

Bratislava, 23. októbra 2023

Č. sp.: NBS1-000-081-630

Č. z.: 100-000-590-815

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa § 135 ods. 3 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len *zákon o cenných papieroch*), útvár dohľadu nad finančným trhom, úsek dohľadu a finančnej stability, príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa § 29 ods. 1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len *zákon o dohľade*)

u k l a d á

podľa § 144 ods. 1 písm. e) zákona o cenných papieroch obchodníkovi s cennými papiermi - spoločnosti **U.P. o.c.p., a.s., so sídlom Pribinova 20, 811 09 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 52 506 452, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 6970/B** pokutu vo výške **250 000 eur** (slovom dvestopäťdesiat tisíc eur) na základe nedostatkov v činnosti spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. zistených v rámci dohliadaného obdobia od 1.1.2020 do 31.3.2022 (ďalej len *dohliadané obdobie*) a následne k 30.6.2022 dohľadom na mieste vykonanom od 5.4.2022 do 4.11.2022 (ďalej len *dohľad na mieste*) na základe písomného poverenia Národnej banky Slovenska zo dňa 30.3.2022, č. sp.: NBS1-000-070-797, a to za:

I. porušenie v oblasti konfliktu záujmov, a to:

a) porušenie § 71l ods. 1 a 2 zákona o cenných papieroch v spojení s:

- čl. 33 písm. c) Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice v znení uplatňovanom do 1.8.2022 (ďalej len *Delegované nariadenie 2017/565 v znení uplatňovanom do 1.8.2022*) vo vzťahu k zmenkám obstarávaným do klientskych portfólií vystaveným v čase od 27.5.2020 do 25.3.2021 spoločnosťou XXX, so sídlom XXX, IČO: XXX (ďalej len *spoločnosť XXX*), a to:

- tranža A: vystavených 27 ks blankozmeniek v celkovej odkupnej hodnote 2,7 mil. eur dňa 27.5.2020; ročný úrok: 3 %; splatnosť: 27.5.2021;
- tranža B: vystavené dva ks zmeniek v celkovej odkupnej hodnote 200 000 eur dňa 24.7.2020; ročný úrok: 4 %; splatnosť: 31.12.2020;

- tranža C: vystavené dva ks zmeniek v celkovej odkupnej hodnote 200 000 eur dňa 7.8.2020; ročný úrok: 4 %; splatnosť: 31.12.2020;
- tranža D: vystavený jeden ks zmenky v celkovej odkupnej hodnote 50 000 eur dňa 17.8.2020; ročný úrok: 4 %; splatnosť: 31.12.2020;
- tranža E: vystavených 14 ks blankozmeniek v celkovej odkupnej hodnote 1,4 mil. eur dňa 20.11.2020; ročný úrok: 3 %; splatnosť: 20.11.2022;
- tranža F: vystavených desať ks blankozmeniek v celkovej odkupnej hodnote 1 mil. eur dňa 15.1.2021; ročný úrok: 3 %; splatnosť: 15.1.2023;
- tranža G: vystavených päť ks blankozmeniek v celkovej odkupnej hodnote 0,5 mil. eur dňa 25.2.2021; ročný úrok: 3 %; splatnosť: 25.2.2023;
- tranža H: vystavených päť ks blankozmeniek v celkovej odkupnej hodnote 0,5 mil. eur dňa 25.3.2021; ročný úrok: 3 %; splatnosť: 25.3.2023;

(ďalej len *zmenky XXX*), ktoré boli k 31.3.2022 obstarané do 556 z celkového počtu 561 klientskych portfólií, pričom jediným spoločníkom a konateľom spoločnosti XXX je XXX, ktorý je zároveň predseda predstavenstva a 40 % - ný akcionár spoločnosti XXX

- čl. 33 písm. b) Delegovaného nariadenia 2017/565 v znení uplatňovanom do 1.8.2022 vo vzťahu k akciám spoločnosti XXX, so sídlom XXX, IČO: XXX (ďalej len *spoločnosť XXX*) obstaraným do klientskych portfólií

