

INFORMACE O ÚROVNI OCHRANY A NÁKLADECH PŘI EVIDENCI ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ

(dále jen „Informace“)

1. Úvodní ustanovení

- 1.1. Komerční banka, a.s., IČO: 453 17 054, (dále jen „Banka“) je účastníkem Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, (dále jen „CDCP“), Euroclear (dále jen „Euroclear“), (CDCP, Euroclear, či jiný centrální depozitář dále také jako „centrální depozitář“).
- 1.2. V souladu s čl. 38 odst. 6 Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 909/2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 (dále jen „CSDR“) tímto Banka zveřejňuje úrovně ochrany a náklady spojené s jednotlivými úrovněmi segregace účtů, jež poskytuje Banka svým klientům tehdy, když pro ně drží cenné papíry v centrálních evidencích zaknihovaných cenných papírů vedených centrálními depozitáři i v evidenci Banky navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů.

2. Nabízené úrovně segregace

- 2.1. České právo upravuje účet zákazníků a účet vlastníka jako druhy majetkových účtů, na nichž lze u centrálních depozitářů vést v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů zaknihované cenné papíry.
- 2.2. V evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů pak je dle českého práva možné vést zaknihované cenné papíry na účtech vlastníků.

2.3. Účet zákazníků

- 2.3.1. Účet zákazníků je majetkový účet, na kterém osoba, pro niž byl účet zákazníků zřízen (dále jen „Nominee“), drží zaknihované cenné papíry patřící dalším osobám. České právo výslovně stanoví, že osoba, pro kterou byl účet zákazníků zřízen (tj. Nominee), není vlastníkem zaknihovaných cenných papírů vedených na tomto účtu.¹
 - 2.3.2. Podle českého práva lze účet zákazníků otevřít pouze pro osobu, která je v České republice držitelem řádného oprávnění k poskytování investičních služeb úschovy a správy investičních nástrojů pro klienty.²
 - 2.3.3. Od Nominee se vyžaduje, aby v rámci své vlastní evidence, která navazuje na centrální evidenci vedenou centrálním depozitářem, (dále jako „navazující evidence“) zřizoval majetkové účty pro své klienty (úcty vlastníka) a na nich pro každého svého klienta zvlášť evidoval zaknihované cenné papíry vedené v centrální evidenci vedené centrálním depozitářem. Podle českého práva musí být účty zřizované Nominee v navazující evidenci (dále jen „navazující účty“) zřízeny jako účty vlastníka.³ Při vedení navazujících účtů musí Nominee dodržovat požadavky uložené českými právními předpisy a pravidly příslušného centrálního depozitáře.
 - 2.3.4. Jestliže Nominee není přímým účastníkem centrálního depozitáře, musí si zvolit některého účastníka, aby jednal jako prostředník mezi centrálním depozitářem a Nominee.
- 2.4. **Účet vlastníka.** Podle českého práva se o veškerých zaknihovaných cenných papírech zaevidovaných na účtu vlastníka uplatní právní domněnka, že jsou vlastnictvím osoby, pro niž byl účet vlastníka zřízen (tedy osoby, která je uvedena jako majitel účtu), nebude-li doloženo jinak. Pokud tedy například v praxi účet vlastníka využívá majitel účtu jako sběrný účet pro držení zaknihovaných cenných papírů patřících jeho zákazníkům, uplatní se právní domněnka, že je takový majitel účtu vlastníkem daných zaknihovaných cenných papírů, je však možné prokázat, že tomu tak není.⁴ To lze prokázat například (podle okolností) například rozhodnutím či správním orgánem, doložením smlouvy nebo čestného prohlášení předloženého skutečným majitelem zaknihovaných cenných papírů.

3. Úrovně segregace

- 3.1. Banka nabízí svým klientům následující úrovně segregace, pokud jde o zaknihované cenné papíry v centrálních depozitářích:
 - a) souhrnné oddělení zákazníků („omnibus client segregation“);
 - b) oddělení jednotlivých zákazníků („individual client segregation“).
- 3.2. Ve všech případech drží Banka své zaknihované cenné papíry a majetek odděleně od zaknihovaných cenných papírů a majetku klientů.

¹ § 528 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

² Příloha 1, oddíl B, bod 1) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU.

³ § 94 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

⁴ § 527 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.



