



PRAVIDLÁ MNOHOSTRANNÉHO OBCHODNÉHO SYSTÉMU

BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE, A.S.

OBSAH

Článok 1.....	1
Úvodné ustanovenia	1
Článok 2.....	1
Účastníci MTF	1
Článok 3.....	2
Zaradenie investičného nástroja do zoznamu MTF	2
Článok 4.....	5
Postup pri obchodovaní na MTF.....	5
Článok 5.....	5
Postup pri zúčtovaní a vyrovnaní obchodov uzatvorených na MTF.....	5
Článok 6.....	5
Dohľad nad obchodovaním na MTF	5
Článok 7.....	6
Opatrenia a sankcie	6
Článok 8.....	6
Osobné obchody.....	6
Článok 9.....	7
Osobitné ustanovenia.....	7
Článok 10.....	7
Záverečné ustanovenia	7

Článok 1

Úvodné ustanovenia

- 1.1 Pravidlá mnohostranného obchodného systému (ďalej len „pravidlá“ alebo „pravidlá MTF“) sú vydané Burzou cenných papierov v Bratislave, a.s., (ďalej len "burza") v súlade s § 18a zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o burze“), upravujú najmä postup burzy pri registrácii účastníkov MTF, pri zaradovaní finančných nástrojov do zoznamu MTF, postup pri obchodovaní s finančnými nástrojmi zaradenými do zoznamu MTF a pri zabezpečovaní zúčtovania a vyrovnania obchodov uzatvorených na MTF, ako aj postupy pri výkone inšpekcie nad účastníkmi MTF a obchodmi uzavretými na MTF.
- 1.2 V prípade, že v ďalších ustanoveniach týchto pravidiel sú použité nasledujúce výrazy, majú tieto výrazy význam uvedený nižšie:
- a) „burzový maklér“ – fyzická osoba spĺňajúca podmienky podľa burzových pravidiel, ktorá je oprávnená uzatvárať v mene účastníka MTF obchody na MTF;
 - b) „emitent“ – spoločnosť, ktorej cenné papiere majú byť zaradené, resp. sú zaradené do zoznamu MTF;
 - c) „žiadateľ“ – emitent, člen burzy alebo účastník MTF, ktorý požiadal o zaradenie finančných nástrojov do zoznamu MTF;
 - d) „depozitár“ – Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., resp. akákoľvek právnická osoba oprávnená evidovať finančné nástroje, zmeny ich majiteľov a ďalšie údaje, ktoré sa ich týkajú;
 - e) „zákon o burze“ – zákon č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov,
 - f) „zákon o cenných papieroch“ – zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Článok 2

Účastníci MTF

- 2.1 Účastníkom MTF môže byť:
- a) člen burzy;
 - b) Národná banka Slovenska (ďalej len „NBS“).
- 2.2 Žiadosť o registráciu podáva člen burzy, resp. žiadateľ o členstvo na burze v písomnej forme (ďalej len „žiadateľ“). V prípade, ak žiadosť o registráciu podáva žiadateľ o členstvo na burze¹, môže byť táto žiadosť súčasťou žiadosti o členstvo na burze. V žiadosti o registráciu žiadateľ uvedie obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo (pokiaľ je pridelené). Žiadosť o registráciu musí byť podpísaná štatutárnym orgánom žiadateľa, príp. inou osobou oprávnenou konať v mene žiadateľa.
- 2.3 Burza rozhodne o žiadosti o registráciu do 60 dní od jej doručenia. Burza je oprávnená odmietnuť udeliť registráciu žiadateľovi, pokiaľ sú jej známe skutočnosti, ktoré by v prípade registrácie mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov alebo ohrozeniu dôležitých záujmov. Burza oznámi svoje rozhodnutie o žiadosti

¹ Čl. 7 ods. 7.1 Burzových pravidiel – časť II. Pravidlá pre členstvo

o registráciu žiadateľovi písomne. Proti rozhodnutiu burzy nie je prípustné odvolanie. Na konanie burzy o žiadosti o registráciu sa nevzťahujú ustanovenia osobitného predpisu².

