

ZÁSADY KATEGORIZÁCIE KLIENTOV

spoločnosti

ZENIT kapital o.c.p., a.s.

Panenská 5, 811 03 Bratislava, IČO: 35 931 949

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 3577/B

ČLÁNOK I KATEGORIZÁCIA KLIENTOV

Oddiel 1 Profesionálny klient

1. **Profesionálnym klientom** sa rozumie klient, ktorý má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené.
2. Za profesionálneho klienta sa považuje:
 - a) obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi, finančná inštitúcia, obchodník s komoditami a komoditnými derivátmi, osoba podľa ustanovenia § 54 od. 3 písm. j) ZoCP a osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi,
 - b) veľká obchodná spoločnosť, ktorá spĺňa aspoň dve z týchto podmienok na individuálnej báze:
 - celková suma jej majetku je najmenej 20.000.000,- EUR,
 - čistý ročný obrat je najmenej 40.000.000,- EUR,
 - jej vlastné zdroje sú najmenej 2.000.000,- EUR,V prípade, že klient za účelom vykonania kategorizácie zo strany Spoločnosti do príslušnej kategórie neposkytne Spoločnosti súvahu spoločnosti vyhotovenú k 31.12. bezprostredne predchádzajúceho kalendárneho roka, Spoločnosť kategorizuje klienta alebo potenciálneho klienta ako neprofesionálneho (retailového) klienta.
 - c) štátny orgán, obec, vyšší územný celok, štátny orgán alebo územný celok iného štátu, Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity, orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe štátneho dlhu, Národná banka Slovenska, centrálna banka iného štátu, Medzinárodný menový fond, Európska centrálna banka, Európska investičná banka a iné podobné medzinárodné organizácie,
 - d) právnická osoba neuvedená v písmenách a) až c), ktorej hlavným predmetom činnosti je investovanie do finančných nástrojov, vrátane právnickej osoby, ktorá vykonáva transformáciu úverov a pôžičiek na cenné papiere alebo iné obchody na účely financovania,
 - e) osoba, s ktorou sa na jej žiadosť môže zaobchádzať ako s profesionálnym klientom, ak táto osoba spĺňa aspoň dve z nasledovných podmienok:
 - (i) za predchádzajúce štyri štvrťroky vykonala na príslušnom trhu s finančnými nástrojmi priemerne desať významných obchodov s finančnými nástrojmi za štvrťrok; pričom významným obchodom s finančnými nástrojmi sa rozumie obchod s finančnými nástrojmi, ktorého objem je vyšší ako 6.000,- EUR, a príslušným trhom sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém alebo

neorganizovaný trh, na ktorý sú prijaté na obchodovanie finančné nástroje, vo vzťahu ku ktorým sú poskytované alebo sa majú poskytovať investičné služby pre túto osobu,

- (ii) veľkosť jej portfólia zahŕňajúceho finančné nástroje a peňažné vklady prevyšuje 500.000,- EUR,
- (iii) najmenej jeden rok vykonáva alebo vykonávala v súvislosti s výkonom svojho zamestnania, povolania alebo funkcie činnosť v oblasti finančného trhu na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti obchodov alebo investičných služieb poskytovaných alebo ktoré sa majú poskytovať pre túto osobu,

a súčasne, ak:

- Spoločnosť posúdi odborné znalosti, skúsenosti a poznatky klienta a vydá písomné vyjadrenie, že tieto poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov alebo poskytovania investičných služieb alebo vedľajších služieb je klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumie príslušným rizikám s tým spojeným,
 - táto osoba písomne vyhlásila Spoločnosti, že žiada, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s profesionálnym klientom, a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom alebo k jednému alebo viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov,
 - Spoločnosť poskytla tejto osobe jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu,
 - táto osoba písomne uviedla v dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomá následkov straty práv podľa predchádzajúceho bodu.
3. Ak je klientom osoba podľa bodu 2. písm. a) až d) tohto článku Spoločnosť je povinná ju informovať pred poskytnutím akejkoľvek služby o tom, že na základe jej dostupných informácií považuje tohto klienta alebo potenciálneho klienta za profesionálneho klienta a bude s ním takto zaobchádzať, ak sa nedohodnú inak. Zároveň Spoločnosť musí informovať klienta aj o tom, že pri uzatváraní akýchkoľvek zmlúv môže požadovať, aby sa s ním zaobchádzalo rovnako ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom.
 4. Profesionálny klient je povinný informovať Spoločnosť o každej zmene, ktorá by mohla ovplyvniť jeho súčasné zaradenie do kategórie profesionálny klient. Ak Spoločnosť získa informáciu, že klient už nespĺňa počiatočné podmienky, ktoré ho oprávňovali na zaradenie do kategórie profesionálny klient, je povinná prijať potrebné opatrenia na jeho preradenie do inej kategórie. V prípade ak si klient túto povinnosť nespĺní bezodkladne, Spoločnosť do času oznámenia uvedenej zmeny klientom nezodpovedá za prípadnú škodu, ktorá môže klientovi vzniknúť v súvislosti s poskytnutím služieb alebo vykonaním obchodu, transakcie v rámci jeho zaradenia ako profesionálny klient.
 5. V prípade pochybnosti, že klient spĺňa podmienky na zaradenie do kategórie profesionálny klient, je Spoločnosť povinná požiadať ho o poskytnutie informácií potrebných pre posúdenie zaradenia klienta do kategórie profesionálny klient a vykonať opätovné posúdenie.

Oddiel 2

Oprávnená protistrana

1. Spoločnosť je v rámci poskytovania investičných služieb, prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, a služby vykonania

pokynu klienta na jeho účet, oprávnená začať a uzatvárať obchody so subjektmi zaradenými do kategórie klientov ako oprávnená protistrana.

2. Na účely uzatvárania uvedených obchodov sa **oprávnenou protistranou** rozumie:
- a) obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi,
 - b) banka alebo zahraničná banka,
 - c) poisťovňa, zahraničná poisťovňa alebo poisťovňa z iného členského štátu,
 - d) správcovská spoločnosť, zahraničná správcovská spoločnosť, podielový fond, európsky fond, zahraničná investičná spoločnosť alebo zahraničný podielový fond,
 - e) dôchodková správcovská spoločnosť, doplnková dôchodková spoločnosť, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obdobné zahraničné spoločnosti a fondy,
 - f) iná finančná inštitúcia povolená alebo regulovaná podľa práva Európskej únie alebo členského štátu,
 - g) osoba podľa § 54 ods. 3 písm. i) a j) ZoCP, a to:
 - prevádzkovatelia, ktorí sú povinní dodržiavať ustanovenia osobitného predpisu (zákona č. 414/2012 Z. z. o obchodovaní s emisnými kvótami a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov), ktorí pri obchodovaní s emisnými kvótami nevykonávajú pokyny klientov a neposkytujú žiadne investičné služby alebo nevykonávajú žiadne investičné činnosti okrem obchodovania na vlastný účet, ak nepoužívajú metódu vysokofrekvenčného algoritmického obchodovania,
 - prevádzkovatelia prenosovej sústavy alebo prepravnej siete podľa osobitných predpisov (napríklad zákona č. 251/2012 Z. z. o energetike a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ďalšie), iných predpisov alebo usmernení v oblasti sieťových odvetví prijatých na základe týchto predpisov, pre akúkoľvek osobu konajúcu v ich mene ako poskytovateľ služieb na účely vykonávania ich úloh podľa uvedených predpisov alebo usmernení a pre akéhokoľvek prevádzkovateľa alebo správcu mechanizmu na vyrovnanie energetických odchýlok, potrebnej siete alebo systému na udržiavanie rovnováhy dodávok a použitia energie pri vykonávaní takýchto úloh, len ak pri vykonávaní uvedených činností vykonávajú aj investičné činnosti alebo poskytujú investičné služby súvisiace s komoditnými derivátmi s cieľom vykonávať uvedené činnosti; to neplatí pre organizovanie sekundárneho trhu vrátane systému pre sekundárne obchodovanie s finančnými prenosovými právami,
 - h) orgán verejnej moci Slovenskej republiky alebo iného štátu, vrátane Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity poverenej vykonávaním niektorých činností súvisiacich so správou štátneho dlhu a riadenia likvidity podľa osobitného predpisu (zákona č. 386/2002 Z. z. o štátnom dlhu a štátnych zárukách a ktorým sa dopĺňa zákon č. 291/2002 Z. z. o Štátnej pokladnici a o zmene a doplnení niektorých zákonov) a orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe verejného dlhu,
 - i) Národná banka Slovenska alebo centrálna banka iného štátu, Európska centrálna banka,
 - j) medzinárodná organizácia,
 - k) profesionálny klient podľa ustanovenia § 8a ods. 2 písm. a) až c) ZoCP, ak už nie je uvedený v písmenách a) až j),
 - l) profesionálny klient podľa ustanovenia § 8a ods. 2 písm. e) ZoCP na jeho žiadosť a len vo vzťahu k investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom, pri ktorých ho možno považovať za profesionálneho klienta.

