

## ZÁSADY A ZMENY KATEGORIZÁCIE KLIENTA

- 1 V súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 209/2007 Z.z. („Zákon o CP“) je Obchodníka povinný určiť kategóriu Klienta podľa ustanovenia §8a a §73u Zákona o CP. V tejto súvislosti Obchodníka je povinný začleniť všetkých svojich Klientov, na ktorých sa vzťahuje Zákon o CP, do troch kategórií – *oprávnená protistrana*, *profesionálny klient*, *neprofesionálny klient*. V závislosti od určenia kategorizácie klienta Obchodník je povinný v súlade so Zákon o CP poskytnúť rôzne stupne ochrany.

### Článok 1

#### Zásady kategorizácie klienta

##### 1.1 Oprávnená protistrana podľa § 73u Zákon o CP

Na účely poskytovania služieb v súlade so Zákon o CP sa Oprávnenou protistranou rozumie:

- a) obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi,
- b) úverová inštitúcia alebo zahraničná úverová inštitúcie, ( banka )
- c) poisťovňa, zahraničná poisťovňa, alebo poisťovňa z iného členského štátu
- d) správcovská spoločnosť, zahraničná správcovská spoločnosť, podielový fond, európsky fond, zahraničná investičná spoločnosť, 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) Zákona o CP, t.j.:
  - osoba ktorej hlavný predmet činnosti spočíva v obchodovaní na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi; to neplatí, ak osoby, ktoré obchodujú na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi, sú súčasťou skupiny, ktorej hlavným predmetom činnosti je poskytovanie iných investičných služieb alebo investičných činností a vedľajších služieb v zmysle Zákona o CP.,

- obchodné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné služby alebo vykonávajú investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch, alebo pre obchodné spoločnosti, ktoré obchodujú na účet iných členov týchto trhov alebo tvoria pre nich ceny a ktoré sú garantované, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takýmito obchodnými spoločnosťami prevzali členovia zúčtovacích systémov týchto trhov,
- 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 (zákon 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 verejný orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe verejného dlhu,
- i) Národná banka Slovenska alebo centrálna banka iného štátu, Európska centrálna banka, medzinárodná organizácia.

## 1.2 Profesionálny klient podľa § 8a ods. 2 Zákona o CP

Profesionálnym Klientom sa na účely Zákona o CP a týchto zásad rozumie:

- a) osoby, ktoré musia mať povolenie, alebo musia byť regulované v prípade činnosti na finančných trhoch (obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi, finančná inštitúcia, obchodníci s komoditami a komoditnými derivátmi, obchodné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné služby alebo vykonávajú investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch, alebo pre obchodné spoločnosti, ktoré obchodujú na účet iných členov týchto trhov alebo tvoria pre nich ceny a ktoré sú garantované, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takýmito obchodnými spoločnosťami prevzali členovia zúčtovacích systémov týchto trhov, iní inštitucionálni investori, osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi),
- b) veľké obchodné spoločnosti, pričom za veľkú obchodnú spoločnosť sa považuje obchodná spoločnosť spĺňajúca aspoň dve z týchto podmienok na individuálnej báze:

- celková suma jej majetku prevyšuje 20 000 000 EUR,
- čistý ročný obrat prevyšuje 40 000 000 EUR,
- jej vlastné zdroje prevyšujú 2 000 000 EUR

V prípade, že klient pre potreby vykonania kategorizácie zo strany Obchodníka neposkytne Obchodníkovi súvahu spoločnosti vyhotovenú k 31. 12. bezprostredne predchádzajúceho kalendárneho roka, Obchodník kategorizuje klienta alebo potencionálneho klienta ako Neprofesionálneho klienta.

- a) 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,
- b) iní inštitucionálni investori, ktorých hlavná činnosť je investovanie do finančných nástrojov vrátane subjektov, ktorí sa venujú sekuritizácii aktív alebo iným obchodom súvisiacim s financovaním,
- c) osoby, s ktorými sa na požiadanie môže zaobchádzať ako s profesionálmi, ak spĺňa aspoň dve z uvedených kritérií podľa § 120 ods. 8 Zákona o CP.

