



## ČASŤ IV.

### 4.2

# PRAVIDLÁ REGULOVANÉHO VOLNÉHO TRHU

**BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE, A.S.**

## OBSAH

Článok 1 .....	3
Úvodné ustanovenia .....	3
Článok 2 .....	4
Podmienky na prijatie cenných papierov na voľný trh .....	4
Článok 3 .....	4
Prijatie cenného papiera na voľný trh .....	4
Článok 4 .....	12
Podmienky podmieneného obchodovania s cennými papiermi na voľnom trhu .....	12
Článok 5 .....	12
Všeobecné ustanovenia k povinnostiam emitenta voči burze .....	12
Článok 6 .....	14
Informácie potrebné k zabezpečeniu bezproblémového fungovania trhu s cennými papiermi	14
Článok 7 .....	16
Regulované informácie .....	16
Článok 8 .....	16
Pozastavenie obchodovania, vylúčenie a skončenie obchodovania s cennými papierom.....	15
Článok 9 .....	18
Prechodné ustanovenia .....	18

## Článok 1

### Úvodné ustanovenia

- 1.1 Táto časť burzových pravidiel, Burzové pravidlá BCPB, časť 4.2 - Pravidlá regulovaného voľného trhu (ďalej len „pravidlá voľného trhu“ alebo „pravidlá“) je vydaná na základe § 18 zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o burze“) a upravuje najmä podrobnosti o podmienkach prijatia cenných papierov na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len „burza“), podmienky podmieneného obchodovania s cennými papiermi na regulovanom voľnom trhu burzy, povinnosti emitentov, ktorých cenné papiere sú prijaté na regulovaný voľný trh, resp. žiadateľov o prijatie cenných papierov na regulovaný voľný trh a podrobnosti o podmienkach pozastavenia, vylúčenia a skončenia obchodovania s cenným papierom na regulovanom voľnom trhu. Obdobne táto časť burzových pravidiel upravuje aj osobitné podmienky prijatia, podmieneného obchodovania a povinnosti emitentov na segmente regulovaného voľného trhu pre kvalifikovaných investorov.
- 1.2 Tieto pravidlá voľného trhu sa primerane vzťahujú aj na iné finančné nástroje ako cenné papiere podľa osobitného predpisu<sup>1</sup>, ak burza organizuje obchodovanie s takýmito druhmi finančných nástrojov a na ich emitentov.
- 1.3 Regulovaný voľný trh (ďalej len „voľný trh“) je regulovaným trhom s cennými papiermi organizovaným burzou v zmysle § 25 ods. 2, druhá veta zákona o burze.
- 1.4 Súčasťou regulovaného voľného trhu je aj segment pre kvalifikovaných investorov, na ktorom môžu byť nemajetkové cenné papiere distribuované len kvalifikovaným investorom alebo profesionálnym klientom podľa osobitných predpisov.<sup>2 3</sup>
- 1.5 Kvalifikovanému investorovi, ktorý nespĺňa súčasne aj podmienky profesionálneho klienta podľa osobitného predpisu<sup>4</sup> možno distribuovať v rámci segmentu regulovaného trhu pre kvalifikovaných investorov len cenné papiere fondov kolektívneho investovania, ktoré sú určené aj pre kvalifikovaných investorov podľa osobitného predpisu.<sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> Napr. zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

<sup>2</sup> Kvalifikovaným investorom na účely obchodovania s cennými papiermi fondov kolektívneho investovania je osoba podľa § 3 písm. ap zákona č.203/2011 Z.z.o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a profesionálnym klientom na účely obchodovania s cennými papiermi fondov kolektívneho investovania je osoba podľa § 8a ods. 2 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

<sup>3</sup> Kvalifikovaným investorom na účely obchodovania s ostatnými nemajetkovými finančnými nástrojmi je kvalifikovaný investor podľa čl. 2 písm. e) Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES v znení neskorších predpisov.

<sup>4</sup> Kvalifikovaným investorom je osoba podľa § 3 písm. ap zákona č.203/2011 Z.z.o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a profesionálnym klientom je osoba podľa § 8a ods. 2 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

<sup>5</sup> § 136 ods. 1 a 2 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

## Článok 2

### Podmienky na prijatie cenných papierov na voľný trh

- 2.1 Cenný papier môže byť prijatý na voľný trh, len ak tento cenný papier a jeho emitent spĺňajú podmienky podľa zákona o burze<sup>6</sup>, osobitných predpisov<sup>7</sup> a pravidiel voľného trhu.
- 2.2 Cenný papier môže byť prijatý na voľný trh, pokiaľ osobitné predpisy neustanovujú inak, len ak:
- a) je tento cenný papier finančným nástrojom podľa § 5 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“),
  - b) je zastupiteľným cenným papierom, pokiaľ § 25 ods. 4 prvá alebo druhá veta zákona o burze neustanovuje inak,
  - c) je prevoditeľný cenný papier voľne obchodovateľný<sup>8</sup>, pokiaľ § 29 ods. 3 zákona o burze neustanovuje inak,
  - d) je zaknihovaným cenným papierom, pokiaľ § 29 ods. 1 písm. d), alebo § 25 ods. 4 prvá alebo druhá veta zákona o burze neustanovuje inak,
  - 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 nie sú známe skutočnosti, ktoré by v prípade prijatia cenného papiera na obchodovanie na voľnom trhu mohli viesť k poškodeniu investorov alebo k vážnemu ohrozeniu ich záujmov, alebo k ohrozeniu dôležitého verejného záujmu, pokiaľ § 25 ods. 4 prvá alebo druhá veta zákona o burze neustanovuje inak,
  - g) bol schválený a uverejnený prospekt, ak zákon o burze alebo osobitný predpis<sup>9</sup> neustanovuje inak. Prospekt musí byť platný ku dňu začiatku obchodovania a aktualizovaný v zmysle osobitného predpisu<sup>5</sup>,
  - h) bol plne splatený emisný kurz cenného papiera v zmysle § 7 ods. 6 zákona o cenných papieroch, pokiaľ § 25 ods. 4 prvá alebo druhá veta zákona o burze neustanovuje inak,
  - i) bolo úspešne skončené jeho upisovanie na základe verejnej ponuky, ak verejná ponuka predchádza prijímaniu cenného papiera na regulovaný trh burzy 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,

<sup>6</sup> Najmä § 29 zákona o burze.

<sup>7</sup> Napr. nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú.v. EÚ L 168, 30.6.2017), zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

<sup>8</sup> Čl. 1 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/568 z 24. mája 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy pre prijatie finančných nástrojov na obchodovanie na regulovaných trhoch (Delegované nariadenie (EÚ) 2017/568)

<sup>9</sup>Nariadenie (EÚ) 2017/1129.

- j) emitent má pridelený platný kód LEI,
  - k) sú splnené podmienky na obchodovanie s cenným papierom spravodlivým, riadnym a efektívnym spôsobom podľa osobitného predpisu<sup>10</sup>
  - l) sú splnené ďalšie požiadavky, ktoré na cenný papier a jeho emitenta kladie zákon o burze alebo osobitné predpisy<sup>11</sup>.
- 2.3 Burza je oprávnená poskytnúť výnimku z podmienky podľa ods. 2.2 písm. h) týchto pravidiel voľného trhu, ak obchodovanie s cenným papierom, ktorého emisný kurz nie je úplne splatený, nebude v rozpore so záujmami investorov a ak prospekt obsahuje údaj o neúplnom splatení emisného kurzu a o dôsledkoch tejto skutočnosti pre akcionárov spolu s uvedením opatrení prijatých na zabezpečenie bezproblémového obchodovania s cenným papierom.
- 2.4 Burza je oprávnená poskytnúť výnimku z podmienok podľa Čl. 2 ods. 2.2 za predpokladu, že počas lehoty na rozhodnutie o prijatí cenných papierov na regulovaný voľný trh nadobudla účinnosť právna úprava, ktorá stanovuje podmienky prijatia na regulovaný trh, ktoré sú výhodnejšie pre emitenta.