- 2.4 Rozhodnutie burzy o registrácii nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po dni doručenia oznámenia podľa ods. 2.3 tohto článku.

Práva a povinnosti účastníkov MTF

- 2.5 Účastník MTF má právo využívať systém burzy na uzatváranie obchodov na MTF v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi a týmito pravidlami, pričom všetci účastníci MTF majú právo na informácie o skutočnostiach významných pre uzatváranie obchodov na MTF.
- 2.6 Účastník MTF je povinný dodržiavať tieto pravidlá a uzatvárať obchody na MTF iba prostredníctvom burzového makléra.
- 2.7 Účastník MTF je povinný plniť záväzky z uzavretých obchodov na MTF a prístupíť k spôsobu zúčtovania a vyrovnania obchodov určenému týmito pravidlami.
- 2.8 Na účastníkov MTF sa primerane vzťahujú ustanovenia Článkov 14 až 19 burzových pravidiel Časť II. – Pravidlá pre členstvo.

Zánik registrácie účastníka MTF

- 2.9 Registrácia účastníka MTF zaniká:
- a) na základe písomnej žiadosti účastníka MTF;
 - b) zánikom členstva účastníka MTF na burze;
 - c) ak účastník MTF zanikol ako právnická osoba;
 - d) rozhodnutím burzy podľa Článku 7 ods. 7.1 písm. f) pravidiel.
- 2.10 V prípade žiadosti účastníka MTF o zánik registrácie zaniká registrácia dňom nasledujúcim po dni doručenia takejto žiadosti burze. Burza môže na žiadosť účastníka MTF určiť aj iný deň zániku registrácie účastníka MTF.
- 2.11 Zánikom registrácie účastníka MTF nie je dotknuté jeho členstvo na burze, pokiaľ burzové pravidlá neustanovujú inak.

Článok 3

Zaradenie investičného nástroja do zoznamu MTF

Podmienky pre zaradenie finančných nástrojov do zoznamu MTF

- 3.1 Finančné nástroje môžu byť zaradené do zoznamu MTF, len ak:
- a) sú finančnými nástrojmi podľa § 5 zákona o cenných papieroch,
 - b) sú vzájomne zastupiteľné,
 - c) nie je obmedzená ich prevoditeľnosť,
 - d) sú vydané v súlade s právom štátu, v ktorom boli vydané a ich emitent spĺňa požiadavky na vydávanie finančných nástrojov podľa práva štátu, v ktorom má emitent sídlo,

² Zákon č. 747/2004 Z.z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

- e) burze nie sú známe skutočnosti, ktoré by v prípade zaradenia finančného nástroja do zoznamu MTF mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov alebo k ohrozeniu dôležitého verejného záujmu.

Žiadosť o zaradenie finančných nástrojov do zoznamu MTF

- 3.2 Žiadosť o zaradenie finančných nástrojov do zoznamu MTF predkladá emitent, člen burzy alebo účastník MTF. Burza je oprávnená zaradiť finančné nástroje do zoznamu MTF aj bez žiadosti.
- 3.3 Žiadosť o zaradenie finančných nástrojov do zoznamu MTF obsahuje najmä nasledujúce údaje:
- a) o emitentovi:
 - i) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo emitenta, ak emitent nie je žiadateľom, aj obchodné meno a sídlo žiadateľa,
 - ii) dátum vzniku a právna forma emitenta,
 - iii) výška základného imania emitenta.
 - b) o finančných nástrojoch:
 - i) druh, forma a podoba finančných nástrojov, ak sú tieto údaje ku dňu podania žiadosti známe,
 - ii) celkový objem vydaných finančných nástrojov, ich počet a menovitá hodnota, ak sú tieto údaje ku dňu podania žiadosti známe,
 - iii) kód ISIN a sériové číslo, v prípade ak nebol pridelený kód ISIN, tak iné identifikačné označenie finančných nástrojov,
 - iv) dátum vydania finančných nástrojov,
 - v) mena, v ktorej sú finančné nástroje denominované,
 - vi) dátum a miesto registrácie finančných nástrojov,
 - vii) označenie burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorej trh boli finančné nástroje prijaté pred podaním žiadosti o zaradenie do zoznamu MTF.
 - c) v prípade dlhopisov žiadosť obsahuje navyše nasledujúce údaje:
 - i) dátum splatnosti a spôsob výpočtu úrokových výnosov s uvedením konkrétneho štandardu výpočtu AÚV,
 - ii) v prípade pohyblivého výnosu – konkrétnu výšku výnosu na obdobie do najbližšej výplaty výnosu, ak sú tieto údaje ku dňu podania žiadosti známe,
 - iii) deň, ku ktorému má majiteľ dlhopisov právo na uplatnenie nárokov na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty alebo jej pomernej časti.
- 3.4 Pokiaľ niektorý z údajov uvedených pod písmenom a) až c) v predchádzajúcom odseku tohto Článku neexistuje, musí byť táto skutočnosť uvedená v žiadosti spolu s uvedením dôvodu.