- dňa 24.2.2022 v počte kusov 86 v celkovej hodnote 1,2 mil. eur a
- dňa 30.6.2022 v počte kusov 54 v celkovej hodnote 2,16 mil. eur,

(ďalej len *akcie XXX*), ktoré boli k 31.3.2022 obstarané do 558 z celkového počtu 561 klientskych portfólií a k 31.7.2022 do 565 z celkového počtu 594 klientskych portfólií, pričom člen predstavenstva, 40 % - ný akcionár a *portfólio manager* spoločnosti XXX XXX bol prostredníctvom spoločnosti XXX, so sídlom XXX, IČO: XXX (ďalej len *spoločnosť XXX*) osobou ovládajúcou spoločnosť XXX

tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. pri obchodovaní so zmenkami XXX a akciami XXX neidentifikovala a neriadila vzniknutý konflikt záujmov, pričom so vzniknutým konfliktom záujmov neoboznamovala svojich klientov a

b) porušenie čl. 34 ods. 1 prvá veta Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (ďalej len *Delegované nariadenie 2017/565*) tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nemala zavedenú účinnú politiku v oblasti konfliktu záujmov primeranú rozsahu a komplexnosti svojich obchodných činností spôsobilú zabrániť konfliktu záujmov uvedenému pod bodom a);

II. porušenie v oblasti riadenia produktov, a to:

a) § 71n ods. 2 a 3 zákona o cenných papieroch a § 71n ods. 4 a 5 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení platnom a účinnom do 21.11.2022 (ďalej len *zákon o cenných papieroch v znení platnom a účinnom do 21.11.2022*) tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nedostatočne vymedzila tzv. *pozitívny cieľový trh*, keďže nezohľadnila všetky základné kategórie pre finančné nástroje obstarávané do klientskych portfólií, a to:

- zmenky XXX, akcie XXX, akcie spoločnosti XXX, so sídlom XXX, ID No.: XXX (ďalej len *akcie XXX*), cenné papiere spoločnosti XXX – XXX (ďalej len *spoločnosť XXX* a *cenné papiere XXX*), cenné papiere XXX, sub-Fund: XXX (ďalej len *fond XXX* a *cenné papiere fondu XXX*)

v súlade s Usmernením 05/02/2018 ESMA 35-43-620 SK k požiadavkám na riadenie produktov (ďalej len *Usmernenie ESMA*), v čoho dôsledku nemohla dôkladne posúdiť zlučiteľnosť obstarávaných finančných nástrojov s charakteristikami a potrebami klientov, pričom zároveň neurčila pre finančné nástroje tzv. *negatívny cieľový trh*, keďže neidentifikovala skupinu klientov, pre ktorých príslušný finančný nástroj nie je vhodný,

b) § 71n ods. 2 zákona o cenných papieroch a § 71n ods. 4 zákona o cenných papieroch v znení platnom a účinnom do 21.11.2022 tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nesprávne posudzovala rizikovosť jednotlivých finančných nástrojov určených na obstarávanie do portfólií retailových klientov, a to cenných papierov XXX, cenných papierov fondu XXX, zmeniek XXX a akcií XXX, ktoré v *Kartách investičných nástrojov* označila ako vhodné pre retailových klientov, pričom

- v prípade cenných papierov XXX a cenných papierov fondu XXX spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. neprihliadla na cieľový trh určený samotným tvorcom, a to v prípade cenných papierov XXX vymedzený v dokumentoch XXX zo dňa 1.4.2021 (ďalej len XXX) a XXX (ďalej len XXX) a v prípade cenných papierov fondu XXX vymedzený v dokumente XXX z 3. marca 2021 (ďalej len XXX) a

