

ING Wholesale Banking

Obchodné podmienky ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky

Pre profesionálnych klientov a spôsobilé protistrany (ECP)

Účinné od 3. januára 2018

Tieto ING Wholesale Banking - Obchodné podmienky ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky stanovujú základné podmienky, na základe ktorých Vám budeme poskytovať naše služby. Pozorne si ich prosím prečítajte, pretože pri vykonávaní transakcií s nami nimi budete právne viazaní. Dajte nám prosím vedieť, ak nebudete rozumieť akémukoľvek ustanoveniu týchto ING Wholesale Banking - Obchodných podmienok ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky alebo ak budete mať akékoľvek otázky.

Obsah

| | |
|---|----|
| 1. Úvod | 3 |
| 2. Základné ustanovenia | 3 |
| 3. Uplatňovanie | 5 |
| 4. Upozornenie na riziko | 5 |
| 5. Posúdenie vhodnosti | 6 |
| 6. Inštrukcie a vykonávanie Transakcií | 6 |
| 7. Zúčtovanie a vyrovnanie Vašich Transakcií | 7 |
| 8. Všeobecné ustanovenia o obchodovaní | 8 |
| 9. Konflikty záujmov a stimuly | 9 |
| 10. Poskytovanie informácií klientom | 9 |
| 11. Prostriedky klientov a Finančné nástroje klientov | 10 |
| 12. Zabezpečenie | 11 |
| 13. Prípady porušenia povinnosti | 12 |
| 14. Poplatky | 13 |
| 15. Vyhlásenia a záruky | 14 |
| 16. Zastúpenie | 14 |
| 17. Vylúčenie našej zodpovednosti | 15 |
| 18. Odškodnenie | 15 |
| 19. Klientske informácie, ochrana údajov | 15 |
| 20. Elektronické obchodovanie | 16 |
| 21. Vyššia moc | 17 |
| 22. Oznámenia a komunikácia | 17 |
| 23. Rozhodné právo a jurisdikcia | 17 |
| 24. Rôzne | 17 |
| Príloha č. 1 | 19 |
| Príloha č. 2 | 20 |
| A. Úvod | 20 |
| B. Finančné nástroje a investície | 20 |
| C. Všeobecné druhy rizík | 23 |
| D. Riziká súvisiace s transakciami a službami | 25 |
| Príloha č. 3 | 28 |

1. Úvod

Platnosť týchto Podmienok:

Tieto Podmienky, v platnom znení, upravujú Vaše vzťahy s nami, ING Bank NV, vrátane všetkých Pracovísk ING, konajúcu vo vlastnom mene alebo v mene ING Wholesale Bank, pri poskytovaní Vám Služieb z našej strany, vrátane vykonávania alebo postupovania Vašich pokynov ohľadom jedného alebo viacerých Finančných nástrojov. Tieto Podmienky pre Vás platia bez ohľadu na to, či ste profesionálnym klientom alebo spôsobilou protistranou, a bez ohľadu na krajinu, v ktorej máte pobyt alebo v ktorej ste vznikli. Bez toho, aby tým bol dotknutý článok 2.5 týchto Podmienok, okrem týchto Podmienok môžu platiť aj miestne právne predpisy, pokiaľ Vám budeme Služby poskytovať prostredníctvom iného Pracoviska ING ako toho, ktoré sa nachádza v krajine Vášho pobytu. V prípade rozporu medzi týmito Podmienkami a akýmkoľvek platnými miestnymi právnymi predpismi sú rozhodujúce miestne právne predpisy.

Tieto Podmienky neplatia, ak ste Retailovým klientom. Tieto Podmienky neplatia ani vtedy, keď poskytujeme investičné poradenstvo a služby správy portfólia.

Tieto Podmienky (s výnimkou článkov 6.5, 6.6, 9, 10, 11.2.1, 11.2.2, 11.2.3, 11.2.4 a 14.2) platia aj vtedy, keď Vám poskytujeme služby v súvislosti so Spotovými menovými zmluvami (FX Spot).

Tieto Podmienky (s výnimkou článkov 6.5 - okrem poslednej vety, ktorá platí výlučne pre štruktúrované vklady, 11.2.1, 11.2.2, 11.2.3 a 11.2.4) platia aj vtedy, keď Vám poskytujeme Služby v súvislosti so štruktúrovanými vkladmi.

2. Základné ustanovenia

2.1. Zmeny

Pri obchodovaní s nami budete právne viazaní týmito Podmienkami, v platnom znení, a akýmkoľvek dodatočnými ustanoveniami uvedenými v prílohe č. 1, ktoré sú špecifické pre konkrétne Pracovisko ING. Tieto Podmienky nahrádzajú akékoľvek predchádzajúce podmienky, na základe ktorých ste s nami obchodovali.

2.2. Pojmy

V tomto dokumente:

Spriaznená osoba

znamená vo vzťahu k právnickej osobe osobu, ktorú priamo alebo nepriamo kontroluje tá istá osoba, ktorá kontroluje túto právnickú osobu;

Príloha

znamená prílohu týchto Podmienok;

Platné predpisy

znamená pravidlá vydané akýmkoľvek príslušným orgánom, pravidlá akejkoľvek príslušnej burzy a všetky ostatné platné právne predpisy a pravidlá, v platnom znení, vrátane MiFID II;

Pracovný deň

znamená deň (okrem soboty alebo nedele), počas ktorého sú banky na Pracovisku ING vo všeobecnosti otvorené na vykonávanie transakcií;

Zabezpečenie

znamená akékoľvek zabezpečenie, ktoré ste nám poskytli v súlade s článkom 12;

Stratégia opatrení pri konflikte záujmov

znamená našu stratégiu, ktorá opisuje spôsob, akým ING identifikuje konflikty záujmov, zabraňuje ich vzniku a riadi ich. Stratégia opatrení pri konflikte záujmov je zverejnená na adrese www.ingwb.com/mifid.

Čiastka záverečného vyrovnania

znamená čiastku uvedenú v článku 13.2 týchto Podmienok;

Derivát

Znamená finančné nástroje, ktoré sú definované v článku 4 ods. 1 bod 44 písm. c a v prílohe I, časť C, položky 4 až 10 MiFID II;

Trvanlivé médium

znamená akékoľvek médium, ktoré je definované v článku 4 ods. 1 bod 62 MiFID II;

Spôsobilá protistrana

klient, ktorému poskytujeme investičnú službu vykonávania alebo prijímania a postupovania pokynov klientov alebo s ktorým obchodujeme na náš vlastný účet, a ktorý sa považuje za spôsobilú protistranu podľa článku 30 ods. 2, 3 alebo 4 MiFID II, vrátane investičných spoločností, úverových inštitúcií, poisťovní, PKIPCP a ich správcovských spoločností, penzijných fondov a ich správcovských spoločností, ostatných oprávnených finančných inštitúcií, vlád štátov a ich príslušných úradov vrátane orgánov verejnej moci, ktoré spravujú verejný dlh na vnútroštátnej úrovni, centrálnych bánk a nadnárodných organizácií a akejkoľvek inej organizácie, ktorú členský štát Európskej únie označil v súlade s Platnými predpismi za spôsobilú protistranu;

Prípád porušenia povinnosti

znamená nastanie udalosti uvedenej v článku 13 týchto Podmienok;

Finančné nástroje

má význam daný v časti C prílohy I MiFID II;

Stratégia ohľadom stimulov

znamená našu stratégiu, ktorá opisuje spôsob, akým pristupujeme k prijímaniu a poskytovaniu stimulov. Stratégia pre stimuly je zverejnená na adrese www.ingwb.com/mifid.

Pracovisko ING

znamená ING pobočku, kanceláriu alebo dcérsku spoločnosť, s ktorou uzavierate akúkoľvek transakciu alebo ktorá Vám poskytuje akúkoľvek Službu, ktorá sa riadi týmito Podmienkami;

Stratégia vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom

Znamená našu stratégiu, ktorá upravuje vykonávanie a prístup k poskytovaniu vykonávania pokynov s najlepším možným výsledkom, ak máme povinnosť vykonávať pokyny s najlepším možným výsledkom pri spracovaní a vykonávaní pokynov týkajúcich sa Finančných nástrojov (každý v súlade so svojou definíciou v MiFID II). Stratégia vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom je zverejnená na adrese www.ingwb.com/mifid;

Dokument s kľúčovými informáciami (KID)

znamená dokument s predzmluvnými informáciami, ktorý sa poskytuje klientom na základe nariadenia o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (PRIIP)

MiFID II

znamená smernicu 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, v znení neskorších predpisov, ako aj všetky predpisy vydané na jej základe;

List o zaradení klienta podľa MiFID

znamená list, ktorý sme Vám poslali ohľadom Vášho zaradenia podľa MiFID, a jeho prílohy;

MiFIR

znamená nariadenie 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, v znení neskorších predpisov, ako aj všetky pravidlá a predpisy vydané na jeho základe;

Vnútroštatny príslušný orgán

znamená orgán dohľadu každého členského štátu EÚ, ktorý dohliada na dodržiavanie Platných predpisov;

Nekomplexné finančné nástroje

znamená Finančné nástroje, ktoré sú uvedené v článku 25 ods. 4 písm. a) body i) až iv) MiFID II a článku 57 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, vrátane akcií a dlhopisov obchodovaných na burze a určitých nástrojov peňažného trhu a podielových listov v investičných fondoch PKIPCP;

Obchodovanie mimo burzy (OTC)

znamená obchodovanie, ktoré sa vykonáva priamo medzi dvoma stranami bez dohľadu burzy;

Profesionálny klient

klient, ktorý je subjektom uvedeným v časti 1 prílohy II MiFID II;

Retailový klient

klient, ktorý nie je Profesionálnym klientom ani Spôsobilou protistranou;

Služby

znamená naše služby vykonávania obchodovania s Finančným nástrojmi a poskytovania akýchkoľvek investičných alebo vedľajších služieb alebo investičných činností tak, ako sú definované v častiach A a B prílohy I MiFID II, vrátane služby poskytovania úschovy, správy hotovosti/zábezpeky, maržových obchodov, podnikového financovania, devízových služieb, investičného prieskumu, upisovania alebo umiestňovania Finančných nástrojov, s výnimkou služieb investičného poradenstva a správy portfólia.

Spotové menové zmluvy (FX Spot)

Má význam uvedený v článku 10 ods. 2 delegovaného nariadenia Komisie 2017/565

Štruktúrovaný vklad

znamená vklad, výnos z ktorého je založený na inom indexe ako EURIBOR alebo LIBOR, Finančnom nástroji, komodite alebo menovom výmennom kurze pri splatnosti vkladu.

Podmienky

znamená obchodné podmienky, podľa ktorých Vám ponúkame naše Služby a ktoré sú uvedené v tomto dokumente, alebo ktoré sú uvedené v akomkoľvek pozmenení alebo doplnení týchto Podmienok, na ktorom sa s vami písomne dohodneme;

Transakcia

znamená pokyn, ktorý nám dávate na kúpu alebo predaj Finančného nástroja, alebo akýkoľvek iný obchod uzavretý medzi nami, ktorý sme buď vykonali alebo prijali a postúpili na základe týchto Podmienok, vrátane situácie, keď Váš pokyn, žiadosť o ponuku alebo iná komunikácia alebo úkony súvislosti s potenciálnou Transakciou alebo službou z akéhokoľvek dôvodu ešte nemali za následok alebo vôbec nemali za následok úplné alebo čiastočné vykonanie alebo postúpenie pokynu alebo žiadosti o ponuku, vrátane situácie, keď ste Vašu žiadosť alebo pokyn vzali späť alebo zrušili;

Prevoditeľný cenný papier

má význam daný v článku 4 ods. 1 bod 44 MiFID II, ktorý zahŕňa určité druhy cenných papierov, ktoré sú obchodovateľné na kapitálovom trhu, vrátane akcií, dlhopisov a podobných prevoditeľných cenných papierov, vrátane cenných papierov, ktoré zakladajú právo na nadobudnutie alebo predaj takýchto cenných papierov alebo na vyrovnanie v hotovosti, ktoré sa určuje na základe prevoditeľných cenných papierov, mien, úrokových sadzieb alebo výnosov, komodít alebo iných indexov alebo ukazovateľov;

Internetová stránka

znamená adresu internetovej stránky uvedenú v prílohe 1 alebo akúkoľvek inú adresu internetovej stránky, ktorú sme Vám oznámili na účely komunikácie s vami, vrátane adresy www.ingwb.com/mifid.

2.3. Regulačný štatút

V prílohe 1 je uvedené obchodné meno, sídlo, regulátor, členstvo (členstvá) na burze cenných papierov, kontaktné údaje, jazyk pre komunikáciu, rozhodné právo a jurisdikcia a ďalšie relevantné regulačné informácie za každé Pracovisko ING.

2.4. Prednosť dokumentov

Tieto Podmienky platia, keď Vám poskytujeme Služby. Tieto Podmienky však môžu byť (úplne alebo čiastočne) upravené alebo nahradené dohodou uzavretou medzi nami, ktorá je navrhnutá na mieru alebo špecifická pre niektorý Finančný nástroj, Službu alebo Transakciu, najmä Rámcovou zmluvou ISDA, GMSLA, GMRA alebo akoukoľvek inou rámcovou zmluvou, najmä Raamovereenkomst Financieel Derivaten (RFD), vrátane ich akýchkoľvek príloh alebo akýmkoľvek konfirmáciami týkajúcimi sa týchto dohôd.

2.5. Zaradenie klienta

Osobitným listom sme Vás zaradili buď do kategórie Profesionálny klient alebo do kategórie Spôsobilá protistrana. V tomto liste sme Vám tiež oznámili, že máte právo požiadať o zaradenie do inej kategórie. Ak o to požiadate, budeme s vami takto zaobchádzať na všetky účely, t.j. nie iba vo vzťahu ku konkrétnej Transakcii, Finančnému nástroju alebo Službe. V prípade, že ste nás požiadali o preradenie z kategórie Profesionálny klient alebo Spôsobilá protistrana do kategórie Retailový klient, tieto Podmienky budú pre Vás platiť dovtedy, pokiaľ neuzavriete RNBD a pokiaľ samostatným listom nepotvrdíme Vaše zaradenie do kategórie Retailový klient.

2.6. Právo na preradenie do inej kategórie

Ak ste zaradený do kategórie Spôsobilá protistrana, môžete nás požiadať o preradenie do kategórie Profesionálny klient alebo do kategórie Retailový klient. Ak ste zaradený do kategórie Profesionálny klient, môžete nás požiadať o preradenie do kategórie Retailový klient alebo za určitých okolností do kategórie Spôsobilá protistrana. Informácie o žiadostiach o preradenie uvedených v tomto článku a príslušné postupy a dôsledky takéhoto preradenia sú uvedené v Liste o zaradení klienta podľa MiFID. Ďalšie informácie budú poskytnuté na požiadanie. Ak požiadate o preradenie, môžu platiť ďalšie podmienky, môžeme Vám dokonca odmietnuť poskytnutie niektorých alebo všetkých Služieb, a to buď úplne alebo z konkrétnych Pracovísk ING.

2.7. Zmena okolností

Ste povinný nás informovať o akejkoľvek zmene, ktorá by mohla mať vplyv na Vaše zaradenie.

2.8. Jazyk pre komunikáciu

Budeme s vami komunikovať a Vy budete komunikovať s nami v jazyku, ktorý je uvedený v prílohe 1 ako jazyk, ktorý platí pre príslušné Pracovisko ING. Ak bude ktorýkoľvek dokument alebo komunikácia k dispozícii vo viacerých jazykoch, verzia v anglickom jazyku je rozhodujúca, pokiaľ v danom dokumente alebo komunikácii nebude výslovne uvedené inak.

3. Uplatňovanie

3.1. Nadobudnutie účinnosti

Tieto Podmienky (a akékoľvek ich zmeny) nahrádzajú akékoľvek predchádzajúce podmienky, nadobúdajú účinnosť a má sa za to, že ste ich akceptovali, buď od 3. januára 2018 alebo, ak Vám boli odoslané alebo ak boli zverejnené po tomto dátume, tak 5 Pracovných dní po tom, ako Vám boli odoslané alebo ako boli zverejnené na našej Internetovej stránke.

3.2. Platné právne predpisy

Pri obchodovaní s vami nenesieme zodpovednosť, ktorá by bola väčšia, ako zodpovednosť uložená Platnými právnymi predpismi alebo týmito Podmienkami.

4. Upozornenie na riziko

4.1. Upozornenie na riziko

Ak nám MiFID II ukladá povinnosť posúdiť, či je konkrétna Služba pre Vás vhodná, budeme sa spoliehať výlučne na vami poskytnuté informácie. Ak akákoľvek informácia, ktorú ste nám v minulosti poskytli, bude alebo sa stane nepresnou, ste povinný nám to písomne oznámiť. Všeobecné hodnotenia, poradenstvo alebo odporúčania, ktoré Vám poskytneme (písomne alebo ústne) ohľadom podnikateľského prostredia, trhov, investičných stratégií, alebo investícií sa nebudú považovať za poskytovanie investičného poradenstva. Rovnako odporúčania poskytované výhradne verejnosti (t.j. ktoré neboli adresované Vám osobne) sa nepovažujú za osobné odporúčanie pre Vás a nepredstavujú poskytovanie

investičného poradenstva. Akékoľvek informácie, ktoré od nás dostanete, vrátane upozornení na riziko, budeme poskytovať v dobrej viere, avšak bez záruky, že tieto informácie sú presné alebo úplné, a bez záruky ohľadom ich daňových dôsledkov, a nenesieme zodpovednosť za žiadnu škodu, záväzok alebo náklady, ktoré by Vám mohli vzniknúť z dôvodu, že ste sa spoliehali na tieto informácie, ibaže by boli spôsobené našou hrubou nedbanlivosťou alebo úmyselným protiprávnym konaním.

4.2. Vami vykonané posúdenie rizika

Pred prijatím rozhodnutia o zadaní pokynu alebo zobchodovaní ktoréhokoľvek Finančného nástroja, prípadne keď sa rozhodnete uzavrieť akúkoľvek Transakciu alebo nás požiadate o poskytnutie Služby, mali by ste zohľadniť a posúdiť riziká, ktoré sú vlastné tomuto Finančnému nástroju, Službe alebo Transakcii alebo ktoré z nich vyplývajú, a riziká akýchkoľvek stratégií s nimi súvisiacich. V rámci posudzovania rizika by ste mali zväziť akékoľvek úverové riziko, trhové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, menové riziko, podnikateľské, prevádzkové a insolvenčné riziko v každej fáze Transakcie alebo Služby, vrátane Vašej komunikácie s nami pred alebo po Vašom rozhodnutí zadať pokyn alebo predložiť žiadosť o ponuku alebo inom následnom úkone akými sú napr. úpravy alebo zrušenie Vášho pokynu alebo žiadosti o ponuku. Keď budete obchodovať mimo burzy, mali by ste tiež zväziť riziká špecifické pre OTC obchodovanie, medzi ktoré môžu patriť (okrem vyššie uvedených rizík) (najmä ak Vaša OTC transakcia nie je centrálné zúčtovaná), riziko transparentnosti ceny, riziko likvidity (vrátane rizika rýchleho a účinného uzavretia alebo hedgingu existujúcich OTC pozícií), riziko vykonania s najlepším možným výsledkom, riziko podmienených záväzkov, regulačné a právne riziká a potenciálny dopad nepriaznivých podmienok na trhu. Pri posudzovaní rizík konkrétnej Transakcie, Finančného nástroja alebo Služby by ste si pred ich uzavretím vždy mali prečítať a posúdiť všetky relevantné informácie a dokumentáciu týkajúcu sa danej Transakcie, Finančného nástroja alebo Služby. To zahŕňa napríklad akýkoľvek materiál týkajúci sa investičného prieskumu a marketingový materiál, základné podmienky, ponukové memorandá a prospekty, Dokumenty s kľúčovými informáciami, príslušné zmluvy a (všeobecné) podmienky a akékoľvek relevantné verejne dostupné informácie.

4.3. Riziko spojené s investíciami

Príloha č. 2 týchto Podmienok obsahuje usmernenia a upozornenia na riziká spojené s Finančnými nástrojmi a Službami, ktoré Vám poskytujeme, aby ste v primeranej miere boli schopní porozumieť povahe a rizikám Transakcií, Služieb a Finančných nástrojov a aby ste v primeranej miere boli schopní prijať príslušné investičné rozhodnutia na kvalifikovanom základe.

4.4. Kedy by ste mali získať odborné poradenstvo

Žiadne ustanovenie týchto Podmienok ani podmienky Služieb, ktoré boli poskytnuté na základe týchto Podmienok, nepredstavujú investičné poradenstvo ani správu portfólia. Ak nerozumiete niektorej informácii o rizikách alebo upozorneniu o rizikách, ktoré Vám boli poskytnuté v ktoromkoľvek dokumente alebo inak, alebo ak Vás upozorníme, že nemôžeme posúdiť či

sú Transakcie, Finančný nástroj alebo Služby pre Vás vhodné, alebo ak Vás upozorníme, že na základe nášho posúdenia Transakcia, Finančný nástroj alebo Služba nie sú pre Vás vhodné, dôrazne Vás upozorňujeme, že by ste nemali pristúpiť k príslušnej Transakcii, Finančnému nástroju alebo Službe, ale by ste mali vyhľadať externé právne alebo finančné poradenstvo. Pred uzavretím Transakcie, Finančného nástroja alebo Služby by ste si toto poradenstvo mali vyžiadať nie od nás, ale od tretej strany, ktorá s nami nie je spriaznená.

