



## Predzmluvné informácie JELLYFISH o.c.p., a.s.

### I. Účel

Spoločnosť JELLYFISH o.c.p., a.s. so sídlom BBC 1, Plynárenská 1, 821 09 Bratislava, IČO: 35 799 072 (ďalej aj „Spoločnosť“) vydáva tieto Predzmluvné informácie (ďalej aj „Informácie“) v súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZoCP“) a v súlade s opatrením Národnej banky Slovenska č. 378/2007 Z.z. o poskytovaní informácií klientom alebo potenciálnym klientom pred poskytnutím investičnej služby (ďalej len „Opatrenie“). Spoločnosť je povinná poskytnúť neprofesionálnym potenciálnym klientom (ďalej aj „klient“) a neprofesionálnym klientom (ďalej aj „klient“) pred poskytnutím investičných služieb nasledovné Informácie, ktoré sú potrebné na to, aby klient mohol správne porozumieť charakteru a rizikám investičných služieb a vedľajších služieb a Finančným nástrojom. Aktuálne znenie Informácií sa nachádza na internetovej stránke Spoločnosti [www.jellyfishocp.sk](http://www.jellyfishocp.sk). Spoločnosť je oprávnená jednostranne zmeniť znenie týchto Informácií. Tento dokument má informatívny charakter, nie je ponukou na nákup ani predaj žiadneho konkrétneho finančného nástroja a Spoločnosť nenesie zodpovednosť za investičné rozhodnutie klienta uskutočnené len na základe týchto Informácií.

### II. Informácie o Spoločnosti

Spoločnosť poskytuje klientovi nasledovné informácie podľa § 73d ods. 1 písm. a) ZoCP, t.j. informácie o obchodníkovi s cennými papiermi nasledovne :

**Obchodné meno a sídlo:** JELLYFISH o.c.p., a.s., BBC 1, Plynárenská 1, 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov - Nivy, Slovenská republika

**Právna forma:** Akciová spoločnosť

**Základné imanie:** 1 127 840 EUR

**IČO:** 35 799 072

**Zápis:** Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: SA, vložka číslo: 2586/B

**Ďalšie kontakty:** Internetová adresa: [www.jellyfishocp.sk](http://www.jellyfishocp.sk)

Email: [jfocp@jfocp.sk](mailto:jfocp@jfocp.sk)

Telefón: +421 2 593 29 211

**Jazyk komunikácie:** klient môže používať v obchodnom styku so Spoločnosťou slovenský jazyk a v slovenskom jazyku môže klient od Spoločnosti získať písomnú dokumentáciu a iné informácie.

**Forma komunikácie s klientom:** osobná, telefonická, doručovanie písomných dokumentov poštou, elektronická - komunikácia prostredníctvom e-mailu alebo internetovej stránky spoločnosti. Detailné informácie o jednotlivých formách komunikácie upravujú Všeobecné obchodné podmienky Spoločnosti a príslušná zmluvná dokumentácia, ktorá upravuje práva a

povinnosti zmluvných strán pri poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb medzi Spoločnosťou a klientom.

**Povolenie na poskytovanie investičných služieb:** Spoločnosť má udelené povolenie na poskytovanie investičných služieb od Úradu pre finančný trh č. GRUFT-050/2003/OCP zo dňa 30.9.2003, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17.10.2003, zmenené rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-3814/2008-PLP zo dňa 3.7.2008, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4.7.2008. Popis činností vykonávaných podľa povolenia na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb a vykonávanie investičných činností je uvedené v Obchodnom registri na internetovej stránke [www.orsr.sk](http://www.orsr.sk).

**Využívanie finančného agenta spoločnosťou:** Spoločnosť využíva pri svojej činnosti viazaných finančných agentov (ďalej aj „VFA“). Spoločnosť využíva pri svojej činnosti na území Slovenska služby samostatných finančných agentov (ďalej len „SFA“), ktorí vykonávajú svoju činnosť podľa zákona č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Zoznam viazaných finančných agentov, ktorí vykonávajú finančné sprostredkovanie pre Spoločnosť, je zverejnený na stránke Národnej banky Slovenska v Registri finančných agentov a finančných poradcov vedenom Národnou bankou Slovenska, dostupnom na webovej stránke <http://regfap.nbs.sk/>.

**Orgán dohľadu:** Národná banka Slovenska, [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk).

### III. Pravidlá a postupy členenia klientov do jednotlivých kategórií klientov

Spoločnosť prijala v zmysle ZoCP vo svojom vnútornom predpise Pravidlá kategorizácie klientov písomné interné pravidlá a postupy členenia klientov do jednotlivých kategórií klientov. Členenie klientov do kategórií má zabezpečiť každej kategórií klientov primeranú mieru ochrany.

Klientom spoločnosti sa na účely členenia klientov do kategórií rozumie fyzická osoba alebo právnická osoba, ktorej spoločnosť poskytuje investičnú službu alebo vedľajšiu službu. Členenie klientov do kategórií má zabezpečiť každej kategórií klientov primeranú mieru ochrany.

#### Kategórie klientov

Zákon rozlišuje tri základné triedy klientov: oprávnená protistrana, profesionálny klient a neprofesionálny klient, pričom zákon vymedzuje každej kategórii rôznu mieru ochrany. Kritériá pre zaradenie do jednotlivých kategórií sú určené s dôrazom na odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené.

Na základe zaradenia klienta do príslušnej kategórie vznikajú Spoločnosti povinnosti pri poskytovaní informácií klientom.

**Oprávnenou protistranou** je klient, ktorý patrí k jednému z nasledujúcich typov klientov:

- 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, doplnkový 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 prevádzkovateľa, ktorá je povinná dodržiavať ustanovenia osobitného predpisu, ktorá pri obchodovaní s emisnými kvótami nevykonáva pokyny klientov a neposkytuje žiadne investičné služby alebo nevykonáva žiadne investičné činnosti okrem obchodovania na vlastný účet, ak nepoužíva metódu vysokofrekvenčného algoritmickeho obchodovania,

- h) osoba prevádzkovateľa prenosovej sústavy alebo prepravnej siete podľa osobitných predpisov, iných predpisov alebo usmernení v oblasti sieťových odvetví prijatých na základe týchto predpisov, akákoľvek osoba konajúca v jej mene ako poskytovateľ služieb na účely vykonávania jej úloh podľa uvedených predpisov alebo usmernení a pre akéhokoľvek prevádzkovateľa alebo správcu mechanizmu na vyrovnávanie energetických odchýlok, potrubnej siete alebo systému na udržiavanie rovnováhy dodávok a použitia energie pri vykonávaní takýchto úloh, len ak pri vykonávaní uvedených činností vykonáva aj investičné činnosti alebo poskytuje 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,
- i) 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, a orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe verejného dlhu,
- j) Národná banka Slovenska alebo centrálna banka iného štátu, Európska centrálna banka,
- k) medzinárodná organizácia,
- l) profesionálny klient podľa písm. a) až c) nasledujúceho odseku, ak už nie je uvedený v písmenách a) až j),
- m) profesionálny klient podľa písm. h) nasledujúceho odseku, na jeho žiadosť a len vo vzťahu k investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom, pri ktorých ho možno považovať za profesionálneho klienta.

**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. Za profesionálneho klienta sa považuje:

- a) obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi, finančná inštitúcia alebo obchodník s komoditami a komoditnými derivátmi,
- b) osoba prevádzkovateľa prenosovej sústavy alebo prepravnej siete podľa osobitných predpisov, iných predpisov alebo usmernení v oblasti sieťových odvetví prijatých na základe týchto predpisov, akákoľvek osoba konajúca v jej mene ako poskytovateľ služieb na účely vykonávania jej úloh podľa uvedených predpisov alebo usmernení a pre akéhokoľvek prevádzkovateľa alebo správcu mechanizmu na vyrovnávanie energetických odchýlok, potrubnej siete alebo systému na udržiavanie rovnováhy dodávok a použitia energie pri vykonávaní takýchto úloh, len ak pri vykonávaní uvedených činností vykonáva aj investičné činnosti alebo poskytuje 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,
- c) osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi,
- d) štátny orgán, obec alebo vyšší územný celok alebo štátny orgán alebo územný celok iného štátu,
- e) 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 alebo podobná medzinárodná organizácia,
- f) právnická osoba, ktorej hlavným predmetom činnosti je investovanie do finančných nástrojov alebo vykonávanie transformácie úverov a pôžičiek na cenné papiere alebo iné obchody na účely financovania,
- g) veľká obchodná spoločnosť spĺňajúca 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,
- h) osoba, ktorá si podá žiadosť o zaradenie do kategórie profesionálny klient a spĺňa zákonom predpísané podmienky a zároveň Spoločnosť posúdi jej 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 spojených, a 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 a zároveň Spoločnosť poskytla tejto osobe jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu a súčasne táto osoba uviedla v dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomá straty týchto práv. Spoločnosť zaradí túto osobu do kategórie profesionálny klient, ak sú splnené aspoň dve z týchto podmienok:

- táto osoba za predchádzajúce štyri štvrtroky vykonala na príslušnom trhu s finančnými nástrojmi priemerne desať významných obchodov s finančnými nástrojmi za štvrtrok,
- veľkosť jej portfólia zahŕňajúceho finančné nástroje a peňažné vklady prevyšuje 500.000,- EUR,
- táto osoba 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.

**Neprofesionálnym klientom** sa rozumie klient, ktorý pri poskytovaní investičného produktu alebo služby nespĺňa stanovené kritériá na zaradenie do kategórie profesionálny klient ani oprávnená protistrana. Zákon stanovuje neprofesionálnemu klientovi najvyššiu úroveň ochrany.

#### **Zaradovanie klientov do kategórií**

Spoločnosť v záujme poskytovania zvýšenej ochrany všetkým svojim klientom určuje nasledovné pravidlá členenia klientov do jednotlivých kategórií klientov, a to, že všetci klienti, ktorí vstupujú do zmluvného vzťahu so Spoločnosťou, sú **automaticky zaradení do kategórie neprofesionálny klient**. Uvedené zaradenie klientov sa vzťahuje na všetkých klientov spoločnosti pri uzatváraní zmluvného vzťahu, a to aj v prípade, že v zmysle zákona spĺňajú kritériá pre zatriedenie do kategórie profesionálny klient alebo oprávnená protistrana.

