

ZÁSADY PRO VYŘIZOVÁNÍ PŘÍKAZŮ V RÁMCI IPO

Investiční společnost je autorizována a regulována Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzu („CySEC“) jako kyperská investiční společnost (dále jen „CIF“) k poskytování určitých investičních služeb podle zákona o investičních službách a činnostech a regulovaných trzích z roku 2017 L.87(I)/2017 (dále jen „zákon“), s licenčním číslem CIF 307/16. Je zapsána na Kypru podle zákona o obchodních společnostech pod registračním číslem HE 332830. Její sídlo se nachází na adrese Spyrou Araouzou, 163 Lordos Waterfront Court, kancelář 201, 3036 Limassol, Kypr.

1. Účel

Tyto Zásady provádění příkazů k IPO („Zásady“) upravují podávání, přijímání, zpracování, provádění a rušení příkazů k IPO podaných stávajícími klienty prostřednictvím klientského portálu společnosti („MyZone“) v souvislosti s finančními nástroji, které společnost zpřístupňuje v návaznosti na primární emisi akcií („IPO“).

Tato směrnice tvoří nedílnou součást klientské smlouvy a vztahuje se na všechny klienty využívající funkci příkazů k IPO.

2. Definice

Pro účely těchto zásad platí následující definice:

„Klient“ Fyzická nebo právnická osoba, která má s Společností aktivní smluvní vztah a je oprávněna využívat MyZone a obchodní služby Společnosti.

„Společnost“ Investiční společnost, makléř nebo regulovaný subjekt poskytující službu IPO Order na základě příslušného regulačního oprávnění.

„IPO“ nebo „první veřejná nabídka akcií“ První veřejná nabídka akcií společnosti na regulovaném trhu, v multilaterálním obchodním systému nebo na jiném uznaném obchodním místě.

„IPO nástroj“ – finanční nástroj (CFD) nabízený společností jako způsobilý pro zadání IPO příkazu.

„IPO příkaz“ Předem podaný pokyn klienta zadaný prostřednictvím MyZone, vyjadřující záměr klienta koupit stanovené množství nebo hodnotu IPO nástroje, jakmile bude obchodování prostřednictvím společnosti dostupné.

„MyZone“ Elektronický klientský portál společnosti, prostřednictvím kterého mohou klienti zadávat, upravovat nebo rušit IPO příkazy.

„Fronta příkazů“ Chronologický pořadí přijatých příkazů k IPO vedené společností na základě časového razítka úspěšného zadání příkazu.

„Pozice ve frontě“ Pozice přidělená IPO příkazu ve frontě příkazů, určená přesným časem, kdy byl příkaz přijat systémem společnosti.

„Čas provedení“ Čas, v němž společnost úspěšně předá a provede IPO příkaz na trhu nebo prostřednictvím svých likviditních ujednání poté, co je obchodování k dispozici.

„Tržní cena“ Cena dostupná pro provedení nástroje IPO v okamžiku, kdy společnost příkaz zpracovává.

„Orientační hodnota“ Odhadovaná hodnota příkazu zobrazená v MyZone pouze pro informační účely, která nepředstavuje garantovanou cenu provedení.

„Dostupnost obchodování“ Okamžik, kdy společnost umožní obchodování s IPO nástrojem na své obchodní infrastruktuře a provedení se stane technicky možným.

3. Povaha služby IPO příkazů

3.1 Služba IPO Order umožňuje klientům zadávat pokyny k nákupu před zahájením obchodování s IPO nástrojem.

3.2 IPO příkaz představuje pokyn k nabytí stanoveného množství nebo hodnoty IPO nástroje, jakmile bude k dispozici jeho provedení.

3.3 Zadání IPO příkazu nepředstavuje:

- a) záruku provedení;
- b) rezervaci ani přidělení akcií v rámci IPO; ani
- c) nárok na upisovací cenu IPO.

