

Sekce licenčních a sankčních řízení

V Praze dne 23. 11. 2020
Č. j.: 2020/139659/CNB/570
S-Sp-2018/00286/CNB/571
Počet stran: 18

ROZHODNUTÍ

Česká národní banka (dále jen „ČNB“), jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, a podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „SŘ“) o žádosti společnosti **RoboMarkets CZ s.r.o., IČO 06560636, se sídlem Korunní 2569/108, Vinohrady, 101 00 Praha 10**, zastoupené

[redacted], o udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 6 ZPKT, která byla ČNB doručena dne 27. 6. 2018, takto:

Žádost společnosti RoboMarkets CZ s.r.o., IČO 06560636, se sídlem Korunní 2569/108, Vinohrady, 101 00 Praha 10, o udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry se podle § 51 odst. 3 SŘ a § 7 odst. 2 ZPKT ve spojení s § 6 odst. 1 písm. d), g) a h) ZPKT

z a m í t á .

ODŮVODNĚNÍ

I. Průběh správního řízení

- (1) Dne 27. 6. 2018 byla ČNB doručena žádost společnosti **RoboMarkets CZ s.r.o., IČO 06560636, se sídlem Korunní 2569/108, Vinohrady, 101 00 Praha 10** (dále jen „Žadatel“), o udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 6 ZPKT pod čj. 2018/083232/CNB/570, čj. 2018/083233/CNB/570, čj. 2018/083231/CNB/570, čj. 2018/083230/CNB/570 a čj. 2018/083227/CNB/570, v rozsahu hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu ke všem investičním nástrojům podle

§ 3 ZPKT¹ (dále jen „**žádost**“). Doručením žádosti bylo s Žadatelem zahájeno správní řízení, které ČNB eviduje pod sp. zn. S-Sp-2018/00286/CNB/571. Žadatel je právně zastoupen [REDACTED].

- (2) Přijetí žádosti o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 8a odst. 4 ZPKT není podle zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění účinném do 31. 3. 2020, zpoplatněno.²
- (3) Po doručení žádosti zahájila ČNB její posuzování. Z tohoto posouzení vyplynula potřeba odstranit vady žádosti tak, aby ČNB mohla v souladu se SŘ rozhodnout na základě spolehlivě zjištěného stavu věci, o němž nejsou důvodné pochybnosti. ČNB proto vyzvala přípisem čj. 2018/126852/CNB/570 ze dne 31. 10. 2018 k odstranění nedostatků žádosti (dále jen „**I. výzva**“) ve lhůtě do 60 dnů ode dne doručení I. výzvy, tj. do 31. 12. 2018.
- (4) Dne 18. 12. 2018 obdržela ČNB podání Žadatele, které je ČNB evidováno pod čj. 2018/149908/CNB/570, s žádostí o prodloužení lhůty k odstranění vad žádosti o dalších 30 dnů, tj. do 30. 1. 2019. ČNB žádosti o prodloužení lhůty vyhověla přípisem čj. 2018/151339/CNB/570 ze dne 20. 12. 2018 a prodloužila Žadateli lhůtu do 30. 1. 2019.
- (5) Dne 25. 1. 2019 doručil Žadatel ČNB elektronicky doplnění žádosti v rámci podání čj. 2019/011572/CNB/570 a čj. 2019/011570/CNB/570 (dále jen „**I. doplnění**“). V rámci tohoto doplnění Žadatel změnil rozsah investičních nástrojů, ve vztahu ke kterým bude poskytovat investiční služby, na „*majetkové cenné papíry a CFD smlouvy*“.
- (6) Dne 17. 6. 2019 doručil Žadatel ČNB přípis, který je evidován pod čj. 2019/069192/CNB/570, ve kterém Žadatel uvedl, že žádá ČNB o zaslání odůvodnění, v čem dle ČNB Vyjádření žadatele nedostatečně reflektovalo Výzvu, případně žádá o seznámení s podklady v rámci ústního jednání, aby mohl relevantně svá vyjádření doplnit.
- (7) ČNB reagovala na tento přípis Žadatele dne 1. 7. 2019 přípisem čj. 2019/073837/CNB/570, ve kterém uvedla, že posuzování žádosti včetně I. doplnění probíhá, a vzhledem ke skutečnosti, že žádost není nadále úplná a trpí závažnými vadami, připravuje ČNB druhou výzvu k odstranění vad žádosti³.
- (8) ČNB posouzením žádosti včetně I. doplnění zjistila zásadní nedostatky žádosti zejména v doložení splnění podmínek dle § 6 odst. 1 písm. d), g) a h) ZPKT, a tak vyzvala Žadatele z důvodu procesní ekonomie přípisem čj. 2019/092747/CNB/570 ze dne 30. 8. 2019 k odstranění vad žádosti se zaměřením zejména na odstranění nedostatků žádosti dle § 6 odst. 1 písm. d), g) a h) ZPKT (dále jen „**II. výzva**“) ve lhůtě 60 dnů od doručení výzvy, tj. do 1. 11. 2019.

¹ Žadatel uvedl: „*Společnost bude poskytovat své služby ve vztahu k: akcie, finanční rozdílové smlouvy (CFD) na komodity, forex, kovy, akciové indexy, virtuální měny a další investiční nástroje definované v paragrafu 3 zákona.*“

² Srov. položka č. 65 bod 2 písm. d) sazebníku správních poplatků, který je přílohou zákona č. 634/2004 Sb., ve znění do novely provedené s účinností od 1. 4. 2020 zákonem č. 119/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti regulace podnikání na finančním trhu.

³ ČNB v této souvislosti uvádí, že vzhledem k charakteru předkládaných náležitostí žádosti nelze zcela striktně oddělit fázi věcného a obsahového posuzování žádosti z hlediska její úplnosti, kdy je na zvážení žadatele, do kterých vnitřních předpisů doplní které konkrétní náležitosti, tedy proces posuzování předložení všech náležitostí žádosti v určité míře probíhá současně s věcným posuzováním žádosti.

- (9) Dne 7. 10. 2019 obdržela ČNB podání Žadatele, které je ČNB evidováno pod čj. 2019/106371/CNB/570, s žádostí o prodloužení lhůty k odstranění vad žádosti o dalších 60 dnů, tj. do 31. 12. 2019. ČNB žádosti o prodloužení lhůty vyhověla přípisem čj. 2018/151339/CNB/570 ze dne 9. 10. 2019 a prodloužila Žadateli lhůtu do 31. 12. 2019.
- (10) Dne 16. 12. 2019 ČNB opětovně obdržela podání Žadatele, které je ČNB evidováno pod čj. 2019/132646/CNB/570, s žádostí o prodloužení lhůty k odstranění vad žádosti o dalších 30 dnů, tj. do 30. 1. 2020. ČNB žádosti o prodloužení lhůty vyhověla přípisem čj. 2019/135070/CNB/570 ze dne 20. 12. 2019 a prodloužila Žadateli lhůtu do 30. 1. 2020. Zároveň stanovila Žadateli v souladu s § 36 odst. 1 SŘ lhůtu do 30. 1. 2020, ve které může činit své návrhy k řízení.
- (11) Dne 28. 1. 2020 doručil Žadatel elektronicky doplnění žádosti v rámci podání čj. 2020/016343/CNB/570 a čj. 2020/016345/CNB/570 (dále jen „**II. doplnění**“). V rámci tohoto doplnění Žadatel změnil rozsah investičních nástrojů, ve vztahu ke kterým bude poskytovat investiční služby, na „*převoditelné cenné papíry*“. Jedná se o kategorii investičních nástrojů vymezenou v příloze I oddílu C bodu 1) směrnice Evropského parlamentu a rady 2014/65/EU, o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (dále jen „**směrnice MiFID II**“), která byla transponována do § 3 odst. 1 písm. a) ZPKT jako „*investiční cenné papíry*“.
- (12) Vzhledem k tomu, že ČNB v řízení shromáždila dostatek podkladů a důkazů nezbytných ke zjištění stavu věci, o němž nejsou důvodné pochybnosti, přistoupila k vydání rozhodnutí ve věci samé. Protože v průběhu posuzování žádosti byly zjištěny skutečnosti, které znemožňují žádosti vyhovět, neprováděla ČNB v souladu s § 51 odst. 3 SŘ již další dokazování a rozhodla tak, jak je uvedeno ve výroku tohoto rozhodnutí. Z tohoto důvodu byl Žadatel v souladu s § 36 odst. 3 SŘ přípisem ČNB čj. 2020/101870/CNB/570 ze dne 12. 8. 2020 informován, že správní orgán shromáždil dostatečné podklady pro vydání rozhodnutí ve věci a byl poučen o možnosti vyjádřit se před vydáním rozhodnutí k podkladům rozhodnutí. Současně byl Žadatel upozorněn, že k případnému vyjádření Žadatele lze přihlídnout pouze tehdy, předloží-li své vyjádření ve lhůtě nejpozději do 14 dnů od doručení předmětného oznámení. Žadatel byl též poučen o možnosti seznámit se s podklady rozhodnutí nahlédnutím do spisu.
- (13) Právo nahlédnout do spisu Žadatel realizoval dne 26. 8. 2020. Lhůta pro realizaci práva vyjádřit se k podkladům rozhodnutí uplynula dne 26. 8. 2020. Žadatel tohoto práva vyjádřit se k podkladům rozhodnutí nevyužil.
- (14) V souvislosti s tímto správním řízením ČNB v souladu s § 149k odst. 1 písm. c) ZPKT požádala o stanovisko k důvěryhodnosti ovládajících osob Žadatele dne 30. 8. 2019 pod č.j. 2019/092979/CNB/570 kyperský orgán dohledu Cyprus Securities and Exchange Commission, který dohlíží na činnost obchodníka s cennými papíry, společnost [REDACTED] (dále jen „[REDACTED]“), jež má podle Žadatelem předložených informací a výpisu z obchodního rejstříku ode dne 20. 11. 2017 totožnou vlastnickou strukturu jako Žadatel. Stanovisko k důvěryhodnosti ovládajících osob Žadatele orgánu dohledu Cyprus Securities and Exchange Commission bylo obdrženo pod. č.j. 2020/101755/ČNB/570 dne 30. 10. 2019.
- (15) V souvislosti s tímto správním řízením ČNB v souladu s § 149k odst. 1 písm. c) ZPKT také požádala o stanovisko k důvěryhodnosti ovládajících osob Žadatele dne 11. 2. 2020 pod č.j. 2020/024206/CNB/570 německý orgán dohledu Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, který dohlíží na činnost obchodníka s cennými papíry,

společnost [REDACTED]

[REDACTED], jež má také totožnou vlastnickou strukturu jako Žadatel. Stanovisko k důvěryhodnosti ovládajících osob Žadatele orgánu dohledu Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bylo obdrženo pod. č.j. 2020/101751/ČNB/570 dne 19. 2. 2020.

II. Posouzení žádosti

Identifikace Žadatele

- (16) Žadatel byl zapsán do obchodního rejstříku dne 27. 10. 2017. Jediným společníkem Žadatele je [REDACTED] (dále jen „[REDACTED]“), jejímž vlastníkem s podílem ve výši 70 % je [REDACTED], a vlastníkem s podílem ve výši 30 % [REDACTED].

K požadavku na výši počátečního kapitálu a jeho průhledný a nezávadný původ podle § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT a dalších právních předpisů

- (17) Podle § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT je mimo jiné podmínkou udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry počáteční kapitál Žadatele v minimální výši podle § 8a ZPKT, který má průhledný a nezávadný původ.
- (18) Podle § 8a odst. 4 ZPKT musí činit počáteční kapitál obchodníka s cennými papíry, který není bankou a je oprávněn poskytovat pouze hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) a e) ZPKT a zároveň není oprávněn přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků, alespoň částku odpovídající 50 000 EUR.
- (19) Dle čl. 28 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES, tvoří počáteční kapitál investičních podniků pouze jedna nebo více položek uvedených v čl. 26 odst. 1 písm. a) až e) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „nařízení CRR“), tedy a) kapitálové nástroje, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 28 nebo v příslušných případech v článku 29 nařízení CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a) nařízení CRR; c) nerozdělený zisk; d) kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření; e) ostatní fondy; f) rezervní fond na všeobecná bankovní rizika.
- (20) Původ počátečního kapitálu ve smyslu § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT považuje ČNB, v souladu se svým stanoviskem (FAQ) „Doklady k prokázání původu prostředků vkládaných do kapitálu nebo použitých k nabytí nebo zvýšení podílu na společnosti“ uveřejněným na internetových stránkách ČNB⁴ (dále jen „stanovisko ČNB k prokázání původu prostředků vkládaných do kapitálu“) za průhledný, pokud je doložen prvotní zdroj (skutečný historický původ) těchto finančních prostředků. Tento prvotní zdroj se považuje za doložený tehdy, pokud je jednoznačně a v dostatečné výši

⁴ http://www.cnb.cz/cs/faq/stanoviska_a_odpovedi/pdf/doklady_k_prokazani_puvodu_kapitalu.pdf

prokázán úplný tok finančních prostředků od tohoto prvotního zdroje k žadateli a pokud je prokázán důvod takového toku. Původ počátečního kapitálu se ve smyslu § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT považuje za nezávadný, pokud o tomto původu neexistují pochybnosti, zejména pak, pokud neexistují pochybnosti, že pochází z trestné činnosti. Jen je-li původ počátečního kapitálu průhledný, je možné v plném rozsahu zkoumat, zda je nezávadný.

- (21) V žádosti Žadatel k původu počátečního kapitálu pouze uvedl, že je tvořen základním kapitálem ve výši 1 325 000 Kč, který byl poskytnut jediným společníkem Žadatele, [REDAKCE]. K prokázání průhledného a nezávadného původu počátečního kapitálu předložil Žadatel výpis z účtu Žadatele ze dne 2. 11. 2017 a 3. 1. 2018 vedený u [REDAKCE], výpis z účtu [REDAKCE] ze dne 8. 3. 2018 vedený u [REDAKCE] a výpis z účtu [REDAKCE] ze dne 23. 3. 2018 vedený u [REDAKCE], smlouvu o běžném účtu č. [REDAKCE] ze dne [REDAKCE] uzavřenou mezi Žadatelem a [REDAKCE] (tato smlouva není podepsána ze strany Žadatele), a žádost o provedení změn s tímto účtem ze dne [REDAKCE]. Z předložených dokumentů byl **doložen** (výpisem z účtu Žadatele ze dne 2. 11. 2017) **pouze převod finančních prostředků od [REDAKCE] Žadateli dne 10. 10. 2017 v částce 1 289 011,74 Kč a dne 18. 10. 2017 v částce 75 478,56 Kč**. K tomuto navíc ČNB uvádí, že zakladatelem Žadatele není [REDAKCE], ale [REDAKCE].
- (22) V rámci I. výzvy ČNB mimo jiné upozornila Žadatele na nutnost popsat a doložit původ prostředků vkládaných do základního kapitálu, a to až do jeho prvotního zdroje (skutečný historický původ) prostředků vložených do počátečního kapitálu, příslušnými doklady v souladu se stanoviskem ČNB k prokázání původu prostředků vkládaných do kapitálu. S ohledem na výše uvedené ČNB tedy žádala zejména o doplnění žádosti o jednoznačnou specifikaci finančních zdrojů použitých [REDAKCE] ke splacení základního kapitálu Žadatele a doložení jejich průhledného a nezávadného původu včetně výpisů z účtů stvrzujících dostatečnost a tok finančních prostředků od prvotního zdroje až na účet zakládané společnosti.
- (23) V rámci I. doplnění Žadatel doložil auditovanou účetní závěrku [REDAKCE] [REDAKCE] za období od 7. 2. 2017 do 31. 12. 2017, dále výpis z účtu Žadatele za období od 1. 12. 2018 do 31. 12. 2018 vedeného u [REDAKCE], výpis z účtu [REDAKCE] ze dne 6. 12. 2018, výpis z účtu [REDAKCE] ze dne 12. 11. 2018 a Rámcovou smlouvu o platebních a bankovních službách uzavřenou mezi [REDAKCE] a Žadatelem dne [REDAKCE]. Žadatel nikterak předložené dokumenty neokomentoval, pouze uvedl, že poslední bankovní výpisy [REDAKCE] a [REDAKCE] „zobrazují odpovídající zdroje jejich trvalého zájmu o žadatele“. Dále uvedl, že „vzhledem k tomu, že [REDAKCE] je investiční holdingovou společností, veškeré budoucí nutné kapitálové injekce budou přicházet výlučně od konečných vlastníků.“
- (24) Z předložené účetní závěrky [REDAKCE] je zřejmá ztráta společnosti ve výši 14 135 EUR za období od 7. 2. 2017 do 31. 12. 2017, vlastní kapitál společnosti v tomto období je záporný a činí – 4 135 EUR. V příloze účetní závěrky je uvedeno (str. 11 překladu účetní závěrky do českého jazyka): „Společnost utrpěla ztrátu ve výši 14 135 EUR za období od 7. 2. 2017 do 31. 12. 2017 a k uvedenému datu závazky Společnosti převýšily aktiva o 4 135 EUR. Společnost je závislá na trvajícím finanční podpoře svých akcionářů, bez kterých by existovala významná pochybnost o její schopnosti nepřetržitěho trvání i její schopnosti zpeněžit aktiva a vyrovnat pohledávky v rámci běžné obchodní činnosti. Akcionáři dali najevo, že mají v úmyslu

nadále poskytovat Společnosti finanční podporu, aby tak bylo umožněno její nepřetržité trvání a aby plnila své závazky a povinnosti v okamžiku jejich splatnosti.“

- (25) S ohledem na výše uvedené ČNB Žadatele v rámci II. výzvy opakovaně vyzvala k jednoznačné specifikaci finančních zdrojů použitých [REDAKCE] ke splacení základního kapitálu Žadatele (např. doložením finančních prostředků vložených do základního kapitálu společnosti [REDAKCE]) a doložení jejich průhledného a nezávadného původu. Žadatel byl vyzván k popisu a okomentování předložených dokumentů, kterými výše uvedené skutečnosti dokládá.
- (26) V rámci II. doplnění Žadatel k výše uvedenému pouze uvedl, že v souladu s ustanovením § 6 odst. 1 písm. d) a § 8a ZPKT předkládá daňové přiznání [REDAKCE], potvrzení o uhrazení daně [REDAKCE], daňové přiznání [REDAKCE] a potvrzení o uhrazení daně [REDAKCE] prokazující průhledný a nezávadný původ prostředků vložených do počátečního kapitálu Žadatele.
- (27) Daňová přiznání a potvrzení o uhrazení daně společníků [REDAKCE] uvedená v bodě (26) se však týkají období roku 2018 a nemohou tedy prokazovat původ finančních prostředků vložených do základního kapitálu Žadatele v říjnu 2017.
- (28) **Na základě skutečností popsaných výše lze tedy shrnout, že Žadatel neprokázal a nedoložil původ prostředků vložených do základního kapitálu Žadatele při jeho založení.**
- (29) ČNB k tomuto dále uvádí, že podle finančních výkazů Žadatele ke dni 31. 12. 2018 předložených Žadatelem v rámci II. doplnění činila hodnota jeho vlastního, a tedy i počátečního kapitálu 1 142 000 Kč. Hodnota počátečního kapitálu Žadatele však měla ke konci roku 2018 v souladu s § 8a odst. 4 ZPKT dosahovat výše alespoň 1 286 000 Kč (tj. zákonnému požadavku na výši počátečního kapitálu 50 000 EUR při kurzu 25,725 k 31. 12. 2018). Žadatel se k této skutečnosti nikterak nevyjádřil.
- (30) **Žadatel tedy k 31. 12. 2018 nesplňoval zákonné požadavky pro výši počátečního kapitálu.**
- (31) **Vzhledem ke skutečnostem uvedeným výše ČNB konstatuje, že Žadatel nesplnil podmínku průhledného a nezávadného původu počátečního kapitálu a jeho výše podle § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT.**

K požadavku na vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry, podle § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT

- (32) Podle § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT je mimo jiné podmínkou udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry skutečnost, že Žadatel má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry.
- (33) V rámci II. výzvy ČNB vznesla závažné pochybnosti o tom, že Žadatel má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti vlastní kapitál ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry, a to i s ohledem na předloženou účetní závěrku [REDAKCE] za období od 7. 2. 2017 do 31. 12. 2017. Žadatel v rámci I. doplnění předložil předpokládaný pesimistický, realistický a optimistický scénář v prvních třech letech činnosti Žadatele. Podnikání Žadatele, jak je popsáno ve všech předložených scénářích, počítá v prvních třech letech s dosahováním ztrát, které se mají v čase zvyšovat (například v optimistickém scénáři mají ztráty v prvních třech letech činit 149 150 EUR, 204 875 EUR a 264 663 EUR). Žadatel

nikterak nespécifikoval, jakým způsobem zajistí, aby jeho vlastní kapitál, a tedy i počáteční kapitál již v prvním roce nepoklesl pod hranici 50 000 EUR, pouze uvedl obecnou formulaci o „nutných kapitálových injekcích“ od „konečných vlastníků“ bez bližší specifikace původu těchto finančních prostředků, způsobu jejich vkládání do společnosti Žadatele, frekvenci vkladů atd. ČNB mimo jiné upozornila Žadatele, že předložené bankovní výpisy z účtů pana [REDAKCE] a [REDAKCE] v rámci I. doplnění nikterak neprokazují dostatečnou výši jejich finančních prostředků, ani jejich původ.

- (34) V rámci přílohy „Annex 14_BP_attachment_model_FISIFE10_20(sYLBhP).xlsx“ II. doplnění (dále jen „BP_FISIFE10“) Žadatel uvedl v plánovaných finančních výkazech v záložce „Liabilities“ v položce „splacený základní kapitál“ informace o plánovaných vkladech společnosti [REDAKCE], a to ve výši 150 000 EUR v prvním roce činnosti, v druhém a třetím roce ve výši 260 000 EUR. Tyto položky mají mít podle odpovědi str. 1 přílohy „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ II. doplnění charakter úvěru nebo zápůjčky: „V návaznosti na dotazů ČNB z hlediska možností společníků poskytnout [REDAKCE] prostředky pro financování činnosti, Žadatel sděluje, že finanční podpora bude poskytována formou úvěru/zápůjčky na pololetní či roční bázi.“ Pokud se bude jednat o financování Žadatele formou úvěru nebo zápůjčky, nemohou být tyto částky zařazeny pod položku splaceného základního kapitálu, neboť se jedná o cizí zdroje. Žadatel by tak ani v předložených plánovaných finančních výkazech nesplňoval zákonné požadavky na počáteční a vlastní kapitál. Toto tvrzení však není důvěryhodné s ohledem na zvyšující se ztrátu a záporný vlastní kapitál [REDAKCE] a není ani dostatečné vzhledem charakteru příslibených prostředků, kdy nemá být posilován vlastní kapitál žadatele, ale poskytováno dluhové financování.
- (35) V rámci II. doplnění předložil Žadatel v příloze „Annex 7_RFG_FS_2017_2018.pdf“ dále finanční výkazy [REDAKCE] za období „roku končícího 31. 12. 2018“. Ač je předložený finanční výkaz neúplný (obsahuje pouze každou lichou stranu finančních výkazů), je z něj zřejmá ztráta [REDAKCE] za rok 2018 ve výši 16 015 EUR a záporný vlastní kapitál ve výši - 20 150 EUR.
- (36) **Vzhledem ke skutečnostem uvedeným výše ČNB konstatuje, že Žadatel nedoložil podmínku vlastního kapitálu ve výši, která umožňuje řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry, a nevyvrátil pochybnosti ohledně toho, že tímto kapitálem nebude disponovat ke dni zahájení činnosti podle § 6 odst. 1 písm. d) ZPKT.**

