

## Zásady a změny v kategorizaci klientů

### PRVNÍ ČÁST

#### Úvodní ustanovení

1. Společnost CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s., se sídlem Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 853 054, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sa, vložka číslo: 4295/B (dále také jako „společnost“ nebo „Obchodník“) je v návaznosti na § 8a a 73u zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZCP“) a v souladu s článkem 45 nařízení Komise (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a podmínky výkonu činnosti investičních společností, jakož i o definice pro účely uvedené směrnice (dále jen „nařízení“), určit kategorii klienta. Obchodník je v této souvislosti povinen zařadit všechny klienty do jedné z následujících kategorií:
  - a) profesionální klient,
  - b) neprofesionální klient a
  - c) Oprávněná protistrana
2. V závislosti na zařazení klienta do jedné z výše uvedených kategorií poskytuje obchodník klientům různý rozsah ochrany.

### Část druhá

#### Kategorizace klienta

#### Článek 1

##### Profesionální klient

1. Profesionálním klientem (tj. klientem, který má odborné znalosti, zkušenosti a vědomosti k provádění vlastních investičních rozhodnutí a k řádnému posouzení rizik, která s tím souvisejí) se rozumí:
  - a) obchodník s cennými papíry, zahraniční obchodník s cennými papíry, finanční instituce, obchodník s komoditami a komoditními deriváty, provozovatel přenosové soustavy nebo přepravní sítě podle zvláštních předpisů, jiných předpisů nebo směrnic v oblasti síťových odvětví přijatých na základě těchto předpisů, jakákoli osoba jednající v ich jménu jako

poskytovatel služeb za účelem plnění jejich úkolů podle uvedených předpisů nebo pokynů a jakýkoli provozovatel nebo správce mechanismu pro vyrovnávání energetických odchylek, potrubní sítě nebo systému pro udržování rovnováhy mezi dodávkami a spotřebou energie při plnění těchto úkolů, pouze pokud při výkonu uvedených činností vykonávají také investiční činnosti nebo poskytují investiční služby související s komoditními deriváty za účelem výkonu uvedených činností; to neplatí pro organizování sekundárního trhu, včetně systému pro sekundární obchodování s finančními přenosovými právy,

- b) osoba, která má k výkonu své činnosti na finančním trhu povolení příslušného orgánu nebo jejíž činnost je zvláště upravena obecně závaznými právními předpisy,
- c) velká obchodní společnost, kterou se rozumí obchodní společnost splňující alespoň dvě z těchto podmínek na individuální bázi:
  - celková hodnota jejího majetku činí nejméně 20 000 000 EUR,
  - čistý roční obrát činí nejméně 40 000 000 EUR,
  - její vlastní zdroje činí nejméně 2 000 000 EUR.
- d) státní orgán, vyšší územní celek, státní orgán nebo vyšší územní celek jiného státu, Agentura pro řízení dluhu a likvidity, orgán jiného státu pověřený nebo podílející se na správě státního dluhu, Národní banka Slovenska, centrální banka jiného státu, Mezinárodní měnový fond, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka a jiné podobné mezinárodní organizace,
- e) právnická osoba neuvedená v písmenech a) až d), jejíž hlavním předmětem činnosti je investování do finančních nástrojů, včetně právnické osoby, která provádí transformaci úvěrů a půjček na cenné papíry nebo jiné obchody za účelem financování,
- f) osoba, s níž lze na její žádost zacházet jako s profesionálním klientem, pokud tato osoba:
  - za předchozí čtyři čtvrtletí provedla na příslušném trhu s finančními nástroji v průměru deset významných obchodů s finančními nástroji za čtvrtletí,
  - velikost jejího portfolia zahrnujícího finanční nástroje a peněžní vklady přesahuje 500 000 eur,
  - nejméně jeden rok vykonává nebo vykonávala v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce činnost v oblasti finančního trhu na pozici, která vyžaduje znalosti obchodů nebo investičních služeb poskytovaných nebo které mají být poskytovány této osobě.

a pokud

- obchodník posoudí odborné znalosti, zkušenosti a vědomosti klienta a vydá písemné prohlášení, že tyto poskytují přiměřenou záruku, že s ohledem na povahu plánovaných obchodů nebo poskytování investičních služeb či

vedlejších služeb je klient schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a rozumí příslušným rizikům s tím spojeným,

- tato osoba písemně prohlásila obchodníkovi s cennými papíry, že žádá, aby s ní bylo zacházeno jako s profesionálním klientem, a to ve vztahu k jedné nebo více investičním službám nebo doplňkovým službám nebo obchodům nebo k jednomu nebo více druhům finančních nástrojů nebo obchodů,
- obchodník s cennými papíry poskytl této osobě jednoznačné písemné upozornění na možnost ztráty práv na ochranu a práv na náhradu,
- tato osoba písemně uvedla v dokumentu odděleném od smlouvy, že si je vědoma důsledků ztráty práv podle předchozího bodu.