1. za predchádzajúce štyri štvrtroky vykonala na trhoch s cennými papiermi priemerne desať významných obchodov za štvrtrok, pričom významným obchodom sa na účely Zákona o CP rozumie obchod s cennými papiermi, ktorého objem je vyšší ako 6 000 EUR,
2. veľkosť jej portfólia cenných papierov prevyšuje 500 000 EUR,
3. fyzická osoba pracuje alebo pracovala najmenej jeden rok vo finančnom sektore na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti investovania do cenných papierov.

a ak

- 3 a) obchodník s cennými papiermi posúdi odborné znalosti, skúsenosti a poznatky klienta a vydá písomné vyjadrenie, že tie poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov alebo poskytovanie investičných služieb alebo vedľajších služieb je klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumie príslušným rizikám s tým spojeným,

- 3 b) táto osoba písomne vyhlásila obchodníkovi s cennými papiermi, že žiada, 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,
- 3 c) obchodník s cennými papiermi poskytol tejto osobe jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu,
- 3 d) táto osoba písomne uviedla v dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomá následkov straty práv podľa písmena 3 c).

### 1.3 Nefesionálny klient podľa § 8a Zákona o CP

V súlade so Zákonom o CP sú Obchodníkom kategorizovaní ako Nefesionálny klient všetci klienti a potenciálni klienti, ktorí nespádajú do kategorizácie Profesionálnych klientov alebo do kategorizácie Oprávnené protistrany.

## Článok 2

### Zmena kategorizácie Klienta

Všetky žiadosti o zmenu kategorizácie sa podávajú na formulároch Obchodníka. Zmena kategorizácie nastane na základe doručenia a prevzatia písomného oznámenia Obchodníka o akceptovaní žiadosti Klienta o zmenu kategorizácie, resp. na základe uzatvorenia písomnej dohody o zmene kategorizácie s Klientom

#### 2.1 Zmena kategorizácie Klienta v prípade Oprávnenej protistrany

V súlade s ustanovením § 73u ods. 3 Zákona o CP je Obchodník povinný získať potvrdenie, že Oprávnená protistrana súhlasí, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s Oprávnenou protistranou. Oprávnená protistrana môže takýto súhlas udeliť na všetky obchody alebo iba na jednotlivé obchody. Oprávnená protistrana má právo písomne požiadať o preradenie aj do kategórie Profesionálny klient alebo Nefesionálny klient. V prípade, ak výslovne Oprávnená protistrana nevedie, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s Nefesionálnym klientom, Obchodník je povinný s touto Oprávnenou protistranou zaobchádzať ako s Profesionálnym klientom.

#### 2.2 Zmena kategorizácie Klienta v prípade Profesionálneho klienta

V prípade, že bol Klient kategorizovaný ako Profesionálny klient, je v zmysle § 8a ods. 8 Zákona o CP povinný informovať Obchodníka o každej zmene, ktorá by mohla ovplyvniť

jeho kategorizáciu. Obchodník je následne povinný prijať všetky potrebné opatrenia na preradenie Klienta do inej kategórie (ak sú na také preradenie splnené zákonné podmienky).

### **2.2.1 Zmena kategorizácie Klienta v prípade Profesionálneho klienta na Neprofesionálneho klienta**

Ak Profesionálny klient vzhľadom na zamýšľanú investičnú službu/vedľajšiu službu nie je schopný náležite posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s touto službou, má podľa ustanovenia § 8a ods. 4 a 5 Zákona o CP pred uvedeným zámerom právo žiadať Obchodníka o to, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Neprofesionálnym klientom.

Právo Profesionálneho klienta, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Neprofesionálnym klientom, je oprávnený si uplatniť prostredníctvom Žiadosti o zmenu kategorizácie Profesionálneho klienta na Neprofesionálneho klienta, v ktorej je Profesionálny klient povinný určiť či žiada aby sa s ním zaobchádzalo ako s Neprofesionálnym klientom na určitú investičnú službu alebo na všetky budúce investičné služby.

Obchodník je povinný uvedenú Žiadosť preskúmať z pohľadu náležitosti určených Zákomom o CP a v prípade ich splnenia je povinný akceptovať Žiadosť Klienta.

Na základe Žiadosti Klient nadobúda práva na ochranu poskytované Neprofesionálnym klientom, ktoré sú uvedené v čl. 3.1 týchto Zásad.

### **2.2.2 Zmena kategorizácie Klienta v prípade Profesionálneho klienta na Oprávnenú protistranu**

V prípade ak nastanú skutočnosti na základe ktorých je možné považovať Profesionálneho klienta za Oprávnenú protistranu, po vykonaní takejto zmeny sa vo vzťahu k službám, pri ktorých môže byť Klient v zmysle § 73u ods. 1 zákona o CP, nebudú vo vzťahu ku Klientovi ako Oprávnenej protistrane aplikovať ustanovenia § 73b až § 73 m a § 73o až § 73t Zákona o CP.