K požadavku na plán obchodní činnosti podle § 6 odst. 1 písm. g) ZPKT

- (37) Podle § 6 odst. 1 písm. g) ZPKT je podmínkou udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry skutečnost, že předložený plán činnosti žadatele 1. vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti obchodníka s cennými papíry, 2. je podložený reálnými ekonomickými propočty a 3. vymezuje činnosti, jejichž výkonem hodlá pověřit jiného, včetně informací o tom, zda hodlá využívat pracovníky, investiční zprostředkovatele a vázané zástupce.
- (38) V souladu s čl. 5 písm. a) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/1943, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se informací a požadavků pro účely povolování investičních podniků (dále jen „nařízení č. 2017/1943“) je nezbytné, aby žádost obsahovala a) prognózu situace na individuální úrovni a konsolidované úrovni za skupinu, včetně předpokládaných účetních plánů za první tři hospodářské roky včetně

předpokládaných rozvah, předpokládaných výkazů zisků a ztrát, plánovacích předpokladů pro výše uvedené prognózy, jakož i vysvětlení číselných údajů, včetně očekávaného počtu a druhu zákazníků, očekávaného objemu obchodů nebo pokynů, očekávaného objemu spravovaných aktiv a je-li to na místě, prognóz výpočtů kapitálových požadavků a požadavků na likviditu daného podniku podle nařízení CRR a prognózy kapitálové přiměřenosti pro první rok.

- (39) V souladu s čl. 6 písm. a) nařízení č. 2017/1943 je nezbytné, aby žádost obsahovala počáteční plán obchodních činností na následující tři roky, včetně informací o plánovaných regulovaných a neregulovaných činnostech, podrobných informací o geografické distribuci a činnostech, které má investiční podnik provádět. Mezi relevantní informace v plánu obchodních činností patří sídlo potenciálních zákazníků a cílových investorů, marketingové a propagační činnosti a ujednání, včetně jazyků nabídkových a propagačních dokumentů, uvedení členských států, v nichž je reklama nejviditelnější a nejfrekventovanější, druh propagačních dokumentů (za účelem posouzení toho, kde bude převážně prováděn skutečný marketing), totožnost přímých prodejců a finančních investičních poradců a distributorů a geografické umístění jejich činnosti.
- (40) ČNB považuje za vhodné nejprve uvést, že Žadatelem předložené podklady ohledně jeho plánované činnosti vzbuzují pochybnosti ohledně jejich důvěryhodnosti a reálnosti s ohledem na významné změny v základním nastavení obchodního modelu Žadatele v průběhu správního řízení v návaznosti na zaslání výzvy ČNB, a to zejména změna plánu Žadatele z poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů retailovým zákazníkům zejména ve vztahu k finančním rozdílovým smlouvám (jak je uvedeno v žádosti a I. doplnění) na poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů profesionálním zákazníkům ve vztahu k převoditelným cenným papírům (jak je uvedeno v II. doplnění). V rámci některých částí předložených dokumentů, zejména klíčového dokumentu „*Manuál pro vnitřní operace*“ předloženého v rámci přílohy „*Annex 12_IOM.pdf*“ II. doplnění (dále jen „**Manuál**“), však zůstala textace, která nadále indikuje zařazení finančních rozdílových smluv do obchodního modelu Žadatele (např. popis poskytování plánované investiční služby a struktura nastavených poplatků, tedy způsob dosažení zisku Žadatele), některé příklady jsou specifikovány níže. Vzhledem k výše uvedenému tato změna vzbuzuje pochybnosti ohledně skutečného obchodního záměru Žadatele a jeví se pouze jako formální změna předložených dokumentů, která má zakrýt skutečný obchodní záměr Žadatele a usnadnit mu splnění požadavků k získání povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry s ohledem na striktní právní úpravu v oblasti poskytování investičních služeb ve vztahu k finančním rozdílovým smlouvám (dále také jen „**CFD smlouvy**“) nabízeným neprofesionálním zákazníkům v rámci České republiky i Evropské unie⁵ [blíže viz bod (60)].

a) *K požadavkům na plán obchodní činnosti podle § 6 odst. 1 písm. g) ZPKT z hlediska vymezení a pokrytí plánovaného rozsahu činnosti obchodníka s cennými papíry*

⁵ ČNB uvádí, že jak ČNB, tak i Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) opakovaně upozorňovaly na skutečnost, že investice do CFD smluv, které byly v minulosti retailovým zákazníkům ve větším rozsahu nabízeny, jsou pro většinu neprofesionálních investorů nevhodné. ESMA nejprve zřídila pracovní skupinu, která se zaměřila na přeshraniční aktivity kyperských obchodníků s cennými papíry, následně se rozhodla přistoupit k produktovým intervencím zásadně omezujícím nabízení a prodej CFD smluv neprofesionálním zákazníkům (rozhodnutí (EU) č. 2018/796, č. 2018/1636, č. 2019/155 a č. 2019/679 s platností v nezměněném rozsahu od 1. 8. 2018 do 30. 7. 2019). ČNB navázala na tato opatření ESMA a vydala Opatření obecné povahy ohledně produktové intervence ve vztahu k rozdílovým smlouvám ze dne 25. 7. 2019, čj. 2019/080564/ČNB/560, které nabylo účinnosti dne 9. 8. 2019. Toto opatření významně omezuje uvádění na trh, distribuci a prodej tohoto investičního nástroje neprofesionálním zákazníkům.

- (41) Žadatelem předložený plán obchodní činnosti zůstal i přes opakované výzvy ČNB velmi obecný bez zachycení skutečných poměrů a procesů, jež žadatel hodlá nastavit, a popisu konkrétních postupů, které by Žadatel měl dodržovat, s důrazem na činnosti, které jsou pro Žadatele s ohledem na jeho nastavený obchodní model nejzásadnější. Ač Žadatel v průběhu řízení vícekrát změnil zásadním způsobem svůj obchodní model, na plánu obchodní činnosti a ostatních dokumentech Žadatele se tyto změny nikterak zásadně neprojeví (nadále zůstává neurčitý, neindividualizovaný, z velké části ve vztahu k povinnostem obchodníka s cennými papíry pouze kopíruje obecnou textaci právní úpravy).

Vymezení investičních nástrojů a cílové skupiny zákazníků

- (42) Žadatel v žádosti nejprve uvedl, že bude poskytovat investiční služby ve vztahu ke všem investičním nástrojům dle § 3 ZPKT. VI. doplnění na základě I. výzvy ČNB k specifikaci investiční služby ve vztahu ke konkrétním investičním nástrojům Žadatel uvedl, že bude poskytovat investiční služby ve vztahu „*k majetkovým cenným papírům a CFD smlouvám*“. V doplnění ze dne 28. 1. 2020 pak uvedl, že investiční služby nebude poskytovat ve vztahu k CFD smlouvám, ale pouze k „*převoditelným cenným papírům*“. Přes výzvy ČNB nedošlo ke specifikaci investičních nástrojů s odkazem na konkrétní ustanovení § 3 odst. 1 ZPKT.
- (43) V různých částech předložených dokumentů pak Žadatel používá rozdílné termíny a pojmy investičních nástrojů, ve vztahu ke kterým bude poskytovat investiční službu přijímání a předávání pokynů, a odlišné skupiny zákazníků, kterým bude tyto služby poskytovat. Na str. 3 „*Obchodního plánu*“ předloženého v rámci přílohy „*Annex 11 BP.pdf*“ II. doplnění (dále jen „*BP*“) je uvedeno, že „*Společnost bude poskytovat své služby ve vztahu k: převoditelným cenným papírům.*“ Na str. 14 BP Žadatel uvádí: „*Investiční nástroje: Společnost uvažuje přijímání a předávání pokynů týkajících se akcií. Další nástroje dle § 3 ZPKT mohou být využity v budoucnu. Typy zákazníků: Pouze profesionální zákazníci s konzervativním přístupem k riziku a dlouhodobou investiční strategií a středně rizikovým přístupem k riziku a střednědobou investiční strategií.*“ Na str. 11 BP přitom Žadatel v rozporu s tímto tvrzením v části 8.1.4. uvádí: „*Společnost plánuje nabídnout populární a pokročilé obchodní nástroje pro uspokojení klientů všech úrovní zkušeností.*“ Jednotlivé části BP si tedy navzájem rozporují i u tak základního nastavení obchodního modelu jako je vymezení investiční služby ve vztahu k investičním nástrojům a vymezení cílové skupiny zákazníků.
- (44) ČNB dále příkladmo uvádí v následujících bodech další části Žadatelem předložených podkladů, které popisují poskytování investičních služeb nikoli ve vztahu k „*převoditelným cenným papírům*“ / akciím.
- (45) Na str. 2 Manuálu v části 2.3 „*Obchodní model*“ Žadatel uvedl, že bude používat obchodní platformu poskytovatele likvidity provozujícího [REDAKOVANÉ], [REDAKOVANÉ], [REDAKOVANÉ] a [REDAKOVANÉ] za účelem podání pokynů a sledování otevřených pozic. ČNB v této souvislosti upozorňuje, že tyto platformy jsou využívány zejména pro derivátové nástroje, takže není zřejmý důvod jejich využití, když Žadatel změnil svůj obchodní model na poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů ve vztahu k „*převoditelným cenným papírům*“ / akciím, respektive tedy Žadatel dostatečně nekonkretizoval a nezdůvodnil využití těchto platform ve vztahu k „*převoditelným cenným papírům*“ / akciím. Dále pak na str. 17 Manuálu v bodě 1 písm. b) části 4.4.2.2 „*Finanční nástroje, finanční prostředky a související rizika*“ Žadatel uvedl: „*Společnost poskytne klientům nebo potenciálním klientům obecný popis povahy a rizik finančních nástrojů, s přihlédnutím zejména ke klasifikaci klienta jako profesionálního klienta: (...) b) popis rizik zahrnuje, pro konkrétní typ dotyčného nástroje a stav a úroveň znalostí*

klienta, nesledující prvky: rizika spojená s tímto typem finančního nástroje včetně vysvětlení pákového systému a jejich účinků a rizika ztráty celé investice“ (...), jakékoliv požadavky na marže nebo podobné závazky, které se vztahují na nástroje tohoto druhu.“ Tento popis rizik indikuje záměr Žadatele poskytovat investiční služby ve vztahu k CFD smlouvám, nikoli „převoditelným cenným papírům“ / akciím.

- (46) Na str. 21 a 22 Manuálu v části 4.4.3.5 „*Informace o nákladech a poplatcích*“ Žadatel popisuje výpočet své provize od poskytovatele likvidity:

„- obchodní provize 0,02 USD za akcii u amerických akcií.

Příklad:

- Klient kupuje 1 000 akcií společnosti Apple Inc. – provize za obchod = $0,02 \times 1\,000 = 20$ \$.

- Klient prodává 1 000 akcií společnosti Apple Inc. – provize 20 USD za obchod.

- 0,0194 % overnight poplatky z tržní hodnoty za půjčení cenných papírů přes noc: short sell nebo obchodování s pákovým efektem.

Příklad:

Klient kupuje 1 000 akcií společnosti Apple Inc. s pákovým efektem 1:4 a přes noc měl pozici za cenu 300 USD.

Jednodenní poplatek = $0,0194 \% \times 1\,000 \times 300 \text{ USD} = 58,2 \text{ USD}$ “

Výše uvedený popis výpočtu provize nesvědčí o plánovaném poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů ve vztahu k akciím, a to zejména s ohledem na uvedení overnight poplatků a obchodování s pákovým efektem, které se vztahují obvykle k CFD smlouvám. Žadatel tedy nikterak nezdůvodnil způsob výpočtu provize ve vztahu k zamýšlenému způsobu poskytování investičních služeb. Rovněž ve výpočtu provize chybí podrobnosti o půjčování cenných papírů přes noc, zejména zda by tuto službu zajišťoval přímo Žadatel.

- (47) Na str. 49 a 50 Manuálu v části 7.2.7 „*Obchodování s finančními nástroji prostřednictvím on-line obchodní platformy*“ Žadatel uvádí, že jeho obchodní platforma se řídí zde uvedeným postupem, kdy jeho klienti obchodují s finančními nástroji uvedenými zde pod písm. a) a b) prostřednictvím on-line obchodní platformy společnosti. Pod výše uvedeným písm. a) jsou uvedeny derivátové investiční nástroje a pod písm. b) finanční rozdílové smlouvy. Dále v textu na str. 50 Manuálu v části „*Proces*“ je popsán proces obchodování s CFD smlouvami.

- (48) Žadatel uvedl jako jedinou společnost, které plánuje předávat pokyny zákazníka a s nimiž mají zákazníci uzavírat smlouvy, společnost ze skupiny Žadatele, [REDAKCE], jejíž činnost je zaměřena na obchodování s CFD smlouvami. ČNB v této souvislosti upozorňuje na zásadní problematiku střetu zájmů, která je při výhradní spolupráci u subjektů z jedné skupiny klíčová a kterou Žadatel nikterak v rámci předložených dokumentů neošetřil (viz dále níže).

- (49) **S ohledem na výše uvedené, zejména na neurčitost a vnitřní rozporuplnost BP v základním nastavení obchodního modelu Žadatele, ČNB konstatuje, že Žadatel nesplnil podmínku předložení plánu obchodní činnosti, který vymezuje a pokrývá plánovaný rozsah činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 6 odst. 1 písm. g) bod 1. ZPKT.**

b) K požadavkům na plán obchodní činnosti dle § 6 odst. 1 písm. g) ZPKT z hlediska jeho podloženosti reálnými ekonomickými propočty

- (50) Žadatel uvádí na str. 14 BP, že se bude zpočátku zaměřovat na profesionální zákazníky. V prvním roce chce získat 600 zákazníků, v druhém roce již 2 550 zákazníků a ve třetím roce 2 980 zákazníků. ČNB k tomuto uvádí, že se nejedná o reálné předpoklady s ohledem na velikost trhu profesionálních zákazníků v České republice⁶. Žadatel neprovedl žádnou analýzu trhu profesionálních zákazníků v České republice s uvedením konkrétních číselných hodnot, uvedený předpoklad počtu zákazníků tedy není podložen žádnou analýzou současné situace v rámci České republiky či jiným způsobem zmapován a odůvodněn. Způsob, jakým žadatel hodlá tyto klienty získávat (prostřednictvím svých webových stránek a přímým oslovením zákazníků bez jakékoliv bližší specifikace), nepovažuje ČNB za reálně použitelný pro zajištění stanoveného cíle.
- (51) Žadatel předložil přílohu BP_FISIFE10 předpokládaných účetních plánů za první tři hospodářské roky činnosti Žadatele vztahující se k BP. ČNB uvádí příkladmo níže některé nedostatky zde uvedených hodnot.
- (52) Záložka „Poplatky_provize“ přílohy BP_FISIFE10 obsahuje následující nedostatky.
- počet předpokládaných zákazníků v jednotlivých letech je nereálný (viz bod (50) rozhodnutí);
 - počet aktivních zákazníků je stanoven na 50 % stávajících zákazníků. Z údajů získaných v rámci dohledové činnosti ČNB uvádí, že tento Žadatelem předpokládaný poměr je příliš vysoký, tedy není realistický, a ani sám žadatel neuvedl žádné odůvodnění, jak k hodnotě uvedeného poměru dospěl;
 - předpoklad, že jeden aktivní zákazník zobchoduje mezi 1500 - 4000 akcií za měsíc je taktéž velmi nadhodnocený;
 - výpočet výnosů z poplatků a provizí zahrnuje kromě poplatku za zobchodovanou akcii také „overnight fee“. Tyto poplatky jsou využívány u CFD smluv s pákovým efektem, nikoli u převoditelných cenných papírů (viz výše);
 - položka „Total Revenue“ (výnosy z poplatků a provizí) je chybně vypočtená, neboť je snížena o náklady na poplatky a provize;
 - položka „Total clients expected revenue: lending of securities“ je velmi matoucí, neboť není zřejmé, zda Žadatel uvažuje i o poskytování úvěru zákazníkovi („margin trading“), k němuž by však potřeboval povolení k doplňkové investiční službě podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, na kterou se však podaná žádost nevztahuje. V opačném případě se jedná o poplatky vztahující se k investičním službám ve vztahu k CFD smlouvám.
- (53) Záložka „N_Garanční_fond“ přílohy BP_FISIFE10 obsahuje následující nedostatky.
- výpočet poplatků do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry je chybný, neboť je počítán z výnosů z poplatků a provizí, které jsou sníženy o náklady na poplatky a provize. Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry je tak ponižován oproti skutečné výši v rozporu s § 129 ZPKT⁷, viz tabulka níže;

	rok 1	rok 2	rok 3
Žadatel uvádí	488	7 656	19 550

⁶ ČNB k tomuto pro představu uvádí, že podle § 2a odst. 1 ZPKT se profesionálním zákazníkem rozumí např. banka, spořitelna a úvěrní družstvo, obchodník s cennými papíry, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost a investiční fond. Podle § 2a odst. 2 písm. a) ZPKT se profesionálním zákazníkem rozumí také právnická osoba založená za účelem podnikání, která podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou 1. aktiva celkem odpovídající částce alespoň 20 000 000 EUR, 2. roční úhrn čistého obratu odpovídající částce alespoň 40 000 000 EUR, 3. vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR.

⁷ Podle § 129 odst. 1 ZPKT obchodník s cennými papíry platí do Garančního fondu roční příspěvek ve výši 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok.

správný výpočet	614	9 632	24 595
-----------------	-----	-------	--------

K tomuto ČNB dále doplňuje, že Žadatel v odpovědi na výzvu ČNB na str. 7 přílohy „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ II. doplnění uvádí: „V reakci na obavy ČNB v souvislosti s plněním povinností Žadatele ve vztahu ke Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry by chtěl Žadatel informovat ČNB, že jelikož Žadatel bude poskytovat pouze služby přijímání a předávání pokynů (RTO) a nebude provádět obchodování, není Garanční fond obchodníků s cennými papíry nutný.“ Toto konstatování Žadatele v rozporu s právními předpisy (příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry se odvádějí z objemu výnosů poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby bez ohledu na typ poskytovaných investičních služeb) svědčí o neznalosti základní právní úpravy Žadatele v oblasti činnosti obchodníka s cennými papíry a plnění jeho povinností.

- (54) Záložka „N_OstatniSpr“ přílohy BP_FISIFE10 obsahuje následující nedostatky.

Ač byl Žadatel ČNB opakovaně vyzván, aby upravil plánované náklady, jež byly v předloženém BP značně podhodnoceny, Žadatel tuto připomínku zapracoval jen částečně. Pouze hodnota mzdových nákladů byla v poslední verzi BP vykázána v reálnějších hodnotách. Jiné položky nákladů zůstaly však nadále podhodnocené, a to ve větší míře než v předešlých verzích BP, příkladmo ČNB uvádí roční náklady na externí finanční audit ve výši 2 000 EUR a celkové roční náklady na pojištění ve výši 667 EUR, kdy Žadatel opět tuto jím odhadovanou výši nákladů blíže neodůvodnil.

- (55) Záložka „Liabilities“ přílohy BP_FISIFE10 obsahuje následující nedostatky.

Jak již bylo uvedeno v bodě (34), položka „splacený základní kapitál“ v pasivech obsahuje plánované vklady jediného společníka Žadatele, ██████████, ve výši 150 000 EUR v prvním roce, v dalších letech pak 260 000 EUR, a to v podobě půjčky či úvěru. S ohledem na tvrzení uvedené v příloze „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ je zařazení těchto vkladů chybně uvedeno v položce „splacený základní kapitál“.

- (56) **S ohledem na výše uvedené ČNB konstatuje, že Žadatel nesplnil podmínku předložení plánu obchodní činnosti, který je podložen reálnými ekonomickými propočty podle § 6 odst. 1 písm. g) bod 2. ZPKT.**
- (57) **S ohledem na body (49) a (56) tedy ČNB shrnuje, že Žadatel nesplnil podmínku předložení plánu obchodní činnosti v souladu s § 6 odst. 1 písm. g) ZPKT.**

K požadavkům na věcné a organizační předpoklady podle § 6 odst. 1 písm. h) ZPKT

- (58) Podle § 6 odst. 1 písm. h) ZPKT je podmínkou udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, že žadatel má nebo bude mít nejpozději ke dni zahájení činnosti v rozsahu, v jakém hodlá vykonávat činnost obchodníka s cennými papíry, věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti obchodníka s cennými papíry umožňující naplnění jejího plánu obchodní činnosti a plnění povinností obchodníka s cennými papíry, zejména v oblasti pravidel jednání se zákazníky a pravidel řádného a obezřetného poskytování investičních služeb, včetně 1. organizačního uspořádání, 2. kontroly osob, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, a 3. zajišťování toho, aby osoby, pomocí kterých vykonává činnost obchodníka s cennými papíry, byly plně svéprávné, důvěryhodné a měly nezbytné znalosti, dovednosti a zkušenosti.

- (59) Podle čl. 6 písm. l) nařízení 2017/1943 je třeba k žádosti přiložit popis manuálu postupů podniku.
- (60) ČNB v této souvislosti uvádí, že ačkoli původním předmětem žádosti bylo poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů ve vztahu k CFD smlouvám zejména neprofesionálním zákazníkům, Žadatel nejprve žádným způsobem v této věci nerefletoval právní úpravu týkající se striktních povinností obchodníka s cennými papíry poskytujícího tyto investiční služby. Následně jen obecně konstatoval, že tyto povinnosti bude dodržovat, bez zapracování konkrétních procesů Žadatele zohledňující požadavky zde uvedené do postupů činnosti Žadatele (zejména v oblastech posuzování přiměřenosti investice pro zákazníka, řízení produktů, zjišťování a řízení střetu zájmů, zveřejňování informací, poskytování relevantních informací zákazníkům a požadavků na nejlepší způsob provedení pokynů). Následně, a to až v návaznosti na II. výzvu ČNB, uvedl, že investiční služby bude poskytovat ve vztahu k „převoditelným cenným papírům“.
- (61) ČNB dále uvádí, že aby mohla žádost v oblasti věcných, personálních a organizačních předpokladů Žadatele relevantně posuzovat, je nezbytné, aby předložené dokumenty Žadatele zachycovaly skutečné poměry a procesy, které Žadatel hodlá nastavit, a popisovaly zejména konkrétní postupy, které bude Žadatel aplikovat, a to s důrazem na činnosti, které jsou pro Žadatele s ohledem na jeho obchodní model nejpodstatnější. Žadatelem předložené dokumenty i přes opakované výzvy ČNB tyto požadavky nesplňovaly. Tyto dokumenty tedy z velké části nebylo možno posoudit, a proto ČNB uvádí níže pouze některé z nedostatků shledané v předložených dokumentech v oblasti věcných a organizačních předpokladů.

Věcné předpoklady

Jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky

- (62) Podle § 15 odst. 1 ZPKT je obchodník s cennými papíry povinen poskytovat investiční služby s odbornou péčí. Poskytování investičních služeb s odbornou péčí zejména znamená, že obchodník s cennými papíry jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků, zejména plní povinnosti stanovené v oddílu 5 dílu 3 hlavy II ZPKT.
- (63) Na str. 15 Manuálu je v bodě 4.3 v části „*Postup při otevření klientského účtu: Obecně*“ uvedeno: „*Klienti obdrží dotazník Know-Your-Client a při jeho dokončení je jim pomáháno.*“ Dále na str. 17 Manuálu v článku 4.4.2.1 „*Klasifikace klienta*“ se uvádí: „*Společnost oznámí novým klientům a stávajícím klientům, že v souladu se zákonem byla provedena jejich klasifikace jako profesionálních klientů v souladu se zákonem. Společnost může kategorizovat své klienty jako profesionální klienty a informovat je o jejich právu kdykoliv požádat o novou klasifikaci.*“ V této souvislosti ČNB uvádí, že obchodník s cennými papíry nesmí zákazníka v rámci klasifikace na profesionálního zákazníka na žádost jakkoliv ovlivňovat. **Obchodník s cennými papíry má zavést a udržovat takové vnitřní postupy, které omezí možnost ovlivňování, manipulování či podsouvání jakýchkoli názorů či odpovědí, které by mohly ovlivnit jejich výsledný rizikový profil.** Předložený dokument však indikuje naopak možnost Žadatele zasahovat do vyplňování dotazníku potenciálního zákazníka a ovlivňovat jeho klasifikaci na profesionální zákazníky. Tento postup (zejména u poskytování investičních služeb ve vztahu k CFD smlouvám) by byl závažným porušením právních předpisů.

Předávání pokynů za nejlepších podmínek

- (64) Povinnost obchodníka s cennými papíry jednat v nejlepším zájmu zákazníků podle § 15 odst. 1 ZPKT je mimo jiné konkretizována v čl. 65 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (dále jen „**nařízení 2017/565**“).
- (65) Dle čl. 65 odst. 2 nařízení 2017/565 investiční podniky (obchodníci s cennými papíry) při poskytování služby přijímání a předávání pokynů plní povinnost, kterou ukládá čl. 24 odst. 1 směrnice MIFID II, tedy jednat v souladu s nejlepším zájmy svých zákazníků, při předávání pokynů zákazníkům jiným subjektům k provedení. Za tím účelem investiční podniky (obchodníci s cennými papíry):
- přijmou veškerá dostatečná opatření k tomu, aby pro své zákazníky dosáhly nejlepšího možného výsledku (čl. 65 odst. 4 nařízení 2017/565), a zohlední přitom faktory uvedené v čl. 27 odst. 1 směrnice MIFID II. Relativní význam těchto faktorů se určí pomocí kritérií nejlepšího způsobu provedení ve smyslu čl. 64 odst. 1 nařízení 2017/565, tj. charakteristika zákazníka, pokynu, rysů finančních nástrojů a míst provádění pokynů,
 - zavedou a provádějí pravidla, o nichž zákazníky informují a sledují jejich účinnost (čl. 65 odst. 5, 6 a 7 nařízení 2017/565).
- (66) Z předložených podkladů Žadatele není zřejmé, jak výše uvedeným požadavkům Žadatel dostojí, když předem deklaruje, že všechny pokyny bude předávat jediné osobě, a to [REDAKCE] ve skupině Žadatele (např. na str. 14 BP Žadatel uvádí: „Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, [REDAKCE] pouze najde a zprostředkuje obchod prostřednictvím [REDAKCE] sama nebude obchodovat ani držet prostředky klientů. [REDAKCE] bude jedinou partnerskou společností a [REDAKCE] nebude využívat jiné investiční zprostředkovatele a vázané zástupce“).
- (67) Na výzvu ČNB k vysvětlení této skutečnosti nadto Žadatel uvedl na str. 7 a 8 přílohy „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ II. doplnění: „Připomínky ČNB týkající se jednotného obchodního místa se na žadatele již nevztahují, protože žadatel bude poskytovat pouze službu přijímání a předávání pokynů.
- V odpovědi na připomínku ČNB týkající se řádné analýzy dostupných obchodních míst a informací prokazujících, že Žadatel nebude příliš závislý na jediném obchodním místě, by chtěl žadatel připomenout ČNB, že Žadatel nebude poskytovat ani provádět trading. Žadatel bude toliko přijímat a předávat pokyny klientů.*
- Podle článku 64 nařízení č. 2017/565 musí obchodník s cennými papíry při poskytování služby přijímání a předávání pokynů jednat v souladu s nejlepším zájmem svých klientů při předávání pokynu jiným subjektům k provedení. Žadatel, aby se ujistil, že jedná v nejlepším zájmu svých klientů, provádí nejprve navázání kontaktu a seznámení s klientem (onboarding) a poté již převede předává (sic) případ poskytovateli likvidity, aby otevřel klientům účet.“*
- (68) **Žadatel tedy nedoložil postupy, které by zajišťovaly dodržování povinností podle jednat v nejlepším zájmu zákazníků podle § 15 odst. 1 ZPKT.**

- (69) **Žadatel nadto v rozporu s právní úpravou uvedl, že se na něj čl. 65 „Povinnost investičních podniků, které vykonávají správu portfolií, přijímají a předávají pokyny, jednat v nejlepším zájmu zákazníka“ nařízení 2017/565 nevztahuje.**

Pravidla střetu zájmů a řízení produktů

- (70) Podle § 12a odst. 1 písm. h) ZPKT řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry zahrnuje mimo jiné řízení střetů zájmů při výkonu činnosti včetně jejich zjišťování, zamezování a oznamování zákazníkům, zejména mezi 1. obchodníkem s cennými papíry, jeho vázanými zástupci a jeho pracovníky a zákazníky obchodníka s cennými papíry nebo jeho potenciálními zákazníky, 2. osobou, která ovládá obchodníka s cennými papíry, je ovládána obchodníkem s cennými papíry nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako obchodník s cennými papíry a členové jejich vedoucího orgánu a vázanými zástupci a zákazníky obchodníka s cennými papíry nebo jeho potenciálními zákazníky, a 3. zákazníky nebo potenciálními zákazníky obchodníka s cennými papíry navzájem.
- (71) Oblast produktového řízení je upravena zejména v § 12ba a § 12bb ZPKT a vyhlášce č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb (dále jen „**vyhláška č. 308/2017 Sb.**“).
- (72) Podle čl. 6 písm. f) nařízení 2017/1943 je třeba k žádosti přiložit opatření pro zjištění, zamezení nebo řízení střetů zájmů, které vznikají při poskytování investičních a doplňkových služeb, a popis mechanismů pro řízení produktů.
- (73) Žadatel uvedl na str. 7 přílohy „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ II. doplnění: „*V návaznosti na připomínky ČNB týkající se problematiky řízení střetu zájmů a pobídek žadatel upozorňuje ČNB na nový a plně pozměněný Manuál vnitřních operací. Jak již bylo zmíněno, Žadatel nebude poskytovat trading, ale budou poskytovány pouze služby přijímání a předávání pokynů (RTO) a poskytovatelem likvidity bude rovněž [redacted].*“
- (74) Žadatel uvedl v příloze „Annex 6_Group Chart.pdf“ II. doplnění, že [redacted] má stejnou vlastnickou strukturu jako Žadatel (viz také výše).
- (75) Příloha „Annex 16_conflict of Interest.pdf“ II. doplnění je obecným dokumentem v anglickém jazyce, který žádným způsobem neřeší střet zájmu mezi Žadatelem a [redacted] v rámci nastaveného obchodního modelu.
- (76) **Přes výše uvedený zásadní střet zájmů a přes opakované výzvy ČNB předložené dokumenty Žadatele neobsahují postupy k omezení možnosti střetu zájmů s odkazem na konkrétní investiční služby a činnosti prováděné Žadatelem, ani postupy náležitého informování zákazníků o možném střetu zájmů a pobídkách v rozporu s právní úpravou, zejména § 12a odst. 1 písm. h) ZPKT a čl. 6 písm. f) nařízení 2017/1943.**
- (77) **Žadatelem předložené dokumenty přes opakované výzvy ČNB neobsahují popis řízení produktů v rozporu s právní úpravou, zejména § 12ba a § 12bb ZPKT, vyhláškou č. 308/2017 Sb. a čl. 6 písm. f) nařízení 2017/1943.**

Systém řízení rizik

- (78) Podle § 12a odst. 1 písm. c) ZPKT řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry zahrnuje systém řízení rizik, který vždy zahrnuje 1. přístupování obchodníka s cennými papíry k rizikům, kterým je nebo může být vystaven, včetně rizik vyplývajících z vnitřního anebo vnějšího prostředí a rizika likvidity a 2. rozpoznávání,

vyhodnocování, měření, sledování, ohlašování a omezování rizik včetně přijímání opatření vedoucích k omezení výskytu anebo dopadů výskytu rizik.