### Článok 3

#### Prijatie cenného papiera na voľný trh

- 3.1 Na voľný trh možno prijať cenný papier na základe žiadosti o prijatie cenných papierov na regulovaný voľný trh (ďalej len „žiadosť“), ak nie je zákonom o burze ustanovené inak.
- 3.2 Burza je oprávnená prijať cenný papier na voľný trh aj bez žiadosti; v takom prípade burza najmenej 30 dní pred plánovaným prijatím cenného papiera upovedomí emitenta o tejto skutočnosti. Burza prijme cenný papier na voľný trh bez žiadosti, len ak cenný papier spĺňa podmienky na prijatie na voľný trh a má k dispozícii údaje a doklady potrebné pre prijatie a obchodovanie cenného papiera podľa osobitných predpisov a burzových pravidiel.
- 3.3 Pre rozhodovanie burzy o prijatí cenného papiera na voľný trh (ďalej len „prijatie“) je rozhodujúci skutkový a právny stav v čase rozhodovania burzy o prijatí, ak zákon o burze alebo tieto pravidlá neustanovujú inak.
- 3.4 Emitent cenného papiera, ktorý nežiadal o jeho prijatie na voľný trh, môže v lehote 30 dní od rozhodnutia o prijatí cenného papiera na voľný trh zakázať obchodovanie s týmto cenným papierom písomným oznámením doručeným burze; to neplatí, ak je cenný papier už prijatý na iný regulovaný trh. Ak emitent v lehote podľa prvej vety obchodovanie nezakáže, možno začať obchodovanie s týmto cenným papierom na voľnom trhu burzy. Z prijatia cenného papiera na obchodovanie na voľnom trhu bez súhlasu emitenta nevyplývajú emitentovi žiadne informačné povinnosti, ak osobitný

---

<sup>10</sup> Delegované nariadenie (EÚ) 2017/568

<sup>11</sup> Napr. zákon o cenných papieroch, zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/568 z 24. mája 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy pre prijatie finančných nástrojov na obchodovanie na regulovaných trhoch (Ú. v. EÚ L 87, 31. 3. 2017).

predpis neustanovuje inak<sup>12</sup>.

- 3.5 O prijatie cenného papiera na voľný trh burzy žiada jeho emitent alebo člen burzy (ďalej aj ako „žadateľ“). Ak žiada o prijatie cenného papiera na voľný trh burzy člen burzy, musí burze spôsobom podľa 3.8 písm. i) týchto pravidiel voľného trhu preukázať, že informoval emitenta o plánovanom obchodovaní s jeho cenným papierom na burze.
- 3.6 Žiadosť sa musí vzťahovať na všetky cenné papiere tej istej emisie v zmysle § 7 ods. 3 zákona o cenných papieroch. V prípade akcií sa žiadosť musí vzťahovať na všetky akcie toho istého druhu v zmysle § 155 ods. 5 Obchodného zákonníka vydané jedným emitentom. Zo žiadosti však môžu byť vybrané akcie držané v majetku na účely ovládania emitenta v zmysle § 66a Obchodného zákonníka alebo také akcie, s ktorými nie je možné na základe platne uzavretej dohody po určitú dobu obchodovať, ak burza uzná, že to neohrozí záujmy majiteľov akcií, pre ktoré sa podáva žiadosť. Vybratie zo žiadosti spôsobom podľa predchádzajúcej vety sa musí vzťahovať na všetky akcie s rovnakým kódom ISIN. Skutočnosť, že sa žiadosť vzťahuje len na časť akcií toho istého druhu v zmysle § 155 ods. 5 Obchodného zákonníka, musí byť uvedená v prospekte akcií spolu s uvedením dôvodu.
- 3.7 Žiadosť obsahuje najmä:
- obchodné meno, sídlo, identifikačné číslo emitenta, ak mu bolo pridelené a identifikátor právnickej osoby (ďalej ako „kód LEI“); ak emitent nie je žiadateľom, aj obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo žiadateľa, ak mu bolo pridelené,
  - označenie toho, čo sa ňou požaduje,
  - pravdivé opísanie všetkých rozhodujúcich skutočností, nasvedčujúcich splnenie podmienok pre prijatie cenných papierov na voľný trh, predovšetkým vyhlásenie, že právne postavenie emitenta je v súlade s právom štátu, v ktorom má emitent sídlo a že cenné papiere spĺňajú požiadavky práva štátu, podľa ktorého boli vydané,
  - názov, druh, formu, podobu, počet, menovitú hodnotu a celkovú menovitú hodnotu cenných papierov, o ktorých prijatie sa žiada, ak sú tieto údaje ku dňu podania žiadosti známe, ako aj počet a celkovú menovitú hodnotu cenných papierov pripísaných na účet majiteľa, klientsky účet alebo držiteľský účet ku dňu podania žiadosti,
  - kód ISIN, resp. sériové číslo, ak je pridelené, CFI kód a FISN,
  - dátum a miesto registrácie cenných papierov, dátum vydania a mena, v ktorej sú cenné papiere vydané a v ktorej majú byť obchodované,
  - výnos dlhopisov a ich splatnosť a v prípade dlhopisov s pohyblivým, premenlivým alebo kombinovaným výnosom konkrétnu výšku výnosu na obdobie do jeho najbližšej výplaty, ak je tento údaj ku dňu podania žiadosti známy,
  - v prípade cenných papierov fondu kolektívneho investovania, názov tohto fondu, ak ide o strešný podielový fond alebo investičný fond s premenlivým základným

---

<sup>12</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú.v. EÚ L 173, 12.6.2014).

imaním, názov príslušného podfondu; rok jeho vytvorenia a dobu na ktorú bol fond kolektívneho investovania, resp. podfond vytvorený, čistá hodnota majetku vo fonde kolektívneho investovania ku dňu podania žiadosti a počiatočnú hodnotu jedného podielu,

- i) označenie burzy alebo zahraničnej burzy, na ktorej trh boli cenné papiere prijaté pred podaním žiadosti,
- j) označenie prospektu a všetkých jeho dodatkov, označenie rozhodnutia o schválení prospektu a rozhodnutia o schválení dodatku k prospektu v zmysle osobitného predpisu<sup>5</sup>, označenie spôsobu a miesta uverejnenia prospektu, označenie osvedčenia o schválení prospektu, resp. dodatku k prospektu príslušného orgánu domovského členského štátu preukazujúceho, že prospekt, resp. dodatok k prospektu bol vyhotovený v súlade s osobitným predpisom<sup>5</sup>,
- k) informácia o kódexe o riadení spoločnosti, ktorý sa na emitenta vzťahuje alebo ktorý sa rozhodol dodržiavať pri riadení a údaj o tom, kde je tento kódex o riadení spoločnosti verejne dostupný, resp. informácia o neuplatňovaní žiadneho kódexu riadenia spoločnosti a dôvody, pre ktoré sa tak emitent rozhodol,
- l) informácie o opatreniach a sankciách uložených príslušným orgánom dohľadu v priebehu 1 roka pred podaním žiadosti,
- m) kontaktná osoba žiadateľa a kontaktné údaje osoby zodpovednej za plnenie informačných povinností emitenta,
- n) vyhlásenie o úplnosti, správnosti, pravdivosti, pravosti, preukázateľnosti a aktuálnosti podanej žiadosti vrátane jej príloh, pričom žiadateľ zodpovedá za pravdivosť tohto vyhlásenia,
- o) ak emitent žiada o prijatie na segment regulovaného voľného trhu pre kvalifikovaných investorov, tak je povinný túto skutočnosť uviesť v žiadosti,
- p) v prípade žiadosti o prijatie akcií a cenných papierov fondu kolektívneho investovania informáciu o distribúcií týchto cenných papierov verejnosti,
- r) v prípade dlhopisov informáciu o prioritě dlhopisu v zmysle osobitného predpisu<sup>13</sup>
- s) dátum a podpis žiadateľa alebo jeho splnomocnenca, resp. povereného zástupcu žiadateľa.