3. Spoločnosť je povinná vo vzťahu s oprávnenými protistranami konať čestne, spravodlivo a profesionálne a komunikovať s nimi jasným, prehľadným a nezávädzajúcim spôsobom s prihliadnutím na povahu oprávnenej protistrany a jej činnosti.
4. Spoločnosť je povinná pred uzavretím obchodu s oprávnenou protistranou, ktorou je subjekt uvedený v bode 2. písm. k) a l) tohto oddielu získať potvrdenie od tohto subjektu ako od budúcej protistrany, že súhlasí, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s oprávnenou protistranou. Takéto potvrdenie sa môže vydať na všetky obchody alebo len na jednotlivé obchody.
5. Pri uskutočňovaní obchodov s oprávnenou protistranou nemá Spoločnosť povinnosti týkajúce sa poskytovania informácií, výpisov ani povinnosť vykonávať hodnotenie vhodnosti a primeranosti transakcie, čo vyplýva zo samotnej kategorizácie tohto subjektu, ako oprávnenej protistrany, pri ktorej sa predpokladá, že má skúsenosti a znalosti z oblasti investičných služieb. Tieto povinnosti si však Spoločnosť voči oprávnenej protistrane môže splniť ak to považuje za potrebné, vhodné, efektívne alebo účelné vzhľadom na uzatváraný obchod resp. poskytované služby.
6. Oprávnenej protistrane sú poskytované jednotlivé správy, výpisy alebo oznámenia o poskytovaných službách. V tomto prípade však Spoločnosť môže uzavrieť s takýmto klientom, zmluvu (dohodu) s cieľom určiť obsah a načasovanie poskytovania správ. Prostredníctvom tejto zmluvy (dohody) si Spoločnosť s oprávnenou protistranou dohodne a vymedzí špecifický obsah, frekvenciu a načasovanie poskytovania správ a výstupov obsahujúcich aj jednotlivé oznámenia, ktoré sú odlišné od tých, ktoré sa vzťahujú na neprofesionálnych (retailových) a profesionálnych klientov. Ak nie je uzavretá osobitná zmluva (dohoda) upravujúca poskytovanie správ a výstupov, vzťahujú a aplikujú sa rovnaké požiadavky ako v prípade poskytovania správ a výstupov neprofesionálnym (retailovým) a profesionálnym klientom.

Oddiel 3

Neprofesionálny (retailový) klient

1. Za **neprofesionálneho (retailového) klienta** sa považuje klient, ktorý pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb, finančných nástrojov alebo vykonávaní transakcií nespĺňa kritéria na zaradenie do kategórie profesionálny klient ani oprávnená protistrana podľa oddielu 2 alebo 3 tohto článku.
2. Neprofesionálny (retailový) klient spravidla nie je schopný riadne posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s príslušnou investičnou službou, vedľajšou službou, finančným nástrojom alebo transakciou a preto Spoločnosť takýmto klientom poskytuje najvyšší stupeň ochrany spočívajúci v poskytovaní všetkých informácií o službách, poplatkoch, rizikách a ďalších skutočnostiach, ktoré majú vplyv na poskytovanú službu v plnom rozsahu požadovanom ZoCP.