3.4 Klient bere na vědomí, že k provedení dojde za tržní cenu dostupnou v okamžiku provedení a že tato cena se může podstatně lišit od jakékoli upisovací ceny IPO, orientačního cenového rozpětí, referenční ceny nebo jiného veřejně oznámeného ocenění.

4. Životní cyklus příkazu k IPO

Fáze 1 – Oznámení IPO

Společnost může oznámit připravovaný nástroj IPO a zpřístupnit jej pro podání příkazu k IPO prostřednictvím služby MyZone.

Fáze 2 – Podání příkazu

Klient může podat IPO příkaz s uvedením množství, nominální hodnoty nebo jiných parametrů požadovaných společností.

IPO příkaz se považuje za přijatý až po potvrzení systému společnosti.

Fáze 3 – Přidělení místa ve frontě

Po přijetí je příkazu k IPO přiřazen časový údaj a pozice ve frontě.

Objednávky jsou řazeny striktně podle chronologického pořadí přijetí.

Fáze 4 – Správa fronty

Dokud se IPO neobjeví na trzích, na nichž je kótováno, může klient zrušit IPO příkaz v souladu s postupy stanovenými společností.

Změna může mít za následek ztrátu původní pozice ve frontě a přiřazení nového časového razítka.

Fáze 5 – Dostupnost k obchodování

Jakmile se nástroj IPO stane dostupným k obchodování prostřednictvím společnosti, může obchodní oddělení zahájit zpracování příkazů.

Společnost může určit přesný čas, kdy začne zpracování provedení.

Fáze 6 – Vykonání příkazu

IPO příkazy jsou zpracovávány postupně podle pozice ve frontě.

Každá objednávka je realizována za tržní cenu dostupnou v okamžiku zpracování.

Vzhledem k tomu, že se tržní ceny mohou neustále měnit, mohou různí klienti obdržet různé ceny provedení, i když se účastní stejné IPO.

Fáze 7 – Potvrzení obchodu

Po provedení se výsledná pozice zaznamená na obchodním účtu klienta a promítne se do obchodních systémů společnosti.

Společnost poskytne podrobnosti o provedení prostřednictvím svých standardních kanálů pro zasílání zpráv.

5. Základní zásady provedení

Všechny příkazy k IPO se řídí následujícími zásadami:

- a) priorita podle pořadí přijetí;
- b) postupné zpracování;
- c) provedení za aktuální tržní ceny;
- d) žádná garantovaná cena provedení;
- e) žádná zaručená alokace;
- f) provedení s maximálním úsilím ze strany Společnosti; a
- g) rovné zacházení s klienty v podobné situaci.

6. Potvrzení klienta

Podáním příkazu k IPO klient bere na vědomí a souhlasí s tím, že:

- a) nástroje IPO mohou podléhat značné cenové volatilitě;
- b) první dostupná tržní cena se může podstatně lišit od upisovací ceny IPO;
- c) může dojít ke zpoždění při provedení příkazu v důsledku tržních podmínek, omezené likvidity, technických omezení nebo mimořádných událostí;

- d) společnost nemůže zaručit dostupnost likvidity na jakékoli konkrétní cenové úrovni;
- e) konečná cena provedení může být vyšší nebo nižší než jakákoli orientační hodnota zobrazená v MyZone; a
- f) v případě, že to tržní podmínky vyžadují, může dojít k částečnému provedení, zpožděnému provedení nebo neprovedení příkazu.

7. Přijetí, zamítnutí a zrušení příkazů k IPO

7.1 Přijetí příkazů

Společnost si vyhrazuje právo podle svého výhradního uvážení přijmout nebo odmítnout jakýkoli příkaz k IPO. Příkaz k IPO se považuje za přijatý až po potvrzení systémy společnosti. Zobrazení nástroje IPO v MyZone nepředstavuje nabídku, výzvu, záruku dostupnosti ani závazek společnosti k provedení jakéhokoli příkazu k IPO.