### 3.8 K žiadosti žiadateľ priloží:

- a) platný prospekt so všetkými dodatkami, ak zákon o burze<sup>4</sup> alebo osobitný predpis<sup>5</sup> neustanovuje inak v elektronickom formáte, ktorý je možno vytlačiť, vyhľadávať v ňom a ktorý nemožno upravovať a odkaz na webové sídlo, na ktorom je prospekt sprístupnený verejnosti v elektronickej podobe v zmysle osobitného predpisu<sup>5</sup>,
- b) rozhodnutie orgánu dohľadu o schválení prospektu cenného papiera, resp. rozhodnutie orgánu dohľadu o schválení dodatku k prospektu, ak zákon o burze<sup>4</sup>

<sup>13</sup> Pole „Priorita dlhopisu“ v tabuľke č. 3 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/585 zo 14. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy pre normy a formáty údajov týkajúce sa referenčných údajov o finančných nástrojoch, ako aj technických opatrení v súvislosti s opatreniami, ktoré má vypracovať Európsky orgán pre cenné papiere a trhy a príslušné orgány v znení neskorších predpisov.

alebo osobitný predpis<sup>5</sup> neustanovuje inak, príp. osvedčenie príslušného orgánu domovského členského štátu o schválení prospektu preukazujúce, že prospekt bol vyhotovený v súlade s osobitným predpisom<sup>5</sup>

- c) doklad o sprístupnení schváleného prospektu verejnosti, ak zákon o burze<sup>4</sup> alebo osobitný predpis<sup>5</sup> neustanovuje inak a úplné znenie emisných podmienok s dátumom a miestom ich zverejnenia a doklad o zverejnení emisných podmienok, pokiaľ boli zverejnené,
- d) výpis z registra emitenta alebo výpis údajov o cenných papieroch, resp. iný doklad preukazujúci upísanie a vydanie emisie, doklad preukazujúci registráciu emisie, pridelenie kódu ISIN a LEI,
- e) priebežné finančné výkazy emitenta v plnom rozsahu nie staršie ako tri mesiace od podania žiadosti, ak nie sú súčasťou prospektu,
- f) stanovy, spoločenskú zmluvu a zakladateľskú zmluvu alebo zakladateľskú listinu emitenta v platnom a aktuálnom znení,
- g) výpis z obchodného registra emitenta, ak emitent nie je žiadateľom, aj výpis z obchodného registra žiadateľa, ktorý vyjadruje aktuálny stav spoločnosti ku dňu podania žiadosti,
- h) plnomocenstvo alebo poverenie na zastupovanie žiadateľa voči burze na právne úkony týkajúce sa, resp. súvisiace s prijatím na voľný trh burzy, ak žiadateľ koná prostredníctvom zástupcu,
- i) v prípade, ak emitent nie je žiadateľom doklad o tom, že žiadateľ informoval emitenta o plánovanom obchodovaní s jeho cennými papiermi na trhu burzy vrátane dokladu preukazujúceho doručenie tejto informácie emitentovi,
- j) rozhodnutie príslušného orgánu emitenta o vydaní cenných papierov,
- k) doklad preukazujúci vznik a existenciu zabezpečenia, ak sú záväzky emitenta z cenných papierov predmetom zabezpečenia (napr. zmluva o ručení, ručiteľské vyhlásenie),
- l) dokument s kľúčovými informáciami (KID) v prípade, ak sa na emitenta vzťahuje povinnosť zverejniť takýto dokument v zmysle osobitného predpisu<sup>14</sup>
- l) v prípade cenných papierov fondu kolektívneho investovania<sup>15</sup>:
  - i) povolenie orgánu dohľadu na činnosť emitenta, resp. povolenie na vznik a činnosť udelené príslušným orgánom dohľadu jej domovského členského štátu,
  - ii) povolenie orgánu dohľadu na vytvorenie fondu kolektívneho investovania, ak vytvorenie fondu nebolo uvedené v povolení podľa písm. a) tohto odseku, resp. predchádzajúci súhlas orgánu dohľadu na vytvorenie podfondu strešného podielového fondu alebo investičného fondu s premenlivým základným imaním,
  - iii) povolenie príslušného orgánu k vydaniu cenných papierov fondu

<sup>14</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (PRIIP).

<sup>15</sup> Fond kolektívneho investovania je fond podľa § 4 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.



kolektívneho investovania, pokiaľ je to potrebné podľa osobitných predpisov,

- iv) štatút fondu kolektívneho investovania a jeho zmeny schválené príslušným orgánom dohľadu, predajný prospekt a akékoľvek dodatky k nemu, kľúčové informácie pre investorov a všetky ich zmeny a doplnenia zostavené v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní vrátane informácie o spôsobe ich zverejnenia,
- v) aktuálny stav majetku emitenta a podielového fondu alebo podfondu investičného fondu s premenlivým základným imaním v čase podania žiadosti,
- vi) aktuálna hodnota podielu a počet podielov v obehu k dátumu vyhotovenia prospektu, vrátane vývoja uvedených hodnôt od začiatku vydávania podielových listov vo forme grafu,
- vii) opis výpočtu výnosu z cenných papierov fondu kolektívneho investovania a spôsob vyplatenia výnosov z majetku v podielovom fonde alebo z majetku podfondu investičného fondu s premenlivým základným imaním,
- viii) zoznam všetkých podielových fondov, v prípade, ak ide o strešný podielový fond alebo investičný fond s premenlivým základným imaním, zoznam všetkých podfondov, ktoré emitent ku dňu podania žiadosti spravuje,

informácia o aktuálnej a priemernej čistej hodnote majetku vo fonde od začiatku vydávania príslušných podielových listov, resp. informácia o investičnej stratégii fondu. 3.9 Burza si môže od žiadateľa vyžiadať ďalšie informácie a podklady, ako aj požadovať vysvetlenia týkajúce sa cenných papierov o ktorých prijatie sa žiada, vysvetlenia týkajúce sa emitenta, resp. žiadateľa alebo ručiteľa, alebo predloženej žiadosti a dokladov.

- 3.10 Burza môže žiadosť osobne prerokovať so žiadateľom, resp. emitentom a tretími osobami. Z osobného prerokovania žiadosti sa vyhotoví záznam, ktorý je podkladom pre rozhodovanie burzy o prijatí na voľný trh.
- 3.11 Ak žiadateľ odovzdal burze pred podaním žiadosti niektoré z príloh k žiadosti podľa ods. 3.8 (ďalej len „prílohy“) a ak sú tieto naďalej v celom rozsahu aktuálne, správne, pravdivé a úplné a spĺňajú príslušnými právnymi predpismi a týmito pravidlami ustanovené požiadavky a sú uschované na burze, žiadateľ ich môže v žiadosti nahradiť zoznamom už odovzdaných príloh s uvedením dátumu odovzdania jednotlivých príloh burze.
- 3.12 Žiadosť sa predkladá v slovenskom jazyku, v českom jazyku alebo v anglickom jazyku. Prílohy sa spravidla predkladajú v slovenskom jazyku, v českom jazyku alebo v anglickom jazyku. Ak je niektorá príloha k žiadosti vyhotovená v inom jazyku, burza môže určiť, že spolu s príslušnou prílohou sa predloží aj jej úradne osvedčený preklad do jazyka slovenského, českého alebo anglického.
- 3.13 Žiadosť a prílohy (v zmysle ods. 3.8 písm. b), f) až i), l) - i) až iii) sa predkladajú burze v origináloch alebo ako ich úradne osvedčené kópie. Ostatné prílohy podľa Článku 3.8 overuje burza na základe predložených originálov dokladov alebo žiadateľ predloží ich úradne osvedčené kópie. Žiadateľ zodpovedá za škodu spôsobenú uvedením nesprávnych, nepravdivých, nepravých, neaktuálnych a/alebo neúplných

údajov v žiadosti a prílohách, ak zákon o burze alebo osobitný predpis neustanovuje inak.