## Článek 2

### Nekvalifikovaný klient

1. Každého klienta, který není profesionálním klientem ani oprávněnou protistranou, obchodník zařadí do kategorie neprofesionálních klientů.

## Článek 3

### Oprávněná protistrana

1. Oprávněnou protistranou se pro účely poskytování služeb obchodníkem rozumí:
  - a) obchodník s cennými papíry nebo zahraniční obchodník s cennými papíry,
  - b) banka nebo zahraniční banka,
  - c) pojišťovna, zahraniční pojišťovna nebo pojišťovna z jiného členského státu,
  - d) správcovská společnost, zahraniční správcovská společnost, podílový fond, evropský fond, zahraniční investiční společnost nebo zahraniční podílový fond,

- e) penzijní správcovská společnost, doplňková penzijní společnost, penzijní fond, doplňkový penzijní fond, podobné zahraniční společnosti a fondy,
- f) jiná finanční instituce povolená nebo regulovaná podle práva Evropské unie nebo členského státu,
- g) provozovatel, který je povinen dodržovat ustanovení zvláštního předpisu, který při obchodování s emisními povolenkami neprovádí pokyny klientů a neposkytuje žádné investiční služby ani nevykonává žádné investiční činnosti kromě obchodování na vlastní účet, pokud nepoužívá metodu vysokofrekvenčního algoritmického obchodování,
- h) osoba provozovatele přenosové soustavy nebo přepravní sítě podle zvláštních předpisů, jiných předpisů nebo pokynů v oblasti síťových odvětví přijatých na základě těchto předpisů, jakákoli osoba jednáající jejich jménem jako poskytovatel služeb za účelem plnění jejich úkolů podle uvedených předpisů nebo pokynů a jakýkoli provozovatel nebo správce mechanismu pro vyrovnávání energetických odchylek, potrubní sítě nebo systému pro udržování rovnováhy mezi dodávkami a spotřebou energie při plnění těchto úkolů, pouze pokud při výkonu uvedených činností provádějí také investiční činnosti nebo poskytují investiční služby související s komoditními deriváty za účelem výkonu uvedených činností; to neplatí pro organizování sekundárního trhu, včetně systému pro sekundární obchodování s finančními přenosovými právy,
- i) orgán veřejné moci Slovenské republiky nebo jiného státu, včetně Agentury pro řízení dluhu a likvidity pověřené prováděním některých činností souvisejících se správou státního dluhu a řízením likvidity podle zvláštního předpisu, a orgán jiného státu pověřený nebo podílející se na správě veřejného dluhu,
- j) Národní banka Slovenska nebo centrální banka jiného státu, Evropská centrální banka,
- k) mezinárodní organizace,
- l) profesionální klient podle bodu 1 písm. a) – c), pokud již není uveden v písmenech a) až j),
- m) Profesionální klient podle bodu 1 písm. e) na jeho žádost a pouze ve vztahu k investičním službám nebo doplňkovým službám nebo obchodům, u nichž jej lze považovat za profesionálního klienta.

## Část třetí

### Změna kategorie klienta

1. Všechny žádosti o změnu kategorizace se podávají na formulářích Obchodníka. Ke změně kategorizace dojde na základě doručení a převzetí písemného oznámení Obchodníka o přijetí žádosti Klienta o změnu kategorizace, resp. na základě uzavření písemné dohody o změně kategorizace s Klientem.

## Článek 1

### Změna kategorie klienta v případě oprávněné protistrany

1. Před uzavřením obchodu v souvislosti s poskytováním služeb přijetí a postoupení pokynu, provedení pokynu a obchodování na vlastní účet nebo doplňkové služby přímo spojené s těmito obchody s osobou podle bodu 3 písm. k) nebo l) uvedené v předchozí části je obchodník povinen získat od budoucí protistrany potvrzení, že souhlasí s tím, aby s ní bylo zacházeno jako s oprávněnou protistranou. Oprávněná protistrana může takový souhlas udělit pro všechny obchody nebo pouze pro jednotlivé obchody. Oprávněná protistrana má právo písemně požádat o přeřazení do kategorie Profesionální klient nebo Nefesionální klient. V případě, že oprávněná protistrana v žádosti výslovně neuvedla, že s ní má být zacházeno jako s nefesionálním klientem, je obchodník povinen s touto oprávněnou protistranou zacházet jako s profesionálním klientem.