7.2 Zamítnutí příkazů

Společnost může odmítnout IPO příkaz, a to zcela nebo zčásti, mimo jiné v následujících případech:

- a) nedostatek dostupných finančních prostředků nebo marže;
- b) porušení Smlouvy s klientem, těchto Zásad nebo platných právních předpisů;
- c) omezení související s trhem, likviditou nebo provozem;
- d) podezření na zneužití trhu, podvod nebo podezřelou činnost;
- e) technická porucha ovlivňující společnost, její protistrany nebo obchodní místa;
- f) nedostupnost příslušného nástroje IPO;
- g) regulační nebo compliance omezení; nebo
- h) jakékoli okolnosti, které podle rozumného názoru společnosti mohou nepříznivě ovlivnit řádné provedení.

Společnost nenese odpovědnost za žádnou ušlou příležitost, ušlý zisk ani pohyb na trhu vyplývající z odmítnutí IPO příkazu.

7.3 Zrušení ze strany společnosti

Společnost může zrušit IPO příkaz kdykoli před jeho provedením, pokud se jeho provedení stane nemožným, neproveditelným nebo obchodně nepřiměřeným.

Je-li to rozumně proveditelné, bude klient o takovém zrušení informován.

8. Změna a zrušení příkazů k IPO

Společnost může stanovit uzávěrku pro změnu nebo zrušení příkazů k IPO, která je uvedena v oddíle 4 těchto zásad.

Jakákoli změna může mít za následek:

- a) zrušení původního příkazu k IPO; a
- b) přiřazení nového časového razítka a pozice ve frontě.

Jakmile začne zpracování fronty příkazů, nemusí být žádosti o změnu nebo zrušení možné.

Společnost nenese odpovědnost za nemožnost změnit nebo zrušit IPO příkaz po zahájení zpracování.

9. Požadavky na financování a marži

Klient nese výlučnou odpovědnost za udržování dostatečných finančních prostředků, volné marže a kapacity účtu k zajištění provedení IPO příkazu.

Společnost si může v souvislosti s IPO příkazem vyhradit, zablokovat nebo jinak vyčlenit finanční prostředky.

Pokud v okamžiku provedení není k dispozici dostatečné krytí nebo marže, může společnost:

- a) odmítnout příkaz;
- b) příkaz částečně provést;
- c) snížit objem příkazu; nebo
- d) příkaz zcela zrušit.

Společnost nemá žádnou povinnost poskytovat financování ani poskytovat dodatečný úvěr za účelem provedení příkazu k IPO.

10. Metodika provedení

Společnost bude zpracovávat příkazy k IPO na základě zásady „best efforts“.

Klient bere na vědomí, že realizace může záviset na:

- a) likvidity trhu;
- b) dostupnosti protistran;
- c) podmínek na obchodním místě;
- d) dostupnosti cen; a
- e) provozní kapacity.

Společnost nezaručuje:

- a) provedení všech příkazů k IPO;
- b) provedení jakéhokoli minimálního množství;
- c) provedení za konkrétní cenu;
- d) provedení v určitém časovém období; ani
- e) provedení v souladu s očekáváními klienta.

K realizaci může dojít v rámci jedné nebo více transakcí a může být částečná.

11. Tržní riziko a cenová volatilita

Klient bere na vědomí, že nástroje IPO mohou během počátečního obchodního období vykazovat mimořádnou volatilitu.

K cenovým pohybům může docházet rychle a bez varování.

Realizační cena se může podstatně lišit od:

- a) upisovací cenou IPO;
- b) jakéhokoli orientačního cenového rozpětí;
- c) mediálních zpráv;
- d) očekávání analytiků; nebo
- e) cenami zaznamenanými bezprostředně před provedením.

Klient přebírá plné tržní riziko spojené s podanou objednávkou na IPO od okamžiku jejího podání až do jejího provedení, zrušení nebo vypršení platnosti.

Společnost nenese odpovědnost za ztráty vyplývající z nepříznivého vývoje trhu.

12. Fungování fronty a spravedlivé zpracování

Společnost bude vést frontu objednávek na základě časového razítka přijatých objednávek v rámci IPO.

