu, ak bol schválený príslušným orgánom tohto členského štátu. Ak príslušný orgán povolil zúženie obsahu kótovacieho prospektu, musí byť toto zúženie špecifikované v potvrdení spolu s uvedením dôvodov. Ak žiadosť o kótovanie podáva zahraničný emitent so sídlom v členskom štáte a súčasne alebo v období 60 dní pred alebo po podaní žiadosti tento emitent podával žiadosť v členskom štáte, v ktorom nemá sídlo, použije	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	2. Kótovací prospekt schválený příslušnými orgány v zmysle článku 37 musia byť uznané v inom členskom štáte, v ktorom sa podáva žiadosť o prijatie na kótovanie, dokonca aj keď bola priznaná čiastočné oslobodenie alebo čiastočná výnimka v súlade s touto smernicou, za predpokladu, že: (a) uvedené čiastočné oslobodenie alebo čiastočná výnimka sú takého druhu, ktorý sú uznávané podľa pravidiel uplatňovaných v inom dotyčnom členskom štáte, a (b) podmienky oprávňujúce čiastočné oslobodenie alebo čiastočnú výnimku existujú aj v inom dotyčnom členskom štáte a ak neexistujú žiadne iné podmienky týkajúce sa takéhoto oslobodenia alebo výnimky, ktoré by mohli viesť k tomu že by ich príslušné orgány v dotyčnom členskom štáte zamietli. Dokonca aj vtedy ak podmienky stanovené v (a) a (b) nie sú splnené, tak príslušný členský štát môže povoliť svojim príslušným orgánom uznať kótovací prospekt schválený príslušnými orgánmi v súlade s článkom 37.	D		ods.3 ods.4 ods.5 ods.6	v členskom štáte, v ktorom nemá sídlo, použijú sa ustanovenia odseku 1, len ak emitent oznámil burze, že kótovací prospekt bude zostavený v súlade s právom tohto členského štátu. Súčasťou žiadosti podľa odseku 1 je a) kótovací prospekt a jeho preklad do slovenského jazyka, b) potvrdenie príslušného orgánu členského štátu o jeho schválení a jeho preklad do slovenského jazyka. Burza je v prípade podľa odseku 1 oprávnená vyžadovať za podmienok uvedených v burzových pravidlách doplnenie kótovacieho prospektu údajom o spôsobe uverejňovania skutočností spojených s uplatňovaním práv majiteľov cenných papierov a údaje o právnických osobách, ktorých služby emitent využíva alebo bude využívať v Slovenskej republike pri vyplácaní výnosov z cenných papierov. Ak príslušný orgán členského štátu povolil zúženie kótovacieho prospektu podľa odseku 1 alebo 2, burza uzná kótovací prospekt len ak by toto zúženie bolo možné aj podľa ustanovení tohto zákona. Burza môže na žiadosť emitenta upustiť od povinnosti predložiť preklad kótovacieho prospektu do slovenského jazyka, ak je kótovací prospekt zostavený v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo ak je kótovací prospekt zostavený v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike.				
--	--	---	--	---	--	--	--	--	--

	3. Pri schvaľovaní kótovacieho prospektu príslušné orgány v zmysle článku 37 poskytnú príslušným orgánom iných členských štátov, v ktorých sa žiada o kótovanie, osvedčenie o schválení. Ak boli čiastočné oslobodenie alebo čiastočná výnimka udelené na základe tejto smernice, tak v osvedčení bude uvedená táto skutočnosť ako aj dôvody, ktoré viedli k tomuto udeleniu. 4. Keď sa podá žiadosť o prijatie na kótovanie, tak emitent zašle príslušným orgánom v každom z ostatných členských štátov, v ktorých sa žiada o prijatie, návrh kótovacieho prospektu, ktorý zamýšľa používať v danom štáte. 5. Členské štáty môžu obmedziť uplatňovanie tohto článku na kótovacie prospekty emitentov, ktorí majú sídlo v členskom štáte.	N		§ 34 ods. 1	Ak burza schváli žiadosť o kótovanie, vystaví na žiadosť emitenta potvrdenie o schválení kótovacieho prospektu, ak pre tieto cenné papiere v blízkom časovom období má byť podaná žiadosť aj v inom členskom štáte. Súčasťou žiadosti o potvrdenie musí byť názov členského štátu, v ktorom bude podaná žiadosť. Potvrdenie vystaví burza v slovenskom jazyku, na osobitné požiadanie emitenta vystaví burza toto potvrdenie aj v anglickom jazyku. Ak burza povolila zúženie obsahu kótovacieho prospektu, musí byť toto zúženie špecifikované v potvrdení spolu s uvedením dôvodov.				
Cl.39	1. Tak sa podáva žiadosť o kótovanie v jednom alebo vo viacerých členských štátoch a pre cenné papiere bol zostavený a odsúhlasený prospekt verejnej ponuky v ktoromkoľvek členskom štáte v súlade s článkami 7, 8 alebo 12 smernice 89/298/EHS v období troch mesiacov pred podaním žiadosti o prijatie, tak prospekt verejnej ponuky bude uznaný po príslušnom preklade ako kótovací prospekt v tom členskom štáte alebo štátoch v ktorých sa podáva žiadosť o prijatie na kótovanie, bez potreby získať súhlas príslušných orgánov týchto členských štátov a bez toho, aby tieto mohli požadovať začlenenie dodatočných informácií do prospektu. Príslušné orgány však	N		§ 26 ods. 4	Ak predmetom žiadosti o kótovanie sú cenné papiere, pre ktoré bude v čase medzi podaním žiadosti o kótovanie a predpokladaným prijatím na trh kótovaných cenných papierov alebo súčasne s prijatím na trh kótovaných cenných papierov vyhlásená verejná ponuka cenných papierov, je žiadateľ povinný predložiť aj rozhodnutie úradu o schválení prospektu cenného papiera podľa osobitného zákona. Ak predmetom žiadosti o kótovanie sú cenné papiere vydané v súvislosti s premenou emitenta, je emitent povinný sprístupniť verejnosti dokumenty opisujúce podmienky a okolnosti, za ktorých došlo k premene, vrátane začiatkovej súvahy, ak emitent ešte nezostavil účtovnú závierku.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	informácií do prospektu. Príslušné orgány však môžu požadovať, aby prospekt obsahoval informácie špecifické pre trh štátu, ktorom sa žiada o prijatie, týkajúce sa najmä systému dani z príjmu, finančných organizácií, ktoré majú vyhradené právo konať ako platobní agenti emitenta v tomto štáte a spôsobu akým sa zverejňujú oznámenia pre investorov. 2. Článok 38(2) až (5) sa bude vzťahovať na prípad uvedený v odseku 1 tohto článku. 3. Článok 100 sa bude vzťahovať na všetky zmeny, ktoré nastanú v čase medzi schválením obsahu prospektu uvádzaného v odseku 1 a začiatkom obchodovania na burze.			§ 27 ods.6	Ak v čase medzi zverejnením kótovacieho prospektu a začatím obchodovania s cenným papierom na trhu kótovaných cenných papierov nastanú zmeny v skutočnostiach, uvedených v kótovacom prospekte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu vypracovať doplnok ku kótovaciemu prospektu a predložiť ho burze. Po preskúmaní doplnku ku kótovaciemu prospektu burzou je emitent povinný ho bez meškania uverejniť rovnakým spôsobom, ako kótovací prospekt. Ak burza zistí, že predložený doplnok ku kótovaciemu prospektu je v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zruší rozhodnutie o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov.				
Cl.40	1. Ak sa žiadosť o prijatie na kótovanie týka cenných papierov dávajúcich právo podieľať sa na kapitáli spoločnosti- buď ihneď alebo v dobe splatnosti - podáva v jednom alebo vo viacerých členských štátoch iných ako je sídlo emitenta akcií, na ktoré tieto cenné papiere dávajú oprávnenie - pričom akcie emitenta už boli prijaté na kótovanie v danom členskom štáte - príslušné orgány členského štátu, v ktorom sa žiada o prijatie môžu konať až po konzultáciách s príslušnými orgánmi tohto členského štátu, v ktorom sa nachádza sídlo emitenta uvedených akcií.	N		§ 36 ods.1	Ak sú predmetom žiadosti o kótovanie cenné papiere, s ktorými je spojené právo vzťahujúce sa k akciám vydaným emitentom so sídlom v členskom štáte a tieto akcie sú v štáte sídla emitenta prijaté na trh kótovaných cenných papierov, burza musí schválenie kótovacieho prospektu konzultovať s príslušným orgánom v štáte sídla emitenta. Burza môže konať v rozhodovaní o žiadosti o kótovanie, až po uskutočnení konzultácii podľa prvej vety.	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	2. Ak sa podáva žiadosť o prijatie na kótovanie cenných papierov, ktoré už boli kótované v inom členskom štáte pred menej ako šiestimi mesiacmi, príslušné orgány ktorým sa podáva žiadosť sa skontaktujú s príslušnými orgánmi, ktoré už prijali cenné papiere na kótovanie a čo možno najväčšej miere oslobodia emitenta týchto cenných papierov od zostavovania nového kótovacieho prospektu, za podmienky uskutočnenia i potrebných aktualizácií, prekladovala alebo dodatkov v súlade s jednotlivými požiadavkami príslušného členského štátu.			§ 36 ods.2	Ak sú predmetom žiadosti o kótovanie cenné papiere, ktoré boli prijaté na trh kótovaných cenných papierov na inej burze so sídlom v členskom štáte v období dvoch mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie, burza oslobodí emitenta od povinnosti zostaviť nový kótovací prospekt, ak obdrží vyjadrenie príslušného orgánu v štáte sídla emitenta, že ním schválený kótovací prospekt bol zostavený v súlade s predpismi tohto členského štátu. Ustanovenia § 35 ods. 4 a 6 tým nie sú dotknuté.				
Cl.41	Dohody s nečlenskými štátmi Spoločenstvo môže - prostredníctvom dohôd uzatvorených s jednou alebo s viacerými nečlenskými štátmi na základe Zmluvy - uznať kótovací prospekt vypracovaný a preskúmaný v súlade s predpismi nečlenského štátu alebo štátov za spĺňajúci požiadavky tejto smernice, za podmienky reciprocity a za predpokladu, že príslušné predpisy poskytujú investorom ochranu ekvivalentnú ochrane, ktorú by im poskytla táto smernica, a to dokonca aj vtedy, keď sa tieto predpisy líšia od ustanovení tejto smernice.	n.a.				N			
Cl.42	Podmienky týkajúce sa spoločností, ktorých akcie sú predmetom žiadosti o prijatie na kótovanie Právne postavenie spoločnosti musí byť v súlade so zákonmi a nariadeniami ktorým podlieha, pokiaľ ide o jej vytvorenie ako aj o jej činnosť v rámci jej stanov.	N		§ 29 ods.1 pís.e)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak je vydaný v súlade s právom štátu, v ktorom bol vydaný a jeho emitent spĺňa požiadavky na vydávanie cenných papierov podľa práva štátu, v ktorom má emitent sídlo,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

C1.43	1. Predpokladaná trhov kapitalizácia akcií pre ktor sa žiada o prijatie na kótovanie –a ak táto hodnota nemôže byť odhadnut , tak kapitál a rezervy sponosti vrátane zisku alebo straty za posledn finann rok musí predstavovať najmenej jeden miln euro.	N		 30 ods.1	Akca m e byť akca prijat na trh kótovaných cenných papierov, len ak tto akca a jej emitent splňa podmienky podľa č 29 a ak	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
	2.členské štáty môžu umožniť prijatie na kótovanie aj vtedy, keď táto podmienka nebude splnen za predpokladu, že prslun orgány majú názor, že pre prslun akcie bude existovať adekvátny trh.	D		ps.b	súčin kurzu akcie alebo predpokladaného kurzu akcie a počtu akcií, pre ktor sa žiada o prijatie dosahuje najmenej 1 000 000 EUR; ak nie je predpokladan kurz možné odhadnúť, vzťahuje sa táto podmienka na vlastne imanie emitenta,				
	3.členský štát môže požadovať pre prijatie na kótovanie vyššiu predpredpokladan trhov kapitalizáciu alebo vyšší kapitál a rezervy iba vtedy, ak v tomto štáte existuje in regulovan pravidelne operujúci uznan otvoren trh a požiadavky kladen na tento trh sú rovnak alebo menšie ako tie, ktoré sú uveden v odseku 1.			 30 ods.4	Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprvnen poskytnúť výnimku z podmienky podľa v odseku 1 písm. b), ak je predpoklad, že pre akcie bude zabezpeen dostatočne likvidne obchodovanie aj bez splnenia uvedenej podmienky. Výnimku podľa prvej vety nemožno udeliť, ak je počet akcií, pre ktor sa podava žiadosť nižší ako 10 000.				
	4. Podmienka stanoven v odseku 1 sa nebude vzťahovať na prijatie na kótovanie dalieho bloku akcií toho	N		 30 ods.3	Ustanovenie odseku 1 písm. b) sa nepoužije, ak akcie rovnakého druhu vydan tm istým emitentom už boli prijat na trh kótovaných cenných papierov burzy, na ktorej sa podava				

	istého druhu aké už boli prijaté.				žiadosť.				
	5. Ekvivalent jedného milióna euro v národnej mene bude na začiatku ekvivalentom jedného milióna európskych zúčtovacích jednotiek v národnej mene, ktoré sa používali k 5. marcu 1979. 6. Ak v dôsledku úpravy ekvivalentu euro v národnej mene tržová kapitalizácia vyjadrená v národnej mene zostane po dobu jedného roku na úrovni najmenej o 10% vyššej alebo nižšej ako je hodnota jedného milióna euro, tak členský štát musí do 12 mesiacov po vypršaní tejto doby upraviť svoje zákony, nariadenia alebo administratívne ustanovenia tak, aby boli v súlade s odsekom 1.	n.a.				N			
Cl.44	Spoločnosť musí zverejniť alebo zostaviť svoje ročné účtovné závierky v súlade s národným právom za obdobie troch finančných rokov predchádzajúcich žiadosti o kótovanie. Formou výnimky, príslušné orgány môžu upustiť od tejto podmienky, ak je takáto výnimka žiaduca v záujme spoločnosti alebo investorov a ak príslušné orgány sú presvedčené o tom, že investori majú k dispozícii potrebné informácie, mohli vytvoriť informovaný úsudok o spoločnosti a o akciách o ktorých prijatie na kótovanie sa žiada.	N		§ 30 ods. 1 pís.a) § 30 ods.2	Akcia môže byť prijatá na trh kótovaných cenných papierov, len ak táto akcia a jej emitent spĺňajú podmienky podľa § 29 a ak emitent zostavil a zverejnil účtovnú závierku v súlade s osobitným zákonom najmenej za tri roky predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť, Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. a), ak je to v záujme emitenta a investorov a ak burza dôjde k záveru, že investori budú mať aj napriek udelenej výnimke dostatok informácií na presné a správne posúdenie cenného papiera, majetku a záväzkov emitenta a jeho finančnej situácie.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.45	Podmienky týkajúce sa akcií, pre ktoré sa vyžaduje prijatie	N		§ 29 ods. 1	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy cenných papierov,	U		Návrh zákona o	

	Právne postavenie akcií musí byť v súlade so zákonmi a nariadeniami ktorým podliehajú.			pís.c)	len ak je vydaný v súlade s právom štátu, v ktorom bol vydaný a jeho emitent spĺňa požiadavky na vydávanie cenných papierov podľa práva štátu, v ktorom má emitent sídlo,			burze cenných papierov	
Cl.46	1. Akcie musia byť voľne obchodovateľné. 2. Príslušné orgány môžu posudzovať akcie, ktoré nie sú ešte úplne splatené ako voľne obchodovateľné akcie, pokiaľ sa vykonali opatrenia s cieľom zabezpečiť, aby obchodovateľnosť takýchto akcií nebola obmedzená a aby bolo obchodovanie otvorené a korektné s tým, že sa verejnosti poskytnú všetky príslušné informácie. 3. Príslušné orgány môžu - v prípade prijatia na kótovanie akcií, ktoré sa môžu získať iba na základe súhlasu - upustiť od odseku 1 iba vtedy, ak by uplatňovanie klauzuly o schválení nenarúšalo trh.	N		§ 29 ods.1 pís.c) § 29 ods.3	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy cenných papierov, len ak nie je obmedzená jeho prevoditeľnosť, Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. i), ak obchodovanie s cenným papierom, ktorého emisný kurz nie je úplne splatený, nebude v rozpore so záujmami investorov, a ak kótovací prospekt tohto cenného papiera alebo prospekt cenného papiera obsahuje údaj o neúplnom splatení emisného kurzu spolu s uvedením opatrení prijatých na zabezpečenie bezproblémového obchodovania s cenným papierom.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.47	Ak verejná emisia predchádza prijatiu na kótovanie, prvé kótovanie sa môže uskutočniť iba po ukončení doby, počas ktorej je možné predkladať žiadosti o upisovanie.	N		§ 29 ods.1 pís.j)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy cenných papierov, len ak bolo úspešne ukončené jeho upisovanie na základe verejnej ponuky, alebo ak uplynula lehota, počas ktorej bolo možné prijímať žiadosti o upísanie cenného papiera; to neplatí pre dlhopisy vydávané priebežne, ak uzávierka na upisovanie nie je stanovená,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.48	1. Dostatočný počet akcií musí byť distribuovaný medzi verejnosťou v	N		§ 30 ods.1	Akcia môže byť akcia prijatá na trh kótovaných cenných papierov, len ak	U		Návrh zákona o	

jednom alebo vo viacerých členských štátoch najneskôr v čase prijatia.			pís.c)	táto akcia a jej emitent spĺňa podmienky podľa § 29 a ak sú distribuované medzi verejnosťou akcie predstavujúce najmenej 25% menovitej hodnoty akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie alebo ak vzhľadom na veľký počet týchto akcií alebo veľký počet akcionárov bude zaručené bezproblémové obchodovanie s touto akciou aj pri nižšom percente distribúcie.		burze cenných papierov
2. Podmienka uvedená v odseku 1 sa nebude uplatňovať ak majú byť akcie distribuované medzi verejnosť cez burzu. V takomto prípade prijatie na kótovanie smie povolené iba vtedy, ak príslušné orgány budú presvedčené, že dostatočný počet akcií bude distribuovaný medzi verejnosť cez burzu v krátkom čase.	§ 30 ods.5	pís.a)	Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. c), ak	dostatočná distribúcia akcií má byť zabezpečená ich predajom na burze pri ich vydaní a burza dôjde k záveru, že podmienka podľa odseku 6 bude splnená v krátkom čase po prijatí akcie na trh kótovaných cenných papierov,		
3. Ak sa žiada o prijatie na kótovanie ďalšieho bloku akcií toho istého druhu, príslušné orgány môžu stanoviť, či bol medzi verejnosť distribuovaný dostatočný počet akcií v pomere ku všetkým vydaným akciám a nie iba v pomere k tomuto ďalšiemu bloku..		pís.b)	iné akcie rovnakého druhu toho istého emitenta sú už prijaté na trhu kótovaných cenných papierov burzy alebo burzy so sídlom v zahraničí, na ktorej tieto akcie podmienku dostatočnej distribúcie spĺňajú.			
4. Formou odchýlky z odseku 1, ak sú akcie prijaté na kótovanie v jednom alebo viacerých nečlenských štátoch, príslušné orgány môžu umožniť ich prijatie na kótovanie vtedy, ak bol distribuovaný dostatočný počet akcií medzi verejnosť v tom nečlenskom štáte, alebo štátoch, kde sú kótované.						

2. Podmienka uvedená v odseku 1 sa nebude uplatňovať, ak majú byť akcie distribuované medzi verejnosť cez burzu. V takomto prípade prijatie na kótovanie smie byť povolené iba vtedy, ak príslušné orgány budú presvedčené, že dostatočný počet akcií bude distribuovaný medzi verejnosť cez burzu v krátkom čase.

3. Ak sa žiada o prijatie na kótovanie ďalšieho bloku akcií toho istého druhu, príslušné orgány môžu stanoviť, či bol medzi verejnosť distribúovaný dostatočný počet akcií v pomere ku všetkým vydaným akciám a nie iba v pomere k tomuto ďalšiemu bloku..

4. Formou odchýlky z odseku 1, ak sú akcie prijaté na kótovanie v jednom alebo viacerých nečlenských štátoch, príslušné orgány môžu umožniť ich prijatie na kótovanie vtedy, ak bol distribuovaný dostatočný počet akcií medzi verejnosť v tom nečlenskom štáte, alebo štátoch, kde sú kótované.

pís.c)

§ 30
ods.5

pís.a)

pís.b)

táto akcia a jej emitent spĺňa podmienky podľa § 29 a ak sú distribuované medzi verejnosťou akcie predstavujúce najmenej 25% menovitej hodnoty akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie alebo ak vzhľadom na veľký počet týchto akcií alebo veľký počet akcionárov bude zaručené bezproblémové obchodovanie s touto akciou aj pri nižšom percente distribúcie.

Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. c), ak dostatočná distribúcia akcií má byť zabezpečená ich predajom na burze pri ich vydaní a burza dôjde k záveru, že podmienka podľa odseku 6 bude splnená v krátkom čase po prijatí akcie na trh kótovaných cenných papierov,

iné akcie rovnakého druhu toho istého emitenta sú už prijaté na trhu kótovaných cenných papierov burzy alebo burzy so sídlom v zahraničí, na ktorej tieto akcie podmienku dostatočnej distribúcie spĺňajú.

burze
cenných
papierov

	5. Počet distribuovaných akcií bude považovaný za dostatočný vtedy, ak akcie pre ktoré sa podala žiadosť o prijatie, sú v rukách verejnosti v rozsahu najmenej 25% z upísaného kapitálu reprezentovaného príslušným druhom akcií, alebo vtedy ak vzhľadom na veľký počet akcií toho istého druhu a vzhľadom na rozsah ich distribúcie medzi verejnosťou trh bude riadne aj s nižším percentom.			§ 30 ods.1 pís.c)	Akcia môže byť akcia prijatá na trh kótovaných cenných papierov, len ak táto akcia a jej emitent spĺňa podmienky podľa § 29 a ak sú distribuované medzi verejnosťou akcie predstavujúce najmenej 25% menovitej hodnoty akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie alebo ak vzhľadom na veľký počet týchto akcií alebo veľký počet akcionárov bude zaručené bezproblémové obchodovanie s touto akciou aj pri nižšom percente distribúcie.				
CI.49	1. Žiadosť o prijatie na kótovanie sa musí týkať všetkých už vydaných akcií toho istého druhu. 2. Členské štáty môžu povoliť, aby sa táto podmienka nevzťahovala na žiadosti o prijatie, ktorá sa netýka všetkých už vydaných akcií toho istého druhu, ak akcie toho druhu pre ktoré sa nežiada o prijatie patria do blokov slúžiacich na zachovanie kontroly nad spoločnosťou alebo nie sú po určitú dobu obchodovateľné na základe dohôd, za predpokladu, že verejnosť bude informovaná o takýchto situáciách a že nebude hroziť žiadne nebezpečenstvo, že by takéto situácie poškodili záujmy držiteľov akcií, pre ktoré sa žiada o prijatie na kótovanie.	N D		§ 26 ods.5	Žiadosť o kótovanie a žiadosť o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh sa musí vzťahovať na všetky cenné papiere tej istej emisie a v prípade akcií na všetky akcie toho istého druhu vydané jedným emitentom. Zo žiadosti však môžu byť vyňaté akcie držané v majetku za účelom ovládania emitenta alebo také akcie, s ktorými nie je možné na základe platne uzavretej dohody po určitú dobu obchodovať, ak burza za podmienok stanovených burzovými pravidlami uzná, že to neohrozí záujmy majiteľov akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť. Vyňatie zo žiadosti spôsobom podľa druhej vety sa musí vzťahovať na všetky akcie s rovnakým kódom ISIN. Skutočnosť, že sa žiadosť vzťahuje len na časť akcií toho istého druhu musí byť uvedená v kótovacom prospekte akcií spolu s uvedením dôvodu.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
CI.50	1. Pre prijatie na kótovanie akcií emitovaných spoločnosťami so štátnou príslušnosťou iného členského štátu a ktorých akcie majú fyzickú formu, je	N		§ 29 ods.1 pís.d)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak, je zaknihovaným cenným papierom; to neplatí ak je cenný papier vydaný emitentom	U		Návrh zákona o burze cenných	

	nevyhnutné a postačujúce, aby ich fyzická forma vyhovovala štandardom stanoveným v tomto inom členskom štáte. Ak fyzická forma nevyhovuje štandardom platným v členskom štáte v ktorom sa žiada o prijatie na kótovanie, príslušné orgány tohto štátu oznámia túto skutočnosť verejnosti. 2. Fyzická forma akcií emitovaných spoločnosťami so štátnou príslušnosťou nečlenskej krajiny musí poskytovať dostatočnú záruku ochrany investorov.				so sídlom v členskom štáte, ktorý pripúšťa prijatie listinných cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov a ak túto skutočnosť burza zverejnila,			papierov	
Cl.51	Ak akcie emitované spoločnosťou, ktorá má štátnu príslušnosť nečlenského štátu, nie sú kótované ani v štáte svojho pôvodu a ani v štáte v ktorom je vlastnený hlavný podiel akcií, tak tieto akcie nesmú byť prijaté na kótovanie, ak príslušné orgány nebudú presvedčené o tom, že nekótovanie v štáte pôvodu alebo v štáte v ktorom je vlastnený hlavný podiel nie je spôsobené potrebou chrániť investorov.	N		§ 30 ods.7	Akcie vydané emitentom so sídlom v štáte, ktorý nie je členským štátom, a ktoré nie sú prijaté na trh kótovaných cenných papierov burzy v štáte sídla emitenta ani v štáte, v ktorom je väčšina týchto akcií distribuovaná medzi verejnosťou, môže burza prijať na trh kótovaných cenných papierov len ak žiadateľ preukáže, že neprijatie týchto akcií na trh kótovaných cenných papierov burzy v uvedených štátoch nie je spôsobené nevyhnutnosťou ochrany investorov v uvedených štátoch.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.52	Podmienky týkajúce sa subjektov, pre ktorých dlhopisy sa žiada o prijatie na kótovanie Právne postavenie podnikateľského subjektu musí byť v súlade so zákonmi a nariadeniami ktorým podlieha, pokiaľ ide o jeho vytvorenie, ako aj o jeho činnosť v zmysle jeho stanov.	N		§ 29 ods.1 pís.d)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak, je zaknihovaným cenným papierom; to neplatí ak je cenný papier vydaný emitentom so sídlom v členskom štáte, ktorý pripúšťa prijatie listinných cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov a ak túto skutočnosť burza zverejnila,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.53	Podmienky týkajúce sa dlhopisov, pre ktoré sa žiada o prijatie na kótovanie Právne postavenie dlhopisov musí byť v	N		§ 29 ods.1	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy cenných papierov, len ak	U		Návrh zákona o burze	

	súlade so zákonmi a nariadeniami, ktorým podliehajú.			pís.e)	je vydaný v súlade s právom štátu, v ktorom bol vydaný a jeho emitent spĺňa požiadavky na vydávanie cenných papierov podľa práva štátu, v ktorom má emitent sídlo,			cenných papierov	
Cl.54	1. Dlhopisy musia byť voľne obchodovateľné. 2. Príslušné orgány môžu posudzovať dlhopisy, ktoré nie sú ešte úplne splatené ako s voľne obchodovateľné dlhopisy, pokiaľ sa vykonali opatrenia s cieľom zabezpečiť, aby obchodovateľnosť takýchto dlhopisov nebola obmedzená a aby bolo obchodovanie otvorené a korektné s tým, že sa verejnosti poskytnú všetky príslušné informácie.	N		§ 29 ods. 1 pís.c) § 29 ods. 3	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy cenných papierov, len ak nie je obmedzená jeho prevoditeľnosť Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1 písm. i), ak obchodovanie s cenným papierom, ktorého emisný kurz nie je úplne splatený, nebude v rozpore so záujmami investorov, a ak kótovací prospekt tohto cenného papiera alebo prospekt cenného papiera obsahuje údaj o neúplnom splatení emisného kurzu spolu s uvedením opatrení prijatých na zabezpečenie bezproblémového obchodovania s cenným papierom.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.55	Ak verejná emisia predchádza prijatiu na kótovanie, prvé kótovanie sa môže uskutočniť iba po ukončení doby počas ktorej je možné predkladať žiadosti o upisovanie. Toto ustanovenie sa nebude uplatňovať v prípade trvalých (tap) emisií dlhopisov, pokiaľ nebude pevne stanovený konečný termín upisovania.	N		§ 29 ods.1 pís.j)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy cenných papierov, len ak bolo úspešne ukončené jeho upisovanie na základe verejnej ponuky, alebo ak uplynula lehota, počas ktorej bolo možné prijímať žiadosti o upísanie cenného papiera; to neplatí pre dlhopisy vydávané priebežne, ak uzávierka na upisovanie nie je stanovená,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.56	1. Žiadosť o prijatie na kótovanie sa musí týkať všetkých tried dlhopisov rovnakým spôsobom.	N		§ 29 ods.5	Ak s predmetom žiadosti o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh cenné papiere, pre ktoré bol zostavený a zverejnený prospekt cenného papiera v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti, neklad sa takto predložiť.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

