



**Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s.**

**SEGREGÁCIA ÚČTOV  
V PODMIENKACH CENTRÁLNEHO DEPOZITÁRA  
CENNÝCH PAPIEROV SR, A.S.**

**21.10.2020**

---

Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.  
ul. 29. Augusta 1/A, 814 80 Bratislava I  
zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I  
oddiel: Sa, vložka č. 493/B  
Telefón: 00421/2/59395110

IČO: 31 338 976  
DIČ: 2020312833  
IČ DPH: SK2020312833  
[www.cdcp.sk](http://www.cdcp.sk)  
Fax: 00421/2/ 5296 8755

Bankové spojenie  
Slovenská sporiteľňa, a.s.  
IBAN: SK260900000000515999 9701  
BIC: GIBASKBX

## Obsah

<b>Definície a skratky .....</b>	<b>3</b>
<b>Úvod .....</b>	<b>4</b>
<b>1. Opis rôznych úrovní segregácie a podmienky, za ktorých sa poskytujú</b>	<b>5</b>
1.1 Súhrnná klientska segregácia .....	5
1.2 Individuálna klientska segregácia .....	7
<b>2. Úroveň ochrany aktív spojená s rôznymi úrovňami segregácie .....</b>	<b>9</b>
2.1 Insolvenčné konanie .....	9
2.2 Právny nárok k aktívam držaným na účtoch .....	11
2.3 Zabezpečenie ochrany aktív zo strany CDCP .....	12
<b>3. Právne dôsledky spojené s jednotlivými stupňami segregácie .....</b>	<b>13</b>
<b>4. Náklady spojené s jednotlivými úrovňami segregácie .....</b>	<b>15</b>

## Definície a skratky

<b>CDCP</b>	Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
<b>člen</b>	Osoba, ktorej CDCP udelil členstvo v súlade s ust. § 104 ZOCP a Prevádzkovým poriadkom. Členom môže byť výlučne účastník CDCP.
<b>držiteľ</b>	Osoba, ktorej CDCP zriadil a vedie držiteľský účet.
<b>evidencia člena</b>	Evidencia CP a údajov o majiteľoch CP, vedená na úrovni CDCP podľa § 105 ZOCP v spojení s § 106 ZOCP.
<b>evidencia držiteľa</b>	Evidencia cenných papierov a údajov o majiteľoch cenných papierov, ktorú vedie držiteľ na účtoch v evidencii podľa § 71h ods. 2 ZOCP alebo podľa § 105c ZOCP alebo v obdobnej evidencii podľa právneho poriadku, na základe ktorého bol zriadený držiteľ, alebo v evidencii zriadenej podľa právneho poriadku, na základe ktorého bola zriadená zahraničná právnická osoba, pre ktorú bol zriadený držiteľský účet.
<b>Insolvenčné konanie</b>	Konkurzné konanie, reštrukturalizačné konanie alebo iné konanie prebiehajúce v dôsledku platobnej neschopnosti CDCP, vrátane uplatnenia nútenej správy v prípade zistenia nedostatkov v činnosti CDCP.
<b>Nariadenie CSDR</b>	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012.
<b>Prevádzkový poriadok</b>	Prevádzkový poriadok Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. v platnom znení. Prevádzkový poriadok je v zmysle § 103 ZOCP záväzný, pre osoby, ktorým CDCP poskytuje služby, teda aj pre osoby, ktorým vedie účty a poskytuje jednotlivé úrovne segregácie.
<b>SRD II</b>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, ktorou sa mení smernica 2007/36/ES, pokiaľ ide o podnietenie dlhodobého zapojenia akcionárov
<b>účastník</b>	Akýkoľvek účastník systému vyrovnaní, ktorému CDCP udelil prístup v súlade s čl. 33 Nariadenia CSDR a Prevádzkovým poriadkom.
<b>ZKR</b>	Zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
<b>ZOCP</b>	Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

## Úvod

Účelom tohto dokumentu je v súlade s čl. 38 ods. 6 Nariadenia CSDR poskytnúť podrobný opis rôznych úrovní segregácie, ktoré CDCP ponúka, úrovne ochrany a nákladov spojených s rôznymi úrovňami segregácie, podmienky, za ktorých sa poskytujú, ich hlavné právne dôsledky a uplatniteľné právne predpisy o platobnej neschopnosti.

Segregácia účtov predstavuje mechanizmus, ktorého cieľom je ochrana aktív klientov (investorov). CDCP pre systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje, vedie evidenciu a účty, ktoré mu kedykoľvek a bezodkladne umožnia na účtoch v CDCP oddeliť cenné papiere účastníka od cenných papierov akéhokoľvek iného účastníka, alebo majiteľa účtu a prípadne od vlastných aktív CDCP.

CDCP dáva svojim účastníkom možnosť voľby medzi:

- súhrnnou klientskou segregáciou (držiteľský účet),
- individuálnou klientskou segregáciou (klientsky účet).

Uvedená segregácia účtov nie je určená pre subjekty, ktoré nie sú účastníkmi CDCP, a teda CDCP zriaďuje držiteľský účet a klientsky účet výlučne pre účastníkov CDCP.