3.3. Souhrnné oddělení zákazníků

- 3.3.1. „Souhrnné oddělení zákazníků“ je upraveno v čl. 38 odst. 3 CSDR. Banka použije souhrnné oddělení zákazníků, pokud klient konkrétně nepožádá, aby mu Banka vedla účet vlastníka přímo v centrálním depozitáři, tj. aby jeho účet byl oddělený od ostatních klientů už na úrovni centrální evidence.
- 3.3.2. Jestliže Banka použije „souhrnné oddělení zákazníků“, drží pak Banka cenné papíry patřící více klientům na jednom účtu cenných papírů v centrálním depozitáři zřízeném jménem Banky na účet zákazníků Banky (dále jen „Účet zákazníků Banky“). Znamená to, že Účet zákazníků Banky použije Banka pro držení cenných papírů více klientů v kolektivním režimu na úrovni centrální evidence. Banka však na témže souhrnném účtu nebude držet žádné své vlastní cenné papíry.
- 3.3.3. V případě Účtu zákazníků Banky povede Banka navazující evidenci, v jejíž rámci bude zřizovat účty vlastníků (dále jen „Navazující klientský účet“) pro své jednotlivé klienty, které budou navazovat na Účet zákazníků Banky.

3.4. Oddělení jednotlivých zákazníků

- 3.4.1. „Oddělení jednotlivých zákazníků“ je upraveno v čl. 38 odst. 4 CSDR. Pokud klient požádá o oddělení jednotlivých zákazníků, zřídí Banka samostatný účet vlastníka sloužící k držení zaknihovaných cenných papírů daného klienta na úrovni centrální evidence (dále jen „Účet klienta Banky“).
- 3.4.2. Zaknihované cenné papíry držené na Účtu klienta Banky jsou plně oddělené od zaknihovaných cenných papírů Banky i jakýchkoliv jiných osob. Klient, pro kterého je založen Účet klienta Banky, může být koncovým vlastníkem zaknihovaných cenných papírů nebo prostředníkem, který drží zaknihované cenné papíry jiných osob.

4. Úrovně ochrany a platné právní předpisy o insolvenční ochraně

- 4.1. V případě insolvence Banky, zaknihované cenné papíry držené na Účtu klienta Banky nebo na Účtu zákazníků Banky netvoří součást majetkové podstaty Banky a nejsou k dispozici pro uspokojení věřitelů Banky. Insolvenční správce má v takovém případě povinnost vydat tyto zaknihované cenné papíry klientům Banky, pro něž jsou zřízeny příslušné Účty klientů Banky a Účty zákazníků Banky. České právo nicméně pro takové vydání nestanoví žádné konkrétní časové rozpětí. Příslušné načasování bude proto záviset na okolnostech každého jednotlivého případu podle vyhodnocení insolvenčním správcem.
- 4.2. Pokud by došlo k prohlášení insolvence Banky, bude klient muset uzavřít smluvní vztah s jiným účastníkem centrálního depozitáře, aby si tak nadále zachoval přístup do centrálního depozitáře (dále jen „nový účastník“). Důvodem je skutečnost, že účastník centrálního depozitáře nesmí být insolventní.
- 4.3. Účet vlastníka na jméno klienta (Účet klienta Banky dle odst. 3.4.1)
 - 4.3.1. Pokud jsou zaknihované cenné papíry drženy v centrálním depozitáři na účtu vlastníka zřízeném přímo na jméno klienta, jakožto koncového vlastníka, požívá taková osoba, co by přímým majitel účtu, nejvyšší úrovně ochrany majetku. Vzhledem ke skutečnosti, že tato osoba bude zaevidována v centrálním depozitáři jako majitel účtu, nebude se od ní vyžadovat doložení jejího nároku na zaknihované cenné papíry držené na daném účtu vlastníka.
 - 4.3.2. Pokud jsou zaknihované cenné papíry drženy v centrálním depozitáři na účtu vlastníka na jméno klienta, který je však pouhým držitelem a nikoliv skutečným vlastníkem předmětných zaknihovaných cenných papírů, bude se právní postavení skutečného vlastníka, řídit právem země sídla (trvalého bydliště) držitele zaknihovaných cenných papírů. Skutečný vlastník bude muset prokázat insolvenčnímu správci držitele zaknihovaných cenných papírů, že zaknihované cenné papíry na držitelově účtu vlastníka účtu byly na tomto účtu vedeny pouze z titulu držby a nikoliv skutečného vlastnictví, a že tudíž patří skutečnému vlastníkovi.
- 4.4. Účet zákazníků na jméno Banky (Účet zákazníků Banky dle odst. 3.3.2) v případě prohlášení insolvence Banky
 - 4.4.1. Pokud jsou zaknihované cenné papíry vedeny v centrální evidenci na Účtu zákazníků Banky nebo Účtu klienta Banky, bude nutno tyto zaknihované cenné papíry převést z Účtu zákazníků Banky na nový majetkový účet vedený pro klienta novým účastníkem centrálního depozitáře.
 - 4.4.2. V takovém případě nicméně může Účet zákazníků Banky obsahovat také zaknihované cenné papíry dalších klientů Banky. Insolvenční správce Banky bude jednat s každým klientem jako vlastníkem cenných papírů, které byly vedeny na Navazujících klientských účtech vedených Bankou v navazující evidenci.