Rozhodnutie o zaradení finančných nástrojov do zoznamu MTF

- 3.5 Burza rozhodne o zaradení finančných nástrojov do zoznamu MTF do 45 dní od doručenia alebo doplnenia žiadosti.
- 3.6 Burza môže rozhodnúť o žiadosti aj pred vydaním finančných nástrojov. V takom prípade sa v rozhodnutí uvedú odkladacie podmienky.
- 3.7 Burza bezodkladne po rozhodnutí o žiadosti písomne informuje žiadateľa a zverejní oznámenie o zaradení finančných nástrojov do zoznamu MTF v celoštátnej tlači

uvěřňujúcej burzovej správy (ďalej len „tlač“), v ktorom uvedie najmenej označenie finančného nástroja, obchodné meno emitenta, deň zaradenia finančného nástroja do zoznamu MTF a deň začiatku obchodovania.

- 3.8 Obchodovanie s finančnými nástrojmi sa začne najskôr v deň po zverejnení oznámenia o zaradení finančných nástrojov do zoznamu MTF v tlači.

Informačné povinnosti emitenta

- 3.9 Zo zaradenia finančných nástrojov do zoznamu MTF bez súhlasu emitenta nevyplývajú emitentovi informačné povinnosti.
- 3.10 Ak boli do zoznamu MTF zaradené dlhopisy bez súhlasu emitenta, je žiadateľ povinný oznámiť burze:
- a) rozhodnutie emitenta o uplatnení práva predčasného splatenia časti alebo celého objemu dlhopisov s uvedením ďalších detailov pre investorov,
 - b) v prípade pohyblivej úrokovej sadzby presnú výšku výnosu na obdobie do nasledujúcej výplaty výnosu, a to najneskôr v deň výplaty predchádzajúceho výnosu,
 - c) v prípade konvertibilných dlhopisov informácie o všetkých zmenách v právach, ktoré sú s nimi spojené.
- 3.11 Pokiaľ o zaradenie finančných nástrojov do zoznamu MTF požiada žiadateľ alebo finančný nástroj do zoznamu MTF zaradí burza so súhlasom emitenta, na povinnosti emitenta sa primerane vzťahujú ustanovenia zákona o burze.

Pozastavenie a skončenie obchodovania s finančnými nástrojmi

- 3.12 Burza je oprávnená pozastaviť alebo skončiť obchodovanie s finančnými nástrojmi, pokiaľ jej nebudú dostupné informácie o finančných nástrojoch potrebné pre zabezpečenie riadneho obchodovania, prípadne zúčtovania a vyrovnania príslušných obchodov.
- 3.13 Na základe požiadavky žiadateľa burza pozastaví obchodovanie s dlhopismi a podielovými listami z dôvodu výplaty výnosov alebo istiny a z dôvodu predčasného splatenia časti alebo celého objemu dlhopisov.
- 3.14 Obchodovanie s dlhopismi burza skončí:
- a) v posledný deň pred dátumom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov alebo v deň, ktorý určí žiadateľ,
 - b) ak sa burza dozvie o nadobudnutí dlhopisov emitentom.
- 3.15 Burza je oprávnená pozastaviť obchodovanie s finančnými nástrojmi, ak bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s finančnými nástrojmi.
- 3.16 Burza je oprávnená pozastaviť alebo skončiť obchodovanie s finančnými nástrojmi, ak uzná, že je to v záujme ochrany investorov alebo kapitálového trhu.
- 3.17 Oznámenie o pozastavení alebo skončení obchodovania s finančnými nástrojmi burza bezodkladne zverejní v tlači.