Okrem vyššie uvedených úrovní segregácie CDCP v rámci svojej evidencie vedie aj účty majiteľov podľa § 105 ZOCP (ide o vedenie účtov na úrovni CDCP). Účty majiteľov sú vedené pre fyzické osoby, právnické osoby, alebo štátne orgány, pričom tieto osoby sú považované za konečných vlastníkov cenných papierov vedených na účte. Opis pravidiel vedenia týchto účtov nie je predmetom tohto dokumentu.

# 1. Opis rôznych úrovní segregácie a podmienky, za ktorých sa poskytujú

## 1.1 Súhrnná klientska segregácia

### Definícia

---

Súhrnná klientska segregácia predstavuje evidenciu a účty v zmysle čl. 38 ods. 3 Nariadenia CSDR, ktoré každému účastníkovi umožňujú držať na jednom účte cenných papierov cenné papiere, ktoré patria rôznym klientom tohto účastníka. V podmienkach CDCP je súhrnná klientska segregácia zabezpečená prostredníctvom zriadenia a vedenia držiteľského účtu pre účastníka CDCP. Držiteľský účet umožňuje účastníkovi (držiteľovi) na tomto účte, držať cenné papiere v zmysle uvedeného.

### Podmienky pre zriadenie držiteľského účtu

---

Držiteľský účet zriaďuje CDCP výlučne pre účastníka CDCP, ktorý o jeho zriadenie požiada a ktorý zároveň spĺňa požiadavky podľa § 105a ZOCP (a teda musí ísť o osobu, ktorá je centrálny depozitár, zahraničný centrálny depozitár, obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi alebo banku s oprávnením na výkon služby držiteľskej správy). Účastníkom CDCP sa môže stať osoba, ktorá spĺňa požiadavky na udelenie prístupu podľa Nariadenia CSDR a Prevádzkového poriadku.

### Vedenie držiteľského účtu a údajov o cenných papieroch

---

Úprava zriadenia a vedenia držiteľského účtu je obsiahnutá v § 105a ZOCP a Prevádzkovom poriadku.

Držiteľský účet obsahuje údaje stanovené ust. § 105a ZOCP, a teda najmä číselné označenie účtu, údaje o držiteľovi a údaje o cenných papieroch. Údaje o klientoch držiteľa sú vedené v evidencii držiteľa podľa § 71h ods. 2 ZOCP alebo v obdobnej evidencii podľa právneho poriadku, na základe ktorého bol zriadený zahraničný držiteľ. Koneční majitelia cenných papierov, evidovaní v evidencii držiteľa (klienti držiteľa), resp. koneční majitelia cenných papierov evidovaní v ďalšej nadväzujúcej evidencii v prípade, ak je účastníkom CDCP iný centrálny depozitár, nie sú CDCP známi.

Prevádzkový poriadok bližšie upravuje postup pri výkone činností vo vzťahu k držiteľskému účtu. Na držiteľa sa vo vzťahu k evidencii držiteľa nevzťahujú ustanovenia Prevádzkového poriadku, a teda CDCP neurčuje spôsob vedenia evidencie držiteľa.

Pri úkonoch vyžadujúcich uvedenie údajov o majiteľovi cenných papierov podľa ZOCP alebo pri plnení informačných povinností CDCP sa pri cenných papieroch evidovaných na držiteľskom účte nahrádzajú údaje o majiteľovi cenných papierov údajmi o držiteľovi, pričom

sa uvedie táto skutočnosť. Ak ide o zahraničné cenné papiere, držiteľ je povinný poskytnúť CDCP údaje o majiteľovi cenných papierov v nevyhnutnom rozsahu na účel plnenia informačných povinností CDCP podľa právneho poriadku štátu, podľa ktorého boli zahraničné cenné papiere vydané.

### **Podávanie príkazov v rámci súhrnnej klientskej segregácie**

---

CDCP v zmysle Prevádzkového poriadku zverejňuje rozsah služieb sprístupnených účastníkovi v súvislosti s držiteľským účtom, ktorý pre neho vedie.

V prípade súhrnnej klientskej segregácie sú pokyny zo strany CDCP podávané vo vzťahu k držiteľskému účtu výlučne v zákonom stanovených prípadoch, resp. v súlade s právnymi predpismi (napr. v prípade registrácie pozastavenia práva nakladať vzťahujúceho sa na celú emisiu cenných papierov a zápisov údajov o cenných papieroch na účty pri ich vydávaní, zmene podoby, zmene náležitostí alebo zániku cenných papierov, vykonaní opravy alebo doplnenia podľa ZOCP).

