



Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s.

SPRÁVA

**obsahujúca informácie umožňujúce posúdiť, či sú
pravidlá, postupy a zmluvy CDCP jasné, zrozumiteľné
a vymožitelné vo všetkých príslušných jurisdikciách
v súlade s čl. 43 ods. 1 a 2 Nariadenia CSDR**

21.10.2020

Obsah

Definície a skratky:	3
Úvod	5
1. Právny základ	7
1.1 Právny rámec	7
1.2 Pravidlá a postupy.....	9
1.3 Príslušné zmluvy.....	10
2. Povaha právnych nárokov	14
2.1 Prevádzkovanie systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi	14
2.2 Vymožiteľnosť práv v prípade zlyhania účastníka	17
2.3 Aspekty vlastníctva v súvislosti s cennými papiermi držanými na účtoch vedených CDCP	18
3. Insolvenčné konanie vo vzťahu k majetku CDCP	20

Definície a skratky:

CDCP	Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
EÚ	Európska únia
FMI	infraštruktúra finančného trhu
GLEIF	Global Legal Entity Identifier Foundation
GLEIS	globálny systém identifikátorov právnických osôb, ktorý spravuje nadácia Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF)
LEI	identifikátor právnickej osoby alebo fyzickej osoby podnikateľa podľa normy ISO 17442
LOU	akreditovaná miestna prevádzková jednotka, ktorá je oprávnená a zodpovedná za vytvorenie a vydávanie nových LEI, za zhromažďovanie zodpovedajúcich referenčných údajov, spravovanie a obnovu týchto údajov, v súlade so zásadami riadenia GLEIS
Nariadenie CSDR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 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
OICV - IOSCO	Medzinárodná organizácia komisií pre cenné papiere
Prevádzkový poriadok	Prevádzkový poriadok Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.
RTS	Delegované Nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne
SR	Slovenská republika
SRD II	Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, ktorou sa mení smernica 2007/36/ES, pokiaľ ide o podnietenie dlhodobého zapojenia akcionárov

system vyrovnania	sytém vyrovnania transakcií s cennými papiermi prevádzkovaný CDCP
T2S	TARGET2-Securities
Zásady OICV-IOSCO	Zásady pre infraštruktúry finančného trhu vydané OICV-IOSCO v apríli 2012
ZOCP	zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov
ZKR	zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

Úvod

Cieľom tejto správy je poskytnúť všetky informácie potrebné pre posúdenie, či sú pravidlá, postupy a zmluvy Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. jasné, zrozumiteľné a vynútiteľné vo všetkých príslušných jurisdikciách v súlade s čl. 43 ods. 1 a 2 Nariadenia CSDR.

Tento dokument bližšie objasňuje plnenie požiadavky Nariadenia CSDR a s tým súvisiace plnenie princípu č. 1 Zásad OICV-IOSCO, z ktorého tieto požiadavky vychádzajú.

Požiadavka podľa čl. 43 ods. 1 a 2 Nariadenia CSDR, - „Právne riziká“ :

V zmysle článku 43 ods. 1 Nariadenia CSDR má centrálny depozitár na účely svojho povolenia a dohľadu, ale aj na účely informovania svojich klientov pre všetky systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktoré prevádzkuje, ako aj pre všetky iné služby, ktoré poskytuje, pravidlá, postupy, zmluvy, ktoré sú jasné a zrozumiteľné.

V zmysle článku 43 ods. 2 Nariadenia CSDR centrálny depozitár navrhne svoje pravidlá, postupy a zmluvy tak, aby boli vynútiteľné vo všetkých príslušných jurisdikciách, a to aj v prípade zlyhania účastníka.

V súvislosti s plnením vyššie uvedenej požiadavky je v zmysle preambuly Nariadenia CSDR konštatované:

- Jasné pravidlá týkajúce sa rozhodného práva, pokiaľ ide o aspekty vlastníctva v súvislosti s cennými papiermi držanými na účtoch vedených centrálnymi depozitármi cenných papierov, nie sú riešené v rámci Nariadenia CSDR a ide o otázku, ktorá by sa mohla riešiť v budúcich legislatívnych aktoch Únie. (odsek 57 úvodných ustanovení Nariadenia CSDR)
- V záujme jasnosti by sa od centrálného depozitára malo vyžadovať, aby vymedzili okamih alebo okamihy, v ktorých sú prevodné príkazy zadané do ich systémov neodvolateľné a s cieľom zvýšiť právnu istotu účastníkov by centrálny depozitár mali oznámiť svojim účastníkom okamih, v ktorom je prevod cenných papierov a peňažných prostriedkov v systémoch vyrovnania transakcií s cennými papiermi právne vymáhateľný a záväzný pre tretie strany v súlade – podľa okolností – s vnútroštátnym právom. (odsek 43 úvodných ustanovení Nariadenia CSDR)
- S cieľom zaistiť dostatočný stupeň bezpečnosti a nepretržitosti služieb poskytovaných centrálnymi depozitármi by sa na centrálnych depozitároch mali vzťahovať osobitné jednotné a priamo uplatniteľné prudenciálne a kapitálové požiadavky, ktoré zmierňujú ich právne, prevádzkové a investičné riziká. (odsek 53 úvodných ustanovení Nariadenia CSDR)

V zmysle Princípu č. 1 Zásad OICV-IOSCO by centrálny depozitár mal mať opodstatnený, jasný, transparentný a vymožitelný právny základ pre každý podstatný aspekt jeho činností vo všetkých príslušných jurisdikciách. V rámci tohto princípu sú stanovené nasledovné kľúčové faktory:

- Právny základ by mal poskytovať vysoký stupeň istoty pre každý aspekt činností FMI vo všetkých príslušných jurisdikciách.
- FMI by mala mať pravidlá, postupy a zmluvy, ktoré sú jasné, zrozumiteľné a sú v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi.
- FMI by mala byť schopná jasne a zrozumiteľne formulovať právny základ jej činností pre príslušné orgány, účastníkov a v prípade potreby zákazníkov účastníkov.
- FMI by mala mať pravidlá, postupy a zmluvy, ktoré sú vymožitelné vo všetkých príslušných jurisdikciách, dokonca aj v prípade, že sa účastník ocitne v neplnení alebo platobnej neschopnosti. Mal by existovať vysoký stupeň istoty, že úkony podniknuté na základe týchto pravidiel a postupov nebudú vyhlásené za neplatné, nebudú voči nim vznesené námietky a nebudú predmetom odkladu.
- FMI vykonávajúca obchodnú činnosť vo viacerých jurisdikciách by mala identifikovať a zmierniť riziká vyplývajúce z akýchkoľvek možných kolízií zákonov v jurisdikciách.

1. Právny základ

Právny základ, ktorým sa riadia regulované činnosti a poskytovanie služieb zo strany CDCP pozostáva z právneho rámca daného vnútroštátnou a európskou právnou úpravou, osobitných pravidiel a postupov stanovených CDCP a príslušných zmlúv, konkrétne zmlúv s klientmi a zmlúv, ktoré CDCP uzatvoril v súvislosti s výkonom svojej činnosti s inými subjektmi.

S cieľom v čo najvyššej možnej miere splniť požiadavky Nariadenia CSDR vymedzené v úvode a za účelom zmiernenia právnych rizík pri vykonávaní činnosti a poskytovaní služieb, sa CDCP a jeho klienti riadia najmä nižšie uvedenou úpravou.

1.1 Právny rámec

CDCP je zriadený a vykonáva svoju obchodnú činnosť v jurisdikcii Slovenskej republiky a plne sa naň vzťahuje právny poriadok SR, záväzné predpisy EÚ a medzinárodné zmluvy, ktorými je SR viazaná.

Právny rámec, ktorý sa uplatňuje na činnosť CDCP zahŕňa najmä právne predpisy, ktoré obsahujú úpravu cenných papierov, prevádzkovanie systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi, platobnú neschopnosť centrálného depozitára, regulačné požiadavky a dozor a dohľad nad centrálnym depozitárom, resp. účastníkmi, právnou zodpovednosť.

Medzi hlavné právne predpisy týkajúce sa výkonu činností CDCP patria:

- Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania 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 a príslušné delegované a vykonávacie nariadenia
- zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení
- osobitné zákony obsahujúce úpravu jednotlivých druhov cenných papierov, najmä zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v platnom znení, zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení
- zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v platnom znení
- zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení
- zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v platnom znení
- zákon č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmien a doplnení niektorých zákonov v platnom znení
- zákon č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení

Problematika kolízie právnych noriem:

V nadväznosti na čl. 23 a čl. 49 Nariadenia CS DR uvádzame, že CDCP vydáva cenné papiere výlučne podľa slovenského práva. Rovnako CDCP nevykonáva svoju činnosť v iných jurisdikciách. Slovenská právna úprava neobsahuje kolízne normy, ktoré by odkazovali na právo iného štátu v prípade, ak sú cenné papiere vydávané v SR, a to ani v prípade, ak je emitentom zahraničná osoba. V prípade, ak sa emitent rozhodne vydať cenné papiere v CDCP, je povinný postupovať v súlade so slovenskou právnou úpravou.

V zmysle kolíznej normy, obsiahnutej v slovenskom právnom poriadku, sa práva a povinnosti účastníkov systému vyrovnania (ktorí uskutočňujú transakcie s cennými papiermi) spravujú tým právom, akým sa spravuje systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi.

Pokiaľ ide o cezhraničné operácie, za relevantnú možno považovať úpravu ZOCP v súvislosti s vedením držiteľského účtu. Ak má účastník (teda aj investorský centrálny depozitár) v CDCP vedený držiteľský účet, tento účet sa spravuje právnym poriadkom Slovenskej republiky. 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. Možno teda konštatovať, že evidovanie majiteľov cenných papierov držaných na držiteľskom účte, zábezpeky vo forme práv k týmto cenným papierom sa riadia právnym poriadkom podľa sídla účastníka. **CDCP určil slovenské právo ako rozhodné právo v rámci pravidiel riadiacich jeho činnosť, vrátane prevádzkovania systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi, konkrétne v Prevádzkovom poriadku ako aj v príslušných zmluvách s klientmi. Slovenské právo ako rozhodné právo je určené v prípade vybraných otázok aj prostredníctvom ZOCP.** Konkrétna úprava je obsiahnutá v ďalších častiach dokumentu.

V prípade, ak má CDCP otvorený účet v zahraničí (napr. v inom centrálnom depozitári v rámci prepojenia centrálnych depozitárov), právne vzťahy týkajúce sa účtu, ktorý je pre centrálného depozitára zriadený a vedený v inom členskom štáte zahraničným centrálnym depozitárom, zahraničnou bankou alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi so sídlom v členskom štáte, sa spravujú právnym poriadkom toho členského štátu, na ktorého území je tento účet zriadený a vedený. Evidencie vedené CDCP o takýchto účtoch, o cenných papieroch na takýchto účtoch alebo o majiteľoch alebo držiteľoch cenných papierov na takýchto účtoch sa spravujú právnym poriadkom Slovenskej republiky.

V roku 2019 bola v Slovenskej republike schválená právna úprava, ktorá transponuje ustanovenia SRD II. Nová právna úprava nadobudla účinnosť odo dňa začiatku uplatňovania Vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) č. 2018/1212, t.j. 3. septembra 2020. Táto úprava stanovuje pravidlá pre identifikáciu akcionárov, prenos informácií a zjednodušenie výkonu práv akcionárov. Tieto pravidlá, podľa slovenskej právnej úpravy, sa vzťahujú aj na sprostredkovateľov (t. j. účastníkov, vrátane zahraničných účastníkov), ak poskytujú služby akcionárom alebo ďalším sprostredkovateľom v reťazi vlastníctva v súvislosti s akciami akciových spoločností so sídlom v Slovenskej republike, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v Slovenskej republike alebo v inom členskom štáte. Pravidlá sa taktiež vzťahujú aj na sprostredkovateľov z nečlenského štátu, ak poskytujú služby akcionárom podľa predchádzajúcej vety.

V prípade, ak by mal CDCP postavenie investorského centrálného depozitára, ako sprostredkovateľ by musel uplatňovať pravidlá príslušného štátu pre identifikáciu akcionárov, prenos informácií a zjednodušenie výkonu práv akcionárov v zmysle transponovanej úpravy SRD II v štáte, kde má daný emitent sídlo. Pravidlá by sa obdobne uplatňovali na účastníkov CDCP ako ďalších sprostredkovateľov v reťazi sprostredkovateľov.

1.2 Pravidlá a postupy

Medzi základné pravidlá a postupy CDCP patria najmä:

- Prevádzkový poriadok, vrátane jeho vykonávacích predpisov
- Systém vybavovania sťažností
- Systém vybavovania námietok
- Štatút Výboru používateľov
- Cenník Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.

Pravidlá a postupy pri vykonávaní činností a poskytovaní služieb CDCP upravuje Prevádzkový poriadok v zmysle ust. § 103 ods. 1 ZOCP.

Prevádzkový poriadok je podľa ust. § 103 ods. 4 ZOCP záväzný pre centrálného depozitára, členov, obchodníka s cennými papiermi, ktorý vedie evidenciu podľa § 71h ods. 2, subjektu, ktorému centrálny depozitár zriadil držiteľský účet podľa § 105a, právnické osoby a fyzické osoby, ktorým centrálny depozitár zriadil účty majiteľov podľa § 105 a § 164 ZOCP, emitentov, ktorých cenné papiere sú evidované v centrálnom depozitárovi, emitentov, ktorým vedie centrálny depozitár zoznam akcionárov, burzu cenných papierov, právnické osoby a fyzické osoby podávajúce príkaz na registráciu vzniku, zmeny a zániku záložného práva, právnické osoby a fyzické osoby požadujúce vyznačenie záložného práva na listinnom cennom papieri a pre právnické osoby a fyzické osoby požadujúce výpis z registra záložných práv a ďalšie subjekty, ktorým centrálny depozitár poskytuje služby v súvislosti s výkonom svojich činností.

Prevádzkový poriadok je pre všetkých klientov prístupný na webovej stránke CDCP www.cdcp.sk a v sídle CDCP.

Systém vybavovania sťažností a Systém vybavovania námietok sú adresované vo vzťahu ku klientom CDCP a obsahujú postupy a pravidlá pre podávanie sťažností a námietok. Dokumenty tvoria súčasť Politiky vybavovania sťažností, námietok a vykonávania opráv a doplnení v evidencii podľa § 108 ZOCP.

Štatút Výboru používateľov podrobnejšie upravuje vybrané otázky v súvislosti s Výborom používateľov zriadeným v súlade s čl. 28 Nariadenia CSDR.

Centrálny depozitár v súlade s čl. 34 Nariadenia CSDR zverejňuje poplatky za svoje služby prostredníctvom Cenníka Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s., tým zároveň

poskytuje svojim klientom informácie o poplatkoch za konkrétne služby, ktoré sú poskytované oddelene.

Vyššie uvedené pravidlá a postupy sú pre všetkých klientov prístupné na webovej stránke CDCP www.cdcp.sk a v sídle CDCP.

1.3 Príslušné zmluvy

Zmluvy súvisiace s činnosťou CDCP a prevádzkovaním systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi

- Rámcová dohoda uzatvorená medzi CDCP a Európskou centrálnou bankou a národnými centrálnymi bankami v súvislosti s poskytovaním služieb vyrovnania prostredníctvom platformy T2S (ďalej len „**Dohoda T2S**“).
- Kolektívna dohoda uzatvorená medzi Európskou centrálnou bankou, národnými centrálnymi bankami a centrálnymi depozitármi v súvislosti s využívaním platformy T2S ako jednotnej infraštruktúry vyrovnania (ďalej len „**Kolektívna dohoda**“).

CDCP zabezpečuje vyrovanie transakcií s cennými papiermi prostredníctvom T2S (ako zúčastnený centrálny depozitár). T2S predstavuje jednotnú technickú platformu Eurosystemu, ktorá umožňuje centrálnym depozitárom cenných papierov a centrálnym bankám poskytovať základné, cezhraničné a neutrálne služby vyrovnania cenných papierov v peniazoch centrálnej banky.

Prevádzkové požiadavky uplatniteľné na T2S sa riadia príslušnými právnymi predpismi Európskej centrálnej banky, predovšetkým usmerneniami, ako aj zmluvnými dojednaniami s centrálnymi depozitármi. Okrem uvedeného T2S podlieha dohľadu vykonávanému Eurosystemom a pri dohľade nad T2S Eurosystem spolupracuje s príslušnými orgánmi zodpovednými za dohľad nad centrálnymi depozitármi.

