

Informácie o riadení konfliktu záujmov

SAB o.c.p., a.s.

Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava – Staré Mesto, IČO 35 960 990

zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 3722/B (ďalej iba „Obchodník“)

1. Tento dokument osvetľuje klientom niektoré situácie, keď môže dôjsť ku stretu záujmov a naopak situácie, keď ku stretu záujmov nedochádza, všeobecne však nemožno vopred určiť, kde všade a za akých okolností môže dôjsť ku stretu záujmov, je preto potrebné, aby sa každý pracovník Obchodníka podľa svojich schopností a nadobudnutých skúseností snažil možné strety záujmov vyhľadávať a predchádzať im. Ak sa pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a pri výkone investičných činností nie je možné vyhnúť konfliktu záujmov, musí Obchodník povahu a zdroj konfliktu oznámiť klientovi pred poskytnutím takejto služby alebo výkonom takejto činnosti a pri ich poskytnutí alebo vykonaní uprednostniť záujmy klienta pred vlastnými záujmami a pri konflikte záujmov klientov zaistiť rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientmi.

2. Na účely určenia typov konfliktov záujmov podľa predchádzajúceho odseku, ktoré vznikajú v priebehu poskytovania investičných a vedľajších služieb alebo ich kombináciou a ktorých existencia môže poškodiť záujmy klienta, sa berie do úvahy najmä to, či je Obchodník, príslušná osoba alebo osoba, ktorá je priamo či nepriamo prepojená vzťahom priamej alebo nepriamej kontroly s Obchodníkom, v niektorej z nasledujúcich situácií, či už v dôsledku poskytovania investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo investičných činností, alebo inak, že Obchodník alebo daná osoba:

- a) pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo predíde finančnej strate na úkor klienta,
- b) má záujem na výsledku investičnej služby, vedľajšej služby poskytovanej klientovi alebo na výsledku transakcie uskutočnenej v mene klienta a tento záujem sa líši od záujmu klienta na tomto výsledku,
- c) má finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujem iného klienta alebo

skupiny klientov pred záujmami daného klienta,

- d) vykonáva rovnakú obchodnú činnosť ako klient,

- e) v súvislosti so službou poskytovanou klientovi dostáva alebo dostane od osoby, ktorá nie je klientom, stimul vo forme peňažných či nepeňažných benefitov alebo služieb.

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

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

5. Obchodník je povinný skúmať možný konflikt záujmov vždy pri vytváraní finančného nástroja, najmä je povinný posúdiť, či finančný nástroj má za následok vznik situácie, ktorá môže mať nepriaznivý vplyv na klientov, ak títo klienti vstúpia do opačnej pozície voči:

- a) pozícii, ktorú predtým držal Obchodník alebo
- b) pozícii, ktorú chce Obchodník držať po predaji finančného nástroja.

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

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

8. Postupy v oblasti konfliktu záujmov obsahujú tieto prvky:

- a) pokiaľ ide o osobitné investičné služby a činnosti a vedľajšie služby vykonávané Obchodníkom alebo v jeho mene, musia byť v týchto postupoch vymedzené okolnosti, ktoré predstavujú konflikt záujmov alebo môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov, ktorý znamená riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov,
- b) vymedzenie postupov, ktoré sa majú dodržiavať, a opatrenia, ktoré sa majú prijať, s cieľom zabrániť takýmto konfliktom alebo ich riešiť.