#### **Zmena kategórie klienta**

Neprofesionálny klient môže požiadať o preradenie do kategórie profesionálny klient alebo oprávnená protistrana. Zmena kategorizácie z neprofesionálneho klienta do kategórie s nižším stupňom ochrany (profesionálny klient alebo oprávnená protistrana) bude uskutočnená, ak klient spĺňa kritériá uvedené v bodoch 3. - 7. tohto článku. Spoločnosť preradí svojho neprofesionálneho klienta do kategórie profesionálny klient, ak sú súčasne splnené nasledovné podmienky:

- neprofesionálny klient je osoba, ktorá spĺňa podmienky stanovené v § 8a ods. 2 ZoCP,
- neprofesionálny klient písomne požiada spoločnosť o preradenie do kategórie profesionálny klient a sú splnené podmienky podľa § 8a ods.6 a 7 ZoCP.

Spoločnosť posúdi dôvodnosť žiadosti neprofesionálneho klienta, ktorý požiadal o preradenie do kategórie profesionálny klient, pričom:

- vydá potvrdenie o preradení neprofesionálneho klienta do kategórie profesionálny klient (ak klient spĺňa podmienky stanovené v § 8a ods. 2 ZoCP ); klient je od daného dňa v spoločnosti zaradený ako profesionálny klient.
- vydá potvrdenie o zamietnutí žiadosti na preradenie neprofesionálneho klienta do kategórie profesionálny klient (ak klient nespĺňa podmienky stanovené § 8a ods. 2 ZoCP ) vrátane uvedenia dôvodov nepreradenia. Klient naďalej zostáva v spoločnosti zaradený ako neprofesionálny klient.

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 nespĺňa počiatočné podmienky, ktoré ho oprávňovali na zaradenie do kategórie profesionálny klient, je povinný prijať potrebné opatrenia na jeho preradenie do inej kategórie.

Spoločnosť preradí svojho neprofesionálneho klienta/profesionálneho klienta do kategórie oprávnená protistrana, ak sú súčasne splnené nasledovné podmienky:

- neprofesionálny klient/profesionálny klient je osoba, ktorá spĺňa podmienky stanovené v § 73u ods. 2 ZoCP
- neprofesionálny klient/profesionálny klient písomne požiada spoločnosť o preradenie do kategórie oprávnená protistrana a sú splnené podmienky stanovené v § 73u ods. 3 a 4 ZoCP.

Spoločnosť posúdi dôvodnosť žiadosti neprofesionálneho klienta/ profesionálneho klienta o preradenie do kategórie oprávnená protistrana, pričom:

- vydá potvrdenie o preradení neprofesionálneho klienta/profesionálneho klienta do kategórie oprávnená protistrana (ak klient spĺňa podmienky stanovené v § 73u ods. 2, 3 a 4 ZoCP); klient je od daného dňa v spoločnosti zaradený ako oprávnená protistrana.
- vydá potvrdenie o zamietnutí žiadosti na preradenie neprofesionálneho klienta do kategórie oprávnená protistrana (ak klient nespĺňa podmienky stanovené v § 73u ods. 2, 3 a 4 ZoCP) vrátane uvedenia dôvodov nepreradenia. Klient naďalej zostáva v spoločnosti zaradený ako neprofesionálny klient/profesionálny klient.

Spoločnosť je povinná vo vzťahu s oprávnenými protistranami konať čestne, spravodlivo a profesionálne a komunikovať s nimi jasným, prehľadným a nezavádzajúcim spôsobom s prihliadnutím na povahu oprávnenej protistrany a jej činnosti.

Pokiaľ klient, ktorý bol na základe svojej žiadosti preradený do kategórie s nižšou úrovňou ochrany, požiada o spätné preradenie do kategórie s vyššou úrovňou ochrany, Spoločnosť je povinná tejto žiadosti vyhovieť a klienta preradiť späť do kategórie s vyššou úrovňou ochrany. Zmena kategorizácie z profesionálneho klienta alebo oprávnenej protistrany do kategórie neprofesionálny klient bude uskutočnená na základe písomnej zmluvy.

#### IV. Informácie o rizikách

##### Všeobecné riziká

S finančnými nástrojmi a obchodovaním s finančnými nástrojmi sú spojené viaceré riziká. V tejto časti Spoločnosť uvádza prehľad základných druhov rizík spojených s finančnými nástrojmi, s ktorými majú klienti možnosť obchodovať prostredníctvom Spoločnosti. Zvýšené riziká či špecifické riziká spojené s obchodovaním s určitými druhmi finančných nástrojov sú uvedené osobitne v ďalších častiach tejto Informácie. Medzi všeobecné riziká spojené s obchodovaním s finančnými nástrojmi patria:

- **Menové riziko** – je riziko zmeny hodnoty finančného nástroja vyjadreného v jednej mene v dôsledku zmeny výmenného kurzu tejto meny voči mene, v ktorej je tento nástroj denominovaný. Toto riziko sa môže prejaviť napríklad, ak investor investuje v domácej mene (napr. EUR) do finančných nástrojov denominovaných v cudzích menách (napr. USD) a hodnotu tejto investície prepočítava späť do domácej meny.
- **Riziko kolísania (volatility)** – je riziko kolísania hodnoty finančných nástrojov predovšetkým v dôsledku zmeny podmienok na finančných trhoch, na ktorých sa finančné nástroje obchodujú. Toto riziko sa môže významne prejaviť predovšetkým pri porovnávaní hodnoty finančných nástrojov počas kratšieho obdobia.
- **Riziko likvidity** – je riziko zníženej možnosti dostatočne rýchlo predať finančné nástroje za trhovú cenu. Významnosť tohto rizika závisí od trhu, na ktorom sa finančné nástroje obchodujú, od množstva účastníkov tohto trhu, od množstva majiteľov alebo potenciálnych majiteľov nástroja, od hodnoty objemu požadovaného predaja a od samotného finančného nástroja. Ak nie je finančný nástroj obchodovaný na žiadnom regulovanom trhu alebo napríklad ak nebol vydaný formou verejnej ponuky, jeho likvidita môže byť významne obmedzená.
- **Riziko vyrovnaní** – je riziko spojené s možnosťou, že protistrana obchodu alebo ten, kto zabezpečuje jeho vyrovnanie, nesplní svoje záväzky včas a v plnej výške. Riziko sa môže prejaviť nezaplatením kúpnej ceny alebo nedodaním kupovaného finančného nástroja.

- **Riziko krajiny** – je spojené najmä s politickými, ekonomickými alebo právnymi (napríklad daňovými) rizikami existujúcimi v danom štáte, prípadne regióne. Významnejšie sa toto riziko môže prejavovať pri investovaní na tzv. rozvíjajúcich sa trhoch (napríklad krajiny, ktoré nie sú členom OECD).
- **Riziko úpadku emitenta** – je spojené s ekonomickou činnosťou a hospodárskymi výsledkami emitenta FN resp. s nedostatočnými alebo zlými výsledkami hospodárenia emitenta, ktoré vedú k jeho úpadku.
- Investičné riziko – je riziko, že nebude dosiahnutý očakávaný výsledok investície alebo že hodnota investície sa môže znížiť až na nulovú hodnotu. Dôvodom investičného rizika sú spravidla niektoré z rizík uvedené vyššie.
- **Trhové riziko** – je spojené s odlišným než očakávaným vývojom hodnoty FN na trhu bez toho, že by zmena vývoja hodnoty FN bola podložená relevantnými informáciami.
- **Riziko obchodovania na úver** – je najmä riziko možnej straty vo väčšej výške, ako je klientom investovaná suma prostredníctvom obchodu s využitím úveru, alebo pôžičky finančných nástrojov. Nepriaznivý vývoj kurzov nakúpených alebo predaných FN ovplyvňuje majetok klienta výrazne viac, ako pri obchodovaní bez využitia úveru (pákový efekt). Klient môže byť vyzvaný Obchodníkom na doplnenie zabezpečenia poskytnutého úveru vloženie ďalších peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov v lehote určenej Obchodníkom, aby zabránil nútenému uzavretiu pozícií. V prípade neočakávaného a pre klienta nepriaznivého vývoja cien na finančných trhoch môže dôjsť k situácii, keď dôjde k uzavretiu klientových pozícií skôr ako dôjde k doplneniu zabezpečenia zo strany klienta.
- **Operačné riziká** - klient je chránený pred stratami z operačných rizík, ktoré sám nezaviní, a to štandardným konaním o sťažnosti klienta. Medzi operačné riziká patrí transakčné a personálne riziko spojené s chybami vzniknutými pri realizovaní operácií zodpovednými osobami, s ich zaúčtovaním alebo vysporiadaním, ďalej tiež riziko operačného riadenia, ktoré súvisí s nedostatočnou kontrolou osôb zodpovedných za riadne realizovanie obchodov a riziko systémov spojené s korektným a bezchybným prenosom údajov. V prípade problémov stojacich na strane klienta, napr. jeho softvérové alebo hardvérové vybavenie, prístup k internetu a pod., nie je možné prenášať riziko z nich plynúce na iné subjekty.
- **Úverové riziko** - s obchodovaním na úver je spojené riziko pákového efektu, kedy klient na jednej strane vkladá len určitú časť z celkovej hodnoty obchodu, ale na strane druhej podstupuje riziko zodpovedajúce celkovej hodnote obchodu. Vzhľadom na uvedené riziko Spoločnosť starostlivo posudzuje, či obchodovanie na úver je primerané skúsenostiam, zámerom, finančným zdrojom, prípadne iným s takýmto obchodovaním súvisiacim okolnostiam na strane klienta.
- **Riziko miesta výkonu** - riziko spojené s trhom CP alebo miestom, kde dochádza k realizácii transakcií s príslušným finančným nástrojom.

**Diverzifikácia rizika** – predstavuje súbor opatrení, ktorými sa snaží investor obmedziť možné rizika (viď vyššie) a tým obmedziť alebo v maximálnej možnej miere eliminovať možné straty. Výsledkom diverzifikácie je vytvorenie portfólia.

## V. Systém ochrany klientov

Na ochranu pred nedostupnosťou klientskeho majetku evidovaného na účtoch obchodníkov s cennými papiermi bol v roku 2003 zriadený Garančný fond investícií. Garančný fond investícií sa nevzťahuje na prípady, ak klesne hodnota investície, pretože tak, ako môže hodnota investícií rásť, tak môže aj klesať. Doterajšie výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov, s investíciou je spojené riziko.

