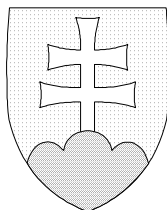


# PROTIMONOPOLNÝ ÚRAD SLOVENSKEJ REPUBLIKY



## ROZHODNUTIE

Číslo:  
Bratislava 28. 6. 2002

2002/ZK/2/1/135

Protimonopolný úrad Slovenskej republiky, odbor zneužívania dominantného postavenia, v konaní začatom dňa 9. 8. 2001 na podnet podnikateľa INVEST BROKERS, o. c. p., a. s., Križkova 9, 811 04 Bratislava, IČO 35 682 035 vo veci zneužitia dominantného postavenia podnikateľom Stredisko cenných papierov SR, a. s., ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO 31 338 976

### r o z h o d o l

podľa § 32 ods. 2 písm. c) zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov tak, že správne konanie **zastavuje**, pretože dôvod na konanie nebol daný.

### O d ô v o d n e n i e :

Dňa 9. 8. 2001 bol na Protimonopolný úrad Slovenskej republiky (ďalej len „úrad“) doručený list zaevidovaný úradom pod číslom 3634/2001, ktorým INVEST BROKERS, o. c. p., a. s., Križkova 9, 811 04 Bratislava, IČO 35 682 035 (ďalej len „INVEST BROKERS, o. c. p.“) podal návrh na začatie správneho konania voči podnikateľovi Stredisko cenných papierov SR, a. s., ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO 31 338 976 (ďalej len „Stredisko cenných papierov, a. s.“).

Vychádzajúc z podania a z korešpondencie úradu s INVEST BROKERS, o. c. p, ako aj zo znenia § 19 ods. 2 zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní úrad posúdil predmetné podanie podľa jeho obsahu a teda ako podanie, ktoré sa týka

zneužitia dominantného postavenia podnikateľom Stredisko cenných papierov, a. s. spočívajúce v účtovaní neprimeraných cien za vedenie cenných papierov na účte majiteľa cenných papierov pre fyzické a právnické osoby za jeden kalendárny rok podľa článku II bodu 11 Cenníka služieb Strediska cenných papierov (ďalej len „Cenník služieb“) platného od 1. 4. 2001.

Podľa § 25 ods. 1 zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) v nadväznosti na § 18 ods. 2 zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní sa dňa 9.8.2001 začalo správne konanie vo veci zneužitia dominantného postavenia podnikateľom Stredisko cenných papierov, a. s.. Vzhľadom na § 44 zákona úrad postupoval v hmotno-právnej oblasti podľa § 7 ods. 5 zákona č. 188/1994 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. 188/1994 Z. z.“). Účastníkmi predmetného správneho konania sú INVEST BROKERS, o. c. p. a Stredisko cenných papierov, a.s.

Vyššie uvedené skutočnosti úrad oznámil účastníkom správneho konania listami číslo 3723/PMÚ SR/2001 zo dňa 20.8.2001 a 3954/PMÚ SR/2001 zo dňa 4.9.2001.

Listom číslo 540/PMÚ SR/2002 zo dňa 6.2.2002 úrad oznámil účastníkom konania, že z dôvodu objektívneho posúdenia prípadu, ako aj s ohľadom na povahu veci bola podľa § 30 zákona predsedníčkou úradu predĺžená lehota na vydanie rozhodnutia do 9.8.2002.

Z podkladov a informácií, ktoré boli úradu predložené účastníkmi predmetného správneho konania, ako aj z vlastného šetrenia úradu, vyplývajú nasledujúce skutočnosti:

INVEST BROKERS, o. c. p. je podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I zo dňa 9.7.2001, oddiel Sa, vložka číslo 998/B, akciovou spoločnosťou so základným imaním 5 500 000 Sk.

Predmetnom činnosti INVEST BROKERS, o. c. p. je uskutočňovanie kúpy cenných papierov s úmyslom so ziskom ich predať a ich predaja s úmyslom so ziskom ich kúpiť (obchodovanie s cennými papiermi), obstarávanie kúpy alebo predaja cenných papierov pre tretie osoby za odplatu na základe obchodnej zmluvy, obstarávanie vydávania cenných papierov pre emitentov a poskytovanie s tým súvisiacich služieb, vykonávanie činností na základe zmluvy o úschove cenných papierov, zmluvy o správe cenných papierov a zmluvy o uložení cenných papierov, obstarávanie splácania cenných papierov pre emitentov a vyplácanie výnosov z nich, vykonávanie poradenskej činnosti vo veciach týkajúcich sa cenných papierov, sprostredkovateľská činnosť, faktoring a forfaiting.

Podľa uvedeného je INVEST BROKERS, o. c. p. podnikateľom podľa § 2 Obchodného zákonníka a v nadväznosti na to aj podľa § 3 ods. 2 zákona.

Stredisko cenných papierov, a. s. je podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I zo dňa 17.7.2001, oddiel Sa, vložka číslo 493/B, akciovou spoločnosťou so základným imaním 266 000 000 Sk. Predmetom činnosti

podnikateľa je evidencia zaknihovaných a imobilizovaných cenných papierov, zmien ich majiteľov a ďalších údajov, evidencia rozhodnutí prijatých podľa zákona č. 600/1992 Zb. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), prijímanie listinných cenných papierov do úschovy, vedenie zoznamu akcionárov pri akciách na meno, poskytovanie služieb majiteľom cenných papierov, emitentom, obchodníkom s cennými papiermi a pod.

Stredisko cenných papierov, a. s. vykonáva svoju činnosť podľa § 55 a nasled. zákona o cenných papieroch.

Podľa uvedených skutočností je Stredisko cenných papierov, a. s. podnikateľom podľa § 2 Obchodného zákonníka a v nadväznosti na to aj podľa § 3 ods. 2 zákona.

Medzi činnosti, ktoré Stredisko cenných papierov, a. s. vykonáva za odplatu patrí aj vedenie cenných papierov na účte majiteľa cenných papierov pre fyzické a právnické osoby. Zmena poplatku za vedenie cenných papierov na účte majiteľa cenných papierov pre fyzické a právnické osoby bola vykonaná s účinnosťou od 1.4.2001 Dodatkom č. 1 k Cenníku služieb.

Úrad zistil, že v predmetnom prípade Cenník služieb na návrh Strediska cenných papierov, a.s. schvaľuje Úrad pre finančný trh podľa § 56 ods. 8 zákona o cenných papieroch. Dňa 22.2.2001 Úrad pre finančný trh ako orgán štátneho dozoru nad kapitálovým trhom, príslušný podľa zákona o cenných papieroch, vydal rozhodnutie pod číslom UFT-003/2001/SCP, ktorým schválil na žiadosť Strediska cenných papierov, a.s. Návrh Dodatku č. 1 k Cenníku služieb.

S ohľadom na uvedené skutočnosti, v prípade posudzovaného zneužitia dominantného postavenia na relevantnom trhu vedenia cenných papierov na účte majiteľa cenných papierov podnikateľom Stredisko cenných papierov, a. s., je vo veci rozhodovania o výške ceny za poskytované služby vecne príslušný Úrad pre finančný trh. Úrad pre finančný trh ako orgán štátneho dozoru nad kapitálovým trhom, príslušný podľa zákona o cenných papieroch, ktorý sa v konaní riadi ustanoveniami zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní v spojení so zákonom č. 329/2000 Z. z. o Úrade pre finančný trh a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon č. 329/2000 Z. z.“) rozhodol tak, ako je uvedené vyššie.

Podľa znenia § 2 zákona, sa tento vzťahuje na podnikateľov, ako aj na orgány štátnej správy a orgány územnej samosprávy. Voči podnikateľom úrad postupuje pri začatí správnom konaní podľa zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní, pri orgánoch štátnej správy a územnej samosprávy postupuje podľa § 39 zákona.

Podľa znenia § 39 zákona orgány štátnej správy a orgány územnej samosprávy dbajú, aby zjavnou podporou zvýhodňujúcou určitých podnikateľov alebo inými spôsobmi neobmedzovali súťaž. Ak úrad zistí, že orgán štátnej správy alebo orgán územnej samosprávy koná v rozpore s uvedeným ustanovením zákona, upozorní na to tento orgán na základe dôkazov a analýzy výsledkov. Ak orgán štátnej správy nezabezpečí nápravu v úrade určenej lehote, úrad postúpi vec aj so svojím stanoviskom orgánu nadriadenému orgánu štátnej správy, a v prípade, že ide o ústredný orgán štátnej správy, informuje vládu Slovenskej republiky.

Podľa znenia § 2 zákona č. 329/2000 Z. z. bol zriadený Úrad pre finančný trh ako orgán štátnej správy pre oblasť kapitálového trhu a poisťovníctva. V zmysle horeuvedeného postupu sa úrad osobným listom predsedníčky úradu obrátil dňa 13.3.2002 na predsedu Úradu pre finančný trh, kde upozornil na zistenia, podľa ktorých Úrad pre finančný trh postupom, pri ktorom schválil Dodatok č. 1 k Cenníku služieb uplatnil diskriminačný princíp. V predmetnom liste úrad poukázal aj na skutočnosť, že Stredisko cenných papierov, a. s. pokles poplatkov za obchody viazané na objemy obchodov na verejnom trhu kompenzuje diferencovanými poplatkami viazanými na objemy cenných papierov na účtoch majiteľov cenných papierov, čím si zabezpečuje ekonomickú sebestačnosť. V liste predsedníčky úrad okrem toho, že upozornil na uvedené skutočnosti, zároveň požiadal Úrad pre finančný trh o uskutočnenie nápravy tak, že odporučil zrušiť v lehote do 31.3.2002 rozhodnutie č. UFT-003/2001/SCP zo dňa 22.2.2001. Predseda Úradu pre finančný trh listom č. 1669/2002 zo dňa 25.3.2002 uviedol, že v zmysle § 26 ods. 1 zákona č. 329/2000 Z.z. napadnuté rozhodnutie nemožno preskúmať v rámci obnovy konania, ani mimo odvolacieho konania. Nie je zákonná možnosť ako uvedené rozhodnutie zrušiť. Konať o rozhodnutí č. UFT-003/2001/SCP zo dňa 22.2.2001 by mohol Úrad pre finančný trh len v prípade, ak by bol v súvislosti s týmto rozhodnutím podaný protest prokurátora. Podľa zistenia úradu v súčasnosti rieši Úrad pre finančný trh protest prokurátora, ktorý požaduje predmetné rozhodnutie zrušiť a nahradiť novým rozhodnutím. Rozhodnutie rady Úradu pre finančný trh bude nezávislým rozhodnutím tohto úradu.

Podľa uvedeného odôvodnenia úrad postupoval podľa kompetencií daných § 39 zákona. Konanie vo veci zrušenia napadnutého rozhodnutia a prípadného vydania nového rozhodnutia je v kompetencii rady Úradu pre finančný trh, ktorý je odvolacím orgánom príslušným podľa zákona č. 329/2000 Z.z.

S ohľadom na uvedené skutočnosti, v prípade posudzovaného zneužitia dominantného postavenia na relevantnom trhu vedenia cenných papierov na účte majiteľa cenných papierov podnikateľom Stredisko cenných papierov, a. s., je vo veci rozhodovania o výške ceny za poskytované služby vecne príslušný Úrad pre finančný trh. Úrad pre finančný trh ako orgán štátneho dozoru nad kapitálovým trhom, ktorý sa v konaní riadi ustanoveniami zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní v spojení so zákonom č. 329/2000 Z. z. je príslušný rozhodnúť podľa zákona o cenných papieroch. Z uvedeného dôvodu úrad teda nemôže konať voči Stredisku cenných papierov, a. s. podľa § 25 ods. 3 zákona. V prípade, že dôvod konania nebol daný, úrad má povinnosť takéto správne konanie v zmysle § 32 ods. 2 písm. c) zákona zastaviť.

V súlade s § 33 zákona č. 136/2001 Z. z. úrad listom ~~číslo~~ číslo 3345.../PMÚ SR/2002 zo dňa 18.6.2002 vyzval účastníkov správneho konania pred vydaním rozhodnutia v predmetnej veci, aby sa ústne alebo písomne vyjadrili k jeho podkladom a k spôsobu ich zistenia, prípadne aby navrhli jeho doplnenie, pričom bola zároveň podaná informácia o záveroch prešetrovania, ku ktorým úrad na základe jemu dostupných informácií a podkladov dospel.

Podnikateľ Stredisko cenných papierov, a.s. sa vyjadril k podkladom a zisteniam úradu listom, ktorý bol zaevidovaný pod číslom 3506/2002 dňa 26.6.2002. Nenavrhol ďalšie doplnenie prešetrovania a vyjadril námietku k názoru, ktorý úradu

poskytol Úrad pre finančný trh v liste zaevidovanom pod číslom 183/2002 dňa 16.1.2002. V predmetnom liste Úrad pre finančný trh vyjadril názor, že nepovažuje za relevantné porovnávať výšku poplatkov za služby s inými krajinami, pretože kapitálový trh v SR má minimálnu likviditu a poplatky za poskytovanie služieb, ktoré sú viazané priamo na objemy obchodov na verejnom trhu sú minimálne, a teda neporovnateľne väčší podiel na poplatkoch v SR musí byť hrazený z poplatku za vedenie účtu, aby bola zabezpečená ekonomická sebestačnosť strediska.

Podnikateľ INVEST BROKERS, o.c.p. sa v určenej lehote nevyjadril k predmetnej výzve úradu.

Na základe vyššie uvedených skutočností úrad rozhodol tak, ako je uvedené vo výroku tohto rozhodnutia.

### **P o u č e n i e :**

Podľa § 34 ods. 1 zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov proti tomuto rozhodnutiu možno podať na Protimonopolný úrad Slovenskej republiky, odbor zneužívania dominantného postavenia rozklad do 15 dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia. Podľa § 61 ods. 1 zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní včas podaný rozklad má odkladný účinok.

Ladislav Szabó

dominantného postavenia

Ing.  
riaditeľ odboru zneužívania

### Rozhodnutie sa doručuje:

INVEST BROKERS, o. c. p., a. s.  
RNDr. Miron Zelina, CSc.  
predseda predstavenstva  
Križkova 9  
811 04 Bratislava

Stredisko cenných papierov, a. s.

Ing. Emília Palková  
predsedníčka predstavenstva  
ul. 29. augusta 1/A  
814 80 Bratislava