- 3.14 Ak sú splnené podmienky pre prijatie cenného papiera podľa § 25 ods. 3 zákona o burze a Článku 2 týchto pravidiel voľného trhu, burza rozhodne o žiadosti do 60 dní od jej doručenia alebo doplnenia. Burza nie je oprávnená prijať cenný papier, ktorý inak spĺňa podmienky pre prijatie cenného papiera na voľný trh podľa týchto pravidiel, pokiaľ nie sú dostupné informácie o cennom papieri alebo o jeho emitentovi potrebné na zabezpečenie obchodovania s cenným papierom v obchodnom systéme burzy, na zabezpečenie vyrovnania obchodov s cenným papierom v príslušným centrálnom depozitári a na zabezpečenie riadneho plnenia vykazovacích povinností burzy.
- 3.15 Burza vydá písomné rozhodnutie o žiadosti a oboznámi žiadateľa s rozhodnutím o žiadosti bez zbytočného odkladu potom, čo rozhodne. Proti rozhodnutiu burzy o žiadosti nie je možné podať opravný prostriedok. Ak burza v lehote 60 dní od doručenia alebo doplnenia žiadosti rozhodnutie nevydá, možno sa jeho vydania domáhať na súde.
- 3.16 Burza oboznámi žiadateľa s rozhodnutím o žiadosti podľa ods. 3.15 tohto Článku zaslaním oznámenia a to písomne listom alebo elektronicky. Oznámenie o rozhodnutí burzy o žiadosti urobené elektronicky doplní burza zaslaním písomného oznámenia prostredníctvom pošty emitentovi alebo jeho splnomocnencovi, resp. poverenému zástupcovi. Ak emitent nie je žiadateľom, oznámenie o rozhodnutí burzy o žiadosti sa zašle aj členovi burzy, ktorý žiadal o prijatie cenného papiera na voľný trh. Burza v oznámení podľa tohto odseku informuje žiadateľa o povinnostiach v zmysle zákona o burze, osobitných predpisov<sup>16</sup> a burzových pravidiel, ktoré sa na žiadateľa vzťahujú v dôsledku prijatia cenných papierov na voľný trh.
- 3.17 V prípade rozhodnutia o prijatí je žiadateľ povinný bezodkladne, najneskôr však do 30 dní od oboznámenia žiadateľa s rozhodnutím o žiadosti (pokiaľ tieto pravidlá neustanovujú inak):
- a) uhradiť poplatky v súlade s Poplatkovým poriadkom burzy,
  - b) sprístupniť verejnosti konečnú cenu a/alebo konečný počet cenných papierov, ktoré sú predmetom verejnej ponuky a doručiť burze doklad o sprístupnení konečnej ceny a/alebo konečného počtu cenných papierov verejnosti v súlade s osobitným predpisom<sup>5</sup>, ak tieto neboli ku dňu podania žiadosti známe, daná povinnosť sa nevzťahuje na otvorené fondy a investičné fondy kolektívneho investovania,
  - c) splniť ďalšie podmienky uvedené v rozhodnutí burzy o žiadosti potrebné na zabezpečenie obchodovania s cenným papierom a/alebo vyrovnania obchodov s cenným papierom. Na splnenie ďalších podmienok môže burza v rozhodnutí o žiadosti určiť aj inú lehotu ako je lehota určená v tomto Článku.

---

<sup>16</sup> Napr. Zákon o cenných papieroch, Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1), Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES z 15. decembra 2004 o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorou sa mení a dopĺňa smernica 2001/34/ES (Ú. v. EÚ L 390, 31.12.2004, s. 38), Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84), Nariadenie (EÚ) 2017/1129.

- 3.18 Rozhodnutie o žiadosti nadobudne účinnosť po splnení podmienok podľa ods. 3.17 tohto Článku. Ak ide o rozhodnutie o žiadosti podľa ods. 3.4 tohto Článku, toto rozhodnutie nadobudne účinnosť po splnení podmienok podľa ods. 3.17 tohto Článku, najskôr však po márnom uplynutí lehoty podľa ods. 3.4 tohto Článku. Rozhodnutie o žiadosti zanikne v prípade nesplnenia podmienok podľa ods. 3.17 tohto Článku, alebo v prípade doručenia písomného oznámenia emitenta burze o tom, že zakazuje obchodovanie s cenným papierom v zmysle ods. 3.4 tohto Článku.
- 3.19 Obchodovanie s cennými papiermi sa začne v deň nasledujúci po dni, v ktorom nadobudlo účinnosť rozhodnutie o prijatí cenných papierov na voľný trh, najskôr však v deň nasledujúci po dni uverejnenia prospektu. To neplatí v prípadoch uvedených v zákone o burze<sup>4</sup> a v osobitnom predpise<sup>5</sup>.
- 3.20 Ak burza rozhodne o žiadosti pred vydaním cenných papierov, v takom prípade v rozhodnutí uvedie odkladacie podmienky; odkladacia podmienka sa nesmie týkať predloženia prospektu.
- 3.21 Na konanie a rozhodovanie burzy o prijatí cenného papiera na voľný trh sa nevzťahujú ustanovenia všeobecných predpisov o správnom konaní a použijú sa ustanovenia zákona o burze<sup>17</sup> a týchto pravidiel.
- 3.22 O prijatí cenných papierov na voľný trh burza zverejní oznámenie v celoštátnej tlači uverejňujúcej burzové správy a prostredníctvom svojho webového sídla, pričom uvedie najmenej označenie cenného papiera, obchodné meno emitenta, deň prijatia na voľný trh a deň začiatku obchodovania. V prípade prijatia cenných papierov na podmienené obchodovanie na voľnom trhu burza na svojom webovom sídle informuje o tejto skutočnosti a o tom, že tieto cenné papiere nie sú vydané a nie sú úplne splatené a o dôsledkoch vyplývajúcich z tejto skutočnosti pre akcionárov a investorov najmä v rozsahu informácií podľa Článku 4 ods. 4.6 až 4.8 týchto pravidiel.
- 3.23 Ak v zmysle osobitného predpisu<sup>5</sup> vznikne emitentovi povinnosť vypracovať dodatok k prospektu, je bezodkladne po jeho schválení príslušným orgánom dohľadu povinný doručiť burze dodatok, rozhodnutie o schválení dodatku, resp. označenie osvedčenia o schválení dodatku k prospektu príslušného orgánu domovského členského štátu a informáciu o spôsobe a mieste uverejnenia dodatku k prospektu. Ak sa podstatne nezmenia dôvody, pre ktoré burza zamietla žiadosť, môže emitent opätovne požiadať o prijatie tej istej emisie najskôr po uplynutí 1 roka od vydania konečného rozhodnutia, ktorým bola žiadosť zamietnutá.
- 3.24 V prípade, že je emisia cenných papierov vydávaná po tranžiach, je emitent povinný podať ku každej tranži cenných papierov samostatnú žiadosť za predpokladu, že o predchádzajúcej žiadosti o prijatie emisie cenných papierov, ktorej objem sa vydaním tranže navyšuje, na regulovaný trh už burza rozhodla. To neplatí pri vydávaní cenných papierov otvoreného fondu kolektívneho investovania.
- 3.25 V prípade, ak dôjde k navýšeniu celkovej menovitej hodnoty cenných papierov po schválení uznesenia o prijatí týchto cenných papierov príslušným orgánom burzy, hľadá sa na navýšený objem emisie ako na samostatnú tranžu.

---

<sup>17</sup> § 65a zákona o burze.

