

vzťahujú k prospektu investícií. Pojem odborná starostlivosť zahŕňa nielen povinnosť konať v súlade s profesionálnymi znalosťami v danom odbore, ale aj povinnosť konať v súlade s právnymi predpismi.

3. za porušenie ustanovenia § 74 ods. 1 zákona o cenných papieroch v znení účinnom v čase porušenia tým, že spoločnosť v dňoch 30. septembra 2006, od 9. októbra 2006 do 30. októbra 2006 a od 13. novembra 2006 do 14. novembra 2006 neudržiavala primeranosť vlastných zdrojov najmenej 8%.

Dohľad na mieste v súvislosti s preverovaním predložených hlásení a výkazov za rok 2006 vychádzal aj z dokladov predložených spoločnosťou na žiadosť Národnej banky Slovenska v 3. a 4. štvrtroku 2006.

Podľa predložených hlásení a informácií spoločnosť ku dňu 30. septembra 2006 vykázala veľkú majetkovú angažovanosť voči spoločnosti ZZKP, s.r.o., Ševčenkova 4, 851 01 Bratislava (ďalej len „ZZKP“) vo výške 161,15 % a voči spoločnosti MNT plus, s.r.o., Švabinského 8, 851 01 Bratislava (ďalej len „MNT plus“) vo výške 198,86 %. Podľa ustanovenia § 26 ods. 1 Vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 559/2002 Z. z. o primeranosti vlastných zdrojov obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „vyhláška“), účinnej v tom čase, riziko veľkých majetkových angažovaností vyjadruje pravdepodobnosť vzniku straty v dôsledku vzniku veľkých majetkových angažovaností v pomere k vlastným zdrojom. Podľa § 26 ods. 2 vyhlášky riziko veľkých majetkových angažovaností sa vypočíta z prekročenia limitov veľkej majetkovej angažovanosti zaznamenaných obchodníkom s cennými papiermi v hlásení o veľkých majetkových angažovanostiach, ak sa takéto prekročenie týka pozícií zaradených do obchodného portfólia. Podľa § 26 ods. 3 a 4 vyhlášky sa riziko vypočíta výberom tých aktív tvoriacich celkovú majetkovú angažovanosť voči klientovi alebo skupine vzájomne prepojených klientov, na ktoré sa vzťahujú najvyššie hodnoty špecifického rizika podľa vyhlášky, hodnoty rizika vyrovnania alebo hodnoty rizika obchodného partnera a ktorých súčet sa rovná objemu prekročenia limitu veľkej majetkovej angažovanosti. Ak prekročenie limitov veľkej majetkovej angažovanosti netrvalo viac ako 10 dní, riziko sa vynásobí koeficientom 200%, ak trvalo viac ako 10 dní, prenášobí sa koeficientom podľa tabuľky 2 vyhlášky. Napr. prekročenie limitov veľkej majetkovej angažovanosti od 100% do 250% sa prenášobí koeficientom 600 %.

Národná banka Slovenska listom č. ODO-2424/2006 zo dňa 08. novembra 2006 požiadala spoločnosť o predloženie denníka obchodníka s cennými papiermi za rok 2006. Denník obchodníka s cennými papiermi spoločnosť predložila Národnej banke Slovenska dňa 16. novembra 2006 a 28. novembra 2006. Na základe predloženého denníka obchodníka s cennými papiermi a predloženej štruktúry obchodného portfólia k 30. septembru 2006, mala spoločnosť k 30. septembru 2006 v obchodnom portfóliu tri zmenky spoločností ZZKP v celkovej výške 70 500 000 Sk, ktoré nadobudla 21. augusta 2006, 23. augusta 2006 a 31. augusta 2006 a tri zmenky spoločnosti MNT plus v celkovej výške 77 738 277 Sk, ktoré nadobudla 31. augusta 2006, 13. septembra 2006 a 20. septembra 2006. Spoločnosť v mesačnom hlásení o primeranosti vlastných zdrojov H (OCP) 9-12 za mesiac september 2006 v časti B. Trhové riziko v Riziku veľkých majetkových angažovaností vykázala čiastku 20 503 tis. Sk, pričom zrejme pri výpočte postupovala podľa § 26 ods. 3 vyhlášky, t.j. prekročenie limitov veľkej majetkovej angažovanosti netrvalo viac ako 10 dní, a pri výpočte použila koeficient 200%. Podľa predloženého denníka obchodníka s cennými papiermi prekročenie limitov veľkej majetkovej angažovanosti k 30. septembru 2006 z nadobudnutých zmienok okrem zmenky spoločnosti MNT plus, ktorú spoločnosť nadobudla 20. septembra 2006, trvalo viac ako 10 dní, a preto mala spoločnosť pri výpočte rizika veľkej majetkovej angažovanosti postupovať podľa § 26 ods. 4 vyhlášky a použiť koeficient 600 %.

