

ZÁSADY VYKONÁVANIA PRÍKAZOV PRI IPO

Investičná spoločnosť je autorizovaná a regulovaná Cyperskou komisiou pre cenné papiere a burzu („CySEC“) ako cyperská investičná spoločnosť (ďalej len „CIF“) na poskytovanie určitých investičných služieb podľa zákona o investičných službách a činnostiach a regulovaných trhoch z roku 2017 L.87(I)/2017 (ďalej len „zákon“), s číslom licencie CIF 307/16. Je registrovaná na Cypre podľa zákona o spoločnostiach pod registračným číslom HE 332830. Sídlo spoločnosti je na adrese Spyrou Araouzou, 163 Lordos Waterfront Court, Office 201, 3036 Limassol, Cyprus.

1. Účel

Tieto zásady vykonávania príkazov v rámci IPO („Zásady“) upravujú podávanie, prijímanie, spracovávanie, vykonávanie a zrušenie príkazov v rámci IPO podaných existujúcimi klientmi prostredníctvom klientskeho portálu spoločnosti („MyZone“) v súvislosti s finančnými nástrojmi, ktoré spoločnosť sprístupňuje po prvotnej verejnej ponuke akcií („IPO“).

Tieto zásady tvoria neoddeliteľnú súčasť zmluvy s klientom a vzťahujú sa na všetkých klientov, ktorí využívajú funkciu pokynov na IPO.

2. Vymedzenie pojmov

Na účely týchto zásad sa uplatňujú nasledujúce definície:

„Klient“ je fyzická alebo právnická osoba, ktorá má aktívny zmluvný vzťah so spoločnosťou a je oprávnená používať MyZone a obchodné služby spoločnosti.

„Spoločnosť“ Investičná spoločnosť, maklér alebo regulovaný subjekt poskytujúci službu IPO Order na základe príslušného regulačného povolenia.

„IPO“ alebo „prvá verejná ponuka akcií“ Prvá verejná ponuka akcií spoločnosti na regulovanom trhu, multilaterálnom obchodnom systéme alebo inom uznanom obchodnom mieste.

„IPO nástroj“ – finančný nástroj (CFD) ponúkaný spoločnosťou ako vhodný na podanie IPO príkazu.

„IPO príkaz“ – vopred odoslaná pokyn klienta zadaný prostredníctvom MyZone, vyjadrujúci zámer klienta kúpiť určité množstvo alebo hodnotu IPO nástroja, akonáhle bude obchodovanie prostredníctvom spoločnosti dostupné.

„MyZone“ Elektronický klientsky portál spoločnosti, prostredníctvom ktorého môžu klienti podávať, upravovať alebo rušiť IPO príkazy.

„Čakacia fronta príkazov“ Chronologický poradie prijatých príkazov na IPO, ktoré vedie spoločnosť na základe časovej pečiatky úspešného odoslania príkazu.

„Pozícia v poradí“ Pozícia pridelená príkazu IPO v poradí príkazov, určená presným časom, kedy bol príkaz prijatý systémami spoločnosti.

„Čas vykonania“ Čas, v ktorom spoločnosť úspešne odošle a vykoná príkaz na IPO na trhu alebo prostredníctvom svojich dohôd o likvidite po sprístupnení obchodovania.

„Trhová cena“ Cena dostupná na vykonanie nástroja IPO v čase, keď spoločnosť spracováva objednávku.

„Orientačná hodnota“ Odhadovaná hodnota príkazu zobrazená v sekcii MyZone výlučne na informačné účely, ktorá nepredstavuje garantovanú cenu vykonania.

„Dostupnosť obchodovania“ Okamih, v ktorom spoločnosť umožní obchodovanie s IPO nástrojom vo svojej obchodnej infraštruktúre a vykonanie sa stane technicky možným.

3. Povaha služby IPO Order

3.1 Služba IPO Order umožňuje klientom zadávať pokyny na nákup ešte pred začatím obchodovania s IPO nástrojom.

3.2 Príkaz na IPO predstavuje pokyn na nadobudnutie špecifikovaného množstva alebo hodnoty nástroja IPO, akonáhle bude realizácia dostupná.

3.3 Zadanie IPO príkazu nepredstavuje:

- a) záruku vykonania;
- b) rezerváciu alebo pridelenie akcií v rámci IPO; ani
- c) nárok na upisovaciu cenu IPO.