					žiadosti, pokladá sa takto predložený prospekt, doklad o jeho schválení príslušným orgánom štátu, v ktorom má sídlo emitent alebo v ktorom boli cenné papiere vydané, a doklad o zverejnení za splnenie podmienky podľa odseku 1 písm. g) na prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh. To platí aj vtedy, ak o prijatí cenného papiera na regulovaný voľný trh rozhoduje burza bez žiadosti. U cenných papierov vydaných v zahraničí možno uznať predložený prospekt cenného papiera za splnenie podmienky podľa odseku 1 písm. g) len ak rozsah údajov v tomto prospekte nie je užší ako rozsah údajov vyžadovaných podľa osobitného zákona.				
Čl.57	1. Pre prijatie na kótovanie dlhopisov emitovaných podnikateľskými subjektami so štátnou príslušnosťou iného členského štátu a ktorých dlhopisy majú fyzickú formu, je nevyhnutné a postačujúce, aby ich fyzická forma vyhovovala štandardom stanoveným v inom členskom štáte. Ak fyzická forma nevyhovuje štandardom platným v členskom štáte v ktorom sa žiada o prijatie na kótovanie, príslušné orgány tohto štátu oznámia túto skutočnosť verejnosti. 2. Fyzická forma dlhopisov vydaných v jednotlivých členských štátoch musí vyhovovať štandardom platným v týchto členských štátoch. Fyzická forma dlhopisov emitovaných podnikateľskými subjektami so štátnou príslušnosťou nečlenského štátu musí poskytovať dostatočnú záruku ochrany investorov.	N		§ 29 ods.1 pís.d)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak , je zaknihovaným cenným papierom; to neplatí ak je cenný papier vydaný emitentom so sídlom v členskom štáte, ktorý pripúšťa prijatie listinných cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov a ak túto skutočnosť burza zverejnila,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

CI.58	Ostatné podmienky <i>Článok 58</i> 1. Výška pôžičky nesmie byť nižšia ako EUR 200 000. Toto ustanovenie sa nebude uplatňovať v prípade trvalých emisií, kde výška pôžičky nie je pevne stanovená. 2. Členské štáty môžu umožniť prijatie na kótovanie aj vtedy, keď táto podmienka nebude splnená za predpokladu, že príslušné orgány majú názor, že pre príslušné dlhopisy bude existovať adekvátny trh. 3. Ekvivalent EUR 200 000 v národnej mene bude na začiatku ekvivalentom 200 000 zúčtovacích jednotiek v národnej mene, ktoré sa používali 5. marca 1979. 4. Ak v dôsledku úpravy ekvivalentu euro v národnej mene, minimálna výška pôžičky vyjadrená v národnej mene zostane po dobu jedného roku na úrovni najmenej o 10% nižšia ako je hodnota EUR 2000 000, tak členský štát musí do 12 mesiacov po vypršaní tejto doby upraviť svoje zákony, nariadenia alebo administratívne ustanovenia tak, aby boli v súlade s odsekom 1.	N		§ 31 ods. 1	Burza môže prijať na trh kótovaných cenných papierov dlhopis len ak tento dlhopis a jeho emitent spĺňajú podmienky podľa § 29 a ak hodnota jeho emisie, určená emisným kurzom dlhopisov je najmenej 200 000 EUR.	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov	
		D		ods.2	Burza je za podmienok ustanovenými burzovými pravidlami oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa odseku 1, ak je odôvodnený predpoklad, že pre dlhopisy bude zabezpečené dostatočne likvidné obchodovanie aj bez splnenia uvedenej podmienky.				
		n.a.				N			
CI.59	1. Konvertibiln alebo vymeniteľn dlhopisy a dlhopisy s warrantami môžu byť prijaté na kótovanie iba vtedy, ak sú k nim vzťahujúce sa akcie u kótovan na tej istej	N		§ 31 ods.3	Dlhopis, s ktorým je spojené právo na jeho výmenu za akcie spoločnosti alebo prednostné právo na upísanie akcií spoločnosti (ďalej len „vymeniteľný	Ú		Návrh zákona o burze cenných	

	vzťahujúce sa akcie už kótované na tej istej burze alebo na inom regulovanom, pravidelne operujúcom, uznanom otvorenom trhu, alebo keď sú prijímané súčasne.				dlhopis“), môže byť prijatý na trh kótovaných cenných papierov len ak sú už na trh burzy prijaté akcie emitenta, za ktoré majú byť vymenené vymeniteľné dlhopisy alebo ak tieto akcie budú prijaté súčasne s vymeniteľnými dlhopismi.			cenných papierov	
	2. Členské štáty môžu formou odchýlky z odseku 1 umožniť prijatie na kótovanie konvertibilných alebo vymeniteľných dlhopisov alebo dlhopisov s warrantami, pokiaľ príslušné úrady budú presvedčené, že držiteľia majú k dispozícii všetky informácie nevyhnutné k tomu, aby si mohli vytvoriť úsudok o hodnote akcii ku ktorým sa tieto dlhopisy vzťahujú.	D							
Cl.60	Podrobnejšie podmienky týkajúce sa prijatia dlhopisov vydaných štátom, jeho regionálnymi alebo miestnymi orgánmi alebo medzinárodnou organizáciou na kótovanie. Dlhopisy musia byť voľne obchodovateľné.	N		§ 29 ods. 1 pís.b) pís.c)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak je zastupiteľným cenným papierom, nie je obmedzená jeho prevoditeľnosť,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.61	Ak verejná emisia predchádza prijatiu na kótovanie, prvé kótovanie sa môže uskutočniť iba po ukončení doby počas ktorej je možné predkladať žiadosti o upisovanie. Toto ustanovenie sa nebude uplatňovať tam, kde nebude pevne stanovený konečný termín upisovania.	N		§ 29 ods. 1 pís.j)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak bolo úspešne ukončené jeho upisovanie na základe verejnej ponuky, alebo ak uplynula lehota, počas ktorej bolo možné prijímať žiadosti o upísanie cenného papiera; to neplatí pre dlhopisy vydávané priebežne, ak uzávierka na upisovanie nie je stanovená,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.62	1. Žiadosť o prijatie na kótovanie musí týkať všetkých tried dlhopisov rovnakým spôsobom.	N		§ 29 ods.5	Ak s predmetom žiadosti o prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh cenné papiere, pre ktoré bol zostavený a zverejnený prospekt cenného papiera v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti, pokladá sa takto predložený	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

					prospekt, doklad o jeho schválení příslušným orgánem státu, v ktorom má sídlo emitent alebo v ktorom boli cenné papiere vydané, a doklad o zverejnení za splnenie podmienky podľa odseku 1 písm. g) na prijatie cenného papiera na regulovaný voľný trh. To platí aj vtedy, ak o prijatí cenného papiera na regulovaný voľný trh rozhoduje burza bez žiadosti. U cenných papierov vydaných v zahraničí možno uznať predložený prospekt cenného papiera za splnenie podmienky podľa odseku 1 písm. g) len ak rozsah údajov v tomto prospekte nie je užší ako rozsah údajov vyžadovaných podľa osobitného zákona.				
Čl.63	1. Pre prijatie na kótovanie dlhopisov, ktoré sú emitované členským štátom alebo jeho regionálnymi alebo miestnymi orgánmi vo fyzickej forme, je nevyhnutné a postačujúce, aby ich fyzická forma vyhovovala štandardom stanoveným v tomto členskom štáte. Ak fyzická forma nevyhovuje štandardom platným v členskom štáte v ktorom sa žiada o prijatie na kótovanie, príslušné orgány tohto štátu oznámia túto skutočnosť verejnosti. 2. Fyzická forma dlhopisov emitovaných nečlenskými štátmi alebo ich regionálnymi alebo miestnymi orgánmi alebo verejnými medzinárodnými orgánmi musí poskytovať dostatočnú záruku ochrany investorov.	N		§ 29 ods.1 pís.d)	Cenný papier môže byť prijatý na príslušný trh burzy, len ak , je zaknihovaným cenným papierom; to neplatí ak je cenný papier vydaný emitentom so sídlom v členskom štáte, ktorý pripúšťa prijatie listinných cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov a ak túto skutočnosť burza zverejnila,	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Čl.64	Kótovanie novovydaných akcií toho istého druhu Bez dotknutia článku 49(2), v prípade novej verejnej emisie akcií tohto istého druhu ako boli akcie už kótované, bude sa od spoločnosti vyžadovať -pokiaľ sa nové akcie	N		§ 37 ods. 9	Ak emitent akcií, prijatých na trh kótovaných cenných papierov, vydá nové akcie toho istého druhu, je povinný podať žiadosť o kótovanie týchto akcií do šiestich mesiacov od ich vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	neprijímajú automaticky – aby požiadala o ich prijatie na také isté kótovanie, buď najneskôr do jedného roka od ich vydania alebo vtedy, keď sa stanú voľne obchodovateľnými.								
C1.65	Zaobchádzanie s akcionármi 1. Spoločnosť musí zaručiť rovnaké zaobchádzanie so všetkými akcionármi, ktorí sú v rovnakej pozícii. 2. Spoločnosť musí zabezpečiť - minimálne v každom členskom štáte v ktorom sú jej akcie kótované - že všetky nevyhnutné prostriedky a informácie budú k dispozícii tak, aby umožnili akcionárom vykonávať svoje práva. Musí najmä : (a) informovať akcionárov o konaní zhromaždení a umožniť im vykonávať ich hlasovacie právo, (b) zverejňovať oznamy alebo rozosielať obežníky týkajúce sa rozdelenia a vyplácania dividend, o emisií nových akcií vrátane postupov týkajúcich sa pridelovania, upisovania, zrieknutia sa a konverzie, (c) určiť za svojho agenta finančnú inštitúciu cez ktorú akcionári môžu uplatňovať svoje finančné práva, pokiaľ spoločnosť neposkytuje sama finančné služby.	N		§ 37 ods.5 pís.a) pís.b) pís.c) § 37 ods.12	Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o zvolaní valného zhromaždenia, jeho rozhodnutie o vyplácaní výnosov z cenných papierov, termín a spôsob vyplácania výnosov z cenných papierov, Ak emitent kótovaných cenných papierov nevykonáva sám splácanie ním vydaných dlhopisov alebo vyplácanie výnosov z ním vydaných cenných papierov, je povinný tieto činnosti vykonávať len prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo inej právnickej osoby, ktorá má na túto činnosť oprávnenie; ¹⁾ emitent je povinný oznámiť burze obchodné meno	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

¹⁾ Napríklad § 99 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z.z.

	nie sú v súlade s ustanoveniami smerníc týkajúcich sa účtovných závierok spoločností a ak nepodávajú verný a pravdivý pohľad na aktíva a pasíva spoločnosti, jej finančnú situáciu a zisky alebo straty, tak sa musia poskytnúť podrobnejšie a /alebo/ dodatočné informácie.							
Čl.68	1. Spoločnosť mus informovať verejnosť čo možno najskôr o akomkoľvek podstatnom novom vývoji v oblasti svojej činnosti, ktorý nie je verejnosti známy a ktorý môže na základe jeho vplyvu na jej aktíva a pasíva alebo na jej finančnú situáciu alebo na všeobecný priebeh jej obchodných činností viesť k podstatným pohybom cien jej akcií. Príslušné orgány však môžu spoločnosť od tejto požiadavky oslobodiť, pokiaľ by odhalenie podrobnejších informácií mohlo poškodiť legitímne záujmy spoločnosti. 2. Spoločnosť musí informovať verejnosť bezodkladne o akýchkoľvek zmenách práv spojených s rôznymi druhmi akcií. 3. Spoločnosť musí informovať verejnosť o akýchkoľvek zmenách v štruktúre (akcionárov a rozdelení podielov) hlavných podielov na jej kapitáli v porovnaní s informáciami zverejnenými v tejto záležitosti skôr, akonáhle sa o takýchto zmenách dozvie. Najmä spoločnosť, ktorá nepodlieha článkom 85 až 97 musí informovať verejnosť do 9 kalendárnych dní vždy, keď sa dozvie o tom, že niektorá osoba alebo subjekt získal alebo stratil taký počet akcií, že jeho podiel	N		§ 37 ods.3 § 37 ods. 7 § 112 ods.2	Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze všetky informácie, ktoré môžu mať významný vplyv na jeho aktíva, pasíva alebo finančnú situáciu a môžu viesť k podstatným zmenám v kurze cenného papiera. Emitent kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú spojené s týmito cennými papiermi. Emitent vymeniteľných dlhopisov prijatých na trh kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze aj informácie o výkone práv z týchto vymeniteľných dlhopisov a o akejkoľvek zmene v právach spojených s akciami, ktoré môžu byť nadobudnuté za tieto vymeniteľné dlhopisy. Člen štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu emitenta cenných papierov prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov je	U		Návrh zákona o burze cenných papierov Zákon o cenných papieroch a investičných službách

	stratil taký počet akcií, že jeho podiel prekročí alebo poklesne pod jeden z prahov, stanovených v článku 89.				povinný do siedmich dní odo dňa účinnosti rozhodnutia valného zhromaždenia o jeho voľbe do týchto orgánov oznámiť úradu, burze cenných papierov a emitentovi údaje o majetkovom podiele v iných obchodných spoločnostiach a o členstve v orgánoch iných obchodných spoločností. Člen štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu je tiež povinný oznámiť každú zmenu týchto údajov v lehote do siedmich dní od uskutočnenia tejto zmeny. Člen štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu emitenta akcií prijatých na trh kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov (ďalej len "kótované akcie") je okrem údajov podľa odseku 2 povinný oznámiť úradu, burze cenných papierov a emitentovi údaje o zmene jeho podielu na základnom imaní emitenta v lehote do troch dní od uskutočnenia tejto zmeny.			službách	
				ods.3					
				ods.4					
				§ 113 ods.1	Burza cenných papierov je povinná bez zbytočného odkladu uverejniť informáciu podľa odseku 3. Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne podiel na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných akcií, ktorý predstavuje viac ako 5%, 10%, 20%, 33%, 50% alebo 66% všetkých hlasovacích práv spojených s akciami jedného emitenta kótovaných akcií, je povinná do troch pracovných dní nasledujúcich po dni nadobudnutia týchto akcií				

					písomne oznámiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročenie uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode.				
Cl.69	Ekvivalencia informácií 1. Spoločnosť ktorej akcie sú kótované na burzách sídliačich alebo operujúcich v rôznych členských štátoch musí zabezpečiť, aby boli sprístupnené trhu na každej z týchto búrz ekvivalentné informácie. 2. Spoločnosť ktorej akcie sú kótované na burzách sídliačich alebo operujúcich v jednom alebo vo viacerých členských štátoch a v jednom alebo vo viacerých nečlenských štátoch, musí sprístupniť trhom členského štátu alebo štátov, v ktorých sú jej akcie kótované informácie, ktoré budú prinajmenšom ekvivalentné informáciám, ktoré sprístupňuje trhom príslušnej nečlenského štátu alebo štátov, ak by takéto informácie mohli byť dôležité pre ohodnotenie akcií.	N		§ 37 ods.8	Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov viacerých búrz alebo zahraničných búrz, je emitent povinný zabezpečiť, aby každej burze a zahraničnej burze boli oznámené rovnocenné informácie v rovnakom čase.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.70	Periodické informácie, ktoré sa musia zverejňovať Členské štáty musia zabezpečiť aby spoločnosti uvedené v článku 4 zverejňovali polročné správy o činnosti, o zisku a strate za prvých šesť mesiacov každého finančného roka.	N		§ 130 ods.1	Emitent cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky je povinný najneskôr do dvoch mesiacov po skončení kalendárneho polroka uverejniť polročnú správu a najneskôr do piatich mesiacov po uplynutí kalendárneho roka uverejniť ročnú správu a predložiť ich spolu s dokladom o uverejnení úradu a burze cenných papierov, na ktorej je tento cenný papier prijatý na obchodovanie. Údaje	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	

				§ 130 ods.5 § 77 ods.4 pís.b) pís.c)	uvedené v ročnej správe alebo polročnej správe musia byť úplné, pravdivé a vecne správne. Polročná správa musí obsahovať údaje podľa § 77 ods. 4 a údaje o skutočnostiach podľa odseku 6, ku ktorým došlo v uplynulom kalendárnom polroku. Polročná správa musí obsahovať správu o finančnej situácii v rozsahu podľa § 123 ods.1 písm. c) za uplynulý polrok, popis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa polročná správa vzťahuje,				
Cl.71	So zreteľom na polročnú správu, členské štáty môžu uložiť spoločnostiam povinnosti, ktoré budú prísnejšie ako povinnosti uvedené v článkoch 70, 72 až 76, 102(2) a 103 alebo dodatočné povinnosti za predpokladu, že sa vzťahujú vo všeobecnosti na všetky spoločnosti alebo na všetky spoločnosti danej triedy.	D							
Cl.72	Zverejňovanie a obsah polročnej správy 1. Polročná správa musí byť zverejnená do 4 mesiacov od konca príslušného šesť-mesačného obdobia. 2. Vo výnimočných a odôvodnených prípadoch je príslušným orgánom dovolené predĺžiť časový limit na zverejnenie.	N		§ 130 ods.1	Emitent cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky je povinný najneskôr do dvoch mesiacov po skončení kalendárneho polroka uverejniť polročnú správu a najneskôr do piatich mesiacov po uplynutí kalendárneho roka uverejniť ročnú správu a predložiť ich spolu s dokladom o uverejnení úradu a burze cenných papierov, na ktorej je tento cenný papier prijatý na obchodovanie. Údaje uvedené v ročnej správe alebo polročnej správe musia byť úplné, pravdivé a vecne správne.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
Cl.73	1. Polročná správa musí pozostávať z	N		§ 77	Polročná správa musí obsahovať	U		Zákon o	

č selych dajov a z vysveľuj ccho vyhlaseia tykajuceho sa činnosti, ziskov a strat spoločnosti počas príslušného šesťmesačného obdobia			ods 4 pis b) pis c)	spravu o finančnej situácii v rozsahu podľa § 123 ods 1 písm c) za uplynulý polrok, popis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľsku činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa polročná správa vzťahuje,			cenných papierov a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
2 Tieto čísla vyjadrené v tabuľkovej forme budú vyjadrovať minimálne (a) čistý obrát a (b) zisk alebo stratu pred alebo po odpočítaní dane Tieto pojmy budú mať ten istý význam ako v smerniciach týkajúcich sa účtovných zvierok spoločnosti	D							
3 Členské štáty môžu umožniť príslušným orgánom, aby povolili spoločnostiam - výnimočne a od prípadu k prípadu - poskytovať odhadované údaje o ziskoch a stratách, za predpokladu, že akcie každej takejto spoločnosti sú kotované iba v jednom členskom štáte Použitie tohto postupu musí spoločnosť uviesť vo svojej správe a nesmie zavádzať investorov								
4. Ak spoločnosť vyplatila alebo navrhuje vyplatenie predbežnej dividendy, tieto údaje musia vyjadrovať zisk alebo stratu po zdanení za šesťmesačné obdobie a dočasné dividendy vyplatené alebo navrhnuté.	N		§ 130 ods 5 § 77 ods 4	Polročná správa musí obsahovať údaje podľa § 77 ods 4 a údaje o skutočnostiach podľa odseku 6, ku ktorým došlo v uplynulom kalendárnom polroku Polročná správa musí obsahovať a) účtovnú zvierku za uplynulý polrok a vyrok audítora, ak bola účtovná zvierka overená audítorm,				
5 Pri každom číselnom udaní musí byť								

²⁾ Napríklad Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov, zákon č. 385/1999 v znení zákona č.329/2000 Z.z.

	uvedený číselný údaj za odpovedajúce obdobie predchádzajúceho finančného roku. 6. Vysvetľujúce vyhlásenie musí obsahovať všetky významné informácie umožňujúce investorom vytvoriť si informovaný obraz o trendov v aktivitách, ziskoch alebo stratách spoločnosti spolu s uvedením všetkých špecifických faktorov, ktoré mali vplyv na tieto aktivity a na tieto zisky alebo straty za uvedené obdobie, a tak umožniť vypracovať porovnanie so zodpovedajúcim obdobím predchádzajúceho finančného roku. Vo vyhlásení musí byť taktiež uvedená zmienka o pravdepodobnom budúcom vývoji spoločnosti v bežnom finančnom roku. 7. Ak číselné údaje uvedené v odseku 2 nevystihujú aktivity spoločnosti, tak príslušné orgány zabezpečia vykonanie primeraných úprav.				b) správu o finančnej situácii v rozsahu podľa § 123 ods.1 písm. c) za uplynulý polrok, c) popis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa polročná správa vzťahuje, d) informáciu o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom polroku.				
				§ 144 ods.4 pís.a) § 144 ods.1	Ak úrad zistí nedostatky v činnosti emitenta cenných papierov, vyhlasovateľa verejnej ponuky cenných papierov alebo vyhlasovateľa verejnej ponuky majetkových hodnôt spočívajúce v porušení povinností uložených týmto zákonom, alebo v obchádzaní iných ustanovení tohto zákona alebo osobitných zákonov upravujúcich povinnosti kontrolovaných subjektov ²⁾ môže úrad podľa závažnosti, miery zavinenia a povahy zistených nedostatkov uložiť emitentovi sankcie podľa odseku 1 písm. a) e) a i), Ak úrad zistí nedostatky v činnosti obchodníka s cennými papiermi alebo pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi, spočívajúce v nedodržiavaní podmienok určených v povolení podľa § 55 alebo § 56 alebo v rozhodnutí o predchádzajúcom súhlase,				

				pís.i)	podmienok alebo povinností vyplývajúcich z iných rozhodnutí úradu uložených obchodníkovi s cennými papiermi alebo pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, v nedodržiavaní podmienok podľa § 55 ods. 2 a 7 § 56 ods. 2 a 9 alebo v nedodržiavaní alebo v obchádzaní iných ustanovení tohto zákona, osobitných zákonov alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na výkon činnosti obchodníka s cennými papiermi, môže úrad podľa závažnosti, miery zavinenia a povahy zistených nedostatkov uložiť uverejnenie opravy neúplnej, nesprávnej alebo nepravdivej informácie, ktorú obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi uverejnil na základe zákonom uloženej povinnosti,				
Čl.74	Ak spoločnosť zverejňuje konsolidovanú účtovnú závierku, môže zverejniť polročnú správu buď v konsolidovanej alebo nekonsolidovanej forme. Členské štáty môžu povoliť príslušným orgánom - pokiaľ sú toho názoru, že nepoužitá forma správy by bola mohla obsahovať dodatočné dôležité informácie - požadovať od spoločnosti zverejnenie takýchto informácií.	N D		§ 37 ods.1 § 77 ods.4	Okrem informácií podľa osobitného zákona je emitent cenných papierov, prijatých na trh kótovaných cenných papierov (ďalej len "emitent kótovaných cenných papierov") povinný zverejniť rovnakým spôsobom aj konsolidovanú účtovnú závierku šesť mesiacov po skončení kalendárneho roka a tri mesiace po skončení kalendárneho polroka, ak ju zostavuje, vrátane výroku audítora, ak bola konsolidovaná účtovná závierka overená audítorom. Polročná správa musí obsahovať a) účtovnú závierku za uplynulý polrok a výrok audítora, ak účtovnú závierku overil audítor, b) správu o finančnej situácii v	U		Návrh zákona o burze cenných papierov Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

				§ 130 ods.1	rozsahu podľa § 123 ods. 1 písm. c) za uplynulý polrok, c) opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa polročná správa vzťahuje, d) informáciu o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom polroku. Emitent cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky je povinný najneskôr do dvoch mesiacov po skončení kalendárneho polroka uverejniť polročnú správu a najneskôr do piatich mesiacov po uplynutí kalendárneho roka uverejniť ročnú správu a predložiť ich spolu s dokladom o uverejnení úradu a burze cenných papierov, na ktorej je tento cenný papier prijatý na obchodovanie. Údaje uvedené v ročnej správe alebo v polročnej správe musia byť úplné, pravdivé a vecne správne.				
CI.75	Ak účtovné informácie boli auditované úradným auditorom účtov spoločnosti, správa audítora a akékoľvek výhrady audítora musia byť uvedené v plnom rozsahu.	N		§ 77 ods.4 pís.a)	Polročná správa musí obsahovať účtovnú závierku za uplynulý polrok a výrok audítora, ak bola účtovná závierka overená audítorom,	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	

Cl.76	1. Ak jednotlivé požiadavky tejto smernice nevyhovujúce z hľadiska aktivít spoločnosti alebo okolností, príslušné orgány zabezpečia vykonanie vhodných úprav týchto požiadaviek. 2. Príslušné orgány môžu povoliť vynechanie určitých informácií z polročnej správy uvedených v tejto smernici, ak sú tohto názoru, že odhalenie takýchto informácií by bolo v protiklade s verejným záujmom alebo by závažne poškodilo spoločnosť za predpokladu že - v posledne menovanom prípade - by bolo nepravdepodobné, že by takéto vynechanie mohlo zavádzať verejnosť pokiaľ ide o fakty a okolnosti, ktorých znalosť je mimoriadne dôležitá pre ohodnotenie príslušných akcií. Spoločnosť, alebo jej zástupcovia budú zodpovední za správnosť a relevantnosť faktov o ktoré sa opiera každá žiadosť o takéto oslobodenie. 3. Odsek 1 a 2 sa budú uplatňovať aj na prísnejšie alebo dodatočné povinnosti uložené podľa článku 71. 4. Ak spoločnosť riadiaca sa zákonmi nečlenského štátu zverejní polročnú správu v nečlenskom štáte, tak príslušné orgány jej môžu povoliť zverejniť takúto správu namiesto polročnej správy predpísanej touto smernicou, za predpokladu, že uvedené informácie budú ekvivalentné informáciám, ktoré vyplývajú z uplatňovania tejto smernice.	N		§ 77 ods.2 ods.4 § 130 ods.10	Ročná správa musí obsahovať a) účtovnú závierku overenú audítorom, b) správu o finančnej situácii podľa § 123 ods. 1 písm. c), c) údaje o rozdelení zisku, d) informáciu o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku. Polročná správa musí obsahovať a) účtovnú závierku za uplynulý polrok a výrok audítora, ak účtovnú závierku overil audítor, b) správu o finančnej situácii v rozsahu podľa § 123 ods. 1 písm. c) za uplynulý polrok, c) opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa polročná správa vzťahuje, d) informáciu o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom polroku. Úrad môže na žiadosť emitenta cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky povoliť vynechanie určitej informácie zo správy podľa odseku 1 alebo z povinnosti zverejnenia podľa odseku 8, ak zverejnenie tejto informácie by bolo v rozpore s verejným	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	
-------	---	---	--	--	---	---	--	---	--

					záujmom alebo by vážne poškodilo emitenta, pričom vynechanie informácie nesmie zavádzať verejnosť.				
CI.77	Ak sa polročná správa musí zverejniť vo viacerých ako v jednom členskom štáte, príslušné orgány týchto členských štátov sa vynasnažia - formou odchýlky z článku 71 - v maximálnej možnej miere akceptovať ako jediný text ten text, ktorý spĺňa požiadavky toho členského štátu, v ktorom boli akcie spoločnosti prijaté na kótovanie po prvýkrát alebo ten text, ktorý sa najviac približuje k takémuto textu. V prípadoch súčasného prijatia na kótovanie na dvoch alebo viacerých burzách sídlacích alebo operujúcich v rôznych členských štátoch príslušné orgány týchto členských štátov sa v maximálnej možnej miere vynasnažia akceptovať ako jediný text text tej správy, ktorá spĺňa požiadavky toho členského štátu, v ktorom sa nachádza sídlo spoločnosti; ak sa sídlo spoločnosti nachádza v nečlenskom štáte, tak príslušné orgány predmetných členských štátov sa v maximálnej možnej miere vynasnažia akceptovať jedinu verziu tejto správy.	N		§ 130 ods.13 § 131 ods.1	Úrad môže na žiadosť emitenta kótovaných akcií alebo na žiadosť dozorného orgánu členského štátu, v ktorom boli akcie tohto emitenta prijaté na trh kótovaných cenných papierov, povoliť zverejnenie ročnej alebo polročnej správy v znení požadovanom podľa práva štátu, v ktorom boli jeho akcie prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov najskôr, ak sa tým emitentovi umožní uverejnenie v čo najväčšej dosiahnuteľnej miere jednotného znenia ročnej alebo polročnej správy v Slovenskej republike alebo v tomto členskom štáte. Ak má byť ročná alebo polročná správa emitenta kótovaných akcií uverejnená v Slovenskej republike a v inom členskom štáte, koordinuje úrad svoju činnosť s príslušným orgánom v tomto členskom štáte tak, aby bolo emitentovi kótovaných akcií umožnené uverejniť v čo najväčšej dosiahnuteľnej miere jednotné znenie ročnej alebo polročnej správy v Slovenskej republike a v tomto štáte.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	

				ods.2	Urad koordinuje svoju činnosť s príslušným orgánom v tomto členskom štáte, s cieľom, aby bolo emitentovi kótovaných akcií umožnené uverejniť jednotné znenie ročnej alebo polročnej správy v znení požadovanom podľa tohto zákona alebo podľa práva štátu, v ktorom boli jeho akcie najskôr prijaté k obchodovaniu na trhu kótovaných cenných papierov.				
Cl.78	1. Podnikateľský subjekt mus zabezpečiť rovnaké zaobchádzanie so všetkými držiteľmi dlhopisov klasifikovaných <i>rovným dieľom</i>, pokiaľ ide o práva spojené s týmito dlhopismi. Táto podmienka nebude brániť ponukám skoršieho splatenia určitých dlhopisov zo strany podnikateľského subjektu voči držiteľom, ak sú ponuky vykonané v súlade s národným právom, vo forme odchýlky od emisných podmienok a osobitne v súlade so spoločenskými proritami. 2. Podnikateľský subjekt musí zabezpečiť, aby - minimálne v každom členskom štáte v ktorom sú jeho dlhopisy kótované boli k dispozícii všetky nevyhnutné prostriedky a informácie, ktoré umožnia držiteľom vykonávať svoje práva. Musí najmä: (a) zverejňovať oznamy alebo rozosielať obežníky týkajúce sa konania	N		§ 37 ods. 13 § 37 ods.7	Emitent kótovaných cenných papierov uplatňovať voči majiteľom cenných papierov prijatých na trh kótovaných cenných papierov princíp rovnakého zaobchádzania; to sa nevzťahuje na ponuky predčasného splatenia dlhopisov určitým skupinám majiteľov dlhopisov, ak sú tieto ponuky vykonané v súlade so zákonom a ak sú v súlade s oprávnenými záujmami určitých skupín majiteľov dlhopisov. Emitent cenných papierov, prijatých na trh kótovaných cenných papierov, je povinný bezodkladne oznámiť burze informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú spojené s týmito cennými papiermi. Emitent vymeniteľných dlhopisov prijatých na trh kótovaných cenných papierov je	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	zhromaždení držiteľov dlhopisov, o vyplácaní úrokov, vykonávaní akýchkoľvek práv týkajúcich sa konverzie, výmeny, upisovania, zrieknutia sa a splácania, (b) určiť za svojho agenta finančnú inštitúciu cez ktorú držiteľia dlhopisov môžu uplatňovať svoje finančné práva, pokiaľ podnikateľský subjekt samotný neposkytuje finančné služby.			§ 37 ods. 10	povinný bezodkladne oznámiť burze aj informácie o výkone práv z týchto vymeniteľných dlhopisov a a akejkolvek zmene v právach vzťahujúcim sa k akciám, ktoré môžu byť nadobudnuté za tieto vymeniteľné dlhopisy. Burza je povinná bezodkladne zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera; burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov.				
Cl.79	1. Podnikateľský subjekt plánujúci zmeny v zakladateľskej zmluve alebo zmeny stanov ovplyvňujúce práva držiteľov cenných papierov musí predložiť návrh týchto zmien príslušným orgánom členských štátov, v ktorých sú jeho dlhopisy kótované. 2. Tento návrh musí byť odovzdaný príslušným orgánom najneskôr pred zvolaním schôdze orgánu, ktorý musí rozhodnúť o navrhovanej zmene.	N		§ 37 ods. 7	Emitent kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú spojené s týmito cennými papiermi. Emitent vymeniteľných dlhopisov prijatých na trh kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze aj informácie o výkone práv z týchto vymeniteľných dlhopisov a o akejkolvek zmene v právach spojených s akciami, ktoré môžu byť nadobudnuté za tieto vymeniteľné dlhopisy.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.80	1. Podnikateľský subjekt musí sprístupniť verejnosti čo možno najskôr svoje najnovšie ročnú účtovnú závierku a svoju poslednú výročnú správu, ktorých zverejnenie vyžaduje národné právo.	N		§ 77 ods.2	Ročná správa musí obsahovať a) účtovnú závierku overenú audítorom, b) správu o finančnej situácii podľa § 123 ods. 1 písm. c), c) údaje o rozdelení zisku,	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