V zmysle uvedeného, správny postup pri výpočte rizika veľkej majetkovej angažovanosti je nasledovný: vlastné zdroje spoločnosti k 30. septembru 2006 predstavovali 43 747 tis. Sk, limit prekročenia veľkej majetkovej angažovanosti podľa § 74 ods. 7 písm. b) zákona o cenných papieroch v znení účinnom v čase porušenia predstavoval 25 % vlastných zdrojov t.j. 10 937 tis. Sk.

Podľa vyššie uvedeného spoločnosť ku dňu 30. septembra 2006 vykázala veľkú majetkovú angažovanosť voči spoločnosti ZZKP vo výške 161,15 %, ktorú tvorili tri zmenky v celkovej výške 70 500 000 Sk zaradené do obchodného portfólia a voči spoločnosti MNT plus vo výške 198,86 %, ktorú tvorili tri zmenky vo výške 77 738 277 Sk zaradené do obchodného portfólia a pohľadávka z poskytnutých služieb vo výške 9 208 556 Sk zaradená do neobchodného portfólia. Majetková angažovanosť z obchodného portfólia tvoreného zmenkami spoločnosti MNT plus predstavovala 177,78 %.

Objem prekročenia limitu veľkej majetkovej angažovanosti pri zmenkách ZZKP bol 70 500 000 Sk - 10 937 000 Sk = 59 563 000 Sk.

Objem prekročenia limitu veľkej majetkovej angažovanosti pri zmenkách MNT plus bol 77 738 277 Sk - 10 937 000 Sk = 66 801 277 Sk.

Spoločnosť v rámci Mesačného hlásenia o primeranosti vlastných zdrojov k 30. septembru 2006 vykázala špecifické riziko pre dlhové nástroje vo výške 8 % (11 936 tis. Sk) a nulovú hodnotu pre riziko obchodného partnera a riziko vyrovnania.

Prekročenie limitov veľkej majetkovej angažovanosti zo zmienek ZZKP podľa predloženého denníka obchodníka s cennými papiermi trvalo viac ako 10 dní a podľa § 26 ods. 4 a tabuľky 2 vyhlášky prekročeniu limitov veľkej majetkovej angažovanosti od 100 % do 250 % prislúcha koeficient 600 %.

Prekročenie limitov veľkej majetkovej angažovanosti z dvoch zmienek MNT plus vo výške 72 538 tis. Sk podľa predloženého denníka obchodníka trvalo viac ako 10 dní a podľa § 26 ods. 4 tabuľky 2 vyhlášky prekročeniu limitov veľkej majetkovej angažovanosti od 100 % do 250 % prislúcha koeficient 600%, prekročenie limitu veľkej majetkovej angažovanosti z jednej zmenky vo výške 5 200 tis. Sk trvalo 10 dní, pri ktorom prislúcha koeficient 200%.

Výpočet rizika veľkej majetkovej angažovanosti teda je:

$$59\,563\,000 \text{ Sk} \times 8\% \times 600\% = 28\,590\,240 \text{ Sk}$$

$$61\,601\,000 \text{ Sk} \times 8\% \times 600\% = 29\,568\,480 \text{ Sk}$$

$$5\,200\,000 \text{ Sk} \times 8\% \times 200\% = 832\,000 \text{ Sk}$$

Celkové riziko veľkej majetkovej angažovanosti je 28 590 240 Sk + 29 568 480 Sk + 832 000 Sk = 58 990 720 Sk.

