

- **Ďalšia zmena spoplatňovania účtov v Centrálnom depozitári**
- **Cenné papiere a dane**
- **Najväčšie ekonomické krízy storočia**

Február 2009

Štvrťročný informačný spravodaj pre klientov a partnerov spoločnosti SEVISBROKERS FINANCE

Dlhopis ako vhodná forma financovania počas krízy

Naše služby

Hospodárska kríza na Slovensku je realitou. Zverejňovanie zhoršených ekonomických ukazovateľov je na dennom poriadku, vláda tvorí krízové štáby, pripravuje záchranné balíčky. Aj pre mnohé, dlhodobo úspešné firmy či podnikateľov vyvstáva otázka ako sa so vzniknutou situáciou vysporiadať. Ako zosúladiť pokles výroby so zamestnanosťou, nižší odbyt s potrebou inovácií či nových technológií? Ako si zabezpečiť financovanie svojho podnikania v najbližších rokoch? Ako ochrániť svoj majetok?

Sprievodným javom každej krízy je zastavenie toku peňazí a keďže táto kríza súvisí hlavne s krízou bankového a finančného sveta, môžeme predpokladať, že súčasné zastavenie toku peňazí bude výrazné.

Banky v snahe prežiť sa budú správať veľmi konzervatívne a často aj svojim dlhodobým klientom odmietnu poskytnúť finančné služby, na ktoré boli doteraz zvyknutí. Bude to neustály tlak podnikateľov na banky, na finančné zdroje a na druhej strane tlak bánk na ďalšie a ďalšie záruky platobnej schopnosti klientov. Tak vzniká disproporcija medzi ponukou a dopytom na finančnom trhu.

Znižovanie úrokových sadzieb ako prejav recesie navyše spôsobuje, že tí, ktorí majú voľné finančné zdroje, budú mať problém nájsť finančný produkt, ktorý by im zabezpečil zaujímavý výnos. Možno očakávať, že napr. úložky peňažných prostriedkov v bankách sa dostanú hlbšie pod úroveň 2%.

A na druhej strane, strata likvidity peňažného trhu spôsobuje, že bankové zdroje na financovanie budú nejakú dobu ťažko dostupné a navyše veľmi drahé.

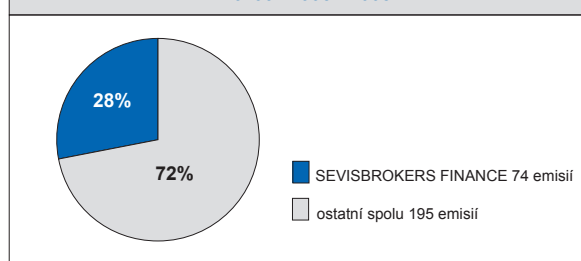
Dôsledkom tohto stavu je, že primárne formy financovania, hlavne cez banky budú pre občanov a podnikateľov obmedzené.

Pomocnú ruku podnikateľom a investorom by mohli podať alternatívne formy financovania. Jednou z najbežnejších a najvyužívanejších foriem takéhoto financovania je dlhopis. Spoločnosť, ktorá potrebuje zabezpečiť na niekoľko rokov financovanie svojho podnikania, sa stane emitentom a vydá svoj dlhopis a subjekty, ktoré majú voľné finančné zdroje a hľadajú vyššie zhodnotenie, si tento dlhový nástroj kúpia. Takáto forma pomáha obnovovať tok peňazí, aby ten, kto ich potrebuje,

mal šancu peniaze získať a ten, kto ich má, dokázal peniaze zaujímavo investovať.

Spoločnosť SEVISBROKERS FINANCE o. c. p., a.s. je práve takým miestom, kde sa stretáva dopyt a ponuka peňazí. Naši klienti sú podnikateľské subjekty, ktoré peniaze potrebujú na svoje podnikanie a zároveň fyzické a právnické osoby ako investori, ktorí hľadajú zaujímavé formy pre umiestnenie voľných zdrojov. Našou úlohou je spájať tieto dve strany a zároveň zabezpečiť štandardnú formu ochrany.

