

POLITIKA IZVRŠAVANJA NARUDŽBI ZA IPO

Investicijsko društvo ovlašteno je i regulirano od strane Ciparske komisije za vrijednosne papire i burzu ("CySEC") kao ciparsko investicijsko društvo (u daljnjem tekstu "CIF") za pružanje određenih investicijskih usluga prema Zakonu o investicijskim uslugama i aktivnostima te reguliranim tržištima iz 2017. L.87(I)/2017 (u daljnjem tekstu "Zakon"), s brojem licence CIF 307/16. Registrirana je na Cipru prema Zakonu o trgovačkim društvima, pod registracijskim brojem HE 332830. Sjedište joj je na adresi Spyrou Araouzou, 163 Lordos Waterfront Court, Ured 201, 3036 Limassol, Cipar.

1. Svrha

Ova Politika izvršavanja naloga za IPO ("Politika") uređuje podnošenje, prihvaćanje, obradu, izvršavanje i otkazivanje naloga za IPO koje postojeći klijenti podnose putem klijentskog portala Društva ("MyZone") u vezi s financijskim instrumentima koje Društvo čini dostupnima nakon inicijalne javne ponude ("IPO").

Ova Politika čini sastavni dio Ugovora s klijentom i primjenjuje se na sve klijente koji koriste funkcionalnost naloga za IPO.

2. Definicije

Za potrebe ove Politike primjenjuju se sljedeće definicije:

"Klijent" Fizička ili pravna osoba koja ima aktivan ugovorni odnos s Društvom i ovlaštena je za korištenje usluge MyZone i usluga trgovanja Društva.

"Tvrtka" investicijska tvrtka, broker ili regulirani subjekt koji pruža uslugu naloga za IPO u skladu sa svojom primjenjivom regulatornom autorizacijom.

"IPO" ili "prva javna ponuda" Prva javna ponuda dionica društva na reguliranom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili drugom priznatom mjestu trgovanja.

"IPO instrument" Financijski instrument (CFD) koji Društvo nudi kao prihvatljiv za podnošenje naloga za IPO.

"Nalog za IPO" unaprijed podnesena uputa klijenta unijeta putem MyZone-a kojom se izražava namjera klijenta kupiti određenu količinu ili vrijednost instrumenta IPO-a čim trgovanje postane dostupno putem Društva.

"MyZone" Elektronički klijentski portal Društva putem kojeg klijenti mogu podnijeti, izmijeniti ili otkazati IPO naloge.

"Red naloga" Kronološki slijed prihvaćenih IPO naloga kojeg vodi Društvo na temelju vremenskog žiga uspješne predaje naloga.

"Pozicija u redu" Položaj dodijeljen nalogu za IPO unutar reda naloga, određen točnim vremenom kada sustavi Društva prihvate nalog.

"Vrijeme izvršenja" Vrijeme kada Društvo uspješno prenosi i izvršava nalog za IPO na tržištu ili putem svojih aranžmana za likvidnost nakon što trgovanje postane dostupno.

"Tržišna cijena" Cijena dostupna za izvršenje IPO instrumenta u trenutku obrade naloga od strane Društva.

"Indikativna vrijednost" procijenjena vrijednost naloga prikazana u MyZoneu isključivo u informativne svrhe i koja ne predstavlja zajamčenu cijenu izvršenja.

"Dostupnost trgovanja" Trenutak u kojem Društvo omogućuje trgovanje IPO instrumentom na svojoj trgovačkoj infrastrukturi i izvršenje postaje tehnički moguće.

3. Priroda usluge naloga za IPO

3.1 Usluga naloga za IPO omogućuje klijentima podnošenje naloga za kupnju prije dostupnosti trgovanja IPO instrumentom.

3.2 Nalog za IPO predstavlja uputu za stjecanje navedene količine ili vrijednosti IPO instrumenta čim izvršenje postane tehnički moguće.

3.3 Podnošenje IPO naloga ne predstavlja:

- a) jamstvo izvršenja;
- b) rezervaciju ili dodjelu dionica u IPO-u; ili
- c) pravo na cijenu pretplate na IPO.