### **Výkon činností účastníka prostredníctvom sprostredkovateľa**

---

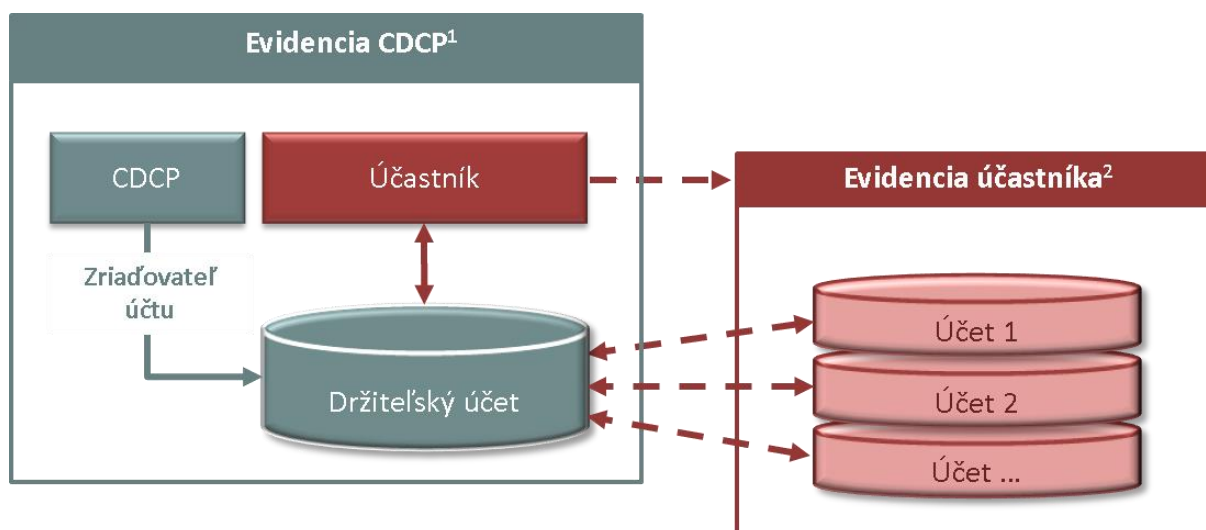
Vo vzťahu k súhrnnej klientskej segregácii je účastník oprávnený zabezpečovať výkon svojich činností prostredníctvom sprostredkovateľa (povereného účastníka). Činnosť sprostredkovateľa môže vykonávať výlučne subjekt, ktorý je účastníkom CDCP.

Účastník, ktorý zabezpečuje výkon svojich činností prostredníctvom sprostredkovateľa (povereného účastníka) je:

- oprávnený zabezpečovať splnenie vybraných kritérií účasti prostredníctvom sprostredkovateľa (povereného účastníka), konkrétne pokiaľ ide o dostatočnú prevádzkovú kapacitu, zabezpečenie a technické požiadavky (prevádzkovania a udržiavanie vhodných IT nástrojov s dostatočnou kapacitou, spôsob komunikácie s informačným systémom CDCP, informačnú bezpečnosť, testovanie IT systémov),
- povinný zabezpečiť, aby sprostredkovateľ nemal žiadny nárok na cenné papiere evidované na držiteľskom účte,
- povinný zabezpečiť riadny výkon svojich činností v prípade zlyhania sprostredkovateľa (povereného účastníka), a to najmä zabezpečením okamžitého prístupu k službám, ak nastane takáto situácia, splnenia všetkých podmienok na ich výkon, vrátane splnenia kritérií účasti, ktoré účastník zabezpečoval prostredníctvom sprostredkovateľa (povereného účastníka),
- povinný dodržiavať plnenie svojich povinností podľa úpravy § 107o ZOCP (SRD II) v súvislosti s vedením držiteľského účtu.

## Schéma súhrnnej klientskej segregácie

---



<sup>1</sup> Evidencia CDCP – účty zriadené v CDCP (držiteľský účet zriadený CDCP pre účastníka).

<sup>2</sup> Evidencia účastníka - v zmysle oficiálnej definície podľa Prevádzkového poriadku – evidencia držiteľa (bližšie uvedené definíciách tohto dokumentu).

## 1.2 Individuálna klientska segregácia

### Definícia

---

Individuálna klientska segregácia predstavuje evidenciu a účty v zmysle čl. 38 ods. 4 Nariadenia CSDR, ktoré účastníkovi umožňujú oddeliť cenné papiere každého klienta účastníka, ak o to účastník požiada, a tak, ako to vyžaduje. V podmienkach CDCP je individuálna klientska segregácia zabezpečená prostredníctvom zriadenia a vedenia klientskeho účtu pre člena CDCP (ktorý je zároveň účastníkom). Klientsky účet umožňuje členovi oddeliť cenné papiere každého klienta člena prostredníctvom zriadených účtov majiteľov vedených pod týmto účtom (účty majiteľov v evidencii člena). Konkrétny účet majiteľa vedený pod klientskym účtom zriaďuje člen a obsahuje výlučne cenné papiere jedného majiteľa.

### Podmienky pre zriadenie klientskeho účtu

---

Klientsky účet vedie CDCP výlučne pre člena CDCP v súlade s § 106 ZOCP. Členom CDCP sa môže stať v súlade s § 104 ZOCP a na základe udelenia členstva výlučne účastník.

## Vedenie klientskeho účtu a údajov o cenných papieroch

---

### Klientsky účet

Úprava zriadenia a vedenia klientskeho účtu je obsiahnutá v § 106 ZOCP a Prevádzkovom poriadku. CDCP v zmysle Prevádzkového poriadku zverejňuje rozsah služieb sprístupnených členovi v súvislosti s klientskym účtom.

