

**RECENZIA / REVIEW****SLEZÁKOVÁ, A., ŠIMONOVÁ, J., JEDINÁK, P. a kol.:  
ZÁKON O FINANČNOM SPROSTREDKOVANÍ  
A FINANČNOM PORADENSTVE. KOMENTÁR.  
(vydanie prvé)**

Bratislava: Wolters Kluwer SR, 2020,  
ISBN: 978-80-571-0193-2, s. 496.

<https://doi.org/10.33542/SIC2021-1-10>

Autorský kolektív v zložení JUDr. Andrea Slezáková, PhD., LL.M., doc. JUDr. Mgr. Jana Šimonová, PhD., JUDr. Peter Jedinák, LL.M., JUDr. Peter Mikloš, JUDr. Hana Magurová, PhD., LL.M., JUDr. Ing. Martin Winkler, PhD., JUDr. Peter Slezák, Mgr. Adam Nádaský a JUDr. Ing. Zuzana Turčanová vytvoril komentár k zákonu č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve“).

Doposiaľ na slovenskom knižnom trhu absentoval komentár k predmetnému normatívnemu právnomu aktu a vzhľadom na početnosť subjektov vykonávajúcich finančné sprostredkovanie možno hodnotiť kladne, že sa do splnenia náročnej úlohy priblíženia predmetnej matérie „pustili“ autori pôsobiaci v praxi a v akademickom prostredí. Voľba zloženia autorského kolektívu vychádzala zo spolupráce pri tvorbe diela Slezáková, A. Mikloš, P. a kol.: Zákon o dohľade nad finančným trhom. Komentár, ktorý získal Prémium za vedeckú a odbornú literatúru za rok 2018 v kategórii spoločenských vied udelenú Literárnym fondom.

Pred nadobudnutím účinnosti zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve bola právna úprava činnosti finančných agentov a finančných poradcov obsiahnutá vo viacerých osobitných právnych predpisoch a niektoré oblasti neboli reglementované finančnoprávnymi normami vôbec. Cieľom integrácie právnej úpravy „pod strechu“ jedného právneho predpisu, bolo odstránenie rozdielností, ktoré existovali v osobitných zákonoch a taktiež pokrytie oblastí trhu, ktoré neboli vôbec regulované. Nadobudnutím účinnosti zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve bola do praxe uvedená myšlienka rovnakých podmienok pre vykonávanie činnosti finančného sprostredkovania a finančného poradenstva, a to v sektoroch poistenia alebo zaistenia, kapitálového trhu, prijímania vkladov, poskytovania úverov, spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie, doplnkového dôchodkového sporenia a starobného dôchodkového sporenia.

Komentár k prvej časti zákona o finančnom sprostredkovaní sa venuje genéze vzniku regulácie finančného sprostredkovania a finančného poradenstva, ako aj pozitívnemu a negatívnemu vymedzeniu predmetu právnej úpravy. Ako správne konštatuje JUDr. Peter Jedinák, LL.M., pri negatívnom vymedzení ide predovšetkým o tzv. priamu distribúciu, priamy predaj finančných služieb danej finančnej inštitúcie prostredníctvom jej vlastných zamestnancov a tiež poskytovanie poradenstva prostredníctvom vlastných zamestnancov vo vzťahu k vlastným finančným službám.

V druhej časti komentára sa zaoberá autorka JUDr. Hana Magurová, PhD., LL.M. reguláciou registra finančných agentov, finančných poradcov, finančných sprostredkovateľov z iného

členského štátu v sektore poistenia alebo zaistenia a finančných sprostredkovateľov z iného členského štátu v oblasti poskytovania úverov na bývanie

Tretia časť komentára sa zameriava na podmienky vykonávania finančného sprostredkovania a finančného poradenstva. JUDr. Andrea Slezáková, PhD., LL.M. venuje pozornosť udelenie povolenia na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta/finančného poradcu. Cezhraničné poskytovanie služieb analyzuje doc. JUDr. Mgr. Jana Šimonová, PhD., ktorá korektne uvádza, že povinnosťou členských štátov je v súlade s jednotným vnútorným trhom zabezpečiť, aby každý finančný sprostredkovateľ v sektore poistenia alebo zaistenia (tzn. finančný agent alebo finančný poradca) s trvalým pobytom alebo sídlom na území Slovenskej republiky, ktorý zamýšľa uplatniť svoju slobodu usadiť sa zriadením pobočky alebo stáleho zastúpenia na území iného členského štátu a splňa zákonom stanovené náležitosti, tak mohol zrealizovať.

Štvrtá časť, ktorú možno z hľadiska dôležitosti pre prax považovať za najpodstatnejšiu, sa zameriava na právnu úpravu pravidiel činnosti vo vzťahu ku klientom. Za mimoriadny prínos publikácie možno považovať komentár k ustanoveniu §37 zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve, v ktorom autor Mgr. Adam Nádaský okrem iného uvádza, že konflikt záujmov predstavuje relatívne všeobecný koncept, ktorý presahuje do rôznych oblastí činností finančných agentov a finančných poradcov akými sú napríklad riadenie spoločnosti alebo zákaz poberania stimulov v prípade poskytovania investičnej služby nezávislého investičného poradenstva. Z pohľadu klienta je najdôležitejší konflikt záujmov, ktorý vzniká alebo môže vzniknúť pri poskytovaní investičných služieb. Pri problematike konfliktu záujmov sa kladie dôraz na jeho identifikáciu a následnú prevenciu alebo jeho riadenie. V ekonomikách, v ktorých je finančné sprostredkovanie postavené na províziách za predaj produktov (Slovensko je toho typickým príkladom) je konflikt záujmov svojím spôsobom inherentnou súčasťou poskytovania investičných služieb a teda aj finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu. Finančný agent a finančný poradca je povinný prijať všetky primerané opatrenia s cieľom v prvom rade zistiť konflikt záujmov. V prípade, ak je identifikovaný konflikt záujmov je finančný agent a finančný poradca povinný prijať kroky potrebné na jeho prevenciu alebo riadenie. S konfliktom záujmov je spojená aj informačná povinnosť spočívajúca v povinnosti oznámiť klientovi existenciu konfliktu záujmov spolu s jeho povahou a zdrojom. Z časového hľadiska musia byť tieto skutočnosti oznámené klientovi pred poskytnutím investičnej služby. Ďalším dôležitým aspektom v rámci témy konfliktu záujmov je aj spôsob odmeňovania zamestnancov. Ide teda o nastavenie interného odmeňovacieho systému, nie o stimuly. Finančný agent musí zabezpečiť taký spôsob odmeňovania, ktorý nebude motivovať zamestnancov na poskytovanie finančného nástroja, ktorý nespĺňa klientove potreby.

Piata časť komentára je zameraná na dohľad vykonávaný Národnou bankou Slovenska a sankcionovanie dohliadaných subjektov finančného trhu. Predovšetkým je potrebné vyzdvihnúť veľký prínos informácií obsiahnutých v predmetnej časti pre aplikačnú prax, a to vzhľadom na skutočnosť, že skupina dohliadaných subjektov nie je identická so skupinou subjektov, ktoré je Národná banka Slovenska oprávnená sankcionovať. Posledná časť komentára je venovaná spoločným prechodným a záverečným ustanoveniam.

Za pridanú hodnotu komentára možno považovať praktický pohľad na vykonávanie činnosti finančných agentov a finančných poradcov, ako aj odkazy na judikatúru.

Dušan Holub<sup>1</sup>

<sup>1</sup> JUDr, PhD., Ekonomická univerzita v Bratislave, Slovenská republika / University of Economics, Slovak Republic.