## Článek 2

### Změna zařazení klienta v případě profesionálního klienta

1. V případě, že byl klient zařazen do kategorie profesionálního klienta, je povinen informovat obchodníka o každé změně, která by mohla ovlivnit jeho zařazení. Obchodník je následně povinen přijmout všechna nezbytná opatření k přeřazení klienta do jiné kategorie (jsou-li pro takové přeřazení splněny zákonné podmínky).
2. Pokud profesionální klient s ohledem na zamýšlenou investiční službu/doplňkovou službu není schopen náležitě posoudit nebo zvládnout rizika spojená s touto službou, má před uvedeným záměrem právo požádat obchodníka, aby s ním bylo zacházeno jako s neprofesionálním klientem.
3. Právo profesionálního klienta na to, aby s ním bylo zacházeno jako s neprofesionálním klientem, může uplatnit prostřednictvím žádosti o změnu kategorizace z profesionálního klienta na neprofesionálního klienta, v níž je profesionální klient povinen určit, zda žádá, aby s ním bylo zacházeno jako s neprofesionálním klientem v souvislosti s určitou investiční službou nebo se všemi budoucími investičními službami. Pokud daná žádost klienta obsahuje všechny náležitosti požadované ZCP, obchodník tuto žádost klienta přijme. Po přijetí žádosti získává klient ochranu v rozsahu, v jakém je poskytována neprofesionálním klientům.
4. Pokud se při obchodu potenciální protistrany řídí různými právními řády, obchodník se podřídí statutu oprávněné protistrany, který je stanoven na základě právních předpisů nebo opatření členského státu, v němž má tato oprávněná protistrana sídlo.

## Článek 3

### Změna zařazení klienta v případě neprofesionálního klienta

1. V případě, že byl klient zařazen do kategorie neprofesionálního klienta, může požádat o změnu zařazení na profesionálního klienta, pokud splňuje alespoň dvě z následujících podmínek, jejichž splnění je klient povinen prokázat k uspokojení obchodníka (bez jakýchkoli pochybností):
  - a) Klient za předchozí čtyři čtvrtletí provedl na příslušném trhu s finančními nástroji v průměru deset významných obchodů s finančními nástroji za čtvrtletí,

- b) veľkosť portfólia klienta zahŕňajúceho finančné nástroje a peňažné vklady presahuje 500 000 eur,
  - c) klient najmenej jeden rok vykonáva alebo vykonával v súvislosti s výkonom svojho zamestnania, povolania alebo funkcie činnosť v oblasti finančného trhu na pozícii, ktorá vyžaduje znalosti obchodu alebo investičných služieb poskytovaných alebo ktoré majú byť poskytované touto osobou.
2. Obchodník posoudí odborné znalosti a skúsenosti klienta (posúdenie provede obchodník na základe písomného testu odborných znalostí neprofesionálneho klienta vypracovaného klientom) a vydá písomné potvrdenie, že tieto znalosti a skúsenosti poskytujú primeranú záruku, že s ohľadom na povahu plánovaných obchodov a/nebo investičných/vedľajších služieb je klient schopný činiť vlastné investičné rozhodnutia a rozumieť príslušným rizikám s tým spojeným a klient bol obchodníkom upozornený na všetky druhy ochrany/práv, o ktoré môže na základe zmeny kategorizácie prísť, upozornenie bolo Klientovi doručené alebo Klient svojím podpisom potvrdí prevzatie upozornenia a zároveň písomne prohlási, že bol riadne poučený a je si vedomý všetkých prípadných dôsledkov ztráty práv na ochranu súvisiacich so zmenou kategorizácie.
  3. V prípade provedenia takejto zmeny je Obchodník oprávnený predpokladať, že Klient má odborné znalosti, skúsenosti a vedomosti k provádaniu vlastných investičných rozhodnutí a k riadnemu posúdeniu rizík, ktoré s tým súvisia, a preto Klient stráca nárok na ochranu a niektoré práva poskytované neprofesionálnym klientom.
  4. V tejto súvislosti nemá Obchodník povinnosť poskytnúť Profesionálnemu klientovi právo na ochranu v plnom rozsahu uvedenom v bode 1 tohto článku týchto Zásad. Vo zmysle ustanovení čl. 54 ods. 3 a čl. 56 ods. 1 nariadenia sa predpokladá, že profesionálny klient má potrebné znalosti k tomu, aby si uvědomoval všetky súvisiace riziká spojené s zamýšľanými investičnými obchodmi/službami, a preto nemá obchodník povinnosť overovať znalosti a finančné možnosti profesionálneho klienta a poskytovať mu odpovedajúcu ochranu.