Podiely na emisiách dlhopisov malých a stredných podnikov v rokoch 1998 - 2008



Počas 15-tich rokov existencie našej spoločnosti sme dosiahli dominantný podiel na trhu ako manažér emisií podnikových dlhopisov.

V čase krízy považujeme korporátny dlhopis ako vhodnú formu financovania podnikateľského zámeru či investičnú príležitosť. Možno aj pre vás.

RNDr. Peter Karailiev
portfólio manažér

Ochrana investícií a ochrana vkladov sa zjednotili

Aktuality

Zákonom č. 552/2008 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách bola s účinnosťou od 1. januára 2009 zavedená neobmedzená ochrana klientského majetku, čím **došlo k zjednoteniu podmienok ochrany peňažných prostriedkov uložených formou vkladu v bankách a podmienok ochrany investícií.**

Podľa § 87 ods. 2 zákona o cenných papieroch poskytuje Garančný fond investícií za nedostupný chránený klientský majetok náhradu jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe vo výške 100% z tohto klientského majetku. Pôvodné limity stanovovali maximum 90% hodnoty klientského majetku, ale najviac 20 000 EUR na jedného klienta alebo inú oprávnenú osobu. Ako licencovaný obchodník s cennými papiermi vnímame túto zmenu pozitívne.

V poslednom čísle Newslettera sme upozorňovali na neprimerané zvýšenie poplatkov za vedenie majetkových účtov cenných papierov vedených v Centrálnom depozitári cenných papierov SR a.s. (ďalej ako Centrálny depozitár). Zároveň sme vám doporučovali otvoriť si nový účet u člena Centrálného depozitára a presunúť tam vaše cenné papiere. Dôvodom bolo dosiahnuť nulový stav na vašom účte k 31.12.2008, pretože Centrálny depozitár účtoval poplatky za vedenie účtu podľa stavu na účte práve k tomuto dňu.

Od nového roku nastala opäť zmena v cenníku Centrálného depozitára. Podľa článku VI. bodu 2. aktuálneho cenníka sa vedenie účtu majiteľa cenných papierov spoplatňuje nasledovne: „Centrálny depozitár vypočítava objem cenných papierov v menovitej hodnote na účte majiteľa vo svojej evidencii v priebehu bežného roka vždy k poslednému dňu každého kalendárneho mesiaca. Cena za vedenie účtu majiteľa sa stanoví z priemerného ročného objemu cenných papierov v menovitej hodnote na účte majiteľa.”

To znamená, že celoročnému poplatku za vedenie účtu v roku 2009 sa už nevyhnete tak, že si ku koncu roka presuniete svoje cenné papiere na nový účet otvorený u člena. Ušetríte len za alikvótnu časť roka, od kedy ich budete mať na účte u člena.

Uved'me si príklad:

Na účte máte cenné papiere v nominálnej hodnote 365 133,10 EUR (11 mil. SKK). Za ročné vedenie účtu v Centrálnom depozitári zaplatíte 829,85 EUR (25 000 SKK).

Ak si otvoríte nový účet u člena a presuniete tam vaše cenné papiere už vo februári, tak poplatok za vedenie účtu bude vypočítaný nasledovne:

1 mesiac (január) bolo na účte 365 133,10 EUR a 11 mesiacov 0 EUR, čiže $1 \times 365\,133,10 \text{ EUR} + 11 \times 0 \text{ EUR} = 365\,133,10 \text{ EUR}$, po vydelení 12 mesiacmi dostaneme priemerný objem cenných papierov vedených na účte, ktorý je 30 427,76 EUR. **Poplatok za daný rok je 33,19 EUR (1 000 SKK) a úspora už v prvom roku je 796,65 EUR (24 000 SKK).**