Garančný fond investícií je tvorený príspevkami obchodníkov s cennými papiermi, do ktorého prispieva aj Spoločnosť a slúži na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi na vykonanie investičnej služby.

### **Ochrana klientskeho majetku sa vzťahuje na:**

- a) peňažné prostriedky a finančné nástroje fyzických osôb, vrátane fyzických osôb podnikateľov a právnických osôb ustanovených zákonom o cenných papieroch, zverené osobe zúčastnenej na ochrane klientov v súvislosti s vykonaním investičnej služby alebo vedľajších služieb podľa § 6. ods. 2 písm. a) ZoCP, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty,
- b) spoločný klientsky majetok vedený pre viac klientov, ak spĺňa podmienky podľa § 81 ods. 2 písm. a) ZoCP, pričom pri každom spoločnom klientskom majetku platí, že každý z klientov má rovnaký podiel, ak sa hodnovernými dokladmi nepreukážu iné podiely jednotlivých klientov,
- c) notársku úschovu uloženú u osoby zúčastnenej na ochrane klientov podľa § 81 ods. 2 písm. b) ZoCP, ak oprávneným príjemcom finančných nástrojov, alebo peňažných prostriedkov z tejto úschovy, je, alebo má byť, osoba, ktorej klientky majetok je chránený podľa zákona o cenných papieroch, a ak pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným, notár spravujúci túto notársku úschovu doručil príslušnej osobe zúčastnenej na ochrane klientov písomné oznámenie s údajmi o oprávnených príjemcoch najmenej v rozsahu podľa § 81 ods. 5 písm. a) ZoCP.

### **Ochrana klientskeho majetku sa nevzťahuje na:**

- a) klientsky majetok, ktorý podľa záznamov vykonaných osobou zúčastnenou na ochrane klienta pred dňom, keď sa klientsky majetok osoby zúčastnenej na ochrane klientov stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP, nie je vedený pre klienta najmenej v rozsahu nasledovných údajov:
  - pre fyzickú osobu – meno a priezvisko, rodné číslo alebo dátum narodenia a trvalý pobyt;
  - pre právnickú osobu – názov, identifikačné číslo, ak bolo pridelené, sídlo, meno, priezvisko a adresa trvalého pobytu osoby alebo osôb, ktoré sú štatutárnym orgánom alebo členmi štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby,
- b) spoločný klientsky majetok, ktorý nespĺňa ZoCP stanovené podmienky,
- c) notársku úschovu, ktorá nespĺňa ZoCP stanovené podmienky,
- d) majetok osôb ustanovených v § 81 ods. 1 písm. c) bod 1 až 6 ZoCP (majetok bánk, poisťovní, doplnkových dôchodkových poisťovní, správcovských spoločností, obchodníkov s cennými papiermi, centrálného depozitára, burzy cenných papierov, pošty, právnických osôb prevádzkujúcich lotérie alebo podobné hry, právnické osoby, ktoré musia mať účtovnú závierku overenú audítorom v zmysle zákona o účtovníctve a pod.),
- e) peňažné prostriedky klienta prijaté obchodníkom s cennými papiermi, ktorý je bankou alebo pobočkou zahraničnej banky, a vedené na účtoch chránených podľa zákona č. 188/1996 Z. z. o ochrane vkladov v znení neskorších predpisov.

## **VI. Náhrada za nedostupný klientsky majetok**

Ak je osoba zúčastnená na ochrane klientov Národnou bankou Slovenska vyhlásená za neschopnú plniť záväzky voči klientom v súlade s § 86 ods. 3 ZoCP, alebo jej bolo pozastavené nakladanie s klientským majetkom v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu vydaného v konkurznom konaní podľa osobitého zákona, ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením podľa § 86 ods. 3 ZoCP, a zároveň nie je schopná prijaté cenné papiere a iné finančné nástroje vrátiť bez ujmy na nárokoch ostatných klientov, stáva sa klientsky majetok v zmysle ZoCP nedostupným. Za nedostupný klientsky majetok, ktorý je v zmysle ZoCP chránený, má klient právo na náhradu z Garančného fondu investícií v rozsahu a za podmienok ustanovených ZoCP. Iná oprávnená osoba má namiesto klienta právo na náhradu, iba ak to ustanovuje ZoCP.

**Za nedostupný klientsky majetok sa nepovažujú** cenné papiere a iné finančné nástroje prijaté osobou zúčastnenou na ochrane klientov, ktoré je táto osoba schopná vrátiť klientovi bez toho, aby došlo k ujme na nárokoch ostatných klientov. Náhrada sa poskytuje výhradne v eurách vo výške nedostupného klientskeho majetku, v súhrne však jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe podľa ZoCP patrí **náhrada najviac vo výške 50 000 EUR**.

Na účely výpočtu výšky náhrady za chránený klientsky majetok sa spočítava nedostupný majetok toho istého klienta u jednej osoby zúčastnenej na ochrane klientov vrátane jeho podielov na spoločných klientskych majetkoch, ktoré sú chránené ZoCP, podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP. Úroky a iné majetkové výhody spojené s nedostupným klientskym majetkom sa na účely výpočtu výšky náhrady vypočítajú podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP a pripočítajú sa k nedostupnému klientskemu majetku klienta.

Na účely výpočtu náhrad sa výška nedostupného klientskeho majetku zistená podľa ZoCP zníži o všetky premlčané finančné nástroje, vklady a záväzky klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP. Na určenie hodnoty klientskeho majetku sú určujúce hodnoty, ktoré ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP, vyplývajú zo zmluvy medzi osobou zúčastnenou na ochrane klientov vzťahujúcich sa na určovanie hodnoty majetku. Pri stanovení hodnoty cenných papierov prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov sa vychádza z posledného kurzu týchto cenných papierov zverejneného burzou cenných papierov ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP. Ak nie je hodnoverne preukázaná iná hodnota klientskeho majetku alebo záväzku klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov, je rozhodujúci záznam o hodnote klientskeho majetku, resp. záväzku z evidencie osoby zúčastnenej na ochrane klientov.

**Klientovi patrí náhrada** aj vtedy, keď jeho finančný nástroj nie je splatný do konca lehoty na vyplácanie náhrad, ktorá sa určí podľa § 88 ods. 1 a 2 ZoCP. To neplatí pri zákaze nakladania s finančným nástrojom alebo pri zákaze jeho úhrady podľa osobitných predpisov. Po skončení zákazu možno poskytnúť náhradu podľa povahy veci klientovi alebo inej osobe, ak jej finančný nástroj klienta alebo na jeho časť vzniklo právo podľa rozhodnutia príslušného orgánu.

**Náhrada nepatrí klientom, ktorí:**

- a) svojou trestnou činnosťou, za ktorú boli súdom v trestnom konaní právoplatne odsúdení, čiastočne alebo úplne spôsobili neschopnosť osoby zúčastnenej na ochrane klientov uhrádzať záväzky klientom,
- b) nadobudli finančné nástroje a peňažné prostriedky v súvislosti s legalizáciou príjmov z trestnej činnosti, za ktorú boli v trestnom konaní právoplatne odsúdení,
- c) v zmysle § 87 ods. 8 ZOCP sú osobami s osobitným vzťahom k osobe zúčastnenej na ochrane klientov.

Za stratu klienta vyplývajúcej zo zmien trhovej hodnoty finančných nástrojov a peňažných prostriedkov sa náhrada neposkytuje.

**Vyplácanie náhrad**

Garančný fond investícií od piatich pracovných dní odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným, oznámením, ktoré doručí osobe zúčastnenej na ochrane klientov, určí termín začatia, trvanie, miesto a postup vyplácania náhrad. Tieto údaje osoba zúčastnená na ochrane klientov zverejní v tlači s celoštátnou pôsobnosťou a vo svojich verejne prístupných priestoroch najneskôr do jedného pracovného dňa od ich doručenia. Vyplácanie náhrad sa musí skončiť najneskôr do 3 mesiacov odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP. Vo výnimočných a odôvodnených prípadoch a po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska sa môže táto lehota predĺžiť najviac o tri mesiace. Vyplácanie náhrad však musí byť skončené najneskôr do jedného roka odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným. Garančný fond investícií vypláca náhrady za nedostupný klientsky majetok výhradne prostredníctvom poverenej banky. Ak má klient u osoby zúčastnenej na ochrane klientov klientsky majetok, ktorého súhrnná výška prevyšuje výšku náhrad podľa § 87 ods. 2 ZoCP, náhrada sa poskytne za finančné nástroje postupne v časovom poradí, ako boli zverené osobe



zúčastnenej na ochrane klientov, až do výšky ustanovenej v § 87 ods. 2 ZoCP, ak sa Garančný fond investícií s klientom nedohodne inak.

Výška náhrady za klientsky majetok tvorený finančnými nástrojmi a peňažnými prostriedkami v cudzej mene sa vypočítava podľa referenčného výmenného kurzu určeného a vyhláseného Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska ku dňu, keď sa finančné nástroje alebo peňažné prostriedky stali nedostupnými podľa § 82 ods. 1 ZoCP.

Klient, ktorý si uplatňuje právo na náhradu, musí preukázať podľa druhu klientskeho majetku, že má právo na výplatu náhrady za tento klientsky majetok. Toto právo klient preukazuje najmä:

- a) dokladom o nároku na finančný nástroj alebo peňažné prostriedky, ktorým je napríklad originál alebo úradne overená kópia zmluvy s osobou zúčastnenou na ochrane klientov, doklad potvrdzujúci prijatie peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov vystavený osobou zúčastnenou na ochrane klientov, výpis z klientskeho účtu o stave peňažných prostriedkov, alebo finančných nástrojov, vystavený osobou zúčastnenou na ochrane klientov
- b) rozhodnutím príslušného orgánu.

Viac informácií je uvedených na internetovej stránke [www.garancnyfond.sk](http://www.garancnyfond.sk).

## VII. Opatrenia pri konflikte záujmov

### Opatrenia na zistenie konfliktu záujmov

Spoločnosť je pri výkone svojej činnosti povinná vyhýbať sa stretu záujmov medzi ňou a klientom, ako aj medzi klientom a inými klientmi Spoločnosti, pričom postupuje v súlade s § 71m ZoCP. V prípade, že dôjde k stretu záujmov medzi Spoločnosťou a klientom, je Spoločnosť povinná uprednostniť záujmy klienta pred vlastnými záujmami.

Spoločnosť je povinná prijať všetky primerané opatrenia potrebné na zistenie vzájomného konfliktu záujmov, jeho prevenciu alebo riadenie medzi spoločnosťou vrátane konfliktov medzi členmi jej vrcholového manažmentu, zamestnancami, viazanými finančnými agentmi, osobami prepojenými so spoločnosťou vzťahom priamej kontroly alebo nepriamej kontroly a medzi ich klientmi alebo medzi klientmi navzájom, ktoré vznikajú počas poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a pri výkone investičných činností alebo pri ich kombinácii; ak sa pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a pri výkone investičných činností nie je možné vyhnúť konfliktu záujmov, musí sa povaha a zdroj konfliktu oznámiť klientovi pred poskytnutím takejto služby alebo výkonom takejto činnosti a pri ich poskytnutí alebo vykonaní uprednostniť záujmy klienta pred vlastnými záujmami a pri konflikte záujmov klientov zaistiť rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientmi.

Na účely určenia typov konfliktov záujmov v zmysle vyššie uvedeného, ktoré vznikajú v priebehu poskytovania investičných a vedľajších služieb alebo ich kombináciou a ktorých existencia môže poškodiť záujmy klienta, sa berie do úvahy najmä to, či je spoločnosť, príslušná osoba alebo osoba, ktorá je priamo či nepriamo prepojená vzťahom priamej alebo nepriamej kontroly so spoločnosťou, v niektorej z nasledujúcich situácií, či už v dôsledku poskytovania investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo investičných činností, alebo inak, že spoločnosť alebo daná osoba:

- a) pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo predíde finančnej strate na úkor klienta,
- b) má záujem na výsledku investičnej služby, vedľajšej služby poskytovanej klientovi alebo na výsledku transakcie uskutočnenej v mene klienta a tento záujem sa líši od záujmu klienta na tomto výsledku,
- c) má finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujem iného klienta alebo skupiny klientov pred záujmami daného klienta,
- d) vykonáva rovnakú obchodnú činnosť ako klient, e) v súvislosti so službou poskytovanou klientovi dostáva alebo dostane od osoby, ktorá nie je klientom, stimul vo forme peňažných či nepeňažných benefitov alebo služieb.

Ak opatrenia prijaté spoločnosťou na zvládnutie konfliktu záujmov nie sú dostatočné na zabránenie rizika poškodenia záujmov klienta, je spoločnosť povinná jednoznačne oboznámiť klienta s povahou a zdrojmi konfliktu záujmov a opatreniami prijatými na zmiernenie týchto rizík pred uskutočnením obchodu na jeho účet. Tieto je spoločnosť povinná poskytnúť klientovi na trvanlivom médiu a v takom rozsahu, aby si klient mohol vytvoriť správny úsudok a rozhodnúť sa so znalosťou veci o postupe vo vzťahu k investičnej službe alebo k vedľajšej službe, v súvislosti s ktorou vzniká konflikt záujmov.

Spoločnosť zabezpečí, aby neodmeňovala svojich zamestnancov ani neposudzovala ich výkon spôsobom, ktorý je v rozpore s jej povinnosťou konať v najlepšom záujme jej klientov. Najmä nezavedie žiadne opatrenia formou odmeňovania, cieľov predaja alebo iné obdobné opatrenia, ktoré by mohli motivovať jej zamestnancov odporúčať klientovi konkrétny finančný nástroj, ak by spoločnosť mohla ponúknuť iný finančný nástroj, ktorý lepšie spĺňa klientove potreby.

### **Opatrenia pri konflikte záujmov**

Spoločnosť je povinná zaviesť, dodržiavať, preskúmať a uplatňovať postupy pre schvaľovanie každého finančného nástroja a jeho zmien, a primerane sa riadiť príslušnými ustanoveniami zákona o cenných papieroch s prihliadnutím na charakter finančného nástroja, investičnej služby a cieľový trh pre príslušný finančný nástroj pred jeho ponúkaním alebo distribúciou klientom.

Spoločnosť je povinná zaviesť, udržiavať a uplatňovať postupy a opatrenia na zabezpečenie toho, že vytváranie finančného nástroja je v súlade s požiadavkami na riadenie konfliktu záujmov a zásadami odmeňovania. Spoločnosť najmä zabezpečí, že dizajn finančného nástroja, vrátane jeho vlastností, nemá nepriaznivý vplyv na klientov alebo nevedie k problémom s integritou trhu tým, že umožní spoločnosti znížiť alebo odstrániť vlastné riziko spojené s podkladovými aktívami finančného nástroja, ak spoločnosť už drží takéto podkladové aktíva na vlastnom účte.

Spoločnosť je povinná skúmať možný konflikt záujmov vždy pri vytváraní finančného nástroja, najmä je povinná posúdiť, či finančný nástroj má za následok vznik situácie, ktorá môže mať nepriaznivý vplyv na klientov, ak títo klienti vstúpia do opačnej pozície voči: a) pozícii, ktorú predtým držala spoločnosť alebo b) pozícii, ktorú chce spoločnosť držať po predaji finančného nástroja.

Spoločnosť nesmie prijať žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov klientov na konkrétne obchodné miesto alebo miesto výkonu, čo by bolo v rozpore s požiadavkami konfliktu záujmov alebo prijímania a uhrádzania poplatkov, provízií alebo nepeňažných výhod.

Okolnosťou predstavujúcou vznik konfliktu záujmov alebo vedúcou k vzniku konfliktu záujmov vo vzťahu k príslušným investičným službám, investičným činnostiam a vedľajším službám vykonávaným spoločnosťou, je každá skutočnosť, ktorá v konkrétnom prípade predstavuje alebo znamená značné riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov.

**Postupy v oblasti konfliktu záujmov** obsahujú tieto prvky:

1. pokiaľ ide o osobitné investičné služby a činnosti a vedľajšie služby vykonávané spoločnosťou alebo v jej mene, musia byť v týchto postupoch vymedzené okolnosti, ktoré predstavujú konflikt záujmov alebo môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov, ktorý znamená riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov,
2. vymedzenie postupov, ktoré sa majú dodržiavať, a opatrenia, ktoré sa majú prijať, s cieľom zabrániť takýmto konfliktom alebo ich riešiť. Postupmi a opatreniami zameranými na zvládnutie konfliktu záujmov sú :
  - a) účinné postupy na zamedzenie alebo kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami vykonávajúcimi činnosti, ktoré predstavujú riziko konfliktu záujmov, ak by výmena týchto informácií mohla poškodiť záujmy jedného alebo viacerých klientov,
  - b) samostatný dohľad nad príslušnými osobami, medzi ktorých hlavné úlohy patrí vykonávanie činností v mene klientov alebo poskytovanie služieb klientom, ktorých záujmy môžu byť v

- konflikte, alebo osobami, ktoré inak zastupujú rôzne záujmy vrátane záujmov spoločnosti, ktoré môžu byť v konflikte
- c) odstránenie akejkoľvek priamej spojitosti medzi odmeňovaním príslušných osôb, ktoré vykonávajú predovšetkým jednu činnosť, a odmeňovaním iných príslušných osôb či príjmami vytvorenými inými príslušnými osobami, ktoré vykonávajú predovšetkým inú činnosť, ak zo vzťahu medzi týmito činnosťami môže vyplynúť konflikt záujmov,
  - d) opatrenia, ktoré zabraňujú ktorejkoľvek osobe, aby neprimerane ovplyvňovala spôsob, akým príslušná osoba vykonáva investičné alebo vedľajšie služby alebo činnosti, alebo ju v tom obmedzujú,
  - e) opatrenia na zamedzenie alebo kontrolu súbežnej alebo postupnej účasti príslušnej osoby na vykonávaní samostatných investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo činností, ak takáto účasť môže poškodiť náležité riešenie konfliktov záujmov.

Spoločnosť je povinná viesť a pravidelne aktualizovať záznamy o druhoch investičnej alebo vedľajšej služby alebo investičnej činnosti vykonávanej ňou samotnou alebo v jej mene, pri ktorej došlo k vzniku konfliktu záujmov, ktorý so sebou priniesol riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov, alebo pri ktorej k takému vzniku konfliktu záujmov môže v prípade prebiehajúcej služby alebo činnosti dôjsť, pričom o uvedených situáciách je povinná najmenej raz ročne vypracovať písomnú správu.

Spoločnosť je povinná posudzovať a aspoň raz ročne skúmať politiku v oblasti konfliktu záujmov a prijímať opatrenia na riešenie prípadných nedostatkov.

## **VIII. Informácie o nákladoch a súvisiacich poplatkoch za služby**

Informácie o poplatkoch za služby poskytované Spoločnosťou klientovi/potenciálnemu klientovi a o nákladoch, ktoré zaťažujú klienta a sú účtované na ťarchu jeho účtu sú uvedené v Cenníku služieb. Tieto náklady a poplatky môžu byť tiež uvedené v iných dokumentoch, ktoré sú súčasťou zmluvného vzťahu medzi Spoločnosťou a klientom.

Odmenou Spoločnosti je najmä poplatok za vedenie majetkového účtu, poplatok za obstaranie nákupu, predaja, presunu, prevodu, prechodu finančných nástrojov, poplatok za úschovu a správu cenných papierov, poplatky za riadenie portfólia v závislosti od dohodnutej investičnej stratégie a výšky investície klienta.

Spoločnosť poskytuje doplňujúce informácie k nákladom a/alebo súvisiacim poplatkom nasledovne:

- poplatky súvisiace s vykonaním obchodu klienta zahŕňajú predovšetkým poplatky účtované regulovaným trhom Spoločnosti, subjektom zabezpečujúcim vyrovnanie obchodu s finančnými nástrojmi, bankám, iným obchodníkom s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálnemu depozitára a subjektom so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s podobným predmetom činnosti,
- v súvislosti s výplatom výnosov z finančných nástrojov môžu vzniknúť klientovi ďalšie náklady, najmä daňové náklady, ktoré nemusia byť platené prostredníctvom Spoločnosti a nemusia im byť ani vyžadované,
- ak budú náklady a súvisiace poplatky klienta ovplyvnené konkrétnymi platobnými podmienkami pri prevodoch finančných prostriedkov, najmä v prípade výnimočných transakcií, je klient povinný požiadať Spoločnosť vopred o oznámenie výšky poplatkov a Spoločnosť je povinná toto klientovi oznámiť.
- Spoločnosť upozorňuje, že klient má právo vedieť o existencii, povahe a výške poplatku, odmeny či nepeňažnej výhody, ktoré prijíma Spoločnosť alebo ktoré poskytuje Spoločnosť, alebo o spôsobe ich výpočtu. Spoločnosť ďalej oznamuje klientovi, že s poskytnutím

investičnej služby alebo vedľajšej služby klientovi môžu súvisieť provízie, ktoré Spoločnosť hradí finančným agentom, prostredníctvom ktorých bol uzatvorený zmluvný vzťah medzi Spoločnosťou a klientom.

- pre doplnenie uceleného pohľadu na systém odmeňovania upozorňujeme, že Obchodník môže prijímať odmenu od svojich obchodných partnerov za vykonanie obchodov pre klientov prostredníctvom týchto obchodných partnerov.
- Spoločnosť uvádza, že prijatie akéhokoľvek peňažného či nepeňažného plnenia nebráni povinnosti Spoločnosti konať v najlepšom záujme klienta. Podrobnejšie informácie o povahe, výške a metóde výpočtu týchto peňažných plnení poskytne Spoločnosť klientovi na základe jeho žiadosti.
- Spoločnosť je povinná konať pri poskytovaní investičných služieb alebo vedľajších služieb a vykonávaní investičných činností v súlade so zásadami poctivého obchodného styku s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov.
- pred poskytnutím príslušnej investičnej služby alebo vedľajšej služby musí byť klient jednoznačne, vyčerpávajúcym, presným a zrozumiteľným spôsobom informovaný o existencii, povahe a výške poplatku, provízie alebo nepeňažného plnenia alebo v prípadoch, keď ich výšku nemožno zistiť, o metóde jej výpočtu,
- Spoločnosť poskytuje odmeny (provízie) tretím osobám (finančným sprostredkovateľom) za sprostredkovanie obchodov s finančnými nástrojmi realizujúcich sa prostredníctvom Spoločnosti.

## IX. Informácie o zásadách odmeňovania

Spoločnosť v súlade s ustanovením § 71dd ods.1 ZoCP vo svojich stanovách upravuje zásady odmeňovania, ako aj činnosť určenej osoby zodpovednej za systém odmeňovania v spoločnosti. Spoločnosť nezriaďuje výbor pre odmeňovanie. Spoločnosť ustanovuje určenú osobu zodpovednú za systém odmeňovania u obchodníka s cennými papiermi (ďalej len „**zodpovedná osoba**“). Spoločnosť každoročne vypracováva správu o zásadách odmeňovania, ktorú predkladá Národnej banke Slovenska spolu so správou o overení ročnej účtovnej závierky. Spoločnosť každoročne do 30. júna písomne informuje Národnú banku Slovenska o osobách a o počte osôb, ktorých celková odmena je najmenej 1.000.000,- EUR za príslušné účtovné obdobie.

Spoločnosť uplatňuje zásady odmeňovania v súlade s ustanovením § 71da ods.1 ZoCP pre nasledovné osoby (ďalej len „vedúci zamestnanci“):

- a) všetkých členov štatutárneho orgánu;
- b) vedúcich zamestnancov zodpovedných za riadenie rizík;
- c) vedúcich zamestnancov zodpovedných za vykonávanie obchodov;
- d) zamestnancov zodpovedných za riadenie rizík vrátane zamestnancov oprávnených určovať limity alebo prekročenie limitov v rámci riadenia rizík;
- e) všetkých členov dozornej rady;
- f) vedúceho útvaru vnútorného auditu,
- g) ďalších zamestnancov, ktorí nie sú uvedení v písmenách a) až d), ktorí sú zodpovední za podstupovanie rizika a ktorých profesionálne činnosti majú významný vplyv na rizikový profil banky podľa osobitného predpisu.

Odmeňovanie týchto osôb schvaľuje dozorná rada a valné zhromaždenie spoločnosti, ktorí tiež určujú výšku odmeny, frekvenciu a spôsob odmeňovania. Spoločnosť je povinná prijímať a pravidelne skúmať všeobecné zásady odmeňovania a kontrolovať dodržiavanie zásad odmeňovania.

Spoločnosť uplatňuje v rámci zásad odmeňovania:

- a) Zaručenú pevnú zložku celkovej odmeny ako:
1. Základnú zložku mzdy, ak ide o zamestnanca;
  2. Pevnú zložku odmeny, ak ide o člena štatutárneho orgánu a člena dozornej rady spoločnosti;
- b) Pohyblivú zložku celkovej odmeny.

Zaručená pevná zložka celkovej odmeny musí byť primerane vyvážená s pohyblivou zložkou celkovej odmeny; pohyblivá zložka celkovej odmeny nikdy nepresiahne zaručenú pevnú zložku celkovej odmeny. Zaručená pevná zložka celkovej odmeny má predstavovať dostatočne vysoký podiel odmeny, aby bolo možné uplatňovať pružnú politiku v oblasti pohyblivých zložiek odmeny vrátane možnosti nevyplatiť žiadne pohyblivé zložky celkovej odmeny.

Dozorná rada schvaľuje výšku pevnej zložky odmeny prislúchajúcu členovi predstavenstva, pričom túto pevnú zložku odmeny člena predstavenstva dozorná rada nemusí schváliť. Dozorná rada schvaľuje tiež odmenu člena predstavenstva, pokiaľ je člen predstavenstva zároveň zamestnancom spoločnosti. Valné zhromaždenie schvaľuje výšku pevnej zložky odmeny prislúchajúcu členovi dozornej rady, pričom túto pevnú zložku odmeny člena dozornej rady valné zhromaždenie nemusí schváliť.

Dozorná rada schvaľuje základnú zložku mzdy ak ide o vedúceho zamestnanca v zmysle týchto zásad odmeňovania. Základná zložka mzdy podľa predchádzajúcej vety je určená v pracovnej zmluve zamestnanca.

Výšku pohyblivej zložky celkovej odmeny, jej druh, frekvenciu a spôsob vyplácania určí dozorná rada a valné zhromaždenie, ktorí sú oprávnení rozhodnúť aj o nepriznaní pohyblivej zložky odmeny pre všetkých vedúcich zamestnancov.

Pohyblivú zložku celkovej odmeny tvorí:

- a) motivačná zložka odmeny, ktorej výška závisí od hodnotenia výkonnosti vedúcich zamestnancov alebo od kombinácie týchto hodnotení, najviac za obdobie 1 roka;
- b) motivačná zložka odmeny určená formou podielu na zisku spoločnosti;
- c) motivačná zložka odmeny, ktorej výška závisí od plnenia dosahovaných výsledkov dlhodobej obchodnej stratégie a záujmov spoločnosti;
- d) cenné papiere, pri ktorých možnosť obchodovania na trhu s cennými papiermi bude odložená najmenej o 3 roky od ich vydania vedúcim zamestnancom
- e) iné finančné nástroje, ktoré primerane odrážajú kreditnú kvalitu spoločnosti pri pokračovaní jeho činnosti, alebo;
- f) dobrovoľné platby dôchodkového zabezpečenia.

Pri určení pohyblivej zložky celkovej odmeny sa zohľadňuje aj schopnosť spoločnosti ako obchodníka s cennými papiermi plniť povinnosti a požiadavky na vlastné zdroje.

Spoločnosť určuje podmienky poskytnutia pohyblivej zložky celkovej odmeny tak, že najmenej 40 % z pohyblivej zložky celkovej odmeny bude vedúcim zamestnancom priznaných najskôr po období 3 rokov a najviac 5 rokov od určenia predpokladanej výšky pohyblivej zložky celkovej odmeny. Ak úhrn predpokladanej pohyblivej zložky celkovej odmeny v priemere na mesiac predstavuje viac ako 200 % zaručenej pevnej zložky celkovej odmeny, podiel plnení viazaných na obdobie 3 rokov a najviac 5 rokov nesmie byť nižší ako 60 % pohyblivej zložky celkovej odmeny.

Podmienky priznania pohyblivej zložky celkovej odmeny písm. c) určí Spoločnosť v nadväznosti na dlhodobú obchodnú stratégiu, záujmy a ciele spoločnosti, ktoré chce dosiahnuť. Vedúcim zamestnancom bude priznaná táto pohyblivá zložka celkovej odmeny vo výške určenej podľa vyhodnotenia skutočne dosahovaných výsledkov spoločnosti najskôr po uplynutí obdobia troch rokov a najviac piatich rokov plnenia dosahovaných výsledkov.

V súlade s dlhodobou obchodnou stratégiou a záujmami spoločnosti určí spoločnosť konkrétne ciele zohľadňované v rámci systému riadenia rizík, a to tak, aby zodpovedali súčasným a budúcim rizikám vyplývajúcim z činnosti spoločnosti a kritériá hodnotenia individuálnej výkonnosti vedúcich zamestnancov, ktoré bude spoločnosť uplatňovať na určenie výšky pohyblivej zložky celkovej odmeny. Spoločnosť určí tieto ciele a kritériá tak, aby v prípade nesplnenia určených cieľov alebo kritérií hodnotenia individuálnej výkonnosti bola pohyblivá zložka celkovej odmeny vedúcich zamestnancov úmerne neplneniu znížená až po možnosť nepriznania pohyblivej zložky celkovej odmeny za hodnotené obdobie.

Podiel pohyblivej zložky celkovej odmeny, ktorá bude vedúcim zamestnancom poskytovaná vo forme cenných papierov a iných finančných nástrojov podľa písm. d) a e) musí predstavovať najmenej 50 % sumy pohyblivej zložky celkovej odmeny.

Vedúcemu zamestnancovi, ktorý sa pripravuje na samostatnú prácu v oblasti riadenia rizík, možno výnimočne v období od uzavretia pracovného pomeru so spoločnosťou najdlhšie od uplynutia jedného roka poskytovať pohyblivú zložku celkovej odmeny v zaručenej výške bez ohľadu na hodnotenie plnenia úloh touto osobou.

Spoločnosť neodmeňuje svojich zamestnancov ani neposudzuje ich výkon spôsobom, ktorý je v rozpore s povinnosťou spoločnosti konať v najlepšom záujme jej klientov. Spoločnosť nemá zavedené žiadne opatrenia formou odmeňovania, cieľov predaja alebo iné obdobné opatrenia, ktoré by mohli motivovať zamestnancov spoločnosti odporúčať klientovi konkrétny finančný nástroj, ak spoločnosť môže ponúknuť iný finančný nástroj, ktorý lepšie spĺňa klientove potreby.

#### **Zodpovedná osoba**

Zodpovednú osobu ustanovuje vrcholový manažment Spoločnosti zo zamestnancov spoločnosti alebo z členov dozornej rady na 5 (päť) rokov, pričom je možné opätovné ustanovenie tej istej zodpovednej osoby.

Zodpovedná osoba za systém odmeňovania spoločnosti nezávisle posudzuje zásady odmeňovania a ich dopadov na riadenie rizika, vlastných zdrojov likvidity, zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania vrátane tých, ktoré majú dôsledky na riziká a riadenie rizík spoločnosti, ktoré majú byť prijímané štatutárnym orgánom, zohľadňuje dlhodobé záujmy akcionárov, investorov a iných zainteresovaných strán spoločnosti pri príprave svojich rozhodnutí a dozerá na odmeňovanie členov štatutárneho orgánu a vedúcich zamestnancov zodpovedných za riadenie rizík.

Spoločnosť v rámci zásad odmeňovania určuje kritériá na zrážky z pohyblivej zložky celkovej odmeny a na spätné vymáhanie vyplatennej pohyblivej zložky celkovej odmeny. Zrážkam z pohyblivej zložky celkovej odmeny a spätnému vymáhaniu pohyblivej zložky celkovej odmeny podlieha až 100 % pohyblivej zložky celkovej odmeny. Kritériá zahŕňajú situáciu, keď sa osoba podľa čl. II, bod 1. podieľala na konaní, ktoré viedlo k významným finančným stratám spoločnosti alebo bola za také konanie zodpovedná.

Spoločnosť každoročne vypracováva v spolupráci so zodpovednou osobou správu o kontrole dodržiavania zásad odmeňovania, ktorú predkladá Národnej banke Slovenska do 30. júna roka nasledujúceho po kalendárnom roku, za ktorý sa správa vyhotovuje.

## **X. Ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu**

Spoločnosť je povinná podľa zákona č. 297/2008 Z. z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých

zákonov (ďalej aj ako „AML zákon“) vyhodnocovať pri každom klientovi riziko legalizácie príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu. Spoločnosť si je plne vedomá rizík, ktoré pre ňu vyplývajú z možného zneužitia k legalizácii výnosov z trestnej činnosti a k financovaniu terorizmu prostredníctvom obchodov rizikových klientov.

Spoločnosť sa vo svojej činnosti riadi legislatívou Európskej únie a Slovenskej republiky pre oblasť ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a financovaním terorizmu, a to najmä AML zákonom a medzinárodnými štandardmi v oblasti AML. Spoločnosť zaviedla vnútorné postupy a pravidlá politiky boja proti praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu, ktoré rešpektujú právne normy platné v EÚ, zákony Slovenskej republiky, ako aj ostatné normy platné v oblasti prevencie prania špinavých peňazí a financovania terorizmu. Konceptia obsahuje základné princípy, ktoré uplatňuje jednak vo vzťahu ku klientom, ako aj vo vzťahu k vlastným zamestnancom s cieľom eliminovať riziká vyplývajúce z možného prepojenia finančného sektora s terorizmom a inou zločineckou činnosťou. Spoločnosť má pre oblasť AML schválené a zavedené pravidlá a postupy, ktoré spĺňajú všetky uvedené legislatívne požiadavky Európskej únie a Slovenskej republiky, najmä Program vlastnej činnosti zameranej proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a financovaniu terorizmu (ďalej len „Program“). Týmto Programom sa pri svojej činnosti riadia všetci zamestnanci spoločnosti, ktorí sú s ním pravidelne oboznamovaní v rámci povinných školení. Program reflektuje špecifiká Spoločnosťou vykonávaných služieb a je pravidelne aktualizovaný.

Organizačná štruktúra Spoločnosti je definovaná tak, aby zabezpečovala efektívny a nezávislý výkon činností v oblasti AML. Kompetencia a zodpovednosť za AML je určená v rámci základného organizačného dokumentu - v Organizačnom poriadku Spoločnosti. Osoba zodpovedná za implementáciu a dodržiavanie zásad AML (tzv. určená osoba) je súčasťou vnútornej organizačnej štruktúry. V podmienkach Spoločnosti je určenou osobou člen jej predstavenstva.

V súlade s AML zákonom Spoločnosť eviduje, aktualizuje a archivuje identifikačné údaje klientov, overuje ich identifikáciu a vykonáva príslušný druh starostlivosti vo vzťahu ku klientovi. Spoločnosť posudzuje každý zmyšľaný a realizovaný obchod z pohľadu možnej obvyklosti a monitoruje účty klientov z pohľadu podozrivých operácií. Posudzovanie je vykonávané odborne vyškolenými zamestnancami, ktorí spracúvajú a vyhodnocujú údaje o klientoch a obchodoch. Tieto postupy umožňujú evidovanie a archivovanie všetkých relevantných informácií pre potreby vyhodnotenia a rozhodnutia o vykonaní obchodu. Spoločnosť nezakladá anonymné účty a neuzatvára obchody s klientmi, ktorí sa odmietnu identifikovať. V prípade neobvyklého obchodu Spoločnosť vykonáva stanovené ohlásenie Finančnej spravodajskej jednotke Policajného zboru SR.

Pre účely plnenia povinností Spoločnosť v súvislosti s dodržiavaním daňových zákonov a na zabezpečenie výmeny daňových informácií vyplývajúcich najmä z medzinárodnej zmluvy uzatvorenej medzi Slovenskou republikou a USA v súvislosti so zlepšením dodržiavania medzinárodných daňových zákonov a zavedením zákona FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) Spoločnosť zisťuje u klienta, či je občanom alebo daňovým rezidentom USA a žiada predložiť doklady preukazujúce túto skutočnosť. Spoločnosť je oprávnená odmietnuť uzavretie zmluvného vzťahu alebo ukončiť existujúci zmluvný vzťah, pokiaľ klient neposkytne požadované údaje. Klient je povinný poskytnuté informácie Spoločnosti aktualizovať.

## **XI. Informácie o zásadách ochrany osobných údajov**

Osobné údaje získava Spoločnosť na základe ustanovení ZoCP a v súlade so zákonom č. 18/2018 Z. z. o ochrane osobných údajov a o zmene a doplnení niektorých zákonov a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov.

Spoločnosť rešpektuje súkromie všetkých dotknutých osôb, s ktorými je v kontakte; bez ohľadu na to, či osobné údaje Spoločnosť spracováva sama alebo osobné údaje sú spracovávané inými

stranami. Pre spoločnosť je dôležité, aby každý chápal, ktoré osobné údaje Spoločnosť spracováva, prečo to robí a aké sú práva dotknutých osôb. Tieto zásady ochrany osobných údajov poskytujú informácie o spracovaní osobných údajov Spoločnosťou klientov a iných zmluvných partnerov, ako aj o tom, aké práva majú tieto osoby v súvislosti so spracúvaním ich osobných údajov a sú prístupné v sídle Spoločnosti, ako aj zverejnené na jej internetovej stránke: <https://www.jellyfishocp.sk/ochrana-osobnych-udajov/>.

Zásady ochrany osobných údajov určujú, ako Spoločnosť spracováva osobné údaje klientov pri vykonávaní činností súvisiacich s investovaním na slovenskom alebo zahraničnom trhu.

Osobné údaje o klientoch a zmluvných partneroch môže Spoločnosť spracovávať rôznymi spôsobmi a v rôznych situáciách v závislosti od toho, či ide o klienta, obchodného partnera, žiadateľa o zamestnanie alebo zamestnanca. Spoločnosť môže tiež spracovávať osobné údaje o návštevníkoch svojej internetovej stránky/stránok, v závislosti od toho, ako sa klienti alebo iné osoby rozhodnú so Spoločnosťou komunikovať. Bez ohľadu na situáciu sa Spoločnosť zaväzuje, že získané osobné údaje nikdy nepredá, neskomercializuje, ani nepoužije v rozpore s platnými predpismi na ochranu údajov.

Podrobnejšie informácie o spracovaní osobných údajov súčasných alebo potenciálnych klientov, alebo zástupcov právnickej osoby - klienta, sú zverejnené na linke [https://www.jellyfishocp.sk/userfiles/files/1571298266\\_vyhlasenie-klienti-20190919-pdf.pdf](https://www.jellyfishocp.sk/userfiles/files/1571298266_vyhlasenie-klienti-20190919-pdf.pdf). Podrobnejšie informácie o spracovaní osobných údajov uchádzačov o pracovnú pozíciu sú zverejnené na linke : [https://www.jellyfishocp.sk/userfiles/files/1568901966\\_vyhlasenie-ucha-dzac-i-o-zamestnanie-20190919-pdf.pdf](https://www.jellyfishocp.sk/userfiles/files/1568901966_vyhlasenie-ucha-dzac-i-o-zamestnanie-20190919-pdf.pdf). Podrobnejšie informácie o spracovaní osobných údajov súčasných alebo potenciálnych obchodných partnerov, dodávateľov, alebo zástupcov obchodného partnera alebo iných osôb v akomkoľvek vzťahu so spoločnosťou, v rámci ktorého má Spoločnosť prístup k ich osobným údajom, sú zverejnené na linke tu: [https://www.jellyfishocp.sk/userfiles/files/1568902064\\_vyhlasenie-obchodni-partneri-20190919-pdf.pdf](https://www.jellyfishocp.sk/userfiles/files/1568902064_vyhlasenie-obchodni-partneri-20190919-pdf.pdf).

Pre prípad nahlasovania porušenia práv v oblasti ochrany osobných údajov alebo žiadostí o zaslanie informácie týkajúcej sa práv dotknutej osoby Spoločnosť zriadila e-mailovú adresu: [ochranaudajov@jfocp.sk](mailto:ochranaudajov@jfocp.sk). Dotknuté osoby svoje žiadosti, dotazy alebo nahlásenie porušenia svojich práv v oblasti ochrany osobných údajov môžu zasielať prostredníctvom pošty na adresu sídla Spoločnosti.

## **XII. Informácia o stratégii vykonávania pokynov**

Spoločnosť na základe § 73 písm. p) ZoCP vykonáva pokyny klientov tak, aby dosiahla pre klienta najlepší možný výsledok. Spoločnosť v súvislosti s touto povinnosťou zaviedla účinné postupy, ktorých súčasťou je aj Stratégia vykonávania pokynov, ktoré zabezpečujú realizáciu najlepšieho možného výsledku pre klienta. Stratégia vykonávania pokynov sa vzťahuje na neprofesionálnych aj profesionálnych klientov Spoločnosti. Stratégia vykonávania pokynov sa vzťahuje na investičné služby a investičné činnosti vykonávané Spoločnosťou v súlade s § 6 ods. 1 písm. b) ZoCP, t.j. vykonanie pokynu klienta na jeho účet. V zmysle tejto stratégie, sa inak porovnateľné pokyny klientov vykonávajú podľa času ich prijatia zo strany Spoločnosti.

Spoločnosť je povinná poskytnúť svojim klientom príslušné informácie vyplývajúce z tejto stratégie vykonávania pokynov a pred poskytnutím investičnej služby získať ich predchádzajúci súhlas s touto stratégiou.

### **Stratégia vykonávania pokynov klientov vo vzťahu k slovenským finančným nástrojom**

Tuzemské (slovenské) finančné nástroje sú finančné nástroje, ktoré sú emitované subjektami so sídlom na území Slovenskej republiky – akcie, dlhopisy, podielové listy, družstevné podielnícké listy a investičné certifikáty. Spoločnosť prijíma opatrenia, aby pri vykonávaní záväzných pokynov klientov získal klient najlepší možný výsledok pri zohľadnení nasledovných kritérií: cena, náklady, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu, vyrovnanie obchodu, veľkosti a povahy alebo iné



kritériá týkajúce sa vykonania pokynu. Pri vykonávaní záväzných pokynov klientov spoločnosť zohľadňuje pri určovaní dôležitosti kritérií nasledovné skutočnosti:

- a) charakteristika klienta,
- b) povaha pokynu klienta,
- c) charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom pokynu,
- d) charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.

Spoločnosť považuje za najdôležitejšie kritérium pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku na základe pokynu klienta cenu finančného nástroja a výšku nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vznikajú klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov pre miesto výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu.

Spoločnosť stanovuje, že ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa vykonania pokynu alebo jeho špecifického charakteru, Spoločnosť je povinná vykonať pokyn vždy podľa takejto konkrétnej inštrukcie, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre svojho klienta. Spoločnosť výslovne upozorní klienta, že jeho konkrétne inštrukcie môžu zabrániť, aby Spoločnosť postupovala podľa svojej stratégie vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynu vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.

Spoločnosť stanovuje zoznam nasledovných konkrétnych inštrukcií, ktoré môže klient udeliť spoločnosti v rámci pokynu :

- a) *Do obchodného systému podať pri cene lepšej ako limitná. Postupne meniť k limitnej cene.* - od limitovaného pokynu sa odchyľuje tým, že pripúšťa možnosť zadať objednávku do obchodného systému pri cene lepšej ako limitná a postupne, podľa rozhodnutí makléra, upravovať cenu objednávky k limitnej cene. Inštrukcia nevyklučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému ihneď pri limitnej cene.
- b) *Do obchodného systému podať pri cene uvedenej v Poznámke. Postupne meniť k limitnej cene.*
  - od limitovaného pokynu sa odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku do obchodného systému pri cene uvedenej v Poznámke pokynu a postupne, podľa rozhodnutí makléra, upravovať cenu objednávky k limitnej cene. Inštrukcia vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému hneď pri limitnej cene.
- c) *Do obchodného systému podať pri limitnej cene.*
  - od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku do obchodného systému pri limitnej cene. Inštrukcia vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému pri inej ako limitnej cene.
- d) *Do obchodného systému podať výhradne v platnej ponuke na prevzatie.*
  - od limitovaného pokynu sa odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku len v rámci tejto ponuky. Inštrukcia aj napriek výhodnosti predaja mimo ponuku na prevzatie vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému mimo platnej ponuky na prevzatie.
- e) *Do obchodného systému podávať resp. nepodávať podľa rozhodnutí makléra.*
  - inštrukcia platí výlučne pri pokynoch, podaných klientmi pri riadení portfólia.

V Slovenskej republike pôsobí jediný organizátor regulovaného trhu cenných papierov a/alebo mnohostranného obchodného systému – Burza cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len „BCPB“). V rámci stratégie vykonávania pokynov tak spoločnosť bude realizovať pokyny klientov vo vzťahu k všetkým slovenským finančným nástrojom (akcie, dlhopisy a podielové listy) na BCPB, pričom klient je povinný v pokyne určiť trh, na ktorom má byť jeho pokyn realizovaný (t.j. regulovaný trh alebo mnohostranný obchodný systém). Spoločnosť je oprávnená realizovať pokyny klienta aj mimo regulovaného trhu cenných papierov resp. mnohostranného obchodného systému, t.j. na tzv. OTC trhu, a to vo vzťahu ku všetkým obchodom klienta. Spoločnosť je povinná zabezpečiť si od klienta všeobecný súhlas na vykonávanie všetkých obchodov na OTC trhu.

Stratégia vykonávania pokynov na BCPB je v súlade s podmienkou najvýhodnejšieho vykonávania pokynov v prospech klienta z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vznikajú klientovi, vrátane poplatkov pre miesto výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania pokynu a vyrovnania obchodu.

Stratégia vykonávania pokynov na BCPB zabezpečuje splnenie nasledovných podmienok:

- a) pokyny vykonané na účet klienta sú bezodkladne presne zaznamenané a alokované,
- b) porovnateľné pokyny klienta sú vykonávané postupne a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď povaha pokynu, konkrétna inštrukcia klienta alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú alebo ak to nie je v záujme klienta,
- c) klient je vopred informovaný o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých má spoločnosť vedomosť.

**Stratégia postupovania pokynov klientov vo vzťahu k zahraničným finančným nástrojom**, t.j. finančným nástrojom, ktoré sú emitované subjektami so sídlom mimo územia Slovenskej republiky – akcie, dlhopisy, waranty, pokladničné poukážky, Exchange Traded fondy (ETF), investičné certifikáty, opcie, futures, finančné rozdielové zmluvy (CFD) forex.

Spoločnosť poskytuje svojim klientom vo vzťahu k zahraničným finančným nástrojom investičnú službu podľa § 6 ods. 1 písm. a) zákona o cenných papieroch, t.j. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov. Spoločnosť tu iba prijíma záväzný pokyn klienta a následne ho postupuje na vykonanie príslušnému zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi - InteractiveBrokers (ďalej len „IB“). To znamená, že spoločnosť pri zahraničných finančných nástrojoch nevykonáva pokyn klienta. IB prostredníctvom systému SMART automaticky nasmeruje záväzný pokyn klienta na vykonanie na príslušnú zahraničnú burzu cenných papierov, OTC trh (mimoburzový trh) alebo ECN (elektronický burzový systém). Systém SMART zohľadňuje princíp najlepšieho vykonania pokynov, t.j. zabezpečuje nasmerovanie pokynu klienta na zahraničný trh s najvyššou likviditou, najlepšou cenou, najnižšími nákladmi, najvyššou rýchlosťou a pravdepodobnosťou realizácie záväzného pokynu klienta a vyrovnania obchodu.

Spoločnosť stanovuje, že ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa postúpenia pokynu priamo na príslušný zahraničný trh finančných nástrojov (t.j. mimo systému SMART), Spoločnosť je povinná postúpiť pokyn IB vždy podľa takejto konkrétnej inštrukcie, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre svojho klienta. Spoločnosť výslovne upozorňuje klienta, že jeho konkrétna inštrukcia podľa predchádzajúcej vety môže zabrániť, aby Spoločnosť postupovala podľa svojej stratégie vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri postúpení pokynu vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii. Uvedená stratégia postupovania pokynov je v súlade s podmienkou najvýhodnejšieho vykonávania pokynov v prospech klienta z hľadiska podmienok stanovených ZoCP.

#### **Povinnosti spoločnosti v súvislosti so stratégiou vykonávania pokynov**

Spoločnosť je povinná najmä:

- monitorovať účinnosť svojich opatrení na vykonávanie pokynov a stratégie vykonávania pokynov na účely identifikácie nápravy nedostatkov.
- vyhodnocovať účinnosť stratégie vykonávania pokynov a to, či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov
- oznamovať klientom všetky podstatné zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov alebo stratégie vykonávania pokynu
- pre každý druh finančných nástrojov raz ročne vypracovať a zverejniť súhrn informácií z piatich najlepších miest výkonu z hľadiska objemov obchodovania na ročnej báze, kde sa vykonávali pokyny klientov v predchádzajúcom roku a údaje o dosiahnutej kvalite vykonávaných pokynov

- preukázať svojim klientom na ich žiadosť, že vykonala ich pokyny v súlade so stratégiou Spoločnosti na ich vykonávanie a preukázať Národnej banke Slovenska na požiadanie dodržanie tejto povinnosti.

Spoločnosť nesmie prijať žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov klientov na konkrétne obchodné miesto alebo miesto výkonu, čo by bolo v rozpore s požiadavkami konfliktu záujmov alebo prijímania a uhrádzania poplatkov, provízií a nepeňažných výhod.

### **XIII. Informácie o koncepcii vybavovaní sťažností klientov**

Spoločnosť pri riešení sťažností klientov v súvislosti s poskytovaním investičných služieb a investičných činností prijala koncepciu, ktorej účelom je zabezpečiť primeranú ochranu klientov, resp. sťažovateľov.