5. Posúdenie vhodnosti

5.1. Náš predpoklad o Vašich znalostiach a skúsenostiach

Nakoľko spíňate predpoklady na zaradenie do kategórie Profesionálny klient alebo Spôsobilá protistrana, sme oprávnení vychádzať z predpokladu, že máte znalosti a skúsenosti, aby ste rozumeli Transakcii, Finančným nástrojom a Službám tak, ako sú definované v týchto Podmienkach. Ak však nemáte znalosti a skúsenosti dostatočné na to, aby ste rozumeli rizikám ktoréhokoľvek Finančného nástroja, Transakcie alebo Služby, môžete byť v porovnaní s Retailovým klientom znevýhodnený, ak sme povinní posúdiť vhodnosť Transakcie, Finančného nástroja alebo Služby. Nenesieme žiadnu zodpovednosť na základe tvrdenia Profesionálnych klientov alebo Spôsobilých protistrán, že nemajú alebo nemali znalosti alebo skúsenosti na porozumenie ktorémukoľvek Finančnému nástroju, Transakcii alebo Službám.

5.2. Nami vykonané posúdenie Vašich znalostí a skúseností, a upozornenia

Môžeme Vás požiadať, aby ste nám oznámili Vaše znalosti a skúsenosti v súvislosti s akýmkoľvek Finančným nástrojom, Transakciou alebo Službou, aby ste nám umožnili posúdiť, či je ktorýkoľvek Finančný nástroj, Transakcia alebo Služba pre Vás vhodná.

Ak nám na požiadanie neposkytnete tieto informácie, alebo ak nám neposkytnete dostatočné informácie, nemusíme byť schopní posúdiť, či je ktorýkoľvek Finančný nástroj, Transakcia alebo Služba pre Vás vhodná. V takom prípade Vás dôrazne upozorníme, že nie sme schopní posúdiť, či je pre Vás Finančný nástroj, Transakcia alebo Služba vhodná. V takom prípade nemusíme byť schopní konať vo Vašom najlepšom záujme a môžeme sa rozhodnúť (prípadne môžeme byť povinní) nepristúpiť k niektorému Finančnému nástroju, Transakcii alebo Službe.

Ak nám na základe našej žiadosti poskytnete informácie o Vašich znalostiach a skúsenostiach s jedným alebo viacerými Finančnými nástrojmi, Transakciami alebo Službami a my na základe posúdenia týchto informácií, ktoré ste nám poskytli, dospejeme k záveru, že nemáte dostatočné znalosti a skúsenosti s jedným alebo viacerými Finančnými nástrojmi, Transakciami alebo Službami, zreteľne Vás na to upozorníme. V takom prípade by ste si pred pristúpením k Transakcii, Finančnému nástroju alebo Službe mali vyžiadať externé

právne alebo finančné poradenstvo, a to nie od nás, ale od tretej strany, ktorá s nami nie je spriaznená.

Ak sme Vás zreteľne upozornili, že nemôžeme posúdiť vhodnosť jedného alebo viacerých Finančných nástrojov, Transakcií alebo Služieb pre Vás, alebo ak sme Vás výrazne upozornili, že jeden alebo viacero Finančných nástrojov, Transakcií alebo Služieb nie je pre Vás vhodných, a Vy ste sa napriek tomu rozhodli uzavrieť takýto Finančný nástroj alebo Transakciu alebo pristúpiť k získaniu takejto Služby od nás, akceptujete skutočnosť, že môžete byť vystavený potenciálnym rizikám, ktoré nebudete schopný predpokladať, a to v dôsledku Vašich chýbajúcich znalostí alebo skúsenosti s príslušným Finančným nástrojom, Transakciou alebo Službou.

Nenesieme žiadnu zodpovednosť za to, že ste nám neposkytli všetky alebo aktuálne informácie na posúdenie vhodnosti ktoréhokoľvek Finančného nástroja, Transakcie alebo Služby pre Vás, ani za žiaden úkon, ktorý v dôsledku toho vykonáme alebo vykonáte alebo nevykonáme alebo nevykonáte, bez ohľadu na to, či sme Vás upozornili na skutočnosť, že nie sme schopní posúdiť vhodnosť ktoréhokoľvek Finančného nástroja, Transakcie alebo Služby pre Vás, a bez ohľadu na to, či sme Vás upozornili, keď sme na základe posúdenia dospeli k záveru, že jeden alebo viacero Finančných nástrojov, Transakcií alebo Služieb nie je pre Vás vhodných.

5.3. Všeobecné upozornenia v súvislosti s investičnými službami prijatia a postupovania pokynov týkajúcich sa Nekomplexných finančných nástrojov

Ak Vám poskytujeme služby vykonania alebo postúpenia pokynov vo vzťahu k určitým Nekomplexným finančným nástrojom, pokiaľ ich poskytujeme z Vášho popudu, nemusíme Vás žiadať o poskytnutie informácií týkajúcich sa Vašich znalostí a skúseností a nemusíme ani vykonať posúdenie vhodnosti ktoréhokoľvek Finančného nástroja, Transakcie alebo Služby pre Vás. V takých prípadoch nebudete mať prospech z posúdenia vhodnosti.

6. Inštrukcie a vykonávanie Transakcií

6.1. Inštrukcie

Inštrukcie nám môžete zadávať písomne, elektronickými prostriedkami alebo ústne, pokiaľ Vám neoznámime alebo pokiaľ sme sa s vami nedohodli, že Vaše inštrukcie musíte zadávať konkrétnym spôsobom. Pokiaľ sme sa nedohodli inak, budeme konať na základe akejkoľvek vhodnej inštrukcie, o ktorej sa primerane domnievame, že ste ju zadali (alebo vzbudzuje zdanie, že ste ju zadali) Vy alebo akákoľvek osoba, o ktorej sa rozumne domnievame, že je oprávnená zadávať inštrukcie vo Vašom mene, bez toho, aby sme zisťovali autenticitu, oprávnenie alebo totožnosť osoby, ktorá zadáva (alebo vzbudzuje zdanie, že zadáva) inštrukcie vo Vašom mene. Ste povinný zabezpečiť, aby boli všetky nám zadávané inštrukcie jednoznačné, jasné, pochopiteľné a čitateľné.

Ak Vaše inštrukcie nebudú bezodkladné, jednoznačné, jasné a v pochopiteľnej a čitateľnej forme, podľa nášho vlastného uváženia Vás môžeme požiadať, aby ste inštrukciu potvrdili

v písomnej forme alebo vo forme, o ktorú požiadame, než ju začneme plniť. Môžeme tiež konať v rozpore alebo inak nie v súlade s Vašou inštrukciou na Vaše vlastné náklady spôsobom, ktorý budeme považovať za nevyhnutný alebo žiaduci na Vašu ochranu alebo vo Vašom záujme. Môžeme sa tiež rozhodnúť nereagovať na Vaše inštrukcie, ak podľa nášho vlastného názoru nebude Vaša inštrukcia vo Vašom najlepšom záujme; môže to byť z dôvodov vlastných Vašej inštrukcii, kvôli vývoji na trhu po prijatí Vašej inštrukcie alebo z akéhokoľvek iného dôvodu.

Nie sme povinní prijímať Vaše inštrukcie na uzavretie Transakcie, nadobudnutie alebo predaj Finančného nástroja alebo aby sme Vám poskytli akúkoľvek Službu, pokiaľ nám to neukladajú Platné predpisy. Ak odmietneme uzavrieť Transakciu, nadobudnúť alebo predáť Finančný nástroj alebo Vám poskytnúť Službu, nie sme povinní uviesť dôvod a nenesieme žiadnu zodpovednosť za akúkoľvek škodu, ktorá bude spôsobená alebo ktorá môže byť uplatnená v súvislosti s našim odmietnutím uzavrieť Transakciu.

6.2. Pokyny vykonané OTC alebo mimo regulovaného trhu, multilaterálneho obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému

Ak zadáte pokyn na vykonanie Transakcie, ktorá môže byť vykonaná mimo regulovaného trhu, multilaterálneho obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému (tak, ako sa tieto pojmy definované v MiFID II) a vo vzťahu ku ktorému máme povinnosť vykonať ho s najlepším možným výsledkom, môžeme ho vykonať mimo regulovaného trhu, multilaterálneho obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému, pokiaľ sme dostali Váš predchádzajúci výslovný súhlas s jeho vykonaním týmto spôsobom a pokiaľ nám Platné právne predpisy umožňujú vykonať ho OTC. Vzor tohto výslovného súhlasu tvorí prílohu Listu o zaradení klienta podľa smernice MiFID, ktorý ste od nás dostali pred tým, ako sme Vám začali poskytovať naše Služby podľa týchto Podmienok.

Ak vykonávame Vaše pokyny mimo regulovaného trhu, multilaterálneho obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému, môže to mať pre Vás dôsledky, napr. vznik rizika protistrany, ktoré by za iných okolností neexistovali. Tieto dôsledky a riziká sú bližšie opísané v našej Stratégii vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom.

6.3. Nahrávky telefonických rozhovorov a komunikácie

Budeme nahrávať telefonické rozhovory a (elektronickú) komunikáciu s vami, na základe ktorej dôjde alebo môže dôjsť ku uzavretiu Transakcie, a to aj keď na základe týchto rozhovorov alebo komunikácie nedôjde k uzavretiu transakcie s vami. Zaznamenávať budeme taktiež všetky relevantné informácie z osobných stretnutí s vami.

Tieto záznamy budú našim vlastníctvom a Vy ich bude akceptovať ako dôkaz pokynov, inštrukcií alebo akýchkoľvek podmienok. Nahrávky, resp. ich prepisy môžeme použiť na akýkoľvek účel, ktorý považujeme za žiaduci v súlade s

platnými právnymi predpismi, najmä na ich použitie v našom vlastnom záujme. Po dobu piatich rokov nás môžete požiadať o prístup k týmto záznamom telefonických rozhovorov a komunikácie súvisiacej s konkrétnou Transakciou, za čo Vám môžeme účtovať poplatok. Záznamy sme tiež povinní poskytnúť Vnútroštátnemu príslušnému orgánu na jeho žiadosť.

6.4. Zodpovednosť za omeškanie

Po zadaní môžu byť inštrukcie vzaté späť alebo zmenené iba s našim výslovným súhlasom a iba pokiaľ sme ich už nezačali plniť. Ak po tom, ako sme dostali Vaše inštrukcie, sa budeme odôvodnene domnievať, že nie je možné ich splniť v primeranej lehote, môžeme ich plnenie odložiť do doby, kedy ich podľa nášho dôvodného názoru bude možné plniť (alebo ich plnenie bude vo Vašom najlepšom záujme). Za absencie našej hrubej nedbanlivosti alebo úmyselného porušenia povinnosti nebudeme zodpovední za žiadne straty ani poplatky, ktoré vzniknú z akéhokoľvek omeškania s včasným konaním v súlade s Vašimi inštrukciami.

6.5. Vykonávanie pokynov a nakladanie s pokynmi s najlepším možným výsledkom

Vaše pokyny vykonáme v súlade s našou Stratégiou vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom (v platnom znení). Pred tým, ako sme Vám začali poskytovať naše Služby podľa týchto Podmienok, ste od nás dostali našu Stratégiu vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom, ktorá tvorila prílohu Listu o zaradení klienta podľa smernice MiFID. Našu Stratégiu vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom získate na adrese www.ingwb.com/mifid alebo od Vašej obvyklej kontaktnej osoby. Naše pravidlá alokácie pokynov uvedené v našej Stratégii vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom uplatníme nielen na Finančné nástroje, ale aj na Štruktúrované vklady.

6.6. Spájanie pokynov

Vaše pokyny môžeme spájať s našimi vlastnými transakciami a/alebo s transakciami iných klientov, ibaže by takéto spájanie bolo pravdepodobne nevýhodné pre ktoréhokoľvek z našich klientov, ktorého pokyn sa má spájať. Ak budeme spájať Váš pokyn, budeme ho spájať v súlade s našou Stratégiou vykonávania a nakladania s pokynmi s najlepším možným výsledkom, v ktorej je uvedené, že spájanie pokynov klientov môže byť pre klienta vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu nevýhodné. Ak zadáte limitovaný pokyn ohľadom akcií obchodovaných na obchodnom mieste a daný pokyn sa nevykoná okamžite za prevládajúcich trhových podmienok, Váš pokyn postúpime príslušnému miestu výkonu pokynu, pokiaľ ste nás výslovne neinštruovali postupovať inak.

7. Zúčtovanie a vyrovnanie Vašich Transakcií

7.1. Zúčtovanie Transakcií

Ak musia byť Transakcie zúčtované na základe Platných predpisov alebo na dobrovoľnom základe, nenesieme žiadnu zodpovednosť za straty, škodu alebo náklady, ktoré môžu byť

spôsobené akýmkoľvek omeškaniami alebo z akéhokoľvek iného dôvodu, vrátane akýchkoľvek nedostatkov alebo neplnenia, na strane ktoréhokoľvek subjektu zapojeného do procesu zúčtovania, vrátane obchodných miest, zúčtovacích členov, zúčtovacích maklérov a nás samotných, ak vykonávame pôsobnosť zúčtovacieho člena, pokiaľ tieto straty, škoda alebo náklady neboli spôsobené našou hrubou nedbanlivosťou alebo úmyselným porušením povinnosti.

7.2. Vyrovnanie Transakcií

Dodanie prípadne úhrada vykonaná druhou stranou Transakcie je na Vaše vlastné riziko. Naša povinnosť doručiť Finančné nástroje alebo výťažok z predaja Finančných nástrojov Vám alebo na Váš účet alebo akejkoľvek tretej strane je podmienená splnením akýchkoľvek povinností, ktoré máte Vy alebo akákoľvek tretia strana zapojená do procesu vyrovnania voči nám alebo našim agentom pre vyrovnanie. Vaše transakcie nie sme povinní vyrovnať (ale môžeme sa rozhodnúť ich vyrovnať), pokiaľ sme od Vás nedostali všetky nevyhnutné dokumenty. Akékoľvek peňažné prostriedky, ktoré sme dostali od tretej strany alebo inak, a ktorú držíme v súvislosti s Vašimi Transakciami, predstavujú náš dlh voči Vám, pokiaľ Vám nebudú vyplatené alebo pokiaľ tento dlh nebude inak splnený; vo vzťahu k týmto peňažným prostriedkom nemáme voči Vám žiadnu fiduciárnu povinnosť. Akékoľvek Investície alebo peniaze, ktoré ste dostali od nás v súvislosti s Transakciou, ste povinný viesť v náš prospech až do úplného splnenia Vašich povinností voči nám. Titul k vami zakúpeným Finančným nástrojom, ktoré máme v držbe (v súlade s vyššie uvedeným), prejde na Vás po tom, ako uhradíte čiastky dlhované vo vzťahu k takejto kúpe. Pokiaľ nebude dohodnuté inak, vyrovnanie Transakcie sa vykoná v súlade s obvyklou praxou pre príslušný Finančný nástroj alebo trh.

7.3. Omeškané vyrovnanie

Akýkoľvek navrhnutý dátum vyrovnania Transakcie je iba orientačný; vyrovnanie môže byť predmetom omeškaní obvyklých na trhu. Odstúpiť alebo zrušiť Transakciu môžete iba v súlade s pravidlami lokálneho trhu (pokiaľ nie sme za omeškanie zodpovední my) a v súlade s týmito Podmienkami, ak nás odškodníte za akúkoľvek stratu, záväzky a náklady, ktoré nám vznikli v dôsledku Vášho odstúpenia alebo zrušenia Transakcie. Nebudeme zodpovední za omeškaniach alebo nepresnosti v postupovaní akejkoľvek inštrukcie alebo inej informácie.

7.4. Opätovné použitie Finančných nástrojov klienta

Pokiaľ to nebude výslovne písomne dohodnuté, neumožníme, aby boli Finančné nástroje, ktoré držíme vo Vašom mene, požičané akejkoľvek tretej strane, a neumožníme, aby sa Váš vo Vašom mene požičali akékoľvek peňažné prostriedky s použitím týchto dokumentov ako zabezpečenia. Akékoľvek poskytnutie, resp. prijatie takýchto pôžičiek bude predmetom samostatnej zmluvy.

7.5. Kúpa finančných nástrojov na vysporiadanie

Ak nám (alebo akémukoľvek agentovi konajúcemu na náš účet) nedoručíte Finančné nástroje na vyrovnanie Transakcie, vyhradzuje si právo na zakúpenie alebo predaj

takýchto Finančných nástrojov na trhu na Váš účet, a to bez akéhokoľvek predchádzajúceho oznámenia a výlučne podľa nášho vlastného uváženia. Vyššie uvedené platí bez ohľadu na to, či máme alebo nemáme zo zákona povinnosť postupovať uvedeným spôsobom. Všetky náklady a poplatky súvisiace s takýmto nákupom alebo predajom budú vyúčtované Vám .

7.6. Oznamovanie investičných obchodov

Budeme dodržiavať všetky naše povinnosti podľa Platných právnych predpisov o oznamovaní Transakcií uzavretých s vami alebo vo Vašom mene príslušným orgánom alebo obchodným miestam v súlade s Platnými predpismi.

8. Všeobecné ustanovenia o obchodovaní

8.1. Obchodovať s vami môžeme buď vo vlastnom mene alebo ako agent

Pri obchodovaní s vami môžeme vystupovať buď vo vlastnom mene alebo ako agent, buď pre Vás alebo pre akúkoľvek tretiu stranu, vrátane iného člena Skupiny ING. Môžeme tiež vystupovať ako Váš agent pri Transakcii, pri ktorej tiež vystupujeme vo vlastnom mene a ako protistrana. Kapacita, v ktorej vystupujeme, pri konkrétnej Transakcii, bude uvedená v dokumentácii týkajúcej sa tejto Transakcie. Ak nebude dohodnuté inak, môžeme sa podľa nášho vlastného uváženia rozhodnúť, či budeme vystupovať výlučne vo vlastnom mene alebo výlučne ako agent, alebo čiastočne vo vlastnom mene a čiastočne ako agent.

8.2. Obmedzenia pozícií

Môžeme stanoviť obmedzenia počtu otvorených pozícií alebo pokynov, ktoré máme kedykoľvek u nás, a na zabezpečenie neprekročenia týchto limitov môžeme podľa nášho výlučného uváženia ukončiť a vyrovnať jednu alebo viacero Transakcií alebo pozícií vo Finančných nástrojoch, alebo zrušiť ktorúkoľvek z Vašich zostávajúcich pokynov; v prípade prekročenia týchto limitov môžeme zredukovať Vašu pozíciu. Ak máte pozíciu v komoditných derivátoch, ste povinný dodržiavať režim obmedzení pozícií podľa MiFID II platný pre komoditné deriváty. Beriete na vedomie a akceptujete skutočnosť, že podľa MiFID II môžeme mať povinnosť hlásiť akúkoľvek pozíciu, ktorú budete mať v komoditných derivátoch. V takom prípade ste povinný nám poskytnúť všetky informácie, ktoré budeme potrebovať na splnenie našich oznamovacích povinností podľa MiFID II vo vzťahu k Vašej pozícii v komoditných derivátoch.

8.3. Pravidlá správania

Ste povinný dodržiavať a v styku s nami konať v súlade so štandardom správania, ktorý je možné primerane očakávať od osôb vo Vašom postavení, a nesmiete vykonať žiadne úkony ani opomenúť vykonať žiaden úkon, na základe ktorého by sme my nedodržali štandard správania, ktorý je možné primerane očakávať od osôb v našom postavení.

8.4. Zneužívanie trhu

Nesmiete sa zapojiť do činností alebo opomenúť vykonať akékoľvek úkony, ak by to predstavovalo alebo malo za následok zneužívanie trhu podľa platného nariadenia o

zneužívání trhu (MAD/MAR), a nesmiete nezadať žiaden pokyn, žiadosť o ponuku ani žiadosť o poskytnutie akejkoľvek našej Služby, na základe ktorej by ste vy, my alebo akákoľvek tretia strana porušila akýkoľvek platný predpis o zneužívání trhu, vrátane predloženia, úpravy alebo zrušenia akéhokoľvek pokynu alebo zlúčenia pokynov. Beriete na vedomie a akceptujete, že budeme monitorovať Vašu obchodnú aktivitu s cieľom zistiť náznaky potenciálneho zneužívání trhu a zneužívajúce obchodné praktiky alebo podozrivé pokyny alebo transakcie môžeme oznámiť príslušným orgánom. Nepreberáme žiadnu zodpovednosť ani povinnosť v súvislosti s akýmkoľvek (potenciálnym) zneužitím trhu z Vašej strany.