Na základe uvedeného Obchodník nie je povinný:

- a) vo vzťahu k Oprávnenej protistrane dodržiavať ustanovenia Zákona o CP týkajúce sa informovanosti o poplatkoch a marketingovej komunikácii v zmysle §73b a73c Zákona o CP,
- b) Oprávnenej protistrane poskytnúť informácie týkajúce sa Obchodníkom poskytovaných službách, finančných nástrojoch a navrhovaných investičných

stratégiách, mieste výkonu služby, nákladoch a súvisiacich poplatkoch v zrozumiteľnej forme, ktoré sú potrebné na to, aby Oprávnená strana mohla správne porozumieť charakteru a rizikám investičnej služby, konkrétnemu druhu ponúkaného finančného nástroja a následne zodpovedne prijať investičné rozhodnutia,

- c) informovať Oprávnenú protistranu
- o skutočnosti, že účty, na ktorých sú vedené finančné nástroje alebo peňažné prostriedky Oprávnenej protistrany, podliehajú alebo budú podliehať právnym predpisom nečlenského štátu vrátane upozornenia, že práva Oprávnenej protistrany spojené s týmito finančnými nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami sa môžu z tohto dôvodu odlišovať,
  - o existencii a podmienkach všetkých finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom alebo peňažným prostriedkom Oprávnenej protistrany, ktoré Obchodník má alebo môže mať, alebo o akomkoľvek práve na zápočet pohľadávky v súvislosti s týmito nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami,
  - o prípadnej skutočnosti, že osoba, u ktorej sú evidované finančné nástroje Oprávnenej protistrany, môže mať záložné právo alebo iné zabezpečovacie právo na tieto finančné nástroje alebo peňažné prostriedky, alebo právo na zápočet pohľadávky v súvislosti s týmito finančnými nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami podľa § 73d ods. 6 a 7 Zákona o CP.
- d) v súlade s § 73g Zákona o CP zisťovať, či je konkrétny ňou ponúkaný alebo požadovaný finančný nástroj, investičná alebo vedľajšia služba pre Oprávnenú protistranu vhodná,
- e) pred prvým poskytnutím investičnej služby povinná uzavrieť s Oprávnenou protistranou rámcovú zmluvu v písomnej forme alebo na inom trvanlivom médiu, v ktorej budú určené základné práva a povinnosti oboch zmluvných strán podľa § 73i ods. 2 Zákona o CP,
- f) poskytnúť Oprávnenej protistrane bezodkladne po vykonaní pokynu základné informácie na trvanlivom médiu týkajúce sa vykonania takého pokynu podľa § 73j ods. 1 písm. a) Zákona o CP,
- g) zasielať Oprávnenej protistrane aspoň raz ročne na trvanlivom médiu výpis o finančných nástrojoch a/alebo peňažných prostriedkoch v držbe Obchodníka podľa § 73l ods. 1 Zákona o CP,

- h) poskytnúť Oprávnenej protistrane všetky nevyhnutné informácie o svojej stratégii vykonávania pokynov a pred vykonaním prvého pokynu získať predchádzajúci súhlas Oprávnenej protistrany s takouto stratégiou podľa § 73p ods. 3 zákona o CP,
- i) poskytovať Oprávnenej protistrane (ani na žiadosť Oprávnenej protistrany) primerané správy o poskytnutých investičných službách, ktoré obsahujú najmä náklady spojené s obchodom a služby vykonané na účet Oprávnenej protistrany,
- j) poskytnúť Oprávnenej protistrane informácie o tom, že jej stratégia pokynov umožňuje, aby sa pokyny Oprávnenej protistrany mohli vykonať mimo regulovaného trhu alebo mnohostranného obchodného systému, a zároveň je oprávnená vykonať pokyny Oprávnenej protistrany mimo regulovaného trhu alebo mimo mnohostranného obchodného systému aj bez obdržania predchádzajúceho výslovného súhlasu Oprávnenej protistrany s takým spôsobom vykonania pokynu podľa § 73p ods. 3 a 5 zákona o CP.