## Článok 4

### Podmienky podmieneného obchodovania s cennými papiermi na voľnom trhu

- 4.1 Burza je oprávnená rozhodnúť o žiadosti a prijať cenné papiere na podmienené obchodovanie na voľnom trhu pred ich vydaním a pred splnením odkladacích podmienok uvedených v rozhodnutí podľa Článku 3 ods. 3.20 týchto pravidiel; tým nie je dotknuté ustanovenie § 27 zákona o burze a osobitného predpisu, pričom parametre pre podmienené obchodovanie s takouto emisiou a naň nadväzujúce činnosti určí burza.
- 4.2 Na rozhodovanie o prijatí cenných papierov na podmienené obchodovanie sa primerane vzťahujú ustanovenia Článku 3 týchto pravidiel.
- 4.3 Podmienené obchodovanie začne najskôr
  - a) v deň nasledujúci po dni určenia záverečnej upisovacej ceny a celkového počtu upísaných cenných papierov, alebo
  - b) po splnení ďalších odkladacích podmienok podľa Článku 3 ods. 3.20 týchto pravidiel.
- 4.4 Podmienené obchodovanie sa končí v posledný obchodný deň pred začiatkom riadneho obchodovania.
- 4.5 Na uzatváranie obchodov v rámci podmieneného obchodovania a nadväzujúce činnosti, sa vzťahujú primerane ustanovenia ostatných častí Burzových pravidiel a vykonávacích predpisov k nim a parametre obchodovania v zmysle ods. 4.1 tohto Článku.
- 4.6 Vyrovnanie obchodov s cennými papiermi uzavretých v podmienenom obchodovaní sa vykoná najskôr v prvý deň začatia riadneho obchodovania s cenným papierom.
- 4.7 Ak nedôjde k začatiu riadneho obchodovania s cennými papiermi, obchody uzavreté v podmienenom obchodovaní sa považujú za neplatné a rozhodnutie burzy o prijatí podľa Článku 3 týchto pravidiel dňom nasledujúcim po uplynutí lehoty na splnenie odkladacích podmienok podľa Článku 3 ods. 3.20 zaniká týchto pravidiel.
- 4.8 Obchody uzavreté v podmienenom obchodovaní sa považujú za burzové, resp. iné obchody odo dňa začatia riadneho obchodovania s cennými papiermi.

## Článok 5

### Všeobecné ustanovenia k povinnostiam emitenta voči burze

- 5.1 Emitent je povinný predložiť burze informácie podľa týchto pravidiel. Informácie podľa tohto Článku, Článku 6 a Článku 7 týchto pravidiel, prípadne ďalšie informácie, ktoré emitent zašle burze, môže burza sama zverejniť. Za správnosť a úplnosť údajov zaslaných emitentom burze, ako aj za včasnosť ich zaslania, zodpovedá emitent.
- 5.2 Emitent je povinný bezodkladne oznámiť burze meno a kontaktné údaje osoby zodpovednej za plnenie povinností emitenta voči burze v zmysle týchto pravidiel, zákona o burze a osobitných predpisov ako aj každú zmenu tejto osoby a kontaktných údajov. Ak v mene emitenta plní povinnosti tretia osoba na základe splnomocnenia, je emitent povinný o tom burzu bezodkladne písomne informovať a doručiť burze originál, resp. úradne osvedčenú kópiu plnomocenstva.
- 5.3 Povinnosti v zmysle tohto Článku, Článku 6 a Článku 7 týchto pravidiel, ktoré sa vzťahujú na emitenta, sa vzťahujú aj na člena burzy, ktorý požiadal o prijatie cenných

papierov na obchodovanie na voľnom trhu podľa Článku 3 ods. 3.4 týchto pravidiel. V prípade zániku členstva člena burzy, ktorý bez súhlasu emitenta požiadal o prijatie cenných papierov na obchodovanie na voľnom trhu, je tento povinný písomne oznámiť burze, kto bude plniť povinnosti podľa zákona o burze a týchto pravidiel po zániku jeho členstva na burze.

- 5.4 Spôsob plnenia informačných povinností emitenta voči burze určí burza na svojom webovom sídle.
- 5.5 Informačné povinnosti vyplývajúce emitentovi z týchto pravidiel a osobitných predpisov sa vzťahujú na celú dobu, počas ktorej sú cenné papiere prijaté na voľnom trhu, t.j. od ich prijatia až do dňa skončenia obchodovania. Lehoty na poskytnutie príslušných informácií zostávajú nezmenené.
- 5.6 Emitent, na ktorého bola zavedená nútená správa<sup>18</sup>, ktorý vstúpil do likvidácie, alebo na majetok ktorého bol vyhlásený konkurz, alebo sa povolila reštrukturalizácia, alebo sa návrh na vyhlásenie konkurzu zamietol pre nedostatok majetku, plní povinnosti podľa týchto pravidiel v maximálne možnom rozsahu, ktorý mu umožňuje činnosť spoločnosti a ostatné príslušné osobitné predpisy.
- 5.7 Emitent je povinný uhrádzať poplatky v lehotách a výškach, ktoré sú stanovené v Poplatkovom poriadku burzy.
- 5.8 Emitent, ktorý požiadal o prijatie cenných papierov je povinný poskytnúť súčinnosť príslušnému útvaru burzy pri výkone kontroly obchodov súlade s § 13 zákona o burze. Emitent je povinný v súlade s osobitným predpisom<sup>19</sup> najmä:
  - a) predchádzať manipulácii s trhom a oznámiť burze podozrenie zo zneužitia trhu,
  - b) predchádzať zneužitiu dôverných informácií najmä nakladať s dôvernými informáciami, sprístupňovať ich verejnosti a oznámiť ich burze, uchovávať dôverné informácie v zmysle osobitného predpisu<sup>13</sup> a po strate dôvernosti takýchto informácií tieto hneď zverejniť, ako aj oznámiť burze odklad zverejnenia dôverných informácií,
  - c) zostaviť, aktualizovať, uchovávať a poskytnúť burze na vyžiadanie aktuálny zoznam osôb, ktoré majú dôverné informácie,
  - d) oznámiť burze transakcie manažérov.
- 5.9 Ak má emitent cenné papiere umiestnené na rôznych trhoch burzy a ak príslušné pravidlá ukladajú emitentovi plnenie rovnocenných informačných povinností, emitent poskytne burze tieto informácie len raz, a to podľa pravidiel, ktoré stanovujú kratšie lehoty.
- 5.10 Ak orgán dohľadu nad finančným trhom oslobodil emitenta od povinností podľa zákona o burze, osobitného predpisu, emitent je povinný túto skutočnosť bezodkladne písomne oznámiť burze.
- 5.11 Správcovská spoločnosť alebo investičný fond s premenlivým základným imanom, ktorí vytvorili fond alebo podfond kolektívneho investovania, ktorého cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na voľnom trhu, plní informačné povinnosti primerane

---

<sup>18</sup> Napr. zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákon o cenných papieroch.

<sup>19</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú.v. EÚ L 173, 12.6.2014).

v súlade so zákonom o burze a zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, týmito pravidlami voľného trhu a príslušnými ustanoveniami burzových pravidiel.<sup>20</sup>

- 5.12 Emitent je povinný zabezpečiť, aby bol až do skončenia obchodovania s jeho cennými papiermi na voľnom trhu identifikovateľný overeným, vydaným a riadne obnoveným kódom LEI a aby boli referenčné údaje týkajúce sa jeho kódu LEI obnovené v súlade s podmienkami ktorejkoľvek z akreditovaných miestnych operačných jednotiek systému globálnych identifikátorov právnickej osoby.