Ak si otvoríte nový účet u člena a presuniete tam vaše cenné papiere až v decembri, tak poplatok za vedenie účtu bude vypočítaný nasledovne:

11 mesiacov bolo na účte 365 133,10 EUR a 1 mesiac 0 EUR, čiže $11 \times 365\,133,10 \text{ EUR} + 1 \times 0 \text{ EUR} = 4\,016\,464,1 \text{ EUR}$, po vydelení 12 mesiacmi dostaneme priemerný objem cenných papierov vedených na účte, ktorý je 334 705,34 EUR. **Poplatok za daný rok je opäť 829,85 EUR (25 000 SKK). Teda neušetríte nič.**

Ak chcete minimalizovať náklady spojené s vedením účtu v Centrálnom depozitári, treba si otvoriť účet u člena a zabezpečiť presun vašich cenných papierov na tento účet čo najskôr.

SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s. ako člen Centrálného depozitára vám ponúka ročné vedenie majetkových účtov už od 19,92 EUR. Treba si však uvedomiť, že s presunom cenných papierov sú spojené náklady vo výške cca 39,83 EUR/ISIN

Ing. Michal Cvacho
broker
041/5078 737

Poradenstvo

Cenné papiere a dane

Je to až neuveriteľné, ale v roku 2008 nenastala žiadna významná zmena v zdaňovaní príjmov z cenných papierov. Ak ste vlastníkom cenných papierov alebo ste v priebehu roku 2008 predali cenné papiere, musíte sa zamyslieť nad tým, či ste povinný vaše príjmy z cenných papierov alebo z ich predaja zahrnúť do daňového priznania.

Cenné papiere

Pre fyzickú osobu, nepodnikateľa stále platí, že **príjmy z predaja cenných papierov nadobudnutých pred 1.1.2004 nie sú predmetom zdaňovania**. Výhodou je, že už nie je potrebné robiť trojročný test vlastníctva, keďže od 31.12.2003 už v zdaňovacom období roku 2008 prešlo viac ako tri roky.

Ak ste teda tým šťastlivcom, ktorý v roku 2008 stihol predat' svoje cenné papiere nadobudnuté pred 1.1.2004 so ziskom, tak tento príjem nezdaňujete.

Ak ste zo ziskom predali cenné papiere nadobudnuté po 1.1.2004, tento zisk zdaňujete štandardnými 19% dane.

Podielové listy

V prípade, že ste v priebehu roku 2008 redemovali podielové listy (t.j. vrátili ich správcovskej spoločnosti), **zisk z ich redemácie vám slovenská správcovská spoločnosť automaticky zdaniť 19% daňou vybranou zrážkou**. A to nezávisle na tom, či ste podielové listy nadobudli po 1.1.2004 alebo pred týmto dátumom. V prípade, že ste podielové listy nadobudli pred 1.1.2004 a nechcete zrazenú daň darovať štátu, môžete si jej vrátenie nárokovat' v daňovom priznaní.

Iná situácia je pri redemácii podielových listov zahraničných správcovských spoločností, ktoré daň nevyberajú zrážkou. Príjem z týchto podielových listov je preto potrebné zahrnúť do daňového priznania.

Úroky

Daň je vyberaná zrážkou z úrokov aj ostatných výnosov z cenných papierov, rovnako aj z úrokových výnosov na vkladových osobných účtoch, na účtoch v stavebných sporiteľniach a pod. V prípade, že si neuplatňujete takto zaplatenú daň ako preddavok, je zrazením dane splnená daňová povinnosť a tieto príjmy teda nemusíte uvádzať v daňovom priznaní.

Dlhopisy

Dlhopisy sú štandardne zdaňované zrážkovou daňou, výnimkou sú štátne dlhopisy Slovenskej republiky vydané a registrované v zahraničí, z ktorých príjem je od dane je oslobodený.