8.5. Stabilizácia

Môžeme pre Vás obchodovať s Finančnými nástrojmi, ktoré môžu byť alebo ktoré mohli byť predmetom stabilizácie (ceny) vykonávanej nami alebo Spriaznenou osobou alebo treťou stranou; aktivity súvisiace so stabilizáciou ceny sú predmetom našej Stratégie ohľadom konfliktu záujmov. Stabilizácia predstavuje proces podpory ceny, ktorý sa používa v kontexte novo vydaných Prevoditeľných cenných papierov a môže ovplyvniť ich trhovú cenu, môže však mať vplyv aj na cenu iných Prevoditeľných cenných papierov, ktoré súvisia so stabilizovaným Prevoditeľným cenným papierom. Časové a cenové obmedzenia, ktoré platia pre stabilizáciu Prevoditeľných cenných papierov, sú upravené Platnými predpismi.

8.6. Prieskum

Vo vzťahu k akémukoľvek prieskumu (vrátane akéhokoľvek investičného prieskumu a marketingovej komunikácie, avšak s výnimkou akéhokoľvek investičného poradenstva) platia nasledujúce podmienky:

- prieskum sa bude poskytovať výlučne na informačné účely a nesmie sa vykladať ako ponuka alebo ako investičné poradenstvo ohľadom kúpy alebo predaja akéhokoľvek Finančného nástroja;
- napriek našej primeranej snahe zabezpečiť, aby informácie obsiahnuté v našom prieskume v čase jeho zverejnenia boli pravdivé a nezáväzujúce, neposkytujeme žiadne vyhlásenie ohľadom jeho presnosti alebo úplnosti. Prosíme, zoberte na vedomie, že informácie uvedené v našom prieskume sa môžu zmeniť bez toho, aby ste o tom boli upovedomený, a bez toho, aby sme boli schopní (alebo povinní) Vám túto zmenu oznámiť;
- Finančné nástroje, na ktoré odkazujeme v našom prieskume, môžeme vlastniť alebo môžeme mať na nich finančný záujem. Naš záujem môže byť výsledkom kúpy Finančných nástrojov od našich klientov alebo ich predaja našim klientom. Môžeme tiež ponúkať alebo vykonávať služby investičného bankovníctva alebo iné služby (v postavení správcu, poradcu alebo veriteľa alebo inak) pre subjekty, na ktoré odkazujeme v našom prieskume;
- Ak Vám poskytujeme prieskum, bez ohľadu na to, či Vám za túto službu účtujeme poplatok, zodpovedáme za zastavenie jeho poskytovania, buď zablokovaním jeho prijatia alebo inak, a dodržiavanie pravidiel MiFID II ohľadom stimulov platných pre strany, ktoré dostávajú prieskum v zmysle Delegovanej smernice Komisie (EÚ) 2017/593 zo 7. apríla 2016;

- nezodpovedáme za žiadnu stratu, záväzky alebo náklady, ktoré Vám môžu vzniknúť alebo vzniknú akýmkoľvek spôsobom v dôsledku Vášho použitia nášho prieskumu, ktorý poskytujeme, bez ohľadu na spôsob vzniku straty, záväzkov alebo nákladov a bez ohľadu na to, či vznikli na základe našej hrubej neobľahčivosti alebo úmyselného porušenia povinnosti alebo z iného dôvodu;
- nezaručujeme sa, že prieskum dostanete súčasne s našimi ostatnými klientmi; a
- dodržíte všetky obmedzenia alebo embargo, ktoré uložíme na distribúciu takehoto prieskumu, vrátane distribúcie alebo zverejnenia materiálov týkajúcich sa nášho prieskumu iným osobám.

9. Konflikty záujmov a stimuly

9.1. Konflikty záujmov

V zmysle Platných predpisov sme povinní prijať opatrenia potrebné na zvládnutie konfliktov záujmov medzi nami a našimi klientmi a medzi našimi jednotlivými klientmi a medzi našim personálom a jedným alebo viacerými z našich klientov. Svoju činnosť vykonávame v súlade so Stratégiou opatrení pri konflikte záujmov, v ktorej sme identifikovali situácie, za ktorých by mohol nastať konflikt záujmov, a opatrenia na zabránenie vzniku, zmiernenie a zvládnutie takýchto konfliktov záujmu. Pred tým, ako sme Vám začali poskytovať naše Služby podľa týchto Podmienok, ste od nás dostali našu Stratégiu opatrení pri konflikte záujmov ako prílohu Listu o zaradení klienta podľa smernice o MiFID. Naša Stratégia opatrení pri konflikte záujmov je tiež k dispozícii na adrese www.ingwb.com/mifid.

9.2. Stimuly

Počas toho, ako Vám poskytujeme Služby, môžeme uhrádzať tretím osobám alebo prijímať od tretích osôb poplatky, provízie alebo iné nepeňažné benefity, ktoré sú určené na zlepšenie kvality našich Služieb, za podmienky, že neoslabujú plnenie našej povinnosti konať v súlade s Vašimi najlepšimi záujmami. Ak takýto stimul existuje vo vzťahu ku Transakcii, Finančnému nástroju alebo Službe, ktorú Vám môžeme poskytovať, sme povinní Vám oznámiť jeho existenciu pred tým, ako Vám investičnú službu poskytneme. V niektorých prípadoch sme Vám tiež povinní oznámiť, aký prospech môžete mať z príslušného stimulu. Bližšie informácie o stimuloch nájdete v našej Stratégii ohľadom stimulov dostupnej na adrese www.ingwb.com/mifid.

10. Poskytovanie informácií klientom

10.1. Informácia o vykonaných pokynoch určená Profesionálnym klientom

Po vykonaní Vášho pokynu Vám bezodkladne predložíme potvrdenie o jeho vykonaní obsahujúce základné informácie o tejto Transakcii. Najneskôr v prvý pracovný deň po vykonaní Vášho pokynu Vám tiež odošleme oznámenie obsahujúce ďalšie údaje o Transakcii, ako napr. celkovú výšku účtovaných provízií a nákladov. Toto oznámenie Vám nepredložíme, ak

potvrdenie už obsahuje všetky informácie, ktoré sme Vám povinní poskytnúť podľa Platných predpisov.

10.2. Informácia o vykonaných pokynoch určená Spôsobilým protistranám

Ak ste zaradený do kategórie Spôsobilá protistrana, môžeme sa s vami dohodnúť, že Vám predložíme potvrdenie o Vašom vykonanom pokyne, ktorá bude obsahovať menší rozsah informácií ako informácia o vykonaných pokynoch, ktorú predkladáme klientom, ktorí sú zaradení do kategórie Profesionálny klient alebo Retailový klient. Potvrdenie o vykonaní Vášho pokynu bude obsahovať minimálne základné informácie o vykonaní Vášho pokynu.

10.3. Pravidelné výpisy

Budeme Vám predkladať pravidelné výpisy o Vašich Finančných nástrojoch alebo o Vašich finančných prostriedkoch na účte vedenom u nás v súlade s požiadavkami MIFID II; tieto výpisy budeme predkladať na Trvanlivom médiu alebo prostredníctvom on-line systému v súlade s Platnými predpismi.

Tieto pravidelné výpisy obsahujú údaje o Vašich Finančných nástrojoch a prostriedkoch a o trhovom alebo odhadovanom ocenení a o zložení Vášho portfólia, ostatných aktívach a zostatku akejkoľvek hotovosti bez ohľadu na to, či boli akékoľvek Finančné nástroje alebo finančné prostriedky predmetom transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov, a akékoľvek iné informácie, ktoré sme Vám povinní oznamovať v súlade s Platnými predpismi.

Tieto výpisy budeme predkladať na mesačnom, štvrtročnom alebo inom základe v súlade s Platnými predpismi. Ak nás požiadate o vyššiu frekvenciu predkladania pravidelných výpisov, budeme Vám predkladať dodatočne výpisy; za túto službu Vám budeme účtovať poplatok navyše k poplatkom, ktoré účtujeme za pravidelné výpisy, ktoré sme Vám povinní predkladať na základe Platných predpisov.

11. Prostriedky klientov a Finančné nástroje klientov

11.1. Finančné prostriedky klientov

Nie sme povinní oddelovať akékoľvek finančné prostriedky, ktoré držíme alebo spravujeme pre našich klientov alebo v prospech ktoréhokoľvek z našich klientov, od finančných prostriedkov tretích osôb alebo od našich vlastných finančných prostriedkov. Akékoľvek finančné prostriedky, ktoré držíme uvedeným spôsobom, budeme držať v riadne oprávnenej úverovej inštitúcii (ktorou môžeme byť my alebo iná banka) a bude im poskytnutá iba úroveň ochrany, ktorá vyplýva z bežného vzťahu medzi bankou a klientom. V súlade s touto úrovňou ochrany prijmemo primerané opatrenia na ochranu Vašich práv pri držbe Vašich finančných prostriedkov, Vaše finančné prostriedky však môžeme používať v našom bežnom obchodnom styku. ING Bank N.V. je členom Programu ochrany vkladov (Depositogarantiestelsel) podľa holandského Zákona o finančnom dohlade, ktorý stanovuje všeobecné ručenie za

vklady v holandských bankách do celkovej výšky 100.000 EUR na majiteľa účtu.

11.2. Finančné nástroje klientov

11.2.1. Ochrana alebo úschova Finančných nástrojov

V súlade s Platnými predpismi uplatňujeme pri ochrane Vašich vlastníckych práv k Finančným nástrojom, ktoré pre Vás držíme, primeranú úroveň starostlivosti; v tomto ohľade sme prijali zodpovedajúce opatrenia. Ak zabezpečujeme úschovu Vašich Finančných nástrojov, budeme od Vás požadovať uzavretie samostatnej zmluvy o úschove, ktorá má prednosť pred ustanoveniami tohto odseku. Vo vzťahu k Vaším Finančným nástrojom a našim Službám, ktoré sme Vám v súvislosti s nimi poskytli (vrátane úschovy Vašich Finančných nástrojov), Váš potenciálny nárok voči nám vo vzťahu k Službám a Finančným nástrojom môže byť chránený Programom ochrany investorov (Beleggerscompensatiestelsel), ktorého je ING Bank N.V. členom na základe holandského Zákona o finančnom dohlade, do súhrnnej výšky 20.000 EUR na investora.

11.2.2. Oddelenie finančných nástrojov

Vaše finančné nástroje budeme držať oddelene od Finančných nástrojov, ktoré patria nám alebo našim iným klientom. Zaregistrujeme všetky tie Finančné nástroje, u ktorých je registrácia možná, a to buď na Vaše meno alebo na meno našej Spriaznenej spoločnosti, alebo na meno povereného uschovávateľa. Ak držíme Vaše Finančné nástroje na účte, ktorý podlieha právnym predpisom jurisdikcie mimo Európskej únie, Vaše Finančné nástroje môžu podliehať právnym predpisom tejto jurisdikcie a nemusí byť možné, aby boli oddelené a chránené voči nárokom bežných veriteľov subjektu, na meno ktorého sú Finančné nástroje registrované tak, ako keby boli Vaše Finančné nástroje oddelené a uschované v jurisdikcii v Európskej únii.

11.2.3. Oznámenia týkajúce sa úkonov orgánov spoločnosti

Vynaložíme primerané úsilie, aby sme Vám doručili akékoľvek oznámenia (vrátane oznámení týkajúcich sa práv na výmenu alebo na upísanie, ponúk na prevzatie, iných ponúk, získavania kapitálu alebo reorganizácii kapitálu) týkajúce sa úkonov orgánov spoločnosti, ktoré dostaneme vo vzťahu k Vaším Finančným nástrojom.

11.2.4. Inštrukcie týkajúce sa úkonov orgánov spoločnosti

Ak od Vás dostaneme inštrukciu týkajúcu sa úkonu orgánov spoločnosti alebo valného zhromaždenia ohľadom niektorého z Vašich Finančných nástrojov, vynaložíme primerané úsilie, aby sme konali v súlade s ňou. Ak je stanovená lehota, v ktorej nám musíte predkladať Vašej inštrukcie, musíte nám predkladať Vaše inštrukcie v tejto lehote; v opačnom prípade nebudeme konať. Inak vykonáme úkon, ktorý bol uvedený v našom oznámení o úkone orgánu spoločnosti. Budete zodpovedný za všetky náklady a výdavky, ktoré nám vzniknú pri plnení Vašich inštrukcií, ak ich akceptujeme.

11.2.5. Vylúčenie zodpovednosti

Nezodpovedáme za žiadnu škodu, záväzky, nároky ani náklady, ktoré Vám vznikli v dôsledku nášho konania alebo nekonania pri plnení našich povinností a záväzkov ako Vášho

uschovávateľa, pokiaľ nevznikli v dôsledku našej hrubej nedbanlivosti alebo úmyselného porušenia povinnosti. Nie sme zodpovední za žiadnu škodu, záväzky, nároky ani náklady, ktoré Vám vznikli v dôsledku porušenia povinnosti ktoréhokoľvek nami ustanoveného povereného uschovávateľa, ak sme pri jeho výbere a monitorovaní postupovali s primeranou starostlivosťou, ibaže by bol takýto poverený uschovávateľ našou Spriaznenou osobou; v takom prípade máme rovnakú mieru zodpovednosti, akú máme za naše vlastné úkony, opomenutia a neplnenia.

11.3. Držba Finančných nástrojov klientov

Ak Vaše Finančné nástroje drží tretia strana, nezodpovedáme za konanie alebo opomenutie tejto tretej strany ani za žiadnu stratu alebo škodu, ktorá by Vám mohla vzniknúť inak ako priamym následkom hrubej nedbanlivosti alebo úmyselného nesplnenia povinnosti na našej strane pri počiatočnom výbere príslušnej tretej strany. V prípade úpadku tretej strany môže nastať situácia, že nezískate späť všetky Vaše Finančné nástroje.

Ak držíme Vaše Finančné nástroje v úschove u tretej strany, táto tretia strana je oprávnená držať Vaše Finančné nástroje na súhrnnom účte určenom pre všetkých našich klientov, a ak dôjde k nesplneniu záväzku alebo úpadku na strane tejto tretej strany, môže nastať situácia, že nezískate späť všetky Vaše Finančné nástroje v prípade nedostatku prostriedkov na uvedenom súhrnnom účte.

Ak držíme Vaše Finančné nástroje v úschove u tretej strany a podľa právnych predpisov tejto krajiny nie je možné, aby boli Vaše aktíva držané touto treťou stranou tak, aby boli Vaše Finančné nástroje samostatne identifikovateľné od vlastných Finančných nástrojov tejto tretej strany, môže nastať situácia, že nezískate späť všetky Vaše Finančné nástroje.

Ak držíme Vaše Finančné nástroje alebo prostriedky na účte, ktorý podlieha právnym predpisom štátu, ktorý nie je členom EÚ, Vaše práva k Finančným nástrojom alebo finančným prostriedkom môžu byť odlišné.

Všetky čiastky, ktoré nám dlhujete, budú v maximálnom možnom rozsahu a v súlade s Platnými predpismi odpočítané od Finančných nástrojov alebo finančným prostriedkov, ktoré pre Vás držíme.

12. Zabezpečenie

12.1. Právo požadovať Zabezpečenie

Podľa nášho výlučného uváženia alebo v súlade s požiadavkami Platných predpisov Vás môžeme požiadať, aby ste nám (alebo nami ustanovenej osobe) bezodkladne zložili majetok ako Zabezpečenie na krytie Vašej povinnosti alebo potenciálnej povinnosti voči nám vzniknutej v dôsledku strát alebo potenciálnych strát z Vášho portfólia alebo na krytie rizík vlastných Vášmu portfóliu alebo majetku alebo v súvislosti s akoukoľvek Transakciou, a to na základe Platných predpisov alebo inak, vrátane podľa nášho posúdenia Vašej bonity a

na našu ochranu voči riziku, že bezodkladne a v plnej výške nevyrovnáte akýkoľvek nárok, ktorý budeme voči Vám mať. Môžeme Vás požiadať, aby ste nám zložili (dodatočné) Zabezpečenie vo forme hotovosti, akreditívu, Finančných nástrojov, dohôd o finančnej zábezpeke s prevodom vlastníckeho práva, dohôd o finančnej zábezpeke so zriadením záložného práva alebo inak, podľa nášho uváženia. Keď budeme používať dohody o finančnej zábezpeke s prevodom vlastníckeho práva, budeme brať do úvahy vhodnosť takejto dohody, v súlade s Platnými predpismi.

12.2. Zabezpečovacie právo k Zabezpečeniu

Budeme mať všetky práva zabezpečenej strany k Zabezpečeniu (najmä práva na započítanie, vlastnícke práva, prípadne záložné práva) a tieto práva môžeme podľa nášho výlučného uváženia použiť, a to predajom alebo iným naložením alebo započítaním Zabezpečenia zloženého u nás voči ktorejkoľvek z Vašich povinností voči nám alebo ktorejkoľvek z našich povinností voči tretím stranám, ktoré nám vzniknú na Váš účet alebo vo Vašom mene. Môžeme tiež zlúčiť Vaše účty alebo prevádzať čiastky medzi Vašimi účtami na účel splnenia Vašej povinnosti zložiť Zabezpečenie alebo na akýkoľvek iný účel, ak sa na tom s vami vopred dohodneme.

12.3. Ďalšie ubezpečenie

Zaväzujete sa podpísať ďalšie zabezpečovacie dokumenty a vykonať ďalšie kroky, ktorých podpísanie alebo vykonanie budeme od Vás vyžadovať, vrátane akéhokoľvek zabezpečovacieho dokumentu potrebného na vznik nášho zabezpečovacieho práva k Zabezpečeniu, alebo na to aby sme boli zapísaní ako vlastníci Zabezpečenia alebo aby sme získali právny titul k Zabezpečeniu a akcelerovali alebo vymáhali zabezpečené záväzky; zaväzujete sa tiež umožniť nám, aby sme mohli uplatniť naše práva a splniť akúkoľvek trhovú požiadavku v súvislosti s akoukoľvek povinnosťou alebo rizikom súvisiacim s Vaším portfóliom alebo aktívami, Transakciou alebo Zabezpečením.

12.4. Zabezpečovacie práva

Ako kontinuálne zabezpečenie splnenia všetkých Vašich povinností voči nám (či už existujúcich alebo podmienených, súčasných alebo budúcich), uvedených v tomto článku, nám udeľujete prednostné fixné záložné právo (zabezpečovacie právo), so zárukou riadneho titulu, k akémukoľvek súčasnému alebo budúcemu Zabezpečeniu, ktoré ste nám poskytli a ktoré pre Vás držíme, alebo ktoré pre nás drží tretia strana alebo ktoré máme inak pod kontrolou alebo ktoré sa nachádza na Vašom účte vedenom u nás, alebo účte ktorý my, naše Spriaznené osoby alebo naši reprezentanti držia pre Vás. Súhlasíte s tým, že môžeme poskytnúť zabezpečovacie právo k Zabezpečeniu, ktoré ste poskytli, na pokrytie akýchkoľvek vašich záväzkov voči sprostredkujúcemu maklérovi alebo burze.

12.5. Zabezpečenie nesmie byť zaťažené

Majetok, ktorý sa poskytuje ako Zabezpečenie, nesmie byť zaťažený žiadnym nárokom, záložným právom, postúpením ani žiadnou inou formou zabezpečovacieho práva skutočne alebo domnele zriadeného v prospech tretej strany. Ak nám Zabezpečenie neposkytnete alebo sa budeme domnievať,

že akýkoľvek majetok, ktorý nám bol poskytnutý ako Zabezpečenie, sú zaťažené, môžeme podľa nášho výlučného uváženia Vás požadovať, aby ste Zabezpečenie nahradili, alebo uzavriete a vyrovnať akýkoľvek z Vašich Transakcií. Zaväzujete sa, že nezriadite ani nebudete mať žiadne zabezpečovacie práva k Zabezpečeniu, ktoré je zložené u nás, ani sa nezaviazete ho postúpiť alebo previesť, s výnimkou zriadenia záložného práva k Finančným nástrojom v kontexte zúčtovacieho systému, v ktorom môžu byť tieto Finančné nástroje držané, alebo akéhokoľvek iného záložného práva zriadeného nami, na náš príkaz alebo s našim predchádzajúcim písomným súhlasom, alebo ktoré bude inak prikázané alebo zriadené výlučne v náš prospech.

12.6. Právomoc vykonať predaj

Ak nastane Prípado porušenia povinnosti, môžeme uplatniť naše právo predat', započítať, akcelerovať alebo vykonať Zabezpečenie, ktoré ste zložili, alebo naše s ním spojené práva, a použiť výťažok z predaja alebo iného nakladania so Zabezpečením na úhradu nákladov tohto predaja, akcelerácie, výkonu alebo nakladania so Zabezpečením a na splnenie akýchkoľvek Vašich povinností voči nám.

