

Právne aktuality - Finančný trh

Bulletin august & september 2007



Obsah:

- [1. Investičné nástroje, komodity a trhy](#)
- [2. Kolektívne investovanie](#)
- [3. Bankovníctvo a platobné systémy](#)
- [4. Poisťovníctvo](#)
- [5. Regulácia finančného trhu](#)
- [6. Obchodné spoločnosti](#)

1. Investičné nástroje, komodity a trhy

Európska únia

Správy CESR k rozšíreniu transparentných požiadaviek na iné ako akciové nástroje

Začiatkom augusta publikoval CESR správu k otázkam rozšírenia režimu transparentnosti pred uzavretím obchodu a po uzavretí obchodu, zavedeného smernicou o trhoch s finančnými nástrojmi (MiFID), na iné než akciové nástroje. CESR vo svojom odporúčaní voči Európskej komisii uvádza, že miera trhového úpadku najmä v oblasti dlhopisového trhu je pomerne malá a pripravované trhové riešenia v podobe vytvorenia niekoľkých informačných platforiem¹ má potenciál výrazne zvýšiť dostupnosť informácií. CESR aktuálne nepovažuje za nutné legislatívne rozširovať režim pred-obchodnej a po-obchodnej transparentnosti i na dlhopisový trh. Správa CESR je dostupná tu: [CESR](#)

Aktualizácie odporúčení CESR k aplikácii pravidiel o prospekte

Koncom septembra vydal CESR doplnenú verziu dokumentov – otázky a odpovede ohľadom praktickej aplikácie pravidiel pre tvorbu a uverejňovanie prospektov verejne ponúkaného cenného papiera. Doplnené sú napríklad otázky ohľadom zamestnaneckých opčných programov, usporiadanie informácií v prospekte, spôsobu výpočtu limitu emisie (2,5 mil. EUR), informácií o daňovom režime, k používaniu pojmu prospekt, k uvádzaniu predbežných finančných výsledkov v prospekte a mnohé ďalšie.

Dokument je prístupný tu:

[CESR](#)

¹ Ide napr. o iniciatívu ICMA European Financial Services Industry Standard for Good Practice on Bond Market Transparency for retail investors. Viac informácií na [ICMA web site](#)

Slovenská republika

Nové opatrenia NBS k uverejňovaniu informácií obchodníkov s cennými papiermi a bankami

V prvej polovici augusta bolo vydané opatrenie NBS k uverejňovaniu informácií obchodníkov s cennými papiermi a bankami resp. pobočkami zahraničných obchodníkov a bánk² nadväzujúce na transpozíciu predpisov o kapitálovej primeranosti. Toto opatrenie stanovuje podrobný obsah informácií, ktoré o svojej osobe, činnosti a hospodárskych výsledkoch, štruktúre podnikateľskej skupiny, o rizikách, ktorým čelí a o ďalších skutočnostiach musia uverejňovať obchodníci s cennými papiermi a obdobne i banky, ktoré postupujú podľa špeciálnych opatrení NBS pre banky.

Ohľadom formy a lehoty pre uverejnenie opatrení stanovuje okrem iného, že tieto informácie musia obchodníci uverejňovať na svojej internetovej stránke najmenej po dobu do uverejnenia informácie za nasledujúci kalendárny rok. Podľa tohto opatrenia sa uverejnia ako prvé informácie za druhý polrok roku 2007.

Dokumenty NBS sú dostupné tu:

[NBS website](#)

Česká republika

ČNB predložila k pripomienkam návrhy vyhlášok k novele zákona o podnikaní na kapitálovom trhu

V nadväznosti na zásadnú novelu zákona o podnikaní na kapitálovom trhu, ktorá transponuje smernicu o trhoch s finančnými nástrojmi (MiFID), pripravila Česká národní banka (ČNB) návrhy nových vykonávacích vyhlášok.