#### **Podanie sťažnosti**

Každý klient je oprávnený podať bezplatne sťažnosť na poskytnutie služby zo strany Spoločnosti, pokiaľ služba nebola vykonaná alebo ak spôsob jej vykonania či odplata za ňu nezodpovedá uzatvorenej zmluve alebo ďalším podmienkam dohodnutými medzi Spoločnosťou a klientom. Klient je tiež oprávnený podať sťažnosť aj voči činnosti finančného agenta Spoločnosti. Ďalej je klient oprávnený podať sťažnosť, ak ktorýkoľvek zamestnanec Spoločnosti alebo finančný agent, ktorý na základe zmluvy spolupracuje so Spoločnosťou na poskytnutí investičnej služby, koná voči klientovi nečestne, nespravodlivo alebo neúctivo.

Klient môže svoju sťažnosť uplatniť písomne (listom, faxom, e-mailom) alebo ústne u zamestnanca Spoločnosti alebo u finančného agenta Spoločnosti. O ústne uplatnenej sťažnosti musí byť vyhotovený zápis podpísaný sťažovateľom a oprávneným zástupcom Spoločnosti. Sťažovateľ môže uplatniť sťažnosť ústne výlučne osobne v sídle Spoločnosti, t.j. nie telefonicky.

#### **Lehoty na vybavovanie sťažnosti**

Sťažnosť klienta je Spoločnosť povinná vybaviť v lehote 30 (tridsať) dní odo dňa jej uplatnenia klientom, vo zvlášť zložitých prípadoch je spoločnosť povinná vybaviť sťažnosť klienta v lehote 60 (šesťdesiat) dní odo dňa jej uplatnenia klientom. Spoločnosť je oprávnená v odôvodnených prípadoch, teda najmä z dôvodu nevyhnutnej súčinnosti tretích strán, primerane lehotu predĺžiť. Vybavenie sťažnosti klienta však nesmie trvať dlhšie ako 12 (dvanásť) mesiacov odo dňa jej uplatnenia klientom. V prípade potreby poskytnutia súčinnosti zo strany klienta sa doba poskytnutia súčinnosti nezapočítava do doby vybavenia sťažnosti.

#### **Náležitosti sťažnosti**

Sťažnosť musí byť podaná tak, aby bolo zrejmé, kto ju podáva a čo je predmetom sťažnosti. Ak predmetom sťažnosti je činnosť zamestnanca alebo finančného agenta, je nevyhnutné túto skutočnosť v sťažnosti výslovne uviesť. Pokiaľ klient požaduje aj náhradu majetkovej škody, musí uviesť, akým spôsobom a v akej výške má byť škoda nahradená (napr. dodať finančné nástroje za určitú cenu a pod.). Pokiaľ bude klient v rámci vybavenia sťažnosti požadovať nakladanie so svojím majetkom (napr. bude požadovať predaj chybné nakúpených finančných nástrojov), musí byť súčasťou tie aj riadne udelený súhlas klienta s takýmto postupom.

Spoločnosť overí totožnosť osoby, ktorá sťažnosť podáva a jej oprávnenia disponovať s účtom, ku ktorému sa sťažnosť vzťahuje, dôveryhodným spôsobom s ohľadom na formu podávania sťažnosti. Ak sa osoba podávajúca sťažnosť odmietla podrobiť identifikácii, nebola sa schopná identifikovať napriek výzve Spoločnosti či finančného agenta, alebo ak nie je oprávnená nakladať s účtom, ku ktorému sa sťažnosť vzťahuje, má sa za to, že takáto sťažnosť nebola vôbec podaná.

Klient je povinný vo svojom vlastnom záujme oznámiť Spoločnosti čo možno najviac podrobností o službe alebo konaní, ktoré je predmetom sťažnosti a ktoré môžu prispieť k rýchlemu vyriešeniu sťažnosti, predovšetkým je povinný oznámiť, prípadne odovzdať informácie, dokumenty alebo iné doklady o chybnom vykonaní služby, ktoré Spoločnosť nemá k dispozícii alebo by ich získanie bolo neprimerane náročné a viedlo by k zbytočnému predlžovaniu vybavovania sťažnosti. Ak sťažnosť nebude obsahovať všetky náležitosti, Spoločnosť je povinná bez zbytočného odkladu požiadať vhodným spôsobom klienta o jej doplnenie. Pokiaľ klient žiadosti nevyhoví, Spoločnosť je oprávnená sťažnosť odmietnuť z dôvodu nedostatku súčinnosti.

Klient je povinný v maximálnej miere poskytnúť Spoločnosti súčinnosť pri riešení sťažnosti. Klient je povinný podať sťažnosť bez zbytočného odkladu po tom, ako sa o vzniku skutočnosti, ktorá je predmetom sťažnosti, dozvedel. Ak podá klient sťažnosť s časovým odstupom napriek tomu, že o tejto skutočnosti vedel skôr, Spoločnosť môže prípadnú náhradu škody vzťahovať k hodnotám, ktoré boli platné v okamžiku, keď sa klient o vzniku predmetu sťažnosti dozvedel a mohol sťažnosť bez zbytočného odkladu podať. Spoločnosť nie je povinná nahradiť klientovi tú časť prípadnej škody, ktorá bola zapríčinená nesúčinnosťou klienta. Spoločnosť je oprávnená uviesť majetok klienta do pôvodného stavu pred vykonaním chybnej operácie.

### **Rozhodnutie o sťažnosti**

Rozhodnutie o sťažnosti musí mať písomnú formu, pričom môže byť klientovi doručené formou listu, faxom alebo e-mailom. Rozhodnutie o sťažnosti obsahuje vyjadrenie o tom, či Spoločnosť sťažnosti vyhovuje alebo nevyhovuje. V prípade, ak Spoločnosť sťažnosti klienta vyhoví, bude v rozhodnutí uvedené odôvodnenie a spôsob, akým bude realizovaná klientova požiadavka na nápravu, ktorá je obsiahnutá v sťažnosti. V prípade, ak Spoločnosť úplne alebo čiastočne sťažnosť zamietne, bude rozhodnutie obsahovať odôvodnenie, prečo sťažnosti nie je vyhovené, komplexne vysvetlí sťažovateľovi svoje stanovisko a informuje ho o ďalších možnostiach uplatnenia jeho sťažnosti

V prípade, ak klient v sťažnosti žiada Spoločnosť o poskytnutie informácií resp. sťažnosť klienta má takú povahu, že nie je možné rozhodnúť o jej vyhovení resp. nevyhovení, za rozhodnutie o sťažnosti sa považuje aj odpoveď Spoločnosti na sťažnosť klienta, ktorou Spoločnosť poskytuje klientovi príslušné informácie požadované klientom resp. akákoľvek iná odpoveď Spoločnosti na sťažnosť klienta.

Ak klient nesúhlasí so spôsobom vybavenia sťažnosti, je oprávnený obrátiť sa na Spoločnosť s opakovanou sťažnosťou. Pre podanie a vybavenie opakovanej sťažnosti platí primerane to, čo pre sťažnosť. Podaním opakovanej sťažnosti sa zakladá nová lehota 30 kalendárnych dní na jeho vybavenie, ktorú je možné predĺžiť za rovnakých podmienok, ktoré sa uplatnia pri predlžovaní lehoty na vybavenie sťažnosti. Vybavenie opakovanej sťažnosti ako opravného prostriedku rieši príslušný zamestnanec Spoločnosti poverený výkonom tejto odvolacej inštancie, spravidla člen predstavenstva. Proti spôsobu vybavenia opakovanej sťažnosti nie je žiadny opravný prostriedok a spôsob vybavenia opakovanej sťažnosti zo strany Spoločnosti je konečný. Uvedené však klienta nijako neobmedzuje v možnosti podať návrh na súd alebo podať návrh Národnej banke Slovenska vo veciach súvisiacich s jej pôsobnosťou (o.i. ochrana finančného spotrebiteľa a dohľad nad finančným trhom ) s tým, že Národná banka Slovenska ako orgán dohľadu nad finančným trhom nie je oprávnená autoritatívne rozhodnúť v sporoch medzi Spoločnosťou a klientom.

### **Mimosúdne riešenie sporov zo sťažností**

Neprofesionálni klienti sú oprávnení použiť platformu riešenia sporov online (ďalej len ako „RSO“) na riešenie svojich sporov, ktorá je dostupná na webovej stránke <http://ec.europa.eu/consumers/odr/> v jazyku, ktorý si zvolia. Neprofesionálni klienti pri predkladaní podania platforme RSO vyplnia elektronický formulár sťažnosti. Informácie, ktoré predložia, musia byť dostatočné na určenie príslušného subjektu alternatívneho riešenia sporov online. Neprofesionálni klienti môžu priložiť dokumenty na podporu svojej sťažnosti.

Ďalším spôsobom mimosúdneho riešenia sporu je alternatívne riešenie sporu medzi neprofesionálnym klientom ako spotrebiteľom a Spoločnosťou subjektom alternatívneho riešenia sporov. Cieľom je uzatvorenie písomnej dohody o riešení sporu medzi klientom a Spoločnosťou. V zmysle § 24 ods. 1 písm. a) zákona č. 391/2015 Z. z. o alternatívnom riešení spotrebiteľských sporov a o zmene a doplnení niektorých zákonov („zákon“), Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky na svojom webovom sídle: <https://www.economy.gov.sk/obchod/ochrana-spotrebiteľa/alternativne-riesenie-spotrebiteľských-sporov-1/zoznam-subjektov-alternatívneho-riesenia-spotrebiteľských-sporov-1> zverejňuje zoznam subjektov alternatívneho riešenia sporov.

Tretím spôsobom mimosúdneho riešenia sporu je za asistencie tretej nestrannej osoby - mediátora. Prostredníctvom mediátora bude klient so Spoločnosťou hľadať riešenia počas neformálneho a neverejného konania. Predpokladom mediácie je záujem oboch strán dohodnúť sa. Mediátorom je fyzická osoba zapísaná v zozname mediátorov vedenom Ministerstvom spravodlivosti Slovenskej republiky, ktoré zverejňuje zoznam mediátorov na svojom webovom sídle: <https://www.justice.gov.sk/Stranky/Nase-sluzby/Civilne-pravo/Mediatori/Uvod.aspx>. Výkon mediácie, základné princípy, organizáciu a účinky mediácie upravuje zákon č. 420/2004 Z. z. o mediácii a o doplnení niektorých zákonov.

#### **XIV. Záverečné ustanovenia**

Tento dokument nadobúda platnosť a účinnosť dňom 1.5.2020. Spoločnosť je oprávnená jednostranne meniť znenie tohto dokumentu.

V Bratislave dňa 1.5.2020