Dividendy

Predmetom dane (ani fyzickej ani právnickej osoby) nie je podiel na zisku (dividenda) vyplácaný zo zisku obchodnej spoločnosti alebo družstva osobám podieľajúcim sa na základnom imaní (akcionárom, spoločníkom, členom).

Rovnako predmetom dane fyzickej osoby nie je podiel na zisku vyplatený tejto osobe ako členovi štatutárneho alebo dozorného orgánu obchodnej spoločnosti alebo družstva.

Toto platí aj pre obdobné spoločnosti so sídlom v zahraničí.

Ing. Danica Michalková
finančný manažér
041/5078 743

Najväčšie ekonomické krízy storočia

Svetová ekonomika sa nachádza pravdepodobne v najhoršej kríze za posledných 60 rokov. Od počiatku 90-tych rokov panovala vo svete eufória podporovaná nástupom nových technológií a zapájaním sa bývalých rozvojových krajín do globálneho systému výroby, obchodu a financií. Budúcnosť mohla byť len ružová. Investori, firmy i spotrebiteľia boli opojení z vysokého rastu výroby, obchodu a nevídaných nárastov cien akcií, komodít a nehnuteľností. Dnes je všetko inak.



V októbri minulého roka svetová ekonomika len o vlások unikla globálnemu finančnému kolapsu. To je však asi jediná dobrá správa, ktorú môžu ekonómovia povedať verejnosti. Desiatky krajín sveta dnes čelia náhlemu a prudkému poklesu výroby, zastaveniu prítoku zahraničného kapitálu a devalvácii národnej meny. Často spomínaným strašiakom je veľká hospodárska kríza z rokov 1929 - 1934.

Bude ju dnešná kríza opakovať v plnom rozsahu? Máme sa opäť obávať dramatického nárastu nezamestnanosti, chudoby? Budú vlády kľúčových ekonomík schopné zvládnuť túto krízu rýchlejšie ako pred 80 rokmi?

Aká budúcnosť čaká svetovú ekonomiku, to dnes ešte nemôžeme vedieť. Môžeme sa však pozrieť do zrkadla minulosti a porovnať súčasnú krízu s tými predchádzajúcimi.

Kenneth Rogoff, bývalý hlavný ekonóm Medzinárodného menového fondu (v súčasnosti pôsobí na Harvardskej univerzite) a Carmen Reinhartová z Marylandskej univerzity v USA preskúmali následky najväčších finančných kríz v tomto storočí. Ich vzorka zahŕňa 23 systémových kríz a týka sa obdobia po druhej svetovej vojne, plus krízy v USA v roku 1929 a v Nórsku v roku 1899. Zvlášť ich zaujímali nasledovné veci:

- Ako dlho trvá pokles cien nehnuteľností a akcií?
- Aké sú straty v reálnej ekonomike merané kumulatívnym poklesom HDP a nárastom nezamestnanosti?
- Ako sa pokles HDP, rast nezamestnanosti a snaha vlády ozdraviť ekonomiku prejavujú na verejnom zadĺžení?

Ceny aktív

Z pohľadu nehnuteľností vyplýva ich nízka likvidita. Kým cenné papiere sa dajú predat' obratom ruky, u domov a pozemkov je to ťažšie. Preto ceny nehnuteľností klesajú pomalšie ako ceny akcií, ale zato poriadne dlho.

Pád cien od najvyššieho po najnižší bod trval v priemere 6 rokov, takmer dvakrát tak dlho ako u akcií. Rogoff a Reinhartová vypočítali, že kumulatívny pokles reálnych cien nehnuteľností (očistený do inflácie) dosiahol v priemere 33,5% (viď tabuľka). V zozname 23 kríz sa na cenách nehnuteľností najviac podpísali krízy v Hong Kongu a Filipínach (obe v 1997), Kolumbii (1998) vo Fínsku (1991). Prepad reálnych cien dosiahol vyše 50%. Najdlhšiu krízu na realitnom trhu si užíva Japonsko, už 17 rokov po sebe. Od roku 1991 ceny spadli o 37%. Sedem rokov po sebe klesali ceny nehnuteľností v USA v čase najväčšej hospodárskej krízy v roku 1929. Súčasný pád cien nehnuteľností v USA trvá dva roky a celkový pokles cien dosiahol ku koncu roka 2008 asi 28%.