### 2.3 Zmena kategorizácie Klienta v prípade Neprofesionálneho klienta

V prípade, ak bol Klient kategorizovaný ako Neprofesionálny klient, môže podľa ustanovenia § 8a ods. 6 písm. b) Zákona o CP žiadať o zmenu kategorizácie na Profesionálneho klienta, ak:

Klient spĺňa aspoň dve z nasledujúcich podmienok (splnenie ktorých je Klient povinný preukázať k spokojnosti Obchodníka (bez akýchkoľvek pochybností):

- a) Klient za predchádzajúce štyri štvrťroky vykonal na trhoch s cennými papiermi priemerne desať významných obchodov za štvrťrok, pričom významným obchodom sa na účely zákona o CP rozumie obchod s cennými papiermi, ktorého objem je vyšší ako 6 000 EUR,
- b) veľkosť portfólia cenných papierov Klienta prevyšuje 500 000 EUR,
- c) v prípade, ak ide o fyzickú osobu, Klient pracuje alebo pracoval najmenej jeden rok vo finančnom sektore na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti investovania do cenných papierov a:

Obchodník posúdi odborné znalosti a skúsenosti Klienta (posúdenie Obchodník vykoná na základe písomného Testu odborných znalostí Neprofesionálneho klienta vypracovaného Klientom) a vydá písomné potvrdenie, že tieto poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov a/alebo investičných/vedľajších služieb, je Klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumieť príslušným rizikám s tým spojeným podľa § 8a ods. 6 písm. a) zákona o CP a Klient bol Obchodníkom

upozornený na všetky druhy ochrany/práva, ktoré môže na základe zmeny kategorizácie stratiť, upozornenie bolo Klientovi doručené alebo Klient svojím podpisom potvrdí prevzatie upozornenia, a zároveň písomne vyhlási, že bol riadne poučený a je si vedomý všetkých eventuálnych následkov straty práv na ochranu súvisiacich so zmenou kategorizácie podľa § 8a ods. 6 písm. d) zákona o CP.

V prípade uskutočnenia takejto zmeny je Obchodník v súlade s § 8a zákona o CP 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 klientom ako investorom v zmysle ustanovení zákona o CP.

V tejto súvislosti nie je Obchodník povinný poskytnúť Profesionálnemu klientovi právo na ochranu v zmysle čl. 3.1 týchto Zásad. Obchodník vychádzajúc (i) z ustanovenia §73f ods. 3 Zákona o CP predpokladá, že Profesionálny klient má na účely zamýšľaných obchodov potrebné vedomosti na zodpovedné a samostatné posúdenie skutočností, V zmysle §73g ods. 2 Zákona o CP sa predpokladá, že Profesionálny klient má potrebné vedomosti na to, aby si uvedomoval všetky súvisiace riziká spojené so zamýšľanými investičnými obchodmi/službami, a preto Obchodník nie je povinný skúmať znalosti a finančné možnosti Profesionálneho Klienta a poskytnúť mu zodpovedajúcu ochranu.

### Článok 3

#### Práva Neprofesionálneho klienta

##### 3.1 Obchodník je povinný:

- a) poskytnúť Neprofesionálnemu klientovi všetky nevyhnutné informácie (informácie o Obchodníkovi, finančných nástrojoch a investičných stratégiách, mieste a nákladoch výkonu služby, ako aj poučenia o rizikách s nimi súvisiacich a o ochrane finančných nástrojov/prostriedkov Klienta), ktoré sú potrebné pre porozumenie charakteru a rizikám investičnej služby/finančného nástroja podľa § 73d ods.1 Zákona o CP,
- b) Obchodník je povinný informovať Neprofesionálneho klienta na trvanlivom médiu v dostatočnom časovom predstihu predtým, ako bude viazaný akoukoľvek zmluvou o poskytnutí investičných/vedľajších služieb, resp. pred vykonaním akéhokoľvek obchodu, (i) s podrobnými podmienkami zmluvy, na základe ktorej bude takýto obchod vykonaný, (ii) so skutočnosťami v zmysle § 73d ods. 1 Zákona o CP, ktoré sa týkajú



takejto zmluvy alebo týchto investičných/vedľajších služieb podľa § 73d ods. 4 a 5 Zákona o CP,