Klientsky účet obsahuje údaje stanovené ust. § 106 ZOCP, a teda najmä číselné označenie účtu, údaje o členovi a údaje o cenných papieroch. Údaje o klientoch člena sú vedené na účtoch majiteľa vedených a zriadených podľa § 105 ZOCP pod klientskym účtom, tzv. evidencia člena vedená na úrovni CDCP podľa § 105 ZOCP v spojení s § 106 ZOCP. Koneční majitelia cenných papierov evidovaní v evidencii člena (klienti člena) sú CDCP známi.

### Účet majiteľa vedený podľa § 105 ZOCP v evidencii člena

---

Účet majiteľa obsahuje údaje stanovené ust. § 105 ZOCP, a teda najmä číselné označenie účtu, údaje o cenných papieroch, údaje o majiteľovi účtu. Majiteľa účtu je vlastníkom/majiteľom cenných papierov evidovaných na tomto účte.

Počet účtov majiteľov vedených v evidencii člena nie je obmedzený. Majitelia účtov sú klientmi člena, ktorý pre nich vedie predmetné účty.

Cenné papiere evidované na účte majiteľa sú prostredníctvom tohto účtu oddelené od cenných papierov evidovaných na iných účtoch vedených v evidencii člena pod klientskym účtom. Účet majiteľa obsahuje výlučne cenné papiere jedného majiteľa.

### Podávanie príkazov v rámci individuálnej klientskej segregácie

---

Prevádzkový poriadok bližšie upravuje postup pri výkone činností vo vzťahu ku klientskemu účtu, ako aj vo vzťahu k účtom majiteľov vedeným pod klientskym účtom.

V prípade individuálnej klientskej segregácie sú pokyny zo strany CDCP podávané vo vzťahu k účtom majiteľov výlučne v zákonom stanovených prípadoch, resp. v súlade s právnym predpismi.

CDCP nesmie vykonávať zápisy na účty majiteľov vedené v rámci evidencie člena, okrem prípadov stanovených ZOCP, a teda okrem:

- registrácie pozastavenia práva nakladať vzťahujúcu sa na celú emisiu cenných papierov,
- zápisov údajov o cenných papieroch na účty pri ich vydávaní, zmene podoby, zmene náležitostí, zániku, vykonaní opravy alebo doplnenia v evidencii člena na základe námietky emitenta,

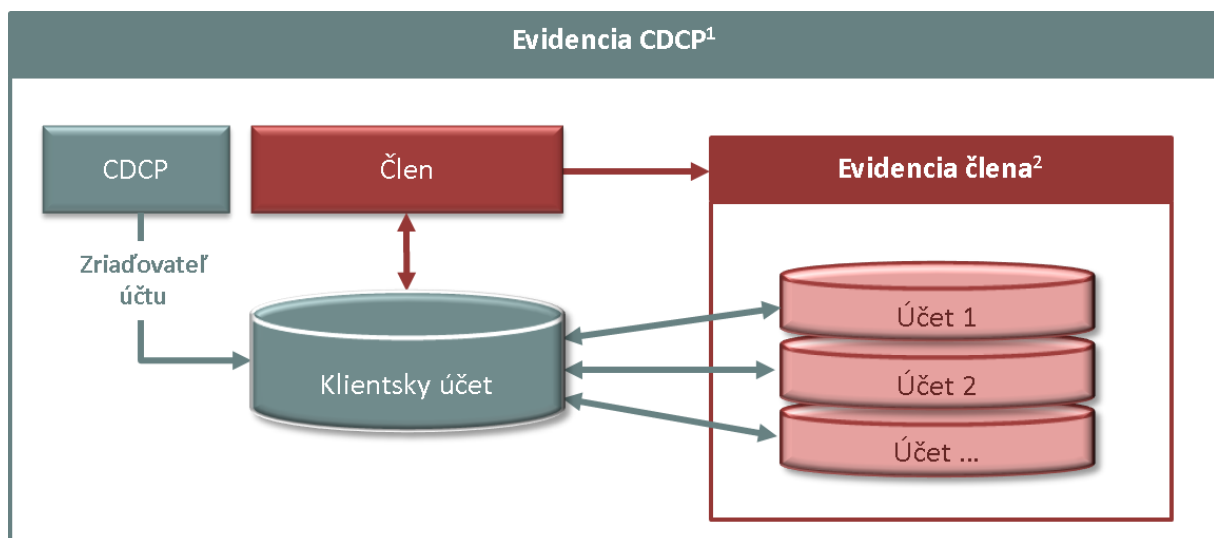


- registrácie prechodu cenných papierov v prípade realizácie práva výkupu (squeeze-out).

## Výkon činností člena prostredníctvom sprostredkovateľa

V súčasnosti nie je možné zo strany člena zveriť výkon činností vo vzťahu k individuálnej klientskej segregácii sprostredkovateľovi (inému členovi), ktorý by zabezpečoval výkon týchto činností.

## Schéma individuálnej klientskej segregácie



<sup>1</sup> Evidencia CDCP – účty zriadené v CDCP (klientsky účet zriadený CDCP pre člena, účty majiteľov zriadené členom).

<sup>2</sup> Evidencia člena – evidencia, ktorú tvoria účty majiteľov zriadené členom a ktorá tvorí súčasť evidencie CDCP. Koneční majitelia cenných papierov sú CDCP známi.