13. Prípady porušenia povinnosti

13.1. Prípady porušenia povinnosti

Prípado porušenia povinnosti nastáva, ak:

- neuhradíte akýkoľvek čiastku včas alebo nedoručíte akýkoľvek Finančný nástroj alebo iný majetok, alebo ak nespĺnate akýkoľvek Vašu povinnosť voči nám;
- porušíte akékoľvek ustanovenie týchto Podmienok alebo podmienok akejkoľvek inej zmluvy alebo všeobecných podmienok platných medzi nami, najmä Rámcovej zmluvy (akou je napr. Rámcová zmluva ISDA, GMRA alebo GMSLA), akejkoľvek Raamovereenkomst Financiële Derivaten, Raamovereenkomst Niet Beursgenoteerde Derivaten alebo akejkoľvek podobnej zmluvy, alebo ktorýchkoľvek našich platných všeobecných podmienok (Algemene Voorwaarden), alebo nastane udalosť, na základe ktorej podľa nášho výlučného uváženia bude pravdepodobné, že porušíte ustanovenie týchto Podmienok;
- bude voči Vám podaný návrh alebo podáte návrh na vyhlásenie správy, zrušenie, nútenú správu, likvidáciu alebo konkurz Váš alebo dôjde k inej podobnej udalosti, alebo (ak ste právnická osoba) ak vstúpite do likvidácie, budete insolventný alebo zrušený alebo ak stratíte právnu subjektivitu ako právnická osoba;
- podľa nášho dôvodného názoru ste sa stali alebo sa pravdepodobne stanete neschopnými splácať Vaše dlhy alebo vykonáte generálne postúpenie veriteľom (general assignment), dojednáte urovnanie alebo vyrovnanie s alebo v prospech ktoréhokoľvek Vášho veriteľa okrem nás;
- v podstatnom ohlade porušíte ktorýkoľvek Platný predpis, alebo príslušný regulačný alebo podobný orgán pozastaví alebo zruší niektoré Vaše oprávnenie;
- nastane podstatná nepriaznivá zmena Vašej finančnej situácie;

- nastane okolnosť, ktorá uplynutím času, podaním oznámenia, vykonaním určenia alebo akoukoľvek ich kombináciou môže podľa Váš nášho výlučného uváženia predstavovať alebo sa vyvinúť v jednu z vyššie uvedených udalostí;
- záruka, ktorú ste poskytli, je alebo sa podľa nášho názoru stane neplatnou alebo nepresnou alebo niektorý zo záväzkov ručiteľa uvedených v záruke nebude splnený;
- včas ste nespĺnili ktorýkoľvek záväzok vyplývajúci z financovania alebo úveru dojednaného s nami alebo s akoukoľvek treťou stranou a ani po uplynutí príslušnej dodatočnej lehoty, v dôsledku čoho jeden alebo viacero veriteľov môže vyhlásiť predčasnú splatnosť podľa zmluvy o financovaní alebo o úvere;
- Váš majetok je podľa nášho názoru zabavovaný alebo sa stal predmetom akéhokoľvek ochranného, predbežného, exekučného alebo vykonávacieho zabavenia/zabezpečenia alebo ktorýkoľvek Váš majetok sa vyvlastňuje, konfiškujú, zaniká alebo je poškodzovaný;
- podľa nášho názoru dochádza k podstatnej zmene vlastnickej štruktúry alebo konečných užívateľov výhod alebo strán, ktoré majú rozhodujúci vplyv alebo v podstate vykonávajú kontrolu nad Vašimi činnosťami alebo Vaším majetkom;
- podľa nášho názoru dochádza k podstatnej zmene Vašich stanov alebo iných zakladateľských alebo podobných dokumentov;
- podľa nášho názoru ste nám poskytli nepravdivé, nepresné alebo neúplné informácie alebo dokumenty alebo ste nám neposkytli informácie alebo dokumenty, ktoré sú podľa nášho názoru nevyhnutné v súvislosti s akoukoľvek Transakciou, Službou alebo Finančným nástrojom;
- zmenili sa právne predpisy akejkoľvek krajiny alebo ich výklad alebo došlo k prijatiu akejkoľvek vyhlášky, zásahu alebo výkonu štátneho alebo verejného orgánu, ktorý môže mať vplyv alebo sa môže týkať týchto Podmienok alebo akejkoľvek zmluvy medzi nami alebo akéhokoľvek Zabezpečenia, ktoré ste poskytli, a my sme sa s vami nedohodli na spôsobe zmeny alebo úpravy týchto Podmienok, zmluvy alebo Zabezpečenia alebo na inom spôsobe zmiernenia následkov. Súhlasíte s tým, že cieľom takejto zmluvy alebo zmiernenia následkov je predísť nepriaznivému dopadu na našu pozíciu voči Vám a/alebo Vaším finančným prostriedkom alebo aktívam.

13.2. Uzatvorenie a vyrovnanie v Prípade porušenia povinnosti

V Prípade porušenia povinnosti sa akákoľvek čiastka, majetok, aktívum, povinnosť alebo záväzok, ktorý voči nám máte alebo ktorý nám dlhujete, stane okamžite splatným, doručiteľným alebo splniteľným a my môžeme bez toho, aby sme Vám doručili predchádzajúce oznámenie:

- Vypočítať v dobrej viere hodnotu akýchkoľvek zostávajúcich existujúcich alebo podmienených nárokov, ktoré máte voči nám, a povinností, ktoré ste nám povinný splniť, za účelom určenia čistej súčasnej sumy, ktorú dlhujeme buď my Vám alebo Vy nám, ďalej len Suma záverečného vyrovnania. Hneď, ako to bude možné, Vám oznámime výšku Sumy záverečného vyrovnania a skutočnosť, či táto suma predstavuje konečný alebo predbežný výpočet. Následne

môžeme vyrovnáť sumy, ktoré nám umožnia vyplatiť Vám Sumu záverečného vyrovnania (ak Sumu záverečného vyrovnania dlhujeme my Vám), alebo úplne alebo čiastočne vyrovnáť Vašu povinnosť uhradiť nám Sumu záverečného vyrovnania (ak Sumu záverečného vyrovnania dlhujete Vy nám). Ak bude výsledkom tohto procesu zostatok, ktorý nám budete povinný uhradiť, tento zostatok sa bude považovať za dlh splatný na požiadanie;

- považovať akúkoľvek zostávajúcu Transakciu za ukončenú;
- zaúčtovať akékoľvek Zabezpečenie na Váš účet v súvislosti s Vaším portfóliom alebo ktoroukoľvek Transakciou;
- predáť alebo inak speňažiť akékoľvek nepeňažné aktíva alebo majetok alebo Finančný nástroj (bez akejkoľvek zodpovednosti za tým spôsobenú stratu jeho hodnoty za podmienky, že vynaložíme primerané komerčné úsilie predáť ktorýkoľvek z Vašich Finančných nástrojov alebo iných aktív za v tom čase prevládajúcu trhovú cenu na príslušnom trhu s Finančným nástrojom alebo aktívom (ak bude existovať), a Vám po vyrovaní všetkých Vašich povinností voči nám Vám vyplatíme zostatok výťažku ;
- zrušíme, ukončíme a vyrovnáme, predáme, vydražíme, postúpime alebo zvrátime akúkoľvek Transakciu alebo otvorenú pozíciu alebo vykonáme akýkoľvek iný úkon, ktorý budeme považovať za nevyhnutný alebo vhodný na zníženie alebo zabránenie našej strate alebo inak dosiahneme získanie akejkoľvek čiastky, ktorú nám dlhujete;
- ponecháme si alebo započítame akékoľvek čiastky alebo Finančné nástroje, ktoré by Vám boli inak splatné na základe ktorejkoľvek Transakcie, za účelom náhrady, zmiernenia, zníženia alebo vyrovnania akýchkoľvek škôd, strát, záväzkov, nákladov alebo výdavkov, ktoré nám vznikli v Prípade porušenia povinnosti.

14. Poplatky

14.1. Naše poplatky

Za každú Transakciu Vám vyúčtujeme poplatky v súlade s našimi platnými sadzbami za príslušnú Službu alebo Transakciu na príslušnom trhu, Finančný nástroj alebo aktívum, ktoré budú uvedené vo ktoromkoľvek prospekte, KIID alebo ktoromkoľvek inom dokumente súvisiacom s jedným alebo viacerými Finančnými nástrojmi, Transakciami alebo Službami, pokiaľ sme sa písomne nedohodli inak. Naše poplatky môžu zahŕňať akúkoľvek príslušnú daň z pridanej hodnoty, daň z prevodu, daň z transakcie alebo iné dane alebo poplatky, registračné poplatky a iné povinnosti, náklady a výdavky, ktoré sú splatné alebo ktoré sme uhradili v súvislosti s vykonávaním Vašich pokynov ohľadom Finančných nástrojov alebo v súvislosti s inými Službami, ktoré Vám poskytujeme, aktívami alebo akoukoľvek Transakciou, či už vo Vašom mene alebo inak, ako je uvedené v ktoromkoľvek potvrdení alebo v Podmienkach.

14.2. Informácie o nákladoch a poplatkoch

V súlade s Platnými predpismi Vás budeme včas informovať o nákladoch a poplatkoch týkajúcich sa Služby, ktorú Vám poskytujeme, a splníme príslušné ex ante a ex post požiadavky na poskytovanie informácií.

Ak sme Vás zaradili do kategórie Profesionálny klient a vo vzťahu k Finančnému nástroju, ktorý v sebe neobsahuje Derivát, Vám poskytujeme služby vykonávania alebo postupovania pokynov, súhlasíte s tým, že môžeme vykonať iba všeobecné oznámenie o nákladoch a výdavkoch, pokiaľ je takéto obmedzenie informácie o nákladoch a výdavkoch povolené Platnými predpismi.

Ak sme Vás zaradili do kategórie Spôsobilá protistrana a vo vzťahu k Finančnému nástroju Vám poskytujeme služby vykonávania alebo postupovania pokynov, súhlasíte s tým, že môžeme vykonať iba všeobecné oznámenie o nákladoch a výdavkoch, pokiaľ je takéto obmedzenie informácie o nákladoch a výdavkoch povolené Platnými predpismi, ibaže by príslušný Finančný nástroj v sebe obsahoval Derivát a Vy by ste nám oznámili, že máte v úmysle ponúknuť príslušný Finančný nástroj Vášmu klientovi.

14.3. Platby určené nám

Akúkoľvek čiastku, ktorú nám dlhujete, nám uhradíte v čase jej splatnosti vo voľne prevoditeľných, zúčtovaných finančných prostriedkoch okamžite dostupných v ten istý deň v mene a na účty, ktoré určíme, a to bez vykonania akéhokoľvek započítania, protinároku, odpočtu alebo zrážky, pokiaľ ich nebudete povinní vykonať podľa zákona alebo pokiaľ Vám neposkytneme predchádzajúci písomný súhlas na ich vykonanie.

14.4. Odpočet poplatkov z Vašich prostriedkov

Ak Vám to v primeranom predstihu oznámime, môžeme naše poplatky odpočítať z akýchkoľvek Vašich finančných prostriedkov alebo majetku, ktorý držíme vo Vašom mene. Na tento účel sme oprávnení zlúčiť Vaše účty alebo vykonať prevody medzi ktorýmkoľvek Vašimi účtami.

14.5. Úrok

Budeme Vám účtovať úroky z akýchkoľvek čiastok, ktoré nám dlhujete, v primeranej výške, ktorú určíme. Úroky sa budú počítať na dennom základe. Úroky Vám môžeme tiež účtovať z akejkoľvek čiastky (debetnej alebo kreditnej) na Vašom účte, ktorý máte u nás.

14.6. Platby a dodania sú čisté

Pokiaľ Vám písomne neoznámim opak, všetky platby a dodania medzi nami sa vykonávajú na čistom základe, t.j. po odpočítaní poplatkov a nákladov, a nie sme povinní vykonať doručenie alebo úhradu, pokiaľ sme od Vás nedostali zodpovedajúce zúčtované finančné prostriedky alebo dokumenty, ktoré sú pre nás prijateľné.

14.7. Zrážkové dane

Z akejkoľvek platby môžeme na Váš účet alebo vo Vašom mene odpočítať alebo zraziť všetky formy daní, pokiaľ to od nás vyžadujú platné predpisy. Ak ste Vy alebo my pre Vás povinní uskutočniť z akejkoľvek platby akúkoľvek zrážku, zaväzujete sa zaplatiť nám sumu, ktorej zaplatením dostaneme plnú sumu, ktorú by sme dostali v prípade, ak by predmetná zrážka nebola vyžadovaná. Tieto sumy sme oprávnený odpísať z ktoréhokoľvek Vášho účtu.

15. Vyhlásenia a záruky

15.1. Vyhlásenia, záruky a záväzky

Vyhlasujete, zaručujete sa a zaväzujete sa nám vo vzťahu k Vám samotným a k akejkoľvek osobe alebo právnickej osobe, ktorej ste agentom alebo zástupcom, že po celý čas:

- ste oprávnený a máte spôsobilosť uzavrieť tieto Podmienky a akékoľvek Transakcie uzavreté podľa nich;
- ste oboznámený a uvedomujete si riziká a potenciálne straty, ktoré môžu vzniknúť pri obchodovaní s Finančnými nástrojmi;
- ste schopný nezávisle analyzovať riziká a dôsledky všetkých Finančných nástrojov, vo vzťahu ku ktorým Vám poskytujeme akékoľvek Služby, ktorých výsledkom je Transakcia;
- ste schopný znášať potenciálne straty, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku akejkoľvek Transakcie, ktorú uzavriete alebo ktorú vykonáme vo Vašom mene, a akejkoľvek Služby, ktorú Vám poskytneme na základe týchto Podmienok;
- konáte nezávisle od nás a beriete na vedomie, že pri poskytovaní Služieb v súvislosti s akoukoľvek Transakciou alebo Finančným nástrojom nie sme Vaším (finančným) poradcom, pokiaľ výslovne neuvedieme inak;
- tieto Podmienky, každá Transakcia a povinnosť, ktorá na ich základe vznikne, sú pre Vás záväzné a vykonateľné voči Vám v súlade s ich podmienkami a neporušujú žiadne Platné predpisy;
- žiadne informácie, vyhlásenia, záruky alebo záväzky, ktoré nám poskytujete, nie sú zavádzajúce a sú pravdivé a presné vo všetkých podstatných ohľadoch;
- nenastal ani netrvá žiaden Prípád porušenia povinnosti;
- oznámite nám všetky zmeny, v dôsledku ktorých sa ktorékoľvek vyhlásenie, záruka alebo záväzok stane zavádzajúcim, nepresným alebo nepravdivým a akúkoľvek informáciu alebo okolnosť, ktorá môže mať dopad na Vašu spôsobilosť a schopnosť obchodovať s nami.

16. Zastúpenie

16.1. Keď zastupujete inú osobu

Ak konáte ako zástupca pre akúkoľvek inú fyzickú alebo právnickú osobu (zastúpeného), ak nie je písomne dohodnuté inak, budeme považovať za nášho klienta iba Vás a budeme mať za to, že ste zodpovedný za vyrovnanie akejkoľvek Transakcie, a to aj keď ste nám oznámili, kto je zastúpený. V takom prípade platia pre Vás nasledujúce ustanovenia tohto článku, ako keby ste konali za seba.

16.2. Oznámenie

Ak zastupujete zastúpeného, ste povinný nám oznámiť jeho totožnosť, adresu a akékoľvek iné údaje týkajúce sa zastúpeného, aby sme mohli vykonať posúdenie úverového rizika a rizika protistrany vo vzťahu k akejkoľvek Transakcii ešte pred predložením alebo vykonaním akéhokoľvek pokynu v mene osoby, ktorú zastupujete.

16.3. Spôsobilosť

Každý pokyn, ktorý ste predložili, alebo Transakcia, ktorú ste uzavreli ako zástupca pre akéhokoľvek zastúpeného, bude oznámený ako pokyn, ktorý ste predložili, alebo Transakcia, ktorú ste uzavreli v mene vami určeného zastúpeného. Povinnosti vyplývajúce z tejto Transakcie budú predstavovať platné a záväzné povinnosti zastúpeného a budete riadne oprávnený a splnomocnený na uzatvorenie tejto Transakcie v mene zastúpeného.

16.4. Účty zastúpeného

Vo vzťahu ku každému zastúpenému a v súlade s Vašimi inštrukciami zriadieme a budeme viesť jeden, prípadne viacero samostatných podúčtov (každý z nich ako „účet zastúpeného“). Zaväzujete sa, ako zástupca príslušného zastúpeného a vo vlastnom mene, určiť vo vzťahu ku každej zadanej inštrukcii účet zastúpeného, na ktorý sa daná inštrukcia vzťahuje, a to do konca pracovnej doby v deň, kedy nám inštrukciu zadáte (alebo v inom čase, ktorý môžeme určiť). Kým neurčíte konkrétny účet zastúpeného a neposkytnete nám informácie podľa tohto článku, osobne zodpovedáte za príslušnú Transakciu, ako keby ste boli zastúpeným.

16.5. Zneužitie trhu a spôsob konania

Vy akúkoľvek zastúpení, ktorých zastupujete, ste povinní dodržiavať pravidlá správania sa, ktoré sa odôvodnene očakávajú od osôb vo Vašom postavení, a zaväzujete sa nepodniknúť žiadne kroky ani neopomenúť vykonať príslušné kroky, ktorých dôsledkom by ste Vy alebo my (i) nedodržali pravidlá správania sa, ktoré sa odôvodnene očakávajú od osôb v našom postavení, (ii) porušili akékoľvek Platné predpisy.

16.6. Záväzky

Ako zástupca v mene každého zastúpeného a samostatne vo Vašom vlastnom mene sa zaväzujete, že:

- po celý čas zabezpečíte, aby ste Vy a osoba, ktorú zastupujete, dostali a dodržiavali tieto Podmienky a spravíte všetko potrebné pre to, aby ste zabezpečili plnú účinnosť akéhokoľvek oprávnenia, zmocnenia, súhlasu, povolenia alebo autorizácie potrebnej na uzavretie Transakcie v mene zastúpeného a na to, aby zastúpený bol Transakciou v celom rozsahu viazaný;
- okamžite nám oznámite, keď na Vašej strane alebo na strane zastúpeného nastane Prípád porušenia povinnosti;
- na požiadanie nám poskytnete informácie alebo dokumenty súvisiace s obchodnými alebo finančnými záležitosťami Vás alebo Váš zastúpeného, ktoré budeme dôvodne žiadať na preukázanie oprávnenia, zmocnenia, súhlasu, povolenia alebo autorizácie zmieneného vyššie alebo na preukázanie dodržiavania Platných predpisov;
- na požiadanie nám poskytnete kópie zakladateľských dokumentov zastúpeného a akéhokoľvek iného dokumentu týkajúceho sa jeho spôsobilosti a oprávnenia uzavrieť Transakciu a menovať Vás ako osobu konajúcu v jeho mene, a zabezpečíte, aby tento dokument bol a zostal podľa Vášho najlepšieho vedomia vo všetkých podstatných ohľadoch pravdivý a presný;

- budete mať k dispozícii dostatočné množstvo finančných prostriedkov a/alebo Finančných nástrojov na vykonanie a vyrovnanie akýchkoľvek Transakcií;
- oznámite nám akýkoľvek Vám známy dôvod alebo okolnosť týkajúcu sa zastúpeného, pre ktoré zastúpený nesplní alebo by nemusel splniť svoje povinnosti vyplývajúce z jednej alebo viacerých Transakcií.

17. Vylúčenie našej zodpovednosti

17.1. Vylúčenie našej zodpovednosti

Nezodpovedáme za žiadnu stratu, záväzky alebo náklady, ktoré Vám vznikli v dôsledku poskytnutia Služieb, pokiaľ daná strata, povinnosť alebo náklady neboli priamo spôsobené našou hrubou nedbanlivosťou alebo úmyselným porušením povinnosti.

17.2. Vylúčenie zodpovednosti za tretie strany

Nezodpovedáme za žiadnu stratu, záväzky, škodu alebo náklady, ktoré Vám vzniknú v dôsledku nedbanlivosti, úmyselného porušenia povinnosti alebo podvodu akejkoľvek tretej osoby (vrátane akéhokoľvek makléra, agenta, povereného uschovávateľa, investičnej burzy alebo iného obchodného miesta, depozitnej alebo zúčtovacej organizácie, s výnimkou ktorejkoľvek z našich Spriaznených osôb), ktorá sa priamo alebo nepriamo v akomkoľvek postavení zúčastňuje na Transakcii alebo Službe, najmä na jej vykonávaní, zúčtovaní alebo vyrovnaní, pokiaľ sme túto tretiu osobu nezvolili a nevykonali ohľadom nej due diligence pred tým ako sme ju zvolili; v nijakom prípade však nezodpovedáme za straty, záväzky, škody alebo náklady, ktoré Vám vznikli v dôsledku udalostí, ktoré nie sú pod našou kontrolou.