3.4 Klient berie na vedomie, že k vykonaniu dôjde za trhovú cenu dostupnú v čase vykonania a že táto cena sa môže podstatne líšiť od akejkoľvek upisovacej ceny IPO, orientačného cenového rozpätia, referenčnej ceny alebo iného verejne oznámeného ocenenia.

4. Životný cyklus príkazu na IPO

Fáza 1 – Oznámenie o IPO

Spoločnosť môže oznámiť nadchádzajúci nástroj IPO a sprístupniť ho na podávanie príkazov na IPO prostredníctvom MyZone.

Fáza 2 – Podanie príkazu

Klient môže podať IPO príkaz, v ktorom uvedie množstvo, nominálnu hodnotu alebo iné parametre požadované spoločnosťou.

Objednávka IPO sa považuje za prijatú až po potvrdení systémami spoločnosti.

Fáza 3 – Pridelenie miesta v poradí

Po prijatí sa príkazu na IPO priradí časová pečiatka a pozícia v poradí.

Príkazy sú zoradené striktne podľa chronologického poradia prijatia.

Fáza 4 – Správa čakacieho zoznamu

Až do otvorenia trhov, na ktorých je IPO kótované, môže klient zrušiť objednávku IPO v súlade s postupmi stanovenými spoločnosťou.

Zmena môže mať za následok stratu pôvodnej pozície v poradí a pridelenie nového časového razítka.

Fáza 5 – Dostupnosť obchodovania

Akonáhle sa nástroj IPO stane dostupným na obchodovanie prostredníctvom spoločnosti, obchodné oddelenie môže začať spracovávať objednávky.

Spoločnosť môže určiť presný čas, kedy sa začne spracovanie vykonania.

Fáza 6 – Vykonanie príkazu

Príkazy na IPO sa spracúvajú postupne podľa pozície v poradí.

Každá objednávka sa vykonáva za trhovú cenu dostupnú v okamihu spracovania.

Keďže sa trhové ceny môžu neustále meniť, rôzni klienti môžu získať rôzne ceny vykonania, hoci sa zúčastňujú na tom istom IPO.

Fáza 7 – Potvrdenie obchodu

Po vykonaní sa výsledná pozícia zaznamená na obchodný účet klienta a premietne sa do obchodných systémov spoločnosti.

Spoločnosť poskytne podrobnosti o vykonaní prostredníctvom svojich štandardných kanálov na podávanie správ.

5. Základné zásady vykonávania

Všetky príkazy týkajúce sa IPO sa riadia nasledujúcimi zásadami:

- a) priorita podľa poradia príchodu;
- b) postupné spracovanie;
- c) vykonanie za aktuálne trhové ceny;
- d) žiadna garantovaná cena vykonania;
- e) žiadna garantovaná alokácia;
- f) vykonanie s maximálnym úsilím zo strany spoločnosti; a
- g) rovnaké zaobchádzanie s klientmi v podobnej situácii.

6. Potvrdenia klienta

Podaním príkazu na IPO klient berie na vedomie a súhlasí s tým, že:

- a) nástroje IPO môžu podliehať výraznej cenovej volatilite;
- b) prvá dostupná trhovú cenu sa môže podstatne líšiť od upisovacej ceny IPO;

- c) môžu nastať oneskorenia pri vykonávaní v dôsledku trhových podmienok, obmedzení likvidity, technických obmedzení alebo mimoriadnych udalostí;
- d) spoločnosť nemôže zaručiť dostupnosť likvidity na akejkolvek konkrétnej cenovej úrovni;
- e) konečná cena vykonania môže byť vyššia alebo nižšia ako akákoľvek orientačná hodnota zobrazená v MyZone; a
- f) v prípade, že to vyžadujú trhové podmienky, môže dôjsť k čiastočnému vykonaniu, oneskorenému vykonaniu alebo nevykonaniu.

7. Prijatie, zamietnutie a zrušenie príkazov na IPO

7.1 Prijatie príkazov

Spoločnosť si vyhradzuje právo podľa vlastného uváženia prijať alebo odmietnuť akúkoľvek objednávku v rámci IPO. Objedávka v rámci IPO sa považuje za prijatú až po potvrdení systémami spoločnosti. Zobrazenie nástroja IPO v rámci služby MyZone nepredstavuje ponuku, výzvu, záruku dostupnosti ani záväzok spoločnosti vykonať akúkoľvek objednávku v rámci IPO.