Vďaka vysokej likvidite sú ceny akcií omnoho volatilnejšie a vzlety a pády cien trvajú kratšie. Priemerný kumulatívny pokles cien akcií (po očistení od inflácie) dosiahol 55,9% a trval 3,4 roka. Najdlhší a najhorší pád cien zaznamenali v roku 1997 Thajsko (5 rokov, - 85%) a v roku 1977 Španielsko (5 rokov, - 65%). Pokles cien na Islande

začal len pred rokom, no dosiahol 90%. V Rakúsku a Kórei sa zaznamenal pád cien vo výške 68%. Počas veľkej hospodárskej krízy v USA v roku 1929 dosiahol pokles cien akcií 75% a trval 4 roky. Súčasná kríza zatiaľ vyprodukovala pád cien v kumulatívnej hodnote asi 50%.

Reálna ekonomika

Systémové finančné krízy majú neobvyčajne pustošivý dopad na reálnu ekonomiku. Ich vplyv sa prejavuje poklesom ekonomickej aktivity, nárastom nezamestnanosti a nárastom verejného dlhu:

Po vypuknutí systémovej krízy veľmi často dôjde k ekonomickej recesii. Tá trvá v priemere 1,9 rokov a počas tohto obdobia hodnota HDP kumulatívne poklesne o 9,3%. Úplne najhoršími prípadmi ekonomickej recesie bola veľká hospodárska kríza v USA v roku 1929 (trvanie 4 roky, pokles HDP o 28%) a v Argentíne v roku 2001 (trvanie 4 roky pokles HDP o 22%).

Pokles ekonomickej aktivity je takmer vždy sprevádzaný nárastom nezamestnanosti, ktorý je značný a spravidla trvá dlhšie ako kríza sama. V uvedenej vzorke krajín trval nárast nezamestnanosti takmer 5 rokov a miera nezamestnanosti sa v priemere zvýšila o 7%. Okrem veľkej hospodárskej krízy v USA v roku 1929 (trvanie 4 roky, nárast nezamestnanosti o 23%) stoja za povšimnutie krízy vo Fínsku v roku 1991 (trvanie 4 roky a nárast o 13%) a v Japonsku (trvanie 11 rokov a nárast nezamestnanosti o 3%).

Pokles ekonomickej aktivity podnikov a rast nezamestnanosti sa okamžite prejavujú na poklese daňových príjmov štátu. Podniky sú v strate a neplatia daň z príjmu právnických osôb. Pokles osobnej spotreby vyvoláva pokles výberu DPH a spotrebných daní. Rast nezamestnanosti sa prirodzene prejaví v menšom výbere daní z príjmov fyzických osôb. Na druhej strane sa vláda snaží oživiť hospodárstvo daňovými úľavami a vládnymi investíciami do infraštruktúry, dopravy, atď. Kombinácia poklesu príjmov a nárastu výdavkov sa zákonite prejaví v rýchlom raste deficitu verejných financií a nárastu verejného dlhu. Nárast dlhu je často šokujúci. Behom troch rokov po vypuknutí krízy vládny dlh v priemere narastie o 86% v reálnych cenách.

Vo Fínsku v roku 1991 však počas troch rokov narástol až o 175%. Fatálna situácia nastáva, keď sa nejakej krajine dlhodobo nedarí reštartovať hospodársky rast. Japonsko malo v čase krachu na trhu akcií a nehnuteľností v rokoch 1990 a 1991 vládny dlh vo výške 40% HDP. Počas nasledujúcich 17 rokov japonská vláda naliala do ekonomiky obrovské množstvá peňazí v podobe rozvojových programov a stimulačných balíčkov. Ich efekt bol veľmi malý, no vládny dlh počas tohto obdobia narástol na hodnotu 185% HDP. Je prakticky nemožné, aby ho niekto splatil v reálnej hodnote.

Dopady finančných kríz na ceny aktív a reálnu ekonomiku	trvanie poklesu, roky			kumulatívny vývoj, %		
	priemer	min.	max.	priemer	min.	max.
Aktíva						
nehuteľnosti, kumulatívny pokles cien	6	3	17	-33,5	-12	-53
akcie, kumulatívny pokles cien	3,4	2	4	-55,9	-25	-90
Reálna ekonomika						
kumulatívny pokles HDP	1,9	0	4	-9,3	+0,5	-28
kumulatívny nárast nezamestnanosti	4,8	1,5	11	+7	+2	+22
kumulatívny rast verejného dlhu	x	x	x	+86,3	+40	+180

Zdroj: Reinhart, M.C. and Rogoff, K.S. (2008): The Aftermath of Financial Crises, paper prepared for American Economic Association meeting, San Francisco, January 2009

Súčasná kríza je teda podľa všetkých meradiel mimoriadna a bude mať veľmi vážne následky pre celý svet, i keď pravdepodobne nie až také veľké, ako kríza v roku 1929. Pripomeňme si, že vtedy napríklad len v USA skrachovalo 2 500 bánk a objem úverov sa scvrkol o jednu tretinu. Súčasný následky vo finančnom sektore sú predsa len menšie.

Špecifikom súčasnej krízy je globálnosť a rýchle prenášanie problémov medzi krajinami. Systémové krízy kombinujúce krach na trhu nehnuteľností, zrútenie akciového trhu a zlyhanie finančných inštitúcií sa vyskytujú najmä v ekonomikách, ktoré majú hlboké štrukturálne problémy a nechcú ich riešiť.

Príkladom takýchto krajín boli napríklad Veľká Británia pred nástupom Margaret Thatcherovej, Japonsko koncom 80-tych rokov a do veľkej miery aj Slovensko pred rokom 1989 a koncom 90-tych rokov.

Najväčšie svetové ekonomiky, ako USA, Japonsko, Nemecko, ale aj Čína a India dnes stoja pred veľkými štrukturálnymi výzvami.

Amerika napríklad veľmi dlho praktikovala neprípustnú kombináciu nízkej miery úspor, zadlžovania a rozsiahlych sociálnych programov (Medicare, Medicaid).

Do reforiem pracovného trhu a systémov zdravotného, sociálneho a dôchodkového zabezpečenia sa nechce ani štátom v západnej Európe.

Čína a India musia liberalizovať svoje ekonomiky a súčasne vytvoriť efektívne siete sociálneho a zdravotného poistenia.

Všetko komplikuje globálna klimatická zmena, klesajúce zásoby surovín, demografická zmena a snaha obyvateľov chudobného juhu migrovať na vyspelý sever.

Na riešenie súčasnej krízy teda nebudú postačovať čisto finančné riešenia, resp. politiky obmedzené na jednu krajinu. Môžeme si zostaviť malý zoznam veľkých úloh na najbližšie desaťročie:

- Veľké finančné inštitúcie dnes podnikajú globálne a globálne sa prenášajú aj priaznivé a nepriaznivé efekty ich aktivít. Regulácia takýchto inštitúcií v rámci jednej krajiny, resp. zoskupenia krajín už nebude postačovať. Bude treba seriózne pristúpiť k vytváraniu orgánov globálnej regulácie finančných trhov.
- Vzniká reálne nebezpečenstvo, že súčasná ekonomická recesia prerastie do veľkej hospodárskej krízy (depresie), podobnej tej, aká bola v rokoch 1929-34. Odhaduje sa, že vlády hlavných ekonomík sveta budú musieť na oživenie ekonomickej aktivity použiť stimulačný balíček vo výške 2% svetového HDP. Prijímanie stimulačných balíčkov by malo byť medzi krajinami koordinované, aby sa dosiahol synergický efekt. Koordinačnú úlohu by mali prevziať medzinárodné finančné inštitúcie (napríklad Medzinárodný menový fond), po ich nevyhnutnej reforme.
- Štrukturálne reformy v ekonomike a spoločnosti nebudú možné bez získania spoločenského konsenzu. Štát blahobytu má svoje limity dané výkonnosťou ekonomík. Nebude možné udržať súčasne, až príveľmi štedré, systémy sociálneho a zdravotného zabezpečenia. Na druhej strane extrémne zväčšovanie sociálnych rozdielov nevyhnutne povedie k nestabilite spoločenského poriadku a tým aj k neudržateľnosti ďalšieho ekonomického rastu.
- Veľkou výzvou bude vývoj nových technológií, ktoré pomôžu riešiť otázky energetickej a potravinovej bezpečnosti a udržateľného rozvoja ekonomiky, aj počas globálnej klimatickej zmeny.

Ing. Vladimír Baláž, DrSc.
Prognostický ústav SAV

Pohl'ad právnik

Pranie špinavých peňazí

V rámci globálneho boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti (známe aj ako pranie špinavých peňazí) prijala Slovenská republika staro-nový zákon č. 297/2008 Z. z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti, o ochrane pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „Zákon“). Staro-nový je preto, že nadväzuje na predchádzajúci zákon č. 367/2000 Z.z.



Naša spoločnosť je spolu s ostatnými finančnými inštitúciami povinná najneskôr od 1.1.2009 uplatňovať sprísnené pravidlá pri uskutočňovaní obchodov svojich klientov.

Zákon zaviedol rôzne „stupne opatrnosti“ pri overovaní totožnosti klientov, preverovaní nimi oznámených údajov a zisťovaní dôvodov a účelov klientských žiadostí o služby obchodníka s cennými

papiermi. Zisťovanie totožnosti fyzických osôb zahŕňa zistenie mena, priezviska, rodného čísla alebo dátumu narodenia, adresy trvalého alebo iného pobytu, štátnej príslušnosti, druhu a čísla dokladu totožnosti klienta.

Rovnaké údaje je obchodník povinný zisťovať o osobách, ktoré konajú v mene právnických osôb ako ich štatutárne orgány. S výnimkou niektorých prípadov je obchodník povinný v rámci uplatňovania tzv. základnej starostlivosti a v zmysle zásady „Poznaj svojho klienta“ nielen spomínané údaje zistiť, ale ich aj overiť za fyzickej prítomnosti svojho klienta.

Klienti, ktorí majú formu nadácie, neziskovej organizácie poskytujúcej všeobecne prospešné služby, neinvestičného fondu alebo ide o iné účelové združenie majetku, ktoré spravuje a rozdeľuje finančné prostriedky (bez ohľadu na jeho právnu subjektivitu), sa považujú za združenie majetku.

Teda v zmysle § 25 ods. 1 Zákona sú povinní viesť písomný zoznam konečných užívateľov výhod, resp. okruh osôb, v prospech ktorých sa združenie založilo alebo v prospech ktorých pôsobí.

Podrobnosti o tom, kto je to konečný užívateľ výhod upravuje §9 písm. b) Zákona. Na požiadanie obchodníka je klient – združenie majetku povinný tento zoznam obchodníkovi predložiť, prípadne aj umožniť overiť totožnosť svojich konečných užívateľov výhod.

Touto cestou by sme radi požiadali všetkých našich terajších i budúcich klientov o spoluprácu pri uplatňovaní Zákona v praxi.

Mgr. Danica Kozáková
právnik
041/5078 744