3.4 Klijent potvrđuje da će izvršenje biti obavljeno po tržišnoj cijeni dostupnoj u vrijeme izvršenja i da se ta cijena može značajno razlikovati od bilo koje cijene pretplate u IPO-u, indikativnog raspona cijena, referentne cijene ili druge javno objavljene procjene vrijednosti.

4. Životni ciklus naloga za IPO

Faza 1 – Objava IPO-a

Tvrtka može objaviti nadolazeći IPO instrument i učiniti ga dostupnim za podnošenje IPO naloga putem MyZone.

Faza 2 – Podnošenje naloga

Klijent može podnijeti IPO nalog navodeći količinu, nominalnu vrijednost ili druge parametre koje zahtijeva Društvo.

Nalog za IPO smatra se primljenim tek nakon potvrde sustava Društva.

Faza 3 – Raspodjela u redu

Po prihvatanju, nalogu za IPO dodjeljuje se vremenski žig i položaj u redu.

Narudžbe se rangiraju strogo prema kronološkom redoslijedu zaprimanja.

Faza 4 – Održavanje reda

Do trenutka otvaranja tržišta na kojima je IPO uvršten, klijent može otkazati nalog za IPO u skladu s procedurama koje je utvrdila tvrtka.

Modifikacija može rezultirati gubitkom izvorne pozicije u redu i dodjelom novog vremenskog žiga.

Faza 5 – Dostupnost trgovanja

Kad instrument IPO-a postane dostupan za trgovanje putem Društva, Odjel za trgovanje može započeti obradu naloga.

Tvrtka može odrediti točno vrijeme kada započinje obrada izvršenja.

Faza 6 – Izvršenje naloga

Nalozi za IPO obrađuju se sekvencijalno prema redoslijedu u redu.

Svaka se narudžba izvršava po tržišnoj cijeni dostupnoj u trenutku obrade.

Budući da se tržišne cijene mogu neprestano mijenjati, različiti klijenti mogu dobiti različite cijene izvršenja unatoč sudjelovanju u istoj IPO emisiji.

Faza 7 – Potvrda trgovanja

Nakon izvršenja, nastala pozicija bit će zabilježena na trgovačkom računu Klijenta i prikazana u trgovačkim sustavima Društva.

Tvrtka će pružiti detalje o izvršenju putem svojih standardnih kanala izvještavanja.

5. Osnovni principi izvršenja

Sljedeći principi uređuju sve IPO naloge:

- a) prioritet prema vremenu dolaska;
- b) sekvencijalna obrada;
- c) izvršenje po prevladavajućim tržišnim cijenama;
- d) nema zajamčene izvršne cijene;
- e) nema zajamčene alokacije;
- f) izvršenje po najboljem naporu Društva; i
- g) jednako postupanje prema klijentima u sličnoj situaciji.

6. Potvrde klijenta

Podnošenjem IPO naloga, Klijent potvrđuje i prihvaća da:

- a) vrijednosni papiri IPO-a mogu doživjeti značajnu volatilnost cijena;
- b) prva dostupna tržišna cijena može se značajno razlikovati od cijene pretplate na IPO;
- c) moguća je kašnjenja u izvršenju zbog tržišnih uvjeta, ograničenja likvidnosti, tehničkih ograničenja ili izvanrednih događaja;

- d) Društvo ne može jamčiti dostupnost likvidnosti na bilo kojoj određenoj razini cijene;
- e) konačna cijena izvršenja može biti viša ili niža od bilo koje indikativne vrijednosti prikazane u MyZone; i
- f) može doći do djelomične izvršnosti, odgođene izvršnosti ili neizvršnosti ako tržišni uvjeti to zahtijevaju.

7. Prihvaćanje, odbijanje i otkazivanje IPO naloga

7.1 Prihvaćanje naloga

Tvrtka zadržava pravo, prema vlastitom nahođenju, prihvatiti ili odbiti bilo koju IPO narudžbu. IPO narudžba smatra se prihvaćenom tek nakon potvrde sustava Tvrtke. Prikazivanje IPO instrumenta unutar MyZone-a ne predstavlja ponudu, poziv na davanje ponude, jamstvo dostupnosti niti obvezu Tvrtke da izvrši bilo koju IPO narudžbu.