## Článok 6

### Informácie potrebné k zabezpečeniu bezproblémového fungovania trhu s cennými papiermi

- 6.1 Emitent je povinný bezodkladne informovať burzu o všetkých skutočnostiach, ktoré sú potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania regulovaného trhu s cennými papiermi vrátane informácie o zmenách vo svojej finančnej situácii alebo iných skutočnostiach počas roka, ktoré môžu vyvolať významnú zmenu kurzu cenných papierov, resp. zhoršiť schopnosť emitenta plniť záväzky vyplývajúce z emisie cenných papierov alebo významne ovplyvniť jeho podnikateľskú činnosť, a to najmä:
- a) informáciu o zvolaní riadnych a mimoriadnych valných zhromaždení a program valného zhromaždenia,
  - b) podrobnú informáciu o priebehu valného zhromaždenia a o prijatých rozhodnutiach (napr. zaslaním zápisnice z valného zhromaždenia),
  - c) nové aktuálne znenie stanov, spoločenskej zmluvy, zakladateľskej zmluvy alebo zakladateľskej listiny bezodkladne po každej uskutočnenej zmene,
  - d) informáciu o personálnych zmenách u členov štatutárneho orgánu, členov dozorných orgánov a vedúcich zamestnancov<sup>21</sup> emitenta,
  - e) informáciu o vyplácaní dividend s uvedením výšky dividendy na jednu akciu, vrátane rozhodnutia o určení rozhodujúceho dňa na nárok na výplatu dividendy, ako aj termín a spôsob výplaty dividend,
  - f) rozhodnutie emitenta o zvýšení základného imania bezodkladne po prijatí tohto rozhodnutia,
  - g) rozhodnutie valného zhromaždenia emitenta o tom, že sa s akciami prestane obchodovať na burze v zmysle § 119 a § 170 ods. 3 zákona o cenných papieroch; oznámenie emitent doloží notárskou zápisnicou o rozhodnutí, rozhodnutím NBS o schválení povinnej ponuky vrátane znenia oznámenia povinnej ponuky,
  - h) informáciu o zmene náležitostí cenného papiera (emitent je následne povinný zaslať burze kópiu povolenia NBS k príslušným zmenám, pokiaľ je to potrebné podľa osobitných predpisov) a zmene počtu cenných papierov v emisii, o zmene práv spojených s cenným papierom vrátane zmien podmienok týchto cenných papierov, ktoré by mohli tieto práva nepriamo ovplyvniť napr. zmenou úverových podmienok alebo úrokových mier, o zániku cenných papierov podľa § 14 zákona o cenných papieroch a o postupe zaregistrovania príslušných zmien

<sup>20</sup> Napr. Pravidlá pre prijatie podielových listov na kótovaný hlavný a paralelný trh burzy.

<sup>21</sup> § 9 ods.3 zákona č. 311/2001 Z.z. Zákonník práce v znení neskorších predpisov.

v centrálnom depozitári,

- i) informáciu o akýchkoľvek navrhovaných zmenách v štruktúre a podobe vydaných cenných papierov a informácie o realizácii týchto zmien, o zmene v právach patriacich k vydaným cenným papierom emitenta, o vydaní nových cenných papierov (druh, forma, menovitá hodnota a celkový počet, spôsob umiestnenia na trhu a opis práv s nimi spojených), o právach vzťahujúcich sa na získanie nových emisií emitenta, o výsledku predaja nových emisií emitenta, o vydaní GDR (Global Depository Receipts), resp. ADR (American Depository Receipts) na akcie emitenta s podrobnosťami,
- j) obchodné meno obchodníka s cennými papiermi, zahraničného obchodníka s cennými papiermi alebo inej právnickej osoby prostredníctvom ktorého emitent vykonáva vyplácanie výnosov z ním vydaných cenných papierov, ktorá má na túto činnosť oprávnenie, a to v prípade, ak emitent nevykonáva sám vyplácanie výnosov z ním vydaných cenných papierov,
- k) informáciu o prijatí cenných papierov emitenta na obchodovanie na inom regulovanom trhu,
- l) akékoľvek ďalšie informácie a doklady, ktoré si burza vyžiada od emitenta a informácie a doklady, k zverejňovaniu a zasielaniu ktorých sa emitent sám zaviazal napr. v prospekte cenného papiera alebo inou formou,
- m) ak má emitent vydané dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, akékoľvek oneskorenie výplaty ich výnosov, resp. nevyplatenie ich výnosov alebo istiny.

6.2 Emitent dlhových cenných papierov je povinný bezodkladne zaslať burze všetky informácie, ktoré sú potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania regulovaného trhu s cennými papiermi, a to najmä:

- a) informáciu o omeškaní s výplatou výnosu alebo omeškaní s výplatou menovitej hodnoty dlhopisov, resp. ich nevyplatenie,
- b) rozhodnutie emitenta o uplatnení predčasného splatenia časti alebo celého objemu dlhopisov s uvedením ďalších podrobností pre investorov,
- c) v prípade pohyblivej, premenlivej alebo kombinovanej úrokovej sadzby, presnú výšku výnosu na obdobie do nasledujúcej výplaty výnosu, a to najneskôr v deň výplaty predchádzajúceho výnosu,
- d) nadobudnutie časti alebo celého objemu dlhopisov emitentom,
- e) rozhodnutie emitenta o nadobúdaní vlastných dlhopisov a následne každú zrealizovanú kúpu s uvedením objemu dlhopisov a dátumu nákupu,
- f) zverejnené informácie týkajúce sa výplaty úrokov, výkonu práv konverzie, výmeny, upisovania alebo zrušenia a splatenia,
- g) podrobnosti k prípadnej konverzii dlhopisov na akcie a výsledok po realizácii.

6.3 Emitent cenných papierov zabezpečených ručiteľským záväzkom je povinný bezodkladne poskytnúť burze všetky informácie, ktoré sú potrebné na ochranu investorov a na zabezpečenie bezproblémového fungovania regulovaného trhu s cennými papiermi vrátane informácie o zmenách vo finančnej situácii ručiteľa alebo iných skutočnostiach počas roka týkajúcich sa ručiteľa, ktoré môžu vyvolať významnú zmenu kurzu cenných papierov, resp. zhoršiť schopnosť ručiteľa plniť záväzky

vyplývajúce z emisie cenných papierov alebo významne ovplyvniť podnikateľskú činnosť ručiteľa.

## Článok 7

### Regulované informácie

- 7.1 Regulovanými informáciami sa rozumejú všetky informácie, ktoré emitent musí zverejniť podľa zákona o burze<sup>22</sup> a podľa osobitných predpisov<sup>23</sup>, pokiaľ tieto právne predpisy neustanovujú inak<sup>24</sup>. Ustanovenia § 34 až 49 zákona o burze, ktoré sa vzťahujú na emitenta, sa vzťahujú aj na osobu, ktorá požiadala o prijatie cenných papierov na obchodovanie na voľnom trhu.
- 7.2 Za správnosť údajov, ktoré emitent vypracúva a zverejňuje podľa zákona o burze a podľa osobitného zákona<sup>25</sup>, zodpovedá emitent v plnom rozsahu. Týmto nie je dotknutá zodpovednosť podľa iných osobitných predpisov.
- 7.3 Jazyk, v ktorom sa zverejňujú regulované informácie, určuje § 46 zákona o burze. Burza môže určiť, že určité informačné povinnosti musia byť burze zasielané aj v anglickom jazyku.
- 7.4 Spôsob zverejňovania regulovaných informácií a ich náležitosti určuje § 47 zákona o burze, § 48 ods. 3 alebo § 49 ods. 3 zákona o burze v osobitnom prípade aj § 37c ods. 4 zákona o burze, ako aj osobitné predpisy<sup>18</sup>.
- 7.5 Ak emitent zverejní regulované informácie, je povinný súčasne tieto informácie predložiť bezodplatne burze.
- 7.6 Emitent, ktorého cenné papiere sú prijaté na voľnom trhu, je v závislosti od druhu cenného papiera povinný doručiť burze a zverejniť:
- ročnú finančnú správu vypracovanú v súlade s § 34 zákona o burze, vrátane správy audítora a výroku audítora a informovať burzu o spôsobe a termíne zverejnenia,
  - polročnú finančnú správu vypracovanú v súlade s § 35 zákona o burze a informovať burzu o spôsobe a termíne zverejnenia.