17.3. Vylúčenie zodpovednosti za nepriamu škodu (consequential loss)

My ani žiadna tretia osoba, ktorá koná v našom mene v súvislosti s akoukoľvek Transakciou alebo Službou, bez ohľadu na to, či je alebo nie je našou Spriaznenou osobou, ani členovia nášho predstavenstva, vedúci pracovníci, zamestnanci, agenti alebo zástupcovia tejto tretej osoby konajúcej v našom mene, nebudú voči Vám zodpovední (s výnimkou prípadu podvodu) za žiadne represívne odškodnenie (punitive damages / exemplary damages), nepriamu (consequential / indirect), osobitnú (special), sprievodnú (incidental) škodu, stratu, záväzky alebo náklady, ktoré Vám vzniknú z konania alebo opomenutia konať podľa týchto Podmienok ktorejkoľvek z vyššie uvedených strán alebo osôb, a to bez ohľadu na spôsob vzniku týchto strát, záväzkov alebo nákladov a bez ohľadu na to, či ich bolo možné predvídať alebo nie. Na účely tohto odseku pojem nepriama škoda (consequential loss), záväzky alebo náklady zahŕňajú akúkoľvek škodu (vrátane straty príležitosti), záväzky alebo náklady, ktoré vznikli:

- v dôsledku toho, že Finančné nástroje neboli predané, keď cena klesala, alebo že Finančné nástroje neboli kúpené, keď cena stúpala, alebo
- v dôsledku neuzavretia, nevykonania, nezúčtovania a/alebo nevyrovnania akejkoľvek Transakcie alebo akejkoľvek náhradnej transakcie, ktorá by mala rovnaký alebo vo

všetkých podstatných ohľadoch podobný ekonomický výsledok ako Transakcia, alebo akejkoľvek transakcie zmierňujúcej riziko alebo stratu (napr. zmluvy o zabezpečení (hedge), swape alebo deriváty)

- ako ušlý zisk alebo v dôsledku straty obchodnej príležitosti, goodwillu, údajov alebo v dôsledku akéhokoľvek represívneho odškodnenia (punitive / exemplary damages), nepriamej (consequential / indirect), osobitnej (special), sprievodnej (incidental) škody, záväzkov alebo nákladov bez ohľadu na to, či boli spôsobené nedbanlivosťou, porušením zmluvy alebo inak, a bez ohľadu na to, či ich bolo možné predvídať alebo nie.

17.4. Žiadne vylúčenie zodpovednosti, ak ho právo nepripúšťa

Žiadne ustanovenie týchto Podmienok nevylučuje ani neobmedzuje našu zodpovednosť, ak je takéto vylúčenie alebo obmedzenie zakázané holandskými právnymi predpismi alebo právnymi predpismi akejkoľvek inej jurisdikcie, ktorými sa riadia Služby, ktoré podľa týchto Podmienok poskytuje niektoré Pracovisko ING.

18. Odškodnenie

Kedykoľvek nás odškodníte za akúkoľvek stratu, záväzky alebo náklady, ktoré nám vzniknú v dôsledku nášho konania na základe akejkoľvek inštrukcie, o ktorej sme sa primerane domnievali, že ste ju schválili alebo bola daná vo Vašom mene, alebo v dôsledku Vášho porušenia ktoréhokoľvek ustanovenia týchto Podmienok alebo ktorejkoľvek inej zmluvy uzavretej medzi nami, ktorá platí pre ktorúkoľvek Službu Transakcie.

19. Klientske informácie, ochrana údajov

19.1. Budete nám poskytovať informácie

Bezodkladne nám poskytnete akékoľvek informácie, ktoré si od Vás vyžiadame v súvislosti s ktoroukoľvek z našich Služieb, ktorýmkoľvek Finančným nástrojom alebo Transakciou, a oznámite nám, ak sa tieto informácie akokoľvek zmenia.

19.2. Naše právo na zverejňovanie informácií

Môžeme zverejniť informácie, ktoré ste nám poskytli, spolu s akýmkoľvek inými informáciami, ktoré budú súvisieť s Vašimi účtami alebo transakciami alebo s Vašimi obchodmi s nami, ktorejkoľvek Spriaznenej osobe, agentovi alebo príslušnému orgánu, alebo ak to bude nevyhnutné na plnenie našich povinností voči Vám alebo na obranu našej vlastnej pozície v rámci akýchkoľvek súdnych konaní alebo inak, alebo na akékoľvek marketingové alebo iné komerčné účely, v každom prípade však iba pokiaľ je to v súlade s Platnými predpismi.

19.3. Naša povinnosť zachovať mlčanlivosť

Bez toho, aby tým bol dotknutý odsek 19.2, iným spôsobom nezverejníme (a zabezpečíme, aby ani naše Spriaznené osoby a agenti inak nezverejnili) informácie, ktoré ste nám poskytli, žiadnej inej osobe, pokiaľ nám to neumožní alebo to od nás nebude vyžadovať zákon, a budeme považovať všetky informácie, ktoré máme o Vás, za súkromné a dôverné, a to

aj keď už nebudete našim klientom, ibaže by zverejnenie od nás vyžadovali ktorékoľvek Platné predpisy, príslušný orgán (vrátane daňových orgánov) alebo súdny príkaz, alebo ak budeme mať povinnosť voči verejnosti alebo iným klientom ich zverejniť, alebo ak si naše alebo Vaše záujmy budú vyžadovať zverejnenie, alebo na Vašu žiadosť alebo s Vaším súhlasom.

19.4. Ochrana údajov

My a ostatné Spriaznené osoby ING Group N.V. spracúvame osobné údaje v súlade s platnými pravidlami o ochrane údajov uvedenými vo Vyhlásení ING o osobných údajoch, ktorého kópiu získate na adrese <https://www.ing.com/Privacy-Statement.htm> alebo od Vašej obvyklej kontaktnej osoby.

19.5. Prevod informácií

Pri dodržaní podmienok tohto článku súhlasíte s tým, že môžeme prevádzať informácie, vrátane osobných údajov, ktoré máme o Vás, do akejkoľvek krajiny, vrátane krajín mimo Európskeho hospodárskeho priestoru, ktoré neposkytujú adekvátnu úroveň ochrany osobných údajov.

19.6. Nevyžiadané kontaktovanie

Výslovne súhlasíte s tým, že Vás môžeme telefonicky alebo iným spôsobom kontaktovať, a to aj prostredníctvom automatizovaných systémov, ohľadom akejkoľvek Služby, investície a/alebo príležitosti, ktorá môže byť pre Vás zaujímavá. Máte právo kedykoľvek odvolať takýto súhlas.

20. Elektronické obchodovanie

20.1. Elektronické vykonávanie transakcií

Môžeme Vám umožniť uzavieranie Transakcií alebo obchodovanie s nami prostredníctvom internetovej stránky alebo prostredníctvom určitého iného elektronického médiá (vrátane elektronickej pošty). Akékoľvek takéto obchodovanie sa bude vykonávať v súlade s týmto článkom a akoukoľvek ďalšou zmluvou, ktorú s vami za týmto účelom uzavrieme.

20.2. Licencia

Právo na prístup k internetovej stránke a uzavieranie Transakcií prostredníctvom internetovej stránky budete mať iba na Vaše vlastné interné obchodné účely, bez exkluzivity a možnosti previesť licenciu na tretiu osobu.

20.3. Práva duševného vlastníctva

Všetky práva k duševnému vlastníctvu (napríklad k ochranným známkam a obchodným menám týkajúcim sa nás alebo internetovej stránky) sú a vždy budú v našom vlastníctve alebo vo vlastníctve našich dodávateľov. Nebudete mať žiadne iné práva alebo podiely na týchto právach duševného vlastníctva okrem práva na prístup k internetovej stránke a na využívanie Služieb poskytovaných prostredníctvom internetovej stránky.

20.4. Používanie obsahu

Akýkoľvek obsah internetovej stránky môžete stiahnuť iba za účelom jeho použitia na stanovený účel. Celý obsah budete považovať za dôverný. Žiadnu časť obsahu nesmiete v žiadnej

forme opätovne zverejniť, distribuovať, reprodukovat' alebo sprístupniť akejkoľvek osobe bez nášho predchádzajúceho písomného súhlasu.

20.5. Transakcie prostredníctvom internetovej stránky

Môžeme Vám umožniť uzavieranie Transakcií prostredníctvom internetovej stránky. Žiaden obsah, ktorý uvedieme na internetovej stránke vo vzťahu k Transakcii alebo Službe, nepredstavuje našu ponuku pre Vás na uzavretie Transakcie alebo poskytnutie Služby za tam uvedených podmienok. Uvedený obsah môžeme kedykoľvek podľa nášho výlučného uváženia zmeniť, najmä po tom, ako ste nám predložili jednoznačný prejav záujmu alebo inú inštrukciu nasvedčujúcu, že máte záujem o Službu alebo uzavretie Transakcie.

20.6. Chyby, omeškania a prerušenia

Beriete na vedomie, že elektronická komunikácia môže byť predmetom omeškaní a/alebo môže byť poškodená a že obsah sa nemusí poskytovať v reálnom čase alebo včas aktualizovať.

20.7. Vylúčenie zodpovednosti

V rozsahu povolenom právnym poriadkom:

- vylúčujeme akékoľvek podmienky, záruky a vyhlásenia, výslovné alebo implicitné, zákonné alebo iné, ohľadom stavu, uspokojivej kvality, fungovania, vhodnosti na stanovený účel alebo inak ohľadom internetovej stránky, obsahu a Služieb;
- nebudeme zodpovední za žiadnu škodu, záväzok ani náklady (vrátane nepriamej škody (consequential loss)), ktoré Vám vzniknú v dôsledku inštrukcií zadaných alebo akejkoľvek komunikácie vykonanej prostredníctvom internetu;
- budete výlučne zodpovedný za všetky pokyny a presnosť všetkých informácií, ktoré boli poslané prostredníctvom internetu s použitím Vášho mena alebo akéhokoľvek osobného identifikátora, ktorý Vám bol udelený Vám ; a
- nezodpovedáme za žiadnu škodu, ktorá bude spôsobená na akomkoľvek zariadení alebo softvéri kvôli akýmkoľvek vírusom, kyberútokom, vadám alebo zlyhaniam v súvislosti s prístupom k internetovej stránke, jej používaním, obsahom alebo v súvislosti s Transakciami alebo Službami.

20.8. Žiadne ciele Internetovej stránky

Pokiaľ nie je uvedené inak:

- žiadna internetová stránka ani obsah nebudú ciele na rezidentov ktorejkoľvek konkrétnej krajiny a nebudú určené na distribúciu alebo použitie akoukoľvek osobou v ktorejkoľvek jurisdikcii alebo krajine, ak by takáto distribúcia alebo použitie bolo v rozpore s miestnymi právnymi predpismi alebo nariadeniami;
- žiadne Služby ani Transakcie nebudú k dispozícii a ponukové obehniky ani iné informácie, ktoré sa ich týkajú, nebudú distribuované osobám s pobytom v ktorejkoľvek krajine alebo jurisdikcii v ktorej by táto ponuka alebo distribúcia bola v rozpore s miestnym právnym poriadkom alebo bola predmetom (dodatkových) registračných alebo licenčných požiadaviek; a
- nebudeme vykonávať nijaké úkony v žiadnej jurisdikcii, ktorá neumožňuje verejnú ponuku akýchkoľvek Finančných nástrojov opísaných na internetovej stránke.

21. Vyššia moc

Nezodpovedáme za nesplnenie akéhokoľvek záväzku alebo porušenie akejkol'vek povinnosti, ktorú máme voči Vám podľa týchto Podmienok, ak k nesplneniu alebo porušeniu došlo z dôvodu mimo našej kontroly, najmä z dôvodu úkonov príslušných orgánov (dohľadu) a/alebo obchodných miest, vrátane zásahov do trhov alebo produktov ako napr. vylúčenie, pozastavenie alebo dočasné zastavenie obchodovania, zrušenie alebo zlyhanie prenosových, komunikačných alebo počítačových zariadení, poštové alebo iné štrajky alebo podobné odborové opatrenia a pokiaľ si akákoľvek príslušná burza, zúčtovacia organizácia a/alebo maklér z akéhokoľvek dôvodu nesplní svoje povinnosti.

22. Oznámenia a komunikácia

22.1. Doručovanie oznámení

Komunikovať s nami môžete poštou, faxom alebo elektronickou poštou. Všetka naša vzájomná komunikácia sa bude odosielat' na adresu, faxové číslo, emailovú adresu osobe/oddeleniu/na meno účtu, ktorý je uvedený v Prílohe č. 1 alebo v akomkoľvek neskoršom písomnom oznámení o zmene týchto údajov. Ak použijeme uvedený komunikačný prostriedok a označenia, bude sa mať za to, že sme Vám oznámenie doručili.

22.2. Poskytovanie informácií

Informácie a akékoľvek podstatné zmeny (resp. oznámenie o nich) Vám môžeme oznamovať v listinnej podobe, prostredníctvom elektronickej pošty, prostredníctvom linky na Internetovú stránku alebo priamo prostredníctvom našej Internetovej stránky.

23. Rozhodné právo a jurisdikcia

23.1. Rozhodné právo a jurisdikcia

Rozhodne právo a súdy, ktoré sú príslušné rozhodnúť akýkoľvek spor medzi stranami vzniknutý zo vzťahov riadiacich sa týmito Podmienkami, sú uvedené v prílohe č. 1.

23.2. Právo na konanie v iných jurisdikciách

Podriadenie sa jurisdikcii súdov podľa článku 23.1 neobmedzuje naše právo konať voči Vám na akomkoľvek inom príslušnom súde v inej jurisdikcii alebo, podľa nášho výlučného uváženia, na akomkoľvek vhodnom rozhodcovskom fóre; zaväzujete sa podriaďovať sa jurisdikcii takéhoto súdu a pravidlám takéhoto rozhodcovského fóra.

24. Rôzne

24.1. Vzdania sa práv

Akékoľvek vzdanie sa práv vyplývajúcich z týchto Podmienok musí byť v písomnej podobe, musí obsahovať vzdanie sa konkrétnej podmienky uvedenej v týchto Podmienkach a musí byť podpísané oboma stranami.

24.2. Predchádzanie legalizácii príjmov z trestnej činnosti

Sme povinní dodržiavať Platné predpisy týkajúce sa legalizácie príjmov z trestnej činnosti vo vzťahu k Transakciám, ktoré boli medzi nami uzavreté, a všetkým Službám, ktoré Vám boli poskytnuté v súvislosti s ktorýmkoľvek Finančným nástrojom. Naše povinnosti podľa týchto Platných predpisov majú prednosť pred akýmkoľvek záväzkom mlčanlivosti alebo povinnosťou konať s odbornou starostlivosťou, ktoré inak voči Vám máme.

24.3. Postúpenie

Tieto Podmienky sú záväzné pre Vás aj nás, ako aj pre Vašich a našich právnych nástupcov a ktoréhokoľvek postupníka. Bez nášho predchádzajúceho písomného súhlasu nesmiete postúpiť, zriadiť záložné právo alebo inak previesť Vaše práva a povinnosti podľa týchto Podmienok, ani vzbudzovať zdanie, že tieto práva a povinnosti postupujete, zriaďujete na ne záložné právo, inak ich prevádzate, obmedzujete alebo sa ich vzdávate. Akékoľvek postúpenie, zriadenie záložného práva alebo prevod vykonaný v rozpore s týmto odsekom je absolútne neplatný.

24.4. Spoločná a nerozdielna zodpovednosť

Ak zahrňate, zastupujete alebo konáte v mene viac ako jednej fyzickej osoby, právnickej osoby alebo partnerstva, Vaša zodpovednosť podľa týchto Podmienok je spoločná a nerozdielna. V prípade smrti, konkurzu, zrušenia alebo zániku ktorejkoľvek z týchto osôb (bez toho, aby tým bolo dotknuté vyššie uvedené alebo naše práva vo vzťahu k takejto osobe alebo jej právnym nástupcom), práva a povinnosti všetkých ostatných osôb podľa týchto Podmienok zostávajú ďalej platné a účinné.

24.5. Započítanie

Bez toho, aby boli dotknuté akékoľvek iné práva, ktoré budeme mať, môžeme kedykoľvek a bez toho, aby sme Vám to oznamovali, započítať akúkoľvek čiastku alebo povinnosť, ktorú nám dlhujete, voči akejkol'vek čiastke alebo povinnosti (existujúcej alebo podmienenej, súčasnej alebo budúcej), ktorú my dlhujeme Vám. Beriete na vedomie, že v rozsahu povolenom Platnými predpismi nemôžete započítať akúkoľvek povinnosť alebo čiastku, ktorú Vám dlhujeme, Vám voči akejkol'vek povinnosti alebo čiastke, ktorú Vy dlhujete nám.

24.6. Čiastočná neplatnosť

Ak ktorékoľvek ustanovenie týchto Podmienok je alebo sa stane v akomkoľvek ohľade podľa právnych predpisov ktorejkoľvek jurisdikcie nezákonným, neplatným alebo nevykonateľným, nebude to mať žiaden vplyv na zákonnosť, platnosť alebo vykonateľnosť zostávajúcich ustanovení týchto Podmienok ani na zákonnosť, platnosť alebo vykonateľnosť tohto ustanovenia podľa právnych predpisov ktorejkoľvek inej jurisdikcie.

24.7. Ukončenie

Tieto Podmienky môžete vypovedať Vy alebo my písomnou výpoveďou s výpovednou dobou sedem dní doručenou na adresu podľa odseku 22.1. Vypovedanie sa nedotýka už začatých Transakcií. Ak tieto Podmienky vypoviete vy, sme

oprávnení zrušit akúkoľvek transakciu alebo dohodu s vami podľa nášho vlastného uváženia.

24.8. Naše záznamy

Pokiaľ sa nepreukáže opak, naše záznamy budú slúžiť ako dôkaz o Vašom konaní v súvislosti so Službami a Transakciami. Napriek tomu, že v súlade s Platnými predpismi Vám na požiadanie môžu byť záznamy sprístupnené, nebudete sa na nás spoliehať pri plnení Vašich povinností viesť záznamy.

24.9. Sťažnosti

Máme interné postupy na spravodlivé a bezodkladné riešenie sťažností, v súlade s požiadavkami Platných predpisov. Ak budete mať dôvod na sťažnosť týkajúcu sa Vášho vzťahu s nami, Vašu sťažnosť by ste mali adresovať kontaktnej osobe pre sťažnosti uvedenej v Prilohe č. 1 pre konkrétne Pracovisko ING. Ďalšie informácie o našom postupe riešenia sťažností je možné získať na požiadanie od Vašej obvyklej kontaktnej osoby.

Príloha č. 1

Regulačné informácie

| | |
|--|---|
| Pracovisko ING: | Bratislava |
| Obchodné meno: | ING Bank N.V., Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, Holandsko, akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Amsterdam, spisová značka: 33031431 konajúca prostredníctvom ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO: 30 844 754, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č.: 130/B |
| Sídlo: | Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovakia |
| Orgán dohľadu v Slovenskej republike: | Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovensko |
| Orgán dohľadu v Holandsku: | De Nederlandsche Bank N.V. , Westeinde 1, 1017 ZN, Amsterdam, Holandsko a Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM), Vijzelgracht 50, 1017 HS, Amsterdam, Holandsko |
| Rozhodné právo: | právo Slovenskej republiky |
| Jurisdikcia: | všeobecné súdy Slovenskej republiky |
| Jazyk pre komunikáciu: | slovenský alebo anglický jazyk |
| Adresa Internetovej stránky: | www.ingwb.sk |
| Kontakt pre oznámenia: | ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovenská republika |
| Kontakt pre sťažnosti: | ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovenská republika alebo Financial Markets Client Control tím v Amsterdame |
| Ostatné kontaktné údaje: | Telefón: +421 2 593 46 499 |
| Špecifické zmeny a doplnenia Podmienok: | V prílohe č. 3 týchto ING Wholesale Banking - Obchodných podmienok ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky |

Príloha č. 2

Informácie o Finančných nástrojoch

A. Úvod

1. Informácie o riziku spojenom s produktmi a službami

Cieľom tejto prílohy je informovať a upozorniť Vás na riziká, ktoré sú spojené s Finančnými nástrojmi a Službami poskytovanými ING (ktoré je pre odstránenie pochybnosti zahŕňajú všetky Transakcie a Finančné nástroje), aby ste tak v dostatočnej miere porozumeli povahe ponúkaných Služieb, Finančných nástrojov a konkrétnych druhov ponúkaných investícií ako aj rizikám s nimi spojenými a aby ste mohli následne prijať informované investičné rozhodnutie. Dovoľujeme si Vás však upozorniť, že nie je možné informovať Vás o všetkých rizikách a ďalších podstatných aspektoch týkajúcich sa týchto Služieb a Finančných nástrojov. V časti B nižšie sa uvádza prehľad niektorých rizík, ktoré sa viažu na určité druhy generických Finančných nástrojov. V časti C sa potom uvádzajú niektoré všeobecné druhy rizika. Časť D sa zaoberá rizikami súvisiacimi s jednotlivými obchodmi a službami. Odporúčame Vám, aby ste neobchodovali so žiadnymi Finančnými nástrojmi, pokiaľ Vám nie je jasná povaha Finančného nástroja, ktorý uzavierate, a miera, v akej ste vystavený riziku. Ďalej Vám odporúčame, aby ste si ozrejmili, či daný Finančný nástroj alebo Služba je pre Vás vzhľadom na okolnosti a Vašu finančnú situáciu vhodný a ak to považujete za potrebné, aby ste pred vykonaním akýchkoľvek investičných rozhodnutí využili služby relevantného poradenstva. Jednotlivé rizikové faktory sa môžu vyskytnúť zároveň a/alebo ich vplyv sa ich vzájomných pôsobením môže znásobovať, čo môže mať nepredvídateľný dopad na hodnotu ktoréhokolvek Finančného nástroja alebo investície. So všetkými Finančnými nástrojmi je spojená určitá miera rizika a dokonca aj s nízkou rizikovými investičnými stratégiami je spojený prvok neistoty. Jednotlivé riziká, ktoré pripadajú do úvahy, závisia od mnohých faktorov, napríklad od spôsobu vytvorenia alebo navrhnutia Finančného nástroja. S rôznymi Finančnými nástrojmi sa spájajú rôzne miery rizika, preto pri rozhodovaní o obchodovaní s týmito Finančnými nástrojmi alebo angažovaní sa na ktorýchkoľvek Finančných nástrojoch Vám odporúčame mať na pamäti nižšie uvedené informácie.