Spoločnosť pri výpočte rizika veľkej majetkovej angažovanosti nesprávne použila koeficient 200 % t.j. ako keby všetky zmenky držala vo svojom obchodnom portfóliu dobu do 10 dní a riziko veľkej majetkovej angažovanosti v mesačnom hlásení o primeranosti vlastných zdrojov vykázala vo výške 20 503 tis. Sk a z toho vyplývajúce celkové trhové riziko vo výške 426 413 tis. Sk.

Trhové riziko pri zohľadnení správne vypočítaného rizika veľkej majetkovej angažovanosti vo výške 58 990 720 Sk predstavuje:

11 936 tis. Sk (špecifické riziko pre dlhové nástroje) + 1 116 tis. Sk (všeobecné riziko pre majetkové nástroje) + 558 tis. Sk (špecifické riziko pre majetkové nástroje) + 58 991 tis. Sk (riziko veľkých majetkových angažovaností) = 72 601 tis. Sk x 12,5 = 907 512 tis. Sk.

Aktíva obchodníka s cennými papiermi podľa stupňa úverového rizika v nich obsiahnutého spoločnosť v mesačnom hlásení o primeranosti vlastných zdrojov k 30. septembru 2006 vykázala vo výške 23 376 tis. Sk. Teda kapitálová primeranosť spoločnosti v percentách k 30. septembru 2006 správne mala byť 43 747/(907 512+23 376)x100 = 4,70 %.

Národná banka Slovenska listom č. ODO-2457/2006 zo dňa 01. decembra 2006 požiadala spoločnosť o predloženie všetkých dokladov k obchodom, na základe ktorých

spoločnosť nadobudla do svojho majetku zmenky spoločnosti ZZKP a zmenky spoločnosti MNT plus a predala zo svojho majetku zmenky predmetných spoločností. Predmetné doklady k obchodom so zmenkami spoločnosti ZZKP a MNT plus spoločnosť predložila Národnej banke Slovenska dňa 12. decembra 2006 a 22. decembra 2006. Medzi uvedenými obchodmi so zmenkami spoločností ZZKP a MNT plus boli predložené confirmácie o uzavretých obchodoch zo dňa 18. augusta 2006 medzi MNT plus ako kupujúcim a spoločnosťou ako predávajúcim dvoch zmeniek spoločnosti ZZKP; zo dňa 21. augusta 2006 medzi MNT plus ako predávajúcim a spoločnosťou ako kupujúcim dvoch zmeniek spoločnosti ZZKP; zo dňa 25. septembra 2006 medzi spoločnosťou ako predávajúcim a spoločnosťou MNT plus ako kupujúcim troch zmeniek spoločnosti ZZKP (nominálna hodnota 70 500 tis. Sk) a dvoch zmeniek spoločnosti MNT plus (nominálna hodnota 72 539 tis. Sk); zo dňa 27. septembra 2006 medzi spoločnosťou ako kupujúcim a spoločnosťou MNT plus ako predávajúcim, troch zmeniek spoločnosti ZZKP (nominálna hodnota 70 500 tis. Sk) a dvoch zmeniek spoločnosti MNT plus (nominálna hodnota 72 539 tis. Sk), ktoré neboli uvedené v predložennom denníku obchodníka s cennými papiermi. Tieto dodatočné obchody z 25. septembra 2006 a 27. septembra 2006 by zmenili dobu trvania prekročenia limitov veľkej majetkovej angažovanosti z viac ako 10 dní na dobu trvania do 10 dní a tým aj koeficient 600 % na koeficient 200 %.

Podľa názoru útvaru dohľadu nad finančným trhom, confirmácie o uzavretých obchodoch z 25. septembra 2006, pri ktorých spoločnosť ako predávajúci predávala spoločnosti MNT plus zmenky spoločnosti ZZKP v nominálnej hodnote 25 000 000 Sk, 40 500 000 Sk a 5 000 000 Sk a ako predávajúci spoločnosť predávala spoločnosti ZZKP zmenky spoločnosti MNT plus v nominálnej hodnote 17 000 000 Sk a 55 538 563 Sk a confirmácie o uzavretých obchodoch z 27. septembra 2006 pri ktorých spoločnosť ako kupujúci kupovala od spoločnosti MNT plus zmenky spoločnosti ZZKP v nominálnej hodnote 25 000 000 Sk, 40 500 000 Sk a 5 000 000 Sk a ako kupujúci spoločnosť kupovala od spoločnosti ZZKP zmenky spoločnosti MNT plus v nominálnej hodnote 17 000 000 Sk a 55 538 563 Sk, ktoré neboli zaznamenané v predložennom denníku obchodníka s cennými papiermi predloženom Národnej banke Slovenska dňa 16. novembra 2006 a 28. novembra 2006, boli dodatočne vyhotovené za účelom zabezpečenia správneho hlásenia H(OCP) 9-12 Mesačné hlásenie o primeranosti vlastných zdrojov, ktoré spoločnosť predložila dňa 24. októbra 2006 Národnej banke Slovenska. O pochybnosti dôveryhodnosti dokladov týkajúcich sa uzavretých obchodov so zmenkami spoločností ZZKP a MNT plus, ktoré neboli uvedené v predložennom denníku obchodníka s cennými papiermi svedčí aj skutočnosť, že každé finančné vyrovnanie z týchto obchodov bolo dokladované platbami v hotovosti cez pokladňu spoločnosti. Ekonomický úžitok, resp. opodstatnenosť týchto obchodov realizovaných v priebehu dvoch až troch dní je nepreukazná, vzhľadom na to, že spoločnosť uzatvárala tieto obchody so stratou. Okrem iného, takýto spôsob finančného vyrovnania obchodov, v čiastkach niekoľko desiatok miliónov Sk nie je bežný. Neštandardný postup spoločnosti bol vedený úmyslom preukázať držanie uvedených zmeniek v záznamoch spoločnosti do 10 dní, čo sa prejavilo aj v extrémnych pokladničných obratoch vykazovaných od mesiaca august 2006.

V denníku obchodníka za rok 2006, ktorý spoločnosť predložila v rámci výkonu dohľadu na mieste, hore uvedené obchody so zmenkami už uvedené boli.

Spoločnosť vo vyjadrení k dôvodom začatého konania uviedla, že z jej strany došlo k chybe vo vedení obchodného denníka a správne údaje sú tie, ktoré boli Národnej banke Slovenska predložené dňa 28. novembra 2006. Uvedené vyjadrenie spoločnosti iba potvrdzuje porušenie dodržiavania limitov primeranosti vlastných zdrojov zo strany spoločnosti, lebo pri prepočte primeranosti vlastných zdrojov útvar dohľadu nad finančným trhom vychádzal práve

z dokladov, ktoré spoločnosť predložila Národnej banke Slovenska dňa 28. novembra 2006. Doklady - confirmácie o uzavretých obchodoch z 25. septembra 2006 a confirmácie o uzavretých obchodoch z 27. septembra, ktoré neboli zaznamenané v denníku obchodníka s cennými papiermi predloženom Národnej banke Slovenska dňa 28. novembra 2006, boli dodatočne vyhotovené a predložené Národnej banke Slovenska v dňoch 12. decembra 2006 a 22. decembra 2006.

Ďalej spoločnosť uviedla, že išlo o porušenie dodržiavania primeranosti vlastných zdrojov iba ku dňu 30. septembra 2006, čo nepovažuje za zásadné porušenie zákona o cenných papieroch. Útvar dohľadu nad finančným trhom prepočítaval primeranosť vlastných zdrojov spoločnosti iba ku dňu 30. septembra 2006, kedy podľa jeho výpočtu primeranosť vlastných zdrojov spoločnosti bola 4,7 %, to však neznamená, že primeranosť vlastných zdrojov poklesla pod 8 % iba 30. septembra 2006. K poklesu primeranosti vlastných zdrojov pod 8% došlo po desiatom dni od 23. augusta 2006, kedy spoločnosť nadobudla do svojho majetku zmenku spoločnosti ZZKP v nominálnej hodnote 25 000 000 Sk, t.j. 03. septembra 2006 (v uvedený deň sa zmenil koeficient výpočtu veľkej majetkovej angažovanosti z 200 % na 600 %).

Dohľad na mieste sa zaoberal aj dokladmi, ktoré spoločnosť predložila dňa 18. januára 2007 na požiadavku Národnej banky Slovenska, ktorá si listom č.ODO-23/2007 zo dňa 10. januára 2007 vyžiadala od spoločnosti predloženie štruktúry obchodného a neobchodného portfólia, výpočtu primeranosti vlastných zdrojov s podrobným výpočtom aktív podľa stupňa úverového rizika a hodnoty trhových rizík ku dňom 09. októbra 2006, 26. októbra 2006 a 13. novembra 2006.

Podľa predložených údajov spoločnosť vykázala primeranosť vlastných zdrojov k 09. októbru 2006 4,27 %, k 26. októbru 2006 3,25 % a k 13. novembru 2006 6,2 %. V zmysle ustanovenia § 74 ods. 1 zákona o cenných papieroch v znení účinnom v uvedenom čase je obchodník s cennými papiermi povinný udržiavať primeranosť vlastných zdrojov najmenej 8 %.

Spoločnosť vo vyjadrení k dôvodom začatého konania k uvedeným porušeniam ustanovení zákona o cenných papieroch uvádza, že z legislatívy platnej v čase deklarovaneho porušenia jednoznačne nevyplýva skutočnosť, že obchodníci s cennými papiermi sú povinní dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov na dennej báze. Spoločnosť konštatuje, že právna úprava v tejto veci platná a účinná do decembra 2006 bola nejednoznačná a sporná.

Skutočnosť, že sa novelou zákona o cenných papieroch (zákon č. 644/2006 Z. z. ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov) s účinnosťou od 01. januára 2007 zmenilo ustanovenie o povinnosti obchodníka s cennými papiermi udržiavať vlastné zdroje z povinnosti „...udržiavať primeranosť vlastných zdrojov najmenej 8%“ na povinnosť „...vypočítavať a sústavne sledovať hodnotu vlastných zdrojov“ a „...je povinný nepretržite udržiavať svoje vlastné zdroje...“ neznamená, že podľa pôvodného znenia obchodník s cennými papiermi nemusel udržiavať vlastné zdroje nad stanovenou hranicou na dennej báze. Aby obchodník s cennými papiermi udržal primeranosť vlastných zdrojov nad hranicou 8 %, taktiež musel sledovať a prepočítavať výšku vlastných zdrojov takým spôsobom, aby neklesol pod uvedený limit. Zákon o cenných papieroch stanovuje pre obchodníkov s cennými papiermi rôzne povinnosti a podľa právneho názoru spoločnosti v prípade, ak v zákone o cenných papieroch nie je stanovené, že táto povinnosť má byť dodržiavaná sústavne a nepretržite nemusí byť táto povinnosť dodržiavaná trvale. Zákon o cenných papieroch takisto neurčuje napr. že obchodník s cennými papiermi je povinný „nepretržite“ konať s odbornou starostlivosťou, „nepretržite“ dodržiavať zákon a pod.

Podľa § 74 ods. 7 písm. b) zákona o cenných papieroch v znení účinnom v uvedenom čase, obchodník s cennými papiermi je povinný zabezpečiť, aby jeho majetková angažovanosť vrátane dňa vzniku majetkovej angažovanosti neprekročila 25 % vlastných zdrojov voči (1) inej osobe, (2) inej skupine hospodársky spojených osôb alebo, (3) štátom a centrálnym bankám určeným podľa osobitného predpisu.

V zmysle ustanovenia § 74 ods. 10 zákona o cenných papieroch v znení účinnom v uvedenom čase, obchodník s cennými papiermi môže prekročiť obmedzenia majetkovej angažovanosti podľa ods. 7 tohto ustanovenia ak sú splnené súčasne tieto podmienky: (1) prekročenie sa týka pozícií zaradených do obchodného portfólia, (2) pozície zaradené do neobchodného portfólia neprekračujú obmedzenia podľa odseku 7, (3) prekročenie nespôsobí nedodržanie podmienky povinnosti udržiavať primeranosť vlastných zdrojov najmenej 8%.

Z vyššie uvedených ustanovení zákona o cenných papieroch vyplýva, že primeranosť vlastných zdrojov najmenej 8 % a limity majetkovej angažovanosti bol obchodník s cennými papiermi povinný udržiavať priebežne každý deň.

4. za porušenie ustanovenia § 74 ods. 7 písm. b) zákona o cenných papieroch v znení účinnom v čase porušenia tým, že spoločnosť v dňoch 30. septembra 2006, od 9. októbra 2006 do 30. októbra 2006 a od 13. novembra 2006 do 14. novembra 2006 nezabezpečila, aby jej majetková angažovanosť neprekročila 25% vlastných zdrojov voči inej osobe.

Spoločnosť ku dňu 30. septembra 2006 vykázala veľkú majetkovú angažovanosť voči spoločnosti ZZKP vo výške 161,15 % a voči spoločnosti MNT plus vo výške 198,86%. V zmysle ustanovenia § 74 ods. 10 zákona o cenných papieroch v znení účinnom k 30. septembru 2006, obchodník s cennými papiermi môže prekročiť obmedzenia majetkovej angažovanosti podľa ods. 7 tohto ustanovenia ak sú splnené súčasne tieto podmienky: (1) prekročenie sa týka pozícií zaradených do obchodného portfólia, (2) pozície zaradené do neobchodného portfólia neprekračujú obmedzenia podľa odseku 7, (3) prekročenie nespôsobí nedodržanie podmienky povinnosti udržiavať primeranosť vlastných zdrojov najmenej 8%. Tým, že primeranosť vlastných zdrojov spoločnosti klesla pod 8 % na 4,70 % sa výnimka ustanovená v ustanovení § 74 ods. 10 zákona o cenných papieroch na ňu nevzťahuje.

Spoločnosť podľa predložených údajov ku dňu 09. októbra 2006 vykázala veľkú majetkovú angažovanosť voči spoločnosti ZZKP vo výške 161,11 % a voči spoločnosti MNT plus vo výške 177,65 %, ku dňu 26. októbra 2006 vykázala veľkú majetkovú angažovanosť voči spoločnosti ZZKP vo výške 389,63 % a voči spoločnosti MNT plus vo výške 177,65 %, ku dňu 13. novembra 2006 vykázala veľkú majetkovú angažovanosť voči spoločnosti ZZKP vo výške 228,52 %.

Tým, že primeranosť vlastných zdrojov spoločnosti v uvedené dni klesla pod 8 % k 09. októbru 2006 na 4,27 %, k 26. októbru 2006 na 3,25 % a k 13. novembru 2006 na 6,2 %, sa výnimka uvedená v ustanovení § 74 ods. 10 zákona o cenných papieroch v znení účinnom v uvedenom čase na ňu nevzťahuje.

Podľa § 144 ods. 1 písm. e) zákona o cenných papieroch ak Národná banka Slovenska zistí nedostatky v činnosti obchodníka s cennými papiermi spočívajúce v nedodržovaní podmienok určených v povolení podľa § 55 alebo v rozhodnutí o predchádzajúcom súhlase, v nedodržovaní podmienok alebo povinností vyplývajúcich z iných rozhodnutí Národnej banky Slovenska uložených obchodníkovi s cennými papiermi, v nedodržovaní podmienok podľa § 55 ods. 2 a 7 alebo v nedodržovaní alebo v obchádzaní iných ustanovení tohto zákona, osobitných zákonov alebo iných všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na výkon činnosti obchodníka s cennými papiermi, môže Národná banka Slovenska podľa

závažnosti, rozsahu, dĺžky trvania, následkov a povahy zistených nedostatkov uložiť pokutu obchodníkovi s cennými papiermi od 10 000 Sk do 20 000 000 Sk

Útvar dohľadu nad finančným trhom vykonané dôkazy hodnotil podľa ich dôležitosti, z hľadiska ich zákonnosti a pravosti. Tieto dôkazy – protokol o vykonanom dohľade, rozhodnutie úradu, ktorým bolo spoločnosti udelené povolenie na poskytovanie investičných služieb, denník obchodníka, obchodnú dokumentáciu, hlásenia a informácie predložené Národnej banke Slovenska - považuje za pravdivé, vierohodné a postačujúce pre skutkové zistenia, z ktorých rozhodnutie vychádza.

Pri rozhodovaní o sankcii útvar dohľadu nad finančným trhom posúdil závažnosť, rozsah, dĺžku trvania, následky a povahu zistených nedostatkov.

Porušenie ustanovenia § 54 ods. 2 zákona o cenných papieroch - poskytovanie investičnej služby bez príslušného povolenia hodnotí útvar dohľadu nad finančným trhom za závažné porušenie, ktoré má vplyv na transparentné fungovanie finančného trhu. Zmyslom regulácie finančného trhu je zabezpečenie maximálnej profesionality subjektov, ktorí poskytujú investičné služby verejnosti a iba profesionálni a dohľadu podliehajúci poskytovatelia investičných služieb môžu zaručiť potrebnú mieru istoty podnikania na finančnom trhu. Poľahčujúcou okolnosťou pri stanovení výšky pokuty je skutočnosť, že spoločnosť vykonávala nepovolenú činnosť v obmedzenom rozsahu, iba pre družstvá a len po dobu pol roka.

Neplnenie si povinností vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv o poradenskej činnosti, porušenie uvedené v bode 2 tohto rozhodnutia, útvar dohľadu nad finančným trhom považuje za závažné porušenie a uvádza, že obsah pojmu odborná starostlivosť je potrebné chápať ako objektívnu kategóriu. Pojem odborná starostlivosť kladie na konajúcu osobu zaviazanú konať s odbornou starostlivosťou prísnejšie požiadavky, ako sa obyčajne vyžaduje v právnych vzťahoch, v ktorých nevystupujú profesionáli, ale neprofesionáli. Zmyslom vysokej profesionality obchodníkov s cennými papiermi kladenú na odbornú starostlivosť má byť ochrana účastníkov kapitálového trhu, ochrana neprofesionálov.

Porušenie ustanovenia § 74 ods. 1 v znení účinnom v čase porušenia o kapitálovej primeranosti považuje útvar dohľadu nad finančným trhom za veľmi závažné porušenie vzhľadom na skutočnosť, že pri poklese vlastných zdrojov obchodníka s cennými papiermi pod 8% je Národná banka Slovenska povinná vyzvať obchodníka s cennými papiermi, aby prijal opatrenia na jeho ozdravenie a obchodník s cennými papiermi je povinný predložiť Národnej banke Slovenska ozdravný program do 30 dní od zistenia tejto skutočnosti a pri poklese pod 4% je Národná banka Slovenska povinná zaviesť nútenú správu nad obchodníkom s cennými papiermi. Pritiažujúcou okolnosťou pri stanovení výšky pokuty je, že spoločnosť Národnej banke Slovenska predložila v hlásení nepravdivé údaje, resp. nenahlásila pokles primeranosti vlastných zdrojov pod zákonom stanovených limitov, čím Národná banka Slovenska nemohla pristúpiť k svojim povinnostiam vyplývajúcim zo zákona o cenných papieroch. Útvar dohľadu nad finančným trhom sa nestotožňuje s názorom spoločnosti, ktorá nedodržanie primeranosti vlastných zdrojov považuje za „formálne“.

Porušenie uvedené v bode 4 nedodržanie limitu majetkovej angažovanosti považuje útvar dohľadu nad finančným trhom za závažné porušenie. Pri stanovení výšky pokuty útvar dohľadu nad finančným trhom prihliadal na skutočnosť, že prekročenie limitov majetkovej angažovanosti bolo percentuálne veľmi vysoké.

Pri stanovení výšky pokuty na dolnej hranici útvar dohľadu nad finančným trhom, aj napriek závažnosti zistených nedostatkov, prihliadal na spoločnosťou prijaté opatrenia na nápravu zistených nedostatkov, na to, že k porušeniu ustanovení zákona o cenných papieroch vo vzťahu ku klientom došlo v obmedzenom rozsahu.

Na základe vyššie uvedených skutočností útvár dohľadu nad finančným trhom rozhodol tak, ako je uvedené vo výroku tohto rozhodnutia.

Poučenie o rozklade

Podľa § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo ústne do zápisnice nevzdá. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späťvzatie rozkladu.

Rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podľa § 29 ods. 5 zákona o dohľade podať útváru dohľadu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava **do 15 kalendárnych dní odo dňa jeho doručenia.**



Ing. Martin Barto, CSc.
viceguvernér



Doručuje sa:
CAPITAL INVEST, o.c.p., a.s.
Poľná 1
811 08 Bratislava

Počet výtlačkov: 4
Výtlačok č.: 1