9. Postupmi a opatreniami zameranými na zvládnutie konfliktu záujmov sú:

- a) účinné postupy na zamedzenie alebo kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami vykonávajúcimi činnosti, ktoré predstavujú riziko konfliktu záujmov, ak by výmena týchto informácií mohla poškodiť záujmy jedného alebo viacerých klientov,
- b) samostatný dohľad nad príslušnými osobami, medzi ktorých hlavné úlohy patrí vykonávanie činností v mene klientov alebo poskytovanie služieb klientom, ktorých záujmy môžu byť v konflikte, alebo osobami, ktoré inak zastupujú rôzne záujmy vrátane záujmov Obchodníka, ktoré môžu byť v konflikte
- c) odstránenie akejkoľvek priamej spojitosti medzi odmeňovaním príslušných osôb, ktoré vykonávajú predovšetkým jednu činnosť, a

odmeňovaním iných príslušných osôb či príjmami vytvorenými inými príslušnými osobami, ktoré vykonávajú predovšetkým inú činnosť, ak zo vzťahu medzi týmito činnosťami môže vyplynúť konflikt záujmov,

d) opatrenia, ktoré zabraňujú ktorejkoľvek osobe, aby neprimerane ovplyvňovala spôsob, akým príslušná osoba vykonáva investičné alebo vedľajšie služby alebo činnosti, alebo ju v tom obmedzujú,

e) opatrenia na zamedzenie alebo kontrolu súbežnej alebo postupnej účasti príslušnej osoby na vykonávaní samostatných investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo činností, ak takáto účasť môže poškodiť náležité riešenie konfliktov záujmov.

10. Obchodník je povinný posudzovať a aspoň raz ročne skúmať politiku v oblasti konfliktu záujmov a prijímať opatrenia na riešenie prípadných nedostatkov.

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

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

13. Obchodník uplatňuje v záujme úspešného riadenia konfliktu záujmov svojich pracovníkov nasledovné zákazy:

a) žiaden pracovník front-office nesmie vykonávať činnosť back-office.

b) žiaden pracovník back-office nesmie vykonávať činnosť front-office, ibaže ide o prijatie pokynu k vysporiadaniu už uzatvoreného obchodu.

c) pracovníci front-office a back-office nezdieľajú spoločné pracovisko a všeobecne nemajú prístup do IT systémov využívaných zo strany druhého office

d) pracovník interného auditu nesmie vykonávať žiadnu inú činnosť, predovšetkým nie front-office ani back-office, ani inú činnosť bezprostredne súvisiacu s poskytovaním investičných služieb Obchodníkom, zamestnancom povereným výkonom compliance či byť členom štatutárneho orgánu Obchodníka.

e) pracovník compliance nesmie vykonávať činnosť front-office ani back-office, ani inú činnosť bezprostredne súvisiacu s poskytovaním investičných služieb Obchodníkom.

f) fyzické osoby podieľajúce sa na vedení účtovníctva nesmú pre Obchodníka vykonávať činnosti front-office, back-office, ani vnútornú kontrolu.

g) zamestnanec poverený riadením finančných rizík nesmie vykonávať činnosť front-office ani back-office.

h) osoba, ktorá má na starosti hľadať investičné riešenia a tituly za účelom nákup na vlastný účet Obchodníka a ktorá vyhľadáva príležitosti na market-making nesmie zastávať funkciu člena Investičnej komisie v Obchodníkovi

h) v jednej miestnosti sa nesmú súčasne nachádzať pracoviská pracovníkov, ktorí patria do dvoch alebo viacerých z nižšie uvedených oddelení:

(i) oddelenie klientských služieb

(ii) back-office.

i) Obchodník dodržiava prísny zákaz uprednostňovania obchodovania na vlastný účet za rovnakých alebo lepších podmienok ako má zákazník. Tzn. v prípade ak sa naskytne vykonať pokyn za najvýhodnejšiu cenu na trhu, Obchodník uspokojí pokyny klientov primárne pred svojimi vlastnými záujmami nakúpiť.

j) osoba, ktorá má na starosti hľadať investičné riešenia a tituly za účelom nákupu na vlastný účet Obchodníka a ktorá vyhľadáva príležitosti na market-making, sa nesmie priamo podieľať na umiestňovaní alebo upisovaní finančného nástroja pre Emitenta a *vice versa*.

k) Obchodník personálne oddeľuje pracovníkov oddelenia Trading zodpovedných za obchodovanie na cudzí účet a pracovníkov oddelenia Trading zodpovedných za obchodovanie na vlastný účet.