- v prípade zmeniek XXX a akcií XXX z ich pôvodu, podstaty a najmä z ich základnej charakteristiky vyplývala nevhodnosť týchto finančných nástrojov na obstarávanie do portfólií retailových klientov a

c) § 71n ods. 9 zákona o cenných papieroch v znení platnom a účinnom do 21.11.2022 tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. opätovne nepreskúmala finančné nástroje – zmenky XXX z pohľadu možného rizika emitenta – spoločnosti XXX s dosahom na cieľový trh a nezhodnotila, či finančný nástroj alebo služba boli aj naďalej v súlade s potrebami, charakteristikami a cieľmi identifikovaného cieľového trhu napriek tomu, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. mala vedomosť o tom, že spoločnosť XXX sa v roku 2020 dostala do nepriaznivej finančnej situácie, v čoho dôsledku došlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika zmeniek XXX;

III. porušenie § 71h ods. 1 druhá veta a § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. bez súhlasu klientov využila zverené finančné prostriedky z klientskych portfólií v prospech spriaznenej tretej osoby - spoločnosti XXX, keďže zmenky XXX vystavené v období od 27.5.2020 do 25.3.2021 v rámci ôsmich tranží v celkovej odkupnej hodnote 6,55 mil. eur obstarávala do klientskych portfólií a zároveň finančné prostriedky z emisií zmeniek XXX boli vždy v deň ich vystavenia prevedené ako vklad na zmluvný investičný účet spoločnosti XXX, ktorá ich v rámci investičnej služby prijatie a postúpenie pokynu klienta v zmysle § 6 ods. 1 písm. a) zákona o cenných papieroch využívala na obchodovanie s finančnými rozdielovými zmluvami (ďalej aj *CFD*); z uvedeného vyplynul taktiež vlastný prospech spoločnosti U.P. o.c.p., a.s., keďže v r. 2020 vykázala z obchodovania spoločnosti XXX s CFD zisk vo výške 181 120,76 eur; uvedeným konaním spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. zároveň nepostupovala pri poskytovaní investičných služieb v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže uprednostnila záujem spriaznenej tretej strany – spoločnosti XXX a vlastný záujem pred záujmom klientov, v rámci čoho klientov vystavila taktiež vysokému kreditnému riziku vzhľadom na rizikové a výrazne stratové obchodovanie spoločnosti XXX s CFD; k 31.3.2022 boli zmenky XXX obstarané do 556 z celkového počtu 561 klientskych portfólií;

IV. porušenie § 71h ods. 1 druhá veta a § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. v rámci poskytovania investičnej služby riadenie portfólia v zmysle § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch bez súhlasu klientov využila zverené peňažné prostriedky v prospech spriaznenej tretej strany – spoločnosti XXX za účelom jej financovania z finančných prostriedkov iných klientov a zároveň nepostupovala pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo

a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže v čase od 27.5.2020 do 25.3.2021 pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia obstarala do portfólií klientov zmenky XXX v celkovej odkupnej hodnote 6,55 mil. eur vydané na účely prevodu finančných prostriedkov z účtu ostatných klientov na účet klienta – spoločnosti XXX, ktorý tieto finančné prostriedky využíval na obchodovanie s CFD, pričom uvedeným konaním spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia zároveň uprednostnila záujem spriaznenej tretej strany – spoločnosti XXX pred záujmom ostatných klientov; k 31.3.2022 boli zmenky XXX obstarané do 556 z celkového počtu 561 klientskych portfólií;

V. porušenie § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch v spojení s čl. 54 ods. 10 Delegovaného nariadenia 2017/565 v znení uplatňovanom do 1.8.2022 tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch v znení uplatňovanom do 1.8.2022 obstarala do portfólií neprofesionálnych klientov cenné papiere fondu XXX, ako aj podiely na spoločnosti XXX, ktoré boli pre uvedený typ klientov nevhodnou a vysoko rizikovou investíciou, a to:

a) do 552 portfólií neprofesionálnych klientov z celkového počtu 561 klientskych portfólií k 31.3.2022 obstarala cenné papiere fondu XXX v objeme 2 mil. eur napriek tomu, že z charakteristiky cenných papierov fondu XXX uvedenej v dokumentoch XXX z 25. februára 2020 (ďalej len XXX) a XXX vyplýva, že investormi fondu XXX by mali byť profesionálni a kvalifikovaní klienti;

b) do 552 portfólií neprofesionálnych klientov z celkového počtu 561 klientskych portfólií k 31.3.2022 obstarala podiely na spoločnosti XXX v celkovej hodnote 5,55 mil. eur takým spôsobom, že nadobudnutím:

- podielu vo výške 3,35 mil. eur na základe dohody XXX, ktorého úhrada bola zo strany spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. vykonaná dňa 22.10.2021 a

- podielu vo výške 2,2 mil. eur na základe dohody XXX, ktorého úhrada bola zo strany spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. vykonaná dňa 16.12.2021

sa spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. stala *limited partnerom* spoločnosti XXX, pričom upísanie podielov bolo uhradené z finančných prostriedkov klientov; z dokumentov XXX a XXX vyplýva, že *partnership* investícia je vysoko riziková, investorom môže byť iba osoba, ktorá investuje minimálne 125 000 eur a je považovaná za profesionálneho alebo sofistikovaného investora, z čoho vyplýva, že uvedená investícia nie je vhodná pre neprofesionálnych klientov;

VI. porušenie § 73b ods. 1 a § 73p ods. 4 druhá veta zákona o cenných papieroch v spojení s čl. 65 ods. 8 Delegovaného nariadenia 2017/565 tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže mimo regulovaného trhu, mimo mnohostranného obchodného systému, či mimo organizovaného obchodného systému bez predchádzajúceho výslovného súhlasu klientov obstarala na OTC trhu:

- dňa 8.12.2021 akcie XXX napriek tomu, že išlo o cenné papiere vydané súkromnou spoločnosťou, tzv. *private limited liability company* založenou podľa XXX práva, neboli verejne obchodovateľné na obchodných miestach, a teda boli nelikvidné; k 31.3.2022 boli akcie XXX obstarané do 401 z celkového počtu 561 klientskych portfólií a

- dňa 24.2.2022 86 ks akcií XXX v celkovej hodnote 1,2 mil. eur, t. j. 13 953,48 eur za jeden ks akcie XXX, pričom k 31.3.2022 boli akcie XXX obstarané do 558 z celkového počtu 561 klientskych portfólií a dňa 30.6.2022, t. j. v období po vykonaní fyzického dohľadu na mieste v sídle účastníka konania v čase od 5.4.2022 do 5.5.2022 54 ks akcií XXX v celkovej hodnote 2,16 mil. eur, t. j. 40 000 eur za jeden ks akcie XXX napriek tomu, že akcie XXX sú vydané súkromnou spoločnosťou, nie sú verejne obchodovateľné na obchodných miestach, a teda sú nelikvidné; k 31.7.2022 boli akcie XXX v počte 135 ks v celkovej hodnote 5,4 mil. eur, t. j. 40 000 eur za jeden ks akcie XXX obstarané do 565 z celkového počtu 594 klientskych portfólií, pričom celková hodnota akcií XXX k 31.7.2022 tvorila až 33 % z celkovej hodnoty klientskeho majetku;

VII. porušenie § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch a čl. 64 ods. 4 Delegovaného nariadenia 2017/565 tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže pri rozhodnutí obchodovať s produktmi na OTC trhu nekontrolovala a neprihliadala na to, či je cena akcií XXX obstarávaných do klientskych portfólií ako akcií spriaznenej spoločnosti spravodlivá, a to ani zhromažďovaním údajov o trhu použitých pri odhade ceny akcií XXX, ani porovnaním s podobnými alebo porovnateľnými produktmi, keďže:

- cena 86 ks akcií XXX, ktoré boli do klientskych portfólií obstarané dňa 24.2.2022 v jednotkovej cene 13 953,48 eur za jeden ks akcie vychádzala z potrieb spriaznenej spoločnosti XXX zafinancovať marketingovú kampaň a súvisiace výdavky;