Nová vyhláška o podrobnostiach obozretnostných pravidiel a pravidiel jednaní so zákazníkmi pri poskytovaní investičných služieb by mala nahradiť vyhlášku pre obchodníkov s cennými papiermi („OCP“) a investičné spoločnosti poskytujúce investičné služby, ako

² Opatrenie Národnej banky Slovenska z 21. augusta 2007 č. 9/2007 o uverejňovaní informácií obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene opatrenia Národnej banky Slovenska č. 1/2007 o uverejňovaní informácií bankami a pobočkami zahraničných bánk

aj vyhlášku pre investičných sprostredkovateľov³.

Návrh vyhlášky obsahuje úpravu nasledujúcich oblastí:

- pravidlá obozretného poskytovania investičných služieb a požiadavky na riadiaci a kontrolný systém, najmä organizačné predpoklady, riadenie rizík a vnútorný kontrolný systém,
- spôsob a uchovávanie dokumentov a záznamov a stanovenie doby uchovávania záznamov vo vzťahu k investičným nástrojom a obchodom,
- pravidlá jednaní pri poskytovaní investičných služieb so zákazníkmi zo strany obchodníka s cennými papiermi a investičnej spoločnosti.

Pritom úprava vnútorného kontrolného systému obchodníka s cennými papiermi dokončuje transpozícia predpisov o kapitálovej primeranosti, ktorá bola pre banky a úverové družstvá vykonaná separátnou vyhláškou⁴. V ostatných častiach návrh vyhlášky vykonáva transpozíciu MiFID.

V oblasti obozretnostných pravidiel vyhláška upravuje podrobnejšie pravidlá pre:

- postupy pre zisťovanie a riadenie stretu záujmov
- opatrenia k ochrane vnútorných informácií
- podmienky pre outsourcing
- opatrenia pre ochranu majetku zákazníka
- pravidlá uchovávania záznamov týkajúcich sa poskytnutej investičnej služby

V rámci pravidiel jednaní so zákazníkmi upravuje vyhláška detailne

- režim prijímania výziev
- obsah informácií o obchodníkovi a investičných službách poskytovaných zákazníkovi

³ Vyhláška č. 258/2004 Sb., ktorou se stanoví podrobnosti dodržování pravidel obezřetného poskytování investičních služeb a podrobnější způsoby jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky Vyhláška č. 429/2004 Sb., ktorou se stanoví pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele

⁴ Vyhláška č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

- obsah informácií, ktoré obchodník musí od zákazníka získať
- faktory a kritéria pre vykonávanie pokynov
- pravidlá pre vykonávanie pokynov a pre ich združovanie
- podávanie informácií o vykonaných pokynoch a zákazníckom majetku

Vydanie vyhlášky sa predpokladá súčasne s novelou zákona o podnikaní na kapitálovom trhu, ktoré očakávame v prvom štvrtroku 2008.

V rámci **novely vyhlášky o niektorých informačných povinnostiach obchodníka s cennými papiermi** dochádza k niekoľkým zmenám. Podľa návrhu vyhlášky budú obchodníci môcť podávať hlásenia prostredníctvom tretej osoby o všetkých obchodoch napr. organizátora regulovaného trhu. Po novom budú ČNB zasielané informácie o obchodoch s investičnými nástrojmi prijatými k obchodovaniu na akomkoľvek regulovanom trhu v EU, ktoré uzavrel obchodník s cennými papiermi so sídlom v Českej republike.

Zásadnou zmenou, ktorá si vyžiada úpravy informačných systémov obchodníkov s cennými papiermi je úprava štruktúry zasielaných informácií. Ide o harmonizáciu s požiadavkami noriem ISO tak, aby získané informácie mohli byť ľahko vymeniteľné medzi príslušnými orgánmi dohľadu jednotlivých členských štátov.

Nová vyhláška o informačnej povinnosti organizátora regulovaného trhu (ORT) a prevádzkovateľa mnohostranného obchodného systému (MOS) upravuje podrobnosti obsahu informácií ohľadom výsledkov hospodárenia uverejňovaných ORT a zasielaných ČNB a ďalej pri údajoch potrebných pre výkon dohľadu (napr. významné porušenie pravidiel obchodovania či mimoriadnej situácie na trhu). Obsah je ďalej špecifikovaný pri údajoch uverejňovaných o ponuke a dopyte na príslušnom trhu.