7.2 Zamietnutie príkazov

Spoločnosť môže odmietnuť príkaz na IPO, a to v celom rozsahu alebo čiastočne, okrem iného v nasledujúcich prípadoch:

- a) nedostatočné disponibilné prostriedky alebo marža;
- b) porušenie Zmluvy s klientom, týchto zásad alebo platných právnych predpisov;
- c) obmedzenia trhu, likvidity alebo prevádzkové obmedzenia;
- d) podozrenie zo zneužitia trhu, podvodu alebo podozrivej činnosti;
- e) technická porucha ovplyvňujúca spoločnosť, jej protistrany alebo obchodné miesta;
- f) nedostupnosť príslušného nástroja IPO;
- g) regulačné alebo compliance obmedzenia; alebo
- h) akákoľvek okolnosť, ktorá podľa odôvodneného názoru spoločnosti môže negatívne ovplyvniť riadne vykonanie.

Spoločnosť nezodpovedá za žiadnu ušlú príležitosť, ušlý zisk ani pohyb na trhu vyplývajúci zo zamietnutia príkazu na IPO.

7.3 Zrušenie zo strany spoločnosti

Spoločnosť môže zrušiť príkaz na IPO kedykoľvek pred vykonaním, ak sa vykonanie stane nemožným, neuskutočniteľným alebo komerčne neprimeraným.

Ak je to primerane možné, klient bude o takomto zrušení informovaný.

8. Úprava a stiahnutie príkazov na IPO

Spoločnosť môže stanoviť konečný termín na zmenu alebo zrušenie príkazov na IPO, ktoré sú uvedené v časti 4 týchto zásad.

Akákoľvek zmena môže mať za následok:

- a) zrušenie pôvodnej objednávky IPO; a
- b) priradením nového časového razítka a pozície v poradí.

Po začatí spracovania fronty objednávok už nemusí byť možné podávať žiadosti o zmenu alebo zrušenie.

Spoločnosť nezodpovedá za akúkoľvek nemožnosť zmeniť alebo zrušiť objednávku IPO po začatí spracovania.

9. Požiadavky na financovanie a maržu

Klient nesie výhradnú zodpovednosť za udržanie dostatočných finančných prostriedkov, voľnej marže a kapacity účtu na podporu vykonania príkazu IPO.

Spoločnosť si môže v súvislosti s IPO príkazom vyhraď, zablokovat' alebo inak vyčleniť finančné prostriedky.

Ak v čase vykonania nie sú k dispozícii dostatočné finančné prostriedky alebo marža, spoločnosť môže:

- a) odmietnuť príkaz;
- b) čiastočne realizovať príkaz;
- c) znížiť objem príkazu; alebo
- d) príkaz úplne zrušiť.

Spoločnosť nemá žiadnu povinnosť poskytovať financovanie ani poskytovať dodatočný úver na účely vykonania príkazu IPO.

10. Metodika vykonávania

Spoločnosť spracováva príkazy na IPO na základe zásady vynaloženia maximálneho úsilia.

Klient berie na vedomie, že realizácia môže závisieť od:

- a) likvidite trhu;
- b) dostupnosti protistrán;
- c) podmienok obchodného miesta;
- d) dostupnosti cien; a
- e) prevádzkovej kapacity.

Spoločnosť nezaručuje:

- a) vykonanie všetkých príkazov v rámci IPO;
- b) vykonanie akéhokoľvek minimálneho množstva;
- c) vykonanie za konkrétnu cenu;
- d) vykonanie v rámci konkrétného časového obdobia; alebo
- e) vykonanie v súlade s očakávaniami klienta.

Vykonanie môže prebehnúť v rámci jednej alebo viacerých transakcií a môže byť čiastočné.

11. Trhové riziko a cenová volatilita

Klient berie na vedomie, že nástroje IPO môžu počas počiatočného obchodného obdobia vykazovať mimoriadnu volatilitu.

K cenovým pohybom môže dochádzať rýchlo a bez varovania.

Cena realizácie sa môže podstatne líšiť od:

- a) upisovacej ceny IPO;
- b) akéhokoľvek orientačného cenového rozpätia;
- c) správ v médiách;
- d) očakávaniami analytikov; alebo
- e) cenami zaznamenanými bezprostredne pred realizáciou.

Klient preberá na seba plné trhové riziko spojené s podanou objednávkou na IPO od momentu jej podania až do jej vykonania, zrušenia alebo uplynutia platnosti.