- (79) Dle čl. 6 písm. h) nařízení 2017/1943 je třeba k žádosti přiložit informace o funkci compliance, vnitřní kontrole a systémech řízení rizik (systém monitorování, interní audity a funkce poradenství a pomoci).
- (80) Kapitola 9 Žadatelem předloženého Manuálu se na str. 64 – 66 věnuje řízení rizik, nicméně předložená organizační struktura oddělení risk managementu vůbec nepředpokládá. Tuto skutečnost potvrzuje Žadatel v příloze „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ II. doplnění, kde uvádí: „V návaznosti na připomínky ČNB k otázce oddělení řízení rizik by Žadatel rád informoval ČNB, že nebude existovat žádné oddělení řízení rizik z důvodu skutečnosti, že se žadatel rozhodl neposkytovat služby spočívající v obchodování, toliko služby přijímání a předávání pokynů.“ Přístup Žadatele v oblasti řízení rizik je v rozporu s právní úpravou, stejně tak jako uvedení pouhých obecných názvů typů rizik v kapitole 9 Manuálu bez jakéhokoliv popisu konkrétních procesů Žadatele v této oblasti. V předložených podkladech absentují i další výslovně požadovaná pravidla podle § 12a ZPKT, která se systémem řízení rizik souvisí, jako např. strategické a operativní řízení, pravidla pro delegaci činností apod. Dokument nezachycuje reálné procesy ve společnosti, navíc řídicí a kontrolní systém musí pokrývat veškeré činnosti žadatele, tj. i ty, které nejsou investiční službou.
- (81) **Žadatelem předložené dokumenty přes opakované výzvy ČNB neobsahují popis systému řízení rizik v rozporu s právní úpravou, zejména § 12a odst. 1 písm. c) ZPKT a čl. 6 písm. h) nařízení 2017/1943.**
- (82) **Žadatel nadto uvedl v rozporu s právní úpravou, že oddělení řízení rizik, ani žádný jiný způsob zajištění funkce řízení rizik Žadatele nebude existovat.**

Garančního fond obchodníků s cennými papíry

- (83) Žadatel uvedl na str. 7 přílohy „RoboMarkets_Response to CNB_2nd call.pdf“ II. doplnění v rozporu s § 129 ZPKT, že nemusí přispívat do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Nadto ČNB uvádí, že příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry uvedené v příloze BP_FISIFE10 byly chybně vypočteny v rozporu s § 129 ZPKT (vše viz výše).
- (84) **Žadatel tedy nedoložil postupy zaručující plnění povinností obchodníka s cennými papíry Žadatelem v souladu s platnou právní úpravou, zejména § 129 ZPKT.**

Organizační předpoklady

- (85) Podle § 12a odst. 1 písm. b) ZPKT řídicí a kontrolní systém obchodníka s cennými papíry zahrnuje organizační uspořádání, včetně vnitřních předpisů, které jej upravují, s řádným, průhledným a uceleným vymezením činností, včetně činností orgánů obchodníka s cennými papíry a výborů, které zřídil, a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí; v rámci organizačního uspořádání se současně vymezí funkce, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný.
- (86) Podle § 29 odst. 2 vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**vyhláška č. 163/2014 Sb.**“), povinná osoba zajistí, že osoba ve vedení funkce řízení rizik je osobou nezávislou na jiných osobách ve vrcholném vedení, s jednoznačně vymezenou působností a pravomocemi v oblasti řízení rizik povinné osoby. Pokud by

nebylo takové uspořádání výkonu funkce řízení rizik přiměřené povaze, rozsahu a složitosti činností povinné osoby, může výkon funkce řízení rizik zajišťovat jiný vhodný odborně způsobilý a dostatečně zkušený pracovník za předpokladu, že nedojde ke střetu zájmů.

- (87) Podle čl. 6 písm. c) nařízení 2017/1943 je žadatel povinen předložit mimo jiné organizační strukturu a systémy vnitřní kontroly společnosti, včetně údajů o osobách odpovědných za interní funkce (v oblastech řízení a dohledu), včetně podrobného životopisu uvádějícího relevantní vzdělání a odbornou přípravu a odborné zkušenosti a popisu zdrojů (zejména lidských a technických) přidělených na různé plánované činnosti.
- (88) V organizační struktuře předložené Žadatelem v rámci přílohy „*Annex_12_Org_Chart.pdf*“ I. doplnění nejsou vymezeny konkrétní odpovědnosti a rozhodovací pravomoci jednotlivých členů vedoucího orgánu ve vztahu ke konkrétním oddělením Žadatele.
- (89) Žadatel v rámci organizačního uspořádání neuvedl osoby odpovědné za funkce Back Office, Front Office, Risk manager, IT oddělení, Finance/účetnictví a nepředložil přes opakované výzvy ČNB za tyto osoby životopisy v rozporu s čl. 6 písm. c) nařízení 2017/1943.
- (90) Jak bylo uvedeno výše v bodě (80), Žadatel uvedl v příloze „*RoboMarkets_Response to CNB_2nd_call.pdf*“ II. doplnění v rozporu s právní úpravou, že nepotřebuje funkci risk manažera. Z předloženého Manuálu naopak vyplývá, že řízení rizik provádějí ředitelé, což lze však klasifikovat jako neslučitelnost funkcí podle § 12a odst. 1 písm. b) ZPKT, neboť je kumulace těchto funkcí v rozporu s § 29 odst. 2 vyhlášky č. 163/2014 Sb.
- (91) **Žadatel tedy v rozporu s § 12a odst. 1 písm. b) ZPKT a čl. 6 písm. c) nařízení 2017/1943 nepředložil organizační strukturu a systémy vnitřní kontroly společnosti, včetně údajů o osobách odpovědných za interní funkce (v oblastech řízení a dohledu), včetně podrobného životopisu uvádějícího relevantní vzdělání a odbornou přípravu a odborné zkušenosti a popisu zdrojů (zejména lidských a technických) přidělených na různé plánované činnosti.**
- (92) **S ohledem na výše uvedené, zejména v bodech (68), (76), (77), (81), (84) a (91), ČNB shrnuje, že Žadatel nesplnil požadavky na věcné a organizační předpoklady podle § 6 odst. 1 písm. h) ZPKT. ČNB zároveň uvádí, že některá tvrzení Žadatele vzbuzují značné pochybnosti ohledně jeho znalosti základní právní úpravy činnosti obchodníka s cennými papíry v rámci České republiky i Evropské unie, a tedy i jeho schopnosti dostát povinností obchodníka s cennými papíry v případě získání povolení k činnosti.**

III. Závěr

- (93) S ohledem na výše uvedené dospěla ČNB v souladu s § 3 SŘ k závěru, že Žadatel v předmětném správním řízení nesplňuje podmínky stanovené pro udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uvedené v § 6 odst. 1 písm. d), g) a h) ZPKT.
- (94) Žádosti tedy nelze vyhovět a ČNB proto v souladu s § 51 odst. 3 SŘ neprováděla další dokazování a o žádosti rozhodla tak, jak je uvedeno ve výroku tohoto rozhodnutí.

POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podat rozklad u ČNB, Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení. Lhůta pro podání rozkladu činí 15 dnů ode dne doručení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí ČNB rozhoduje bankovní rada ČNB.

Ing. Karel Gabrhel, LL.M.
ředitel
sekce licenčních a sankčních řízení
podepsáno elektronicky

Mgr. Hana Fousková
ředitelka
odbor licenční
podepsáno elektronicky

Doručuje se (prostřednictvím datové schránky):