## 2. Úroveň ochrany aktív spojená s rôznymi úrovňami segregácie

### 2.1 Insolvenčné konanie

Cieľom tejto časti dokumentu je opísať možné dôsledky pre klientov v prípade uplatnenia insolvenčného konania vo vzťahu k CDCP. Táto časť dokumentu vychádza predovšetkým z úpravy slovenského práva, ktoré sa uplatňuje na CDCP, pričom zahŕňa aj úpravu Nariadenia CSDR.

### Uplatnenie insolvenčného konania vo vzťahu k aktívam klientov CDCP

Jedným z hlavných cieľov ochrany aktív, a to aj v súvislosti so segregáciou účtov je, aby majetok klientov nebol súčasťou poskytovateľa účtu v prípade jeho platobnej neschopnosti.

Za uvedeným účelom je potrebné zväziť režim, ktorý sa bude uplatňovať v prípade platobnej neschopnosti poskytovateľa účtu.

Právny nárok klientov vo vzťahu k cennými papierom, ktoré sú pre nich evidované na účtoch vedených CDCP nebude dotknutý platobnou neschopnosťou CDCP (insolvenčným konaním), a to bez ohľadu či sú evidované na držiteľskom účte, klientskom účte alebo účte majiteľa.

V prípade platobnej neschopnosti CDCP sa insolvenčné konanie bude riadiť právnym poriadkom Slovenskej republiky.

Podľa slovenského právneho poriadku, cenné papiere evidované na účtoch vedených CDCP netvoria súčasť majetku CDCP, a teda netvoria súčasť majetku, na ktorý sa vzťahuje insolvenčné konanie. V prípade uplatnenia insolvenčného konania veriteľa CDCP nemajú žiadny nárok na uspokojenie svojich pohľadávok prostredníctvom nadobudnutia vlastníctva k cenným papierom evidovaným na účtoch vedených CDCP (s výnimkou cenných papierov vo vlastníctve CDCP), a teda za týmto účelom prevod cenných papierov klientov CDCP nie je možný. Vlastníctvo k cenným papierom evidovaným na účtoch vedených CDCP ostáva naďalej zachované a chránené a tento majetok (cenné papiere) je odlišený od majetku CDCP.

Cenné papiere evidované na účtoch vedených v CDCP ostávajú aj v prípade uplatnenia insolvenčného konania vo vlastníctve klientov CDCP, a teda ich prevod je možný výlučne v súlade s dispozičnými oprávneniami klientov CDCP (vlastníckymi záujmami majiteľa cenných papierov, oprávneniami účastníka/člena ako držiteľa cenných papierov). Uvedené taktiež znamená, že podľa slovenského právneho poriadku si klienti CDCP nemusia uplatňovať svoj nárok k cenným papierom v prípade platobnej neschopnosti CDCP (ako je to v prípade veriteľov CDCP), nakoľko ich nárok k cennými papierom (držba, alebo vlastníctvo) je zachovaný a garantovaný.

## **Relevantná právna úprava**

---

### **Zákon č. 7/2015 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ZKR)**

(najmä § 176 a nasl. - osobitné ustanovenia pre konkurz finančných inštitúcií a záverečné vyrovnanie ziskov a strát, § 67 ZKR)

Podľa § 176 ZKR návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok CDCP je oprávnený podať len príslušný orgán dohľadu alebo nútený správca po predchádzajúcom súhlase príslušného orgánu dohľadu, ak by bol CDCP v nútenej správe podľa osobitného predpisu. Reštrukturalizácia sa uskutočňuje v rámci nútenej správy podľa osobitných predpisov.

V ustanoveniach § 179 ZKR sú osobitne upravené účinky vyhlásenia konkurzu alebo povolenia reštrukturalizácie na majetok účastníkov alebo prevádzkovateľa (CDCP) systému vyrovnania. Touto úpravou sa transponujú požiadavky smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných zúčtovacích systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov a smernice Európskeho parlamentu a

Rady č. 2002/47/ES zo 6. júna 2002 o dohodách o finančných zárukách. Osobitné právne účinky, resp. ochrana sa poskytujú v súvislosti so zábezpekou, ktorá bola poskytnutá v súvislosti so systémom vyrovnania a právom použiť cenné papiere z účtu účastníka systému vyrovnania vedeného v centrálnom depozitári na splnenie záväzkov účastníka systému vyrovnania, ktoré vyplývajú z jeho účasti v systéme vyrovnania.

Majetok, ktorý tvorí konkurznú podstatu, je v ZKR vymedzený pozitívne a negatívne. Podľa § 67 ZKR ide najmä o majetok vo vlastníctve úpadcu, majetok, ktorý zabezpečuje úpadcove záväzky a iný majetok, ak tak stanovuje ZKR. Negatívne vymedzenie obsahuje § 72 ZKR.

### **Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ZOCP)**

(najmä § 159, § 107b, § 144 ods. 2 v spojení s § 147 ZOCP a nasl.):

Podľa § 159 ZOCP majetok klienta zverený centrálnemu depozitárovi, veci, majetkové práva a iné majetkové hodnoty súvisiace s činnosťou centrálného depozitára nepodliehajú výkonu rozhodnutia podľa osobitných predpisov, a teda ani výkonu rozhodnutia v insolvenčnom konaní.