- c) pred uzavretím obchodu spočívajúceho vo financovaní cenných papierov týkajúcom sa finančných nástrojov alebo v inom použití týchto finančných nástrojov Neprofesionálneho klienta na svoj vlastný účet alebo účet iného klienta, poskytnúť Neprofesionálnemu klientovi na trvanlivom médiu a v dostatočnom časovom predstihu pred použitím týchto nástrojov, prehľadné, úplné a presné informácie o povinnostiach a zodpovednostiach Obchodníka v súvislosti s použitím týchto finančných nástrojov, vrátane podmienok vrátenia finančných nástrojov, a o rizikách, ktoré s nimi súvisia podľa § 73d ods. 8 Zákona o CP,
- d) pri poskytovaní investičného poradenstva alebo pri riadení portfólia získať potrebné informácie o Klientovi týkajúce sa znalosti a skúsenosti v oblasti investícií, ktoré súvisia s obchodom alebo s riadením jeho portfólia, a či je Klient schopný finančne zvládnuť investičné riziká v súlade s jeho investičnými cieľmi podľa § 73f ods. 1 Zákona o CP,
- e) v prípade poskytovania iných služieb ako podľa písm. d) zisťovať, či Neprofesionálny klient má potrebné skúsenosti a znalosti v oblasti investovania, týkajúce sa konkrétneho ponúkaného alebo požadovaného druhu finančného nástroja, investičnej služby alebo vedľajšej služby tak, aby si uvedomoval riziká spojené s príslušnými investičnými službami alebo vedľajšími službami alebo obchodmi, alebo s druhmi obchodu alebo finančného nástroja, pre ktoré je považovaný za Neprofesionálneho klienta podľa § 73g ods. 1 Zákona o CP,
- f) zaslať Neprofesionálnemu klientovi oznámenie na trvanlivom médiu potvrdzujúce vykonanie pokynu najneskôr v prvý obchodný deň po jeho vykonaní, resp. ak takéto potvrdenie dostal Obchodník od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto osoby podľa § 73j ods. 1 písm. b) Zákona o CP,
- g) v prípade pokynov, ktoré sa týkajú podielových listov otvorených podielových fondov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré sú vykonávané pravidelne, Obchodník je povinný zaslať Neprofesionálnemu klientovi oznámenie v súlade s ustanovením § 73j ods. 5 Zákona o CP,
- h) ak sa Neprofesionálny klient rozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch, Obchodník je povinný zaslať Neprofesionálnemu klientovi oznámenie potvrdzujúce vykonaný obchod v súlade s ustanovením § 73j ods. 5 Zákona o CP, a to najneskôr v prvý obchodný deň po uskutočnení obchodu, resp. v prípade, ak

potvrdenie prijal obchodník s cennými papiermi od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od takejto tretej osoby podľa § 73k ods. 4 Zákona o CP,

- i) na požiadanie Neprofesionálneho klienta zasielať mu pravidelné výpisy o činnostiach vykonaných na účet Neprofesionálneho Klienta a súvisiacich s riadením portfólia, štruktúrovaných podľa § 73k ods. 2 Zákona o CP v 6-mesačných (na požiadanie Neprofesionálneho klienta v 3-mesačných lehotách) lehotách, resp. raz za mesiac v prípade, že zmluva uzavretá medzi Obchodníkom a Neprofesionálnym klientom umožňuje portfólio s pákovým efektom podľa § 73k ods. 3 Zákona o CP,
- j) v prípade vykonávania pokynu na účet Neprofesionálneho klienta sa najlepší možný výsledok určí na základe opatrení a postupov uvedených v súlade s ustanovením § 73o ods. 1 Zákona o CP v spojení s Stratégiou vykonávania pokynov,
- k) poskytnúť Neprofesionálnemu klientovi na trvanlivom médiu alebo prostredníctvom internetovej stránky v súlade s ustanovením § 73v Zákona o CP v primeranom časovom predstihu podľa § 73p ods. 4 Zákona o CP pred poskytnutím investičnej služby nasledovné informácie:
  - posúdenie dôležitosti, ktorú Obchodník v súlade s § 73o ods. 2 Zákona o CP prikladá kritériám určujúcim najlepší možný výsledok v zmysle § 73o ods. 1 Zákona o CP alebo postup, ktorým určuje dôležitosť týchto kritérií,
  - zoznam miest výkonu,
  - jasné a zreteľné upozornenie Neprofesionálneho klienta, že jeho konkrétne inštrukcie môžu zabrániť, aby Obchodník postupoval v zmysle Stratégie vykonávania pokynov Obchodníka s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii,
- l) Neprofesionálneho klienta vopred informovať o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých má Obchodník vedomosť.

#### Článok 4

#### Záverečné ustanovenia

- 4.1 Tento dokument bol schválený predstavenstvom Obchodníka dňa 15. Januára 2008, s účinnosťou od 1. februára 2008.



OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

4.2 Zásady a zmeny kategorizácie klienta boli zverejnené dňa 1. februára 2008 na internetovej stránke obchodníka s cennými papiermi [www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk).