

# SK Legal Alert

Február 2023

Weinhold Legal

## Zákon o preverovaní zahraničných investícií

Až do 23. decembra 2022 slovenský právny poriadok neobsahoval komplexnú právnu úpravu v oblasti preverovania zahraničných investícií z tretích krajín, t.j. z iných ako členských štátov Európskej únie (ďalej len „EÚ“), ani úpravu spolupráce s členskými štátmi EÚ a Európskou komisiou (ďalej len „EK“). Tento nedostatok bol odstránený schválením a publikáciou nového zákona č. 497/2022 Z. z., o preverovaní zahraničných investícií a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „ZpZI“), ktorý v Slovenskej republike (ďalej len „SR“) zaviedol komplexný mechanizmus preverovania zahraničných investícií z krajín mimo členské štáty EÚ. Jeho stručné zhrnutie Vám priblížime v tomto alerte.

### Základné pojmy ZpZI

**Zahraníchnou investíciou** sa na účely zákona rozumie investícia, ktorá je **plánovaná** alebo **uskutočnená** **zahraníchným investorom**, ak zahraničnému investorovi **umožní** priamo alebo nepriamo

- ▶ nadobudnúť cieľovú osobu alebo jej časť;
- ▶ vykonávať účinnú účasť v cieľovej osobe;
- ▶ zvýšiť<sup>1</sup> účinnú účasť v cieľovej osobe;

- ▶ vykonávať kontrolu v cieľovej osobe; alebo
- ▶ nadobudnúť vlastnícke právo alebo iné právo k podstatným aktívam cieľovej osoby a zároveň ide o kritickú zahraničnú investíciu; iným právom sa rozumie právo užívať alebo disponovať podstatnými aktívami cieľovej osoby.

**Zahraníchným investorom** sa rozumie:

- ▶ každý, kto uskutočnil / plánuje uskutočniť zahraničnú investíciu a nie je občanom SR ani iného členského štátu EÚ ani v nich nemá sídlo / miesto podnikania („osoba z tretej krajiny“);
- ▶ občan SR / iného členského štátu EÚ, ktorý uskutočnil / plánuje uskutočniť zahraničnú investíciu, ktorej financovanie je zabezpečené zdrojmi od orgánu verejnej moci tretej krajiny / subjektom s majetkovou účasťou tretej krajiny / ak takýto občan koná vo vzťahu k tejto zahraničnej investícii v zhode (v zmysle definície Obchodného zákonníka) s osobou z tretej krajiny, s orgánom verejnej moci tretej krajiny / so subjektom s majetkovou účasťou tretej krajiny;
- ▶ osoba so sídlom / miestom podnikania v SR / v inom členskom štáte EÚ, ktorá uskutočnila zahraničnú investíciu alebo plánuje takúto investíciu uskutočniť, ak - je ovládaná ((v zmysle definície Obchodného zákonníka) osobou z tretej krajiny, orgánom verejnej moci tretej krajiny alebo subjektom s majetkovou účasťou tretej krajiny,

<sup>1</sup> Zvýšením účinnej účasti sa rozumie zvýšenie už nadobudnutej účinnej účasti zahraničného investora na základnom imaní / na hlasovacích právach cieľovej osoby najmenej na 50 %; ak ide o kritickú zahraničnú investíciu, rozumie sa ním zvýšenie už nadobudnutej účinnej účasti zahraničného investora na základnom imaní / na hlasovacích

právach cieľovej osoby najmenej na 20 % a vždy pri dosiahnutí najmenej 33 % alebo 50 %.

# SK Legal Alert

Február 2023

## Weinhold Legal

- jej konečným užívateľom výhod je osoba z tretej krajiny, orgán verejnej moci tretej krajiny alebo subjekt s majetkovou účasťou tretej krajiny,
  - financovanie zahraničnej investície je zabezpečené prostredníctvom zdrojov poskytnutých orgánom verejnej moci tretej krajiny alebo subjektom s majetkovou účasťou tretej krajiny alebo
  - koná vo vzťahu k tejto zahraničnej investícii v zhode s osobou z tretej krajiny, s orgánom verejnej moci tretej krajiny alebo so subjektom s majetkovou účasťou tretej krajiny;
- právne usporiadanie majetku s cudzím prvkom (t.j. právne usporiadanie, ktoré zahraničný investor ako je definovaný vyššie riadi v zmysle ZoPZI, na ktorého účet bola zahraničná investícia uskutočnená alebo je jej uskutočnenie plánované; ak právne usporiadanie majetku s cudzím prvkom nemá právnu subjektivitu, za zahraničného investora sa považuje osoba poverená spravovaním tohto majetku.

**Cieľovú osobu** zákon vymedzuje ako osobu so sídlom v SR, ktorá existuje alebo vznikne v súvislosti so zahraničnou investíciou, a to bez ohľadu na jej právnu formu, existenciu právnej subjektivity, spôsob financovania a zameranie činnosti vrátane zamerania činnosti na dosahovanie zisku. Cieľovými osobami tak môžu byť i tzv. startupy, občianske združenia či univerzity.

**Účinná účasť** je podiel na základnom imaní alebo na hlasovacích právach cieľovej osoby najmenej 25 %; ak ide o kritickú zahraničnú investíciu, účinnou účasťou je podiel na

základnom imaní alebo na hlasovacích právach cieľovej osoby najmenej 10 %.

### Zahraničné investície podliehajúce preverovaniu

Preverovaniu podľa ZoPZI budú, resp. môžu podliehať 2 skupiny zahraničných investícií:

#### 1. Kritické zahraničné investície

Kritickými zahraničnými investíciami sa rozumejú zahraničné investície, v súvislosti s ktorými vzhľadom na význam cieľovej osoby alebo jej činnosti z pohľadu udržania základných funkcií štátu<sup>2</sup> existuje zvýšené riziko negatívneho vplyvu na bezpečnosť alebo verejný poriadok Slovenskej republiky.

Žiadna z týchto investícií sa nesmie uskutočniť bez predchádzajúceho prešetrenia a bez vydania rozhodnutia o povolení zahraničnej investície, resp. rozhodnutia o podmienenom povolení zahraničnej investície.

Žiadosť o vydanie povolenia bude zahraničný investor podávať Ministerstvu hospodárstva Slovenskej republiky (ďalej len „**Ministerstvo**“).

#### 2. Ostatné zahraničné investície

Ostatnými zahraničnými investíciami sú „nekritické“ zahraničné investície, t. j. zahraničné investície, ktoré nespadajú do kategórie kritických zahraničných investícií.

K preverovaniu tejto skupiny investícií dôjde na žiadosť zahraničného investora alebo z moci úradnej.

<sup>2</sup> Rozumejú sa nimi tak vonkajšie funkcie, ako napríklad obranu štátu, ako aj vnútorné funkcie štátu, ktorými sú funkcia bezpečnostná, právna, ekonomická, sociálna, ale aj kultúrna.

# SK Legal Alert

Február 2023

## Weinhold Legal

V prípade preverovania „nekritických“ zahraničných investícií na základe žiadosti je zahraničný investor oprávnený podať žiadosť len pred uskutočnením investície. Zahraničnú investíciu však môže uskutočniť bez ohľadu na to, či konanie o jej povolenie ešte prebieha. Štát v takomto prípade nebude niesť zodpovednosť za prípadné náklady, ktoré zahraničnému investorovi alebo cieľovej osobe vzniknú v dôsledku vydania podmieneného povolenia alebo zákazu skôr uskutočnenej zahraničnej investície.

Zahraničné investície môžu byť preverované z moci úradnej do 2 rokov odo dňa ich uskutočnenia. Preverovanie je Ministerstvo oprávnené začať v nasledujúcich prípadoch:

- ▶ možno odôvodnene predpokladať, že riziko negatívneho vplyvu zahraničnej investície existovalo už v čase jej uskutočnenia;
- ▶ niektorý z členských štátov EÚ predloží dôvodné pripomienky alebo Európska komisia predloží dôvodné stanovisko k zahraničnej investícii; alebo
- ▶ existuje dôvodné podozrenie z obchádzania zákona.

## Konanie o zahraničnej investícii

Konanie pozostáva z nasledujúcich častí:

### 1. Posúdenie rizika negatívneho vplyvu zahraničnej investície na bezpečnosť a verejný poriadok SR

Táto časť sa týka výlučne „nekritických“ zahraničných investícií, o ktorých preverenie bola Ministerstvu doručená žiadosť. Ministerstvo posúdi riziko negatívneho vplyvu zahraničnej investície s dvomi možnými výsledkami:

- ▶ riziko nie je identifikované – Ministerstvo zašle potvrdenie zahraničnému investorovi a cieľovej skupine;
- ▶ riziko je identifikované – Ministerstvo zahraničnému investorovi a cieľovej skupine odošle oznámenie o začatí preverovania zahraničnej investície.

### 2. Preverenie zahraničnej investície

Preverenie zahraničnej investície začína dňom odoslania oznámenia o začatí preverovania zahraničnému investorovi a cieľovej osobe.

Do procesu preverovania sú okrem Ministerstva zapojené aj:

- ▶ konzultujúce orgány (Ministerstvo vnútra SR, Ministerstvo obrany SR a Ministerstvo zahraničných vecí a európskych záležitostí SR), ktoré poskytujú stanovisko k vplyvu zahraničnej investície;
- ▶ policajný zbor a spravodajské služby, ktoré poskytujú informácie;
- ▶ ministerstvo financií, ktoré poskytuje stanovisko k záväzkom SR vyplývajúcim z medzinárodných zmlúv o podpore investícií.

Ministerstvo na základe vyššie uvedených a ďalších stanovísk, informácií od zahraničného investora / cieľovej osoby vypracuje stanovisko, podľa ktorého zahraničná investícia:

- ▶ nemá negatívny vplyv a rozhodne o jej povolení;
- ▶ má negatívny vplyv, ktorý možno odstrániť prostredníctvom mitigačných opatrení<sup>3</sup> a rozhodne o jej podmienenom povolení;

<sup>3</sup> Mitigačné opatrenia a povinnosti zahraničného investora, ktorými sa zabezpečí plnenie mitigačných opatrení, sú súčasťou stanoviska.





# SK Legal Alert

Február 2023

## Weinhold Legal

- ▶ má negatívny vplyv<sup>4</sup> a rozhodne o jej zázake.

**Zahraničný investor, ktorému bola (podmienečne) povolená kritická zahraničná investícia sa musí zapísať do registra partnerov verejného sektora najneskôr do troch mesiacov odo dňa doručenia príslušného rozhodnutia; v prípade plánovanej zahraničnej investície od jej uskutočnenia.**

### Preskúmanie rozhodnutí

Zahraničný investor a cieľová osoba majú právo do 15 dní odo dňa doručenia rozhodnutia podať na Ministerstve proti nemu **rozklad**. Podanie rozkladu nemá odkladný účinok.

O rozklade rozhodne minister Ministerstva, na základe návrhu, ktorý vypracuje ním ustanovená komisia. Proti jeho rozhodnutiu o rozklade nemožno podať ďalší rozklad.

Do 30 dní odo dňa doručenia rozhodnutia môže zahraničný investor a cieľová osoba podať **správnu žalobu** na Najvyšší správny súd SR.

Rozhodnutie možno preskúmať i v rámci **obnovy konania**<sup>5</sup>:

- ▶ na návrh účastníka konania, ak vyšli najavo nové skutočnosti alebo dôkazy, ktoré mohli mať podstatný vplyv na rozhodnutie a ktoré nemohli byť bez zavinenia účastníka uplatnené v konaní;
- ▶ ak Ministerstvo po právoplatnom skončení konania zistí, že mu zahraničný investor / cieľová osoba poskytli nepravdivé alebo neúplné informácie, podklady alebo vysvetlenia a tým ovplyvnili výsledok kontroly.

Rozhodnutím vydaným v obnovenom konaní dôjde k zrušeniu a nahradeniu pôvodného potvrdenia, resp. rozhodnutia.

### Správne delikty a sankcie

Zahraničný investor i cieľová osoba sa môžu porušením povinností vyplývajúcich im zo ZoPZI dopustiť správneho deliktu. Za tento delikt im následne môže byť uložená pokuta.

#### 1. Správne delikty zahraničných investorov

V závislosti od závažnosti deliktu možno zahraničnému investorovi uložiť **pokutu do výšky hodnoty**:

- ▶ zahraničnej investície; alebo
- ▶ rovnajúcej sa súčtu 2 % celkového čistého obratu dosiahnutého zahraničným investorom, osobami, ktoré zahraničný investor ovláda a osobami, ktoré ovládajú zahraničného investora, za posledné ukončené účtovné obdobie (ďalej len "**Čistý obrat**")

**za najzávažnejšie delikty**, ako napríklad:

- ▶ uskutočnie kritickej zahraničnej investície, ktorej nepredchádzalo podanie žiadosti o jej preverenie;
- ▶ porušenie mitigačného opatrenia / povinnosti zabezpečiť plnenie mitigačných opatrení;
- ▶ porušenie povinnosti určiť správcu;
- ▶ porušenie povinnosti obmedzenia práv alebo zákazu výkonu práv; alebo

<sup>4</sup> V prípade uskutočnenej zahraničnej investície sú súčasťou stanoviska aj povinnosti zahraničného investora, ktorými sa zabezpečí plnenie zákazu zahraničnej investície.

<sup>5</sup> Ministerstvo nariadi obnovu konania v lehote troch mesiacov odo dňa, keď sa dozvedelo o skutočnostiach odôvodňujúcich obnovu konania, najneskôr však do troch rokov odo dňa právoplatného skončenia konania.

# SK Legal Alert

Február 2023

## Weinhold Legal

- ▶ porušenie zákazu zahraničnej investície alebo povinnosť zvrátiť uskutočnenú zahraničnú investíciu.

Pre určenie maximálnej výšky pokuty sa pritom vyberie hodnota, ktorá je vyššia.

Ak uvedené hodnoty nebude možné určiť / ich určenie nebude spôsobovať neprimerané prietahy v konaní, bude maximálna možná výška pokuty činiť 1.000.000 eur.

## 2. Správne delikty cieľových osôb

Správneho deliktu sa môže dopustiť i cieľová osoba, ak:

- ▶ neposkytne súčinnosť, čím sťaží ďalší priebeh konania;
- ▶ poskytne nepravdivé / neúplné informácie, podklady alebo vysvetlenia, a tým ovplyvní výsledok konania;
- ▶ poruší niektorú z povinností súvisiacu s administratívnou kontrolou či kontrolou na mieste;
- ▶ apod.

Cieľovej osobe, ktorá sa dopustila správneho deliktu, môže byť uložená pokuta až do výšky 50.000 EUR. Pokutu môže Ministerstvo uložiť aj opakovane, ak predchádzajúce uloženie pokuty nevedlo k náprave a protiprávny stav trvá.

○ ○ ○

Vyššie vymedzený mechanizmus preverovania zahraničných informácií nadobudne **účinnosť** spolu so všetkými ostatnými ustanoveniami ZoPZI. Zahraničným investorom, cieľovým osobám i ostatným dotknutým osobám na jeho základe začnú vznikať práva a povinnosti **od 1. marca 2023**.

Informácie uvedené v tomto bulletine sú prezentované na základe nášho najlepšieho presvedčenia a poznatkov získaných v čase, keď bol tento text daný do tlače. Avšak konkrétne informácie vzťahujúce sa k témam uvedeným v tomto bulletine by mali byť konzultované skôr, než na ich základe bude urobené akékoľvek rozhodnutie.

Informácie uvedené v tomto bulletine súčasne nemožno chápať ako vyčerpávajúci popis relevantnej problematiky a všetkých možných dôsledkov. Ďalej si dovoľujeme poznamenať, že na niektoré záležitosti uvádzané v tomto bulletine môžu existovať rôzne právne názory. Je teda možné, že v budúcnosti prevládne iný právny názor, ako ten, čo je uvedený v texte.

Za účelom získania ďalších informácií kontaktujte, prosím, partnera / manažéra, s ktorým ste zvyčajne v spojení, alebo nižšie uvedených advokátov tímu Weinhold.



Tomáš Čermák  
Vedúci advokát  
[tomas.cermak@weinholdlegal.com](mailto:tomas.cermak@weinholdlegal.com)



Karin Konečná  
Advokát  
[karin.konecna@weinholdlegal.com](mailto:karin.konecna@weinholdlegal.com)