Systém vyrovnania prevádzkovaný CDCP sa spravuje právnym poriadkom Slovenskej republiky, a teda podľa § 107b ZOCP sa právnym poriadkom Slovenskej republiky spravujú všetky práva a povinnosti, ktoré vznikli CDCP alebo účastníkovi systému vyrovnania v súvislosti s jeho účasťou v systéme vyrovnania vrátane práv iných osôb na zábezpeky, ktoré im poskytol účastník v súvislosti so svojou účasťou v systéme vyrovnania; to platí aj, ak na majetok CDCP alebo účastníka bol vyhlásený konkurz alebo povolená reštrukturalizácia alebo ak CDCP alebo účastníkovi boli zastavené platby, alebo ak bolo zastavené konkurzné konanie, alebo bol zrušený konkurz pre nedostatok majetku CDCP alebo účastníka.

Ak Národná banka Slovenska zistí nedostatky v činnosti CDCP, je podľa § 144 ods. 2 ZOCP oprávnená zaviesť nútenú správu nad CDCP (reorganizačné a reštrukturalizačné opatrenie, ktorým môžu byť dotknuté existujúce práva tretích osôb) z dôvodov podľa § 147 ZOCP. Okrem iného, medzi účel nútenej správy patrí aj ochrana finančných nástrojov uschovaných, spravovaných, obhospodarovaných alebo držaných centrálnym depozitárom.

## **2.2 Právny nárok k aktívam držaným na účtoch**

### **Súhrnná klientska segregácia**

---

Držiteľ, pre ktorého je držiteľský účet vedený, nie je vlastníkom/majiteľom cenných papierov evidovaných na tomto účte. Vlastníkmi cenných papierov sú osoby vedené ako vlastníci v evidencii držiteľa, vedenej pod držiteľským účtom podľa § 71h ods. 2 ZOCP alebo v obdobnej evidencii podľa právneho poriadku, na základe ktorého bol zriadený zahraničný držiteľ.

V prípade zákonom stanovených informačných povinností CDCP namiesto údajov o majiteľovi cenných papierov poskytne údaje o držiteľovi, pričom sa uvedie táto skutočnosť. Osobám, voči ktorým si CDCP plní svoje informačné povinnosti, je teda zrejmé, že nejde o majiteľa cenných papierov. Osoby v zmysle príslušných právnych predpisov, napr. exekútor, správca konkurznej podstaty nie sú v prípade súdneho konania (vrátane insolvenčného konania) alebo iného konania vedeného voči držiteľovi oprávnené uplatňovať postupy a nároky vo vzťahu k cenným papierom evidovaným na držiteľskom účte. Rovnako držiteľ nie je oprávnený založiť alebo zaťažiť iným právom vo vlastnom mene cenné papiere evidované na držiteľskom účte.

### **Individuálna klientska segregácia**

---

Člen, pre ktorého je klientsky účet vedený nie je vlastníkom/majiteľom cenných papierov evidovaných na tomto účte, a teda cenných papierov evidovaných v súvisiacej evidencii člena (účtoch majiteľov - klientov člena evidovaných pod klientskym účtom).

Osoba, pre ktorú je vedený účet majiteľa pod klientskym účtom, je považovaná za majiteľa/vlastníka cenných papierov evidovaných na tomto účte. Z uvedeného dôvodu môžu byť na účte majiteľa evidované len cenné papiere jedného majiteľa.

Člen nie je oprávnený pri výkone svojich činností žiadnym spôsobom bez súhlasu majiteľa účtu nakladať s cennými papiermi na účte majiteľa, ak ZOCP alebo iný právny predpis nestanovuje inak.

Nakladanie s cennými papiermi evidovanými na účte majiteľa, najmä dispozičné práva (napr. prevod cenných papierov) je vykonávané výlučne na základe pokynu majiteľa účtu, resp. na základe pokynu alebo príkazu zadaného členom, ktorého o takýto úkon požiadal alebo ho naň oprávnil majiteľ účtu, prípadne na základe pokynu inej osoby, ktorá je na takýto výkon oprávnená v zmysle právnych predpisov (napr. exekútor).

V prípade súdneho konania (vrátane insolvenčného konania) alebo iného konania vedeného voči majiteľovi účtu sú osoby v zmysle príslušných právnych predpisov, napr. exekútor, správca konkurznej podstaty oprávnené uplatňovať postupy a nároky vo vzťahu k cenným papierom evidovaným na účte majiteľa. Majiteľ účtu je oprávnený založiť alebo zaťažiť iným právom vo vlastnom mene svoje cenné papiere evidované na jeho účte majiteľa, a teda cenné papiere (ako vlastníctvo majiteľa účtu) možno postihnúť výkonom týchto práv pri naplnení podmienok stanovených právnymi predpismi.