7.2 Odbijanje naloga

Tvrtka može odbiti nalog za IPO, u cijelosti ili djelomično, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeće okolnosti:

- a) nedostatan raspoloživi iznos sredstava ili marže;
- b) kršenje Ugovora s klijentom, ove Politike ili važećeg zakona;
- c) tržišna ograničenja, ograničenja likvidnosti ili operativna ograničenja;
- d) sumnja u zlouporabu tržišta, prijevaru ili sumnjivu aktivnost;
- e) tehnička greška koja utječe na Društvo, njegove kontrahente ili burzovna tržišta;
- f) nedostupnost relevantnog IPO instrumenta;
- g) regulatorna ograničenja ili ograničenja usklađenosti; ili
- h) bilo koju okolnost koja, prema razumnom mišljenju Društva, može nepovoljno utjecati na uredno izvršenje.

Tvrtka neće biti odgovorna za bilo kakav gubitak prilike, izgublenu dobit ili kretanje tržišta koje proizlazi iz odbijanja naloga za IPO.

7.3 Otkazivanje od strane Društva

Tvrtka može otkazati nalog za IPO u bilo kojem trenutku prije izvršenja ako izvršenje postane nemoguće, neizvedivo ili komercijalno nerazumno.

Kada je to razumno izvedivo, Klijent će biti obaviješten o takvom otkazivanju.

8. Izmjena i povlačenje IPO naloga

Tvrtka može odrediti rok za izmjenu ili otkazivanje IPO naloga koji je naveden u odjeljku 4. ove Politike.

Svaka izmjena može rezultirati:

- a) otkazivanje izvornog IPO naloga; i
- b) dodjelu novog vremenskog žiga i položaja u redu.

Nakon što je započela obrada reda narudžbi, zahtjevi za izmjenu ili otkazivanje možda neće biti mogući.

Tvrtka neće biti odgovorna za nemogućnost izmjene ili otkazivanja IPO naloga nakon što je obrada započela.

9. Financiranje i zahtjevi za maržu

Klijent je isključivo odgovoran za održavanje dovoljnog iznosa sredstava, slobodne marže i kapaciteta računa za podršku izvršenju naloga za IPO.

Tvrtka može rezervirati, blokirati ili na drugi način namijeniti sredstva u vezi s IPO narudžbom.

Ako u trenutku izvršenja nisu dostupna dovoljna sredstva ili marža, Društvo može:

- a) odbiti nalog;
- b) djelomično izvršiti nalog;
- c) smanjiti veličinu naloga; ili
- d) u potpunosti otkazati nalog.

Tvrtka nema obvezu osigurati financiranje ili odobriti dodatni kredit u svrhu izvršenja naloga za IPO.

10. Metodologija izvršenja

Tvrtka će obrađivati IPO naloge na temelju najboljih napora.

Klijent potvrđuje da izvršenje može ovisiti o:

- a) tržišna likvidnost;
- b) dostupnost kontraheata;
- c) uvjeti trgovačkog mjesta;
- d) dostupnost cijena; i
- e) operativni kapacitet.

Tvrtka ne jamči:

- a) izvršenje svih IPO naloga;
- b) izvršenje bilo koje minimalne količine;
- c) izvršenje po određenoj cijeni;
- d) izvršenje unutar određenog vremenskog razdoblja; ili
- e) izvršenje u skladu s očekivanjima Klijenta.

Izvršenje se može provesti u jednoj ili više transakcija i može biti djelomično.

11. Tržišni rizik i volatilnost cijena

Klijent potvrđuje da IPO instrumenti mogu doživjeti iznimnu volatilnost tijekom početnog razdoblja trgovanja.

Pokreti cijena mogu se odvijati brzo i bez upozorenja.

Cijena izvršenja može se značajno razlikovati od:

- a) cijene pretplate na IPO;
- b) bilo kojem indikativnom rasponu cijena;
- c) izvještajima u medijima;
- d) očekivanja analitičara; ili
- e) cijene zabilježene neposredno prije izvršenja.

Klijent preuzima puni tržišni rizik povezan s podnesenom IPO narudžbom od trenutka podnošenja do izvršenja, otkazivanja ili isteka.

Tvrtka neće biti odgovorna za gubitke koji nastanu uslijed nepovoljnih kretanja tržišta.