Společnost hodlá zpracovávat objednávky IPO podle pořadí ve frontě; vyhrazuje si však právo odchýlit se od striktního pořadí ve frontě, pokud to bude přiměřeně nezbytné z důvodu:

- a) technických požadavků;
- b) regulačních povinností;
- c) úvahám v oblasti řízení rizik;

- d) odlišných požadavků na působilost účtů;
- e) omezeními míst provedení; nebo
- f) provozní okolnosti.

Žádná taková odchylka nepředstavuje porušení těchto zásad, pokud společnost jedná v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem.

Pozice ve frontě nezakládá žádné nabyté právo, vlastnické právo ani záruku provedení.

13. Mimořádné tržní podmínky

Společnost může pozastavit, odložit, omezit nebo ukončit zpracování příkazů k IPO, pokud nastanou mimořádné tržní podmínky.

Mezi tyto podmínky mohou patřit:

- a) pozastavení obchodování;
- b) přerušení volatility;
- c) burzovní omezení;
- d) nedostatek likvidity;
- e) cenové výkyvy;
- f) události vyšší moci;
- g) incidenty v oblasti kybernetické bezpečnosti;
- h) výpadky systémů; nebo
- i) selhání postihující poskytovatele tržních dat, poskytovatele likvidity nebo protistrany.

Společnost s ohledem na zásadu přiměřenosti určí, zda nastaly mimořádné tržní podmínky.

14. Omezení odpovědnosti

V maximálním rozsahu povoleném platnými právními předpisy společnost neodpovídá za:

- a) zpoždění při provedení;
- b) nemožnost provedení;
- c) částečné provedení;
- d) zamítnuté příkazy;
- e) promarněné investiční příležitosti;
- f) ušlý zisk;

- g) nepřímé nebo následné škody;
- h) ztráty vyplývající z volatility trhu;
- i) ztráty vyplývající z technických poruch, které jsou mimo přiměřenou kontrolu Společnosti; nebo
- j) ztráty vyplývající z jednání nebo opomenutí burz, protistran, poskytovatelů likvidity, provozovatelů trhů nebo externích poskytovatelů služeb.

Žádné ustanovení těchto zásad nevylučuje odpovědnost v případech, kdy je takové vyloučení zakázáno platnými právními předpisy.

15. Vyšší moc

Společnost neodpovídá za žádné nesplnění, zpoždění nebo přerušení plnění svých povinností způsobené přímo či nepřímo okolnostmi, které jsou mimo její přiměřenou kontrolu.

Mezi tyto okolnosti patří mimo jiné:

- a) přírodní katastrofy;
- b) válku;
- c) terorismus;
- d) občanské nepokoje;
- e) stávky;
- f) vládní opatření;
- g) zásahy regulačních orgánů;
- h) výpadky elektrického proudu;
- i) poruchy telekomunikačních sítí;
- j) kybernetické incidenty; a
- k) selhání tržní infrastruktury.

Po dobu trvání události vyšší moci může společnost pozastavit zpracování příkazů k IPO, aniž by za to nesla odpovědnost.

16. Prohlášení klienta

Podáním IPO příkazu klient prohlašuje a zaručuje, že:

- a) si přečetl a porozuměl těmto zásadám;
- b) klient rozumí rizikům spojeným s IPO nástroji;

- c) klient si je vědom, že provedení příkazu není zaručeno;
- d) klient disponuje dostatečnými finančními prostředky k pokrytí případných ztrát; a
- e) všechny informace poskytnuté Společnosti jsou přesné a úplné.

17. Rozhodné právo a výklad

Tyto zásady se řídí právními předpisy, jimiž se řídí Smlouva s klientem.

V případě rozporu mezi těmito zásadami a smlouvou s klientem mají přednost tyto zásady, není-li výslovně uvedeno jinak.

Záznamy společnosti, časová razítka, systémové protokoly a elektronické záznamy představují prima facie důkaz o podání, změně, zrušení a provedení příkazů k IPO.