ČLÁNOK II

ROZHODNUTIE O ZARADENÍ KLIENTA DO PRÍSLUŠNEJ KATEGÓRIE

1. Pred uzatvorením zmluvného vzťahu s klientom, resp. počas trvania zmluvy uzatvorenej s klientom v predchádzajúcom období, preverí vedúci Oddelenia investičných služieb alebo vedúci Oddelenia poradenstva možnosť zaradenia klienta do príslušnej kategórie. Spoločnosť pred uzatvorením zmluvy prerokuje so samotným klientom návrh jeho zaradenia do príslušnej kategórie a oboznámi ho s možnosťou zaradenia do inej kategórie na základe jeho žiadosti.

2. Zaradenie klienta do niektorej z kategórií sa uskutočňuje na základe posúdenia jeho znalostí, skúsenosti vo vzťahu k špecifikovaným investičným službám, vedľajším službám, finančným nástrojom, ktoré sa mu majú poskytnúť, ako aj vo vzťahu k transakciám a obchodom, ktoré bude Spoločnosť pre klienta vykonávať, zároveň sa v rámci tohto posúdenia v závislosti od budúcej poskytovanej služby vykoná posúdenie finančnej situácie klienta, vrátane jeho schopnosti znášať stratu, jeho investičné ciele a súčasťou tohto posúdenia je aj rizikový profil klienta. Rizikový profil klienta sa posudzuje predovšetkým vo vzťahu k jeho schopnosti znášať riziko spojené s poskytovanou službou a jej návratnosťou, ktoré je potrebné posudzovať k jednotlivým finančným nástrojom, s ktorými je poskytovaná služba spájaná. Na účely lepšieho porozumenia a predstavenia aké riziko so sebou prináša daná investícia pre klienta môže Spoločnosť klientovi poskytnúť ilustračný príklad o rozsahu straty v prípade zlého výsledku transakcie alebo obchodu.
3. Zaradenie klienta do príslušnej kategórie schvaľuje vedúci Oddelenia investičných služieb alebo vedúci Oddelenia poradenstva vzhľadom na službu, v rámci ktorej sa zaradenie klienta vykonáva. Na základe takéhoto rozhodnutia je klientovi ešte pred poskytnutím investičnej služby poskytnutá na trvanlivom médiu nasledujúca dokumentácia:
 - **Rozhodnutie o zaradení klienta do príslušnej kategórie**
obsahuje rozhodnutie o zaradení klienta do príslušnej kategórie (profesionálny klient, neprofesionálny (retailový) klient, oprávnená protistrana) a presnú špecifikáciu, na ktoré investičné služby, obchody či finančné nástroje sa takéto zaradenie vzťahuje vzhľadom na vykonané posúdenie.
 - **Informácia o možnosti klienta požadovať zaradenie do inej kategórie**
obsahuje informácie o možnostiach a podmienkach zaradenia klienta do inej kategórie na základe jeho žiadosti a dohody so Spoločnosťou; zároveň obsahuje upozornenie na možnosť straty práv na ochranu a práv na náhradu v súvislosti so zaradením do kategórie profesionálny klient alebo oprávnená protistrana.
 - **Informácia o zmene údajov**
obsahuje upozornenie, že klient je povinný informovať Spoločnosť o každej zmene, ktorá by mohla ovplyvniť jeho súčasné zaradenie do príslušnej kategórie; ak Spoločnosť získa informáciu, že klient už nespĺňa počiatočné podmienky, ktoré ho oprávňovali na zaradenie do príslušnej kategórie, Spoločnosť rozhodne o zaradení klienta do inej kategórie. Obsahom tejto informácie je aj upozornenie pre klienta, že Spoločnosť nenesie zodpovednosť za prípadnú škodu, ktorá klientovi môže vzniknúť v prípade vykonávania transakcií a obchodov v rámci aktuálnej kategorizácie do času kým Spoločnosť nie sú oznámené zmeny, ktoré môžu mať vplyv na zmenu jeho kategorizácie.
 - **Žiadosť o písomný súhlas klienta**
profesionálny klient a oprávnená protistrana musia vyjadriť písomný súhlas so zaradením do príslušnej kategórie (bez tohto súhlasu nesmie Spoločnosť poskytnúť klientovi investičnú službu).