## Článok 8

### Pozastavenie obchodovania, vylúčenie a skončenie obchodovania s cennými papierom

- 8.1 Burza bez zbytočného odkladu pozastaví obchodovanie s cenným papierom alebo vylúči cenný papier z obchodovania na voľnom trhu:
- ak sa dozvie o skutočnostiach, ktoré by pri nepozastavení obchodovania mohli viesť k poškodeniu investorov alebo ohrozeniu verejného záujmu,
  - ak zistila manipuláciu s trhom alebo ak má dôvodné podozrenie z manipulácie s trhom v súvislosti s týmto cenným papierom,
  - na základe rozhodnutia príslušného orgánu dohľadu<sup>26</sup>,
  - po získaní informácie o rušení emisie (zánik cenného papiera) v centrálnom depozitári,

<sup>22</sup> Napr. § 34 až § 49 zákona o burze.

<sup>23</sup> Najmä nariadenie (EÚ) č. 596/2014 a nariadenie (EÚ) 2017/1129.

<sup>24</sup> Napr. § 50 ods. 2, § 37a ods. 1, § 68d ods. 2 zákona o burze.

<sup>25</sup> Zákon o kolektívnom investovaní

<sup>26</sup> Napr. § 38 ods. 9 a 10, § 63 zákona o burze.



- e) ak zistila, že akcie prestali mať náležitosti stanovené osobitnými predpismi<sup>27</sup>,
- f) ak jej nebudú dostupné informácie o cennom papieri alebo jeho emitentovi potrebné na zabezpečenie riadneho obchodovania s cenným papierom v obchodnom systéme burzy, na zabezpečenie vyrovnania obchodov s cenným papierom v príslušnom centrálnom depozitári a na zabezpečenie riadneho plnenia vykazovacích povinností burzy. Burza písomne vyzve emitenta na odstránenie nedostatkov; ak nie je emitentovi možné doručiť písomnú výzvu, môže burza vyzvať emitenta aj zverejnením výzvy v tlači s celoštátnou pôsobnosťou. Deň zverejnenia výzvy podľa predchádzajúcej vety sa považuje za deň doručenia výzvy emitentovi.

8.2 Burza môže pozastaviť obchodovanie s cenným papierom alebo vylúčiť cenný papier z obchodovania na voľnom trhu:

- a) ak cenný papier alebo emitent prestanú splňať podmienky na prijatie cenného papiera na voľný trh burzy ustanovené týmto zákonom alebo burzovými pravidlami alebo ak emitent neplní povinnosti, pri ktorých zákon vyžaduje pozastavenie obchodovania. Burza písomne vyzve emitenta na odstránenie nedostatkov; ak nie je emitentovi možné doručiť písomnú výzvu, môže burza vyzvať emitenta aj zverejnením výzvy v tlači s celoštátnou pôsobnosťou. Deň zverejnenia výzvy podľa predchádzajúcej vety sa považuje za deň doručenia výzvy emitentovi.
- b) na základe oznámenia emitenta o splynutí, zlúčení, rozdelení a zrušení spoločnosti alebo o akomkoľvek inom spôsobe transformácie spoločnosti,
- c) ak o to požiadal emitent dlhopisov alebo podielových listov z dôvodu výplaty výnosov alebo istiny, predčasného splatenia časti, alebo celého objemu dlhopisov na dobu maximálne 5 pracovných dní, pričom v odôvodnených prípadoch môže burza povoliť pozastavenie na dlhšiu dobu. Ak emitent požiada burzu o pozastavenie obchodovania s cennými papiermi v zmysle tohto odseku, je povinný predložiť burze príslušnú žiadosť minimálne 5 pracovných dní pred začiatkom pozastavenia obchodovania.
- d) na základe oznámenia emitenta o tom, že nedôjde k výplате výnosu alebo menovitej hodnoty dlhopisu v súlade s emisnými podmienkami,
- e) ak ide o cenný papier fondu kolektívneho investovania, v prípade, že došlo k odňatiu povolenia na činnosť emitenta príslušným orgánom dohľadu alebo k vráteniu povolenia na činnosť emitenta alebo akémukoľvek inému rozhodnutiu príslušného orgánu dohľadu, ktorým došlo k pozastaveniu alebo obmedzeniu činnosti emitenta.

8.3 Burza nie je povinná pozastaviť obchodovanie s cenným papierom, ak by to spôsobilo závažné poškodenie záujmov investorov alebo ohrozilo riadne fungovanie trhu.

8.4 Ak bolo pozastavené obchodovanie s cenným papierom podľa ods. 8.1 písm. f) a ods. 8.2 písm. a) a emitent cenného papiera v určenej lehote na výzvu burzy neodstráni nedostatky, burza vylúči cenný papier z obchodovania na voľného trhu.

8.5 Vylúčením cenného papiera z voľného trhu dôjde ku skončeniu obchodovania s cenným papierom.

8.6 Burza môže pozastaviť obchodovanie s finančným nástrojom na obdobie nevyhnutné

---

<sup>27</sup> Napr. Obchodný zákonník, zákon o cenných papieroch.

na odstránenie príčin, ktoré viedli k pozastaveniu obchodovania, pričom obchodovanie s finančným nástrojom môže byť opakovane pozastavené.

- 8.7 Burza môže pozastaviť obchodovanie s finančným nástrojom z dôvodu nesplnenia informačnej povinnosti emitenta najdlhšie na tri mesiace, pričom pozastavenie obchodovania s finančným nástrojom sa skončí najneskôr uplynutím posledného dňa určenej lehoty bez možnosti opakovaného pozastavenia obchodovania s finančným nástrojom.
- 8.8 Burza je povinná bezodkladne pozastaviť obchodovanie s finančnými nástrojmi v obchodnom systéme burzy na regulovanom voľnom trhu, na vyžiadanie Rady pre riešenie krízových situácií (ďalej len „rezolučná rada“) podľa osobitného predpisu.<sup>28</sup> Na pozastavenie obchodovania podľa prvej vety sa nevzťahuje povinnosť príslušných orgánov burzy podľa § 10 ods. 1 písm. e) a § 12 ods. 3 zákona o burze rozhodnúť o pozastavení obchodovania s finančnými nástrojmi.
- 8.9 Burza bezodkladne oznámi pozastavenie obchodovania podľa čl. 8 ods. 8.8 rezolučnej rade a Národnej banke Slovenska a zverejní ho v tlači s celoštátnou pôsobnosťou.
- 8.10 Burza obnoví obchodovanie s cennými papiermi bezodkladne po tom, ako sa dozvie o odstránení nedostatkov emitentom v stanovenej lehote.
- 8.11 Rozhodnutím o pozastavení obchodovania na voľnom trhu burzy nie sú dotknuté povinnosti emitenta vyplývajúce mu z týchto pravidiel, zákona o burze a osobitných predpisov.
- 8.12 Burza skončí obchodovanie:
- a) s cennými papiermi bezodkladne po získaní informácie o zrušení emisie (zánik cenného papiera) v centrálnom depozitári,
  - b) ak zistila, že cenné papiere prestali mať náležitosti stanovené osobitnými predpismi<sup>29</sup>,
  - c) s cennými papiermi, ak emitent alebo jeho právny nástupca požiada burzu o skončenie obchodovania pri zániku cenných papierov prijatých na voľný trh, a to v požadovanej lehote, ktorá nemôže byť kratšia ako päť pracovných dní od doručenia žiadosti ; ak lehota nie je uvedená, skončí obchodovanie bezodkladne,
  - d) s akciami na základe žiadosti emitenta, na ktorého sa vzťahuje povinnosť podľa § 39 alebo podľa § 119 zákona o cenných papieroch. Emitent je v tomto prípade povinný predložiť burze doklady o splnení tejto povinnosti alebo rozhodnutie všetkých akcionárov emitenta o skončení obchodovania na voľnom trhu burzy. Burza skončí obchodovanie s týmito akciami bezodkladne potom ako jej emitent oznámil splnenie záväzkov z povinnej ponuky na prevzatie alebo bezodkladne po prijatí oznámenia emitenta o rozhodnutí všetkých akcionárov emitenta o skončení obchodovania na voľnom trhu burzy,
  - e) s dlhopismi, resp. podielovými listami po skončení obchodovania v posledný obchodný deň pred dátumom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov, resp. vyplatenia všetkých podielových listov, vydaných v rámci emisie,