	2. Ak podnikateľský subjekt zostavuje tak vlastné ako aj konsolidované ročné účtovné závierky, musí ich sprístupniť verejnosti. V tomto prípade príslušné orgány však môžu povoliť podnikateľským subjektom sprístupniť verejnosti buď iba vlastnú alebo iba konsolidovanú účtovnú závierku, za predpokladu, že tie závierky - ktoré nebudú sprístupnené verejnosti - nebudú obsahovať žiadne podstatné dodatočné informácie. 3. Ak ročné závierky a správy nie sú v súlade s ustanoveniami smerníc týkajúcich sa účtovných závierok spoločnosti a ak nepodávajú pravdivý a verný pohľad na aktíva a pasíva podnikateľského subjektu, jeho finančnú situáciu a výsledky, tak sa musia poskytnúť podrobnejšie a /alebo dodatočné informácie.			§ 131 ods.1 § 20 ods.1 ods. 2	d) informáciu o očakavanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku. Ak má byť ročná alebo polročná správa emitenta kótovaných akcií uverejnená v Slovenskej republike a v inom členskom štáte, koordinuje úrad svoju činnosť s príslušným orgánom v tomto členskom štáte tak, aby bolo emitentovi kótovaných akcií umožnené uverejniť v čo najväčšej dosiahnuteľnej miere jednotné znenie ročnej alebo polročnej správy v Slovenskej republike a v tomto štáte. Účtovnú závierku musia mať overenú audítorom a údaje z nej musia zverejňovať tie účtovné jednotky, ktorým túto povinnosť ustanovuje osobitný predpis. Obchodné spoločnosti, na ktoré sa nevzťahuje odsek 1 a ktoré povinne vytvárajú základné imanie, a družstvá musia mať účtovnú závierku overenú audítorom, ak v roku predchádzajúcom roku, za ktorý sa táto závierka overuje, splnili aspoň dve z týchto podmienok: a) celková suma obchodného majetku presiahla 20 000 000 Sk, b) čistý obrat presiahol 40 000 000 Sk, pričom čistým obratom na tento účel sú tržby z predaja			Zákon č. 563/1991 Zb. o účtovníctve	
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

				ods.3	výrobkov, tovarov a z poskytovania služieb, c) priemerný počet zamestnancov presiahol 20, pričom priemerný počet zamestnancov sa vypočíta ako priemer koncových stavov v jednotlivých štvrtrokoch v kalendárnom roku. Účtovné jednotky podľa odsekov 1 a 2 zverejňujú údaje z účtovnej závierky spôsobom ustanoveným osobitným predpisom.				
Cl.81	1. Podnikateľský subjekt mus informovať verejnosť čo možno najskôr o akomkoľvek podstatnom novom vývoji v oblasti svojej činnosti, ktorý nie je verejnosti známy a ktorý môže významne ovplyvniť jeho schopnosť plniť svoje záväzky. Príslušné orgány môžu podnikateľský subjekt od tejto povinnosti oslobodiť na jeho žiadosť, ak by odhalenie týchto informácií mohlo poškodiť legitímne záujmy spoločnosti.	N		§ 37 ods.10	Burza je povinná bez zbytočného odkladu zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera; burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov. Emitent kótovaného cenného papiera so sídlom v zahraničí je povinný oznamovať a zverejňovať informácie podľa odsekov 1 až 7 v slovenskom jazyku, a ak tak ustanovia burzové pravidlá, aj v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike. Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zverejnenie informácií podľa odsekov 1, 3, 5 a 7 v tomto členskom štáte.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
	2. Podnikateľský subjekt musí			§ 37 ods.7	Emitent kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť				

	informovať verejnosť bezodkladne o akýchkoľvek zmenách práv držiteľov dlhopisov vyplývajúcich najmä zo zmien podmienok udeľovania pôžičky alebo zo zmeny úrokových sadzieb. 3. Podnikateľský subjekt musí informovať verejnosť bezodkladne o nových pôžičkách a najmä o zárukách a zábezpekách týkajúcich sa týchto pôžičiek. 4. Ak sú kótované dlhopisy konvertibilnými alebo vymeniteľnými dlhopismi alebo dlhopismi s warrantami, podnikateľský subjekt musí bezodkladne informovať verejnosť o akýchkoľvek zmenách práv spojených s rôznymi druhmi akcií, ku ktorým sa tieto dlhopisy vzťahujú.			ods.7 § 49 ods. 4 pís.a) pís.b)	burze informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú spojené s týmito cennými papiermi. Emitent vymeniteľných dlhopisov prijatých na trh kótovaných cenných papierov je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze aj informácie o výkone práv z týchto vymeniteľných dlhopisov a o akejkoľvek zmene v právach spojených s akciami, ktoré môžu byť nadobudnuté za tieto vymeniteľné dlhopisy. Kótovací prospekt dlhopisov obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta: celkové množstvo prijatých bankových úverov a iných úverov a údaje o ich splatnosti v členení na zabezpečené a nezabezpečené úvery a spôsob ich zabezpečenia, celkové množstvo záväzkov emitenta, vrátane záväzkov z dlhopisov vydaných emitentom, a údaje o ich splatnosti v členení na zabezpečené a nezabezpečené záväzky a spôsob ich zabezpečenia; ak emitent zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, záväzky v rámci konsolidovaného celku sa nezohľadňujú, pričom táto skutočnosť sa musí uviesť,				
Čl.82	1. Podnikateľský subjekt ktor ho dlhopisy sú kótované na burzách sídliačich alebo operujúcich v rôznych členských štátoch musí zabezpečiť, aby na trhu na každej z týchto búrz boli sprístupnené ekvivalentné informácie. 2. Podnikateľský subjekt ktorého dlhopisy sú kótované na burzách sídliačich alebo operujúcich v jednom alebo vo	N		§ 37 ods.8	Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov viacerých búrz alebo zahraničných búrz, je emitent povinný zabezpečiť, aby každej burze a zahraničnej burze boli oznámené rovnocenné informácie v rovnakom čase.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	viacerých členských štátoch a v jednom alebo vo viacerých nečlenských štátoch, musí sprístupniť trhom členského štátu alebo štátov, v ktorých sú jeho dlhopisy kótované, informácie prinajmenšom ekvivalentné informáciám, ktoré sprístupňuje trhom príslušného nečlenského štátu alebo štátov - ak takéto informácie môžu byť dôležité pre ohodnotenie dlhopisov.								
Cl.83	Dlhopisy vydané štátom alebo jeho regionálnymi alebo miestnymi orgánmi alebo medzinárodnou organizáciou Článok 83 1. Štáty, ich regionálne alebo miestne orgány a medzinárodné organizácie musia zabezpečiť, rovnaké zaobchádzanie so všetkými držiteľmi dlhopisov klasifikovaných <i>rovným dielom</i>, pokiaľ ide o práva spojené s týmito dlhopismi. Táto podmienka nebude brániť ponukám na skoršie splatenie určitých dlhopisov voči ich držiteľom, za predpokladu, že ponuky vykonané v súlade s národným právom vo forme odchýlky od emisných podmienok a osobitne so spoločenskými prioritami. 2. Štáty, ich regionálne alebo miestne orgány a medzinárodné organizácie musia zabezpečiť aby - minimálne v každom členskom štáte v ktorom sú ich dlhopisy kótované - boli k dispozícii všetky nevyhnutné prostriedky a informácie, ktoré umožnia držiteľom vykonávať svoje práva. Musia najmä:	N		§ 37 ods.13 § 37 ods.12	Emitent kótovaných cenných papierov je povinný uplatňovať voči majiteľom cenných papierov prijatých na trh kótovaných cenných papierov princíp rovnakého zaobchádzania; to nebráni emitentovi vykonať ponuku na predčasné splatenie určitých dlhopisov ich majiteľom, ak sú tieto ponuky vykonané v súlade so zákonom a ak sú v súlade s právom chránenými záujmami majiteľov dlhopisov.. Ak emitent kótovaných cenných papierov nevykonáva sám splácanie ním vydaných dlhopisov alebo vyplácanie výnosov z ním vydaných cenných papierov, je povinný tieto činnosti vykonávať len prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo inej právnickej osoby, ktorá má na túto činnosť oprávnenie; emitent je povinný oznámiť burze obchodné meno tohto obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	(a) zverejňovať oznámenia alebo rozšielat' obežníky týkajúce sa konania schôdzí držiteľov dlhopisov, vyplácania úrokov a splácania, (b) určiť za svojich agentov finančné inštitúcie cez ktoré držitelia dlhopisov môžu uplatňovať svoje finančné práva			§ 37 ods. 5 pís.b)	papiermi alebo inej právnickej osoby. Emitent kótovaného cenného papiera je povinný bez zbytočného odkladu oznámiť burze jeho rozhodnutie o vyplácaní výnosov z cenných papierov				
Čl.84	1. Štáty, ich regionálne alebo miestne orgány a medzinárodné organizácie, ktorých dlhopisy sú kótované na burzách sídliačich alebo operujúcich v rôznych členských štátoch, musia zabezpečiť prístupnosť ekvivalentných informácií na trhu každej z týchto búrz. 2. Štáty, ich regionálne alebo miestne orgány a medzinárodné organizácie ktorých dlhopisy sú kótované na burzách sídliačich alebo operujúcich v jednom alebo vo viacerých členských štátoch a v jednom alebo vo viacerých nečlenských štátoch, musia sprístupniť trhom členského štátu alebo štátov, v ktorých sú jeho dlhopisy kótované, informácie prinajmenšom ekvivalentné informáciám, ktoré sprístupňuje trhom príslušného nečlenského štátu alebo štátov - pokiaľ takéto informácie môžu byť dôležité pre ohodnotenie dlhopisov.	N		§ 37 ods.8	Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov viacerých búrz alebo zahraničných búrz, je emitent povinný zabezpečiť, aby každej burze a zahraničnej burze boli oznámené rovnocenné informácie v rovnakom čase.	U		Návrh zákona o burze cenných papieroch	
Čl.85	Všeobecné ustanovenia 1. Členské štáty podriaďa tejto kapitole fyzické osoby a právnické osoby vo verejnom alebo súkromnom práve, ktoré nadobudnú alebo stratia - priamo alebo cez	N		§ 113 ods. 1	Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne podiel na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných akcií, ktorý predstavuje viac ako 5%, 10%,	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

	sprostredkovateľov - podiely spĺňajúce kritériá stanovené v článku 89(1) , ktoré sa týkajú zmien podielov na hlasovacích právach v spoločnostiach založených ako akciové spoločnosti, ktorých akcie sú kótované na burze alebo burzách sídliačich alebo operujúcich v jednom alebo vo viacerých členských štátoch. 2. Ak sa nadobudnutie alebo strata významného podielu uvedeného v odseku 1 –uskutoční prostredníctvom certifikátov zastupujúcich akcie, táto kapitola sa bude vzťahovať na držiteľov takýchto certifikátov a nie na emitenta. 3. Táto kapitola sa nebude vzťahovať na nadobudnutie alebo stratu významných podielov v podnikoch kolektívneho investovania .			§ 113 ods.2	20%, 33%, 50% alebo 66% všetkých hlasovacích práv spojených s akciami jedného emitenta kótovaných akcií, je povinná do troch pracovných dní nasledujúcich po dni nadobudnutia týchto akcií písomne oznámiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročené uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode. Podiel právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s akciami jedného emitenta sa určí ako pomer súčtu menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, ktoré má právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 vo svojom majetku, k súčtu menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo. Hlasovacie právo spojené s dočasným listom prijatým na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov sa považuje za hlasovacie právo spojené s akciou, ktorú dočasný list nahrádza. Na účely tohto zákona sa prioritné akcie, pri ktorých stanovy vylučujú hlasovacie právo, považujú za akcie, s ktorými				
--	---	--	--	------------------------	---	--	--	--	--

					hlasovacie právo spojené nie je, a to aj v prípadoch, keď podľa osobitného zákona 98) hlasovacie právo dočasne nadobúdajú.				
Cl.86	Pre účely tejto kapitoly „nadobudnutie podielu“ nebude znamenať iba kúpu podielu, ale aj nadobudnutie akýmkoľvek inými spôsobmi, vrátane nadobudnutia za jednej z okolností uvedených v článku 92.	N		§ 113 ods.1	Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne podiel na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných akcií, ktorý predstavuje viac ako 5%, 10%, 20%, 33%, 50% alebo 66% všetkých hlasovacích práv spojených s akciami jedného emitenta kótovaných akcií, je povinná do troch pracovných dní nasledujúcich po dni nadobudnutia týchto akcií písomne oznámiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročenie uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
				ods.2	Podiel právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s akciami jedného emitenta sa určí ako pomer súčtu menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, ktoré má právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 vo svojom majetku, k súčtu menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo. Hlasovacie právo				

				ods.3	spojené s dočasným listom prijatým na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov sa považuje za hlasovacie právo spojené s akciou, ktorú dočasný list nahrádza. Na účely tohto zákona sa prioritné akcie, pri ktorých stanovy vylučujú hlasovacie právo, považujú za akcie, s ktorými hlasovacie právo spojené nie je, a to aj v prípadoch, keď podľa osobitného zákona hlasovacie právo dočasne nadobúdajú. Podiel právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na kótovaných akciách jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, určený podľa odseku 2 sa zvyšuje o hlasy, ktoré a) je táto fyzická osoba alebo právnická osoba oprávnená vykonávať vo vlastnom mene, ale na účet ich majiteľa, b) sú držané treťou právnickou osobou alebo fyzickou osobou, s ktorou táto právnická osoba alebo fyzická osoba uzavrela písomnú zmluvu, ktorá ich zaväzuje prijať trvalý spoločný postup riadenia emitenta podľa odseku 1 prostredníctvom spoločného výkonu hlasovacích práv, c) sú vykonávané majiteľom akcií na pokyn a v prospech tejto fyzickej osoby alebo právnickej osoby podľa zmluvy o výkone				
--	--	--	--	-------	--	--	--	--	--

					hlasovacích práv, d) môže nadobudnúť právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 alebo osoba uvedená v písmenách a) až c) v súlade so zmluvou na základe jednostranného prejavu vôle; v tomto prípade sa lehota podľa odseku 1, počítá odo dňa uzavretia zmluvy, e) je právnická osoba podľa odseku 1 oprávnená vykonávať na základe zmluvy o správe akcií alebo uložení akcií, alebo zmluvy o riadení portfólia a ak jej majiteľ akcií neudelil pokyny týkajúce sa hlasovania.				
				ods.4	Podiel právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na kótovaných akciách jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, určený podľa odseku 2 sa znižuje o hlasy, ktoré je oprávnená vykonávať a) právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 na účet inej osoby, ako je osoba ňou priamo alebo sprostredkované ovládaná alebo osoba ju ovládajúca, b) iná osoba na základe zmluvy o správe akcií alebo zmluvy o uložení akcií, alebo zmluvy o riadení portfólia, pričom nie je viazaná pokynmi právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa				

					odseku 1.				
Cl.87	1. Pre účely tejto kapitoly sa pod pojmom „kontrolovaný podnik“ rozumie každý podnikateľský subjekt, v ktorom fyzická osoba alebo právnická osoba: (a) má väčšinu hlasovacích práv akcionárov alebo členov; alebo (b) má právo vymenovať alebo odvolávať väčšinu členov administratívy, menežmentu alebo dozorného orgánu a je súčasne akcionárom alebo členom predmetného podnikateľského subjektu; alebo (c) je akcionárom alebo členom a sama kontroluje väčšinu hlasovacích práv akcionárov alebo členov na základe dohody uzatvorenej s akcionármi alebo členmi daného podnikateľského subjektu. 2. Pre účely odseku 1, práva materského podnikateľského subjektu pokiaľ ide o hlasovanie, vymenovávanie a odvolávanie budú zahŕňať aj práva každého iného kontrolovaného podnikateľského subjektu a práva každej osoby alebo subjektu konajúceho vo svojom vlastnom mene, v	N		§ 8 pís.h)	Na účely tohto zákona sa rozumie Kontrolou 1. priamy alebo nepriamy podiel najmenej 50% na základnom imaní právnickej osoby alebo na hlasovacích právach v právnickej osobe; na účely dohľadu na konsolidovanom základe sa kontrolou rozumie aj priamy alebo nepriamy podiel najmenej 20 % na základnom imaní právnickej osoby alebo na hlasovacích právach v právnickej osobe, 2. právo vymenúvať alebo odvolávať štatutárny orgán, väčšinu členov štatutárneho orgánu, dozornej rady alebo riaditeľa právnickej osoby, 3. možnosť vykonávať vplyv na riadení právnickej osoby porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim podielu podľa bodu 1 (ďalej len "rozhodujúci vplyv"), ktorej je iná fyzická osoba spoločníkom, akcionárom alebo členom, a to na základe zmluvy s právnickou osobou, stanov právnickej osoby alebo dohody s ostatnými spoločníkmi, akcionármi alebo členmi právnickej osoby, alebo	Ú		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

	mene materského podnikateľského subjektu alebo ktoréhokoľvek iného kontrolovaného podnikateľského subjektu.				4. možnosť vykonávať priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv iným spôsobom,				
Čl.88	Členské štáty môžu podriaďiť fyzické osoby, právnické osoby a spoločnosti uvedené v článku 85(1) požiadavkám prísnejším ako sú požiadavky stanovené v tejto kapitole alebo dodatočným požiadavkám, - za predpokladu, že takéto požiadavky sa vzťahujú vo všeobecnosti na všetky takéto nadobudnutia alebo straty podielov a na všetky spoločnosti alebo na všetky osoby, ktoré spadajú do zvláštnej kategórie a získavajú alebo strácajú podiely alebo spoločnosti.	D		§ 113 ods.1	Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne podiel na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných akcií, ktorý predstavuje viac ako 5%, 10%, 20%, 33%, 50% alebo 66% všetkých hlasovacích práv spojených s akciami jedného emitenta kótovaných akcií, je povinná do troch pracovných dní nasledujúcich po dni nadobudnutia týchto akcií písomne oznámiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročenie uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
Čl.89	Informácie v prípade získania alebo straty významného podielu 1. Ak fyzická osoba alebo právnická osoba uvedená v článku 85(1) nadobudne alebo stratí podiel v spoločnosti uvedenej v článku 85(1) – a ak následne po takomto nadobudnutí alebo strate podiel hlasovacích práv držaných touto fyzickou osobou alebo právnickou osobou dosiahne, presiahne alebo klesne pod jednu z hraníc 10% , 20%, 1/3, 50% a 2/3, tak musí oznámiť spoločnosti a súčasne aj príslušnému orgánu alebo orgánom uvedeným v článku 96 do 7 kalendárnych dní podiel hlasovacích práv, ktorý drží v dôsledku takéhoto nadobudnutia	N		§ 113 ods.1	Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne podiel na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných akcií, ktorý predstavuje viac ako 5%, 10%, 20%, 33%, 50% alebo 66% všetkých hlasovacích práv spojených s akciami jedného emitenta kótovaných akcií, je povinná do troch pracovných dní nasledujúcich po dni nadobudnutia týchto akcií písomne oznámiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročenie uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

	alebo straty. Členské štáty nemusia uplatňovať : (a) hranice 20% a 1/3 tam, kde uplatňujú jedinú hranicu 25%, (b) hranicu 2/3 tam, kde uplatňujú hranicu 75% Lehota 7 kalendárnych dní začne plynúť od okamihu, kedy sa vlastník významného podielu dozvie o nadobudnutí alebo o strate, alebo od doby, kedy by sa vzhľadom na okolnosti o tom mal dozvedieť. Členské štáty musia ďalej zabezpečiť, aby spoločnosť musela byť informovaná aj o podieloch kapitálu vlastnených fyzickou osobou alebo právnickou osobou. 2. Členské štáty musia v prípade potreby zakotviť vo svojom národnom práve - a v súlade s ním určiť - spôsob akým sa hlasovacie práva ktoré sa musia brať do úvahy pre účely uplatňovania odseku 1 musia dať na vedomie fyzickým osobám alebo právnickým osobám uvedeným v článku 85(1).			§ 113 ods.5	aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode. Oznámenie podľa odseku 1 musí obsahovať a) tieto údaje o osobe podľa odseku 1: 1. obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo, ak je právnickou osobou, 2. meno a priezvisko, trvalý pobyt a rodné číslo, ak je fyzickou osobou; u zahraničnej fyzickej osoby sa namiesto rodného čísla uvádza dátum narodenia, b) obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo a ISIN kótovaných akcií emitenta, v ktorom má právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 podiel na hlasovacích právach podľa odseku 1, c) výšku podielu právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s kótovanými akciami emitenta podľa písmena b), d) štruktúru podielu právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s kótovanými akciami emitenta určenú podľa odsekov 2 až					
--	--	--	--	------------------------	--	--	--	--	--	--

					4, e) výšku podielu jednotlivých osôb konajúcich v zhode na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných cenných papierov, ak majú povinnosť podľa odseku 1 fyzické osoby alebo právnické osoby konajúce v zhode, 55) f) deň, keď právnickej osobe alebo fyzickej osobe podľa odseku 1 vznikla povinnosť podľa odseku 1. Za osoby konajúce v zhode 55) môže splniť povinnosť podľa odseku 1 jedna z nich; túto skutočnosť uvedie v oznámení podľa odseku 1.				
Čl.90	Členské štáty musia zabezpečiť, aby na prvom riadnom valnom zhromaždení spoločnosti uvedenej v článku 85(1), ktoré sa uskutoční pokiaľ ide o : Belgicko, od 1. októbra 1993 Dánsko, od 1. októbra 1991 Nemecko, od 1. apríla 1995 Grécko, od 1. októbra 1992 Španielsko, od 15. júna 1991 Francúzsko, od 1. októbra 1991 Írsko, od 1. novembra 1991 Taliansko, od 1. júna 1992 Luxembursko, od 1. júna 1993 Holandsko, od 1. mája 1992 Rakúsko, od 1. apríla 1995 Portugalsko, od 1. augusta 1991 Fínsko, od 1. apríla 1995 Švédsko, od 1. apríla 1996 a Spojené Kráľovstvo od 18. decembra 1993,	n.a.				N			

	aby každá fyzická osoba alebo právnická osoba uvedená v článku 85(1) upovedomila dotknutú spoločnosť a súčasne aj príslušný orgán alebo orgány, ak vlastní 10% alebo viac hlasovacích práv, pričom bude špecifikovať podiel skutočne vlastnených hlasovacích práv, pokiaľ takáto osoba alebo subjekt už nevykonali vyhlásenie v súlade s článkom 89. Do jedného mesiaca od tohto valného zhromaždenia bude verejnosť informovaná o všetkých podieloch na dosahujúcich 10% alebo viac v súlade s článkom 91.								
Cl.91	Spoločnosť, ktorá dostala vyhlásenie uvedené v prvom pododseku článku 89(1) musí bezodkladne toto vyhlásenie zverejniť v každom z členských štátov v ktorej sú jej akcie kótované na burze čo možno najskôr, nie však neskôr ako je 9 kalendárnych dní po prijatí takéhoto vyhlásenia. Členský štát môže stanoviť, že takéto zverejnenie uvedené v prvom pododseku nevykoná príslušná spoločnosť ale príslušný orgán, prípadne v spolupráci so spoločnosťou.	N D		§ 113 ods.6	Centrálny depozitár je povinný uverejniť údaje podľa odseku 5, s výnimkou rodného čísla alebo dátumu narodenia fyzickej osoby, v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy do dvoch pracovných dní od doručenia oznámenia podľa odseku 1.	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	
Cl.92	Určenie hlasovacieho práva Pre účely stanovenia, či má fyzická alebo právnická osoba uvedená v článku 85(1) vykonať vyhlásenie podľa článku 89(1) a článku 90, za hlasovacie práva držané touto osobou alebo subjektom sa budú považovať nasledovné: (a) hlasovacie práva držané inými fyzickými osobami alebo právnickými osobami v ich vlastnom mene ale	N		§ 113 ods.1	Ak právnická osoba alebo fyzická osoba nadobudne podiel na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných akcií, ktorý predstavuje viac ako 5%, 10%, 20%, 33%, 50% alebo 66% všetkých hlasovacích práv spojených s akciami jedného emitenta kótovaných akcií, je povinná do troch pracovných dní nasledujúcich po dni nadobudnutia týchto akcií	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

v prospech týchto fyzických osôb alebo právnických osôb, (b) hlasovacie práva držané podnikateľským subjektom kontrolovaným touto fyzickou osobou alebo právnickou osobou, (c) hlasovacie práva držané treťou stranou s ktorou táto fyzická osoba alebo právnická osoba uzatvorila písomnú dohodu, ktorá ich zaväzuje prijať spoločný postup pri riadení danej spoločnosti prostredníctvom spoločného vykonávania hlasovacích práv, ktoré držia, .. (d) hlasovacie práva držané treťou stranou podľa písomnej dohody uzatvorenej s touto fyzickou osobou alebo právnickou osobou alebo s podnikateľským subjektom kontrolovaným touto fyzickou osobou alebo právnickou osobou, zabezpečujúcej dočasný prevod a predmetných hlasovacích práv. (e) hlasovacie práva spojené s akciami vlastneným takouto fyzickou osobou alebo právnickou osobou, ktoré sú uložené ako zábezpeka, okrem prípadov kedy právnická osoba alebo fyzická osoba vlastníaca zábezpeku kontroluje hlasovacie práva a deklaruje svoj úmysel vykonávať ich; v takomto prípade budú považované za hlasovacie práva posledne uvedených osôb, (f) hlasovacie práva spojené s akciami, na ktorých má táto fyzická osoba alebo			ods.2 ods.3	p somne oznamiť emitentovi, centrálnemu depozitárovi a úradu prekročenie uvedených limitov, ako aj výšku svojho podielu; to platí aj v prípade, ak podiel klesne pod uvedené limity. Rovnakú povinnosť majú právnické osoby a fyzické osoby konajúce v zhode. 55) Podiel právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s akciami jedného emitenta sa určí ako pomer súčtu menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, ktoré má právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 vo svojom majetku, k súčtu menovitých hodnôt akcií jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo. Hlasovacie právo spojené s dočasným listom prijatým na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov sa považuje za hlasovacie právo spojené s akciou, ktorú dočasný list nahrádza. Na účely tohto zákona sa prioritné akcie, pri ktorých stanovy vylučujú hlasovacie právo, považujú za akcie, s ktorými hlasovacie právo spojené nie je, a to aj v prípadoch, keď podľa osobitného zákona hlasovacie právo dočasne nadobúdajú. Podiel právnickej osoby alebo fyzickej				
---	--	--	---------------------------	--	--	--	--	--

právnická osoba životný záujem, (g) hlasovacie práva, ktoré je takáto fyzická osoba alebo právnická osoba alebo jedna z fyzických osôb alebo právnických osôb uvedených v bodoch (a) až (f) oprávnená získať –výlučne zo svojej vlastnej iniciatívy na základe formálnej dohody; v takýchto prípadoch sa oznámenie predpísané v článku 89(1) vykoná k dátumu uzavretia tejto dohody. (h) hlasovacie práva spojené a akciami uloženým u tejto fyzickej osoby alebo právnickej osoby, ktoré táto fyzická osoba alebo právnická osoba môžu vykonávať podľa vlastného uváženia- ak neexistujú špecifické pokyny zo strany držiteľov. Formou výnimky z článku 89(1), ak fyzická osoba alebo právnická osoba môže uplatňovať svoje hlasovacie práva uvedené v bode (h) prvého odseku v spoločnosti, a ak celkový súčet týchto hlasovacích práv a ostatných hlasovacích práv držaných touto fyzickou osobou alebo právnickou osobou v takejto spoločnosti dosiahne alebo prekročí jednu z hraníc uvedených v článku 89(1), členské štáty môžu stanoviť, že daná fyzická osoba alebo právnická osoba majú iba povinnosť informovať príslušnú spoločnosť 21 kalendárnych dní pred valným zhromaždením tejto spoločnosti.				osoby podľa odseku 1 na kótovaných akciách jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, určený podľa odseku 2 sa zvyšuje o hlasy, ktoré a) je táto fyzická osoba alebo právnická osoba oprávnená vykonávať vo vlastnom mene, ale na účet ich majiteľa, b) sú držané treťou právnickou osobou alebo fyzickou osobou, s ktorou táto právnická osoba alebo fyzická osoba uzavrela písomnú zmluvu, ktorá ich zaväzuje prijať trvalý spoločný postup riadenia emitenta podľa odseku 1 prostredníctvom spoločného výkonu hlasovacích práv, c) sú vykonávané majiteľom akcií na pokyn a v prospech tejto fyzickej osoby alebo právnickej osoby podľa zmluvy o výkone hlasovacích práv, d) môže nadobudnúť právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 alebo osoba uvedená v písmenách a) až c) v súlade so zmluvou na základe jednostranného prejavu vôle; v tomto prípade sa lehota podľa odseku 1, počíta odo dňa uzavretia zmluvy, e) je právnická osoba podľa odseku 1 oprávnená vykonávať na základe zmluvy o správe akcií alebo uložení akcií, alebo				
---	--	--	--	--	--	--	--	--

				ods.4	zmluvy o riadení portfólia a ak jej majiteľ akcií neudelil pokyny týkajúce sa hlasovania. Podiel právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na kótovaných akciách jedného emitenta, s ktorými je spojené hlasovacie právo, určený podľa odseku 2 sa znižuje o hlasy, ktoré je oprávnená vykonávať a) právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 na účet inej osoby, ako je osoba ňou priamo alebo sprostredkované ovládaná alebo osoba ju ovládajúca, b) iná osoba na základe zmluvy o správe akcií alebo zmluvy o uložení akcií, alebo zmluvy o riadení portfólia, pričom nie je viazaná pokynmi právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1.				
Cl.93	Výnimky Ak fyzická osoba alebo právnická osoba nadobúdajúca alebo strácajúca významný podiel v zmysle definície článku 89 je členom skupiny podnikateľských subjektov od ktorých sa vyžaduje podľa smernice Rady 83/349/EHS ⁽¹⁾ vypracovávať konsolidované účtovné závierky, táto osoba bude oslobodená od povinnosti vykonať vyhlásenie stanovené v článku 89(1) a v článku 90 a) ho vykoná materský podnikateľský subjekt alebo –ak materský	N		§ 113 ods.5	Ozn menie podľa odseku 1 mus obsahovať a) tieto údaje o osobe podľa odseku 1: 1. obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo, ak je právnickou osobou 2. meno a priezvisko, trvalý pobyt a rodné číslo, ak je fyzickou osobou; u zahraničnej fyzickej osoby sa namiesto rodného čísla uvádza dátum narodenia, b) obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo a ISIN kótovaných akcií emitenta, v ktorom má právnická osoba alebo fyzická osoba podľa odseku 1 podiel na	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

