

## **Usmernenie k zriaďovaniu funkcií dodržiavania, riadenia rizík a vnútorného auditu podľa zákona o cenných papieroch**

### **A. Popis súčasnej právnej úpravy**

Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení zákona č. 209/2007 Z. z. (ďalej len „ZoCP“) ustanovuje v § 71 a nasledujúcich požiadavky na organizáciu a riadenie obchodníka s cennými papiermi.

Organizačné princípy, ktoré majú obchodníci s cennými papiermi<sup>1)</sup> dodržiavať, ustanovuje § 71 ZoCP. Špecificky v § 71 ods. 1 ZoCP sú ustanovené všeobecné organizačné požiadavky, ktoré by mali byť dodržiavané všetkými obchodníkmi s cennými papiermi nezávisle od ich veľkosti, povahy, rozsahu alebo zložitosti predmetu činnosti, aby tak bolo zaručené ich správne fungovanie.

Špecifické požiadavky na organizačnú štruktúru obchodníka s cennými papiermi, týkajúce sa troch osobitných funkcií obchodníka s cennými papiermi - funkcie dodržiavania, funkcie riadenia rizík a funkcie vnútorného auditu – sú ustanovené v § 71a, 71b a 71c ZoCP

#### **A.1. Funkcia dodržiavania**

Ustanovenia § 71a ZoCP vyžadujú, aby obchodník s cennými papiermi primerane k povahe, rozsahu a zložitosti svojho predmetu činnosti a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností **zaviedol, uplatňoval a dodržiaval stratégie a postupy potrebné na identifikáciu každého rizika spojeného s nedodržaním povinností ustanovených týmto zákonom alebo osobitnými predpismi a prijal opatrenia a postupy, ktoré minimalizujú takéto riziká a umožnia Národnej banke Slovenska riadny výkon dohľadu nad obchodníkom s cennými papiermi.**

Zároveň má byť v organizačnej štruktúre obchodníka s cennými papiermi zahrnutý **zamestnanec alebo zamestnanci zodpovední za výkon funkcie dodržiavania**, ktorá sa musí vykonávať **nezávisle** od iných organizačných zložiek obchodníka s cennými papiermi a od orgánov obchodníka s cennými papiermi.

Zákon taktiež ustanovuje, aby obchodník s cennými papiermi zabezpečil, aby osoby vykonávajúce funkciu dodržiavania mali **potrebnú právomoc, zdroje, odbornosť a prístup k potrebným informáciám, a aby určil osoby zodpovedné za vykonávanie funkcie dodržiavania a za plnenie oznamovacej povinnosti podľa § 71d ods. 3 ZoCP.**

Pre väčšiu podporu nezávislosti funkcie dodržiavania ZoCP ukladá obchodníkovi s cennými papiermi zabezpečiť, **aby sa osoby podieľajúce sa na výkone funkcie dodržiavania nepodieľali** na poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb alebo výkone investičných činností, ktoré monitorujú, a aby **metóda odmeňovania** týchto osôb ani

potenciálne neohrozovala ich objektivitu. Tieto požiadavky však obchodník s cennými papiermi **nie je povinný zabezpečovať, ak môže preukázať, že nie sú primerané** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávaných investičných činností, **a ak nie je ohrozený účinný výkon funkcie dodržiavania.**

## **A.2. Funkcia riadenia rizík**

Ustanovenia § 71b ZoCP vyžadujú, aby obchodník s cennými papiermi

- zaviedol, uplatňoval a dodržiaval primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s jeho činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika,
- prijal účinné **opatrenia, procesy a mechanizmy na riadenie rizík** spojených s jeho činnosťami, procesmi a systémami vzhľadom na tolerovaný stupeň rizika,
- **monitoroval** primeranosť a účinnosť vyššie uvedených stratégií a postupov riadenia rizík, stupeň dodržiavania vyššie uvedených opatrení, procesov a mechanizmov obchodníkom s cennými papiermi a jeho príslušnými osobami, primeranosť a účinnosť opatrení prijatých na nápravu nedostatkov.

Ďalej ZoCP vyžaduje, aby bol v organizačnej štruktúre obchodníka s cennými papiermi zahrnutý **zamestnanec alebo zamestnanci zodpovední za výkon funkcie riadenia rizík**, ktorá by mala byť vykonávaná jedným alebo viacerými zamestnancami obchodníka s cennými papiermi alebo inými osoby na základe zmluvy. Funkcia riadenia rizík má byť podľa ZoCP vykonávaná nezávisle od iných organizačných zložiek obchodníka s cennými papiermi a od orgánov obchodníka s cennými papiermi.

Obchodník s cennými papiermi však **nie je povinný zriadiť funkciu riadenia rizík, ak to nie je primerané** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností **a ak môže preukázať, že prijal účinné vyššie uvedené stratégie a postupy riadenia rizík.**

## **A.3. Funkcia vnútorného auditu**

Ustanovenia § 71c ZoCP vyžadujú, aby bol v organizačnej štruktúre obchodníka s cennými papiermi zahrnutý **zamestnanec alebo zamestnanci zodpovední za výkon funkcie vnútorného auditu**. Táto funkcia má byť vykonávaná jedným alebo viacerými zamestnancami obchodníka s cennými papiermi alebo inými osobami na základe zmluvy. Funkcia vnútorného auditu má byť podľa ZoCP vykonávaná nezávisle od iných organizačných zložiek obchodníka s cennými papiermi a od orgánov obchodníka s cennými papiermi.

Obchodník s cennými papiermi však **nie je povinný zriadiť funkciu vnútorného auditu, ak to nie je primerané** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností.

## **B. Zriaďovanie funkcií**

Ako bolo opísané vyššie, pri výkone funkcie dodržiavania a pri zriaďovaní funkcie riadenia rizík a funkcie vnútorného

auditu ZoCP ustanovuje výnimky:

- podľa § 71a ods. 5 ZoCP obchodník s cennými papiermi nie je povinný zabezpečiť, aby sa osoby podieľajúce sa na výkone funkcie dodržiavania nepodieľali na poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb alebo výkone investičných činností, ktoré monitorujú, ani zabezpečiť, aby metóda odmeňovania týchto osôb ani potenciálne neohrozovala ich objektivitu; obchodník s cennými papiermi tak môže urobiť len v prípade, **ak môže preukázať, že tieto požiadavky nie sú primerané** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávaných investičných činností, **a ak nie je ohrozený účinný výkon funkcie dodržiavania,**
- podľa § 71b ods. 4 ZoCP obchodník s cennými papiermi **nie je povinný zriadiť funkciu riadenia rizík, ak to nie je primerané** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností **a zároveň ak môže preukázať, že prijal účinné stratégie a postupy riadenia rizík,**
- podľa § 71c ods. 3 obchodník s cennými papiermi **nie je povinný zriadiť funkciu vnútorného auditu, ak to nie je primerané** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností.

Zároveň podľa § 71c ods. 4 ZoCP Národná banka Slovenska môže ustanoviť opatrením, ktoré sa vyhlasuje uverejnením jeho úplného znenia v zbierke zákonov, **podrobnosti o tom, čo sa rozumie primeranosťou** k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností obchodníka s cennými papiermi na účely podľa § 71, 71a, 71b a 71c ods. 3 ZoCP.

Problematika povahy, rozsahu a zložitosti predmetu činnosti obchodníka s cennými papiermi alebo rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností obchodníka s cennými papiermi je značne komplexná. **Aj keď je možné predpokladať, že menšie spoločnosti s jednoduchým predmetom činnosti s väčšou pravdepodobnosťou vykonávajú činnosť takej povahy, rozsahu a zložitosti, že vyššie uvedené zákonné výnimky by mohli byť využité, a naopak veľké spoločnosti by pravdepodobne pod zákonné výnimky nespádali, a ak tak len vo výnimočných prípadoch, ustanovenie presných pravidiel vnímajúcich všetky relevantné kritériá, podľa ktorých by sa určovala primeranosť, resp. neprimeranosť príslušných organizačných požiadaviek, nie je možné.** Minimálne by na to bolo potrebné, aby existovali **poznatky z predchádzajúcej praxe, ktoré sú nevyhnuté na správne ustanovenie záväzných pravidiel.** Tie však v prípade aplikácie smernice 2004/39/ES (ďalej len „smernica MiFID“) zatiaľ chýbajú. Okrem toho takéto pravidlá by si vyžadovali **vyšokú mieru zovšeobecnenia** veľmi komplexnej činnosti obchodníkov s cennými papiermi, ktorá by spolu s absenciou predchádzajúcej praxe mohla viesť k tomu, že ustanovené pravidlá budú nepresné, poškodzujúce niektoré dohliadané subjekty alebo zvyhodňujúce iné dohliadané subjekty.

**Z toho dôvodu sa Národná banka Slovenska rozhodla v súčasnosti nevyužiť splnomocňovacie ustanovenie § 71c ods. 4 ZoCP a namiesto vydania opatrenia Národnej banky Slovenska podporiť trhovú prax týmto usmernením. Národná banka Slovenska konštatuje, že bez ustanovenia týchto pravidiel opatrením Národnej banky Slovenska podľa § 71c ods. 4 ZoCP, je na rozhodnutí a zodpovednosti predstavenstva obchodníka s cennými papiermi určiť, či zriadenie funkcií riadenia rizík a vnútorného auditu je primerané k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činnosti, resp. k rozsahu ním poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu jeho investičných činností. Zároveň by mal obchodník s cennými papiermi dbať na to, aby prípadné nezriadenie týchto funkcií podľa § 71b ods. 4, resp. podľa § 71c ods. 3 ZoCP neohrozilo dodržiavanie iných zákonných požiadaviek**

viažucich sa k týmto funkciám. To isté platí aj pre prípad upustenia od dodržiavania osobitných podmienok pre výkon funkcie dodržiavania podľa § 71a ods. 5 ZoCP.

Národná banka Slovenska odporúča, aby sa obchodníci s cennými papiermi pri prijímaní rozhodnutia o svojej organizácii a riadení riadili primárne zmením príslušných ustanovení ZoCP a prípadne v spojitosti so zodpovedajúcim zmením smernice MiFID (ako pomôckou na tento účel). **Najmä je dôležité, aby týmto rozhodnutím nebola negatívne ovplyvnená ich schopnosť plniť zákonné požiadavky vzťahujúce sa na ich organizáciu a riadenie bez ohľadu na povahu, rozsah a zložitosť predmetu ich činnosti, a taktiež aby týmto rozhodnutím nebola poškodená ochrana ich klientov.**

Pri tomto rozhodnutí by mal obchodník s cennými papiermi zvážiť napríklad tieto faktory:

1. celkový objem uzatvorených obchodov obchodníka s cennými papiermi,
2. počet uzatvorených obchodov,
3. priemerný objem na jeden uzatvorený obchod,
4. počet a rozsah poskytovaných investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb,
5. kombinácia investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb,
6. rizikový profil obchodníka s cennými papiermi (aké investičné služby poskytuje, na akých trhoch vykonáva pokyny svojich klientov, pre akých klientov vykonáva obchody atď.),
7. oprávnenie nakladať s peňažnými prostriedkami alebo finančnými nástrojmi klienta a ich celkový objem,
8. výška základného imania obchodníka s cennými papiermi,
9. celkový výnos a priemerný výnos.

### **C. Zákonné minimum**

Nezávisle od toho, či sa obchodník s cennými papiermi rozhodne nezriadiť funkcie riadenia rizík a vnútorného auditu, ustanovenia § 71a, 71b a 71c ZoCP obsahujú požiadavky na organizáciu a riadenie obchodníka s cennými papiermi, ktoré platia bez ohľadu na povahu, rozsah a zložitosť jeho predmetu činnosti. Tieto požiadavky je možné vnímať ako „**zákonné minimum**“ pre organizáciu a riadenie obchodníka s cennými papiermi a sú graficky znázornené v prílohe tohto usmernenia.

#### **C.1. Funkcia dodržiavania**

V oblasti funkcie dodržiavania je obchodník s cennými papiermi povinný **zaviesť, uplatňovať a dodržiavať stratégie a postupy potrebné na identifikáciu každého rizika spojeného s nedodržaním povinností** (viď § 71a ods. 1 ZoCP) a to primerane k povahe, rozsahu a zložitosť svojho predmetu činnosti a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností.

Ďalej v organizačnej štruktúre obchodníka s cennými papiermi musí byť zahrnutý zamestnanec alebo zamestnanci zodpovední za výkon **funkcie dodržiavania, ktorá sa musí vykonávať nezávisle** od iných organizačných zložiek obchodníka s cennými papiermi a od orgánov obchodníka s cennými papiermi (§ 71a ods. 2 a 3 ZoCP).

Okrem toho **zamestnanec alebo zamestnanci zodpovední za výkon funkcie dodržiavania** musia mať potrebnú

právomoc, zdroje, odbornosť a prístup k potrebným informáciám a zároveň obchodník s cennými papiermi je povinný určiť osoby zodpovedné za vykonávanie funkcie dodržiavania a za plnenie oznamovacej povinnosti podľa § 71d ods. 3 ZoCP (§ 71a ods. 4 písm. a) a b) ZoCP).

### **C.2. Funkcia riadenia rizík**

V oblasti funkcie riadenia rizík obchodník s cennými papiermi je povinný zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané **stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík, prijať účinné opatrenia, procesy a mechanizmy na riadenie rizík**, ako aj tieto monitorovať identifikáciu rizík, riadenie rizík a opatrenia na nápravu nedostatkov v oblasti riadenia rizík (bližšie vid' § 71b ods.1 ZoCP).

### **C.3. Funkcia vnútorného auditu**

V oblasti funkcie vnútorného auditu je obchodník s cennými papiermi povinný zaviesť, uplatňovať a udržiavať **primeraný mechanizmus vnútornej kontroly** na zabezpečenie súladu s rozhodnutiami a postupmi na všetkých organizačných úrovniach obchodníka s cennými papiermi (§ 71 ods. 1 písm. c) ZoCP).

### ***D. Špecifické problémy spojené so zriadením a výkonom funkcií dodržiavania, riadenia rizík a vnútorného auditu***

Národná banka Slovenska zastáva názor, že všetky dohliadané subjekty dotknuté ustanoveniami ZoCP o organizácii a riadení obchodníka s cennými papiermi, by mali podliehať rovnakým zákonným princípom. Zahŕnutie týchto princípov do organizačnej štruktúry a modelov riadenia spoločností by však malo byť v súlade so ZoCP primerané k povahe, rozsahu a zložitosti predmetu činnosti týchto subjektov, resp. k rozsahu nimi poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu ich investičných činností.

Národná banka Slovenska zároveň zastáva názor, že zodpovednosť za organizačnú štruktúru a model riadenia spoločnosti nesie jej predstavenstvo. Preto nie je v súčasnosti vhodné, aby Národná banka Slovenska vydávala zovšeobecňujúce pravidlá alebo odporúčania viažuce sa na ktorýkoľvek sektor alebo segment finančného trhu, týkajúce sa povahy, rozsahu a zložitosti predmetu činnosti subjektov v danom sektore alebo segmente finančného trhu.

V tomto usmernení nie je možné poukázať na všetky možné otázky súvisiace so zákonnými ustanoveniami, avšak za účelom poskytnutia právnej istoty dohliadaným subjektom sa demonštratívne zvyrazňujú niektoré okruhy problémov.

1. Ako už bolo vyššie uvedené, obchodník s cennými papiermi je vždy povinný zriadiť funkciu dodržiavania a v organizačnej štruktúre obchodníka s cennými papiermi musí byť zahrnutý zamestnanec alebo zamestnanci zodpovední za výkon tejto funkcie dodržiavania. Organizácia funkčnej podriadenosti medzi osobami vykonávajúcimi funkciu dodržiavania, osobou zodpovednou za túto funkciu a vrcholovým manažmentom podľa § 71d ZoCP by mala byť ponechaná na rozhodnutie predstavenstva a mala by byť primeraná spôsobu, akým je činnosť obchodníka s cennými papiermi v skutočnosti organizovaná.
2. **Zamestnanec zodpovedný za výkon funkcie dodržiavania môže byť poverený aj inými úlohami**

(najmä ak sa využije výnimka podľa § 71a ods. 5 ZoCP), ale to len za predpokladu, že výkon viacerých úloh týmto zamestnancom ani potenciálne nebráni výkonu funkcie dodržiavania alebo plneniu ktorejkoľvek konkrétnej úlohy v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, odbornou starostlivosťou a v záujme klientov obchodníka s cennými papiermi (§ 71 ods. 1 písm. g) ZoCP).

3. **Odmeňovanie zamestnancov vykonávajúcich alebo zodpovedajúcich za funkciu dodržiavania môže byť v niektorých prípadoch založené napríklad na odmenách** na dosiahnutom zisku obchodníka s cennými papiermi ako celku alebo na inom ukazovateli, ktorý neohrozuje objektivitu týchto osôb. Pokiaľ by však boli tieto osoby odmeňované podľa výkonnosti špecifických oblastí alebo obchodov, ktoré tieto osoby v rámci výkonu funkcie dodržiavania monitorujú, predpokladá sa, že ich objektivita by bola ohrozená.
4. Funkciu riadenia rizík a funkciu vnútorného auditu obchodník s cennými papiermi nie je povinný zriadiť, ak to nie je primerané k povahe, rozsahu a zložitosti predmetu činnosti týchto subjektov, resp. k rozsahu nimi poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu ich investičných činností. **Ak však obchodník s cennými papiermi tieto funkcie zriadi, musia byť nezávislé a organizačne oddelené** od iných organizačných zložiek obchodníka s cennými papiermi a od orgánov obchodníka s cennými papiermi. Najmä v prípade funkcie vnútorného auditu je možné predpokladať, že jej výkon bude zameraný aj na zhodnotenie primeranosti a účinnosti funkcie dodržiavania alebo funkcie riadenia rizík. To by v prípade absencie nezávislosti a organizačného oddelenia funkcie vnútorného auditu spôsobovalo zjavný konflikt záujmov.
5. Pokiaľ sa obchodník s cennými papiermi rozhodne, že zriadenie funkcie vnútorného auditu nie je primerané k povahe, rozsahu a zložitosti predmetu činnosti týchto subjektov resp. k rozsahu nimi poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu ich investičných činností, ZoCP naďalej vyžaduje v súlade s ustanovením § 71 ods. 1 písm. c), aby bol zavedený, uplatňovaný a udržiavaný primeraný mechanizmus vnútornej kontroly na zabezpečenie súladu s rozhodnutiami a postupmi na všetkých organizačných úrovniach obchodníka s cennými papiermi. **V tomto prípade zamestnanci zodpovední za výkon funkcie dodržiavania môžu zabezpečovať tieto povinnosti, pokiaľ im výkon viacerých úloh ani potenciálne nebráni plneniu ktorejkoľvek konkrétnej úlohy v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, odbornou starostlivosťou a v záujme klientov obchodníka s cennými papiermi** (§ 71 ods. 1 písm. g) ZoCP).
6. Na **správčovské spoločnosti vykonávajúce ďalšie činnosti podľa § 3 ods. 3 ZKI** sa podľa § 11 ods. 2 ZKI vzťahujú ustanovenia o organizácii a riadení obchodníka s cennými papiermi podľa ZoCP v rozsahu, ktorý presahuje rámec ustanovení o organizácii a riadení správčovskej spoločnosti podľa ZKI. Správčovské spoločnosti majú zároveň podľa ZKI povinnosť zahrnúť do organizačnej štruktúry aj zamestnanca zodpovedného za výkon vnútornej kontroly podľa ZKI. Národná banka Slovenska zastáva názor, že vzhľadom na obsahovú totožnosť funkcie dodržiavania podľa ZoCP a funkciu vnútornej kontroly podľa ZKI je prípustné, aby tá istá osoba bola zodpovedná alebo vykonávala obe funkcie, avšak to len za splnenia nasledovných predpokladov:
  - a. výkon oboch týchto funkcií totožnou osobou ani potenciálne nebráni plneniu ktorejkoľvek z nich v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, odbornou starostlivosťou a v záujme klientov a podielnikov správčovskej spoločnosti,
  - b. sú dodržané ustanovenia týkajúce sa obmedzenia okruhu osôb oprávnených vykonávať tieto činnosti (§ 11 ods. 3 ZKI) a ustanovenia zabraňujúce outsourcingu funkcie dodržiavania podľa ZoCP.

#### ***E. Spôsoby preukazovania plnenia požiadaviek na organizáciu a riadenie obchodníka s cennými papiermi v oblasti dodržiavania, riadenia rizík a vnútorného auditu***

Národná banka Slovenska bude pri overovaní plnenia požiadaviek na organizáciu a riadenie obchodníka s cennými papiermi pri udeľovaní povolenia na činnosť obchodníka s cennými papiermi vyžadovať doručenie nasledujúcich dokladov:

1. Organizačná štruktúra obchodníka s cennými papiermi,
2. Stratégia vo veci zriaďovania a výkonu funkcie dodržiavania, funkcie vnútorného auditu a funkcie riadenia rizík, vrátane zdôvodnenia založeného najmä na faktoroch uvedených v časti B.
3. Vnútorne pracovné predpisy, smernice alebo pokyny upravujúce výkon funkcie dodržiavania, funkcie vnútorného auditu, ak sa zriaďuje (v prípade, ak sa nezriaďuje aspoň pracovné predpisy, smernice alebo pokyny upravujúce zavedenie, uplatňovanie a udržiavanie primeraného mechanizmu vnútornej kontroly podľa § 71 ods. 1 písm. c) ZoCP) a funkcie riadenia rizík, ak sa zriaďuje (v prípade, ak sa nezriaďuje,

aspoň stratégie a postupy v súlade s § 71b ods. 4 ZoCP).