12. Rad reda i poštena obrada

Tvrtka će voditi red narudžbi na temelju vremenskog žiga prihvaćenih IPO narudžbi.

Tvrtka namjerava obrađivati IPO naloge prema redoslijedu u redu; međutim, Tvrtka zadržava pravo odstupiti od strogo određenog redoslijeda gdje je to razumno potrebno zbog:

- a) tehnički zahtjevi;
- b) regulatorne obveze;
- c) razmatranja upravljanja rizikom;
- d) različiti zahtjevi prihvatljivosti računa;

- e) ograničenja mjesta izvršenja; ili
- f) operativne okolnosti.

Bilo kakvo takvo odstupanje neće predstavljati kršenje ove Politike pod uvjetom da Društvo postupa u dobroj vjeri i na komercijalno razuman način.

Pozicija u redu ne stvara nikakvo stečeno pravo, vlasničko pravo niti jamstvo izvršenja.

13. Izvanredni tržišni uvjeti

Tvrtka može obustaviti, odgoditi, ograničiti ili prekinuti obradu IPO naloga kada postoje izvanredni tržišni uvjeti.

Takvi uvjeti mogu uključivati:

- a) prekidi trgovanja;
- b) prekide volatilnosti;
- c) ograničenja burze;
- d) nestašice likvidnosti;
- e) poremećaji cijena;
- f) događaji više sile;
- g) kibernetički sigurnosni incidenti;
- h) prekidi sustava; ili
- i) kvarovi koji utječu na pružatelje tržišnih podataka, pružatelje likvidnosti ili protustranke.

Tvrtka će, postupajući razumno, utvrditi postoje li izvanredni tržišni uvjeti.

14. Ograničenje odgovornosti

U najvećoj mjeri dopuštenoj važećim zakonom, Društvo neće biti odgovorno za:

- a) kašnjenja u izvršenju;
- b) nemogućnost izvršenja;
- c) djelomično izvršenje;
- d) odbijene narudžbe;
- e) propuštene prilike za ulaganje;
- f) gubitak dobiti;
- g) neizravne ili posljedične štete;

- h) gubici koji proizlaze iz volatilnosti tržišta;
- i) gubici koji proizlaze iz tehničkih kvarova izvan razumne kontrole Društva; ili
- j) gubici koji proizlaze iz radnji ili propusta burzi, kontrahtentima, pružateljima likvidnosti, operaterima tržišta ili pružateljima usluga trećih strana.

Ništa u ovoj Politici ne isključuje odgovornost kada je takvo isključenje zabranjeno važećim zakonom.

15. Viša sila

Tvrtka neće biti odgovorna za bilo kakav neuspjeh, kašnjenje ili prekid u ispunjavanju svojih obveza uzrokovanih izravno ili neizravno okolnostima izvan njezine razumne kontrole.

Takve okolnosti uključuju, bez ograničenja:

- a) prirodne katastrofe;
- b) rat;
- c) terorizam;
- d) građanski nemiri;
- e) štrajkovi;
- f) državna intervencija;
- g) regulatorna intervencija;
- h) nestanci struje;
- i) kvarovi na telekomunikacijama;
- j) kibernetički incidenti; i
- k) kvarovi tržišne infrastrukture.

Tijekom trajanja više sile, Društvo može obustaviti obradu IPO narudžbi bez odgovornosti.

16. Izjave klijenta

Podnošenjem IPO naloga, Klijent izjavljuje i jamči da:

- a) Klijent je pročitao i razumio ovu Politiku;
- b) Klijent razumije rizike povezane s IPO instrumentima;
- c) Klijent razumije da izvršenje nije zajamčeno;
- d) Klijent ima dovoljno financijskih sredstava za pokriće potencijalnih gubitaka; i
- e) sve informacije dostavljene Društvu točne su i potpune.

17. Primjenjivo pravo i tumačenje

Ova Pravila podliježu zakonima koji se primjenjuju na Ugovor s klijentom.

U slučaju neslaganja između ove Politike i Ugovora s klijentom, ova Politika će prevladati, osim ako nije izričito drugačije navedeno.

Zapisnici Društva, vremenski pečati, zapisnici sustava i elektronički zapisi predstavljat će neposredan dokaz o podnošenju, izmjeni, otkazivanju i izvršenju naloga za IPO.