B. Finančné nástroje a investície

V nasledujúcom texte sa uvádza prehľad rizík, ktoré sa spájajú s niektorými druhmi Finančných nástrojov.

1. Akcie, majetkové cenné papiere a iné nástroje podobné majetkovým cenným papierom

1.1. Všeobecné informácie

Pri majetkových cenných papieroch hrozí riziko poklesu ceny nástroja, ak hodnota emitenta nebude vo všeobecnosti rásť a nebude zároveň vyplácať primeranú dividendu. Pre spoločnosť, ktorá je kótovaná na burze cenných papierov alebo ktorej akcie sa obchodujú na burze cenných papierov, bude v prípade poklesu jej hodnoty náročné získať ďalší kapitál na financovanie jej podnikania, čo následne zhorší jej výsledky v porovnaní s jej konkurentmi a čo sa v konečnom dôsledku prejaví v ďalšom poklese cien jej akcií. Takej spoločnosti napokon hrozí prevzatie alebo bankrot, čo môže spôsobiť stratu Vašej investície do ktorýchkoľvek majetkových cenných papierov emitovaných spoločnosťou. Akcie podliehajú všetkým podstatným druhom rizika, ktoré sa opisujú nižšie. Okrem toho existuje riziko, že v odvetví, v ktorom spoločnosť podniká, sa vyskytnú problémy. Ak akcie spoločnosti nie sú kótované ani obchodované na burze alebo ak sú síce kótované, ale obchoduje sa s nimi len zriedkavo, môže tiež hroziť riziko likvidity, keď môže byť predaj akcií tejto spoločnosti veľmi problematický alebo možný iba so zľavou, čo môže spôsobiť stratu Vašej investície do týchto akcií.

1.2. „Lacné akcie“ (penny shares)

Ďalšie riziko finančnej straty hrozí pri kúpe akcií menších spoločností alebo spoločnosti, s akciami ktorých sa obchoduje za veľmi nízke ceny v porovnaní s ich menovitou hodnotou, napr. takzvaných lacných akcií (tzv. penny shares). Medzi kúpnu a predajnou cenou týchto akcií môže byť (relatívne) veľký rozdiel. V prípade, že bude nevyhnutný ich okamžitý predaj, môžete stratiť značnú časť ich hodnoty. Cena akcií sa môže zmeniť veľmi rýchlo, tak smerom nahor, ako aj nadol.

2. Opčné listy (Warrants)

Opčný list je časovo ohraničené právo na upísanie akcií, dlhových cenných papierov, tzv. loan stock alebo štátnych cenných papierov, ktoré je vykonateľné voči pôvodnému emitentovi podkladových cenných papierov. Relatívne malý pohyb ceny podkladového cenného papiera má za následok nepomerne väčší pozitívny, či negatívny pohyb ceny opčného listu. Ceny opčných listov preto môžu byť značne premenlivé (majú vysokú volatilitu). Právo na upísanie cenného papiera, ktoré je dané opčným listom, je vždy časovo ohraničené, takže ak investor toto svoje právo nevykoná vo vopred stanovenej lehote, jeho investícia sa znehodnotí. Na opčný list môžu mať vplyv všetky podstatné druhy rizík uvedené nižšie. Neodporúčame Vám nákup opčného listu, ak nie ste schopný a pripravený finančne zvládnuť úplnú stratu všetkých investovaných prostriedkov, vrátane provízií či transakčných poplatkov súvisiacich s investíciou. Opčnými listami sa nazývajú aj iné finančné nástroje, ktoré sú však v podstate

opciami (napríklad právo na nadobudnutie cenných papierov vykonateľné voči osobe inej ako pôvodný emitent cenných papierov, ktoré sa nazývajú aj tzv. krytý opčný list (covered warrant)). Informácie o týchto finančných nástrojoch nájdete v bode 6.3 nižšie.

3. Nástroje peňažného trhu

Nástroj peňažného trhu je pôžička na isté časové obdobie, zväčša nie dlhšie ako šesť mesiacov, príležitostne však až na jeden rok, pri ktorej veriteľ prijíma z peňažného trhu istú sumu (vklad), ktorú požičiava (alebo poskytuje formou preddavku) dlžníkovi. Na rozdiel od kontokorentného úveru musí dlžník presne špecifikovať, o akú sumu má záujem a na aké obdobie si ju požičiava. Podobne ako v prípade iných dlhových nástrojov (pozri článok 4 nižšie), aj s nástrojmi peňažného trhu sa spájajú riziká opísané v texte nižšie.

4. Dlhové nástroje / dlhopisy / dlhové cenné papiere

So všetkými dlhovými nástrojmi sú spojené významné riziká opísané v texte nižšie, vrátane úverového a úrokového rizika. Rizikom pri dlhových cenných papieroch je, že emitent nemusí byť schopný splácať istinu a úroky zo svojho záväzku a že ich cena môže značne kolísať (mať vysokú volatilitu), čo spôsobujú niektoré faktory, ako citlivosť na výšku úrokových sadzieb, trhové vnímanie bonity daného emitenta a všeobecná likvidita na trhu. V prípade nárastu úrokových sadzieb možno očakávať pokles hodnoty korporátnych dlhových cenných papierov. Prevoditeľné dlhové cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou a dlhšou lehotou splatnosti sú vo všeobecnosti citlivejšie na pohyby úrokových mier ako papiere s kratšími splatnosťami.

5. Podiely v investičných fondoch

Investičné fondy a ich podkladové aktíva môžu byť vystavené všetkým závažným rizikám, ktoré sa opisujú nižšie. Existuje mnoho rôznych typov investičných fondov. Investičné fondy spočívajú vo všeobecnosti v dohode, ktorá umožňuje rôznym investorom združovať svoje kapitálové investície a zabezpečuje ich profesionálnu správu, ktorú vykonáva nezávislý správca investícií alebo fondu na základe vopred dohodnutej investičnej politiky. Typickými investíciami investičných fondov sú dlhopisy a kapitálové cenné papiere obchodované na burze, podľa charakteru daného fondu však nimi môžu byť aj deriváty, nehnuteľnosti alebo akékoľvek iné aktíva. S aktívami v majetku investičného fondu sa spájajú niektoré riziká, preto sa odporúča investovanie do investičných fondov, ktoré môžu držať rôzne typy aktív, čím sa diverzifikuje alebo rozkladá investičné riziko a následne znižuje alebo riadi jeho rizikový profil. Pri investíciách do systémov kolektívneho investovania je riziko ďalej znížené vďaka lepšiemu rozloženiu investície jednotlivého investora než by mohol tento investor dosiahnuť, ak by investoval do podkladových aktív priamo. Široká škála investícií do systému kolektívneho investovania znižuje vplyv jednej konkrétnej investície na celkovú výkonnosť celého portfólia investičného fondu, čím sa dosahuje znižovanie investičného rizika. Vzhľadom na to, že hodnota portfólia investičného fondu môže stúpať ako aj klesať a zloženie portfólia môže závisieť od investičných rozhodnutí správcu investície alebo fondu, hodnota investície do podielov systému kolektívneho

investovania môže podliehať mnohým a rôznorodým rizikám, vrátane hlavných typov rizík uvedených nižšie.

6. Deriváty vrátane opcií, termínových obchodov (futures), swapov, forwardových obchodov, derivátových nástrojov na prevod úverového rizika, finančných kontraktov na rozdiely

6.1. Všeobecné informácie o derivátoch

- Derivát je finančný nástroj, ktorého hodnota je odvodená (derivovaná) od hodnoty podkladového aktíva; pričom zmluva sa neuzatvára na obchodovanie alebo výmenu samotného aktíva, ale na výmenu finančných prostriedkov, aktív alebo inej hodnoty viažucej sa k podkladovému aktívu k istému dátumu v budúcnosti.
- Derivátov je mnoho druhov, najbežnejšími sú však opcie, termínové obchody (futures) a zámenné zmluvy (swapy). Investor, ktorý investuje do derivátov, často na seba preberá väčšiu mieru rizika v porovnaní s priamou investíciou do podkladového aktíva a teda tieto investície si vyžadujú veľkú dávku obozretnosti, najmä v prípade neprofesionálnych alebo menej skúsených investorov.
- S derivátmi je spojené vyššie riziko, predovšetkým preto, že ich hodnota je závislá od budúcej hodnoty podkladových aktív, pričom určitá zmena hodnoty podkladového aktíva v čase môže mať za následok násobne väčšiu zmenu hodnoty derivátu. V závislosti od účelu derivátu zabezpečovací derivát (hedging derivative) typicky poskytuje investorovi ochranu voči zmene hodnoty podkladového aktíva jedným smerom, keď je investor chránený voči zmene hodnoty podkladového aktíva druhým smerom, napr. vlastníctvom takéhoto aktíva, alebo inak.

Pri opciách alebo futures môže investor uhradiť malý poplatok a vsadiť si na smerovanie zmeny hodnoty podkladového aktíva; takáto investícia môže viesť k veľkému zisku, ak bolo jeho rozhodnutie správne, ale môže viesť aj k úplnej strate uhradeného poplatku, ak jeho rozhodnutie nebolo správne.

Opcie alebo futures predané „nakrátko“ (t.j. investor do derivátu predá podkladové aktívum za vopred určenú cenu, avšak v čase uzavretia derivátu nevlastní podkladové aktívum) môžu viesť k exponenciálne znásobeným stratám. K takýmto stratám dochádza, ak cena podkladového aktíva pri splatnosti derivátovej zmluvy stúpne nad úroveň vopred stanovenej ceny pri splatnosti derivátu. Je tomu tak preto, lebo „krátky“ investor do zmluvy o deriváte musí kúpiť aktívum za (vyššiu) trhovú cenu a následne ho predať svojej derivátovej protistrane za (nižšiu) vopred stanovenú cenu.

Ak je zmluva o deriváte osobitne veľká, alebo ak je derivát (alebo podkladové aktívum) nelikvidný (čo sa napríklad stáva pri mnohých derivátoch obchodovaných mimo burzu), môže nastať situácia, že nebude vôbec možné zrealizovať transakciu alebo zatvoriť pozíciu za výhodnú cenu.

- Okrem toho sa s derivátmi, ktoré sa obchodujú na burze, spája aj všeobecné riziko obchodovania na burze, vrátane rizika zúčtovania a vyrovnania. Deriváty obchodované mimo burzy (OTC deriváty) sú tiež vystavené týmto rizikám, ale

spravidla sú tiež predmetom úverového rizika protistrany, hoci tieto riziká sa často (avšak nie vždy) zmiernujú konkrétnymi podmienkami zmluvy o deriváte (jednorazovej alebo podľa rámcovej zmluvy). Takéto zmiernujúce podmienky by sa mali vždy zväžiť.

- Deriváty možno použiť na účely špekulácie alebo na zabezpečenie (hedging) alebo zmiernenie trhových rizík súvisiacich s konkrétnym aktívom. Zabezpečovací derivát môže byť tiež čiastočne špekulatívny na začiatku zmluvy alebo sa môže stať špekulatívnym počas doby trvania zmluvy.
- Vo všetkých prípadoch by ste pred uzavretím investície do derivátu mali starostlivo posúdiť vhodnosť transakcie a v prípade potreby využiť finančné poradenstvo. Nebudeme vykonávať posúdenie vhodnosti akejkoľvek zmluvy pre Vás podľa týchto Podmienok. Preto Vám odporúčame, aby ste získali informácie o zmluvných podmienkach konkrétnej zmluvy o deriváte a o (potenciálnych alebo podmienených) záväzkoch, ktoré s ňou súvisia (t.j. o podmienkach, za ktorých Vám môže vzniknúť povinnosť poskytnúť alebo prijať plnenie podkladového aktíva termínového obchodu, resp. v prípade opcií deň zániku opcie a obmedzenia lehoty, počas ktorej je možné opciu vykonať).
- Za určitých okolností môže burza cenných papierov alebo zúčtovacie stredisko v súlade s platnými pravidlami upraviť určité detaily nevyrovnaných obchodov (napríklad realizačnú cenu opcie), aby zohľadnilo zmeny, ku ktorým došlo pri podkladovom aktíve.
- Vzťah týkajúci sa stanovenia ceny medzi podkladovým aktívom a derivátom môže byť nepriamy, vzdialene korelujúci, prípadne nemusí existovať vôbec. Napríklad v prípade, že podkladovým aktívom opcie je termínový obchod, ktorého cena je ohraničená, pričom opci nie je predmetom žiadneho ohraničenia ceny. Ak podkladová referenčná cena neexistuje alebo je iba vzdialene korelovaná, „trhová“ hodnota derivátovej zmluvy sa stanovuje veľmi ťažko.

Nižšie uvedené upozornenia, ktoré sa týkajú rôznych typov derivátov, sa nemusia týkať špecificky týchto derivátov, ale môžu platiť aj na iné typy derivátov alebo na deriváty všeobecne.

Všetky deriváty môžu byť, v závislosti od zmluvy, (potenciálne) vystavené podstatným rizikám, najmä trhovému riziku, úverovému riziku a rizikám, ktoré sa viažu na konkrétne odvetvie a ktoré súvisia s daným podkladovým aktívom.

6.2. Termínové obchody (futures / forwards / forward rate agreements)

Pri termínových obchodoch preberá účastník na seba záväzok v nejaký deň v budúcnosti poskytnúť alebo prijať plnenie podkladového aktíva daného termínového obchodu, prípadne finančne vyrovnať uzatvorenú pozíciu. S týmito transakciami sa spája vysoká miera rizika. Pákový efekt, ktorý možno často dosiahnuť pri týchto transakciách znamená, že malý vklad alebo splátka môže priniesť veľké straty alebo veľký zisk, najmä ak pri splatnosti termínového obchodu ste povinný poskytnúť aktíva za vopred stanovenú cenu a aby ste boli schopný splniť svoje záväzky vyplývajúce z termínového obchodu, musíte tieto aktíva kúpiť za vyššiu trhovú cenu. Tento efekt zapríčini,

že relatívne malý pohyb môže viesť k pomerne oveľa väčšiemu pohybu hodnoty Vašej investície, buď vo Vaš prospech, ale práve tak dobre aj proti Vám, a potenciálne môžete stratiť viac, ako bola Vaša počiatočná investícia do zmluvy o deriváte. Termínové obchody obsahujú podmienené záväzky, preto by ste mali poznať ich dôsledky, najmä napríklad v súvislosti so špekulatívnym obchodovaním na dlh („margining“): pri všetkých termínových obchodoch, ktoré sa obchodujú na burze a pri väčšine tých, ktoré sa obchodujú na neregulovanom trhu (OTC), budete mať povinnosť každodenne uhrádzať v hotovosti ekvivalent akýchkoľvek strát z Vašej investície. V opačnom prípade môže byť obchod zrušený. (pozri aj články 1 a 2 časti D nižšie).

6.3. Opcie

Existuje mnoho rôznych druhov opcií, ktoré môžu mať na základe svojich podmienok odlišne vlastnosti, ako napríklad:

- Kúpa opcií: Kúpa opcií nie je taká riziková ako ich predaj, pretože ak cena podkladového aktíva zaznamená pre Vás nepriaznivý pohyb, je možné opciu jednoducho nechať prepadnúť. Vaša strata bude maximálne vo výške prémie zaplatenej na začiatku transakcie a provízií, či iných nákladov a výdavkov, ktoré Vám boli vyúčtované v súvislosti s kúpou opcie. Ak však kupujete call opciu naviazanú na termínový obchod (future) a neskôr túto opciu zrealizujete, ste povinný prevziať (a uhradiť) podkladový termínový obchod. Tým sa následne vystavíte rizikám, ktoré sa opisujú v časti venovanej termínovým obchodom a investičným transakciám s podmienenými záväzkami.
- Predaj opcií: Pri predaji opcií sú súvisiace riziká oveľa väčšie ako pri nákupe opcií. Môže Vám vzniknúť záväzok udržať Vašu pozíciu (ako sa vysvetľuje v odseku 6.2 vyššie) a môžete utrpieť stratu, ktorá je oveľa vyššia ako prijatá prémie na začiatku obchodu. Pri predaji opcie na seba preberáte právne vymáhateľný záväzok, že v prípade využitia opcie kúpite (ak ste predali opciu na predaj (tzv. put option)) alebo predáte (ak ste predali opciu na kúpu (tzv. call option)) podkladové aktívum za vopred stanovenú cenu (opčná cena). Povinnosť splniť tento záväzok Vám môže vzniknúť uplatnením tohto práva Vašou opčnou protistranou (kupujúcim opcie). Vaša strata v takomto prípade závisí od rozdielu medzi prijatou opčnou prémieou a rozdielom medzi trhovou cenou a opčnou cenou pri uplatnení opcie.

Ak už vlastníte podkladové aktívum, na ktorého predaj ste sa zmluvne zaviazali (tzv. „krytá call opcia“), po uplatnení opčného práva kupujúcim opcie je riziko, že by ste nemuseli byť schopný dodať aktívum kupujúcemu opcie, zmiernené. Ak podkladové aktívum nevlastníte (tzv. „nekrytá call opcia“), Vaše riziko môže byť neobmedzene veľké, pretože môže nastať situácia, že aby ste si mohli splniť Vašu povinnosť poskytnúť plnenie kupujúcemu opcie, budete musieť kúpiť dané aktívum za potenciálne podstatne vyššiu cenu ako je opčná cena. Predaj opcií by mali realizovať len skúsení investori, a aj to až po úplnom pochopení potenciálnych rizík, ktorým budete predajom príslušnej opcie vystavený, a po získaní a porozumení podmienkam opčnej zmluvy.

Niektoré opčné trhy fungujú na báze obchodov na dlh (margining); kupujúci vtedy neuhrádzajú prémiiu za svoju zmluvu o opcii v plnej výške v čase nákupu. V tomto prípade sa Vám ale môže stať, že budete vyzvaný, aby ste dlh zaplatili kupujúcemu opcie. V opačnom prípade (alebo ak neposkytnete aktíva po uplatnení opcie) sa môže stať, že Vaša pozícia bude zatvorená alebo zrušená rovnako, ako v prípade pozície na termínových obchodoch. Podľa Platných predpisov môžeme byť povinní takto konať a za daných okolností nemusíme mať inú možnosť ako uzatvoriť alebo zrušiť Vašu pozíciu na derivátoch alebo jej časť bez ohľadu na jej trhovú hodnotu v danom čase.

6.4. Kontrakty na rozdiel

Niektoré deriváty sa označujú ako tzv. kontrakty na rozdiel (contract for difference, CFD). Môže ísť o indexované opcie a termínové obchody, ale aj o menové a úrokové zámenné obchody (swapy). Na rozdiel od iných termínových obchodov a opcií (ktoré možno podľa ich konkrétnych podmienok vyrovnať finančne alebo doručením podkladového aktíva) však tieto kontrakty možno vyrovnať len finančne. Investovanie do CFD prináša tie isté riziká ako investície do termínového obchodu alebo do opcie, ako sa opisujú v odsekoch 6.2 a 6.3 vyššie. Pri transakciách súvisiacich s CFD sa môžu vyskytnúť aj podmienené záväzky.

6.5. Zá menné zmluvy (swapy)

Swap je derivát, pri ktorom si dvaja zmluvní partneri vymieňajú jeden peňažný tok (cash flow) za iný. Významným rizikom derivátov obchodovaných OTC (vrátane swapov) je takzvané riziko protistrany. Ak strane A poskytla strana B úver s variabilnou úrokovou sadzbou, avšak A chce záväzok s fixnou úrokovou sadzbou, môže s C uzavrieť transakciu na úrokový swap, na základe ktorej A nadobudne od C právo na plnenie s variabilnou sadzbou za protiplnenie s fixnou úrokovou sadzbou. Vo vzájomnej väzbe to v podstate bude mať za následok vznik povinnosti strany A uhrádzať fixnú sadzbu. Ak sa však C stane insolventným, A stratí svoje právo na variabilnú sadzbu zo swapu a bude musieť ďalej platiť B variabilnú sadzbu z úveru. Ak medzitým úrokové sadzby významne stúpili, môže to mať za následok vznik straty pre A, ak A nie je schopný uzavrieť náhradný úrokový swap za podmienok zhodných s podmienkami swapu s C, ktorý bol ukončený z dôvodu insolvenčie C.

Trh swapov v poslednom období významne narástol: mnoho bánk a investičných bánk realizuje swapové transakcie tak z pozície obchodníkov, ako aj z pozície klientov, pričom čoraz viac typov a čoraz väčšia hodnota swapov sa obchoduje na burze a/alebo zúčtováva. Okrem toho sa všeobecne používa štandardizovaná transakčná dokumentácia ako aj opatrenia na zmiernenie rizika pre nezúčtované OTC swapy. To prispelo k likvidnejšiemu trhu swapov. Nemožno však nijako zaručiť, že pre konkrétnu swapovú operáciu bude v čase, keď si budete želať zavrieť (predať alebo hedgovať) Vašu swapovú pozíciu, existovať likvidný trh, najmä v prípade nepriaznivých podmienok na trhu v danom čase.