<sup>28</sup> § 13 ods. 1 písm. c) zákona č. 371/2014 Z.z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

<sup>29</sup> Napr. *Obchodný zákonník, zákon o cenných papieroch.*

- f) s dlhopismi na žiadosť emitenta v deň, ktorý určí emitent v emisných podmienkach a v prospekte ako rozhodujúci pre výplatu menovitej hodnoty dlhopisov a zároveň ako deň skončenia obchodovania s danými dlhopismi,
- g) s dlhopismi bezodkladne po tom, ako sa burza dozvie o nadobudnutí dlhopisov emitentom, v celom objeme, resp. v časti nadobudnutej emitentom,
- h) s cennými papiermi fondu kolektívneho investovania bezodkladne po získaní informácie od správcovskej spoločnosti alebo investičného fondu s premenlivým základným imaním o ukončení doby zhodnocovania v súlade so štatútom podielového fondu alebo investičného fondu s premenlivým základným imaním alebo na základe informácie od centrálného depozitára o zrušení emisie cenných papierov fondu kolektívneho investovania,

8.13 Burza môže skončiť obchodovanie s cenným papierom:

- a) na základe oznámenia emitenta o splynutí, zlúčení, rozdelení a zrušení spoločnosti alebo o akomkoľvek inom spôsobe transformácie spoločnosti,
- b) na základe oznámenia emitenta o tom, že nedôjde k vyplateniu výnosu alebo menovitej hodnoty dlhopisu v súlade s emisnými podmienkami,
- c) ak ide o cenný papier fondu kolektívneho investovania, v prípade že došlo k odňatiu povolenia na činnosť emitenta príslušným orgánom dohľadu alebo k vráteniu povolenia na činnosť emitenta, k zrušeniu zápisu špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov v zozname podľa § 137 zákona o kolektívnom investovaní, na základe predchádzajúceho súhlasu podľa § 163 ods. 1 písm. l) zákona o kolektívnom investovaní alebo ak povolenie na vytvorenie a spravovanie podielového fondu zaniklo alebo zápis v zozname podľa § 137 zákona o kolektívnom investovaní bol zrušený, vrátane zániku povolenia alebo zrušenia zápisu v zozname podľa § 137 zákona o kolektívnom investovaní z dôvodu uplynutia doby, na ktorú bol otvorený podielový fond vytvorený alebo akékoľvek iné rozhodnutie príslušného orgánu dohľadu, ktorým došlo k pozastaveniu alebo obmedzeniu činnosti emitenta,

8.14 Emitent cenného papiera prijatého na voľný trh, alebo emitent cenného papiera prijatého na voľný trh, ktorý má v prospekte uvedený údaj o tom, že s cenným papierom bude možné obchodovať na burze alebo že emitent požiada o prijatie cenného papiera na príslušný regulovaný trh, alebo emitent cenného papiera podľa § 170 ods. 1 zákona o cenných papieroch, zodpovedá majiteľom cenných papierov a investorom za škody, ktoré im vznikli v dôsledku pozastavenia obchodovania s cenným papierom podľa ods.8.1 písm. f) alebo ods. 8.2 písm. a) alebo v dôsledku vylúčenia cenného papiera z voľného trhu z dôvodu podľa ods. 8.4.

8.15 Emitent akcií prijatých na voľný trh, alebo emitent akcií prijatých na voľný trh, ktorý má v prospekte uvedený údaj o tom, že s akciami bude možné obchodovať na burze alebo že emitent požiada o prijatie akcií na príslušný trh burzy, alebo emitent akcií podľa § 170 ods. 1 zákona o cenných papieroch je povinný vyhlásiť povinnú ponuku na prevzatie<sup>30</sup> na kúpu všetkých akcií, s ktorými by po vylúčení z voľného trhu burzy podľa ods. 8.4 už nebolo možné obchodovať na žiadnej burze, na zahraničnej burze alebo na zahraničnom regulovanom trhu; tým nie je dotknuté ustanovenie § 39 zákona o burze ani § 119 zákona o cenných papieroch. Na účely vykonania povinnej ponuky

<sup>30</sup> § 118g zákona o cenných papieroch.

na prevzatie sa akcie vylúčené z voľného trhu považujú za akcie prijaté na regulovanom trhu.

- 8.16 Emitent akcií prijatých na voľný trh, alebo emitent akcií prijatých na voľný trh, ktorý má v prospekte uvedený údaj o tom, že s akciami bude možné obchodovať na burze alebo že emitent požiada o prijatie akcií na príslušný trh burzy, alebo emitent akcií podľa § 170 ods. 1 zákona o cenných papieroch, môže rozhodnúť o tom, že akcie prestanú byť obchodované na burze v súlade s § 170 ods. 3 zákona o cenných papieroch len za podmienok a postupom podľa § 119 zákona o cenných papieroch; to neplatí, ak sa skončenie obchodovania s týmito akciami netýka všetkých búrz, zahraničných búrz alebo zahraničných regulovaných trhov, na ktorých sa s týmito akciami obchoduje.
- 8.17 O prijatí opatrení podľa tohto Článku je burza povinná bez zbytočného odkladu informovať príslušný orgán dohľadu, zverejniť oznámenie o prijatí takýchto opatrení na svojom webovom sídle a v tlači s celoštátnou pôsobnosťou. 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.
- 8.18 Pri pozastavení alebo skončení obchodovania s cennými papiermi a vylúčení cenných papierov z voľného trhu emitent nemá právo na vrátenie poplatkov uhradených burze.
- 8.19 Proti rozhodnutiu burzy podľa tohto Článku nemožno podať opravný prostriedok.
- 8.20 Tento Článok sa primerane vzťahuje aj na iné finančné nástroje.
- 8.21 Na konanie a rozhodovanie burzy o pozastavení obchodovania s cennými papiermi, o vylúčení cenných papierov z obchodovania a o skončení obchodovania s cennými papiermi sa nevzťahujú ustanovenia všeobecných predpisov o správnom konaní a použijú sa ustanovenia zákona o burze<sup>31</sup> a týchto pravidiel.

## Článok 9

### Prechodné ustanovenia

- 9.1 Ustanoveniami týchto pravidiel sa spravujú aj právne vzťahy vzniknuté pred nadobudnutím ich účinnosti; vznik týchto právnych vzťahov, ako aj nároky z nich vzniknuté pred nadobudnutím účinnosti týchto pravidiel sa však posudzujú podľa doterajších pravidiel voľného trhu.
- 9.2 O žiadosti doručenej alebo doplnenej pred nadobudnutím účinnosti týchto pravidiel, o ktorej burza do nadobudnutia účinnosti týchto pravidiel nerozhodla, sa rozhodne podľa doterajších pravidiel voľného trhu. Odo dňa nadobudnutia účinnosti týchto pravidiel sa nedostatky zistené v činnosti emitentov alebo nedostatky zistené u cenných papierov týchto emitentov posudzujú podľa týchto pravidiel, ak ide o také nedostatky, ktoré sa posudzujú ako nedostatky aj podľa týchto pravidiel. Odo dňa nadobudnutia účinnosti týchto pravidiel, však možno uložiť len také opatrenia a sankcie, aké umožňujú tieto pravidlá a zákon o burze. Právne účinky úkonov, ktoré nastali pred nadobudnutím účinnosti týchto pravidiel, zostávajú zachované.
- 9.3 Na lehoty, ktoré v deň nadobudnutia účinnosti týchto pravidiel ešte neuplynuli, sa vzťahujú ustanovenia doterajších pravidiel.
- 9.4 Burza na základe oznámenia emitenta preradí nemajetkové cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu, ktoré možno distribuovať len

---

<sup>31</sup> § 65a zákona o burze.

kvalifikovaným investorom podľa čl. 1 ods. 1.4 a 1.5 týchto pravidiel, na segment regulovaného voľného trhu pre kvalifikovaných investorov. Emitenti sú povinní v oznámení označiť všetky cenné papiere podľa prvej vety, ktorých sa preradenie týka.