4. Doklady preukazujúce odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb zodpovedných za výkon funkcie dodržiavania, funkcie vnútorného auditu a funkcie riadenia rizík, t.j. pri danej osobe doklady o jej dosiahnutom vzdelaní a praxi podľa § 55 ods. 11 ZoCP, jej stručný životopis, výpis z registra trestov nie starší ako tri mesiace a čestné prehlásenie o tom, že je dôveryhodnou osobou podľa § 8 písm. b) ZoCP; v prípade delegovania funkcie riadenia rizík alebo vnútorného auditu na právnickú osobu sa bude odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť preukazovať u zamestnanca tejto osoby zodpovedného za výkon funkcie riadenia rizík alebo vnútorného auditu pre obchodníka s cennými papiermi.

## Záver

Cieľom tohto usmernenia je podporiť trhovú prax v súvislosti s otázkami organizácie a riadenia obchodníkov s cennými papiermi. Národná banka Slovenska predpokladá, že toto usmernenie umožní a uľahčí dohliadaným subjektom plniť ich povinnosti vyplývajúce zo ZoCP v súlade s ustanoveniami tohto zákona. Zároveň Národná banka Slovenska plánuje vydať opatrenie podľa § 71c ods. 4 ZoCP na základe vyhodnotenia praktickej aplikácie dotknutých ustanovení zákona a tohto usmernenia.

Ing. Martin Barto, CSc.

viceguvernér

---

1) Ustanovenia § 71 a nasledujúcich ZoCP sa nevzťahujú výhradne na obchodníkov cennými papiermi, ale aj na základe príslušných ustanovení alebo iných osobitných zákonov aj na banky a zahraničné banky (§ 79a ods. 2 ZoCP), správcovské spoločnosti s povolením na výkon ďalších činností podľa § 3 ods. 3 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“) (§ 11 ods. 2 ZKI) a na burzu organizujúcu mnohostranný obchodný systém (§ 4 ods. 2 písm. h) zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov); ak nie je uvedené inak, v ďalšom texte tohto dokumentu sa pri slovách obchodník s cennými papiermi uvažuje aj o vyššie uvedených osobách.

## Príloha (organizačné požiadavky podľa smernice MiFID)<sup>2)</sup>

Funkcia dodržiavania	Funkcia riadenia rizík	Funkcia vnútorného auditu
<b>Všeobecná požiadavka – § 71 ods. 1 písm. g)</b> – „Obchodník s cennými papiermi je povinný zabezpečiť, aby výkon viacerých úloh jeho príslušnými osobami ani potenciálne nebránil pri plnení ktorejkoľvek konkrétnej úlohy v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, odbornou starostlivosťou a v záujme svojich klientov.“		

### 1. Vyžaduje sa vždy („zákonné minimum“)

**„Stratégie a postupy“**  
(§ 71a ods. 1 ZoCP)

**zriadenie nezávislej funkcie  
dodržiavania**  
(§ 71a ods. 2 a 3 ZoCP)

**stratégie, postupy, procesy, opatrenia riadenia  
rizík a ich monitorovanie**  
(§ 71b ods. 1 písm. a) až c) ZoCP)

**primeraný  
mechanizmus  
vnútornej kontroly**  
(§ 71 ods. 1 písm. c)  
ZoCP)

**osoba resp. osoby vykonávajúce  
funkciu dodržiavania**  
(§ 71a ods. 2 a 4 písm. a) a b) ZoCP)

## 2. Vyžaduje sa pokiaľ je primerané

**osoba resp. osoby vykonávajúce funkciu dodržiavania sa nesmú  
podieľať na poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb  
alebo výkone investičných činností, ktoré monitorujú,**  
(§ 71a ods. 4 písm. c) ZoCP)

**zriadenie  
nezávislej funkcie  
riadenia  
rizík**  
(§ 71b ods. 2 a 3  
ZoCP)

**zriadenie nezávislej  
funkcie vnútorného  
auditu**  
(§ 71c ods. 1 a 2  
ZoCP)

**metóda odmeňovania osôb podieľajúcich sa na výkone funkcie  
dodržiavania ani potenciálne neohrozuje ich objektivitu.**  
(§ 71a ods. 4 písm. d) ZoCP)

2) zdroj: „Background Note“ Európskej Komisie k návrhu smernice 2006/73/ES,

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/securities/docs/isd/dir-2004-39-implement/dir-backgroundnote\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/internal_market/securities/docs/isd/dir-2004-39-implement/dir-backgroundnote_en.pdf)