7. Kombinované finančné produkty

Akýkoľvek finančný produkt, ktorý obsahuje kombináciu dvoch alebo viacerých finančných nástrojov, napríklad dlhopis, s ktorým je spojený opčný list, je súčasne vystavený rizikám oboch produktov, ktoré obsahuje, a tieto kombinované finančné nástroje môžu niesť vyššie riziko ako samostatná držba každej zložky kombinovaného produktu.

C. Všeobecné druhy rizík

1. Všeobecne

Cena alebo hodnota investície bude závisieť od fluktuácií na finančných trhoch, ktoré sú mimo kontroly akejkoľvek osoby. Údaje o výkonnosti týkajúce sa minulosti nie sú spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Povaha a rozsah investičných rizík sa odlišujú v závislosti od krajiny a druhu finančných nástrojov a menia sa v čase. Investičné riziká sú ďalej špecifické pre každý finančný produkt, ktorý mohol byť navrhnutý pre konkrétny cieľový trh, a každý finančný produkt môže mať špecifické podmienky, ktoré sú špecifické pre daný produkt a pre investorov na cieľovom trhu. Takýto produkt nemusí byť vhodný alebo môže byť menej vhodný pre investorov, ktorí sú mimo cieľového trhu, určeného tvorcami alebo distribútorom finančného produktu. Okrem iných faktorov môže mať na špecifické a všeobecné riziká finančného produktu dopad aj spôsob, akým bola konkrétna investícia vytvorená alebo ponúknutá, predaná alebo zobchodovaná, miesto, domicil, úverový rating emitenta (ktorý nemusí byť nutne tým istým subjektom ako tvorca alebo distribútor finančného produktu), diverzifikácia alebo koncentrácia portfólia konkrétneho investora (napr. čiastka investovaná do konkrétnej jednej meny, cenného papiera, krajiny, sektora alebo emitenta), zložitost' finančného produktu, použitie páky, (zahnuté) klauzuly o derivátoch alebo podmienené povinnosti a výber rozhodného práva.

Druhy rizík opísaných v nasledujúcom texte môžu mať dosah na každý typ investície.

2. Likvidita

Na likviditu finančného nástroja majú priamy vplyv úroveň ponuky a dopyt po tomto nástroji v konkrétnom čase. S konkrétnym finančným nástrojom sa napríklad môže obchodovať iba počas otváracích hodín konkrétneho obchodného miesta. Za určitých trhových podmienok môže byť uzatvorenie alebo zabezpečenie (hedging) pozície ťažké alebo úplne nemožné. Môže k tomu dochádzať napríklad pri rýchlych a/alebo veľkých cenových pohyboch, najmä keď cena stúpa alebo klesá takým tempom a do takej miery, že v zmysle pravidiel príslušnej burzy dôjde k dočasnému prerušeniu alebo obmedzeniu obchodovania. Vydanie pokynu typu "stop-loss" nemusí mať nevyhnutne za následok zabránenie vzniku alebo zmiernenie strát za nepriaznivých trhových podmienok, pretože tieto môžu spôsobiť, že Váš pokyn bude vykonaný (ak bude môcť byť vôbec vykonaný) za cenu, ktorá bude značne vyššia alebo nižšia ako Vaša stop-loss cena. Navyše, OTC deriváty sú často vytvorené na mieru a/alebo nie sú likvidné, a to aj za absencie nepriaznivých podmienok, a môže byť preto ťažké

predať, uzatvoriť alebo zabezpečiť (hedgovať) Vašu pozíciu v týchto nástrojoch za priaznivých podmienok.

3. Úverové riziko

Úverové riziko je riziko straty spôsobenej úverovými dlžníkmi, emitentmi dlhopisov alebo protistranami, ktoré si neplnia svoje povinnosti z finančného nástroja a riziko zhoršenia úverovej bonity týchto subjektov. Úverové riziká sa rozlišujú podľa Pravdepodobnosti porušenia povinnosti (t.j. pravdepodobnosti alebo rizika, že dlžník si nesplní svoje povinnosti vyplývajúce z finančnej zmluvy) alebo Straty pri porušení povinnosti (úroveň potenciálnej straty, keď si dlžník nesplní povinnosti vyplývajúce z finančnej zmluvy).

4. Trhové riziko

4.1. Všeobecne

Cena investície môže stúpať alebo klesať v závislosti od úrovne ponuky a dopytu po finančnom nástroji ako aj od vnímania investormi a od cien akýchkoľvek podkladových alebo súvisiacich investícií, ako aj od odvetvových a ekonomických faktorov. Uvedené faktory môžu byť nepredvídateľné.

4.2. Zahraničné trhy

Akákoľvek zahraničná investícia alebo investícia so zahraničným prvkom môže podliehať rizikám vyskytujúcim sa na zahraničných trhoch, ktoré môžu byť iné alebo navyše k rizikám na domácom trhu v porovnaní s investíciou do lokálnych produktov alebo trhov, napríklad v dôsledku rozdielov medzi právnymi rámcami alebo rámcami dohľadu a odlišnými praktikami na trhu. V niektorých prípadoch sú tieto riziká vyššie. Na zisk alebo stratu z obchodov uskutočnených na zahraničných trhoch alebo do zahraničných produktov môže mať dopad pohyb výmenných kurzov.

4.3. Nové trhy

Zmeny cien smerom hore a dole môžu byť na nových trhoch rýchle a extrémne. Bežné môžu byť aj nezrovnalosti medzi cenami a zriedkavý nie je ani kolaps trhu. Navyše, po zverejnení kladných alebo záporných správ o vývoji v krajine nového trhu, môžu miestne finančné trhy reagovať dramatickými vzostupmi resp. pádmi cien vo veľmi krátkych časových úsekoch. Nové trhy majú v porovnaní s rozvinutými trhmi obmedzenú úroveň transparentnosti, likvidity, efektivity a regulácie. Novým trhom môžu napríklad chýbať predpisy riešiace manipuláciu a obchodovanie na základe dôverných alebo nie všeobecne známych informácií (insider trading) alebo aj ďalšie ustanovenia určené na zabezpečenie rovnakej východiskovej pozície a na ochranu a udržiavanie riadneho fungovania trhov ohľadom dostupnosti informácií a ich použitia, resp. zneužitia ich účastníkmi. Na nové trhy môže mať tiež vplyv zvýšená politická a/alebo ekonomická nestabilita. Vo vzťahu k investíciám na nových trhoch môže byť i pomerne ťažké uplatniť určité postupy na riadenie rizika, ako sú forwardové devízové obchody alebo deriváty.

5. Ochrana poskytovaná zúčtovacím strediskom

Vykonanie obchodov na mnohých burzách "garantuje" samotná burza alebo zúčtovacie stredisko. Takáto garancia je

však zvyčajne poskytnutá za podmienok priaznivých pre člena burzy alebo člena zúčtovacieho strediska a pre klienta môže byť nevynútiteľná. Následkom toho môže vzniknúť úverové riziko a riziko platobnej neschopnosti na strane spoločnosti, cez ktorú bol Váš obchod uskutočnený, čo môže následne viesť k vzniku Váš úverového rizika na Vašej strane vo vzťahu k tejto spoločnosti. V poslednej dobe sa OTC deriváty, ktoré sú do určitej miery štandardizované, čoraz viac zúčtovávajú cez zúčtovacie organizácie, buď na dobrovoľnom základe alebo povinne v dôsledku právnych a finančných regulačných reforiem. OTC transakcie s mimoburzovými nástrojmi však nie sú chránené podľa pravidiel obchodných miest, vrátane dohľadu vykonávaného obchodnými miestami nad riadnym fungovaním svojich trhov.

6. Úpadok

Úpadok alebo konkurz spoločnosti, s ktorou obchodujete, alebo akéhokoľvek makléra zúčastneného na Vašom obchode môže viesť k uzavretiu alebo likvidácii pozícií aj bez Vášho súhlasu. V takom prípade Vám Vaša investícia nemusí byť vrátená. Riziko úpadku tu existuje i vo vzťahu k samotnej investícii, napríklad riziko, že spoločnosť, ktorá vydala dlhopis, alebo protistrana mimoburzových derivátov (kde riziko súvisí so samotným derivátom a zárukou, zábezpekou, ktoré sú v držbe protistrany), sa stane insolventnou alebo sa dostane do konkurzu.

7. Menové riziko

Pri akýchkoľvek devízových obchodoch a obchodoch s derivátmi a cennými papiermi znejúcimi na menu, ktorá nie je menou Vášho účtu, môže mať vývoj výmenného kurzu buď priaznivý alebo nepriaznivý dopad na finančný výsledok takýchto obchodov. Oslabovanie meny určitej krajiny vo vzťahu k referenčnej mene alebo mene, v ktorej je vedené Váš účet, bude mať nepriaznivý dopad na hodnotu Vašich investícií znejúcich na takúto menu. Na hodnoty mien môžu mať dopad viaceré ekonomické, sociálne a politické faktory a môžu kolísať na dennom základe. Niektoré krajiny majú zavedené kontrolné devízové mechanizmy, medzi ktoré môže patriť napr. zrušenie možnosti výmeny miestnej meny danej krajiny alebo dočasný zákaz prevodu hotovosti alebo cenných papierov príjmom alebo na bankové účty mimo danej krajiny. Cudzia mena môže byť tiež predmetom náhlejšej a podstatnej devalvácie na základe rozhodnutia vlády alebo právnych predpisov. Hedging môže do určitej miery znížiť Vaše riziko z cudzej meny, nemôže ho však úplne eliminovať.

8. Úrokové riziko

Úrokové sadzby môžu kedykoľvek stúpať alebo klesať. Existuje riziko, ak úrokové sadzby Vašej investície, napr. dlhopisov, sú fixné, zatiaľ čo úrokové sadzby stúpajú. V dôsledku nárastu úrokových sadzieb môže hodnota Vášho dlhopisu klesnúť. Ak však úrokové sadzby klesnú, hodnota Vašej investície do dlhopisov s fixnou sadzbou môže stúpnuť. Zmeny úrokových sadzieb môžu mať tiež priamy alebo nepriamy dopad na hodnotu Vašich investícií do finančných nástrojov, ktorých výnos nie je viazaný na úrokové sadzby.

9. Regulačné/právne riziko

Všetky investície do finančných nástrojov sú vystavené regulačnému a/alebo právnemu riziku. Návratnosť investícií je ohrozená rizikom regulačných alebo právnych zásahov a zmien, ktoré môžu znížiť potenciál ziskovosti investície alebo spôsobiť vznik straty z Vašej investície. Príkladom regulačného zásahu je situácia, keď orgán dohľadu uplatňuje svoju právomoc na zasahovanie do podnikateľskej činnosti úverovej inštitúcie za účelom ochrany voči insolvenčii, pričom k takému zásahu môže dôjsť na úkor investorov do určitých dlhových alebo kapitálových nástrojov vydaných touto úverovou inštitúciou (tzv. bail-in). Dôsledkom právnych zmien môže byť dokonca až skutočnosť, že predtým prijateľné investície sa stanú protiprávnymi, čo môže mať tiež nepriaznivý dopad na hodnotu Vašej investície. Môžu sa taktiež vyskytnúť zmeny v súvisiacich oblastiach, napríklad v oblasti daní alebo regulácie, ktoré môžu mať nepriaznivý dopad na ziskovosť Vašej investície. Takéto riziko je nepredvídateľné a závisí od viacerých politických, hospodárskych a ďalších faktorov. Toto riziko je vyššie na nových trhoch, ale vyskytuje sa aj na rozvinutých trhoch. Charakteristickou črtou nových trhov je vo všeobecnosti menej intenzívny dohľad zo strany vlády a nižšia úroveň regulácie obchodu a priemyslu, búrz cenných papierov a neregulovaných trhov, čo môže pre investorov do týchto trhov spôsobiť vyššie riziká. V niektorých krajinách neexistujú predpisy upravujúce investovanie do cenných papierov a v prípade, že predsa len existujú, môžu byť jednoduché a nesofistikované a môžu podliehať nedôslednému alebo svojvoľnému uplatňovaniu alebo interpretácii zo strany účastníkov trhu a miestnych orgánov. Tieto pravidlá a predpisy sa navyše môžu meniť so spätným účinkom. Nezávislosť súdnicva a jeho imunita voči hospodárskym, politickým alebo nacionalistickým vplyvom sú v mnohých krajinách vo veľkej miere nepreverené. Sudcovia, poroty a súdy v určitých krajinách môžu mať obmedzené znalosti a skúsenosti s obchodným a finančným právom. Obchodné spoločnosti môžu byť vystavené riziku, že zákonodarcovia budú prehodnocovať fungujúce právne predpisy výlučne v reakcii na hospodárske alebo politické tlaky alebo všeobecnú nespokojnosť. Neexistuje žiadna záruka, že zahraničný investor sa v prípade porušenia miestnych právnych predpisov alebo nariadení alebo sporu o vlastníctvo miestneho majetku domôže na miestnych súdoch uspokojivej nápravy. Investor sa môže stretnúť s ťažkosťami aj pri domáhaní sa nápravy alebo pri získavaní a vykonávaní súdnych rozhodnutí zahraničných súdov.

10. Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziká, ako sú poruchy alebo zlyhania základných systémov a kontrolných mechanizmov, vrátane systémov IT, môžu mať dopad na všetky finančné produkty, ale najmä na majiteľov akcií, alebo iných investícií, ktoré sa rovnajú časti právneho alebo elektronického vlastníctva spoločnosti. Na komerčnú výkonnosť spoločnosti môžu mať negatívny dopad aj podnikateľské riziká, najmä riziko nekompetentného alebo zlého riadenia obchodnej spoločnosti. Na tieto riziká môžu mať veľký vplyv aj personálne a organizačné zmeny a vo všeobecnosti platí, že prevádzkové riziká nemusia byť zrejmé z informácií, ktoré má k dispozícii verejnosť.

D. Riziká súvisiace s transakciami a službami

1. Investičné transakcie s podmienenými záväzkami

Investičné transakcie s podmienenými záväzkami obsahujú jednu alebo viacero podmienok, podľa ktorých je záväzok emitenta voči Vám podmienený jednou alebo viacerými udalosťami opísanými v zmluvne. Výsledkom môže byť konverzia a/alebo podriadenie Vašich práv voči emitentovi alebo zmluvné zníženie nominálnej hodnoty Vašej investície.

2. Zábezpeka (Margin)

Vaša povinnosť poskytnúť zábezpeku (tzv. margin) môže vyplývať z podmienok konkrétnej transakcie, ktorú ste uzavreli, alebo môže vzniknúť v súvislosti s rizikami, ktoré sú obsiahnuté vo Vašom investičnom portfóliu. Ak obchodujete s futures, kontraktmi na rozdiel (contracts for difference) alebo upisujete alebo predávate opcie alebo iný finančný nástroj, môžete prísť o celú zábezpeku, ktorú ste nám zložili vo forme cenných papierov alebo hotovosti. Ak trh pracuje v neprospech jednej z Vašich investícií alebo Vášho portfólia vo všeobecnosti, môžete byť vyzvaný, aby ste v záujme udržania Vašej pozície poskytli v krátkej lehote dodatočnú zábezpeku. Ak tak v požadovanej lehote neurobíte, hrozí Vám uzavretie Vašej pozície so stratou a povinnosť znášať celý výsledný deficit alebo stratu. Okrem toho aj keď žiadna z Vašich pozícií vo Vašom portfóliu nevyplýva z transakcie so zábezpekou (marginated transaction), podľa Platných predpisov môžeme mať povinnosť vyzvať Vás, aby ste nám uhradili zábezpeku alebo poskytli dodatočnú zábezpeku vzhľadom na rizikovosť Vášho portfólia, ktorá sa môže v dôsledku meniacich sa podmienok na trhu v čase značne meniť. Ak neposkytnete zábezpeku (alebo neposkytnete aktíva po uplatnení opcie) môže sa stať, že Vaša pozícia bude uzatvorená alebo zrušená rovnako, ako pri futures pozíciách. Platné predpisy od nás môžu vyžadovať aby sme týmto spôsobom konali, a my za týchto okolností nemusíme mať inú alternatívu ako uzatvoriť alebo zrušiť Vašu derivátovú pozíciu alebo jej časť bez ohľadu na trhovú hodnotu týchto pozícií v danom čase.

V niektorých jurisdikciách sme s vami alebo vo Vašom mene vykonávať iba transakcie so zábezpekou, a to aj pri obchodovaní na burze, aj pri OTC a/alebo mimoburzovom obchodovaní.

3. Zábezpečenie

Ak nám poskytujete zabezpečenie na zabezpečenie Vašich záväzkov, prijmem dostatočne opatrenia na ochranu Vašich práv vo vzťahu k Vášmu zabezpečeniu. Spôsob, akým s ním budeme zaobchádzať, môže závisieť od typu transakcie a miesta, na ktorom sa obchoduje. V spôsoboch, akými sa zaobchádza s Vaším zabezpečením, môžu byť podstatné rozdiely podľa toho, či obchodujete na uznanom alebo vyhradenom obchodnom mieste (pozri článok 4 nižšie) podľa pravidiel takejto burzy (a súvisiacej zúčtovacej organizácie), na neregulovanej obchodnej platforme alebo mimo akejkoľvek obchodnej platformy (t.j. na neregulovanom trhu alebo mimo burzy). Zložené zabezpečenie môže nemusí byť identifikovateľné ako Váš majetok, ak sa zmieša s majetkom, ktoré nevladníte; v dôsledku toho môžete stratiť vlastnícke

právo k Vášmu majetku. Okrem toho ak sú Vaše obchody ziskové, nemusíte dostať späť rovnaký majetok, ako ste zložili, a môžete byť povinný akceptovať úhradu v náhradnom alebo zástupnom majetku alebo v hotovosti. Aj keď Vám poskytneme informácie týkajúce sa ochrany Vašich aktív, mali by ste sa ubezpečiť o spôsobe, akým sa bude nakladať s Vaším zabezpečením.

4. Transakcie mimo obchodných miest (OTC)

Určite burzy sú označené za uznané alebo regulované obchodné miesta, ktoré sú predmetom dohľadu a ktoré samé vykonávajú dohľad nad obchodovaním vykonávaným prostredníctvom svojich obchodných platforiem, a ich členovia musia dodržiavať pravidlá správania sa stanovené v pravidlách členov, ktoré sú špecifické pre každé obchodné miesto a obsahujú požiadavky týkajúce sa obozretnosti ako aj požiadavky na správanie sa (potenciálnych) členov. Transakcie vykonávané na iných miestach, t.j. mimo uznaných alebo regulovaných obchodných miest, môžu byť vystavené podstatne väčším rizikám.

5. Transakcie s obmedzeným ručením

Pred uzatvorením transakcie s obmedzeným ručením by ste si mali zaobzerať formálne písomné vyhlásenie potvrdzujúce, že rozsah Vášho ručenia za stratu bude pri každej transakcii obmedzený na výšku dohodnutú pred uzatvorením transakcie. Sumy, ktoré môžete stratiť pri transakciách s obmedzeným ručením, budú nižšie ako pri iných transakciách na dlh, pri ktorých nie je žiaden vopred určený limit zodpovednosti za stratu. I napriek skutočnosti, že rozsah straty je obmedzený, môžete stratu utrieť v relatívne krátkom čase. Rozsah straty môže byť síce obmedzený, no riziko straty v plnej dohodnutej výške je významné.

6. Prerušenie obchodovania a investovanie na tzv. „grey market“

V časoch rýchlych a/alebo veľkých cenových pohybov, najmä keď cena významne stúpa alebo klesá, obchodné miesta môžu byť v zmysle pravidiel príslušnej burzy povinné dočasne prerušiť alebo obmedziť obchodovanie s takýmito finančnými nástrojmi. Za určitých trhových podmienok môže byť uzatvorenie alebo hedging pozície ťažký, prípadne úplne nemožný. Obchodovanie s cennými papiermi kótovanými na burze môže byť pozastavené, resp. ich kotácia môže byť medzichasom zrušená, alebo môže byť predmetom oznámenia burzy o pozastavení alebo zákaze obchodovania. V prípade cenných papierov na tzv. „grey market“, pre cenné papiere, pre ktoré bola podaná žiadosť o kotáciu alebo prijatie na obchodovanie na burze, ale ešte nedošlo k ich kotácii alebo prijatiu, a cenný papier ešte nie je kótovaný alebo prijatý na obchodovanie na inej burze, môže existovať deficit zverejnených informácií, na ktorých je možné založiť rozhodnutie o kúpe alebo predaji, pretože pravidlá o transparentnosti a zneužívaní trhu platné pre cenné papiere kótované na burze nemusia platiť na cenné papiere na tzv. „grey market“.

7. Zložená hotovosť a majetok

Vami zverené finančné prostriedky alebo majetok môžu podliehať obmedzenej alebo zníženej úrovni ochrany, ak sú umiestnené u tretej strany alebo ak podliehajú právnym predpisom inej jurisdikcie ako jurisdikcie členského štátu EÚ alebo ak sú predmetom zabezpečovacieho práva. Takáto obmedzená alebo znížená úroveň ochrany zverených peňažných prostriedkov alebo iného majetku na účel vykonania transakcií doma alebo v zahraničí môže mať za následok stratu Vašich prostriedkov alebo aktív, najmä v prípade platobnej neschopnosti alebo vyhlásenia konkurzu na spoločnosť. Rozsah, do akého sa Vám podarí získať späť svoje peňažné prostriedky alebo iný majetok, sa riadi osobitými právnymi predpismi alebo miestnymi pravidlami. V niektorých jurisdikciách sa majetok, ktorý je možné identifikovať ako Váš vlastný, prepočíta a rozdelí pomerným spôsobom, rovnako ako peňažné prostriedky pri schodku.