Článok 4

Postup pri obchodovaní na MTF

- 4.1 Na obchodovanie na MTF sa primerane vzťahujú ustanovenia burzových pravidiel Časť V. - Pravidlá obchodovania a príslušných vykonávacích predpisov.
- 4.2 Ak sú v ustanoveniach burzových pravidiel Časť V. - Pravidlá obchodovania a príslušných vykonávacích predpisoch uvedené niektoré podmienky osobitne pre trh kótovaných cenných papierov a osobitne pre regulovaný voľný trh, tak na MTF sa vzťahujú podmienky uvedené pre regulovaný voľný trh.

Článok 5

Postup pri zúčtovaní a vyrovnaní obchodov uzatvorených na MTF

- 5.1 Na zúčtovanie a vyrovnanie obchodov uzatvorených na MTF sa primerane vzťahujú ustanovenia burzových pravidiel Časť VI. - Pravidlá účasti burzy a jej členov na zabezpečovaní zúčtovania a vyrovnania a príslušných vykonávacích predpisov.
- 5.2 Ak sú v ustanoveniach burzových pravidiel Časť VI. – Pravidlá účasti burzy a jej členov na zabezpečovaní zúčtovania a vyrovnania a príslušných vykonávacích predpisoch uvedené niektoré podmienky osobitne pre trh kótovaných cenných papierov a osobitne pre regulovaný voľný trh, tak na MTF sa vzťahujú podmienky uvedené pre regulovaný voľný trh.
- 5.3 Závazky účastníkov MTF vyplývajúce z obchodov uzatvorených na MTF nie sú kryté prostriedkami Garančného fondu burzy. Na zúčtovanie a vyrovnanie obchodov uzatvorených na MTF sa nevzťahujú ustanovenia burzových pravidiel Časť VII. - Pravidlá Garančného fondu a príslušné vykonávacie predpisy.

Článok 6

Dohľad nad obchodovaním na MTF

- 6.1 Dohľad nad obchodovaním na MTF vykonáva v súlade s § 13 zákona o burze oddelenie inšpekcie burzových obchodov s využitím súčinnosti ostatných útvarov burzy.
- 6.2 Dohľadu podliehajú účastníci MTF.
- 6.3 Predmetom inšpekčnej činnosti burzy je:
 - a) sledovanie, zaznamenávanie, vyhodnocovanie a kontrola obchodov uzavretých na MTF,
 - b) kontrola dodržiavania povinností vyplývajúcich účastníkom MTF z týchto pravidiel a osobitných predpisov týkajúcich sa činnosti účastníkov MTF,
 - c) ochrana účastníkov finančného trhu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti v zmysle osobitného predpisu³ a pred akýmkoľvek konaním účastníkov finančného trhu, ktoré je spôsobilé privodiť ujmu iným účastníkom.
- 6.4 V rámci inšpekčnej činnosti sa na MTF vykonáva priebežná kontrola, kontrola na podnet a náhodná kontrola.

³ zákon č. 367/2000 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

- 6.5 Na charakter kontrol a spôsob výkonu inšpekčnej činnosti, ako aj práva a povinnosti účastníkov MTF a burzy pri vykonávaní inšpekčnej činnosti sa primerane vzťahujú ustanovenia Článkov 4 až 13 burzových pravidiel Časť III. – Pravidlá inšpekčnej činnosti.

Článok 7

Opatrenia a sankcie

- 7.1 V prípade, ak burza zistí porušenie všeobecne záväzných právnych predpisov alebo týchto pravidiel pri obchodovaní na MTF, je oprávnená v závislosti od typu a závažnosti tohto porušenia prijať voči účastníkovi MTF nasledujúce opatrenia, resp. sankcie:
- upozornenie na porušenie všeobecne záväzných právnych predpisov alebo týchto pravidiel;
 - uloženie opatrenia na odstránenie a nápravu zistených nedostatkov;
 - pokarhanie;
 - vymazanie burzového makléra zo zoznamu osôb oprávnených uzatvárať burzové obchody;
 - pozastavenie registrácie;
 - zrušenie registrácie.
- 7.2 Výmazom burzového makléra zo zoznamu osôb oprávnených uzatvárať burzové obchody zaniká aj jeho oprávnenie uzatvárať obchody na MTF.
- 7.3 Na udelenie opatrení, resp. sankcií sa primerane vzťahujú ustanovenia Článku 20 ods. 20.3 až 20.14 burzových pravidiel Časť III. – Pravidlá pre členstvo.

Článok 8

Osobné obchody

- 8.1 Osobami, ktoré vzhľadom na výkon ich činnosti na burze, ktorý môže viesť k vzniku konfliktu záujmov, alebo ktoré majú prístup k dôverným informáciám podľa § 132 alebo k iným informáciám z dôvodu činnosti, ktorú tieto osoby v mene burzy vykonávajú, sú členovia predstavenstva burzy, členovia dozornej rady burzy, generálny riaditeľ burzy a ostatní zamestnanci burzy s výnimkou tých, ktorých pracovná náplň nesúvisí s predmetom činnosti burzy („príslušná osoba“).
- 8.2 Príslušná osoba nesmie:
- uzavierať osobné obchody⁴, ak
 - to má zakázané podľa § 132 zákona o cenných papieroch;
 - obchod predstavuje zneužitie alebo nezákonné zverejnenie dôverných informácií, alebo
 - obchod je alebo môže byť v rozpore s povinnosťami burzy podľa zákona o burze a zákona o cenných papieroch.
 - odporúčať inej osobe alebo presviedčať inú osobu, konajúc tak nad rámec práv a povinností vyplývajúcich z výkonu jej funkcie alebo zamestnania, aby uzavrela obchod s finančnými nástrojmi, na ktorú by sa vzťahovalo písm. a) tohto odseku;

⁴ § 71f ods. 3 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

- c) sprístupňovať inak ako pri výkone svojho zamestnania alebo z výkonu svojej funkcie inej osobe akékoľvek informácie alebo názory, ak táto príslušná osoba vie o tom alebo by mala vedieť, že v dôsledku tohto sprístupnenia by iná osoba mohla:
 - i) uzavrieť obchod s finančnými nástrojmi, ak ide o osobný obchod príslušnej osoby, na ktorú by sa vzťahovalo písm. a) tohto odseku, alebo
 - ii) odporúčať inej osobe alebo presvedčať inú osobu, aby uzavrela takýto obchod.
- 8.3 Príslušná osoba je povinná bezodkladne písomne informovať burzu o každom osobnom obchode, ktorý uzavrela.
- 8.4 Ak burza zistí, že príslušná osoba:
 - a) nepodalala informáciu o uzavretí osobného obchodu, alebo
 - b) porušila niektoré z ustanovení ods. 8.2 tohto článkurozhodne burza o ďalšom postupe voči tejto príslušnej osobe v súlade s vnútornými predpismi burzy.

Článok 9

Osobitné ustanovenia

- 9.1 Členovia burzy, ktorí sú členmi burzy ku dňu nadobudnutia účinnosti týchto pravidiel, a NBS sa odo dňa účinnosti týchto pravidiel považujú za účastníkov MTF podľa týchto pravidiel.

Článok 10

Záverečné ustanovenia

- 10.1 V prípade sporov spôsobených rozdielnym výkladom týchto pravidiel rozhoduje výklad burzy.
- 10.2 Tieto pravidlá boli schválené predstavenstvom dňa 25.10.2007 a nadobúdajú účinnosť dňom 1.1.2008 ak rozhodnutie NBS o zmene povolenia na vznik a činnosť burzy, ktorým dôjde k rozšíreniu predmetu podnikania o organizovanie mnohostranného obchodného systému nadobudne právoplatnosť pred týmto dňom; inak dňom nasledujúcim po dni právoplatnosti uvedeného rozhodnutia NBS. (27.3.2008)