⁽¹⁾ OJ L 193, 18.7.1983, s.1. Smernica bola naposledy zmenená a doplnená aktom o pristúpení z roku 1994.

	podnikateľský subjekt, alebo ak materský podnikový subjekt samotný je dcérskym podnikateľským subjektom, tak jeho vlastný materský podnikateľský subjekt.				hlasovacích právach podľa odseku 1, c) výšku podielu právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s kótovanými akciami emitenta podľa písmena b), d) štruktúru podielu právnickej osoby alebo fyzickej osoby podľa odseku 1 na hlasovacích právach spojených s kótovanými akciami emitenta určená podľa odsekov 2 až 4, e) výšku podielu jednotlivých osôb konajúcich v zhode na hlasovacích právach spojených s akciami emitenta kótovaných cenných papierov, ak majú povinnosť podľa odseku 1 fyzické osoby alebo právnické osoby konajúce v zhode,⁵⁵⁾ f) deň, keď právnickej osobe alebo fyzickej osobe podľa odseku 1 vznikla povinnosť podľa odseku 1. Za osoby konajúce v zhode⁵⁵⁾ môže splniť povinnosť podľa odseku 1 jedna z nich; túto skutočnosť uvedie v oznámení podľa odseku 1.				
Cl.94	1. Pr slušn org ny m u vyňať z vyhlásenia stanoveného článkom 89(1) nadobudnutie alebo stratu významného podielu definovaného v článku 89 profesionálneho obchodníka s cennými papiermi, pokiaľ takéto nadobudnutie alebo bolo vykonané v rámci jeho podnikania ako profesionálneho obchodníka s cennými papiermi a pokiaľ takéto získanie obchodník nepoužije nato, aby zasahoval do menežmentu príslušnej spoločnosti. 2. Príslušné orgány budú požadovať od profesionálnych obchodníkov s cennými	D							

	papiermi uvedených v odseku 1, aby boli členmi burzy sídliacej alebo operujúcej v členskom štáte alebo aby mali povolenie a boli regulovaní príslušným orgánom tak, ako je uvedené v článku 105.								
CI 95	Príslušné orgány môžu výnimočne oslobodiť spoločnosti uvedené v článku 85(1) od povinnosti zverejňovať stanovenú v článku 91, pokiaľ tieto orgány budú toho názoru, že odhalenie takýchto informácií by bolo v protiklade s verejným záujmom alebo by závažne poškodzovalo príslušné spoločnosti, v druhom prípade za predpokladu, že - takéto vynechanie by nemalo zavádzať verejnosť pokiaľ ide o fakty a okolnosti ktorých znalosť je dôležitá na stanovenie ohodnotenie príslušných prevoditeľných cenných papierov	N		§ 37 ods.10	Burza je povinná bez zbytočného odkladu zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera, burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov. Emitent kótovaného cenného papiera so sídlom v zahraničí je povinný oznamovať a zverejňovať informácie podľa odsekov 1 až 7 v slovenskom jazyku, a ak tak ustanovia burzové pravidlá, aj v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike. Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zverejnenie informácií podľa odsekov 1, 3, 5 a 7 v tomto členskom štáte.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
CI 96	Príslušné orgány Pre účely tejto kapitoly kompetentnými orgánmi budú orgány toho členského štátu, ktorého zákonmi sa riadia spoločnosti uvedené v článku 85(1)	N		§ 135 ods.1	Dohľad podľa tohto z kona sa vykonáva nad činnosťou emitenta cenného papiera, centrálného depozitára, obchodníka s cennými papiermi a zahraničného obchodníka s cennými papiermi v rozsahu ich činnosti na území Slovenskej republiky, fondu, sprostredkovateľa investičných služieb, navrhovateľa ponuky na prevzatie, vyhlasovateľa verejnej	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

				§ 135 ods.3	ponuky cenných papierov a vyhlasovateľa verejnej ponuky majetkových hodnôt; v rozsahu ustanovenom týmto zákonom podlieha dohľadu aj činnosť iných osôb súvisiaca s činnosťou alebo riadením obchodníkov s cennými papiermi, pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi alebo centrálného depozitára. Dohľad sa vykonáva aj nad konsolidovanými celkami a subkonsolidovanými celkami (§ 138), ktorých súčasťou sú aj obchodníci s cennými papiermi alebo centrálny depozitár. Toto ustanovenie sa nevzťahuje na činnosť vykonávanú Národnou bankou Slovenska podľa osobitného predpisu. Dohľad podľa odseku 1 vykonáva úrad.				
Cl.97	Sankcie Členské štáty prijímú príslušné sankcie v prípadoch, keď fyzické osoby alebo právnické osoby a spoločnosti uvedené v článku 85(1) nedodržia ustanovenia tejto kapitoly.	N		§ 144 ods.1	Ak úrad zistí nedostatky v činnosti obchodníka s cennými papiermi alebo pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi, spočívajúce v nedodržiavaní podmienok určených v povolení podľa § 55 alebo § 56 alebo v rozhodnutí o predchádzajúcom súhlase, podmienok alebo povinností vyplývajúcich z iných rozhodnutí	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách	

					radu ulo ených obchodníkov s cennými papiermi alebo pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, v nedodržaní podmienok podľa § 55 ods. 2 a 7 § 56 ods. 2 a 9 alebo v nedodržaní alebo v obchádzaní iných ustanovení tohto zákona, osobitných zákonov alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na výkon činnosti obchodníka s cennými papiermi, môže úrad podľa závažnosti, miery zavinenia a povahy zistených nedostatkov a) uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi opatrenia na odstránenie a na nápravu zistených nedostatkov, b) uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi prijať opatrenia na jeho ozdravenie, c) uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi predkladať osobitné výkazy,				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

					hlásenia a správy, d) uložiť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi skončiť nepovoľenú činnosť, e) uložiť pokutu obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi až do 20 000 000 Sk, f) obmedziť alebo pozastaviť obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi výkon niektorej z povolených činností, g) odňať obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi povolenie na výkon niektorej investičnej služby, h) uložiť opravu účtovnej alebo inej evidencie podľa zistení úradu alebo audítora, i) uložiť uverejnenie opravy neúplnej, nesprávnej alebo nepravdivej informácie, ktorú obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi uverejnil na základe zákonom uloženej povinnosti, j) uložiť zúčtovanie strát z hospodárenia so základným imanom po zúčtovaní strát s nerozdeleným ziskom z minulých rokov, s fondmi tvorenými zo zisku a s kapitálovými fondmi, k) zaviesť nútenú správu nad				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

					obchodníkom s cennými papiermi z dôvodov uvedených v § 147, l) odňať povolenie na poskytovanie investičných služieb z dôvodov uvedených v § 156.				
CI.98	Postupy a lehota na zverejnenie kótovacích prospektov a ich dodatkov 1. Kótovací prospekt sa musí zverejniť buď (a) uverejnením v jedných alebo vo viacerých denníkoch distribuovaných v celom členskom štáte alebo na takmer celom území členského štátu, v ktorom sa žiada o prijatie cenných papierov na kótovanie, alebo (b) vo forme brožúry sprístupnenej zdarma verejnosti v prevádzkach burzy alebo búrz na ktorých sa cenné papiere prijímajú na kótovanie, v sídle emitenta a v kanceláriách finančných organizácií, ktoré majú vyhradené právo konať ako platobní agenti emitenta v tom členskom štáte, v ktorom sa žiada o prijatie cenných papierov na kótovanie. 2. Okrem toho, buď kompletný kótovací prospekt alebo oznam o tom kde bol kótovací prospekt zverejnený a kde ho verejnosť môže získať, musí byť uverejnený v publikácii určenej tým členským štátom, v ktorom sa žiada o prijatie cenných papierov na kótovanie.	N		§ 28 ods.1	Akémkoľvek oznámenie, inzerát, plagát a iný dokument, ktorý obsahuje informácie o prijatí alebo o procese prijímania cenných papierov na trh kótovaných cenných papierov burzy a údaje o týchto cenných papieroch, a ktorý má byť zverejnený alebo hromadne používaný emitentom v období medzi podaním žiadosti o kótovanie a začatím obchodovania s týmito cennými papiermi na trhu kótovaných cenných papierov, musí obsahovať údaj o tom, že bol alebo bude zverejnený kótovací prospekt a kde bol alebo bude zverejnený.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
CI.99	1. Kótovací prospekt musí byť zverejnený v primeranej lehote, ktorá musí byť stanovená národnou legislatívou alebo príslušnými orgánmi ešte pred dňom, keď	N		§ 26 ods.9	Kótovací prospekt nesmie byť zverejnený pred jeho schválením podľa odseku 8, ak tento zákon neustanovuje inak.	U		Návrh zákona o burze cenných	

príslušnými orgánmi ešte pred dňom, kedy kótovanie nadobudne účinnosť. Okrem toho, tam kde prijatiu cenných papierov na kótovanie predchádza obchodovanie s predkupnými právami na upisovanie na základe ktorého dochádza k obchodom zaznamenaným v oficiálnom zozname, kótovací prospekt musí byť zverejnený v primeranej lehote určenej príslušnými orgánmi ešte pred zahájením obchodovania. 2. Vo výnimočných a dobre odôvodnených prípadoch môžu príslušné orgány dovoliť odloženie zverejnenia kótovacieho prospektu až na dobu po: (a) dátume kedy kótovanie nadobudne účinnosť, v prípade cenných papierov triedy už kótovanej na tej istej burze vydaných ako protiplnenie prevodov aktív okrem hotovosti, (b) dátume zahájenia obchodovania s predkupnými upisovacími právami. 3. Ak sa prijatie cenných papierov na kótovanie časovo zhoduje s ich verejnou emisiou a ak niektoré podmienky emisie nie sú stanovené do posledného momentu, príslušné orgány môžu požadovať iba zverejnenie - v primeranej lehote - kótovacieho prospektu v ktorom budú vynechané informácie týkajúce sa týchto podmienok, ale bude uvedené akým spôsobom budú tieto informácie neskôr poskytnuté. Takéto informácie musia byť			§ 27 ods.1	Rozhodnutie burzy o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov nadobúda právoplatnosť dňom zverejnenia kótovacieho prospektu. S cenným papierom možno začať obchodovať na trhu kótovaných cenných papierov burzy najskôr v deň nasledujúci po dni zverejnenia kótovacieho prospektu. Ak kótovací prospekt nebol zverejnený do šiestich mesiacov odo dňa rozhodnutia burzy o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov, stráca toto rozhodnutie platnosť.			cenných papierov	
--	--	--	-----------------------	--	--	--	-----------------------------	--

	zverejnené pred dátumom zahájenia kótovania, okrem prípadov, kedy sú dlhopisy vydávané kontinuálne a pri meniacich sa cenách.								
CI.100	Každý významný nový faktor schopný ovplyvniť určovanie hodnoty cenných papierov, ktorý sa objaví v čase medzi schválením kótovacieho prospektu a zahájením obchodovania na burze musí byť zohľadnený v dodatku ku kótovaciemu prospektu, ktorý bude podrobne preskúmaný takým istým spôsobom ako kótovací prospekt zverejnený v súlade s postupmi, ktoré stanovenými príslušnými orgánmi.	N		§ 27 ods.6	Ak v čase medzi zverejnením kótovacieho prospektu a začatím obchodovania s cenným papierom na trhu kótovaných cenných papierov nastanú zmeny v skutočnostiach, uvedených v kótovacom prospekte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu vypracovať doplnok ku kótovaciemu prospektu a predložiť ho burze. Po preskúmaní doplnku ku kótovaciemu prospektu burzou je emitent povinný ho bez meškania uverejniť rovnakým spôsobom, ako kótovací prospekt. Ak burza zistí, že predložený doplnok ku kótovaciemu prospektu je v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi, ³⁹⁾ zruší rozhodnutie o prijatí cenného papiera na trh kótovaných cenných papierov.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
CI.101	Predchádzajúce oznámenie spôsobu zverejnenia príslušným orgánom Ak kótovací prospekt je alebo bude zverejnený v súlade s článkami 3 a 20 pre prijímanie cenných papierov na kótovanie, oznamy, plagáty, vývesky a dokumenty oznamujúce túto operáciu a uvádzajúce základné charakteristiky týchto cenných papierov a všetky ostatné dokumenty týkajúce sa prijatia cenných papierov a určené na zverejnenie buď emitentom samotných alebo v jeho mene, musia byť najskôr doručené príslušným orgánom. Tieto orgány rozhodnú, či tieto dokumenty musia byť pred zverejnením podrobené dôslednému	N		§ 28 ods.2	Oznámenie, inzerát, plagát a iný dokument podľa odseku 1 musí byť pred uverejnením doručený burze a možno ho uverejniť len ak jeho uverejnenie burza v lehote do 15 dní od jeho doručenia nezakázala.	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	preskúmaniu.								
	Vo vyššie uvedených dokumentoch musí byť uvedené, že takýto kótovací prospekt existuje a kde je alebo kde bude zverejnený v súlade s článkom 98.								
CI.102	Zverejňovanie a oznamovanie informácií po kótovaní 1. Informácie uvedené v článkoch 67, 68, 80, 81 a 91 ktoré emitenti cenných papierov prijatých na kótovanie v jednom alebo vo viacerých členských štátoch musia sprístupniť verejnosti budú zverejnené v jedných alebo vo viacerých novinách rozširovaných v celom členskom štáte alebo štátoch alebo rozširovaných na väčšine ich územia alebo musia byť sprístupnené verejnosti buď v písomnej forme na miestach označených inzerátmi, ktoré sa musia zverejniť v jedných alebo vo viacerých novinách rozširovaných v celom členskom štáte alebo štátoch alebo rozširovaných na väčšine ich územia, alebo iným primeraným spôsobom schváleným príslušnými orgánmi. Emitenti musia súčasne zaslať informácie uvedené v článkoch 67, 68, 80, 81 príslušným orgánom. 2. Polročná správa uvedená v článku 7 musí byť zverejnená v členskom štáte alebo v členských štátoch, kde sú akcie prijaté na kótovanie zverejnením v jedných alebo vo viacerých novinách rozširovaných v celom štáte alebo rozširovaných na väčšine jeho územia alebo v celoštátnom vestníku alebo musí byť sprístupnená verejnosti buď v písomnej forme na miestach označených	N		§ 130 ods.1 § 130 ods.8 § 130 ods.1	Emitent cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky je povinný najneskôr do dvoch mesiacov po skončení kalendárneho polroka uverejniť polročnú správu a najneskôr do piatich mesiacov po uplynutí kalendárneho roka uverejniť ročnú správu a predložiť ich spolu s dokladom o uverejnení úradu a burze cenných papierov, na ktorej je tento cenný papier prijatý na obchodovanie. Údaje uvedené v ročnej správe alebo polročnej správe musia byť úplné, pravdivé a vecne správne. Správy podľa odseku 1 ako aj skutočnosti uvedené v odseku 6 emitent cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky zverejňuje v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy. Informáciu zverejnenú podľa odseku 6 je emitent povinný bez meškania predložiť burze cenných papierov. Emitent cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky je povinný najneskôr do dvoch mesiacov po skončení kalendárneho polroka uverejniť polročnú správu a najneskôr do piatich mesiacov po uplynutí kalendárneho roka uverejniť ročnú správu a predložiť ich spolu s dokladom o uverejnení úradu a burze cenných papierov, na ktorej je tento cenný papier prijatý na obchodovanie. Údaje	U		Zákon o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov	

	písomnej forme na miestach označených inzerátmi, ktoré sa musia zverejniť v jedných alebo vo viacerých novinách rozširovaných v celom štáte alebo rozširovaných na väčšine ich územia, alebo iným primeraným spôsobom schváleným príslušnými orgánmi. Spoločnosť zašle kópiu svojej polročnej správy súčasne príslušným orgánom každého členského štátu v ktorom sú jej akcie prijaté na kótovanie. Učiniť tak najneskôr v čase, keď polročná správa bude zverejnená v členskom štáte po prvýkrát.			ods.12	uvedené v ročnej správe alebo polročnej správe musia byť úplné, pravdivé a vecne správne. Emitent kótovaných akcií je povinný predložiť ročnú a polročnú správu v lehote podľa odseku 1 aj orgánu dohľadu každého členského štátu, v ktorom boli jeho akcie prijaté na trh kótovaných cenných papierov.				
Cl.103	Informácie uvedené v článkoch 67, 68, 80, 81 a 91, navyše k polročnej správe uvedenej v článku 70 - musia byť vypracované v úradnom jazyku alebo jazykoch alebo v jednom z úradných jazykov alebo v inom jazyku, za predpokladu, že v príslušnom členskom štáte je takýto úradný jazyk alebo jazyky alebo takýto iný jazyk obvyklý pre oblasť financií a je akceptovaný zo strany príslušných orgánov.	N		§ 37 ods.10	Burza je povinná bez zbytočného odkladu zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera; burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov. Emitent kótovaného cenného papiera so sídlom v zahraničí je povinný oznamovať a zverejňovať informácie podľa odsekov 1 až 7 v slovenskom jazyku, a ak tak ustanovia burzové pravidlá, aj v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike. Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zverejnenie informácií podľa odsekov 1, 3, 5 a 7 v tomto členskom štáte.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
Cl.104	Informácie uvedené v článku 23(4)(c)(d) musia byť zverejnené v úradnom jazyku	N		§ 37 ods.10	Burza je povinná bez zbytočného odkladu zverejniť informáciu, ktorá jej bola podľa	U		Návrh zákona o	

	alebo v jednom z úradných jazykov toho členského štátu v ktorom sa žiada o prijatie na kótovanie alebo v inom jazyku, za predpokladu, že v príslušnom členskom štáte je takýto iný jazyk obvyklý pre oblasť financií, je akceptovaný zo strany príslušných orgánov a ak v prípade potreby budú splnené všetky ďalšie podmienky, ktoré môžu byť uložené.				odsekov 3, 5 a 7 oznámená emitentom kótovaných cenných papierov. To neplatí, ak by sa zverejnením informácie poškodili záujmy emitenta kótovaného cenného papiera; burza zverejní informácie, ak by ich nezverejnenie zásadným spôsobom ovplyvnilo rozhodovanie investorov. Emitent kótovaného cenného papiera so sídlom v zahraničí je povinný oznamovať a zverejňovať informácie podľa odsekov 1 až 7 v slovenskom jazyku, a ak tak ustanovia burzové pravidlá, aj v jazyku spĺňajúcom požiadavku základnej zrozumiteľnosti so štátnym jazykom alebo v jazyku obvyklom na finančnom trhu v Slovenskej republike. Ak sú cenné papiere emitenta prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy so sídlom v členskom štáte, je emitent povinný bez zbytočného odkladu zabezpečiť zverejnenie informácií podľa odsekov 1, 3, 5 a 7 v tomto členskom štáte			burze cenných papierov	
Čl.105	1. Členské štáty zabezpečia uplatňovanie tejto smernice a určia jeden alebo viacero príslušných orgánov pre účely tejto smernice. Tieto orgány oznámia túto skutočnosť komisii, pričom uvedú do podrobností rozdelenie právomocí medzi sebou. 2. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány disponovali právomocami nevyhnutnými pre plnenie svojich úloh. 3. Táto smernica nebude mať vplyv na zodpovednosť príslušných orgánov, ktoré sa budú naďalej riadiť výhradne národným právom.	N		§ 2 § 3 ods.1	Zriaďuje sa rada ako právnická osoba, ktorej sa v oblasti verejnej správy zveruje vykonávanie dohľadu podľa tohto zákona a podľa osobitných predpisov. Úrad sa nezapisuje do obchodného registra a jeho sídlom je Bratislava. Úrad a) vykonáva dohľad podľa tohto zákona a podľa osobitných zákonov nad činnosťou obchodníkov s cennými papiermi, pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, sprostredkovateľov investičných služieb, búrz cenných papierov, centrálného depozitára	U		Zákon o dohľade nad finančným trhom	

					cenných papierov, správcovských spoločností, podielových fondov, poisťovní, pobočiek zahraničných poisťovní, poisťovacích maklérov a v rozsahu ustanovenom týmto zákonom alebo osobitným zákonom¹⁾ aj nad inými osobami a subjektami a nad skupinami osôb a subjektov vykonávajúcimi činnosť v oblasti kapitálového trhu alebo poisťovníctva (ďalej len „dohliadaný subjekt“); pri tomto dohľade úrad vykonáva činnosti a pôsobnosť podľa tohto zákona a osobitných zákonov, najmä 1. dohliada na dodržiavanie ustanovení tohto zákona a osobitných predpisov, 2. vedie konania a vydáva povolenia a iné rozhodnutia podľa tohto zákona a osobitných predpisov a dohliada na plnenie ním vydaných rozhodnutí vrátane dodržiavania podmienok ustanovených v týchto rozhodnutiach, 3. vykonáva dohľad na diaľku a dohľad na mieste nad dohliadanými subjektami, b) spolupracuje s Ministerstvom financií Slovenskej republiky (ďalej len „ministerstvo“) na príprave návrhov všeobecne záväzných právnych predpisov v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva, c) spolupracuje a vymieňa si informácie v rozsahu a za podmienok ustanovených týmto zákonom so				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

					zahraničnými orgánmi dohľadu v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva, d) plní ďalšie úlohy, ak tak ustanovuje tento zákon alebo osobitný predpis.				
CI.106	Príslušné orgány budú spolupracovať zakaždým, keď to bude z hľadiska výkonu ich povinností nevyhnutné a budú si vzájomne vymieňať informácie potrebné pre tento účel.	N		§ 47 ods.2	Úrad na základe dohody poskytuje zahraničným dozorným orgánom informácie o dohliadaných osobách, ktoré tieto dozorné orgány požadujú v súvislosti s výkonom dohľadu nad finančným trhom.	U	Úrad nad finančným trhom	Zákon o dohľade nad finančným trhom	
CI.107	1. Členský štát zabezpečia, aby všetky osoby zamestnané alebo zamestnané v minulosti príslušnými orgánmi budú viazané služobným tajomstvom. To znamená, že akékoľvek dôverné informácie získané pri plnení ich povinností nesmú byť vyzradené žiadnej osobe a ani orgánu, až na výnimky určené ustanoveniami príslušného zákona. 2. Odsek 1 však nebude brániť príslušným orgánom rôznych členských štátov vo výmene informácií tak, ako je to stanovené v tejto smernici. Na takýmto spôsobom vymenené informácie sa budú vzťahovať povinnosti služobného tajomstva, ktorému podliehajú osoby zamestnané alebo v minulosti zamestnané príslušnými orgánmi získavajúcimi informácie. 3. Bez dosahu na prípady pokryté trestným právom príslušné orgány, ktoré na	N		§ 11 ods.1 ods.2	Členovia rady radu, členovia dozorného výboru úradu, generálny riaditeľ, zamestnanci úradu a ďalšie osoby podieľajúce sa na činnosti úradu podľa tohto zákona sú povinní zachovávať mlčanlivosť o skutočnostiach, o ktorých sa dozvedeli pri plnení úloh úradu alebo v súvislosti s nimi. Táto povinnosť trvá aj po skončení výkonu ich funkcie alebo zamestnania alebo iného právneho vzťahu s úradom. Za porušenie povinnosti mlčanlivosti podľa odseku 1 sa nepovažuje, ak sa informácia poskytne a) Národnej banke Slovenska na účely bankového	U		Zákon o dohľade nad finančným trhom	

	základe článku 106 získavajú informácie - v zmysle hlavy III , kapitoly 1, hlavy V, kapitoly 1, a prílohy 1 - môžu tieto informácie použiť výhradne na výkon svojich povinností alebo v kontexte s administratívnymi odvolaniami alebo právnymi procesmi týkajúcich sa výkonu ich povinností. Príslušný orgán, ktorý na základe odseku 2 získa dôverné informácie podľa hlavy IV, kapitola III, môže tieto informácie použiť len pri výkone svojich povinností.				dohľadu alebo devízovej kontroly, b) ministerstvu pri výkone kontroly ustanovenej osobitným predpisom, c) správcovi dane na účely podľa osobitného predpisu, d) súdu na účely občianskeho súdneho konania, e) orgánu činnému v trestnom konaní na účely trestného konania, f) službe kriminálnej polície a službe finančnej polície Policajného zboru na účely plnenia úloh ustanovených osobitným zákonom. g) orgánu kontroly alebo orgánu vykonávajúcemu štátny dozor podľa osobitných predpisov.					
CI.108	Zloženie, pracovná činnosť a úlohy výboru 1. Pri Komisii bude ustanovený Kontaktný výbor, ďalej len „výbor“. Výbor bude zložený z osôb vymenovaných členskými štátmi a zo zástupcov Komisie. Predsedom bude zástupca Komisie. Sekretariát bude zabezpečovať Komisia. Schôdze výboru bude zvolávať jeho predseda, buď na základe vlastnej iniciatívy alebo na základe žiadosti delegácie jedného členského štátu. Výbor vypracuje svoj procesný poriadok. 2. Výbor bude mať za úlohu: (a) pokiaľ ide o podmienky prijímania cenných papierov na kótovanie, podmienky	n.a.				N				

platné pre zamestnancov, kontrola a rozširovanie kótovacích prospektov, ktoré sa musia zverejniť z titulu prijatia, periodické informácie, ktoré musia zverejňovať spoločnosti ktorých akcie sa prijímajú bez dotknutia sa článkov 226 a 227 Zmluvy umožniť harmonizovanú implementáciu tejto smernice formou pravidelných konzultácií a akýchkoľvek praktických problémoch vyplývajúcich z jej uplatňovania, pričom výmena stanovísk sa považuje za užitočnú; (b) pokiaľ ide o informácie, ktoré sa musia zverejniť vtedy, keď sa získa alebo stratí významný podiel v spoločnosti, ktorej akcie sú kótované na burze, umožniť pravidelné konzultácie o akýchkoľvek praktických problémoch vyplývajúcich z uplatňovania tejto smernice, pričom výmena stanovísk sa považuje za užitočnú; (c) umožniť formulovanie spoločného stanoviska medzi členskými štátmi pokiaľ ide o: (i) prísnejšie alebo dodatočné podmienky a povinnosti, ktoré môžu byť na základe článku 8 uložené na národnej úrovni; (ii) dodatky a zlepšenia kótovacích prospektov, ktoré sú príslušné orgány oprávnené									
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	požadovať alebo odporúčať na národnej úrovni; (iii) prísnejšie alebo dodatočné požiadavky, ktoré môžu uložiť v súlade s článkami 71 a 88, tak, že požiadavky uložené vo všetkých členských štátoch budú uvedené do súladu, v súlade s článkom 44 (2)(g) Zmluvy; (d) v prípade potreby radiť Komisii vo veciach akýchkoľvek dodatkov, doplnkov a zmien, ktoré sa musia v tejto smernici vykonať, a najmä posudzovať možnú zmenu článkov 71 a 73 z hľadiska pokroku smerom ku konvergencii povinností uvedených v (c) (iii) alebo ako aj akejkoľvek úpravy, ktoré sa musia vykonať v súlade s článkom 109. Úlohou Komisie nebude hodnotiť skutkovú podstatu rozhodnutí prijatých príslušnými orgánmi v jednotlivých prípadoch.								
Cl.109	Prispôsobenie miery trhovej kapitalizácie akcií 1. Za účelom úpravy - v svetle požiadaviek ekonomickej situácie - minimálnej miery predpokladanej trhovej kapitalizácie stanovenej v článku 43(1), Komisia predloží výboru návrh opatrení, ktoré sa musia realizovať. 2. Články 5 a 7 rozhodnutia Rady 1999/468/ES z 28. júna 1999 ktorým sa	N							