Dohoda T2S aj Kolektívna dohoda sa spravujú zákonmi Nemecka a v súvislosti s vymožitelnosťou práv a povinností upravuje Dohoda T2S vo svojich ustanoveniach nasledovné:

- čl. 42 – Postup riešenia sporov v nasledovných krokoch:
 1. rokovania medzi Eurosystemom, zmluvným centrálnym depozitárom a podľa okolností aj zainteresovanými zúčastnenými centrálnymi depozitármi
 2. ak sú rokovania podľa bodu 1 neúspešné, možno spor eskalovať na diskusiu do CSD Steering Group (CSG)
 3. ak CSG nenájde riešenie, možno problém postúpiť na Radu T2S (Radu pre trhovú infraštruktúru)
 4. ak strany nesúhlasia s riešením, spor sa eskaluje do pôsobnosti Rady Guvernérov

+ platí pôsobnosť Poradnej skupiny alebo Riadiacej skupiny iných mien ako euro (NECSG)

- čl. 43 – Arbitráž – uprednostňuje sa postup riešenia sporov podľa čl. 42 a následne pôsobnosť Súdneho dvora EÚ
- čl. 47 ods. 3 – Úpravy - v prípade novelizácie právneho aktu alebo nástroja tvoriaceho celkový právny rámec T2S, sa zmluvné strany dohodli rokovať o úpravách tejto zmluvy aby sa odstránili akékoľvek pochybnosti (**prevencia voči riziku neočakávaného uplatnenia zákona**)
- čl. 54 – Rozhodné právo – zmluva sa riadi zákonmi Nemecka.

CDCP je viazaný Dohodou T2S, Kolektívnou dohodou a dokumentáciou T2S. Napriek tomu, že ako rozhodné právo je určené nemecké právo je vymožitelnosť práva deklarovaná najmä spôsobmi riešenia sporov (prednosť majú rokovania medzi zmluvnými stranami) a povinnou informovanosťou zmluvných strán v prípade novelizácie právneho aktu týkajúceho sa právneho rámca T2S.

Účastníci a iné trhové infraštruktúry, ktorí majú udelený prístup do systému vyrovnania sú povinní dodržiavať postupy stanovené dokumentáciou T2S v časti, ktorá sa ich týka v súvislosti s využívaním služieb vyrovnania. Táto povinnosť je pre nich stanovená v Prevádzkovom poriadku (čl. 1 ods. 1.4, časť VI.). Dokumentácia T2S tvorí súbor dokumentov upravujúcich fungovanie T2S, obsahuje Všeobecnú funkčnú špecifikáciu, Užívateľskú detailnú funkčnú špecifikáciu, Popis biznis procesov, Príručku pre používateľa a Požiadavky používateľa. CDCP zverejňuje dokumentáciu, resp. odkaz na jej oficiálne znenie na svojej webovej stránke.

Zmluvy súvisiace s činnosťou CDCP a pridelovaním LEI

- **Dohoda o zachovaní mlčanlivosti** uzatvorená medzi GLEIF a CDCP ako LOU (uzatvorená 04.10.2016)
- **Rámcová dohoda** uzatvorená medzi GLEIF a CDCP ako LOU (uzatvorená 05.09.2017)

Dohoda o zachovaní mlčanlivosti je prílohou č. 1 Rámcovej dohody, avšak je vypracovaná ako samostatný dokument, t.j. ako dokument, ktorý je zo strany CDCP podpísaný nezávisle od Rámcovej dohody. Keďže však Dohoda o zachovaní mlčanlivosti na viacerých miestach odkazuje na Rámcovú dohodu tak aj nižšie uvádzané ustanovenia Rámcovej dohody sa v plnom rozsahu uplatňujú aj na Dohodu o zachovaní mlčanlivosti.

CDCP ako miestna prevádzková jednotka - LOU (akreditovaný subjekt pre vydanie Identifikátora právnickej osoby (LEI) subjektom so sídlom v Slovenskej a Českej republike) vykonáva svoju činnosť v súlade s ustanoveniami Rámcovej dohody a Dohody o zachovaní mlčanlivosti. Táto činnosť pozostáva najmä z vytvorenia, vydávania nových LEI žiadateľovi, zhromažďovania zodpovedajúcich údajov o subjekte, správy a obnovy týchto údajov, príp. zabezpečenia prenosu LEI medzi inými miestnymi prevádzkovými jednotkami.

- Podľa bodu 168 Rámcovej dohody – sa táto Dohoda bude vo všetkých ohľadoch riadiť a vykladať v súlade s hmotným právom Švajčiarska, bez ohľadu na kolízne normy Švajčiarska.
- Podľa bodu 169 Rámcovej dohody – Bez ohľadu na vyššie uvedenú voľbu práva obe strany uznávajú, že určité oblasti a záležitosti sa môžu povinne riadiť odlišným právom, napr. miestnym právom sídla LOU a vnútroštátnymi predpismi o obchodných značkách týkajúcich sa obchodných značiek GLEIF alebo LOU.
- Podľa bodu 11 Dohody o zachovaní mlčanlivosti – Táto Dohoda o zachovaní mlčanlivosti podlieha právu a jurisdikcii dohodnutej v Rámcovej dohode.

CDCP je viazaná vyššie uvedenými dohodami, a teda pokiaľ ide o činnosť, ktorú vykonáva ako LOU je viazaná aj švajčiarskym hmotným právom a švajčiarskou jurisdikciou. S vymožitelnosťou práva však úzko súvisia aj rôzne zmluvne deklarované spôsoby riešenia sporov. Medzi tieto nástroje sa v zmysle Rámcovej dohody radia:

- čl. XVI. - **Odvolania a sťažnosti** – nápravné prostriedky, ktorých cieľom je vyriešiť záležitosti medzi GLEIF a CDCP zmierlivou cestou.
- čl. XVII. písm. B - **Mediácia** – ak strany nie sú schopné vyriešiť záležitosť sami, tak ktorákoľvek strana môže postúpiť záležitosť na mediáciu; miestom mediácie bude Bazilej/Švajčiarsko pokiaľ sa obe strany prostredníctvom písomného a podpísaného dokumentu nedohodnú na inom mieste.
- čl. XVII. písm. C – **Rozhodcovské konanie** – všetky spory vyplývajúce z tejto Dohody alebo s ňou súvisiace budú výlučne a s konečnou platnosťou vyriešené podľa Rozhodcovského poriadku Medzinárodnej obchodnej komory troma rozhodcami; miestom arbitrážneho konania bude Bazilej/Švajčiarsko, pokiaľ sa obe strany prostredníctvom písomného a podpísaného dokumentu nedohodnú na inom mieste.

Zmluvné záväzky CDCP s nadáciou GLEIF kladú dôraz na „kultúru konverzácie“, ktorá zahŕňa kultúru dôvery a spolupráce zameranú na zredukovanie konfrontácie a oficiálnych krokov. Preto, Rámcová dohoda stanovuje, že pred podniknutím krokov ako sú podanie odvolania, sťažnosti alebo mediácia alebo rozhodcovské konanie, dotknutá strana prerokuje vždy keď je to možné spornú záležitosť otvorene a v dobrej viere s druhou stranou, pričom si navzájom poskytnú príležitosť pochopiť a odstrániť nedorozumenia, zmierlivou cestou napraviť a vyriešiť záležitosť na základe vzájomnej dôvery a spolupráce.

Zmluvy súvisiace s činnosťou CDCP ako Národnej číslovacej agentúry a pridelovaním ISIN, FISN a CFI

- Application Form for ANNA Membership
- The Articles of Incorporation of the Association of National Numbering Agencies (“The Articles of Incorporation ”)
- Letter of Understanding Regarding Service Level on ISIN and Other Standards

CDCP ako Národná číslovacia agentúra a člen Asociácie národných číslovacích agentúr (Association of National Numbering Agencies - ANNA) prideluje identifikátory ISIN, CFI a FISN. Pri vykonávaní tejto činnosti CDCP dodržiava zmluvné záväzky voči ANNA, ktoré sú stanovené najmä vyššie uvedenými právnymi dokumentmi.

Rozhodné právo a postup riešenie sporov, ktoré bezprostredne súvisia s vymožitelnosťou práva, upravuje dokument The Articles of Incorporation v bode 33. Takto určené rozhodné právo a postup riešenia sporov sa vzťahuje aj na práva, povinnosti a úpravu podľa dokumentu The Letter of Understanding.

Všetky spory medzi CDCP a ANNA týkajúce sa platnosti, konštrukcie, výkonu alebo domnelého porušenia uvedených právnych dokumentov sa budú riadiť belgickým právom, vrátane článku 1871 Občianskeho zákonníka, a budú riešené iba arbitrážou. V prípade sporu sa uplatňuje nasledovný postup:

- Na základe oznámenia niektorej zo zmluvných strán začnú strany rokovania o určení rozhodcu. Ak strany nedosiahnu do 30 dní konsenzus, pokiaľ ide o výber jedného rozhodcu, každá strana si vyberie jedného rozhodcu. Následne títo rozhodcovia spoločne menujú tretieho rozhodcu, ktorý bude pomáhať pri takomto rozhodcovskom konaní a bude predsedáť rozhodcovskému súdu. Ak nemôžu zvoliť tretieho arbitra, použije sa belgický rozhodca.
- Rozhodcovské konanie sa vedie v Bruseli.
- Okrem špecifikovaných pravidiel (fv zmysle uvedeného), rozhodcovské konanie je vedené v súlade s pravidlami Medzinárodnej obchodnej komory (Rules of Conciliation and Arbitration of the International Chamber of Commerce).
- Rozhodnutie vydané rozhodcom (rozhodcami) je konečné a podlieha nútenému výkonu na ktoromkoľvek súde s príslušnou jurisdikciou.

Zmluvy s klientmi CDCP

Medzi zmluvy s klientmi patria najmä zmluvy s účastníkmi, inou trhovou infraštruktúrou, prepojenými centrálnymi depozitármi, emitentmi a ďalšími klientmi.

Pre zmluvy uzatvárané medzi CDCP a jeho klientmi platí, že sa na nich v plnom rozsahu vzťahuje Prevádzkový poriadok, ktorý vo svojich ustanoveniach (časť I. Úvodné ustanovenia, čl. 1, ods. 1.9) vo vzťahu ku všetkým klientom odkazuje na právny poriadok SR. Vo všeobecnejšej rovine **vo vzťahu ku všetkým klientom** je potrebné uviesť, že podľa článku 1, ods. 1.9, časť I. Prevádzkového poriadku CDCP sa uvádza, že: „Ak sa CDCP a klient nedohodnú inak alebo ak v Prevádzkovom poriadku nie je stanovené inak, riadia sa vzťahy medzi nimi právnym poriadkom Slovenskej republiky.“

Jednotlivé zmluvy s klientmi obsahujú ustanovenie, podľa ktorého sa práva a povinnosti zmluvných strán riadia zákonmi SR a teda ich vymožiteľnosť je garantovaná v rámci slovenskej jurisdikcie. Rovnako sa v zmluvách deklaruje záväznosť Prevádzkového poriadku. Príslušným súdom pre riešenie sporov vyplývajúcich zo zmlúv bude príslušný súd Slovenskej republiky - úprava napr. v rámci zmlúv s účastníkmi a emitentmi.

Okrem iného uvádzame, že odkaz na právny poriadok SR obsahuje aj ZOCP (§ 105 ods. 5, § 105a ods. 6 a § 106 ods. 5). V prípade účastníkov/členov, ktorým CDCP vedie účty (účet majiteľa, držiteľský účet a klientsky účet) sa tieto právne vzťahy riadia Obchodným zákonníkom.

Osobitným prípadom, kedy sa vo vzťahu ku klientom CDCP v súčasnosti riadi právom iného štátu je ochrana osobných údajov právnických osôb v súvislosti s poskytovaním služieb správy LEI. Konkrétne ide o uplatnenie pravidiel ochrany osobných údajov právnických osôb podľa švajčiarskeho federálneho zákona č. 235.1 o ochrane údajov z 19. júna 1992 (DPA) v platnom znení a súvisiacej vyhlášky 235.11 k DPA zo dňa 14. júna 1993 (DPO) v platnom znení. Uvedené je odôvodnené tým, že slovenská právna úprava a európska právna úprava (podľa GDPR) sa vzťahuje výlučne na ochranu osobných údajov fyzických osôb, pričom CDCP sa zaviazal dodržiavať ochranu osobných údajov aj voči právnickým osobám.

2. Povaha právnych nárokov

2.1 Prevádzkovanie systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi

Na Prevádzkovanie systému vyrovnania CDCP, ako aj práva a povinnosti účastníkov a iných osôb z pohľadu zábezpeky sa podľa platného ZOCP a príslušných ustanovení Prevádzkového poriadku vzťahuje právny poriadok SR, a teda je dostatočným zákonným spôsobom zabezpečená ochrana postavenia účastníkov ako aj zábezpeky, ktoré účastník môže poskytnúť v súvislosti so svojou účasťou v systéme vyrovnania. Vyššie uvedené platí aj v prípade, ak bol na majetok CDCP alebo účastníka vyhlásený konkurz, povolená reštrukturalizácia alebo iný stav spadajúci pod zlyhanie účastníka.

Komplexná úprava pravidiel CDCP v súvislosti s prevádzkovaním systému vyrovnania je obsiahnutá v Prevádzkovom poriadku.

Rozhodné právo podľa ZOCP

V zmysle ust. § 107b ods. 1 ZOCP, ak sa systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi spravuje právnym poriadkom SR, tak **sa právnym poriadkom SR 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 systému vyrovnania v súvislosti so svojou účasťou v systéme vyrovnania**; to platí aj, ak na majetok CDCP alebo účastníka systému vyrovnania bol vyhlásený konkurz alebo povolená reštrukturalizácia alebo ak CDCP alebo účastníkovi systému vyrovnania boli zastavené platby, alebo ak bolo zastavené konkurzné konanie, alebo bol zrušený konkurz pre nedostatok majetku CDCP alebo účastníka systému vyrovnania. Toto ustanovenie sa rovnako vzťahuje aj na prepojený systém a na účastníkov systému vyrovnania v prepojenom systéme (§ 107b ods. 1 ZOCP).

Právne vzťahy zo zábezpeky (všeobecná úprava zábezpek je uvedená v zákone č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v platnom znení) sa spravujú právnym poriadkom štátu, v ktorom je zábezpeka evidovaná, či už vo forme finančných nástrojov alebo iných cenných papierov, ktoré nie sú finančnými nástrojmi vrátane zábezpeky poskytnutej vo forme práv spojených s finančnými nástrojmi alebo inými cennými papiermi, ktoré nie sú finančnými nástrojmi, vrátane zábezpeky poskytnutej vo forme práv spojených s finančnými nástrojmi alebo inými cennými papiermi, ktoré nie sú finančnými nástrojmi, ktorá je:

- a) poskytnutá na zabezpečenie práv
 1. účastníka systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo
 2. Národnej banky Slovenska, Európskej centrálnej banky, centrálnej banky niektorého z iných členských štátov a
- b) zaevidovaná v prospech osoby uvedenej v písm. a) alebo v prospech tretej osoby konajúcej na účet osoby uvedenej v písm. a), pričom táto zábezpeka je riadne zaevidovaná v príslušnom registri alebo v inej obdobnej evidencii v SR, alebo v príslušnom registri, alebo v inej obdobnej evidencii v niektorom z členských štátov (§107b ods. 2 ZOCP).

Voľba iného právneho poriadku vo vyššie uvedených právnych vzťahoch je vylúčená (§107b ods. 3 ZOCP).

Zábezpeka poskytnutá vo forme práva na cenné papiere evidovaná na účtoch vedených CDCP alebo vedená na zahraničných účtoch v systéme vyrovnania, na ktorom drží cenné papiere pre účastníkov systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi CDCP, sa spravuje právnym poriadkom SR.

Z hľadiska prevádzkovania systému vyrovnania je v ust. § 99 ods. 20 ZOCP stanovené, že **prevádzkovanie systému vyrovnania sa riadi právnym poriadkom SR**, ak sa účastníci systému vyrovnania nedohodli inak a aspoň jeden z účastníkov má sídlo v SR. Účastníci systému vyrovnania si môžu zvoliť právo iného členského štátu, iba ak má aspoň jeden z nich v tomto členskom štáte svoje sídlo. **Za dohodu účastníkov systému vyrovnania o voľbe práva sa považuje aj ustanovenie tejto voľby v Prevádzkovom poriadku.**

Voľba rozhodného práva stanovená v Prevádzkovom poriadku

V časti VI. Pravidlá systému vyrovnania Prevádzkového poriadku sa v článku 1 ods. 1.2 stanovuje, že:

„**Prevádzkovanie systému vyrovnania sa spravuje právnym poriadkom SR.** Právnym poriadkom SR sa spravujú aj všetky práva a povinnosti CDCP ako prevádzkovateľa systému vyrovnania, všetky práva a povinnosti účastníkov a iných trhových infraštruktúr v súvislosti s ich prístupom do systému vyrovnania, ak v tomto Prevádzkovom poriadku alebo ZOCP nie je stanovené inak, alebo ak zmluva, ktorou je CDCP viazaný v súvislosti s poskytovaním služieb vyrovnania prostredníctvom platformy T2S nestanovuje inak.“

V časti VI. Pravidlá systému vyrovnania Prevádzkového poriadku je v článku 1 ods. 1.3 rovnako deklarované, že v zmysle § 107a ZOCP sa právnym poriadkom SR spravujú všetky práva a povinnosti, ktoré vznikli CDCP alebo účastníkovi systému vyrovnania v súvislosti s jeho účasťou v systéme vyrovnania.

CDCP sa pri poskytovaní služieb vyrovnania prostredníctvom platformy T2S riadi príslušnými ustanoveniami Kolektívnej dohody. CDCP je viazaný Kolektívnou dohodou podľa tohto ustanovenia a dokumentáciou T2S, ktorá tvorí súčasť uvedenej Kolektívnej dohody. Na právne vzťahy upravené Kolektívnou dohodou sa vzťahuje právny poriadok, ktorý sa na tieto zmluvné vzťahy uplatňuje. Účastníci a iné trhové infraštruktúry, ktorí majú udelený prístup do systému vyrovnania sú povinní dodržiavať postupy stanovené dokumentáciou T2S v časti, ktorá sa ich týka, v súvislosti s využívaním služieb vyrovnania (čl. 1 ods. 1.4, časť VI. Prevádzkového poriadku).

V prípade účastníka, ktorý má sídlo v inom členskom štáte je slovenská jurisdikcia určená ako rozhodné právo aj v zmysle zmluvy s týmto účastníkom, ktorú účastník uzatvára s CDCP za účelom prístupu do systému vyrovnania CDCP.

Ukončenie vyrovnania

Centrálny depozitár v Prevádzkovom Poriadku v nadväznosti na **požiadavky podľa čl. 39 Nariadenia CSDR (ukončenie vyrovnania)** jednoznačným spôsobom upravuje:

- kedy nastáva ukončenie vyrovnania (čl. 2, časť VI. Prevádzkového poriadku),
- okamih kedy príkaz vstupuje do systému vyrovnania (čl. 10, časť VI. Prevádzkového poriadku),
- okamih kedy sa príkaz stáva neodvolateľným (čl. 10, časť VI. Prevádzkového poriadku).

Určenie okamihu vstupu príkazu do systému vyrovnania a okamihu jeho neodvolateľnosti vychádza z právnej úpravy ZOCP (ktorý transponuje ustanovenia čl. 3 a 5 Smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov) a z Kolektívnej dohody (T2S).

Podľa § 107a ZOCP platí, že od okamihu určeného v Prevádzkovom poriadku nesmie účastník systému vyrovnania ani žiadna tretia osoba platne odvolať ani zrušiť príkaz na registráciu prevodu prijatý systémom vyrovnania a ani inak nesmie byť znemožnené vykonanie takéhoto príkazu.

2.2 Vymožiteľnosť práv v prípade zlyhania účastníka

Právny rámec podľa ZOCP

Osobitné postupy sa uplatňujú v prípade zlyhania účastníka, ktoré sú upravené najmä v § 107a ods. 2 a 3 ZOCP.

Vyhlásením konkurzu alebo povolením reštrukturalizácie na majetok účastníka systému vyrovnania alebo účastníka v prepojenom systéme (ďalej len „účastníka“) nie je dotknuté právo použiť peňažné prostriedky a cenné papiere z účtu tohto účastníka na splnenie záväzkov účastníka v pracovnom dni systému vyrovnania, v ktorom bol vyhlásený konkurz alebo povolená reštrukturalizácia. Pracovným dňom sa rozumie časové obdobie, v ktorom sa vykonávajú všetky činnosti v priebehu jedného pracovného cyklu systému vyrovnania (§107a ods. 2 ZOCP).

V prípade vyhlásenia konkurzu alebo povolenia reštrukturalizácie na jeho majetok účastníka je osobitným spôsobom upravená povinnosť spracovať a vyrovnáť príkazy účastníka a platnosť a vymáhateľnosť týchto príkazov na registráciu prevodu voči tretím osobám. Uvedené povinnosti a práva ostávajú zachované, ak ide o príkazy na registráciu prevodu, ktoré sa stali od okamihu určeného v Prevádzkovom poriadku neodvolateľnými:

- a) pred okamihom vyhlásenia konkurzu alebo povolenia reštrukturalizácie,
- b) v okamihu vyhlásenia konkurzu alebo povolenia reštrukturalizácie a po tomto okamihu, ak príkazy na registráciu prevodu boli prijaté systémom vyrovnania v pracovný deň vyhlásenia konkurzu alebo povolenia reštrukturalizácie, a to len vtedy, ak centrálnemu depozitárovi nebolo vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie známe ¹.

Ďalšie pravidlá a postupy za účelom riadenia zlyhania účastníka upravuje Prevádzkový poriadok, najmä v čl. 17, časť II a v čl. 7 časti VI. Úprava CDCP (vrátane internej úpravy) zodpovedá požiadavkám Nariadenia CSDR a príslušným usmerneniam ESMA, ako aj pravidlám stanoveným Kolektívnou zmluvou (T2S).

Osobitnú právu úpravu v prípade zlyhania účastníka obsahuje zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (ak sa insolvenca účastníka riadi slovenským právnym poriadkom):

- Ust. § 176 a nasl. ZKR upravujú osobitné ustanovenia pre konkurz finančných inštitúcií a záverečné vyrovnanie ziskov a strát. Návrh na vyhlásenie konkurzu môže

¹ §107a ods. 3 ZOCP – posledné novelizované znenie predložené NRSR v máji 2017.

podat' príslušný orgán dohľadu alebo nútený správca po predchádzajúcom súhlase príslušného orgánu dohľadu, ak je v nútenej správe podľa osobitného predpisu. Návrh na vyhlásenie konkurzu na vybranú inštitúciu podľa osobitného predpisu o riešení krízových situácií je oprávnená podať Rada pre riešenie krízových situácií. Reštrukturalizácia slovenskej finančnej inštitúcie alebo pobočky zahraničnej finančnej inštitúcie sa uskutočňuje v rámci nútenej správy.

- V ustanovení § 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.
- Podľa § 191 ZKR uplatnenie práv k finančným nástrojom, ktoré sa zapisujú do registra, na účet, do centrálného depozitného systému alebo do obdobného systému, sa v konkurze riadi právom členského štátu, v ktorom sa príslušný register, účet, centrálny depozitný systém alebo obdobný systém vedie.

Pre rôzne typy finančných inštitúcií (najmä banky, obchodníci s cennými papiermi) platia taktiež osobitné ustanovenia upravujúce činnosť tohto typu finančnej inštitúcie.

Pre doplnenie možno uviesť, že osobitná ochrana v súvislosti s príkazmi v rámci systému vyrovnania je poskytnutá aj v súvislosti s riešením krízovej situácie účastníka podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov (transponovaná úprava smernice BRRD).

2.3 Aspekty vlastníctva v súvislosti s cennými papiermi držanými na účtoch vedených CDCP

Povaha právneho nároku k aktívam držaným na účtoch vedených CDCP vychádza z právnej úpravy ZOCP (§ 105, § 105a a § 106).

Súhrnná klientska segregácia - držiteľský účet: 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.

Individuálna klientska segregácia – klientsky účet: 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.

Účet majiteľa zriadený a vedený CDCP: Osoba, pre ktorú je vedený účet majiteľa, 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.

Bližšie informácie v súvislosti so segregáciou účtov upravuje dokument *Segregácia účtov v podmienkach Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.*².

² zverejňovaný na webovej stránke CDCP - www.cdcp.sk

3. Insolvenčné konanie vo vzťahu k majetku CDCP

CDCP je spoločnosťou so sídlom na území Slovenskej republiky a v súvislosti s insolvenčným konaním sa na neho vzťahuje predovšetkým právny poriadok Slovenskej republiky.

Pred doplnenie poukazujem aj na európske právnu úpravu (najmä nariadenie č. 2015/848 o insolvenčnom konaní), ktoré sa vzťahuje na insolvenčné konanie, ktoré spĺňa podmienky stanovené v uvedenom nariadení. Nariadenie umožňuje začatie hlavného insolvenčného konania v členskom štáte, ktorý je centrom hlavných záujmov dlžníka, pričom v prípade CDCP možno považovať za centrum hlavných záujmov práve Slovenskú republiku.

CDCP dodržiava prudenciálne požiadavky stanovené nariadením CSDR (a príslušným delegovaným nariadením) s cieľom zabezpečiť, aby bol bezpečný a spoľahlivý a aby vždy spĺňal kapitálové požiadavky. Takéto kapitálové požiadavky zabezpečujú, že CDCP je vždy dostatočne kapitalizovaný proti rizikám, ktorým je vystavený, a že je schopný v prípade potreby vykonať riadnu likvidáciu alebo reštrukturalizáciu svojich činností. Spôsob výpočtu minimálneho kapitálu pre pokrytie významných rizík, ktoré pri svojej činnosti podstupuje CDCP a ďalších, právne záväzných požiadaviek CDCP interne upravuje, priebežne sleduje a dokumentuje.

Uplatnenie insolvenčného konania vo vzťahu k aktívam klientov CDCP

Jedným z hlavných cieľov ochrany aktív je, aby majetok nebol súčasťou poskytovateľa účtu (CDCP) 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 veritelia 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. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ZKR)**

Pre centrálny depozitár (ako finančnú inštitúciu) platia osobitné ustanovenia § 176 a nasl. ZKR, ktoré sú bližšie spomenuté v súvislosti so zlyhaním účastníka na str. 17 a 18 tohto dokumentu.

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. T.j. konkurznú podstatu netvoria aktíva klientov CDCP.

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

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.

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.

Ďalej platí úprava podľa § 107b ZOCP v súvislosti s prevádzkovaním systému vyrovnania v nadväznosti na vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie na majetok CDCP. *(bližšie v časti 2.)*

V Bratislave, dňa 21.10.2020