### **2.3 Zabezpečenie ochrany aktív zo strany CDCP**

CDCP má implementované pravidlá, postupy a kontroly za účelom zníženia a riadenia rizík spojených s ochranou aktív účastníkov a ich klientov a zabezpečenia, aby aktíva boli presne vyjadrené v záznamoch (v príslušnej evidencii) a súčasne sa zabezpečila ich ochrana. Ide

predovšetkým o zavedenie pravidiel, postupov a kontrol na zamedzenie neoprávnenému vytvoreniu alebo vymazaniu cenných papierov.

- Hlavnými nástrojmi zavedenými za účelom dosiahnutia tohto cieľa je zabezpečovanie integrity emisie a stanovenie pravidiel odsúhlasovania. Prostredníctvom týchto nástrojov CDCP riadi prevádzkové riziká na vlastnej úrovni a na úrovni účastníkov. Za účelom ochrany aktív a zabezpečenia integrity emisie CDCP zaviedol v rámci prevádzkových kontrol a postupov najmä: implementáciu zásad podvojného účtovníctva, ktoré zabezpečujú, že k vyrovnaní príkazu dôjde len za súčasného zrealizovania debetného a kreditného zápisu na účtoch zriadených v CDCP, resp. na účte a v registri emitenta,
- pravidelne (na dennej báze) sa opakujúcu kontrolu, ktorej cieľom je zabezpečenie integrity emisie. V rámci tejto kontroly CDCP porovnáva pri všetkých emisiách to, či sa súčet počtu cenných papierov danej emisie držaných na účtoch zriadených v CDCP rovná počtu cenných papierov, ktoré sú v rámci emisie vydané;
- pravidelne (na dennej báze) sa opakujúcu kontrolu, či sa súčet počtu cenných papierov emisie vedenej na účtoch v CDCP prostredníctvom súhrnného účtu CDCP zriadeného v inom emitentskom depozitári zhoduje s počtom cenných papierov na tomto súhrnnom účte.

V prípade nesúladu zisteného v dôsledku vyššie uvedených postupov a kontrol CDCP prijme potrebné opatrenia za účelom nápravy zachovania integrity emisie, odstránenia zisteného nesúladu a ochrany aktív účastníkov a ich klientov.

Pravidlá odsúhlasovania sa týkajú aj účastníkov, pre ktorých CDCP stanovuje povinnosť pravidelného odsúhlasovania na dennej báze, pri ktorom účastník porovnáva údaje o cenných papieroch vedené na účtoch zriadených v CDCP s údajmi o cenných papieroch vedenými v evidencii účastníka.

### **3. Právne dôsledky spojené s jednotlivými stupňami segregácie**

Hlavné právne dôsledky spojené s jednotlivými úrovňami segregácie vyplývajú z príslušných častí tohto dokumentu.

Možno konštatovať, že zásadný význam pri porovnaní jednotlivých úrovni segregácie má určenie rozhodného práva a pravidiel, ktoré sa uplatňujú vo vzťahu k účastníkovi a v konečnom dôsledku aj vo vzťahu ku klientom účastníka z hľadiska vedenia príslušnej evidencie.

V roku 2019 bola v Slovenskej republike schválená právna úprava, ktorá transponuje ustanovenia SRD II (relevantná najmä úprava podľa § 107o ZOCP). Nová právna úprava nadobudla účinnosť odo dňa začiatku uplatňovania Vykonávacieho nariadenia Komisie (EU) č. 2018/1212, t.j. 3. septembra 2020. Táto úprava priniesla nové pravidlá pre identifikáciu akcionárov, prenos informácií a zjednodušenie výkonu práv akcionárov. V podmienkach

CDCP sú pravidlá podľa § 107o ZOCP upravené v Prevádzkovom poriadku (v rámci časti IV a V).

V Slovenskej republike sa pre identifikáciu akcionárov podľa SRD II uplatňuje prahová hodnota 0,5% podiel na základnom imaní emitenta alebo hlasovacích právach emitenta. Pre každú úroveň klientskej segregácie sa uplatňuje odlišný postup pre identifikáciu akcionárov (viď. uvedené nižšie).

### **Súhrnná klientska segregácia**

---

V prípade súhrnnej klientskej segregácie sa vedenie držiteľského účtu vždy riadi slovenským právnym poriadkom, najmä ZOCP a vo vzťahu k tomuto účtu sa uplatňujú pravidlá stanovené Prevádzkovým poriadkom. Určenie rozhodného práva pre evidenciu účastníka, ktorá nadväzuje na držiteľský účet, a teda spôsob vedenia údajov o klientoch účastníka, ich aktívach alebo spôsob vedenia účtov sa riadi podľa právneho poriadku, na základe ktorého bol zriadený účastník. Úprava Prevádzkového poriadku sa neuplatňuje na spôsob vedenia evidencie účastníka.

Na účely identifikácie akcionára podľa § 107o ZOCP (SRD II) postúpi CDCP bezodkladne žiadosť emitenta účastníkovi (ako ďalšiemu sprostredkovateľovi), na ktorého držiteľskom účte sú evidované akcie predmetnej emisie. Účastník, ktorému bola postúpená žiadosť, je povinný bezodkladne poskytnúť emitentovi alebo ním poverenej osobe identifikačné údaje o akcionároch emitenta v rozsahu, v ktorom sú uvedené v jeho evidencii. Ak je v evidencii účastníka, ktorému bola postúpená žiadosť ako akcionár uvedený ďalší sprostredkovateľ, účastník bezodkladne postúpi žiadosť emitenta tomuto ďalšiemu sprostredkovateľovi. Každý ďalší sprostredkovateľ, ktorému bola postúpená žiadosť emitenta je povinný postupovať rovnako.

### **Individuálna klientska segregácia**

---

Vzhľadom na spôsob vedenia účtov a skutočnosť, že evidencia člena je vedená členom v rámci evidencie CDCP pod klientskym účtom, možno konštatovať, že na všetky súčasti (klientsky účet a účty majiteľov vedené pre klientov člena) v rámci individuálnej klientskej segregácie sa riadia slovenským právnym poriadkom, a to bez ohľadu na skutočnosť, či je člen tuzemcom alebo zahraničným subjektom.

Člen je povinný viesť svoju evidenciu v súlade so slovenskou vnútroštátnou právnou úpravou, najmä ZOCP, a teda v prípade individuálnej klientskej segregácie sa uplatňujú vo vzťahu k evidencii člena osobitné právne inštitúty podľa slovenského práva, najmä inštitúty určené na zabezpečovanie záväzkov cennými papiermi v zmysle § 45 a nasl. ZOCP (napr. záložné právo) alebo pozastavenie práva nakladať s cennými papiermi, osobitné požiadavky na podávanie pokynov vo vzťahu k účtom majiteľov podľa ZOCP, osobitné oznamovacie povinnosti stanovené ZOCP a pod.

Člen je taktiež pri práci s evidenciou povinný dodržiavať pravidlá CDCP stanovené Prevádzkovým poriadkom a pri poskytovaní služieb majiteľom cenných papierov používať služby v súlade technickou špecifikáciou informačného systému CDCP (IS CDCP).

Možno konštatovať, že v prípade individuálnej klientske segregácie je nevyhnutým predpokladom pre výkon činností člena znalosť slovenského právneho poriadku aj v prípade zahraničných členov a širšie uplatnenie ustanovení Prevádzkového poriadku pokiaľ ide o prácu s evidenciou, ktoré vychádzajú zo slovenskej právnej úpravy.

V súčasnosti nie je možné zo strany člena zveriť výkon činností vo vzťahu k individuálnej klientskej segregácii sprostredkovateľovi (inému členovi), ktorý by zabezpečoval výkon týchto činností.

Na účely identifikácie akcionára podľa § 107o ZOCP (SRD II) platí, že v súvislosti s vedením klientskeho účtu CDCP poskytuje emitentovi údaje o totožnosti akcionárov z evidencie člena na základe žiadosti emitenta. Na tento účel je CDCP oprávnený v potrebnom rozsahu získavať údaje z evidencie člena. CDCP teda v tomto prípade plní povinnosť identifikácie akcionára namiesto člena (ako ďalšieho sprostredkovateľa podľa SRD II) a žiadosť emitenta členovi nepostupuje na vybavenie. Plnenie ďalších povinností člena podľa úpravy SRD II týmto nie sú dotknuté.

## 4. Náklady spojené s jednotlivými úrovňami segregácie

Výška poplatkov za poskytovanie služieb, vrátane poplatkov za služby súvisiace so segregáciou účtov je obsiahnutá v Cenníku Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s., ktorý CDCP zverejňuje na svojej webovej stránke. Súčasná cenová politika CDCP neprináša z hľadiska nákladov rozdiely medzi rôznymi úrovňami segregácie účtov.

CDCP spoplatňuje vedenie držiteľského a klientskeho účtu jednotnou cenou a to v závislosti od objemu cenných papierov v menovitej hodnote, ktoré sú na účte vedené. Poplatok za vedenie účtov majiteľov, ktoré sú zriadené v evidencii člena CDCP nefakturuje. Jednotná cena sa aplikuje aj v prípade služieb vyrovnania realizovaných vo vzťahu k držiteľskému účtu alebo k účtu majiteľa vedenom pod klientskym účtom.

Poplatky za vedenie držiteľského alebo klientskeho účtu, alebo výkon služieb vo vzťahu k týmto účtom fakturuje CDCP účastníkovi. Konečnú výšku poplatkov pre klienta za služby, ktoré účastník poskytuje v rámci svojho klientskeho alebo držiteľského účtu stanovuje účastník a to na základe zmluvných vzťahov medzi účastníkom a klientom, ktorých zmluvnou stranou nie je CDCP.

Aktuálne CDCP nestanovuje osobitné poplatky za zriadenie účtov, zmeny údajov na účtoch alebo za zrušenie účtov ani žiadne ďalšie paušálne poplatky, ktoré by spôsobovali rozdielnosť nákladov pre jednotlivé úrovne segregácie. Osobitnú výnimku predstavuje poplatok za výpis z



úctu, ktorý je rozdielny v prípade držiteľského účtu a klientskeho účtu, avšak vzhľadom na jeho výšku ide o zanedbateľný ukazovateľ pokiaľ ide o porovnanie nákladovosti jednotlivých úrovní segregácie.

V Bratislave, dňa 21.10.2020.