- cena 54 ks akcií XXX, ktoré boli do klientskych portfólií obstarané dňa 30.6.2022 v jednotkovej cene 40 000 eur za jeden ks akcie vychádzala z potrieb spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. vykryť straty zo stratových obchodov v zmysle XXX zo dňa 30.6.2022 (ďalej len XXX);

VIII. porušenie § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže majetok klientov v rámci klientskych portfólií v časti tvorenej akciami XXX bol k 31.3.2022 v 558 prípadoch z celkového počtu 561 klientskych portfólií a k 31.7.2022 v 565 prípadoch z celkového počtu 594 klientskych portfólií oceňovaný neobjektívnym nadhodnoteným spôsobom, keďže spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. obstarala k 24.2.2022 do klientskych portfólií 86 ks akcií XXX v celkovej hodnote 1,2 mil. eur, ktorých cena bola stanovená účelovo na základe potrieb spoločnosti XXX zafinancovať marketingovú kampaň a s ňou súvisiace výdavky a k 30.6.2022 54 ks akcií XXX v celkovej hodnote 2,16 mil. eur, ktorých cena bola stanovená účelovo na základe potrieb spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. súvisiacich s potrebou vysporiadať stratové obchody na základe XXX napriek tomu, že spoločnosť XXX dosahovala v čase predchádzajúcom obstaraniu akcií XXX do portfólií klientov spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. nepriaznivé hospodárske výsledky; na základe účelovo stanovených cien akcií XXX dostávali klienti vo výpisoch z klientskych účtov zavádzajúce informácie o hodnote svojho majetku, pričom uvedené sa týkalo principiálne všetkých klientskych portfólií, do ktorých boli akcie XXX obstarané;

IX. porušenie § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže na pokrytie stratových obchodov s CFD pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch uzatvorila s *portfólio managerom* spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. - XXX a spoločnosťou XXX, ktorej 80% - ným vlastníkom je XXX, účelovú XXX, na základe ktorej spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. vysporiadala stratové obchody s CFD:

- prevodom finančných prostriedkov vo výške 720 000 eur z osobného účtu XXX na vkladový klientsky účet spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. a

- nákupom 54 ks akcií XXX od spoločnosti XXX v celkovej účelovo stanovenej hodnote 2,16 mil. eur následne obstaraných do klientskych portfólií, pričom cena akcií XXX bola uhradená započítaním vzájomných pohľadávok spoločnosti XXX a spoločnosti U.P. o.c.p., a.s.; k 31.7.2022 sa akcie XXX v celkovej hodnote 5,4 mil. eur nachádzali v 565 z celkového počtu 594 klientskych portfólií,

pričom uzatvorením a realizáciou XXX spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. zakryla pred svojimi klientmi stratové obchodovanie s CFD, čím konala vo vzťahu k nim netransparentne;

X. porušenie § 73b ods. 1 zákona o cenných papieroch a čl. 60 ods. 2 písm.

c) Delegovaného nariadenia 2017/565 tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch, a to ku dňu 31.3.2022 v 556 prípadoch z celkového počtu 561 riadených klientskych portfólií, v súvislosti s pravidelne zasielanými mesačnými a ročnými výpismi zo zmluvných investičných účtov klientov neposkytovala klientom jasný a vyvážený prehľad vykonaných činností, keďže pravidelné mesačné a ročné výpisy zo zmluvných investičných účtov klientov okrem výpisov z účtov klientov založených *zmluvami o riadení portfólia* v rámci produktu XXX, ktorými boli ku dňu 31.3.2022:

- Zmluva o riadení portfólia č. XXX, klient XXX,
- Zmluva o riadení portfólia č. XXX, klient XXX,
- Zmluva o riadení portfólia č. XXX, klient XXX,
- Zmluva o riadení portfólia č. XXX, klient XXX,
- Zmluva o riadení portfólia č. XXX, klient XXX,

neobsahovali vyhlásenie o zložení a ocenení portfólia klienta vrátane podrobných informácií o každom držanom finančnom nástroji, jeho trhovej hodnote alebo reálnej hodnote;