ČLÁNOK III ZMENA KATEGORIZÁCIE KLIENTA

1. Spoločnosť môže z vlastnej iniciatívy alebo na žiadosť klienta zmeniť jeho kategorizáciu v rámci jednotlivých vymedzených kategórií klientov. V prípade ak tak urobí Spoločnosť

z vlastnej iniciatívy pri konaní s odbornou starostlivosťou v záujme klienta, upovedomí o uvedenom klientovi na trvanlivom médiu spolu s odôvodnením tejto zmeny a všetkými príslušnými informáciami, ktoré sa k predmetnej zmene kategorizácie viažu.

2. Klient môže požiadať Spoločnosť o zmenu kategorizácie. Všetky žiadosti o zmenu kategorizácie sa podávajú na formulároch Spoločnosti. Zmena kategorizácie nastane na základe doručenia a prevzatia písomného oznámenia Spoločnosti o akceptovaní žiadosti Klienta o zmenu kategorizácie, prípadne na základe uzatvorenej písomnej dohody o zmene kategorizácie s Klientom.
3. V prípade, že klient bol kategorizovaný ako **oprávnená protistrana** má právo požiadať Spoločnosť všeobecne alebo pri jednotlivých obchodoch, aby sa s ním zaobchádzalo ako s profesionálnym alebo neprofesionálnym (retailovým) klientom. Takýto súhlas môže byť udelený Spoločnosti vo forme všeobecného súhlasu na všetky obchody alebo len na jednotlivé obchody. Ak v žiadosti oprávnená protistrana výslovne nepožiada, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom, Spoločnosť zaobchádza s touto oprávnenou protistranou ako s profesionálnym klientom. Ak však táto oprávnená protistrana výslovne požiada, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom, uplatnia sa ustanovenia § 8a ZoCP týkajúce sa žiadosti o zaobchádzanie ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom.
4. Ak **profesionálny klient** podľa ustanovenia § 8a ods. 2 písm. a) až d) ZoCP usúdi, že nie je schopný riadne posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s príslušnou investičnou službou, vedľajšou službou, finančným nástrojom, transakciou alebo obchodom, môže požiadať Spoločnosť, aby sa s ním zaobchádzalo ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom. Takéto zaobchádzanie sa poskytne na základe písomnej zmluvy medzi klientom a Spoločnosťou, v ktorej sa uvedie, že sa s touto osobou nebude zaobchádzať ako s profesionálnym klientom pri uplatňovaní pravidiel pri výkone činnosti vo vzťahu ku klientom; v tejto zmluve sa zároveň uvedie, či sa vzťahuje na jednu alebo viaceré investičné služby, vedľajšie služby, transakcie alebo na jeden alebo viaceré druhy finančných nástrojov alebo obchodov.
5. Právo profesionálneho klienta, aby sa s ním zaobchádzalo ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom, je oprávnený si uplatniť prostredníctvom žiadosti o zmenu kategorizácie profesionálneho klienta na neprofesionálneho (retailového) klienta, v ktorej je profesionálny klient povinný určiť, či žiada, aby sa s ním zaobchádzalo ako s neprofesionálnym (retailovým) klientom na určitú investičnú službu alebo na všetky budúce investičné služby. Spoločnosť je povinná uvedenú žiadosť preskúmať, či obsahuje všetky potrebné náležitosti, predovšetkým vymedzenie rozsahu služieb, nástrojov, transakcií alebo obchodov na ktoré sa zmena kategorizácie má vzťahovať. Ak Spoločnosť žiadosť klienta s preradením do kategórie neprofesionálny (retailový) klient schváli, týmto preradením získava klient práva na ochranu poskytovanú neprofesionálnemu (retailovému) klientovi v rámci poskytovania a vykonávania služieb, nástrojov, transakcií a obchodov.
6. Osoba, ktorá podľa § 8a ods. 2 písm. e) ZoCP požiadala Spoločnosť, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s profesionálnym klientom, môže taktiež požiadať Spoločnosť, aby sa s ňou vo vzťahu k investičným službám, vedľajším službám, finančným nástrojom, transakciám alebo obchodom, pri ktorých ju možno považovať za profesionálneho klienta zaobchádzalo ako s oprávnenou protistranou. Rovnaké oprávnenie má aj osoba, ktorá je profesionálnym klientom podľa § 8a ods. 2 písm. a) až c) ZoCP. V uvedených prípadoch musí byť dodržaný nasledujúci postup:

- a) Spoločnosť poskytne takémuto klientovi jasné písomné upozornenie na následky, ktoré má pre klienta takáto žiadosť vrátane druhov ochrany, o ktoré môže prísť v postavení oprávnenej protistrany,
- b) klient písomne potvrdí, že súhlasí, aby sa s ním zaobchádzalo ako s oprávnenou protistranou, a to buď všeobecne alebo v súvislosti s jednou alebo viacerými investičnými službami, vedľajšími službami, finančnými nástrojmi, transakciami alebo obchodmi a potvrdí aj skutočnosť, že si je vedomý následkov vrátane ochrany, o ktorú môže prísť v dôsledku svojej žiadosti.
7. V prípade, že klient bol kategorizovaný ako **neprofesionálny (retailový) klient**, môže taktiež požiadať o zmenu kategorizácie na profesionálneho klienta, ak sú splnené aspoň dve z nižšie uvedených podmienok, splnenie ktorých je klient povinný Spoločnosti preukázať bez akýchkoľvek pochybností:
- (i) za predchádzajúce štyri štvrťroky vykonal na príslušnom trhu s finančnými nástrojmi priemerne desať významných obchodov s finančnými nástrojmi za štvrťrok; pričom významným obchodom s finančnými nástrojmi sa rozumie obchod s finančnými nástrojmi, ktorého objem je vyšší ako 6.000,- EUR, a príslušným trhom sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém alebo neorganizovaný trh, na ktorý sú prijaté na obchodovanie finančné nástroje, vo vzťahu ku ktorým sú poskytované alebo sa majú poskytovať investičné služby pre túto osobu,
- (ii) veľkosť jeho portfólia zahŕňajúceho finančné nástroje a peňažné vklady prevyšuje 500.000,- EUR,
- (iii) najmenej jeden rok vykonáva alebo vykonával v súvislosti s výkonom svojho zamestnania, povolania alebo funkcie činnosť v oblasti finančného trhu na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti obchodov alebo investičných služieb poskytovaných alebo ktoré sa majú poskytovať pre túto osobu,
- a súčasne, ak:
- Spoločnosť posúdi odborné znalosti, skúsenosti, poznatky klienta ako aj jeho schopnosť znášať stratu a riziko, prípadne finančnú situáciu, investičné ciele v závislosti od služby, nástroja alebo obchodu vo vzťahu ku ktorému žiada zmenu kategorizácie a vydá písomné vyjadrenie, že tieto poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov alebo poskytovania investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo finančných nástrojov je klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumie príslušným rizikám s tým spojeným,
 - písomne vyhlási Spoločnosti, že žiada, aby sa s ním zaobchádzalo ako s profesionálnym klientom, a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám, vedľajším službám alebo transakciám alebo k jednému alebo viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov,
 - Spoločnosť poskytla klientovi jednoznačne písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu,
 - klient písomne uviedol v dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomý následkov straty práv podľa predchádzajúceho bodu.
8. V prípade uskutočnenia tejto zmeny kategorizácie je Spoločnosť oprávnená predpokladať, že Klient má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené, a preto klient stráca nárok na ochranu a niektoré práva poskytované neprofesionálnym (retailovým) klientom.

ČLÁNOK IV
ZÁKLADNÉ PRÁVA PROFESIONÁLNYCH KLIENTOV
A NEPROFESIONÁLNYCH (RETAILOVÝCH) KLIENTOV

1. Spoločnosť je povinná poskytovať klientom alebo potenciálnym klientom v zrozumiteľnej forme informácie, ktoré sú potrebné na to, aby mohli správne porozumieť charakteru a rizikám služby poskytovanej Spoločnosťou a na podklade takto poskytnutých informácií následne prijať zodpovedné investičné rozhodnutie. Všetky informácie sú klientom alebo potenciálnym klientom poskytované na trvanlivom médiu.
2. Informácie adresované neprofesionálnym (retailovým) klientom alebo potenciálnym neprofesionálnym (retailovým) klientom poskytuje Spoločnosť v dostatočnom časovom predstihu pred tým, než je neprofesionálny (retailový) klient alebo potenciálny neprofesionálny (retailový) klient viazaný akoukoľvek zmluvou alebo dohodu o poskytnutí investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo pred samotným poskytnutím týchto služieb.
3. Pred poskytnutím služieb a uzatvorením zmluvy s klientom alebo potenciálnym klientom Spoločnosť v rámci informovania a komunikácie s klientmi informuje klienta alebo potenciálneho klienta o navrhovanej investičnej stratégii, ktorá obsahuje informácie o cieľoch, rizikosti danej investície, finančných nástrojoch, prostredníctvom ktorých sa bude daná investícia realizovať, ako aj informácie o očakávaných (nie garantovaných) výnosoch.
4. Pred poskytnutím príslušnej investičnej služby, vedľajšej služby alebo vykonaním transakcie musí byť klient jednoznačne, vyčerpávajúcim, presným a zrozumiteľným spôsobom informovaný o existencii, povahe a výške poplatku, provízie, nepeňažnej výhode alebo výnimke z výšky poplatkov, ak mu je poskytnutá. Ak ich výšku nie je možné vopred zistiť informuje Spoločnosť klienta o metóde výpočtu jednotlivých poplatkov a nákladov. Túto informačnú povinnosť si Spoločnosť plní voči klientovi pravidelne, najmenej raz ročne v priebehu životnosti investície a vždy na požiadanie klienta.
5. Spoločnosť oznamuje klientom informácie o všetkých nákladoch a poplatkoch, ktoré klientovi vzniknú na základe predpokladanej sumy investície. Spoločnosť je povinná poskytovať klientom a potenciálnym klientom samostatné údaje a informácie o agregovaných počiatkových nákladoch a poplatkoch, agregovaných priebežných nákladoch a poplatkoch ako aj agregovaných výstupných nákladoch a poplatkoch.
6. Pri poskytovaní investičného poradenstva je Spoločnosť povinná poskytnúť klientovi informáciu o druhoch zvažovaných finančných nástrojov pre každý druh nástroja, o škále finančných nástrojov podľa rozsahu služby a o analyzovaných poskytovateľov podľa rozsahu služby.
7. Pri poskytovaní investičného poradenstva je Spoločnosť povinná poskytnúť neprofesionálnemu (retailovému) klientovi správu, ktorá obsahuje prehľad poskytnutého poradenstva; informácie, do akej miery sú poskytnuté odporúčania vhodné pre neprofesionálneho (retailového) klienta, vrátane informácie, ako tieto odporúčania spĺňajú ciele klienta a jeho osobné pomery vzhľadom na požadovanú dĺžku investície, znalosti a skúsenosti a jeho postoj a odolnosť voči riziku, ako aj schopnosť znášať stratu. Okrem

- tejto správy je Spoločnosť povinná pred uskutočnením transakcie poskytnúť neprofesionálnemu (retailovému) klientovi aj písomné vyhlásenie na trvanlivom médiu, v ktorom uvedie akým spôsobom poskytnuté investičné poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným jeho charakteristikám.
8. Pri poskytovaní služby investičného prieskumu na podklade využitia účtu na investičné prieskumy musí Spoločnosť poskytnúť klientom informácie o plánovanej sume za investičný prieskum a taktiež o sume odhadovaného poplatku za tento prieskum určeného pre jednotlivých klientov, a to ešte pred poskytnutím tejto služby. Na uvedené účely si klient a Spoločnosť dohodnú buď vo všeobecných obchodných podmienkach alebo v zmluve poplatok za investičný prieskum a to v závislosti od rozpočtu na investičné prieskumy.
 9. Keď sa vykonávajú pokyny pre neprofesionálnych (retailových) klientov, poskytnú sa týmto klientom aj informácie v podobe zhrnutia príslušnej politiky vykonávania pokynov zamerané na celkové náklady, ktoré im vznikli. Toto zhrnutie obsahuje aj odkaz na najnovšie údaje o kvalite vykonávania pokynov, ktoré sa zverejňujú pre každé obchodné miesto a systematický internalizátor, ktoré Spoločnosť uviedla vo svojej stratégii vykonávania pokynov a ak zároveň ide o obchodné miesto, na ktorom sa vykonávajú pokyny vo vzťahu k finančným nástrojom, ktoré podliehajú obchodovacej povinnosti.
 10. Pri vykonávaní pokynov klienta musí Spoločnosť dodržať podmienku spočívajúcu v povinnosti informovať neprofesionálneho (retailového) klienta o všetkých závažných ťažkostiach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov ihneď po ich zistení. Táto povinnosť súvisí predovšetkým s kategorizáciou a schopnosťou neprofesionálneho (retailového) klienta, znášať nízke investičné riziko.
 11. Pred poskytnutím investičných služieb a vedľajších investičných služieb Spoločnosťou pre klientov, je potrebné posúdiť vhodnosť a primeranosť jednotlivých služieb pre daného klienta. Okrem poskytovania správ o vhodnosti poskytuje Spoločnosť neprofesionálnemu (retailovému) klientovi, aj písomné vyhlásenia o primeranosti transakcie pre klienta pri poskytovaní služby investičného poradenstva, v ktorom uvedie, akým spôsobom poskytnuté investičné poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám tohto neprofesionálneho (retailového) klienta. Takéto písomné vyhlásenie o primeranosti musí poskytovať na trvanlivom médiu.
 12. Spoločnosť poskytuje klientom príslušné správy a oznámenia o poskytovanej a vykonanej službe, pričom tieto správy poskytuje na trvanlivom médiu a obsahujú pravidelné oznámenia klientom s prihliadnutím na druh a zložitosť zahrnutých finančných nástrojov a na povahu služby poskytovanej klientovi a náklady spojené s transakciami a službami uskutočnenými v mene alebo na účet klienta, ak je to potrebné.
 13. Okrem všetkých vyššie uvedených povinností je Spoločnosť povinná vykonávať vo vzťahu ku klientom a plniť si všetky ďalšie povinnosti stanovené v internej smernici - „Pravidlách správania sa (činnosti) obchodníka s cennými papiermi vo vzťahu ku klientom“, tak aby boli klientom a potenciálnym klientom poskytnuté všetky potrebné informácie.

ČLÁNOK V ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

1. Táto Smernica nadobúda platnosť a účinnosť dňom jej schválenia predstavenstvom Spoločnosti. Odo dňa účinnosti tejto Smernice sa zároveň rušia všetky doterajšie interné

normy, bez ohľadu na ich formu, ktoré upravovali kategorizácie klientov a zásady ich kategorizácie.

2. V prípade, ak dôjde k zmene ustanovení ZoCP a/alebo iných relevantných právnych predpisov, ktoré by sa týkali niektorého ustanovenia tejto kategorizácie klientov, pri ich aplikácii sa prihliada na príslušnú zmenu a zároveň sa bezodkladne upraví táto Smernica tak, aby bola zosúladená s aktuálnym právnym stavom.
3. Táto Smernica je záväzná pre všetky orgány Spoločnosti, zamestnancov Spoločnosti ako aj pre tretie osoby, ktoré na zmluvnom základe zabezpečujú pre Spoločnosť výkon niektorých činností a iných oprávnených osôb na ktoré sa môžu vzhľadom na ich vzťah k Spoločnosti ustanovenia tejto Smernice vzťahovať, pričom v tomto prípade ich záväznosť je povinné zabezpečiť predstavenstvo Spoločnosti.
4. Predstavenstvo Spoločnosti je povinné zabezpečiť, aby každý zamestnanec a dotknutá príslušná osoba boli preukázateľne oboznámení s touto Smernicou, a aby každý zamestnanec mal nepretržitý prístup k tomuto vnútornému predpisu.

Dňa: 29.3.2018