⁽¹⁾ OJ L 184, 17. 7. 1999, s.23.

	stanovujú postupy pre vykonávanie implementačných právomoci delegovaných na Komisiu ⁽¹⁾ sa budú uplatňovať v súlade s článkom 7(3) a článkom 8 tohto rozhodnutia. 3. Lehota stanovená v článku 5(6) rozhodnutia 1999/468/ES bude stanovená na tri mesiace.								
Cl.110	Členské štáty oznámia Komisii texty hlavných zákonov, právnych predpisov a administratívnych ustanovení, ktoré prijali pre oblasť pokrytú touto smernicou.	n.a.				N			
Cl.111	1. Smernice 79/279/EHS, 80/390/EHS, 82/121/EHS a 88/627/EHS - tak ako boli zmenené a doplnené predpismi uvedenými v prílohe II, časť A - sa týmto rušia bez dosahu na povinnosti členských štátov týkajúce sa časových limitov pre transpozíciu stanovených v prílohe II, časť B. 2. Odkazy na zrušené smernice sa budú interpretovať ako odkazy na túto smernicu a musia a čítať v súlade s korelačnou tabuľkou uvedenou v prílohe III.	n.a.				N			
Cl.112	Táto smernica nadobudne účinnosť dvadsiaty deň nasledujúci po dni jej zverejnenia v Úradnom vestníku Európskych spoločenstiev.	n.a.				N			
Cl.113	Táto smernica je adresovaná členským štátom.	n.a.				N			

Príloha a č. 1 Kapitola 1	NALEZITOSTI KÓTOVACÍCH PROSPEKTOV PRE PRIJÍMANIE CENNÝCH PAPIEROV NA KÓTOVANIE ZOZNAM A Štruktúra kótovacieho prospektu pre prijatie akcií na kótovanie <i>Kapitola</i> Informácie o osobách, ktoré sú zodpovedné za kótovací prospekt a za účtovný audit. 1.1. Mená a funkcie fyzických osôb a názov a sídlo právnických osôb zodpovedných za kótovací prospekt alebo za určité časti týchto prospektov, pričom v takomto prípade musia byť tieto časti označené. 1.2. Vyhlásenie zo zodpovedných osôb uvedených v bode 1.1., o tom, že - podľa ich najlepších znalostí - informácie uvedené v tej časti kótovacieho prospektu za ktorý sú zodpovedné sú v súlade so skutočnosťou a nie je vynechané nič, čo by mohlo mať dosah na význam kótovacieho prospektu. 1.3. Mená, adresy a kvalifikácie úradných auditorov, ktorí vykonali audit ročných účtovných závierok spoločnosti za predchádzajúce tri finančné roky v súlade s národným právom. Vyhlásenie o tom, že ročné účtovné závierky boli auditované, ak auditné správy o ročných účtovných závierkach úradní auditori zamietli, alebo ak obsahujú výhrady, tak potom takéto zamietnutie alebo takéto výhrady musia byť uvedené v plnom rozsahu aj s uvedením dôvodov. Uvedenie ostatných informácií v kótovacom prospekte, ktoré boli auditované audítormi.	N			Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o osobách zodpovedných za kótovací prospekt a za overenie účtovnej závierky: obchodné meno a sídlo, ak sú právnickými osobami, za zostavenie ktorej časti kótovacieho prospektu zodpovedajú osoby podľa písmen a) a b). meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak sú fyzickými osobami a ak je táto fyzická osoba v pracovnom alebo obdobnom vzťahu k právnickej osobe, uvedie sa jej funkcia u tejto právnickej osoby, obchodné meno a sídlo tejto právnickej osoby,	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov	
---------------------------------	---	---	--	--	---	---	--	---	--

Kapitola 2	Kapitola 2	N		§ 44 ods.1	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	
	Informácie týkajúce sa prijatia na kótovanie a o akciách, o ktorých prijatie sa žiada			pís.a)	oznámenie, či sa žiadosť o kótovanie týka akcií už prijatých na trh burzy cenných papierov, alebo či sa žiadosť o kótovanie podáva so zámerom uvedenia na trh burzy cenných papierov,				
	2.1. Oznámenie, že prijatím o ktoré sa žiada je prijatie na kótovanie akcií už na trhu obchodovaných alebo o prijatie na kótovanie so zámerom uvedenia na trh burzy.								
	2.2. Informácie týkajúce sa akcií, o ktorých prijatie na kótovanie sa žiada:			§ 43 ods.1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:				
	2.2.0. Uvedenie rozhodnutí, povolení a schválení, na základe ktorých akcie boli alebo budú vytvorené a/alebo vydané.			pís.b)	údaje o právnej skutočnosti rozhodujúcej pre vydanie cenných papierov, najmä rozhodnutie emitenta o vydaní cenných papierov a číslo rozhodnutia, ktorým sa vydalo povolenie podľa osobitného zákona, ak je na vydanie cenných papierov potrebné,				
	Charakter emisie a jej menovitá hodnota .			pís.a)	druh, forma, podoba, počet kusov a ISIN cenných papierov, menovitá hodnota cenného papiera a celková menovitá hodnota emisie; v prípade akcií vydaných v zahraničí, ktoré nemajú menovitú hodnotu sa uvedie ich účtovná hodnota,				
	Počet akcií , ktoré boli alebo budú vytvorené a/alebo vydané, pokiaľ je to vopred stanovené.								
	2.2.1 V prípade akcií vydaných v súvislosti s fúziou (zlúčením) , s rozdelením spoločnosti, s prevodom všetkých alebo častí aktív a pasív podnikateľského subjektu , s ponukou na prevzatie, alebo ako protiplnenie za prevod aktív okrem hotovosti, oznam , kde sú dokumenty popisujúce termíny a podmienky takýchto operácií k dispozícii na kontrolu zo strany verejnosti.			§ 44 ods.1	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:				
				pís.c)	v prípade akcií vydaných v súvislosti so splynutím, zlúčením alebo rozdelením spoločnosti, s predajom podniku alebo jeho časti, s ponukou na prevzatie alebo v prípade akcií, ktoré je možné vydať ako protiplnenie nepeňažných vkladov, označenie miesta, kde je možné nahliadnuť do dokumentov obsahujúcich podmienky týchto operácií,				
	2.2.2. Stručný popis práv spojených s akciami, a najmä rozsah hlasovacích práv, oprávnenie podieľať sa na zisku a o právo na likvidačný zostatok a iné práva.			pís.b)	popis práv spojených s akciami, najmä spôsob vykonávania hlasovacích práv, práva na podiel na zisku, na likvidačnom zostatku a prioritné práva,				
	Časový limit, po ktorom nároky na dividendy			pís.d)	vznik práva na dividendu a lehota na uplatnenie práva na jej výplatu , vrátane				

zanikajú a uvedenie strany v prospech ktorej tento nárok pôsobí.				uvedenia postupu v prípade neuplatnenia práva na dividendu akcionárom v stanovenej lehote,				
2.2.3. Daň z príjmu z akcií vyberaná pri zdroji v štáte pôvodu a /alebo v štáte kótovania. Oznámenie, či emitent preberá zodpovednosť za výber dane pri jej zdroji.			§ 43 ods.1 pís.d)	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: spôsob zdaňovania výnosov z cenných papierov, ak je emitentom zahraničná osoba, aj o spôsobe zdaňovania výnosov z cenných papierov v štáte, kde má sídlo emitent, vrátane údaje o tom, či je emitent plátcom zrážkovej dane z cenných papierov, spôsob prevodu cenných papierov, ak je prevoditeľnosť cenných papierov obmedzená, údaj o spôsobe jej obmedzenia,				
2.2.4. Opatrenia na prevod akcií a akékoľvek obmedzenia týkajúce sa ich voľnej obchodovateľnosti (napr. doložka stanovujúca požiadavku na schválenie).			pís.c)					
2.2.5 Dátum vzniku nároku na dividendy.			§ 44 ods.1 pís.d)	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: vznik práva na dividendu a lehota na uplatnenie práva na jej výplatu, vrátane uvedenia postupu v prípade neuplatnenia práva na dividendu akcionárom v stanovenej lehote,				
2.2.6 Burzy na ktorých sa žiada alebo bude žiadať o prijatie na kótovanie.			§ 43 ods.1 pís.e)	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: označenie burzy cenných papierov, na ktorej sa podala alebo podá žiadosť o prijatie na trh kótovaných cenných papierov,				
2.2.7. Finančné organizácie, ktoré sú - v čase prijatia akcií na kótovanie - platobnými agentami emitenta v členských štátoch, kde sa prijatie realizovalo.			pís.h)	obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo finančnej inštitúcie, prostredníctvom ktorej budú vyplácané výnosy majiteľom cenných papierov,				
2.3. Ak sú relevantné, informácie týkajúce sa vydania a umiestnenia verejnom alebo súkromnom, akcií o ktorých prijatie na kótovanie sa žiada, pokiaľ sa takéto vydanie alebo umiestnenie realizovalo počas obdobia 12 mesiacov predchádzajúceho prijatiu:								

2.3.0. Údaje o výkone predkupných práv akcionárov alebo o obmedzení alebo o vylúčení takéhoto práva. Uvedenie dôvodov obmedzenia alebo vylúčenia takéhoto práva; v takýchto prípadoch sa vyžaduje odôvodnenie emisnej ceny pokiaľ sa jedná o emisiu predávanú za hotovosť; uvedenie osôb, ktoré majú prospech, ak z obmedzenia alebo z vylúčenia predkupného práva majú prospech určité osoby. 2.3.1. Celková hodnota verejnej alebo súkromnej emisie alebo uzmiestnenia a počet ponúkaných akcií, ak je to možné tak aj podľa kategórií. 2.3.2. Ak sa verejná alebo súkromná emisia alebo uzmiestnenie realizovali alebo realizujú súčasne na trhoch dvoch alebo viacerých štátov a ak bola alebo je pre určitý z týchto trhov rezervovaná časť emisie cenných papierov, tak potom uvedenie každej takejto časti emisie cenných papierov. 2.3.3. Emisná cena, cena ponuky alebo umiestnenia, s uvedením nominálnej hodnoty alebo - ak neexistuje - tak účtovná hodnota alebo čiastka, ktorá má vzniknúť kapitalizáciou; emisná prémie a suma všetkých nákladov špecificky účtovaných upisovateľovi alebo kupujúcemu. Metódy uhradenia ceny, najmä pokiaľ ide splatenie akcií, ktoré nie sú ešte úplne splatené. 2.3.4. Postup vykonávania akéhokoľvek predkupného práva; prevoditeľnosť upisovacích práv; nakladanie s nerealizovanými upisovacími právami.		§ 44 ods.1 pís.f) pís.g) § 43 ods.1 pís.i) § 44 ods.1 pís.e) § 43 ods.1 pís.j)	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: údaje o predkupnom práve doterajších akcionárov a o obmedzení alebo vylúčení tohoto práva s uvedením dôvodov a označenie osôb v prospech ktorých bolo predkupné právo obmedzené alebo vylúčené; v prípade obmedzenia alebo vylúčenia predkupného práva musí byť pri vydaní akcií zdôvodnená výška emisného kurzu, v prípade ak sa akcie pri ich vydaní predávajú za peňažnú hotovosť, celková hodnota emisie a počet akcií ponúkaných verejnosti a ak je to možné, aj s rozlíšením podľa druhov akcií, Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: ak sú cenné papiere vydávané alebo umiestňované súčasne vo viacerých štátoch, označenie častí emisie určenej pre jednotlivé štáty, Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: emisný kurz alebo kúpna cena, emisné ážio a výška nákladov účtovaná upisovateľovi alebo kupujúcemu; v prípade plne nesplatených akcií aj podrobnosti o ich splatení, Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: údaj či existujú predkupné práva na				
---	--	---	---	--	--	--	--

2.3.5. Lehota začatia emisie alebo ponuky akcií, názvy finančných organizácií zodpovedných za prijímanie pokynov na upisovania od verejnosti.				upisovanie cenných papierov, spôsob ich výkonu a možnosť ich prevoditeľnosti a zaobchádzanie s neuplatnenými predkupnými právami,				
2.3.6 Spôsoby a časové limity pre dodanie akcií, možné kreačné alebo predbežné certifikáty.								
2.3.7. Mená a adresy fyzických alebo právnických osôb upisujúcich alebo garantujúcich emisiu pre emitenta. Tam, kde nie je upísaná alebo garantovaná celá emisia, vyhlásenie o nekrýtej časti			Pís.o)	obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré upísali alebo upisujú celú emisiu alebo sa za úpis tejto emisie zaručili; ak sa upisovanie nevzťahuje na celú emisiu, uvedie sa údaj o časti emisie, ktorá nebola upísaná,				
2.3.8. Uvedenie alebo odhad celkovej výšky poplatkov a/alebo výšky poplatkov na jednu akciu týkajúcich sa emisnej operácie celkovo odmeny pre finančných sprostredkovateľov vrátane provízie alebo marže za upisovanie, provízie za garantovanie, provízie za umiestnenie alebo provízie pre obchodného zástupcu			§ 44 ods.1	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:				
			pís.h)	suma nákladov na vydanie a umiestnenie akcií vrátane odplaty poskytnutej obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi podieľajúcim sa na vydaní alebo umiestnení cenných papierov a výška týchto nákladov pripadajúca na jednu akciu, odplata musí byť uvedená osobitne pre každého obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi,				
2.3.9. Čistý výnos získaný emitentom z emisie a plánované použitie takéhoto výnosu, napríklad financovanie investičného programu alebo posilnenie finančnej situácie emitenta.			§ 43 ods.1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:				
2.4. Informácie týkajúce sa prijatia akcií na kótovanie			pís.p)	čistý výnos z vydania emisie pre emitenta s uvedením účelu použitia takto získaných prostriedkov; to neplatí pre emisie dlhopisov, u ktorých sú dlhopisy vydávané priebežne.				
2.4.0. Popis akcií, o ktorých prijatie na kótovanie sa žiada, a najmä počet akcií a nominálna hodnota jednej akcie, alebo v prípade neexistencie nominálnej hodnoty, účtovná hodnota jednej akcie, alebo celková nominálna hodnota, presné označenie alebo trieda a			Pís.a)	druh, forma, podoba, počet kusov a ISIN cenných papierov, menovitá hodnota cenného papiera a celková menovitá hodnota emisie; v prípade akcií vydaných v zahraničí, ktoré nemajú menovitú hodnotu sa				

pripojené kupóny. 2.4.1. Ak sa akcie majú obchodovať na burze a ešte žiadne takéto akcie neboli predané verejnosti, uvedenie počtu akcií daných k dispozícii na trh a ich nominálnej hodnoty, alebo v prípade neexistencie nominálnej hodnoty ich účtované hodnoty, alebo uvedenie celkovej nominálnej hodnoty, ak je to aplikovateľné uvedenie minimálnej ponukovej ceny. 2.4.2. Ak je známy, dátum kedy budú nové akcie kótované a obchodované. 2.4.3. Ak sú akcie toho istého druhu už kótované na jednej alebo viacerých burzách, tak označenie týchto búrz. 2.4.4. Ak akcie toho istého druhu ešte neboli prijaté na kótovanie, ale sú obchodované na jednom alebo viacerých iných trhoch ktoré podliehajú regulácii, pravidelne operujú, sú uznávané a otvorené, označenie takýchto trhov. 2.4.5. Uvedenie nasledovných skutočností, ktoré nastali počas posledného finančného roka a v priebehu bežného finančného roka: (a) verejné ponuky na prevzatie akcií emitenta tretími stranami, (b) verejné ponuky na prevzatie akcií iných spoločností zo strany emitenta Musi byť uvedená cena alebo podmienky, týkajúce sa takýchto ponúk a ich výsledky. 2.5. Ak sa súčasne alebo takmer súčasne s				uvedie ich číselnú hodnotu, Pís.l) dátum vydania emisie cenných papierov, obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorí obstarali vydanie cenných papierov, § 44 ods.1 Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o akciách, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: pís.j) zoznam ponúk na prevzatie akcií emitenta uskutočnených za posledný rok predchádzajúci roku v ktorom sa podáva žiadosť, podmienky týchto ponúk na prevzatie, najmä ponúkané ceny a údaje o úspešnosti týchto ponúk na prevzatie, Pís.k) zoznam ponúk na prevzatie akcií iných akciových spoločností uskutočnené emitentom za posledný rok predchádzajúci roku v ktorom sa podáva žiadosť, podmienky týchto ponúk na prevzatie, najmä ponúkané ceny a údaje o úspešnosti týchto ponúk na prevzatie, pís.l) počet a charakteristika ďalších akcií				
---	--	--	--	--	--	--	--	--

	vytvorením akcií, o ktorých prijatie na kótovanie sa žiada upisujú alebo umiestňujú súkromné akcie toho istého druhu, alebo ak sa vytvárajú pre účely verejného alebo súkromného umiestnenia akcie iných druhov, musia sa uviesť podrobnosti o charaktere takýchto operácií a o počte a charakteristikách akcií, ktorých sa to týka.				emidenta, ktoré majú byť súčasne s prijatím akcií na trh kótovaných cenných papierov verejne alebo neverejne upisované, alebo umiestňované, spolu s podrobnosťami tohto upisovania alebo umiestňovania.				
Kapitola 3	Kapitola 3 Všeobecné informácie o emitentovi a jeho kapitáli. 3.1. Všeobecné informácie o emitentovi: 3.1.0. Názov, sídlo spoločnosti zapísané v obchodnom registri a hlavné sídlo administratívy, pokiaľ je iné ako sídlo spoločnosti. 3.1.1. Dátum založenia a dĺžka existencie emitenta s výnimkou prípadov, kedy nie je dĺžka jeho existencie určená. 3.1.2. Legislatíva na základe ktorej emitent pôsobí a právna forma, ktorú prijal na základe tejto legislatívy. 3.1.3. Uvedenie cieľov emitenta a odkaz na článok zakladacej listiny, v ktorej sú tieto ciele uvedené. 3.1.4. označenie registra a číslo zápisu do registra. 3.1.5. Uvedenie miesta kde sa dajú skontrolovať	N		§ 46	Kótovací prospekt obsahuje tieto základné údaje o emitentovi: pís.a) obchodné meno, sídlo emitenta alebo adresu umiestnenia hlavnej administratívnej prevádzkárne emitenta, ak sa líši od sídla emitenta alebo meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak je emitent fyzickou osobou, pís.d) dátum vzniku emitenta a doba, na ktorú bol emitent založený, ak bol založený na dobu určitú, pís.e) právny poriadok a právny predpis, na základe ktorého bol emitent založený a právnu formu emitenta, pís.c) predmet podnikania emitenta s odkazom na príslušné ustanovenie v zakladateľskej listine, v zakladateľskej zmluve alebo v stanovách pís.b) identifikačné číslo emitenta a označenie registrového súdu, ktorý ho pridelil; ak je emitentom cudzomoc označenie verejného zoznamu alebo registra, do ktorého sa zapisujú ustanovené údaje týkajúce sa podnikateľov v štáte, v ktorom má sídlo emitent a identifikačné číslo, pod ktorým je v tomto verejnom zozname alebo registri zapísaný, pís.f) označenie miesta, kde je možné nahliadnuť	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

¹⁾ § 207 Obchodného zákonníka.

dokumenty týkajúce sa emitenta, ktoré sú uvedené v kótovacom prospekte. 3.2. Všeobecné informácie a kapitáli: 3.2.0. Objem vydaného kapitálu, počet a druhy akcií z ktorých sa skladá, s detailmi o ich základných charakteristikách; Časť vydaného kapitálu, ktorá sa ešte musí splatiť, s uvedením počtu alebo celkovej nominálnej hodnoty, a druh akcií ktoré ešte neboli úplne splatené, a ak je to aplikovateľné, rozpisané podľa miery splatenia. 3.2.1. Ak existuje schválený, avšak nevydaný kapitál alebo činnosť zameraná na zvýšenie kapitálu - okrem iného v spojení s vydanými konvertibilnými pôžičkami alebo s udelenými upisovacími opциями - uvedenie: (a) množstva takéhoto schváleného kapitálu alebo zvýšenia kapitálu a ak je to vhodné, doba trvania takéhoto schválenia, (b) kategórií osôb vlastniacich preferenčné upisovacie práva pre takúto dodatočnú tranžu (časť) kapitálu, (c) podmienok a opatrení týkajúcich sa emisie akcií v súvislosti s uvedenými tranžami (časťami). 3.2.2. Ak existujú akcie nereprezentujúce kapitál, tak potom sa musí uviesť počet a hlavné charakteristiky takýchto akcií. 3.2.3. Počet všetkých konvertibilných dlhopisov, vymeniteľných dlhopisov alebo dlhopisov s warrantami, s uvedením podmienok, ktorými sa riadia postupy konverzie, výmeny alebo upisovania. 3.2.4. Podmienky stanovené zakladateľskou			§ 47 ods.1 pís.a) ods.2 pís.a) Pís.b) § 47 ods.1 pís.b)	do dokumentov o emitentovi citovaných v kótovacom prospekte alebo na ktoré odkazuje kótovací prospekt. Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o základnom imaní emitenta: výška základného imania emitenta, druh, forma a podoba akcií tvoriacich základné imanie, ich charakteristika a opis práv s nimi spojených a výška nesplateného základného imania s uvedením počtu a druhu doteraz nesplatených akcií zoradených podľa rozsahu, v akom neboli splatené; u emitenta, ktorý nie je akciovou spoločnosťou sa uvedú údaje primerane podľa jeho právnej formy, Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o základnom imaní emitenta: súčet menovitých hodnôt ešte nevydaných akcií, ak emitent rozhodol o zvýšení základného imania alebo o podmienenom zvýšení základného imania,¹⁾ lehota pre jeho zvýšenie, okruh osôb, ktoré majú predkupné právo alebo právo na výmenu cenných papierov za tieto akcie počet a charakteristika akcií, ktoré nezakladajú podiel na základnom imaní emitenta, Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o základnom imaní emitenta: počet, forma a menovitá hodnota doteraz vydaných vymeniteľných dlhopisov a postupy pri ich výmene za akcie,				
---	--	--	---	--	--	--	--	--

listinou a jej článkami ktorými sa riadia zmeny v kapitáli a príslušných práv rôznych druhov akcií, pokiaľ sú takéto podmienky prísnejšie ako si to vyžaduje zákon. 3.2.5. Súhrnný popis operácií za tri predchádzajúce roky v dôsledku ktorých sa zmenila výška vydaného kapitálu a/alebo počty a druhy akcií z ktorých sa skladá. 3.2.6. Ak sú známe emitentovi, uvedenie fyzických alebo právnických osôb, ktoré priamo alebo nepriamo, jednotlivé alebo spoločne vykonávajú alebo by mohli vykonávať kontrolu nad emitentom a podrobnosti o časti kapitálu, ktorá zakladá hlasovacie právo. Spoločná kontrola znamená kontrolu vykonávanú viac ako jednou spoločnosťou alebo viac ako jednou osobou, ktoré uzatvorili dohodu, čo môže viesť k tomu, že voči emitentovi budú uplatňovať spoločnú politiku. 3.2.7. Ak sú známi emitentovi, uvedenie akcionárov ktorí priamo alebo nepriamo vlastnia časť kapitálu emitenta; túto časť členské štáty nemôžu stanoviť na viac ako 20%. 3.2.8. Ak emitent patrí do skupiny podnikateľských subjektov, stručný popis skupiny a pozície emitenta v rámci tejto skupiny. 3.2.9. Počet, účtovná hodnota a nominálna hodnota, alebo pri neexistencii nominálnej hodnoty, účtovná hodnota všetkých jeho vlastných akcií, ktoré získal a vlastní emitent alebo iná spoločnosť, na ktorej má emitent priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50% , ak sa takéto cenné papiere neuvádzajú na súvahovom účte ako samostatná položka.			§ 47 ods.2 pís.e) pís.f) § 47 ods.1 pís.c) pís.d)	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o základnom imaní emitenta: meno, priezvisko a miesto trvalého pobytu fyzických osôb a obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré ovládajú⁴⁰⁾ emitenta, ak sú alebo môžu byť emitentovi známe, : meno, priezvisko a miesto trvalého pobytu fyzických osôb a obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré majú priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní emitenta alebo na hlasovacích právach v emitentovi podiel rovný alebo vyšší ako 5%, ak emitentovi môžu byť známe. Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o základnom imaní emitenta: ak emitent patrí do skupiny s úzkymi väzbami, popis tejto skupiny a popis postavenia emitenta v rámci tejto skupiny, počet, menovitá hodnota a účtovná hodnota akcií vydaných emitentom v majetku emitenta alebo právnickej osoby, na ktorej má emitent priamy alebo nepriamy podiel vyšší ako 50%.					
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Kapitola 4	N	§ 48 ods.1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o činnosti emitenta:	U	Návrh zákona o burze cenných papierov
Informácie týkajúce sa činnosti emitenta 4.1. Hlavné činnosti emitenta: 4.1.0. Popis hlavných činností emitenta, s uvedením hlavných kategórií predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb. Označenie všetkých významných nových produktov a/alebo činností. 4.1.1. Rozpis čistého obratu za predchádzajúce tri roky podľa kategórií činností a na geografické trhy do takej miery do akej sa - berúc do úvahy spôsob akým je predaj produktov a poskytovanie služieb spadajúcich do rámca bežných činností emitenta organizovaný - tieto kategórie a trhy podstatne líšia jeden od druhého. 4.1.2. Umiestnenie a veľkosť hlavných prevádzok emitenta a súhrnné informácie o vlastníctve hnuteľného majetku. Každá prevádzka na ktorú pripadá viac ako 10% obratu alebo výroby sa bude považovať za hlavnú prevádzku. 4.1.3. V prípade banskej činnosti, ťažby uhľovodíkova nerastov a tomu podobných činností - do takej miery do akej sú dôležité- popis ložísk, odhad ekonomicky využiteľných zásob a očakávaná doba prác.. Uvedenie doby platnosti a hlavných podmienok koncesií a ekonomických podmienok pre práce v ich rámci. Uvedenie postupu doterajších prác. 4.1.4. Ak informácie poskytnuté na základe bodov 4.1.0. až 4.1.3. boli ovplyvnené výnimočnými faktormi, táto skutočnosť musí byť spomenutá. 4.2. Súhrnné informácie týkajúce sa miery, do akej je emitent závislý - ak vôbec- na patentoch			a) hlavné oblasti činnosti emitenta, najmä druhy výrobkov a poskytovaných služieb, osobitne sa uvedú údaje o nových výrobkoch a činnostiach emitenta za posledných 12 mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie, b) výšku tržieb v posledných troch účtovných obdobiach pred podaním žiadosti o kótovanie; ak sa žiadosť týka dlhopisov výšku tržieb v posledných dvoch účtovných obdobiach pred podaním žiadosti o kótovanie, c) adresa umiestnenia prevádzkárni emitenta s obratom vyšším ako 10% z celkového obratu emitenta za posledných 12 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie a súhrnný popis nehnuteľností vo vlastníctve emitenta, d) u emitentov činných v oblasti ťažby nerastných surovín alebo ropy popis nálezísk, odhad hospodársky využiteľných zásob, rozsah a postup doterajších prác a očakávaná doba ich trvania, a podmienky za akých emitent využíva náleziská, e) výnimočné skutočnosti a udalosti, ktoré ovplyvnili údaje podľa písmen a) až d), f) o závislosti emitenta na patentoch a licenciách, o zmluvách uzavretých emitentom a o nových výrobných		

alebo licenciách, priemyselných, obchodných alebo finančných zmluvách alebo nových výrobných procesoch, ak majú tieto faktory podstatný význam z hľadiska obchodnej činnosti alebo ziskovosti emitenta.				procesoch, ak majú zásadný význam pre podnikateľskú činnosť emitenta a jeho ziskovosť alebo pre zabezpečenie odbytu výrobkov alebo služieb poskytovaných emitentom,				
4.3. Informácie týkajúce sa politiky výskumu a vývoja nových výrobkov a procesov za posledné tri finančné roky, pokiaľ sú významné.			Ods.2 pís.b)	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o činnosti emitenta: informácie o hlavných smeroch výskumu alebo vývoja nových výrobkov a výrobných procesov za posledné tri účtovné obdobia,				
4.4. Informácie o akýchkoľvek právnych procesoch alebo arbitrážnych konaniach, ktoré mohli mať alebo mali významný vplyv na finančnú situáciu emitenta v nedávnej minulosti			ods 1 pís.g)	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o činnosti emitenta: údaje o súdnych, správnych alebo arbitrážnych konaniach, ktoré mali v období 24 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie významný vplyv na finančnú situáciu emitenta alebo môžu mať v budúcnosti významný vplyv na finančnú situáciu emitenta,				
4.5. Informácie o akýchkoľvek prerušeníach podnikania emitenta, ktoré mohli mať alebo mali významný vplyv na finančnú situáciu emitenta v nedávnej minulosti.			ods.2 pís.c)	Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o činnosti emitenta: prerušenia podnikateľskej činnosti emitenta v posledných 36 kalendárnych mesiacoch pred podaním žiadosti o kótovanie, s výnimkou takých prerušení, ktoré mali iba zanedbateľný vplyv na výsledky podnikateľskej činnosti emitenta,				
4.6. Priemerné počty zamestnancov a ich zmeny za posledné tri finančné roky - pokiaľ takéto zmeny boli podstatné a dôležité - a ak je to možné, rozdelenie zamestnancov podľa hlavných kategórií činnosti.			pís.d)	počet zamestnancov a zmeny počtu zamestnancov za posledné tri účtovné obdobia s výnimkou takých zmien, ktoré mali iba zanedbateľný vplyv na výsledky podnikateľskej činnosti emitenta a rozdelenie zamestnancov podľa jednotlivých činností emitenta.				
4.7. Investičná politika:			ods.1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje				