Spôsob a formu uverejňovania či zasielania ČNB špecifikuje vyhláška pre uverejňovanie kurzov, údaje o osobách s kvalifikovanou účasťou, výročné správy a štvrtročné hospodárske výsledky a pri zasielaní údajov potrebných pre výkon dohľadu. Ďalej pre informovanie ČNB o porušení zákona alebo pravidiel trhov a výročných správ a štvrtročných hospodárskych výsledkov.

Vyhláška tiež upravuje lehoty pre uverejňovanie kurzov investičných nástrojov, informácií o osobách s kvalifikovanou účasťou a pre zasielanie údajov potrebných pre výkon dohľadu.

ČNB vydala novely vyhlášok o informačných povinnostiach obchodníkov s cennými papiermi a informačných povinnostiach emitentov

Novely vyhlášok o informačných povinnostiach obchodníkov s cennými papiermi⁵ a o informačných povinnostiach emitentov kótovaných cenných papierov⁶ publikované na konci septembra obsahujú zmeny ohľadom elektronického formátu zasielaných výročných správ, ktoré ČNB ďalej predkladá na obchodný register. Zmena súvisí s digitalizáciou obchodného registra⁷.

Text vyhlášok je dostupný napr. tu [E-pravo](#)

2. Kolektívne investovanie

Európska únia

n/a

Slovenská republika

n/a

Česká republika

ČNB vydala novelu vyhlášky o informačných povinnostiach fondov a investičných spoločností

Novela vyhlášky o informačných povinnostiach fondu kolektívneho investovania a investičných

⁵ Vyhláška č. 242/2007 Sb., ktorou sa mení vyhláška č. 605/2006 Sb., o niektorých informačných povinnostiach obchodníka s cennými papiermi

⁶ Vyhláška č. 240/2007 Sb., ktorou sa mení vyhláška č. 264/2004 Sb., o formě a způsobu zasílání výroční zprávy a pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru a o způsobu plnění povinností oznámit podíl na hlasovacích právech, ve znění vyhlášky č. 458/2004 Sb.

⁷ viz vyhláška č. 562/2006 Sb., ktorou se stanoví způsob převedení listin do elektronické podoby, způsob nakládání s převedenými listinami a obligatorní elektronická podoba listin (vyhláška o digitalizaci obchodního rejstříku)

spoločností⁸ vydaná v zbirke na konci septembra obsahuje zmeny ohľadom elektronického formátu zasielaných výročných správ, ktoré ČNB predkladá na obchodný register. Zmena súvisí s digitalizáciou obchodného registra⁹.

Text vyhlášky je dostupný napr. tu [E-pravo](#)

3. Bankovníctvo a platobné systémy

Európska únia

n/a

Slovenská republika

Vláda Slovenskej republiky schválila koncom septembra generálny zákon k prijatiu EURa

Návrh tohto zákona má vytvoriť základné právne predpoklady pre prijatie meny EURO na Slovensku a pre jeho začlenenie do eurozóny v roku 2009. Zákon bude novelizovať celé množstvo ďalších zákonov a obsahuje úpravu celého množstva organizačných krokov napr. problematiku duálneho obehu hotovosti v mene EUR a v slovenských korunách, výmenu bankoviek a mincí, problematiku bezhotovostného obehu a platobného styku, otázky súvisiace s kontinuitou právnych vzťahov a postupov pri prepočte ocenení majetkových hodnôt, cenných papierov a ďalších aktív na EURO. Zákon ďalej stanovuje povinnosť publikácie duálnych cien v SK a v EURO po dobu od stanovenia konverzného kurzu do jedného roka od prijatia meny EURO.

Návrh zákona tiež obsahuje ustanovenie o dohľade nad plnením povinností súvisiacich so zavedením EURa a úpravu príslušných deliktov a sankcií.

Ďalšie informácie sú dostupné napr. tu [Vlada SR](#)

⁸ Vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti

⁹ viz vyhláška č. 562/2006 Sb., ktorou se stanoví způsob převedení listin do elektronické podoby, způsob nakládání s převedenými listinami a obligatorní elektronická podoba listin (vyhláška o digitalizaci obchodního rejstříku)

Ombudsman Slovenskej bankovej asociácie zahájil činnosť

Začiatkom septembra zahájil činnosť ombudsman Slovenskej bankovej asociácie (SBA). Pri svojej činnosti bude vychádzať z etického kódexu bánk v oblasti ochrany spotrebiteľa a schváleného SBA v júni tohto roku.

Ďalšie informácie nájdete tu:

<http://www.sbaonline.sk>

NBS publikovala nové opatrenia v oblasti konsolidovaného dohľadu a finančných konglomerátov

V septembri bolo novelizované opatrenie NBS ohľadom vlastných zdrojov bánk a obchodníkov s cennými papiermi a o požiadavkách na vlastne zdroje bánk a obchodníkov s cennými papiermi¹⁰ a bol doplnený katalóg finančných inštitúcií s nulovou rizikovou váhou.

Dokument je dostupný tu: [NBS web site](#)

V auguste bolo tiež vydané **opatrenie NBS o evidencii majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk**¹¹, ktoré upravuje náležitosti výkazov pre podávanie štvrťročných a ročných hlásení ohľadom majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk predkladaných v písomnej, ako aj elektronickej podobe. Ďalej bolo vydané **opatrenie o hlásení konsolidovaného celku**¹². Toto opatrenie upravuje náležitosti výkazov pre hlásenie o konsolidovanom celku vrátane informácií o jednotlivých osobách v konsolidačnom celku. Hlásenie sa podáva pravidelne jedenkrát ročne ku koncu kalendárneho roku, ako aj ad hoc v prípade zmien v osobách v konsolidačnom celku alebo zmien jednotlivých podielov v rámci konsolidačného celku.

¹⁰ Opatrenie Národnej banky Slovenska z 21. augusta 2007 č. 10/2007, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 4/2007 o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi

¹¹ Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 6/2007 o evidencii majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk

¹² Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 7/2007 o hlásení o konsolidovanom celku

V priebehu augusta publikovala Národná banka Slovenska niekoľko opatrení v oblasti pravidiel pre činnosť a dohľad finančných konglomerátov.

Konkrétne sa jedná o **opatrenie upravujúce vlastné zdroje finančného konglomerátu** a metódy výpočtu adekvátnosti výšky vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu¹³.

Ďalej bola vydaná **novela opatrení NBS ohľadom vlastných zdrojov finančného konglomerátu a jeho majetkovej angažovanosti**¹⁴.

Dokumenty NBS sú dostupné tu:

[NBS website](#)

Česká republika

ČNB vydala vyhlášku k ďalším požiadavkám na riadiaci a kontrolný systém bánk a úverových družstiev

V nadväznosti na ustanovenie zákona o bankách a zákona o družstevných záložniach upravujúcich riadenie rizík ukladá nová vyhláška ČNB¹⁵ bankám a družstevným záložniam v súvislosti s rizikami prania špinavých peňazí vytvoriť interný systém zásad a kontrolných opatrení k predchádzaniu legalizácie výnosov z trestnej činnosti a financovanie terorizmu („systém zásad“). Tieto inštitúcie ďalej musia zaviesť pravidlá hodnotenia prijateľnosti klienta a stanoviť kritéria pre kategorizáciu klientov, zisťovanie rizikových faktorov u nových i súčasných klientov a postupy voči rizikovým klientom.

¹³ Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 8/2007 o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a metódach výpočtu dostatočnej výšky vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu podľa zákona o cenných papieroch (oznámenie č. 386/2007 Z.z.)

¹⁴ Opatrenie Národnej banky Slovenska z 10. júla 2007 č. 5/2007 (oznámenie č. 352/2007 Z. z.), ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 15/2004 (oznámenie č. 675/2004 Z. z.) o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a o majetkovej angažovanosti finančného konglomerátu v znení opatrenia Národnej banky Slovenska č. 13/2006

¹⁵ Vyhláška č. 247/2007 Sb., ktorou sa stanoví niektoré požiadavky na riadiaci a kontrolný systém bank a spořitelních a úvěrních družstev

Vyhláška ukladá bankám a úverovým družstvám overovať u nových i súčasných klientov okrem iného dôvody ukončenia zmluvného vzťahu u inej banky či úverového družstva, či je v zamestnaneckom pomere, alebo aký je jeho predmet podnikania, ak je podnikateľom. Tieto inštitúcie ďalej musia priebežne vyhodnocovať obchody klientov z hľadiska ich zložitosti a neobvyklostí rozsahu najmä u klientov s individuálne nastavenými podmienkami.

Vyhláška ďalej ukladá povinnosť podrobne vyhodnocovať obchody klientov, u ktorých zistí rizikové faktory. Ďalej sú kladené určité kvalitatívne požiadavky na informačný systém banky či úverového družstva tak, aby zaistil adekvátne sledovanie a vyhodnocovanie informácií z hľadiska prevencie prania špinavých peňazí.

Vyhláška tiež vyžaduje vyhotovenie ročnej správy hodnotiacej činnosť banky alebo úverového družstva v oblasti prevencie legalizácie výnosov z trestnej činnosti a financovania terorizmu. Rovnako ukladá, aby systém školenia v rámci prevencie prania špinavých peňazí bol aktualizovaný a u príslušných pracovníkov boli priebežne overované ich znalosti v tejto oblasti.

Banka a družstevná záložňa musia zabezpečiť splnenie príslušných povinností tiež u osôb, ktoré využívajú k distribúcií svojich služieb a produktov.

Text vyhlášky je dostupný tu: [E-Pravo](#)

4. Poistovníctvo

Európska únia

n/a

Slovenská republika

NBS predložila k pripomienkovému konaniu návrhy opatrení ohľadom informačných povinností Slovenskej kancelárie poisťovateľov a opatrenie k minimálnej výške garančného fondu poisťovne

Na konci septembra predložila NBS k pripomienkovému konaniu návrh opatrenia upravujúceho rozsah a obsah informácií predkladaných Slovenskou kanceláriou poisťovateľov NBS. Návrh opatrenia obsahuje popis výkazov k informačným povinnostiam a hláseniam ohľadom poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú riadením motorového vozidla, sta-

novenie lehôt pre ich predkladanie. Zasielanie výkazov NBS prebieha elektronicky za využitia systému NBS.

Ďalšie opatrenie NBS predložené k pripomienkovému konaniu upravuje minimálnu výšku garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne.

Texty dokumentov sú dostupné tu:

<http://www.nbs.sk>

Česká republika

n/a

5. Regulácia finančného trhu

Európska únia

Nová smernica o schvaľovaní kvalifikovaných účastí vo finančných inštitúciách

Na začiatku septembra bola vydaná nová smernica o pravidlách nadobúdania a zvyšovania účasti na regulovaných finančných inštitúciách¹⁶. Zámerom tejto smernice je jednotne upraviť procesný postup a kritéria pre posudzovanie vhodnosti potenciálneho nadobúdateľa podielu v kreditných inštitúciách (bankách), obchodníkov s cennými papiermi, poisťovní a zaisťovní, kde doposiaľ panovala veľká rôznorodosť prístupov medzi sektormi, ako aj medzi členskými štátmi.

Jednotne sa zavádza hranica podielov, pri ich získaní alebo prekročení je nutné získať príslušný súhlas orgánu dohľadu na 10%, 20%, 30% (príp. 33%), 50% alebo podiel, ktorý zkladá ovládanie.