8. Stabilizácia

Niektoré transakcie sa môžu týkať cenných papierov, pri ktorých ich cena je alebo bola ovplyvnená opatreniami podniknutými na jej stabilizáciu. Stabilizácia umožňuje umelé zachovanie trhovej ceny cenného papiera počas doby, kedy sa emisia cenných papierov predáva verejnosti po prvý krát. Stabilizácia nemusí ovplyvniť len cenu novej emisie, ale aj cenu ďalších cenných papierov, ktoré sa jej týkajú. Predpisy umožňujú stabilizáciu za účelom vylepšenia alebo pomoci v rámci procesu určovania ceny finančných nástrojov bezprostredne po ich prvej kotácii. Bez stabilizácie môže cena novo vydaných cenných papierov niekedy na určitú dobu klesnúť pred tým, ako členovia alebo tvorcovia trhu začnú obsluhovať trh s týmto cenným papierom a dostatočný počet ochotných kupujúcich alebo predávajúcich začne obchodovať s daným novo vydaným cenným papierom. Stabilizáciu vykonáva „stabilizačný správca“ (spravidla firma zodpovedná za predstavenie novej emisie na trhu). Pokiaľ stabilizačný správca dodržiava súbor prísnych pravidiel, je oprávnený spätne odkupovať cenné papiere, ktoré už boli po svojom predstavení predané investorom alebo rozdelené inštitúciám, ktoré sa zanedlho rozhodli ich predať. Výsledkom toho môže byť udržiavanie ceny počas doby stabilizácie na vyššej úrovni, než na ktorej by bola bez stabilizácie. Skutočnosť, že novo vydaný cenný papier je stabilizovaný, by sa nemal považovať za indikátor hladiny záujmu o tieto cenné papiere zo strany investorov, ani za indikátor ceny, za ktorú sú predmetné cenné papiere ochotní nakupovať.

9. Investície ihneď nerealizovateľné

Nie všetky investície, či už kótované a obchodované na burze alebo obchodované mimo burzy, musia byť ihneď realizovateľné. Ide spravidla o nelikvidné alebo menej likvidné investície, trh s ktorými je alebo môže byť obmedzený. Pri takýchto investíciách môže byť ťažké stanoviť ich trhovú hodnotu a/alebo uzavrieť Vašu pozíciu v nich v určitom časovom momente.

10. Požičiavanie cenných papierov

Požičanie cenného papiera tretej strane môže viesť k strate vlastníckeho práva k nim. Po uplynutí dohodnutej doby musí dlžník previesť vlastnícke právo k cenným papierom alebo cenné papiere toho istého druhu a od toho istého emitenta spať na veriteľa. Záväzok dlžníka vrátiť zodpovedajúce cenné papiere veriteľovi je zabezpečený zábezpekou, ktorú je dlžník povinný poskytnúť veriteľovi počas trvania transakcie. Požičiavanie cenných papierov môže mať vplyv na Vašu daňovú pozíciu a môže obmedziť Vaše zákonné práva v prípade insolventnosti veriteľa, ktorý požičal Vaše cenné papiere tretej strane.

11. Stratégie

S konkrétnymi investičnými stratégiami sa spájajú aj konkrétne investičné riziká. Napríklad niektoré stratégie, ako „spread“ pozícia alebo tzv. steláž („straddle“), môžu so sebou niesť práve toľko rizika, ako jednoduchá „dlhá“ či „krátka“ pozícia.

Príloha č. 3

Špecifické podmienky pre Slovenskú republiku

Táto príloha č. 3 tvorí súčasť ING Wholesale Banking - Obchodných podmienok ING Bank N.V., pobočky zahraničnej banky. Ustanovenia Podmienok a nasledujúce dodatočné ustanovenia sa aplikujú na Služby, Transakcie, Menové spotové konverzie (ako sú definované nižšie), a Termínové vklady (ako sú definované nižšie) poskytované ING Bank N.V. pobočkou zahraničnej banky.

Akýkoľvek odkaz na Banku uvedený v tejto prílohe č. 3 sa vykladá ako odkaz na ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, pokiaľ z kontextu nevyplýva opak.

ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 30844754, je pobočkou spoločnosti ING Bank N.V., so sídlom Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, Holandsko. ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 130/B.

V prípade rozporu medzi Zmluvou o termínových vkladoch a menových spotových konverziách uzavretou medzi Vami a Bankou a týmito Podmienkami ustanovenia Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách majú prednosť pred týmito Podmienkami. V prípade rozporu medzi touto prílohou č. 3 a inou časťou Podmienok prednosť majú ustanovenia tejto prílohy č. 3. Ak sa na Zmluvu o termínových vkladoch a menových spotových konverziách vzťahujú dodatočné podmienky, pokiaľ nie je uvedené inak, v prípade rozporu s týmito Podmienkami rozhodujúce sú tieto dodatočné podmienky.

1. Termínové vklady a Menové spotové konverzie

- 1.1. Banka môže s Klientom uzavierať termínové vklady a/ alebo menové spotové konverzie, ak nie je dohodnuté inak, na základe Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách.
- 1.2. Na účely článku 1 až 4 tejto prílohy č. 3:
 - (i) Účet - znamená bežný účet vedený Bankou pre Klienta;
 - (ii) Klient - znamená akúkoľvek fyzickú alebo právnickú osobu;
 - (iii) Účet klienta vedený v inej banke - znamená bežný účet Klienta určený Klientom a vedený v akejkoľvek inej banke;
 - (iv) Vklad alebo Termínový vklad - znamená zverenie peňažných prostriedkov Klientom Banke na určitú dobu a ich úročenie dohodnutou úrokovou sadzbou;
 - (v) Doba viazanosti vkladu - znamená dobu odo Dňa začiatku viazanosti vkladu (vrátane) do Dňa splatnosti vkladu (okrem), počas ktorej má Banka Vklad k dispozícii a za ktorú patria Klientovi úroky;
 - (vi) Deň zriadenia vkladu - znamená deň, kedy sa Banka a Klient dohodnú o Podmienkach vkladu;

- (vii) Podmienky vkladu - znamenajú Istinu a Menu vkladu, Deň začiatku viazanosti vkladu, Deň splatnosti vkladu, úrokovú sadzbu p.a.;
 - (viii) Deň predčasného ukončenia vkladu - znamená deň ukončenia Vkladu pred Dňom splatnosti vkladu na základe dohody medzi Klientom a Bankou;
 - (ix) Menová spotová konverzia - znamená nákup alebo predaj určitého množstva jednej meny za druhú menu v dohodnutom výmennom kurze;
 - (x) Podmienky menovej spotovej konverzie - znamená menu a objem plnenia Klienta, menu a objem plnenia Banky, výmenný kurz jednej meny voči druhej mene, Deň vysporiadania menovej spotovej konverzie a ďalšie podmienky, ktoré môže Banka podľa svojho výhradného uváženia požadovať;
 - (xi) Identifikačný údaj - znamená obchodné meno Klienta;
 - (xii) Deň splatnosti vkladu - znamená deň dohodnutý ako deň splatnosti pre jednotlivý Vklad;
 - (xiii) Heslo - znamená údaj tvorený alfanumerickými znakmi, ktorý Banka prideli Klientovi;
 - (xiv) Kotácia - znamená záväzný návrh úrokovej sadzby p.a. pre jednotlivý Vklad na Dobu viazanosti vkladu stanovený Bankou, za ktorú je Banka po prijatí návrhu Klientom povinná úročiť Vklad; a záväzný výmenný kurz pre jednotlivý Menový spotový konverziu stanovený Bankou, za ktorý je Banka po prijatí návrhu Klientom povinná uskutočniť výmenu jednej meny za druhú menu;
 - (xv) Účet vysporiadania - znamená Účet alebo Účet klienta v inej banke, na ktorom je Menová spotová konverzia vysporiadaná;
 - (xvi) Deň vysporiadania menovej spotovej konverzie - znamená druhý (2.) Pracovný deň nasledujúci po uzavretí Menovej spotovej konverzie (D+2), alebo nasledujúci Pracovný deň po uzavretí Menovej spotovej konverzie (D+1) alebo Deň uzatvorenia menovej spotovej konverzie (D+0);
 - (xvii) Deň začiatku viazanosti vkladu - znamená deň dohodnutý ako deň začiatku viazanosti Vkladu pre jednotlivý Vklad.
- 1.3. Termínový vklad a Menová spotová konverzia sa ďalej označujú v článkoch 1, 2, 3 a 4 tejto prílohy č. 3 aj ako obchod. Účet alebo Účet klienta v inej banke je určený Klientom. Ak sa Banka a Klient nedohodnú inak, Klient je povinný určiť, za účelom zriadenia a vysporiadania Vkladu, Účet alebo Účet klienta vedený v inej banke, najneskôr v Deň zriadenia Vkladu a určiť Účet vysporiadania najneskôr v Deň uzavretia Menovej spotovej konverzie.
 - 1.4. Ak sa Banka a Klient nedohodnú inak, ktorýkoľvek obchod podľa článkov 1, 2, 3 a 4 tejto prílohy č. 3 sa môže uzavrieť iba prostredníctvom telefónu alebo prostredníctvom elektronického bankového systému.

- 1.5. Pri uzavieraní obchodu Klient požiada Banku o Kotáciu, ktorá sa vzťahuje na Menu vkladu, Istinu vkladu a Dobu viazanosti vkladu, alebo ktorá sa vzťahuje na predaj alebo nákup určitého množstva jednej meny za druhú. Klient bezodkladne buď prijme alebo odmietne Kotáciu. V prípade prijatia Kotácie sa Banka a Klient následne dohodnú na ostatných Podmienkach vkladu alebo Podmienkach menovej spotovej konverzie.
- 1.6. Dohoda Klienta a Banky prostredníctvom telefónu o Podmienkach vkladu alebo o Podmienkach menovej spotovej konverzie je dohodou o uzavretí obchodu a je záväzná pre Banku i Klienta.
- 1.7. Banka zašle Klientovi nasledujúci Pracovný deň po dni uzavretia obchodu potvrdenie o zriadení Vkladu alebo o uzavretí Menovej spotovej konverzie formou výstupu z IT systému Banky a bez podpísania Bankou (na účely článkov 1, 2, 3 a 4 tejto prílohy č. 3 ďalej len „Potvrdenie“). Potvrdenie bude vystavené v slovenskom alebo anglickom jazyku. Potvrdenie bude obsahovať dohodnuté Podmienky vkladu alebo Podmienky menovej spotovej konverzie. Potvrdenie slúži výlučne a) na evidenčné účely a ako evidenčný doklad a b) na účely kontroly správnosti účtovania.
- 1.8. Aby sa predišlo pochybnostiam, Banka a Klient vychádzajú zo zásady, že podpísanie Potvrdenia nie je podmienkou platnosti a účinnosti obchodu. Pokiaľ z akéhokoľvek dôvodu nedôjde k podpísaniu alebo akceptácii Potvrdenia, dohoda o obchode uzavretá prostredníctvom telefónu alebo prostredníctvom elektronického bankového systému zostáva plne platná a účinná.
- 1.9. Klient a) Potvrdenie po jeho prijatí bez zbytočného odkladu podpíše oprávnenou osobou a zašle Banke, alebo b) v prípade, že údaje v Potvrdení sú v rozpore s dohodou o uzatvorení obchodu, Potvrdenie opraví a opravené Potvrdenie bez zbytočného odkladu podpíše oprávnenou osobou a zašle Banke. Banka nie je povinná overovať oprávnenie osoby, ktorá podpísala Potvrdenie, konať za Klienta, a pravosť a súlad podpisu uvedeného v Potvrdení s podpisom na akomkoľvek podpisovom vzore alebo plnomocenstve predloženom Banke. Banka a Klient začnú bezodkladne po prijatí opraveného Potvrdenia rokovania o výhradách Klienta s cieľom odstrániť nezrovnalosti, pričom môžu byť použité nahrávky telefonických rozhovorov týkajúce sa obchodu. V prípade, že Klient nezašle Potvrdenie späť Banke najneskôr do 14.00 hod. v nasledujúci Pracovný deň po jeho prijatí platí, že neexistuje rozpor medzi údajmi uvedenými v Potvrdení a dohodou o uzatvorení obchodu.
- 1.10. Podpisový vzor na podpisovanie Potvrdení sa nevydáva.
- 1.11. Klient podpisom zmluvy súhlasí s tým, že Banka bude všetky telefonické rozhovory v súvislosti so zriaďovaním Termínových vkladov a uzavieraním Menových spotových konverzií zaznamenávať. Záznamy telefonických rozhovorov sa použijú výlučne ako dôkaz v prípade vzniku sporu v súvislosti s obchodmi a/alebo na účely podľa Platných predpisov. Uvedený záznam telefonického rozhovoru sa považuje za prípustný a v miere maximálne možnej podľa Platných predpisov za jednoznačný

dôkazový materiál čo sa týka podstaty zaznamenaných rozhovorov alebo uzavretých obchodov.

2. Identifikácia Klienta pri uzavieraní obchodu prostredníctvom telefónu

- 2.1. Banka bude identifikovať Klienta postupom podľa tohto článku 2, ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak. V prípade, ak Banka nevykoná identifikáciu Klienta postupom podľa odseku 2.2, alebo ak Klient nepoužije Identifikačný údaj a Heslo podľa odseku 2.7, nebude to mať vplyv na platnosť uzavretého obchodu v mene a na účet Klienta.
- 2.2. Na identifikáciu Klienta Bankou slúži Identifikačný údaj, a na overenie identifikácie Klienta Bankou a na preukázanie oprávnenosti uzavierať obchody v mene a na účet Klienta slúži Heslo.
- 2.3. Banka po uzavretí Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách zašle Klientovi poštou Heslo na adresu uvedenú v Zmluve o termínových vkladoch a menových spotových konverziách.
- 2.4. Klient je povinný po získaní alebo prevzatí Hesla prijať všetky primerané opatrenia na zabránenie jeho straty, odcudzenia, zneužitia alebo použitia neoprávnenou osobou, zachovávať mlčanlivosť o Hesle a zabezpečiť jeho utajenie po celú dobu trvania Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách i po jej ukončení bez ohľadu na dôvod jej ukončenia. Klient je oprávnený kedykoľvek písomne požiadať Banku o pridelenie nového Hesla.
- 2.5. V prípade straty, odcudzenia, zneužitia alebo použitia Hesla neoprávnenou osobou je Klient povinný bez zbytočného odkladu túto skutočnosť telefonicky oznámiť Banke. Kontaktné miesta Banky pre účely oznámenia Klienta o strate, odcudzení, zneužití alebo použití Hesla neoprávnenou osobou, sú:
Tel. č.: +421 2 5934 6235
E-mailová adresa: customer.services@ing.sk alebo iné kontaktné miesta, ktoré Banka oznámi Klientovi na Internetovej stránke Banky.
- 2.6. V prípade straty, odcudzenia, zneužitia alebo použitia Hesla neoprávnenou osobou pre porušenie povinností Klienta podľa Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách alebo týchto Podmienok, Klient zodpovedá za škodu, ktorá vznikla v dôsledku toho Banke alebo Klientovi, v celom rozsahu.
- 2.7. Klient môže uzavrieť obchod prostredníctvom telefónu iba s použitím Identifikačného údaja a Hesla.
- 2.8. Ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak, ustanovenia tohto článku 2 sa vzťahujú na identifikáciu Klienta pri uzatváraní všetkých obchodov finančného trhu medzi Bankou a Klientom prostredníctvom telefónu. Ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak, identifikačný údaj a Heslo pridelené Klientovi podľa Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách platia a ustanovenia tohto článku 2 platia na všetky obchody finančného trhu uzavreté medzi Bankou a Klientom prostredníctvom telefónu po uzavretí Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách a používajú sa a platia počas doby trvania

príslušnej zmluvy aj v prípade, ak došlo k ukončeniu Zmluvy o termínových vkladoch a menových spotových konverziách.

3. Termínové vklady

- 3.1. Banka zriadi pre Klienta Termínový vklad na základe telefonической dohody medzi Klientom a Bankou o Podmienkach vkladu. Minimálna Doba viazanosti vkladu je jeden (1) deň.
- 3.2. Banka úročí Termínový vklad dohodnutou úrokovou sadzbou a počíta úroky odo Dňa začiatku viazanosti vkladu. Za Deň splatnosti vkladu, alebo Deň predčasného ukončenia vkladu úroky Klientovi nepatria.
- 3.3. V prípade, že dohodnutý účet je Účtom, v Deň začiatku viazanosti vkladu Banka odpiše Istinu vkladu z Účtu. V prípade, že dohodnutý účet je Účtom klienta vedeným v inej banke, Klient poukáže Istinu vkladu banke tak, aby v Deň začiatku viazanosti vkladu bola Istina vkladu pripísaná na účet Banky.
- 3.4. V prípade, že Klient nemá v Deň začiatku viazanosti vkladu na Účte Istinu vkladu alebo ak nepoukáže Istinu vkladu Banke tak, aby bola pripísaná v Deň začiatku viazanosti vkladu na účet Banky, Termínový vklad sa automaticky ruší.
- 3.5. Klient môže požiadať Banku o predčasné ukončenie Vkladu a nakladať s Termínovým vkladom alebo jeho časťou pred Dňom splatnosti len na základe dohody s Bankou. V prípade súhlasu Banky s predčasným ukončením Vkladu Banka v Deň predčasného ukončenia vkladu pripíše Istinu vkladu a úrokový výnos po odpočítaní nákladov podľa odseku 3.6 na Účet klienta alebo poukáže na Účet klienta vedený v inej banke.
- 3.6. Ak dôjde k predčasnému ukončeniu Vkladu alebo k zrušeniu Termínového vkladu, je Klient povinný uhradiť Banke všetky preukázateľné náklady, ktoré Banke vznikli v dôsledku predčasného ukončenia Vkladu alebo v dôsledku zrušenia Termínového vkladu.
- 3.7. V Deň splatnosti vkladu Banka pripíše alebo poukáže príslušnú Istinu vkladu spolu s úrokom na Účet alebo na Účet klienta vedený v inej banke.
- 3.8. Banka je povinná vyplatiť úroky iba po uplynutí Doby viazanosti vkladu. Banka si vyhradzuje právo zdaníť úroky v súlade s Platnými predpismi.

4. Menové spotové konverzie

- 4.1. Banka a Klient splnia svoje záväzky vyplývajúce z Menovej spotovej konverzie v súlade s dohodnutými Podmienkami menovej spotovej konverzie v dohodnutý Deň vysporiadania. Banka bude pri uskutočňovaní Menových spotových konverzií postupovať v súlade so štandardnými podmienkami ING pre vykonávanie menových spotových obchodov (v platnom znení). Informácie o štandardných podmienkach ING pre vykonávanie menových spotových obchodov sú dostupné na Internetovej stránke. Uskutočňovanie Menových spotových konverzií medzi Bankou a Klientom sa bude považovať v ktoromkoľvek čase za súhlas Klienta so štandardnými podmienkami ING pre vykonávanie menových spotových obchodov (v platnom znení).

- 4.2. Všetky peňažné záväzky na základe príslušnej Menovej spotovej konverzie sa budú považovať za splnené pripísaním príslušných platieb v prospech príslušných Účtov vysporiadania a Účtov banky.
- 4.3. Ak je Účet vysporiadania zriadený v Banke, Banka je oprávnená v Deň vysporiadania alebo kedykoľvek po ňom odpísať z tohto účtu čiastku, ktorú je Klient povinný uhradiť Banke na základe alebo v súvislosti s príslušnou Menovou spotovou konverziou. Klient sa zaväzuje zabezpečiť na tomto Účte ku Dňu vysporiadania dostatočné množstvo peňažných prostriedkov.
- 4.4. V prípade, keď Klient nesplní svoje záväzky vyplývajúce z Menovej spotovej konverzie v Deň vysporiadania, Menová spotová konverzia sa automaticky ruší a Klient je na žiadosť Banky povinný uhradiť Banke všetky preukázateľné náklady, ktoré Banke vznikli uzatvorením opačnej transakcie na finančnom trhu. V prípade, že došlo k zrušeniu Menovej spotovej konverzie a Banka si svoj záväzok z nej už splnila, je Klient povinný vrátiť Banke poskytnuté plnenie bez zbytočného odkladu po zrušení Menovej spotovej konverzie.
- 4.5. Ustanovenia článkov 1, 2, 3 a 4 tejto prílohy č. 3 neobmedzujú právo Banky účtovať Klientovi poplatky za bankové služby v zmysle platného Sadzobníka poplatkov za transakčné služby a zrážať dane alebo poplatky, pokiaľ sú uvedené zrážky povinné zo zákona.

5. Zmeny Podmienok

- 5.1. Banka môže zmeniť tieto Podmienky, pričom každú zmenu Vám oznámi minimálne 30 dní vopred. Platí, že ste prijali zmenu, ak ste písomne neukončili príslušný zmluvný vzťah s Bankou s účinnosťou pred navrhovaným dňom účinnosti zmeny.