5. Náklady: oddělení koncových investorů vs. oddělení jednotlivých zákazníků vs. souhrnné oddělení zákazníků

- 5.1. Tento článek uvádí v přehledu náklady, které mohou být spojeny s oddělením koncových investorů, oddělením jednotlivých zákazníků a souhrnným oddělením zákazníků, a to, jak se mohou u každého z druhů oddělení majetku lišit.
- 5.2. Toto zveřejnění informací podává přehled nákladů spojených s různými úrovněmi oddělení, neklade si však za cíl uvést veškeré informace, které bude klient potřebovat pro rozhodnutí, který druh účtu u centrálního depozitáře by si měl zvolit.
- 5.3. Toto zveřejnění údajů o nákladech slouží pouze pro informaci a jeho účelem není poskytnutí žádného právního, regulačního, daňového, investičního, účetního, finančního ani jiného poradenství ze strany Banky. Toto zveřejnění údajů o nákladech nesmí žádná osoba používat nebo se na ně spoléhat pro účely jakéhokoli právního, regulačního, daňového, investičního, účetního, finančního ani jiného rozhodnutí, ani pro poskytování poradenství kterékoliv další osobě k tomuto předmětu. Je třeba, aby si příjemci tohoto zveřejnění informací obstarali podle své konkrétní situace instruktážní nebo poradenské služby z vlastních právních, daňových či dalších příslušných poradenských zdrojů. Banka nenese žádnou odpovědnost za jakoukoli ztrátu utrpěnou v důsledku využití informací obsažených v tomto zveřejnění.



KB

- 5.4. Poplatky Bance jsou stanoveny v konkrétní smlouvě mezi klientem a Bankou, v závislosti na rozsahu poskytovaných investičních služeb a druhů investičních nástrojů těmito službami ošetřovaných. Poplatky Bance se proto liší podle toho, zda se klient rozhodne pro evidenci svých zaknihovaných cenných papírů přímo v centrálním depozitáři na Účtu klienta Banky v režimu oddělení jednotlivých zákazníků, nebo v navazující evidenci na Navazujícím klientském účtu v režimu souhrnného oddělení zákazníků, a dále podle druhu majetkového účtu, jehož vedení si klient pro sebe zvolí, zejména pak v závislosti na s tím spojené provozní složitosti a náklady.
- 5.5. Konkrétní výše Odměna a poplatky jsou uvedeny v Sazebníku, který je nedílnou součástí konkrétní smlouvy mezi Klientem a Bankou.
- 5.6. **Náklady centrálního depozitáře a dalších třetích stran**
- 5.6.1. Centrální depozitáři mohou skladbu svých účtovaných částek podle okolností měnit, jestliže jsou k tomu řádně oprávněni CSDR. Informace o aktuálních poplatcích a účtovaných částkách centrálního depozitáře naleznou klienti na webových stránkách příslušných centrálních depozitářů.
- 5.6.2. Poplatky spojené s majetkovými účty u centrálních depozitářů se mohou lišit podle druhu zvoleného majetkového účtu a podle další provozní složitosti a sledování, přičemž klientům se doporučuje, aby se se skladbou účtovaných částek centrálních depozitářů na konkrétních trzích seznámili v přehledu daného centrálního depozitáře, zdarma publikovaném na webové stránce příslušného centrálního depozitáře.
- 5.6.3. Způsob uplatňování poplatků vůči klientům se pravděpodobně bude lišit. Poplatky účtované v souvislosti s účtem vlastníka (Účet klienta Banky) ponese v plné výši majitel tohoto majetkového účtu.
- 5.6.4. Ve srovnání s účtem zákazníků může majitel účtu vlastníka očekávat placení vyšších transakčních nákladů, jelikož mezi dvěma účty centrálních depozitářů budou vždy probíhat převody na protistrany a centrální depozitář je bude přiměřeně tomu účtovat.
- 5.6.5. Mohou existovat další náklady, které bude centrální depozitář (nebo třetí strana) podle okolností odvádět a které budou klientovi přeúčtovány.