XI. porušenie § 73b ods. 1 v spojení s § 43 ods. 1 prvá veta zákona o cenných papieroch

tým, že spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. nekonala v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, keďže spôsob, akým v rámci dohliadaného obdobia poskytovala investičnú službu riadenie portfólia podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch, mal charakter kolektívneho investovania, keďže k 31.3.2022 v rámci 561 riadených klientskych portfólií klienti nenadobúdali do svojho majetku určité množstvo konkrétneho finančného nástroja, ale vlastnili podiel na príslušnej investičnej stratégii, ktorú tvorili finančné nástroje a peňažné prostriedky všetkých klientov tejto stratégie, a teda hodnota finančných nástrojov v portfóliu jednotlivého klienta bola stanovená podielom na príslušnej investičnej stratégii, pričom uvedený spôsob riadenia portfólia nezodpovedá základnému princípu tejto investičnej služby;

XII. porušenie § 77 ods. 7 prvá a tretia veta zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení platnom a účinnom do 28.12.2020 (ďalej len zákon o cenných papieroch v znení platnom a účinnom do 28.12.2020)

za dohliadané obdobie v čase od 1.1.2020 do 28.12.2020 a § 77 ods. 8 prvá a tretia veta zákona o cenných papieroch za dohliadané obdobie v čase od 29.12.2020 do 31.3.2022 tým, že údaje uvedené vo výkazoch a hláseniach spoločnosti U.P. o.c.p., a.s., a to v štvrťročných hláseniach Ocp (PIS) 2-04 a štvrťročných hláseniach Bil (NBS) 1-12, ktoré mala spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. predkladať v súlade s Opatrením Národnej banky Slovenska z 29. júla 2014 č. 13/2014 o predkladaní výkazov, hlásení a iných správ obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami obchodníkov s cennými papiermi na účely vykonávania dohľadu v znení neskorších predpisov (ďalej len Opatrenie č. 13/2014) a mesačných výkazoch o cenných papieroch V (NBS) 86-12, ktoré mala spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. predkladať v súlade s Opatrením Národnej banky Slovenska z 22. novembra 2011 č. 17/2011 o predkladaní výkazov bankami, pobočkami

zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na štatistické účely (ďalej len *Opatrenie č. 17/2011*), neposkytovali pravdivý obraz o hlásených skutočnostiach, keďže spoločnosť U.P. o.c.p., a.s.:

a) v štvrtročných hláseniach Ocp (PIS) 2-04 v časti *Prehľad o riadení portfólia* nesprávne vykazovala údaje súvisiace s riadením portfólia – finančné nástroje obstarané do klientskych portfólií, keďže:

- za obdobie od 1.4.2020 do 31.3.2022 v položke „Peniaze“ uvádzala zmenky XXX, pričom mali byť uvedené v položke „Iné prevoditeľné cenné papiere“, a to k 30.6.2020 v objeme 2,7 mil. eur, k 30.9.2020 v objeme 3,15 mil. eur, k 31.12.2020 v objeme 4,1 mil. eur, k 31.3.2021 v objeme 6,1 mil. eur, k 30.6.2021 v objeme 3,4 mil. eur, k 30.9.2021 v objeme 3,4 mil. eur, k 31.12.2021 v objeme 2,6 mil. eur a k 31.3.2022 v objeme 2 mil. eur;

- za obdobie od 1.10.2021 do 31.12.2021 a od 1.1.2022 do 31.3.2022 nevykázala akcie XXX v objeme 200 000 eur v položke „akcie“ v rámci „Prevoditeľných cenných papierov“;