	4.7.0. Popis - formou číselných údajov - hlavných realizovaných investícií, vrátane kapitálových účastí ako sú akcie, dlhopisy, atď. v ostatných podnikateľských subjektoch za posledné tri finančné roky a za už uplynuté mesiace bežného finančného roka. 4.7.1. Informácie týkajúce sa hlavných realizovaných investícií s výnimkou kapitálových častí získaných v iných podnikateľských subjektoch. Rozdelenie týchto investícií z geografického hľadiska (domáce a zahraničné). Spôsob financovania (interné alebo externé) 4.7.2. Informácie týkajúce sa hlavných budúcich investícií emitenta, s výnimkou plánovaných kapitálových účastí v iných podnikateľských subjektoch, o ktorých jeho riadiace orgány už záväzne rozhodli.			pís.h) o činnosti emitenta: číselné údaje o hlavných investíciách uskutočnených v bežnom účtovnom období a v troch predchádzajúcich účtovných obdobiach, vrátane číselných údajov o investíciách do cenných papierov iných emitentov, pís.i) údaje o hlavných uskutočňovaných investíciách s výnimkou údajov o investíciách do cenných papierov iných emitentov, rozdelenie týchto investícií na domáce a zahraničné a spôsob ich financovania, najmä či boli tieto investície financované z vlastných zdrojov alebo z cudzích zdrojov, pís.j) údaje o hlavných plánovaných výdavkoch emitenta, o ktorých rozhodli orgány emitenta, okrem pripravovaných investícií do cenných papierov iných emitentov.			
C1.5	Kapitola 5 Informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát emitenta. 5.1. Účtovné závierky emitenta 5.1.0 Posledné tri súvahy a výkazy ziskov a strát zostavené spoločnosťou vo forme porovnávacej tabuľky. Poznámky k ročným účtovným závierkam za posledný finančný rok. Návrh kótovacieho prospektu musí byť zostavený pre príslušné orgány nie viac ako 18 mesiacov po skončení finančného roka, ktorého sa týka posledná zverejnená ročná účtovná závierka. Príslušné orgány môžu vo výnimočných prípadoch túto dobu predĺžiť.	N		§ 49 ods.1 pís.a) posledné tri účtovné závierky emitenta v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát uvedené v porovnávacej tabuľke; pri emitentovi dlhopisov posledné dve účtovné závierky v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát, pís.b) príloha k účtovnej závierke za posledné účtovné obdobie, ods.7 Doba medzi predložením kótovacieho prospektu burze a koncom účtovného obdobia, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka podľa odseku 1 nesmie byť dlhšia ako 18	U		Návrh zákona o burze cenných papierov

	5.1.1. Pokiaľ emitent zostavuje iba konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, tak ju zahrnie do kótovacieho prospektu v súlade s bodom 5.1.0. Ak emitent zostavuje tak vlastnú ako aj konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, tak zahrnie obe závierky do kótovacieho prospektu v súlade s bodom 5.1.0. Príslušné orgány však môžu dovoliť emitentovi začleniť buď vlastnú alebo konsolidovanú ročnú účtovnú závierku za predpokladu, že nezahŕnatá závierka neobsahuje žiadne významné dodatočné informácie. 5.1.2. Zisk alebo strata na jednu akciu emitujúcej spoločnosti za finančný rok vzniknuté na základe bežných činností spoločnosti - po zdanení - za posledné tri finančné roky, ak spoločnosť zahrnie do kótovacieho prospektu svoju vlastnú ročnú účtovnú závierku. Ak emitent začlení do kótovacieho prospektu iba konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, uvedie konsolidovaný zisk alebo stratu na akciu za finančný rok, za obdobie posledných troch finančných rokov. Tieto informácie sa uvedú navyše k informáciám poskytnutým v súlade s predchádzajúcim pododsekom, ak emitent zahrnie do kótovacieho prospektu aj svoju vlastnú ročnú závierku. Ak sa v priebehu vyššie uvedeného obdobia troch finančných rokov počet akcií v			ods.6 ods.2 pís.a) Ods.3	mesiacov. Burza môže v odôvodnených prípadoch uvedených v burzových pravidlách upustiť od tejto podmienky a len v prípade, ak nezverejnením účtovnej závierky alebo konsolidovanej účtovnej závierky nebol porušený zákon. Emitent, ktorý zostavuje vlastnú účtovnú závierku aj konsolidovanú účtovnú závierku, môže požiadať burzu o súhlas na uvedenie v kótovacom prospekte len jednej z nich; burza súhlas udelí, ak v kótovacom prospekte neuvedená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje podstatné dodatočné údaje oproti v kótovacom prospekte uvedenej konsolidovanej účtovnej závierke alebo účtovnej závierke. Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta: výšku zisku po zdanení alebo výšku straty pripadajúcej na jednu akciu emitenta za posledné tri účtovné obdobia; emitent, ktorý v kótovacom prospekte akcií uvádza aj konsolidovanú účtovnú závierku, uvedie tiež výšku konsolidovaného zisku po zdanení alebo výšku straty za posledné tri účtovné obdobia, Údaje podľa odseku 2 písm. a) a b) musia byť upravené tak, aby zohľadňovali zmeny				
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	emitujúcej spoločnosti zmenil napríklad v dôsledku zvýšenia alebo zníženia kapitálu, preskupenia alebo rozdelenia akcií, tak zisk alebo strata na akciu uvedená v prvom a druhom pododseku bude upravená tak, aby boli údaje porovnateľné; v takom prípade budú uvedené použité prepočítavacie vzorce. 5.1.3. Výška dividend na akciu za posledné tri finančné roky prepočítaná v prípade potreby tak, aby bola porovnateľná v súlade s tretím pododsekom bodu 5.1.2. 5.1.4. Ak uplynulo viac ako deväť mesiacov od konca finančného roku ktorého sa týka posledná zverejnená vlastná ročná a/alebo konsolidovaná ročná účtovná závierka, do kótovacieho prospektu sa musí začleniť alebo sa musí k nemu pripojiť predbežný finančný výkaz pokrývajúci najmenej prvých šesť mesiacov. Pokiaľ takýto predbežný finančný výkaz nebude auditovaný, tak táto skutočnosť musí byť uvedená. Ak emitent zostavuje iba konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, príslušné orgány rozhodnú o tom, či predložený predbežný finančný výkaz musí alebo nemusí byť konsolidovaný Každá významná zmena ku ktorej došlo od konca posledného finančného roka alebo od vypracovania predbežného finančného výkazu musí byť popísaná v poznámke, ktorá bude vložená do kótovacieho prospektu alebo bude k nemu pripojená. 5.1.5. Ak vlastná alebo konsolidovaná ročná účtovná závierka nebude v súlade so smernicami pre ročné účtovné závierky spoločností a nebudú poskytovať pravdivý a verný pohľad na aktíva a pasíva, finančnú situáciu, zisky a				v počte akcií alebo zmeny v zkladnom imaní emitenta za posledné tri účtovné obdobia a umožňovali porovnanie. Spôsob úpravy, prípadne vzorec, sa uvedie v kótovacom prospekte akcií. Ods.2 Kótovací prospekt akcií obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto ďalšie údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta: pís.b) výšku dividend pripadajúcu na jednu akciu za posledné tri účtovné obdobia. ods.8 Ak doba medzi predložením kótovacieho prospektu burze a koncom účtovného obdobia, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka prekročila deväť mesiacov, uvedie sa v kótovacom prospekte priebežná účtovná závierka najmenej za prvých šesť mesiacov tohto obdobia. Ak táto účtovná závierka nie je overená auditorom, uvedie sa táto skutočnosť kótovacom prospekte. ods.9 U emitenta, ktorý zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, rozhodne burza na žiadosť, či účtovná závierka podľa odseku 8 musí byť spracovaná v konsolidovanej forme. ods. 10 Osobitne sa uvedie akákoľvek významná zmena, ktorá nastala odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka podľa odseku 1 alebo odo dňa, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka podľa odseku 8. ods. 11 Ak emitent nemá sídlo v členskom štáte a jeho vlastná účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka nie je v súlade s predpismi Európskej únie o účtovníctve a nepodáva verný a pravdivý				
--	---	--	--	--	---	--	--	--	--

straty emitenta, budú sa musieť poskytnúť podrobnejšie a/alebo dodatočné informácie. 5.1.6. Tabuľka zobrazujúca zdroje a použitie fondov za posledné 3 finančné roky. 5.2. Jednotlivé nižšie uvedené podrobnosti týkajúce sa podnikateľských subjektov, v ktorých emitent vlastní časť kapitálu, ktorá môže mať s najväčšou pravdepodobnosťou významný vplyv na určenie hodnoty jeho vlastných aktív a pasív, finančnú situáciu alebo zisky a straty. Informačné položky - ktorých zoznam je uvedený ďalej - musia byť v každom prípade uvedené pre každý podnikateľský subjekt, v ktorom emitent má priamu alebo nepriamu účasť, ak účtovná hodnota tejto účasti predstavuje najmenej 10% kapitálu a rezerv alebo činí najmenej 10% čistého zisku alebo straty emitenta, alebo - v prípade skupiny - ak účtovná hodnota tejto účasti predstavuje najmenej 10% konsolidovaných čistých aktív alebo najmenej 10% konsolidovaného čistého zisku alebo straty skupiny.				obraz o majetku a finančnej situácii emitenta, kótovací prospekt, musí byť doplnený o údaje zodpovedajúce týmto predpisom. Ods.1 pís.e) Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta: prehľad zdrojov financovania a použitia fondov emitenta za posledné tri účtovné obdobia predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie uvedené v porovnávacej tabuľke. ods. 13 Kótovací prospekt obsahuje aj údaje o každom podnikateľskom subjekte, na ktorom má emitent priamy alebo nepriamy podiel, ktorý tvorí najmenej 10 % základného imania a rezerv emitenta alebo 10 % čistého ročného zisku alebo straty emitenta. Ak je emitent súčasťou konsolidovaného celku, uvedú sa údaje o každom podnikateľskom subjekte, na ktorom má emitent priamu alebo nepriamu účasť, ktorá tvorí najmenej 10 % konsolidovaného vlastného imania alebo najmenej 10 % konsolidovaného čistého ročného zisku alebo straty konsolidovaného celku. U každého takéhoto podnikateľského subjektu sa uvedie a) obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo, b) predmet podnikania, c) upísané základné imanie, d) výška a druhy rezerv, zisk alebo strata po zdanení v poslednom účtovnom období, ak podnikateľský subjekt zverejňuje ročnú účtovnú závierku, e) podiel emitenta na podnikateľskom subjekte, f) suma, ktorá nebola za podiel podľa písmena e) zaplatená, g) výnos z podielu podľa písmena e) za posledné účtovné obdobie, u emitenta akcií sa uvedie aj účtovná hodnota podielu podľa písmena e) a výška pohľadávok a záväzkov emitenta voči				
---	--	--	--	---	--	--	--	--

	Informačné položky uvedené nižšie sa nemusia uvádzať za predpokladu, že emitent preukáže, že jeho podiel má len dočasný charakter. Obdobne, informácie požadované na základe bodov (e) a (f) sa môžu vypustiť vtedy, ak podnikateľský subjekt, v ktorom má emitent účasť nezverejňuje svoju ročnú účtovnú závierku. Členské štáty môžu oprávniť príslušné orgány povoliť vynechanie informácií predpísaných v bodoch (d) až (j) vtedy, ak ročné účtovné závierky podnikateľských subjektov, v ktorých existuje účasť, sú konsolidované do skupinovej ročnej účtovnej závierky, alebo ak hodnota účasti určená akciovou metódou bude uvedená v ročných závierkach za predpokladu, že - podľa názoru príslušných orgánov - nie je pravdepodobné, že by vynechanie takýchto informácií zavádzalo verejnosť pokiaľ ide o skutočnosti a okolnosti, ktorých znalosť je podstatná pre určenie hodnoty daného cenného papiera. Informácie uvedené v bodoch (g) a (j) sa môžu vynechať vtedy, ak - podľa názoru príslušných orgánov - takéto vynechanie nebude zavádzať investorov. (a) Názov a sídlo podnikateľského subjektu . (b) Oblasť činnosti . (c) Veľkosť kapitálovej účasti . (d) Vydaný kapitál . (e) Rezervy. (f) Zisky alebo straty vznikajúce z bežných činností - po zdanení - za posledný			ods. 14	každému podnikateľskému subjektu Údaje podľa odsekov 13 a 14 nemusia byť v kótovacom prospekte uvedené, ak emitent preukáže, že príslušné podiely drží len na prechodnú dobu. Burza môže schváliť neuvedenie údajov podľa odseku 13 písm. h) a odseku 14, aj vtedy, ak ide o podiely, ktoré majú pre posúdenie akcií, pre ktoré podáva žiadosť o kótovanie len nepatrný význam a ak burza dôjde k záveru, že neuvedenie týchto údajov v kótovacom prospekte nebude zavádzať investorov.							
--	--	--	--	---------	---	--	--	--	--	--	--	--

finančný rok.									
(g) Hodnota, ktorou emitent povinný zverejniť kótovací prospekt musí oceňuje vo svojom účtovníctve ndobudnuté akcie.									
(h) Čiastku, ktorú ešte treba splatiť za vlastnené akcie.									
(i) Objem dividend z vlastnených akcií prijatých počas posledného finančného roka									
(j) Výška dlhov dlžných emitentovi alebo ktoré emitent dlhuje, podľa podnikateľského subjektu									
5.3. Individuálne informácie týkajúce sa podnikových subjektov neuvedených v bode 5.2., v ktorých emitent vlastní najmenej 10% kapitálu. Tieto podrobnosti sa môžu vynechať vtedy, ak sú zanedbateľne z hľadiska cieľa vytýčeného v článku 21				Ods. 14	V kótovacom prospekte akcií sa uvedú aj údaje o právnických osobách, ktoré nie sú podnikateľskými subjektami podľa odseku 13 a v ktorých má emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach vo výške najmenej 10%. U každej právnickej osoby sa uvedie názov, sídlo a výška podielu emitenta.				
(a) Názov a sídlo podnikateľského subjektu .									
(b) Veľkosť kapitálovej účasti.									
5.4. Ak kótovací prospekt obsahuje konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, uvedenie:				Ods. 12	Ak sú súčasťou kótovacieho prospektu konsolidované účtovné závierky, uvedú sa v prospekte aj				
(a) použitých princípov konsolidácie . Tieto budú popísané explicitne vtedy, ak členský štát nemá žiadne zákony, ktorými sa riadi konsolidácia ročných účtovných závierok, alebo ak takéto zásady nie sú v zhode s takýmito zákonmi alebo so všeobecne akceptovanou metódou používanou v tom členskom štáte, v ktorom sídli alebo operuje burza na ktorej sa žiada o prijatie na					a) použité postupy na vykonanie konsolidácie účtovných závierok,				

	kótovanie; (b) názvov a sídiel podnikateľských subjektov zahrnutých do konsolidácie, ak takéto informácie sú dôležité za účelom stanovenia aktív a pasív, finančnej situácie, ziskov a strát emitenta. Stačí ich rozlíšiť označením v zozname podnikateľských subjektov, o ktorých sa vyžadujú podrobnosti v bode 5.2; (c) v prípade každého podnikateľského subjektu uvedeného v (b): (i) celkový podiel účasti tretích strán, ak sa ročné závierky konsolidujú globálne; (ii) podiel konsolidácie vypočítanej na základe kapitálových účastí, pokiaľ konsolidácia bola vykonaná pomerným dielom. 5.5. Ak emitentom je dominantný podnikový subjekt tvoriaci skupinu s jedným alebo s viacerými závislými podnikateľskými subjektami, podrobnosti stanovené v kapitolách 4 a 7 budú uvedené pre tohto emitenta a pre skupinu. Príslušné orgány môžu povoliť poskytovanie takýchto informácií buď len za samotného emitenta alebo za samotnú skupinu za predpokladu, že neuvedené podrobnosti nie sú podstatné. 5.6. Pokiaľ určité informácie predpísané v tomto zozname budú uvedené v ročných účtovných závierkach v súlade s touto kapitolou, tak ich nie je potrebné opakovať.				b) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo podnikateľských subjektov zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky, c) pre každý podnikateľský subjekt podľa písm. a) súhrnnú výšku podielov na týchto podnikateľských subjektoch držaných tretimi osobami, ak sú účtovné závierky úplne konsolidované, alebo pomer rozhodný pre konsolidáciu, ak sa konsolidácia vykonáva pomerne. Ak emitent kontroluje skupinu s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou sú podnikateľské subjekty s rovnakým alebo obdobným predmetom činnosti, uvedú sa v kótovacom prospekte cenného papiera údaje podľa § 48 a 51 za emitenta aj za túto skupinu. Burza môže schváliť uvedenie len údajov o emitentovi alebo len údajov o skupine s úzkymi väzbami, ak tým nedôjde k zamlčaniu skutočností významných pre rozhodovanie investorov.					
Kapitola 6	Kapitola 6 Informácie týkajúce sa administratívy, riadenia a dozoru. 6.1. Mená, adresy a funkcie nasledovných osôb v emitujúcej spoločnosti a uvedenie základných činností, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo	N		§ 50 ods. 1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o štatutárnych orgánoch, o dozorných orgánoch a o prokuristoch emitenta:	U		Návrh zákona o burze cenných papierov		

spoločnosti, pokiaľ s vzhľadom na toto spoločnosť významné: (a) členovia administratívnych, riadiacich alebo dozorných orgánov; (b) partneri s neobmedzeným ručením, v prípade spoločnosti s obmedzeným ručením spoločníci s akciovým kapitálom; (c) zakladatelia, ak spoločnosť bola založená pred menej ako piatimi rokmi. 6.2. Účasti členov administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov v emitujúcej spoločnosti: 6.2.0. Vyplatené odmeny a výhody iného druhu za posledný ukončený finančný rok z akéhokoľvek titulu členom administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov a zúčtované na režijné náklady alebo na účet rozdelenia zisku, pričom to musia byť celkové čiastky pre každú z kategórií príslušného orgánu. Musia byť uvedené celkové odmeny vyplatené a výhody iného druhu poskytnuté všetkým členom administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov emitenta všetkými závislými podnikateľskými subjektami s ktorými tvorí skupinu. 6.2.1 Celkový počet akcií emitujúcej spoločnosti vlastnený členmi jej administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov a opcie poskytnuté týmto členom na akcie spoločnosti. 6.2.2. Informácie o charaktere a o rozsahu kapitálových účasí členov administratívnych, riadiacich a dozorných orgánov na transakciách vykonávaných emitentom, ktoré sú neobvyklé z hľadiska svojho charakteru alebo podmienok (ako sú nákupy mimo bežný rámec činnosti, získanie alebo strata			pís.a) meno, priezvisko, dátum narodenia a trvalý pobyt členov štatutárneho orgánu, členov dozornej rady a prokuristov emitenta, pís.b) údaje o podnikateľskej činnosti osôb podľa písmena a) vykonávanej mimo ich činnosti pre emitenta. ods.2 Kótovací prospekt akcií obsahuje tieto ďalšie údaje o štatutárnych orgánoch a dozorných orgánoch emitenta: pís.a) identifikačné údaje o zakladateľoch emitenta, ak emitent bol založený pred menej ako piatimi rokmi pred podaním žiadosti o kótovanie, pís.b) súhrnná výška plnenia akéhokoľvek druhu poskytnutého emitentom osobám podľa odseku 1 písm. a) za posledné účtovné obdobie pred podaním žiadosti o kótovanie, najmä mzda, odmeny, tantiémy, podiel na zisku, náhrada nákladov, poistné prémie, provízie a vecné plnenia, pričom sa uvedie súhrnná výška za každý orgán zvlášť, pís.c) súhrnná výška plnenia, ktoré osobám odseku 1 písm. a) poskytli podnikateľské subjekty patriace do skupiny s úzkymi väzbami kontrolovanej emitentom, pričom sa uvedie súhrnná výška plnenia pre každý orgán zvlášť, pís.d) podiel osôb podľa odseku 1 písm. a) na základnom imaní emitenta a opcie, na základe ktorých môžu tieto osoby získať ďalšie akcie emitenta, pís.e) údaje o spôsobe a rozsahu účasti členov štatutárnych orgánov a členov dozorných orgánov emitenta v obchodoch vykonávaných emitentom, ktoré sú pre emitenta neobvyklé z hľadiska ich formy, povahy, podmienok alebo predmetu v priebehu bežného a posledného ukončeného účtovného obdobia a údaje					
---	--	--	--	--	--	--	--	--

	položiek fixných aktív) v priebehu prechádzajúceho finančného roka a bežného finančného roka. Ak takéto neobvyklé transakcie boli realizované v priebehu predchádzajúcich finančných rokov a neboli uzatvorené s konečnou platnosťou, musia sa uviesť informácie aj o takýchto transakciách. 6.2.3. Suma všetkých nezaplatených pôžičiek, ktoré poskytol emitent osobám uvedeným v bode 6.1. (a) a taktiež všetky záruky, ktoré poskytol emitent v ich prospech. 6.3 Systémy zainteresovania zamestnancov na kapitáli emitenta.			pís.f) sumu nesplatených pôžičiek, ktoré emitent poskytol osobám podľa odseku 1 písm. a), sumu pohľadávok veriteľov týchto osôb zabezpečených ručením emitenta a iné záruky, ktoré za tieto osoby emitent prevzal, pís.g) údaje o možnosti zamestnancov emitenta podieľať sa na základnom imaní emitenta.					
Kapitola 7	Informácie týkajúce sa najnovšieho vývoja a perspektívy emitenta. 7.1. S výnimkou odchýlok povolených príslušnými orgánmi, všeobecné informácie o trende obchodnej činnosti emitenta od konca finančného roku ktorého sa týka posledná zverejnená ročná účtovná závierka, a to najmä: (a) najvýznamnejšie posledné trendy vo výrobe, trendy v predaji a v zásobách ako aj stav kníh zákazníkov, a (b) najnovšie trendy nákladov a predajných cien. 7.2. S výnimkou odchýlok povolených príslušnými orgánmi, informácie o perspektívach emitenta minimálne na bežný finančný rok.	N		§ 51 pís.a) pís.b)	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o aktuálnom vývoji a o predpokladanom vývoji hospodárenia emitenta: všeobecné údaje o činnosti emitenta od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola zostavená a zverejnená účtovná závierka, najmä údaje o hlavných aktuálnych trendoch vo výrobe alebo v poskytovaných službách, predaji, vývoji zásob a objednávok a o tendenciách posledného vývoja nákladov a predajných cien, údaje o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii emitenta ku koncu roka, v ktorom sa podáva žiadosť.	U		Návrh zákona o burze cenných papierov	

	ZOZNAM B Náležitosti kótovacieho prospektu pre prijatie dlhopisov na kótovanie <i>Kapitola 1</i> Informácie týkajúce sa tých osôb, ktoré sú zodpovedné za kótovací prospekt a za účtovný audit. Mená a funkcie fyzických osôb a názov a sídlo právnických osôb zodpovedných za kótovací prospekt alebo za určité časti týchto prospektov, pričom v takomto prípade musia byť tieto časti označené. 1.2. Vyhlásenie zo zodpovedných osôb uvedených v bode 1.1. , o tom, že - podľa ich najlepších znalostí- informácie uvedené v tej časti kótovacieho prospektu za ktorý sú zodpovedné sú v súlade so skutočnosťou a nie je vynechané nič, čo by	N		§ 42 ods.1 písm. a) písm. b)	Údaje o osobách zodpovedných za kótovací prospekt a za overenie účtovnej závierky emitenta Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o osobách zodpovedných za kótovací prospekt a za overenie účtovnej závierky: a) obchodné meno a sídlo, ak sú právnickými osobami, b) meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak sú fyzickými osobami a ak je táto fyzická osoba v pracovnom alebo obdobnom vzťahu k právnickej osobe, uvedie sa jej funkcia u tejto právnickej osoby, obchodné meno a sídlo tejto právnickej osoby,	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov
--	---	---	--	--	---	---	--	--

¹⁾ § 6 ods. 2 zákona č./2001 Z.z. (zákon o cenných papieroch).

²⁾ § 2 písm. c) zákona Národnej rady Slovenskej republiky č.202/1995 Z.z. Devízový zákon a zákon, ktorým sa mení a dopĺňa zákon Slovenskej národnej rady č. 372/1990 Zb. o priestupkoch v znení neskorších predpisov.

mohlo mať dosah na význam kótovacieho prospektu. 1.3. Mená, adresy a kvalifikácie úradných audítorov, ktorí vykonali audit ročných účtovných závierok spoločnosti za predchádzajúce tri finančné roky v súlade s národným právom. Vyhlásenie o tom, že ročné účtovné závierky boli auditované, ak auditné správy o ročných účtovných závierkach úradní audítori zamietli, alebo ak obsahujú výhrady, tak potom takéto zamietnutie alebo takéto výhrady musia byť uvedené v plnom rozsahu aj s uvedením dôvodov. Uvedenie ostatných informácií v kótovacom prospekte, ktoré boli auditované audítormi. 1.1. <i>Kapitola 2</i> Informácie týkajúce sa pôžičiek a prijímania dlhopisov na kótovanie 2.1. Podmienky pôžičky: 2.1.0. Nominálny objem pôžičky; pokiaľ táto čiastka nie je pevná, tak sa to musí uviesť.							
--	--	--	--	--	--	--	--

	Povaha, počet a číslovanie dlhopisov a denominácie. 2.1.1. S výnimkou prípadu kontinuálnych emisií, emisná a cena splatnosti a nominálna úroková miera; ak sa uplatňuje viacero úrokových sadzieb, tak uvedenie podmienok pre zmeny v sadzbe. 2.1.2. Postupy pre priznávanie akýchkoľvek ďalších výhod; spôsob výpočtu predmetných výhod. 2.1.3. Daň z príjmu z dlhopisov vyberaná pri zdroji v štáte pôvodu a/alebo v štáte kótovania. Oznámenie či emitent preberá zodpovednosť za výber dane pri zdroji. 2.1.4. Opatrenia pre amortizovanie pôžičky, vrátane spôsobu splácania.			§ 45 ods. 1 písm. a) písm. f) § 43 ods. 1 písm. d)	Kótovací prospekt dlhopisov obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o dlhopisoch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: názov dlhopisu a číselné označenie dlhopisu, ak je jeho náležitosťou, pre podmienky poskytnutie ďalších výhod majiteľom dlhopisov, Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: spôsob zdaňovania výnosov z cenných papierov, ak je emitentom zahraničná osoba, aj o spôsobe zdaňovania výnosov z cenných papierov v štáte, kde má sídlo emitent, vrátane údaje o tom, či je emitent plátcom zrážkovej dane z cenných papierov,			
--	--	--	--	---	---	--	--	--

	2.1.5. Finančné organizácie, ktoré sú v čase prijatia na kótovanie platobnými agentami emitenta v členskom štáte prijatia. 2.1.6. Mena pôžičky; ak je pôžička denominovaná v zúčtovacích jednotkách, tak ich zmluvný štatút; voľba meny . 2.1.7 Časové limity: (a) doba trvania pôžičky a všetky dátumy splatnosti, (b) dátum ku ktorému sa úroky stávajú splatnými a dátumy splatnosti úrokov; (c) časový limit pre platnosť nárokov na úroky a splácanie istiny (d) postupy a časové limity na doručenie dlhopisov, možné vytvorenie dočasných certifikátov .			písm. h) § 45 ods. 1 písm. c) písm. e)	obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo finančnej inštitúcie, prostredníctvom ktorej budú vyplácané výnosy majiteľom cenných papierov, Kótovací prospekt dlhopisov obsahuje okrem údajov podľa § 43 tieto ďalšie údaje o dlhopisoch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie: mena, v ktorej boli dlhopisy vydané, možnosť voľby meny; ak dlhopisy znejú na zúčtovaciu jednotku, uvedie sa jej zmluvná úprava, spôsob, termíny a miesto splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu, lehota v ktorej je možné uplatniť nároky na splatenie menovitej hodnoty dlhopisu, obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorí obstaráva pre emitenta splácanie menovitej hodnoty dlhopisu, ak emitent nevykonáva tieto činnosti samostatne, podmienky predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisu podľa emisných podmienok, spôsob a lehoty zverejnenia rozhodnutia emitenta o predčasnom splatení menovitej hodnoty dlhopisu,			
--	--	--	--	--	--	--	--	--

	2.1.8 S výnimkou prípadov kontinuálnych emisií, uvedenie výnosov. Spôsob výpočtu týchto výnosov bude popísaný v súhrnnej forme.			písm. d)	emisný kurz, spôsob určenia výnosu dlhopisu, termíny a miesto jeho výplaty, lehota v ktorej je možné uplatniť nároky na vyplatenie výnosov z dlhopisu a obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorý obstaráva pre emitenta vyplácanie výnosov z dlhopisu, ak emitent nevykonáva tieto činnosti samostatne, podmienky predčasného vyplatenia pomernej časti výnosu dlhopisu podľa emisných podmienok, spôsob a lehoty zverejnenia rozhodnutia emitenta o predčasnom vyplatení pomernej časti výnosu dlhopisu,			
	2.2. Právne informácie: 2.2.0. Uvedenie rozhodnutí, povolení a schválení na základe ktorých dlhopisy boli alebo budú vytvorené a/alebo emitované. Typ operácie a jej objem Počet dlhopisov, ktoré boli alebo budú vytvorené a/alebo vydané, pokiaľ je to stanovené vopred. 2.2.1 Charakter a rozsah garancií, záruk a záväzkov ktorých cieľom je zabezpečiť, aby pôžička bola náležite splácaná pokiaľ ide o splácanie dlhopisov ako aj o platenie úrokov. Uvedenie miest, kde má verejnosť			písm. b)	označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri dlhopisoch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu,			
				písm. g)	ak za splatenie menovitej hodnoty alebo za vyplácanie výnosov prevzala záruku právnická osoba alebo fyzická osoba, aj údaj o mieste, kde je možné oboznámiť sa s obsahom ručiteľského záväzku,			

	prístup k textu zmlúv týkajúcich sa predmetných garancií, záruk a záväzkov.						
2.2.2.	Organizácia správcov alebo akéhokoľvek iného zastúpenia pre orgán držiteľov dlhopisov. Názov, funkcia, popis a centrála zástupcu držiteľov dlhopisov, hlavné podmienky predmetného zastúpenia a najmä podmienky, za akých môže byť zástupca vymenený. Uvedenie miest, kde má verejnosť prístup ku zmluvám týkajúcich sa predmetných foriem zastúpenia.			písm. i)	ak bol ustanovený spoločný zástupca majiteľov dlhopisov, spôsob jeho ustanovenia, meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak je fyzickou osobou a obchodné meno a sídlo, ak je právnickou osobou, rozsah jeho oprávnení a označenie miest, na ktorých možno nahliadnuť do príslušných zmlúv alebo iných dokumentov o jeho ustanovení.		
2.2.3	Uvedenie doložiek podriaďujúcich pôžičku iným dlhom emitenta už zmluvne uzavretým alebo tých, ktoré majú byť uzavreté.						
2.2.4	Uvedenie legislatívy podľa ktorej boli dlhopisy vytvorené a uvedenie súdov kompetentných konať v prípade súdnych sporov.			písm. b)	označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri dlhopisoch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu,		
2.2.5.	Uvedenie, či sa jedná o dlhopisy na meno alebo na doručiteľ'a .			§ 43 ods. 1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:		
2.2.6	Všetky obmedzenia týkajúce sa			písm.	spôsob prevodu cenných papierov, ak		

	voľnej prevoditeľnosti dlhopisov.			c)	je prevoditeľnosť cenných papierov obmedzená, údaj o spôsobe jej obmedzenia,		
	2.3. Informácie týkajúce sa prijímania dlhopisov na kótovanie.						
	2.3.0 Burzy na ktorých sa žiada alebo bude žiadať o prijatie na kótovanie.			písm. e)	označenie burzy cenných papierov, na ktorej sa podala alebo podá žiadosť o prijatie na trh kótovaných cenných papierov,		
	2.3.1. Názvy, adresy a popis fyzických alebo právnických osôb upisujúcich alebo garantujúcich emisiu pre emitenta . Ak nie je upisovaná alebo garantovaná celá emisia, treba uviesť nepokrytý podiel.			písm. o)	obchodné meno a sídlo právnických osôb, ktoré upísali ¹⁾ alebo upisujú celú emisiu alebo sa za úpis tejto emisie zaručili; ak sa upisovanie nevzťahuje na celú emisiu, uvedie sa údaj o časti emisie, ktorá nebola upísaná,		
	2.3.2. Pokiaľ sa verejná alebo súkromná emisia alebo umiestnenie realizovalo alebo realizuje súčasne na trhoch dvoch alebo viacerých štátov a ak bola alebo je určitá tranža rezervovaná pre niektoré z nich, tak treba uviesť každú takúto tranžu.			písm. i)	ak sú cenné papiere vydávané alebo umiestňované súčasne vo viacerých štátoch, označenie častí emisie určených pre jednotlivé štáty,		
	2.3.3. Ak sú dlhopisy tej istej triedy už kótované na jednej alebo viacerých burzách, označenie tejto alebo týchto búrz .			písm. f)	označenie burzy cenných papierov, na ktorej trh kótovaných cenných papierov alebo voľný trh boli cenné papiere prijaté pred podaním žiadosti o kótovanie,		
	2.3.4. Ak dlhopisy toho istého druhu ešte neboli prijaté na kótovanie ale sú obchodované na jednom alebo viacerých trhoch ktoré podliehajú regulácii, pravidelne			písm. g)	označenie zahraničnej burzy cenných papierov alebo zahraničného regulovaného verejného trhu, ⁵³⁾ na ktorom sa s cennými papiermi		

operujú a sú uznávané a otvorené, označenie týchto trhov . 2.4. Informácie týkajúce sa vydania predmetných dlhopisov ak sa uskutočňuje súčasne s prijatím alebo ak sa vydanie realizovala do 3 mesiacov pred takýmto prijatím. 2.4.0. Postup výkonu všetkých predkupných práv , obchodovateľnosť upisovacích práv; nakladanie s nevykonanými upisovacími právami . 2.4.1. Spôsob platby emisnej alebo ceny ponuky . 2.4.2. S výnimkou prípadov kontinuálnych emisií dlhopisov, doba zahájenia emisie alebo ponuky a všetky možnosti skoršieho ukončenia. 2.4.3. Uvedenie finančných organizácií zodpovedných za prijímanie pokynov na upisovanie od verejnosti. 2.4.4. upozornenie na skutočnosť, že upisovanie môžu byť zredukované. 2.4.5. S výnimkou prípadov kontinuálnych			písm. l) písm. j) písm. n) písm. m) písm.	obchodovalo pred podanímiadosti o kótovanie, dátum vydania emisie cenných papierov, obchodné meno a sídlo obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorí obstarali vydanie cenných papierov, údaj či existujú predkupné práva na upisovanie cenných papierov, spôsob ich výkonu a možnosť ich prevoditeľnosti a zaobchádzanie s neuplatnenými predkupnými právami, spôsob zaplatenia emisného kurzu alebo kúpnej ceny, miesto vydávania cenných papierov pre verejnosť, s uvedením lehoty pre upisovanie alebo nákup cenných papierov, vrátane možnosti predčasne ukončiť upisovanie alebo krátiť uskutočnené upisovanie; to neplatí pre dlhopisy, ktoré sú vydávané priebežne, čistý výnos z vydania emisie pre			
--	--	--	--	---	--	--	--

	emisii dlhopisov, uvedenie čistých výnosov z pôžičky. 2.4.6. Účel emisie a plánované použitie jej výnosov. <i>Kapitola 3</i> Všeobecné informácie o emitentovi a jeho kapitáli. 3.1. Všeobecné informácie o emitentovi: 3.1.0. Názov, sídlo spoločnosti zapísané v obchodnom registri a hlavné sídlo administratívy, pokiaľ je iné ako sídlo spoločnosti. 3.1.1. Dátum založenia a dĺžka existencie emitenta s výnimkou prípadov, kedy nie je dĺžka jeho existencie určená. 3.1.2. Legislatíva na základe ktorej emitent pôsobí a právna forma, ktorú prijal na základe tejto legislatívy. 3.1.3. Uvedenie cieľov emitenta a odkaz na článok zakladacej listiny, v ktorej sú tieto ciele uvedené.		p) § 46 písm. a) písm. d) písm. e) písm. c) písm.	emitenta s uvedením čelu použitia takto získaných prostriedkov; to neplatí pre dlhopisy, ktoré sú vydávané priebežne. Údaje o emitentovi Kótovací prospekt obsahuje tieto základné údaje o emitentovi: obchodné meno, sídlo emitenta alebo adresu umiestnenia hlavnej administratívnej prevádzkárne emitenta, ak sa líši od sídla emitenta alebo meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak je emitent fyzickou osobou, dátum vzniku emitenta a doba, na ktorú bol emitent založený, ak bol založený na dobu určitú, právny poriadok a právny predpis, na základe ktorého bol emitent založený a právnu formu emitenta, predmet podnikania emitenta s odkazom na príslušné ustanovenie v zakladateľskej listine, v zakladateľskej zmluve alebo v stanovách, identifikačné číslo emitenta			
--	--	--	--	--	--	--	--

	3.1.4. Uvedenie registra a číslo zápisu do registra. 3.1.5. Uvedenie miesta kde sa dajú skontrolovať dokumenty týkajúce sa emitenta, ktoré sú uvedené v kótovacom prospekte. 3.2. Všeobecné informácie o kapitáli: 3.2.0. Objem vydaného kapitálu, počet a druhy cenných papierov z ktorých sa skladá, s detailmi o ich základných charakteristikách; Časť vydaného kapitálu, ktorá sa ešte musí splatiť, s uvedením počtu alebo			b) a písm. f) § 47 ods. 1 písm. a) písm.	označenie registrov ho s du, ktorý ho pridelil; ak je emitentom cudzozemec²⁾ označenie verejného zoznamu alebo registra, do ktorého sa zapisujú ustanovené údaje týkajúce sa podnikateľov v štáte, v ktorom má sídlo emitent a identifikačné číslo, pod ktorým je v tomto verejnom zozname alebo registri zapísaný, označenie miesta, kde je možné nahliadnuť do dokumentov o emitentovi citovaných v kótovacom prospekte alebo na ktoré odkazuje kótovací prospekt. Údaje o základnom imaní emitenta Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o základnom imaní emitenta: výška základného imania emitenta, druh, forma a podoba akcií tvoriacich základné imanie, ich charakteristika a opis práv s nimi spojených a výška nesplateného základného imania s uvedením počtu a druhu doteraz nesplatených akcií zoradených podľa rozsahu, v akom neboli splatené; u emitenta, ktorý nie je akciovou spoločnosťou sa uvedú údaje primerane podľa jeho právnej formy, počet, forma a menovitá hodnota			
--	---	--	--	--	---	--	--	--

celkovej nominálnej hodnoty, a druhu cenných papierov, ktoré ešte neboli úplne splatené, a ak je to aplikovateľné rozpísané podľa miery splatenia. 3.2.1. Počet všetkých konvertibilných dlhopisov, vymeniteľných dlhopisov alebo dlhopisov s warrantami, s uvedením podmienok, ktorými sa riadia postupy konverzie, výmeny alebo upisovania. 3.2.2. Pokiaľ emitent patrí do skupiny podnikateľských subjektov, stručný popis skupiny a pozície emitenta v rámci tejto skupiny. 3.2.3. Počet, účtovná hodnota a nominálna hodnota, alebo pri neexistencii nominálnej hodnoty, účtovná hodnota všetkých jeho vlastných akcií, ktoré získal a vlastní emitent alebo iná spoločnosť, na ktorej má emitent priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50%, ak sa takéto cenné papiere neuvádzajú na súvahovom účte ako samostatná položka, do tej miery do akej zastupujú významnú časť vydaného kapitálu. Kapitola 4 Informácie týkajúce sa činnosti emitenta 4.1. Hlavné činnosti emitenta:			b) písm. c) písm. d)	doteraz vydaných vymeniteľných dlhopisov a postupy pri ich výmene za akcie, ak emitent patrí do skupiny s úzkymi väzbami, popis tejto skupiny a popis postavenia emitenta v rámci tejto skupiny, počet, menovitá hodnota a účtovná hodnota akcií vydaných emitentom v majetku emitenta alebo právnickej osoby, na ktorej má emitent priamy alebo nepriamy podiel vyšší ako 50%.		
		§ 48		Údaje o činnosti emitenta		
		ods. 1		Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o činnosti emitenta:		
		písm.		hlavné oblasti činností emitenta,		

4.1.0. Popis hlavných činností emitenta, s uvedením hlavných kategórií predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb. Označenie všetkých významných nových produktov a/alebo činností. 4.1.1. Čistý obrat za posledné dva finančné roky. 4.1.2. Umiestnenie a veľkosť hlavných prevádzok emitenta a súhrnné informácie o vlastníctve hnutel'ného majetku. Každá firma na ktorú pripadá viac ako 10% obratu alebo výroby sa bude považovať za hlavnú prevádzku. 4.1.3. V prípade banskej činnosti, ťažby uhl'ovodíkova nerastov a tomu podobných činností - do takej miery do akej sú dôležité- popis ložísk , odhad ekonomicky využiteľných zásob a očakávaná doba prác. Uvedenie doby platnosti a hlavných podmienok koncesíí a ekonomických podmienok pre práce v ich rámci.			a) písm. b) písm. c) písm. d) písm. e) písm. f)	najmä druhy výrobkov a poskytovaných služieb, osobitne sa uvedú údaje o nových výrobkoch a činnostiach emitenta za posledných 12 mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie, výšku tržieb v posledných troch účtovných obdobiach pred podaním žiadosti o kótovanie; ak sa žiadosť týka dlhopisov výšku tržieb v posledných dvoch účtovných obdobiach pred podaním žiadosti o kótovanie, adresa umiestnenia prevádzkárni emitenta s obratom vyšším ako 10% z celkového obratu emitenta za posledných 12 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie a súhrnný popis nehnuteľností vo vlastníctve emitenta, u emitentov činných v oblasti ťažby nerastných surovín alebo ropy popis nálezísk, odhad hospodársky využiteľných zásob, rozsah a postup doterajších prác a očakávaná doba ich trvania, a podmienky za akých emitent využíva náleziská, výnimočné skutočnosti a udalosti, ktoré ovplyvnili údaje podľa písmen a) až d), o závislosti emitenta na patentoch a licenciách, o zmluvách uzavretých			
--	--	--	---	---	--	--	--

	Uvedenie postupu doterajších prác. 4.1.4. Ak informácie poskytnuté na základe bodov 4.1.0. až 4.1.3. boli ovplyvnené výnimočnými faktormi, táto skutočnosť musí byť spomenutá. 4.2. Súhrnné informácie týkajúce sa miery, do akej je emitent závislý - ak vôbec - na patentoch alebo licenciách, priemyselných, obchodných alebo finančných zmluvách alebo nových výrobných procesoch, tam kde sú tieto faktory podstatne dôležité z hľadiska obchodnej činnosti alebo ziskovosti emitenta. 4.3. Informácie o akýchkoľvek právnych procesoch alebo arbitrážnych konaniach, ktoré mohli mať alebo mali významný vplyv na finančnú situáciu emitenta v nedávnej minulosti. 4.4. Investičná politika: 4.4.0. Popis - formou číselných údajov - hlavných realizovaných investícií, vrátane kapitálových účastí ako sú akcie, dlhopisy, atď. v ostatných podnikových subjektoch za posledné tri finančné roky a za už uplynuté mesiace bežného finančného roka. 4.4.1. Informácie týkajúce sa hlavných realizovaných investícií s výnimkou			písm. g) písm. h) písm. i) písm. j)	emitentom a o nových výrobných procesoch, ak majú zásadný význam pre podnikateľskú činnosť emitenta a jeho ziskovosť alebo pre zabezpečenie odbytu výrobkov alebo služieb poskytovaných emitentom, údaje o súdnych, správnych alebo arbitrážnych konaniach, ktoré mali v období 24 kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o kótovanie významný vplyv na finančnú situáciu emitenta alebo môžu mať v budúcnosti významný vplyv na finančnú situáciu emitenta, číselné údaje o hlavných investíciách uskutočnených v bežnom účtovnom období a v troch predchádzajúcich účtovných obdobiach; vrátane číselných údajov o investíciách do cenných papierov iných emitentov, údaje o hlavných uskutočňovaných investíciách s výnimkou údajov o investíciách do cenných papierov iných emitentov, rozdelenie týchto investícií na domáce a zahraničné a spôsob ich financovania, najmä či boli tieto investície financované z vlastných zdrojov alebo z cudzích zdrojov, údaje o hlavných plánovaných výdavkoch emitenta, o ktorých rozhodli orgány emitenta, okrem pripravovaných investícií do cenných			
--	--	--	--	---	---	--	--	--

kapitálových časť z skaných v iných podnikateľských subjektoch. Rozdelenie týchto investícií z geografického hľadiska (domáce a zahraničné). Spôsob financovania (interné alebo externé) 4.4.2. Informácie týkajúce sa hlavných budúcich investícií emitenta, s výnimkou plánovaných kapitálových účasť v iných podnikateľských subjektoch, o ktorých jeho riadiace orgány už prijali záväzné rozhodnutie. Kapitola 5 Informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát emitenta. 5.1. Účtovné závierky emitenta 5.1.0 Posledné dve súvahy a výkazy ziskov a strát vypracované emitentom vo forme porovnávacej tabuľky. Poznámky k ročnej účtovnej závierke za posledný finančný rok. Návrh kótovacieho prospektu musí byť zostavený pre príslušné orgány nie viac			§ 49 ods. 1 písm. a)	papierov iných emitentov. Údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta: posledné tri účtovné závierky emitenta v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát uvedené v porovnávacej tabuľke; pri emitentovi dlhopisov posledné dve účtovné závierky v rozsahu súvahy a výkazu ziskov a strát,			
--	--	--	---	---	--	--	--

	ako 18 mesiacov po ukončení finančného roka , ktorého sa týka posledná zverejnená ročná účtovná závierka. Príslušné orgány môžu vo výnimočných prípadoch túto dobu predĺžiť. 5.1.1. Pokiaľ emitent zostavuje iba konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, tak ju začlení do kótovacieho prospektu v súlade s bodom 5.1.0. Ak emitent zostavuje tak vlastnú ako aj konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, tak zahrnie obe závierky do kótovacieho prospektu v súlade s bodom 5.1.0. Príslušné orgány však môžu povoliť emitentovi začleniť buď vlastnú alebo konsolidovanú ročnú účtovnú závierku za predpokladu, že nezzahrnutá závierka neobsahuje žiadne významné dodatočné informácie. 5.1.2. Ak uplynulo viac ako deväť mesiacov od konca finančného roku ktorého sa týkajú posledné zverejnená vlastná ročná a/alebo konsolidovaná ročná účtovná závierka, do kótovacieho prospektu sa musí zahrnúť alebo sa musí k nemu pripojiť predbežný finančný výkaz pokrývajúci najmenej prvých šesť mesiacov. Ak takýto predbežný finančný výkaz nebude auditovaný, tak táto skutočnosť musí byť uvedená.				ods. 5 Ak emitent neprijal žiadne úvery, nemá záväzky a neručí za záväzky iných právnických osôb alebo fyzických osôb, v kótovacom prospekte to výslovne uvedie. ods. 7 Doba medzi predložením kótovacieho prospektu burze a koncom účtovného obdobia, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka alebo konsolidovaná účtovná závierka podľa odseku 1 nesmie byť dlhšia ako 18 mesiacov. Burza môže v odôvodnených prípadoch uvedených v burzových pravidlách upustiť od tejto podmienky a len v prípade, ak nezverejnením účtovnej závierky alebo konsolidovanej účtovnej závierky nebol porušený zákon.			
--	---	--	--	--	---	--	--	--

Ak emitent zostavuje iba konsolidované ročné účtovné zvierky, príslušné orgány rozhodnú o tom, či predložený predbežný finančný výkaz musí alebo nemusí byť konsolidovaný Každá významná zmena ku ktorej došlo od konca posledného finančného roka alebo od vypracovania predbežného finančného výkazu musí byť popísaná v poznámke, ktorá bude vložená do kótovacieho prospektu alebo bude k nemu pripojená. 5.1.3. Ak vlastná alebo konsolidovaná ročná účtovná zvierka nebude v súlade so smernicami pre ročné účtovné zvierky spoločností a nebude poskytovať pravdivý a správny pohľad na aktíva a pasíva, finančnú situáciu, zisky a straty emitenta, musia sa poskytnúť podrobnejšie a/alebo dodatočné informácie. 5.1.4. Uvedenie najnovších údajov o nasledovných skutočnostiach, ak je to podstatné: 5.1.5. (a) celková čiastka každého nesplateného požičaného kapitálu, rozlišujúc			ods. 8 Ak doba medzi predložením kótovacieho prospektu burze a koncom účtovného obdobia, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná zvierka alebo konsolidovaná účtovná zvierka prekročila deväť mesiacov, uvedie sa v kótovacom prospekte priebežná účtovná zvierka najmenej za prvých šesť mesiacov tohto obdobia. Ak táto účtovná zvierka nie je overená auditorom, uvedie sa táto skutočnosť kótovacom prospekte. ods. 9 U emitenta, ktorý zostavuje konsolidovanú účtovnú zvierku, rozhodne burza na žiadosť, či účtovná zvierka podľa odseku 8 musí byť spracovaná v konsolidovanej forme. ods. 10 Osobitne sa uvedie akákoľvek významná zmena, ktorá nastala odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná zvierka alebo konsolidovaná účtovná zvierka podľa odseku 1 alebo odo dňa, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka podľa odseku 8. ods. 4 Kótovací prospekt dlhopisov obsahuje okrem údajov podľa odseku 1 tieto údaje o finančnej situácii a o majetku emitenta: písm. a) celkové množstvo prijatých bankových úverov a iných úverov a údaje o ich splatnosti v členení na		
--	--	--	---	--	--

medzi pôžičkami garantovanými (poskytnutím zábezpeky cenným papierom alebo inak zo strany emitenta alebo tretích strán) a pôžičkami negarantovanými.				zabezpečen a nezabezpečen very a spôsob ich zabezpečenia,			
(b) celková výška všetkých ostatných pôžičiek a zadlženosti majúcej charakter pôžičky, rozlišujúc medzi garantovanými a negarantovanými pôžičkami a dlhmi,			písm. b)	celkové množstvo záväzkov emitenta, vrátane záväzkov z dlhopisov vydaných emitentom, a údaje o ich splatnosti v členení na zabezpečené a nezabezpečené záväzky a spôsob ich zabezpečenia; ak emitent zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, záväzky v rámci konsolidovaného celku sa nezohľadňujú, pričom táto skutočnosť sa musí uviesť,			
(c) celková výška všetkých podmienených záväzkov.							
Príslušné záporné vyhlásenie sa vydá -tam kde je to relevantné- v prípade absencie akéhokoľvek požičaného kapitálu, pôžičiek, zadlženosti a prípadných záruk. Ak emitent vypracováva konsolidované ročné účtovné závierky, tak platia zásady stanovené v bode 5.1.1.							
Vo všeobecnosti – by nemal byť žiaden účet vyňatý zo záväzkov medzi podnikateľskými subjektami v rámci tej istej skupiny; ak tak nastane v prípade potreby, musí sa v tomto zmysle podať vyhlásenie.							
5.1.6. Tabuľka zobrazujúca zdroje a použitie fondov za posledné 3 finančné roky.			ods. 1 písm. e)	prehľad zdrojov financovania a použitia fondov emitenta za posledné tri účtovné obdobia predchádzajúce roku, v ktorom sa			

	5.2. - Jednotlivé nižšie uvedené podrobnosti týkajúce sa podnikateľských subjektov, v ktorých emitent vlastní časť kapitálu, ktorá môže mať s najväčšou pravdepodobnosťou významný vplyv na určenie hodnoty jeho vlastných aktív a pasív, finančnú situáciu alebo zisky a straty. Informačné položky - ktorých zoznam je uvedený ďalej - musia byť v každom prípade uvedené pre každý podnikateľský subjekt, v ktorom emitent má priamu alebo nepriamu účasť, ak účtovná hodnota tejto účasti predstavuje najmenej 10% kapitálu a rezerv alebo číni najmenej 10% čistého zisku alebo straty emitenta, alebo - v prípade skupiny - ak účtovná hodnota tejto účasti predstavuje najmenej 10% konsolidovaných čistých aktív alebo najmenej 10% konsolidovaného čistého zisku alebo straty skupiny. Informačné položky uvedené nižšie sa nemusia uvádzať za predpokladu, že emitent preukáže, že jeho podiel má len dočasný charakter. Obdobne, informácie požadované na základe bodov (e) a (f) sa môžu vypustiť vtedy, ak podnikateľský subjekt, v ktorom má emitent účasť nezverejňuje svoju ročnú účtovnú závierku.			ods. 12 ods. 14	podáva žiadosť o kótovanie uvedené v porovnávacej tabuľke. Ak sú súčasťou kótovacieho prospektu konsolidované účtovné závierky, uvedú sa v prospekte aj a) použité postupy na vykonanie konsolidácie účtovných závierok, b) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo podnikateľských subjektov zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky, c) pre každý podnikateľský subjekt podľa písm. a) súhrnnú výšku podielov na týchto podnikateľských subjektoch držaných tretími osobami, ak sú účtovné závierky úplne konsolidované, alebo pomer rozhodný pre konsolidáciu, ak sa konsolidácia vykonáva pomerne. V kótovacom prospekte akcií sa uvedú aj údaje o právnických osobách, ktoré nie sú podnikateľskými subjektami podľa odseku 13 a v ktorých má emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach vo výške najmenej 10%. U každej právnickej osoby sa uvedie názov, sídlo a výška podielu emitenta.			
--	---	--	--	---------------------------------------	---	--	--	--

	Členské štáty môžu oprávniť príslušné orgány povoliť vynechanie informácií predpísaných v bodoch (d) až (j) vtedy, ak ročné účtovné závierky podnikateľských subjektov, v ktorých existuje účasť, sú konsolidované do skupinovej ročnej účtovnej závierky, alebo ak hodnota účasti určená akciou metódou bude uvedená v ročných závierkach za predpokladu, že - podľa názoru príslušných orgánov - nie je pravdepodobné, že by vynechanie takýchto informácií zavádzalo verejnosť pokiaľ ide o skutočnosti a okolnosti, ktorých znalosť je podstatná pre určenie hodnoty daného cenného papiera. (a) Názov a sídlo podnikového subjektu . (b) Oblasť činnosti . (c) Veľkosť kapitálovej účasti . (d) Vydaný kapitál . (e) Rezervy. (f) Zisky alebo straty vznikajúce z bežných činností - po zdanení - za posledný finančný rok. (g) Čiastku, ktorú ešte treba splatiť za vlastnené akcie. (h) objem dividend z vlastnených akcií prijatých počas posledného							
--	---	--	--	--	--	--	--	--

	finančného roku 5.3. Ak kótovací prospekt obsahuje konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, uvedenie: (a) použitých princípov konsolidácie. Tieto budú popísané explicitne vtedy, ak členský štát nemá žiadne zákony, ktorými sa riadi konsolidácia ročných účtovných závierok, alebo ak takéto zásady nie sú v zhode s takýmito zákonmi alebo so všeobecne akceptovanou metódou používanou v tom členskom štáte, v ktorom sídli alebo operuje burza na ktorej sa žiada o prijatie na kótovanie; (b) názvov a sídiel podnikateľských subjektov zahrnutých do konsolidácie, ak takéto informácie sú dôležité za účelom stanovenia aktív a pasív, finančnej situácie, ziskov a strát emitenta. Stačí ich rozlíšiť označením v zozname podnikateľských subjektov, o ktorých sa vyžadujú podrobnosti v bode 5.2; (c) v prípade každého podnikateľského subjektu uvedeného v (b): (i) celkový podiel účasti tretích strán, ak sa ročné závierky konsolidujú globálne; (ii) podiel konsolidácie vypočítanej na základe kapitálových účastí, pokiaľ konsolidácia bola vykonaná			ods. 11	V kótovacom prospekte akcií sa uvedú aj údaje o právnických osobách, ktoré nie sú podnikateľskými subjektami podľa odseku 13 a v ktorých má emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach vo výške najmenej 10%. U každej právnickej osoby sa uvedie názov, sídlo a výška podielu emitenta.			
--	---	--	--	---------	---	--	--	--

pomerným dielom. 5.4. Ak emitentom je dominantný podnikový subjekt tvoriaci skupinu s jedným alebo s viacerými závislými podnikateľskými subjektami, podrobnosti stanovené v kapitolách 4 a 7 budú uvedené pre tohto emitenta a pre skupinu. Príslušné orgány môžu povoliť poskytovanie takýchto informácií buď len za samotného emitenta alebo za samotnú skupinu za predpokladu, že neuvedené podrobnosti nie sú podstatné. 5.5. Pokiaľ určité informácie predpísané v tomto zozname budú uvedené v ročných účtovných závierkach v súlade s touto kapitolou, tak ich nie je potrebné opakovať. Kapitola 6 Informácie týkajúce sa administratívy, riadenia a dozoru. 6.1. Mená, adresy a funkcie nasledovných osôb emitujúcej spoločnosti a uvedenie základných činností, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo rámca tejto spoločnosti, pokiaľ sú vzhľadom na túto spoločnosť významné:			ods. 15 § 50 ods. 1 písm. a)	Údaje podľa odsekov 13 a 14 nemusia byť v kótovacom prospekte uvedené, ak emitent preukáže, že príslušné podiely drží len na prechodnú dobu. Burza môže schváliť neuvedenie údajov podľa odseku 13 písm. h) a odseku 14, aj vtedy, ak ide o podiely, ktoré majú pre posúdenie akcii, pre ktoré podáva žiadosť o kótovanie len nepatrný význam a ak burza dôjde k záveru, že neuvedenie týchto údajov v kótovacom prospekte nebude zavádzať investorov. Údaje o štatutárnych o dozorných orgánoch emitenta Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o štatutárnych orgánoch, o dozorných orgánoch a o prokuristoch emitenta: meno, priezvisko, dátum narodenia a trvalý pobyt členov štatutárneho orgánu, členov dozornej rady			
---	--	--	--	---	--	--	--