Príslušný orgán dohľadu musí písomne potvrdiť prijatie žiadosti. Pre vydanie rozhodnutia sa zavádza jednotná lehota 60-tich pracovných dní od podania úplnej žiadosti. Doba prípadného prerušenia konania je obmedzená na 20 pracovných dní. V prípade, že je žiadateľom úverová inštitúcia, obchodník s cennými papiermi, investičná spoločnosť, poisťovňa alebo zaisťovňa z iného členského štátu EÚ zavádza sa obliga-

¹⁶ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2007/44/ES z 5. septembra 2007, ktorou sa mení a dopĺňa smernica Rady 92/49/EHS a smernice 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES a 2006/48/ES v súvislosti s procesnými pravidlami a kritériami hodnotenia obozretného posudzovania nadobudnutí a zvýšení podielov vo finančnom sektore

tórna konzultácia medzi príslušnými orgánmi dohľadu.

Ohľadom kritérií pre posudzovanie stanovuje smernica taxatívny výpočet kritérií, okrem iného dobrú povest' žiadateľa, jeho finančnú situáciu, odbornosť a dobrú povest' manažmentu cieľovej spoločnosti po získaní podielu či dôveryhodnosť prostriedkov, ktoré majú byť použité na získanie podielu.

Lehota pre transpozíciu predpisov do národných právnych predpisov je stanovená do marca 2009. V Českej republike sa transpozícia tejto smernice dotkne zákona o bankách, zákona o sporiteľných a úverových družstvách, zákona o podnikaní na kapitálovom trhu a zákona o poisťovníctve.

V Slovenskej republike sa transpozícia tejto smernice premietne do zákona o bankách, zákona o cenných papieroch a zákona o poisťovníctve.

Dokument je dostupný tu: [EUR-LEX](#)

Slovenská republika

Vláda Slovenskej republiky schválila Konceptiu ochrany spotrebiteľa v oblasti finančných služieb

Na začiatku augusta schválila vláda Slovenskej republiky koncepciu ochrany spotrebiteľa v oblasti finančných služieb, zabezpečenie finančného vzdelávania a regulácie sprostredkovateľskej a poradenskej činnosti na finančnom trhu.

Popri rozvoji finančného vzdelávania verejnosti a jeho organizačného zabezpečenia predpokladá materiál tiež spracovanie novej legislatívy, ktorá má upravovať informácie o finančných produktoch a vytvoriť jednotný rámec pre distribúciu finančných produktov a pre poradenstvo.

Koncepcia predpokladá prijatie zákona, ktorý vymedzí sprostredkovanie a poradenstvo, stanoví podmienky pre získanie príslušného povolenia alebo registráciu, požiadavky na odbornú spôsobilosť osoby vykonávajúcu sprostredkovateľskú alebo poradenskú činnosť. Legislatívne budú zakotvené tiež pravidlá konania voči klientom a pravidlá propagácie služieb a tiež požiadaviek na určité kapitálové vybavenie alebo poistenie sprostredkovateľov a poradcov.

Tento zákon by mal všeobecne upraviť dohľad nad činnosťou sprostredkovateľov a poradcov s tým, že v sektoroch, kde existuje príslušná európska legislatíva, budú zohľadnené tieto špecifické požiadavky. Ako určitú alternatívu koncepcie zmieňuje možnosť zapojenia akreditovaných profesijných združení do procesu dohľadu, najmä v oblasti registrácie.

Regulovaný režim by sa podľa zámerov koncepcie mal týkať investičných, poisťovacích a sporiacich produktov, ako aj produktov úverových. Regulácia by sa mohla v určitom rozsahu dotknúť tiež fondov rizikového kapitálu resp. poradcov pôsobiacich v tejto oblasti.

Dokument je dostupný tu: [Vlada SR](#)

Česká republika

Ministerstvo financií publikovalo rámcovú politiku ochrany spotrebiteľa na finančnom trhu

Dokument Ministerstva financií Rámcová politika ochrany spotrebiteľa na finančnom trhu uverejnený začiatkom septembra obsahuje popri rozbere dôvodov pre ochranu spotrebiteľa na finančnom trhu tiež rámec opatrení, ktoré by v strednodobom horizonte Ministerstvo chcelo iniciovať.

Základným cieľom ochrany spotrebiteľa má byť obmedzovanie zlyhania trhu v podobe informačnej asymetrie, kedy spotrebiteľ má horší prístup k informáciám o finančných produktoch a ich poskytovateľoch, je horšie vybavený pre spracovanie informácií o finančných produktoch než finančná inštitúcia a má obtiažnejšie postavenie pri presadzovaní a ochrane svojich záujmov.

Opatrenia do budúca navrhované Ministerstvom majú zahrňovať okrem iného:

- zabezpečenie adekvátnych informácií o finančných produktoch (napr. v podobe štandardizovaných produktových listov),
- zavedenie požiadaviek na odbornosť poskytovateľov finančných služieb, distribútorov a poradcov,
- nastavenie pravidiel jednaní so zákazníkmi pre všetky sektory finančného trhu,
- systematické zvyšovanie finančnej gramotnosti v rámci školského vzdelávania, ako aj osvetou a vzdelávaním dospelých,

- vytvorenie mechanizmu mimosúdneho riešenia sporov medzi spotrebiteľmi a finančnými inštitúciami.

Ministerstvo deklaruje, že navrhované opatrenia budú obdobným spôsobom smerovať voči všetkým sektorom, pre porovnateľné typy produktov chcú uplatňovať rovnaké pravidlá.

Dokument výslovne uvádza, že ministerstvo preferuje riešenie na báze samoregulácie a trhových štandardov. Zároveň nevyklučuje ani legislatívne kroky, ktoré by však mali prejsť verejnými konzultáciami.

Text dokumentu je dostupný tu:

www.mfcr.cz

Ministerstvo financií zahájilo verejnú diskusiu k zámeru zákona o dohľade nad finančným trhom

Prvého októbra predložilo Ministerstvo financií k verejnej diskusii zámer nového zákona o dohľade nad finančným trhom. V nadväznosti na integráciu dohľadu do Českej národnej banky by tento predpis mal zjednotiť úpravu postupu ČNB. Zákon by mal zjednotiť dosiaľ roztrieštenú procesnú úpravu obsiahnutú v množstve sektorových predpisov.

Zákon by mal stanovovať ciele dohľadu vykonávaného ČNB, vymedzovať obsah dohľadu a osoby, ktoré dohľadu podliehajú. Ďalej otázky mlčanlivosti, spolupráce s ďalšími tuzemskými orgánmi i zahraničnými dohľadovými inštitúciami. V oblasti kontrolnej činnosti predpokladá zámer MF úpravu niektorých špeciálnych otázok v nadväznosti na zákon o štátnej kontrole, ktorý túto problematiku upravuje všeobecne¹⁷. V oblasti správnych konaní ministerstvo predpokladá v nadväznosti na všeobecnú úpravu správneho konania stanovenie niekoľkých zvláštnych druhov konania – v oblasti povoľovania (napr. schvaľovanie vedúcich osôb a kvalifikovaných účastí), ukladanie sankcií a opatrení k náprave. Navrhuje sa tiež v nadväznosti na súčasnú úpravu¹⁸ špecifikovať tiež režim ukladania predbežných opatrení. Zákon má stanoviť špeciálny postup pre rozhodovanie o

rozklade a ďalej úpravu lehôt pre rozhodnutie v niektorých typoch konaní.

Navrhovaný zákon by mal ďalej upravovať vedenie rôznych zoznamov a registrov, uverejňovanie rozhodnutí, stanovísk a ďalších informácií pre verejnosť.

Dokument je dostupný tu:

www.mfcr.cz

Ministerstvo financií predložilo k pripomienkam nový zákon o audítoroch

V priebehu septembra bol do medzirezortného pripomienkového konania predložený návrh úplne nového zákona o audítoroch. Tento zákon transponuje novú smernicu o štatutárnom audite¹⁹. Návrh zákona vychádza zo súčasného systému regulácie audítorov, ktorý je zabezpečovaný Komorou audítorov Českej republiky („Komora“) a tento systém dopĺňa orgán verejného dohľadu nad činnosťou audítorov – Rada pre verejný dohľad nad auditom („Rada“).

Rada bude dohliadať nad dodržiavaním audítorských štandardov, etického kódexu a vnútorných predpisov Komory, systémom zabezpečenia kvality audítorskej činnosti, systémom priebežného vzdelávania audítorov, disciplinárnym a sankčným systémom a vstupom do profesie. Činnosť Rady je financovaná zo štátneho rozpočtu tak, aby bola nezávislá na osobách, ktoré kontroluje. Základným dokumentom pre činnosť Rady je jej štatút, ktorý schvaľuje minister financií. Po novom zákon upravuje spoluprácu Rady s orgánmi verejného dohľadu v rámci EÚ a s tretími krajinami. Minister financií menuje členov Rady a je oprávnený podávať podnet k súdu ako v prípade nečinnosti Rady, tak i Komory.

Z hľadiska vstupu do audítorskej profesie, dochádza tiež k zmenám v systéme audítorských skúšok, zjednodušenie preukazovania bezúhonnosti. Zákon tiež nadväzuje na úpravu problematiky opatrení v boji proti legalizácii výnosov z trestnej činnosti. Zákon detailne upravuje systém zabezpečenia kvality činnosti audítorov, ktorý je doposiaľ upravený vnútornými pred-

¹⁷ zákon č. 552/1992 sb., o štátni kontrole ve znění pozdějších předpisů

¹⁸ zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změnách a doplnění dalších zákonů ve znění pozdějších předpisů.

¹⁹ Smernica európskeho parlamentu a rady 2006/43/ES zo dňa 17. mája 2006 o povinnom audite ročných a konsolidovaných účtovných závierok, o zmene smerníc Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS a o zrušení smernice Rady 84/253/EHS.

pismi Komory. Systém zabezpečenia kvality a jeho prieskum u jednotlivých audítorov a audítorských spoločností bude naďalej zaisťovať Komora.

Zákon ďalej zakotvuje povinné používanie medzinárodných audítorských štandardov, ktoré budú prijaté Európskou komisiou, a ukladá audítorom povinnosť riadiť sa etickým kódexom Medzinárodnej federácie účtovníkov.

Popri rozšírení definície subjektu verejného záujmu, kam sa zaraďujú okrem iného banky, poisťovne a spoločnosti, ktorých cenné papiere sú prijaté k obchodovaniu na regulovanom trhu, ukladá zákon týmto subjektom tiež niektoré povinnosti. Ide predovšetkým o povinnosť zriaďiť výbor pre audit a zaisťiť jeho efektívne fungovanie.

6. Obchodné spoločnosti

Európska únia

n/a

Slovenská republika

n/a

Česká republika

n/a

Advokátska kancelária BBH Slovensko, s.r.o. dlhodobo poskytuje svojim klientom právne poradenstvo v rôznych oblastiach práva, vrátane práva finančných trhov. V rámci svojich služieb ponúka tiež základný informačný servis o najvýznamnejších aktualitách.

Bulletin BBH je určený len ako všeobecná informácia o niektorých dôležitých novinkách a udalostiach v oblasti finančných trhov a súvisiacej právnej problematiky. Jeho obsah nie je právnym poradenstvom, ani odporúčaním k určitému postupu v konkrétnej situácii.

V prípade záujmu o ďalšie informácie alebo o individuálne poradenstvo alebo konzultáciu nás neváhajte kontaktovať na nižšie uvedenej adrese.

BBH Slovensko, s.r.o.

Gorkého 3

811 01 Bratislava 1

Slovenská republika

IČO 36 713 066

Okresný súd Bratislava 1, oddiel Sro, vl. č. 43677/B

Tel.: 421 2 20 86 10 20-21

Fax: 421 2 20 86 10 22

E-mail: office@bbh.sk

Web: www.bbh.sk