- za obdobie od 1.4.2020 do 30.6.2021 v súvislosti so *Zmluvou o riadení portfólia č. XXX* zo dňa XXX – produkt: XXX klienta XXX nevykazovala žiadne údaje o objemoch finančných nástrojov, pričom finančné nástroje boli vykazované v položke „Peniaze“ napriek tomu, že v zozname klientov a ich portfólií podľa druhov finančných nástrojov mal XXX od júna 2020 v portfóliu evidované finančné nástroje – akcie, dlhopisy, podielové listy a investičné certifikáty, pričom spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. začala uvedené finančné nástroje vykazovať jednotlivo až v hlásení za obdobie od 1.7.2021 do 30.9.2021;

- za obdobie od 1.7.2021 do 30.9.2021, od 1.10.2021 do 31.12.2021 a od 1.1.2022 do 31.3.2022 v súvislosti so *Zmluvou o riadení portfólia č. XXX* zo dňa XXX – produkt: XXX klienta XXX nesprávne vykazovala podielové listy zahraničných subjektov kolektívneho investovania v položke „Podielové listy“ namiesto položky „Cenné papiere alebo majetkové účasti zahraničných subjektov kolektívneho investovania“;

b) v štvrtročných hláseniach Ocp (PIS) 2-04 v časti *Prehľad o poskytovaných vedľajších službách* za obdobie od 1.4.2020 do 31.3.2022 v položke „Úschova a správa finančných nástrojov“ uvádzala iba finančné nástroje v držiteľskej správe v súvislosti so *Zmluvou o riadení portfólia č. XXX* zo dňa XXX – produkt: XXX klienta XXX napriek tomu, že vedľajšiu službu v zmysle § 6 ods. 2 písm. a) zákona o cenných papieroch poskytovala na základe jednotlivých zmlúv aj iným klientom, rovnako tak úschovu zmeniek ako listinných cenných papierov a držiteľskú správu k ostatným finančným nástrojom obstaraným v rámci poskytovania investičnej služby riadenie portfólia podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o cenných papieroch;

c) v štvrtročných hláseniach Bil (NBS) 1-12 bilancia aktív a pasív za obdobie od 1.1.2020 do 31.3.2022 neuvádzala v častiach *Podsúvahové pasíva* (riadok č. 203) a *Podsúvahové aktíva* (riadok č. 219) žiadne údaje o spravovanom klientskom majetku napriek tomu, že v predmetnom období spravovala klientsky majetok, a to k 31.12.2021 v celkovom objeme 18,341 mil. eur a

d) v mesačných výkazoch o cenných papieroch V (NBS) 86-12 za obdobie od 1.5.2020 do 31.3.2022 nevykazovala zmenky ako dlhové cenné papiere obstarané do klientskych portfólií.

Národná banka Slovenska zároveň **zastavuje** podľa § 22 ods. 1 písm. d) zákona o dohľade sankčné konanie vedené voči spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. v časti nedostatku zisteného pri výkone dohľadu na mieste, ktorý mal spočívať v porušení § 71l ods. 1 a 2 zákona o cenných papieroch v spojení s čl. 33 písm. a) až c) Delegovaného nariadenia 2017/565 v znení uplatňovanom do 1.8.2022 vo vzťahu k cenným papierom fondu XXX, keďže po prehodnotení skutkového a právneho stavu nebolo obchodovanie spoločnosti U.P. o.c.p., a.s. s cennými papiermi fondu XXX vyhodnoteného ako konflikt záujmov vymedzený v čl. 33 písm. a) až c) Delegovaného nariadenia

2017/565 v znení uplatňovanom do 1.8.2022, a teda z dôvodu, že sa v priebehu konania zistilo, že nebol daný dôvod na začatie konania, čím zároveň odpadol dôvod na pokračovanie v konaní.

Spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. je povinná zaplatiť uloženú pokutu do 30 dní od nadobudnutia právoplatnosti tohto rozhodnutia na účet Úradu vládneho auditu vedený v Štátnej pokladnici, číslo účtu: SK25 8180 0000 0070 0055 0741, konštantný symbol: 0558, variabilný symbol: 52506452.