#### Část čtvrtá

##### Práva neprofesionálního klienta

1. Obchodník je zejména povinen:
  - a) poskytnout neprofesionálnímu klientovi všechny nezbytné informace (informace o obchodníkovi, finančních nástrojích a investičních strategiích, místě a nákladech na poskytování služby, jakož i poučení o rizicích s nimi spojených a o ochraně finančních

prostřed kých nástrojů klienta), které jsou nezbytné pro pochopení povahy a rizik investiční služby/finančního nástroje;

- b) informovat neprofesionálního klienta na trvalém nosiči nebo na internetové stránce ve smyslu čl. 46 nařízení v dostatečném časovém předstihu předtím, než bude vázán jakoukoli smlouvou o poskytování investičních/vedlejších služeb, resp. před provedením jakékoli transakce, (i) o podrobných podmínkách smlouvy, na jejímž základě bude takový obchod proveden, (ii) o skutečnostech ve smyslu článku 47 nařízení, které se týkají takové smlouvy nebo těchto investičních/vedlejších služeb;
- c) při poskytování investičního poradenství nebo při správě portfolia získat potřebné informace o klientovi týkající se znalostí a zkušeností v oblasti investic, které souvisejí s obchodem nebo se správou jeho portfolia, a zda je klient schopen finančně zvládnout investiční rizika v souladu se svými investičními cíli a zda má potřebnou úroveň znalostí a zkušeností, které mu umožňují porozumět souvisejícím rizikům;
- d) v případě poskytování jiných služeb než podle písm. c) zjišťovat, zda neprofesionální klient má potřebné zkušenosti a znalosti v oblasti investování, týkající se konkrétního nabízeného nebo požadovaného druhu finančního nástroje, investiční služby nebo doplňkové služby, aby si byl vědom rizik spojených s příslušnými investičními službami nebo doplňkovými službami nebo obchody, nebo s druhy obchodů nebo finančních nástrojů, pro které je považován za neprofesionálního klienta;
- e) zaslat neprofesionálnímu klientovi oznámení na trvalém nosiči potvrzující provedení příkazu nejpozději první obchodní den po jeho provedení, resp. pokud takové potvrzení obdržel obchodník od třetí osoby, nejpozději první obchodní den po obdržení potvrzení od této osoby v souladu s čl. 59 odst. 1 nařízení;
- f) v případě příkazů, které se týkají podílových listů otevřených podílových fondů nebo cenných papírů zahraničních subjektů kolektivního investování, které jsou prováděny pravidelně, je obchodník povinen zaslat neprofesionálnímu klientovi oznámení v souladu s ustanovením čl. 59 odst. 3 nařízení;
- g) pokud se neprofesionální klient rozhodne, že bude přijímat informace o jednotlivých provedených obchodech v rámci správy portfolia, je obchodník povinen zaslat neprofesionálnímu klientovi oznámení potvrzující provedení obchodu, a to nejpozději první obchodní den po provedení obchodu, resp. v případě, že potvrzení přijal obchodník s cennými papíry od třetí osoby, nejpozději první obchodní den po přijetí potvrzení od takové třetí osoby podle čl. 60 odst. 4 nařízení
- h) zasílat pravidelné výpisy o činnostech provedených na účet neprofesionálního klienta a souvisejících se správou portfolia, strukturované podle čl. 60 odst. 3 nařízení;
- i) v případě provádění příkazu na účet neprofesionálního klienta dosáhnout nejlepšího možného výsledku v souvislosti se strategií provádění příkazů;
- j) poskytnout neprofesionálnímu klientovi na trvalém nosiči nebo prostřednictvím internetových stránek v přiměřeném časovém předstihu podle čl. 66 odst. 3 nařízení před poskytnutím investiční služby informace o politice provádění příkazů, zejména:

- a) posouzení významu, který obchodník přiřkládá kritériím určujícím nejlepší možný výsledek, nebo postup, kterým určuje význam těchto kritérií,
  - b) seznam míst provedení,
  - c) seznam faktorů použitých při výběru místa provedení,
  - d) jasné a zřetelné upozornění neprofesionálního klienta, že jeho konkrétní pokyny mohou bránit obchodníkovi v postupu v souladu se strategií provádění pokynů obchodníka s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku při provádění pokynů ve vztahu k tomuto konkrétnímu pokynu,
2. předem informovat neprofesionálního klienta o jakýchkoli závažných překážkách týkajících se řádného provedení příkazů, o nichž má obchodník vědomost.

**Část pátá**  
**Závěrečná ustanovení**

1. Tento dokument byl schválen Obchodníkem dne 01.06.2026. Ve stejný den také nabyl účinnosti.
2. Tento dokument je zveřejněn na internetových stránkách Obchodníka.