	(a) členovia administratívnych, riadiacích alebo dozorných orgánov; (c) partneri s neobmedzeným ručením, v prípade spoločnosti s obmedzeným ručením spoločníci s akciovým kapitálom; Kapitola 7 Informácie týkajúce sa najnovšieho vývoja a perspektívy emitenta. 7.1. S výnimkou odchýlok povolených príslušnými orgánmi, všeobecné informácie o trende obchodnej činnosti emitenta od konca finančného roku ktorého sa týka posledná zverejnená ročná účtovná závierka, a to najmä: (a) najvýznamnejšie posledné výrobné trendy, trendy v predaji a v zásobách ako aj stav kníhy zákazok , a (b) najnovšie trendy nákladov a predajných cien. 7.2. S výnimkou odchýlok povolených príslušnými orgánmi, informácie o perspektívach emitenta minimálne na bežný finančný rok.			písm. b) § 51 ods. 1 písm. a) písm. b) § 54	a prokuristov emitenta, údaje o podnikateľskej činnosti osôb podľa písmena a) vykonávanej mimo ich činnosti pre emitenta. Údaje o aktuálnom vývoji a o predpokladanom vývoji hospodárenia emitenta Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o aktuálnom vývoji a o predpokladanom vývoji hospodárenia emitenta: všeobecné údaje o činnosti emitenta od konca posledného účtovného obdobia, za ktoré bola zostavená a zverejnená účtovná závierka, najmä údaje o hlavných aktuálnych trendoch vo výrobe alebo v poskytovaných službách, predaji, vývoji zásob a objednávok a o tendenciách posledného vývoja nákladov a predajných cien, údaje o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii emitenta ku koncu roka, v ktorom sa podáva žiadosť.			
	ZOZNAM C			§ 54				

Náležitosti kótovacieho prospektu pre prijatie certifikátov zastupujúcich akcie na kótovanie <i>Kapitola 1</i> Všeobecné informácie o emitentovi a jeho kapitáli. Všeobecné informácie o emitentovi: 1.1.. Názov, sídlo spoločnosti zapísané v obchodnom registri a hlavné sídlo administratívy, pokiaľ je iné ako sídlo spoločnosti. 1.2. Dátum založenia a dĺžka existencie emitenta s výnimkou prípadov, kedy dĺžka jeho existencie nie je určená. 1.3 Legislatíva na základe ktorej emitent operuje a právna forma, ktorú prijal na základe tejto legislatívy. 1.4. Objem vydaného kapitálu, počet a druhy cenných papierov z ktorých sa skladá, s detailmi o ich základných charakteristikách; Časť vydaného kapitálu, ktorá sa	N			Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie § 46 písm. Kótovací prospekt obsahuje tieto základné údaje o emitentovi: písm. a) obchodné meno, sídlo emitenta alebo adresu umiestnenia hlavnej administratívnej prevádzkárne emitenta, ak sa líši od sídla emitenta alebo meno, priezvisko a trvalý pobyt, ak je emitent fyzickou osobou, písm. d) dátum vzniku emitenta a doba, na ktorú bol emitent založený, ak bol založený na dobu určitú, písm. e) právny poriadok a právny predpis, na základe ktorého bol emitent založený a právnu formu emitenta, § 47 ods. 1 Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o základnom imaní emitenta: písm. a) výška základného imania emitenta, druh, forma a podoba akcií tvoriacich základné imanie, ich charakteristika a opis práv s nimi spojených a výška nesplateného základného imania	Ú		Návrh zákona o burze cenných papierov
--	---	--	--	---	---	--	--

ešte mus splatiť, s uveden m počtu alebo celkovej nominálnej hodnoty, a druhu cenných papierov, ktoré ešte neboli úplne splatené, rozpísané podľa miery doterajšieho splatenia. 1.5. Označenie hlavných držiteľov kapitálu. 1.6.. Mená, adresy a funkcie nasledovných osôb emitujúceho subjektu a uvedenie základných činností, ktoré tieto osoby vykonávajú mimo rámca tohto subjektu, pokiaľ sú vzhľadom na tento subjekt významné a taktiež funkcie, ktoré zastávajú: (a) členovia administratívnych, riadiacich alebo dozorných orgánov; (b) partneri s neobmedzeným ručením, v prípade spoločnosti s obmedzeným ručením spoločníci s akciovým kapitálom; 1.7. Ciele spoločnosti. Ak emisia certifikátov zastupujúcich akcie nie je jediným cieľom spoločnosti, tak sa musí				s uveden m počtu a druhu doteraz nesplatených akcií zoradených podľa rozsahu, v akom neboli splatené; u emitenta, ktorý nie je akciovou spoločnosťou sa uvedú údaje primerane podľa jeho právnej formy, § 50 ods. 1 Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o štatutárnych a dozorných orgánoch a prokuristoch emitenta: písm. a) meno, priezvisko, dátum narodenia a trvalý pobyt členov štatutárneho orgánu, členov dozornej rady a prokuristov emitenta, § 54 ods. 1 Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o ich emitentovi: písm. predmet podnikania emitenta; ak			
---	--	--	--	---	--	--	--

	popísať aj charakter jej ostatných činností, pričom s tými, ktoré majú výhradne poručnícky charakter sa treba zaoberať osobitne. 1.8. Sumár ročnej účtovnej závierky týkajúcej sa posledného ukončeného finančného roku. Ak uplynulo viac ako deväť mesiacov od konca finančného roku ktorého sa týka posledná zverejnená vlastná ročná a/alebo konsolidovaná ročná účtovná závierka, do kótovacieho prospektu sa musí zahrnúť alebo sa musí k nemu pripojiť predbežný finančný výkaz pokrývajúci najmenej prvých šesť mesiacov. Pokiaľ takýto predbežný finančný výkaz nebude auditovaný, tak táto skutočnosť musí byť uvedená. Ak emitent vypracováva iba konsolidovanú ročnú účtovnú závierku, príslušné orgány rozhodnú o tom, či predložený predbežný finančný výkaz musí alebo nemusí byť konsolidovaný Každá významná zmena ku ktorej došlo od konca posledného finančného roka alebo od vypracovania predbežného finančného výkazu musí byť popísaná v poznámke, ktorá bude vložená do kótovacieho prospektu alebo bude k nemu pripojená.			d) písm. f) písm. g) písm. h)	vykonáva emitent viac druhov činností, uvedie sa stručná charakteristika každého z nich, účtovnú závierku v rozsahu súvahy, výkazov ziskov a strát a prílohy za posledné účtovné obdobie predchádzajúce roku, v ktorom sa podáva žiadosť o kótovanie, predbežnú účtovnú závierku za prvých šesť mesiacov účtovného obdobia, ak je doba medzi dátumom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka, a dátumom podania žiadosti o kótovanie dlhšia ako deväť mesiacov; ak nebola predbežná účtovná závierka overená auditorom, uvedie sa aj táto skutočnosť; ak emitent zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, rozhodne úrad na žiadosť, či predbežná účtovná závierka musí byť spracovaná v konsolidovanej forme, akákoľvek významná zmena, ktorá nastala odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná zverejnená účtovná závierka podľa písmena f) alebo odo dňa, ku ktorému bola zostavená predbežná účtovná závierka podľa písmena h).			
--	--	--	--	---	--	--	--	--

	<i>Kapitola 2</i> Informácie o samotných certifikátoch . 2.1. Právny štatút: Uvedenie pravidiel , ktorými sa riadi emisia certifikátov a uvedenie dátumu a miesta ich zverejnenia. 2.1.0. Vykonávanie práv a výhody plynúce z práv viažucich sa k pôvodným cenným papierom, a to najmä hlasovacie práva - podmienky za akých emitent certifikátov môže vykonávať takéto práva a opatrenia zamerané na získavanie pokynov od držiteľov certifikátov - a právo podieľať sa na ziskoch a na likvidačnom zostatku. 2.1.1. Bankové alebo iné záruky viažuce sa k certifikátom a určené garantovanie povinností emitenta. 2.1.2. Možnosť dosiahnuť konverziu certifikátov na pôvodné cenné papiere a postup takejto konverzie. 2.2. Výška provízií a nákladov, ktorú musí znášať držiteľ v súvislosti s:			ods. 2 písm. c) písm. d) písm. f) písm. e) písm. g)	Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o cenných papieroch zastupujúcich akcie, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri cenných papieroch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu, spôsob vykonávania práv vzťahujúcich sa k zastupovaným akciám, najmä hlasovacieho práva a práva na podiel na výnosoch a na likvidačnom zostatku a podmienky, za ktorých môže emitent cenných papierov zastupujúcich akcie vykonávať takéto práva, postup pri získávaní pokynov majiteľov cenných papierov zastupujúcich akcie, zaistenie nárokov majiteľov cenných papierov zastupujúcich akcie voči ich emitentovi, možnosť a podmienky výmeny cenných papierov zastupujúcich akcie za akcie, výšku provízie a nákladov, ktoré hradí emitent v súvislosti s vydaním cenných papierov zastupujúcich akcie,			
--	---	--	--	---	---	--	--	--

	(a) emisiou certifikátu, (b) zaplacením kupónov, (c) vytvorením dodatočných certifikátov (d) výmenou certifikátov za pôvodné cenné papiere.				výplatou kupónov, vydaním dodatočných cenných papierov zastupujúcich akcie a výmenou cenných papierov zastupujúcich akcie za akcie,			
2.3.	Prevoditeľnosť certifikátov: (a) burzy, na ktorých sa žiada alebo bude žiadať o prijatie na kótovanie; (b) akékoľvek obmedzenia týkajúce sa voľnej prevoditeľnosti certifikátov.			§ 43 ods. 1	Kótovací prospekt obsahuje tieto údaje o cenných papieroch, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:			
				písm. c)	označenie burzy cenných papierov, na ktorej sa podala alebo podá žiadosť o prijatie na trh kótovaných cenných papierov,			
				písm. c)	spôsob prevodu cenných papierov, ak je prevoditeľnosť cenných papierov obmedzená, údaj o spôsobe jej obmedzenia,			
2.4.	Doplňujúce informácie týkajúce sa prijímania na kótovanie: (a) pokiaľ sa certifikáty majú umiestniť na burzu, tak počet certifikátov daných k dostupným na trhu a/alebo celková nominálna hodnota; minimálna predajná cena , pokiaľ je takáto cena stanovená ; (b) dátum, kedy budú nové certifikáty kótované, pokiaľ je tento známy.							
2.5.	Označenie daňových dohôd pokiaľ sa jedná o akékoľvek dane a poplatky			písm. d)	spôsob zdaňovania výnosov z cenných papierov, ak je emitentom zahraničná			

	znášané držiteľmi a uvalené v štátoch v ktorých sa certifikáty vydávajú.				osoba, aj o spôsobe zdaňovania výnosov z cenných papierov v štáte, kde má sídlo emitent, vrátane údaje o tom, či je emitent plátcom zážkovej dane z cenných papierov,			
	2.6. Označenie legislatívy, na základe ktorej boli certifikáty vytvorené a súdov príslušných konať v prípade súdnych sporov.			§ 54 ods. 2	Kótovací prospekt cenných papierov zastupujúcich akcie obsahuje tieto údaje o cenných papieroch zastupujúcich akcie, pre ktoré sa podáva žiadosť o kótovanie:			
				písm. c)	označenie právneho predpisu, na základe ktorého boli vydané a pri cenných papieroch vydaných v zahraničí označenie súdov príslušné konať v prípade sporu,			
Príloha č.2	ČASŤ A Zrušené smernice a ich následné zmeny a doplnky Časť B: Konečné termíny pre transponovanie do vnútroštátneho práva Konečné termíny pre transpozíciu do vnútroštátneho práva (uvedené v článku 111)							

Návrh

VYHLÁŠKA
Ministerstva financií Slovenskej republiky
Z 2002,

ktorou sa ustanovujú náležitosti žiadosti o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa § 6 ods. 1 zákona č. /2002 Z. z. o burze cenných papierov

Ministerstvo financií Slovenskej republiky podľa § 6 ods. 5 zákona č. ... /2002 Z.z. o burze cenných papierov (ďalej len „zákon“) ustanovuje:

§ 1

(1) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu Úradu pre finančný trh (ďalej len „úrad“) na nadobudnutie alebo prekročenie kvalifikovaného podielu na základnom imaní burzy cenných papierov (ďalej len „burza“) alebo na hlasovacích právach v burze vo výške 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, a 66% v jednej alebo v niekoľkých operáciách priamo alebo konaním v zhode¹⁾ obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo burzy, v ktorej chce právnická osoba (ďalej len „nadobúdateľ“) nadobudnúť alebo prekročiť kvalifikovaný podiel na základnom imaní burzy alebo na hlasovacích právach v burze vo výške podľa tohto odseku,
- b) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo, ak bolo pridelené, nadobúdateľa,
- c) výpis z obchodného registra alebo iný doklad vydaný príslušným orgánom preukazujúci vznik nadobúdateľa, nie starší ako tri mesiace,
- d) zoznam právnických osôb a fyzických osôb, ktorých podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach nadobúdateľa je najmenej 5%, ak sú mu známe,
- e) prehľadnú štruktúru skupiny osôb s úzkymi väzbami,²⁾ ku ktorej patrí aj nadobúdateľ, napríklad výpis z obchodného registra alebo výpis z účtu majiteľa zaknihovaného cenného papiera alebo výpis z registra emitenta cenného papiera a grafické znázornenie štruktúry tejto skupiny,
- f) strategický zámer rozvoja burzy po nadobudnutí alebo prekročení kvalifikovaného podielu na základnom imaní burzy alebo na hlasovacích právach v burze podľa tohto odseku, vrátane návrhu personálnych zmien v predstavenstve a dozornej rade burzy a informáciu o tom, či nadobúdateľ rokoval so súčasnými akcionármi burzy a či existuje zhoda o ďalšom rozvoji burzy,
- g) obchodné meno, právnu formu, sídlo, identifikačné číslo, ak bolo pridelené, a výšku základného imania právnických osôb, v ktorých má nadobúdateľ podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach v rozsahu najmenej 5% alebo je zastúpený v ich štatutárnych orgánoch alebo kontrolných orgánoch alebo vo vedení alebo celým svojím majetkom ručí za ich záväzky a výšku tohto podielu a doklady preukazujúce tieto skutočnosti, napríklad výpis z obchodného registra týkajúci sa týchto osôb, výpis z účtu majiteľa zaknihovaného cenného papiera nadobúdateľa,
- h) údaje o akciách burzy, ktoré chce nadobúdateľ nadobudnúť, a to
1. počet,

¹⁾ § 66b Obchodného zákonníka v znení zákona č. 500/2001 Z.z.

²⁾ § 3 písm. b) zákona č. /2002 Z. z. o burze cenných papierov

2. menovitá hodnota v Sk,
 3. celková hodnota v Sk,
 4. podiel na základnom imaní vyjadrený v percentách,
- i) údaj o akciách burzy, ktorých je nadobúdateľ majiteľom v čase podania žiadosti, a to
1. počet,
 2. menovitá hodnota v Sk,
 3. celková hodnota v Sk,
 4. podiel na základnom imaní, vyjadrený v percentách.

(2) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1 obsahuje aj

- a) účtovné závierky za posledné tri roky overené audítorom; ak nadobúdateľ je súčasťou konsolidovaného celku, tiež konsolidované účtovné závierky za posledné tri roky alebo správy o hospodárení schválené príslušným orgánom nadobúdateľa za posledné tri roky,
- b) zdôvodnenie účelu nadobudnutia podielu na základnom imaní burzy alebo na hlasovacích právach burzy, vrátane vyhlásenia nadobúdateľa, že nadobúda akcie na vlastný účet a nekoná v zhode¹⁾ s inými akcionármi burzy a že neexistuje písomný záväzok nadobúdateľa rokovať alebo vykonávať akcionárske práva v prospech tretej osoby,
- c) doklady o prehľadnom a dôveryhodnom pôvode, dostatočnom objeme a vyhovujúcej skladbe finančných prostriedkov, ktoré budú nadobúdateľom použité na nadobudnutie akcií, napríklad účtovné závierky overené audítorom za posledné tri roky; ak je nadobúdateľ súčasťou konsolidovaného celku, tiež konsolidované účtovné závierky za posledné tri roky alebo správy o hospodárení za posledné tri roky schválené príslušným orgánom nadobúdateľa,
- d) písomné stanovisko k zámeru zahraničného nadobúdateľa nadobudnúť alebo zvýšiť
- e) podiel na základnom imaní burzy vydané orgánom, ktorý nad ním vykonáva dohľad ako aj písomný príslub tohto orgánu dohľadu o včasnom písomnom informovaní úradu o skutočnostiach, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na schopnosť nadobúdateľa plniť svoje záväzky.
- f) písomné vyhlásenie nadobúdateľa, že všetky ním uvedené údaje a predložené doklady sú aktuálne, úplné a pravdivé.

§ 2

(1) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu členov predstavenstva a členov dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo burzy, ktorá navrhuje osoby na voľbu za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- b) meno a priezvisko, trvalý pobyt, dátum narodenia alebo rodné číslo osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- c) stručný odborný životopis, doklad o dosiahnutom vzdelaní a odbornej praxi osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- d) výpis z registra trestov nie starší ako tri mesiace osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov, zahraničná fyzická osoba predloží tiež dokument obdobného charakteru štátu jej trvalého pobytu, štátu, ktorého je občanom a štátov v ktorých sa táto osoba v posledných piatich rokoch nepretržite zdržiavala viac než šesť

mesiacov; ak takéto dokumenty príslušné štáty nevydávajú, možno ich nahradiť čestným vyhlásením,

- e) písomné vyhlásenia osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov o tom, že spĺňajú požiadavky ustanovené zákonom,
- f) zápisnicu z rokovania predstavenstva burzy, o návrhu na voľbu osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov,
- g) písomné vyhlásenie žiadateľa podľa § 6 ods. 4 písm. b) zákona a osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady burzy, na vymenovanie generálneho riaditeľa a vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov, že všetky nimi uvedené údaje a predložené doklady sú aktuálne, úplné a pravdivé.

(2) Ak žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1 podáva akcionár burzy, táto žiadosť obsahuje obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo akcionára burzy.

§ 3

(1) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie, splynutie alebo rozdelenie burzy obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo burzy, ktorá sa má zlúčiť, splynúť alebo rozdeliť,
- b) zdôvodnenie zlúčenia, splynutia alebo rozdelenia burzy,
- c) navrhovaný dátum, ku ktorému má dôjsť k zlúčeniu, splynutiu alebo rozdeleniu burzy,
- d) harmonogram organizačných, právnych a finančných postupov, ktoré je potrebné vykonať na zlúčenie, splynutie alebo rozdelenie burzy,
- e) zápisnicu z rokovania predstavenstva burzy, o návrhu rozhodnutia valného zhromaždenia o zlúčení, splynutí alebo rozdelení burzy,
- f) písomné vyhlásenie žiadateľa podľa § 6 ods. 4 písm. c) zákona, že všetky nimi uvedené údaje a predložené doklady sú aktuálne, úplné a pravdivé.

(2) Pri zlúčení alebo splynutí burzy s právnickou osobou, ktorá nie je burzou, žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1 obsahuje aj ďalšie údaje o tejto právnickej osobe podľa § 1 ods. 1 písm. b) a § 1 ods. 2 písm. c).

§ 4

Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na vznik a činnosť burzy (ďalej len „povolenie“) obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo burzy, ktorá chce vrátiť povolenie,
- b) výpis z obchodného registra nie starší ako tri mesiace,
- c) zdôvodnenie vrátenia povolenia burzy,
- d) navrhovaný dátum vrátenia povolenia,
- e) zápisnicu z rokovania oprávneného orgánu burzy, o návrhu na rozhodnutie valného zhromaždenia o vrátení povolenia,
- f) doklady o preukazujúce, že ku dňu ukončenia činnosti burzy sú alebo budú vyrovnané všetky na nej uzavreté burzové obchody,

- g) písomné vyhlásenie burzy, že všetky ňou uvedené údaje a predložené doklady sú aktuálne, úplné a pravdivé.

§ 5

(1) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie majetkového podielu burzy na základnom imaní právnických osôb, prevyšujúceho 33% základného imania právnickej osoby obsahuje

- a) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo burzy, ktorá chce nadobudnúť majetkový podiel na základnom imaní právnických osôb prevyšujúci 33 % základného imania týchto právnických osôb,
- b) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo, ak bolo pridelené, právnickej osoby, ktorej majetkový podiel na základnom imaní, prevyšujúci 33% základného imania tejto právnickej osoby chce burza nadobudnúť,
- c) strategický zámer rozvoja právnickej osoby po nadobudnutí alebo zvýšení podielu podľa tohto odseku na jej základnom imaní burzou vrátane návrhu personálnych zmien v predstavenstve a dozornej rade tejto právnickej osoby a informáciu o tom, či burza rokovala so súčasnými akcionármi právnickej osoby a či existuje zhoda o ďalšom rozvoji právnickej osoby,

(2) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1 obsahuje aj

- a) výpis z obchodného registra, nie starší ako tri mesiace, týkajúci sa burzy, ktorá žiada o udelenie predchádzajúceho súhlasu podľa odseku 1,
- b) účtovné závierky právnických osôb, v ktorých chce burza nadobudnúť podiel podľa odseku 1, za posledné tri roky overené audítorom, ak táto právnická osoba je súčasťou konsolidovaného celku, tiež konsolidované účtovné závierky za posledné tri roky alebo správy o hospodárení za posledné tri roky schválené príslušným orgánom tejto právnickej osoby,
- c) zdôvodnenie účelu nadobudnutia podielu na základnom imaní právnickej osoby vrátane vyhlásenia burzy, že nadobúda akcie na vlastný účet a nekoná v zhode s inými akcionármi právnickej osoby a že neexistuje písomný záväzok burzy rokovať alebo vykonávať akcionárske práva v prospech tretej osoby,
- d) písomné vyhlásenie burzy, že všetky ňou uvedené údaje a predložené doklady sú aktuálne, úplné a pravdivé.

§ 6

Ak žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu podávajú osoby konajúce v zhode¹⁾, náležitosťou žiadosti je aj plnomocenstvo s osvedčenými podpismi osôb oprávnených konať za splnomocniteľa, ktorým splnomocnitelia poverili nimi vybraného spoločného zástupcu na ich zastupovanie v konaní o ich žiadosti.

§ 7

Doklady uvedené § 1 až 5 sa predkladajú ako prílohy v origináli a ak nie je možné predložiť ich originály, predkladajú sa ako osvedčené kópie. Ak žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu je vyhotovená v cudzom jazyku, jej náležitosťou je aj úradne osvedčený preklad tejto žiadosti do slovenského jazyka.

§ 8

Ak žiadateľ doklady uvedené § 1 až 5 predložil úradu pred podaním žiadosti o udelenie predchádzajúceho súhlasu, môže ich nahradiť písomným vyhlásením o tom, že tieto doklady sú aktuálne, úplné a pravdivé s uvedením osvedčených podpisov osôb oprávnených konať za žiadateľa a zoznamu už predložených dokladov a dátumu ich predloženia úradu.

§ 9

Táto vyhláška nadobúda účinnosť 1. augusta 2002

Návrh
VYHLÁŠKA
Ministerstva financií Slovenskej republiky
z 2002,

**ktorou sa ustanovujú podrobnosti a spôsob preukazovania
splnenia podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť
burzy cenných papierov**

Ministerstvo financií Slovenskej republiky podľa § 4 ods. 8 zákona č. .../2002 Z.z. o burze cenných papierov (ďalej len „zákon“) ustanovuje:

§ 1

Splnenie podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť burzy cenných papierov (ďalej len „burza“), preukazujú zakladatelia budúcej burzy predložením dokladov o splnení týchto podmienok Úradu pre finančný trh (ďalej len „úrad“).

§ 2

(1) Splnenie podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. a) zákona sa preukazuje predložením vyhlásenia audítora o splatení základného imania najmenej vo výške 100 000 000 Sk.

(2) Splnenie podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. b) zákona sa preukazuje predložením notársky osvedčených dokladov o dôveryhodnom pôvode peňažných a nepenažných vkladov vložených do základného imania budúcej burzy jej zakladateľmi a dokladov o pôvode ďalších finančných zdrojov budúcej burzy; napríklad účtovných závierok za posledné tri roky overených audítormi; ak zakladatelia budúcej burzy sú súčasťou konsolidovaného celku, tiež konsolidovaných účtovných závierok za posledné tri roky alebo správ o hospodárení za posledné tri roky schválených príslušným orgánom zakladateľov burzy,

(3) Splnenie podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. c) zákona sa preukazuje predložením

- a) dokladov podľa odseku 2, týkajúcich sa osôb s kvalifikovanou účasťou na burze, centrálnom depozitári,
- b) zoznamu právnických osôb, s uvedením obchodného mena, právnej formy, identifikačného čísla, ak bolo pridelené, sídla, výšky základného imania a percentuálnej výšky podielu na základnom imaní alebo na hlasovacích právach, v ktorých má osoba s kvalifikovanou účasťou na burze podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach v rozsahu najmenej 10 % alebo je zastúpený v ich štatutárnych orgánoch alebo dozorných orgánoch alebo celým svojím majetkom ručí za ich záväzky.

(4) Splnenie podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. d) zákona sa pri osobách navrhovaných za členov predstavenstva, dozornej rady, generálneho riaditeľa burzy a za vedúceho útvaru inšpekcie burzových obchodov, preukazuje predložením

- a) dokladu o dosiahnutom vzdelaní a praxi v oblasti finančného trhu alebo kapitálového trhu, ktorý potvrdzuje splnenie podmienok podľa § 4 ods. 8 až 11 zákona,
- b) stručného odborného životopisu,
- c) výpisu z registra trestov nie staršieho ako tri mesiace; zahraničná fyzická osoba predloží tiež dokument obdobného charakteru vydaný príslušným orgánom štátu jej trvalého pobytu, štátu, ktorého je občanom, a štátov v ktorých sa táto osoba v posledných piatich

rokoch nepretržite zdržovala viac než šesť mesiacov; ak takéto dokumenty príslušné štáty nevydávajú, možno ich nahradiť čestným vyhlásením,

d) čestného vyhlásenia o splnení podmienok podľa § 4 ods. 12 písm. a) až e) zákona.

(5) Splnenie podmienok podľa § 4 ods. 2 písm. e) až g) zákona sa preukazuje predložením

- a) dokladov potvrdzujúcich prehľadnosť skupiny s úzkymi väzbami¹⁾, ku ktorej patrí akcionár s kvalifikovanou účasťou na budúcej burze s uvedením výšky priamych a nepriamych podielov na základnom imaní alebo hlasovacích právach v právnickej osobe v rámci takejto skupiny napríklad výpisu z obchodného registra, výpisu z registra emitenta alebo výpisu z účtu majiteľa zaknihovaného cenného papiera,
- b) dokladov preukazujúcich, že úzke väzby v rámci skupiny s úzkymi väzbami¹⁾, ku ktorej patrí akcionár s kvalifikovanou účasťou na budúcej burze, neprekážajú výkonu dohľadu, napríklad grafického znázornenia štruktúry takejto skupiny,
- c) platných právnych predpisov upravujúcich úzke väzby v štáte, na ktorého území má skupina s úzkymi väzbami¹⁾, ku ktorej patrí akcionár s kvalifikovanou účasťou na budúcej burze úzke väzby, z ktorých vyplýva, že právny poriadok príslušného štátu, ani spôsob jeho uplatňovania neprekážajú výkonu dohľadu.

(7) Splnenie podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. h) zákona sa preukazuje predložením dokladov potvrdzujúcich finančnú schopnosť akcionárov budúcej burzy preklenúť prípadnú nepriaznivú finančnú situáciu budúcej burzy, ktorá je primeraná rozsahu činnosti budúcej burzy, napríklad účtovnej závierky týchto akcionárov overenej audítorom; ak je tento akcionár súčasťou konsolidovaného celku, aj konsolidovanej účtovnej závierky za posledné tri roky alebo správ o hospodárení za posledné tri roky schválených príslušným orgánom akcionára budúcej burzy, obchodného a finančného plánu na obdobie nasledujúcich troch rokov.

(8) Splnenie podmienky podľa § 4 ods. 2 písm. i) zákona sa preukazuje predložením dokladov potvrdzujúcich informácie o technickom vybavení budúceho centrálného depozitára s uvedením údajov o výpočtovej technike (hardware, software), obchodnom systéme a systéme pre technické spracovanie údajov, vrátane informácií o bezpečnosti prenosu dát a vnútorných pracovných predpisov, smerníc alebo pokynov upravujúcich bezpečnosť systému pre obchodné spracovanie údajov s uvedením spôsobu zálohovania údajov a spôsobu jeho používania.

§ 3

(1) Doklady podľa § 2 sa predkladajú v origináloch a ak nie je možné predložiť ich originály, predkladajú sa ich osvedčené kópie.

(2) Ak sú doklady podľa § 2 vyhotovené v cudzom jazyku, splnenie týchto podmienok sa preukazuje aj úradne osvedčeným prekladom takýchto dokladov do slovenského jazyka.

§ 4

Táto vyhláška nadobúda účinnosť 1. augusta 2002.

¹⁾ § 3 písm. b) zákona č./2002 Z. z. o burze cenných papierov