Spoločnosť nezodpovedá za straty vyplývajúce z nepriaznivého vývoja trhu.

12. Fungovanie čakacieho zoznamu a spravodlivé spracovanie

Spoločnosť bude viesť poradie objednávok na základe časovej pečiatky prijatých objednávok v rámci IPO.

Spoločnosť má v úmysle spracovávať objednávky v rámci IPO podľa poradia v zozname; spoločnosť si však vyhradzuje právo odchyliť sa od prísneho poradia v zozname, ak je to primerane nevyhnutné z dôvodu:

- a) technických požiadaviek;
- b) regulačných povinností;
- c) hľadísk riadenia rizík;
- d) odlišných požiadaviek na oprávnenosť účtov;
- e) obmedzenia miesta vykonania; alebo
- f) prevádzkových okolností.

Akákoľvek takáto odchýlka nepredstavuje porušenie týchto zásad za predpokladu, že spoločnosť koná v dobrej viere a komerčne primeraným spôsobom.

Pozícia v poradí nevytvára žiadne nadobudnuté právo, vlastnícke právo ani záruku vykonania.

13. Mimoriadne trhové podmienky

Spoločnosť môže pozastaviť, odložiť, obmedziť alebo ukončiť spracovanie príkazov na IPO, ak existujú mimoriadne trhové podmienky.

Medzi takéto podmienky môžu patriť:

- a) pozastavenie obchodovania;
- b) prerušenia spôsobené volatilitou;
- c) burzové obmedzenia;
- d) nedostatok likvidity;
- e) cenové výkyvy;
- f) udalosti vyššej moci;
- g) incidenty v oblasti kybernetickej bezpečnosti;
- h) výpadky systémov; alebo
- i) poruchy ovplyvňujúce poskytovateľov trhových údajov, poskytovateľov likvidity alebo protistrany.

Spoločnosť primerane posúdi, či existujú mimoriadne trhové podmienky.

14. Obmedzenie zodpovednosti

V maximálnom rozsahu povolenom platnými právnymi predpismi spoločnosť nezodpovedá za:

- a) oneskorenia pri vykonaní;
- b) nemožnosť vykonania;
- c) čiastočné vykonanie;
- d) zamietnuté objednávky;
- e) ušlé investičné príležitosti;
- f) ušlý zisk;
- g) nepriame alebo následné škody;
- h) straty vyplývajúce z volatility trhu;
- i) straty vyplývajúce z technických porúch, ktoré sú mimo primeranej kontroly spoločnosti; alebo
- j) straty vyplývajúce z konania alebo opomenutia búrz, protistrán, poskytovateľov likvidity, prevádzkovateľov trhu alebo tretích strán poskytujúcich služby.

Žiadne ustanovenie týchto zásad nevyklučuje zodpovednosť v prípadoch, keď takéto vylúčenie zakazujú platné právne predpisy.

15. Vyššia moc

Spoločnosť nezodpovedá za žiadne zlyhanie, oneskorenie alebo prerušenie plnenia svojich záväzkov spôsobené priamo alebo nepriamo okolnosťami, ktoré sú mimo jej primeranej kontroly.

Medzi takéto okolnosti patria okrem iného:

- a) prírodné katastrofy;
- b) vojnu;
- c) terorizmus;
- d) občianske nepokoje;
- e) štrajky;
- f) opatrenia vlády;
- g) zásah regulačných orgánov;
- h) výpadky elektrickej energie;
- i) poruchy telekomunikačných sietí;
- j) kybernetické incidenty; a
- k) poruchy trhovej infraštruktúry.

Počas trvania udalosti vyššej moci môže spoločnosť pozastaviť spracovanie príkazov na IPO bez zodpovednosti.

16. Vyhlásenia klienta

Podaním príkazu na IPO klient prehlasuje a zaručuje, že:

- a) si prečítal a porozumel týmto zásadám;
- b) klient rozumie rizikám spojeným s nástrojmi IPO;
- c) klient si uvedomuje, že vykonanie príkazu nie je zaručené;
- d) klient disponuje dostatočnými finančnými prostriedkami na pokrytie potenciálnych strát; a
- e) všetky informácie poskytnuté spoločnosti sú presné a úplné.

17. Rozhodné právo a výklad

Tieto zásady sa riadia právnymi predpismi, ktoré upravujú zmluvu s klientom.

V prípade rozporu medzi týmito zásadami a zmluvou s klientom majú prednosť tieto zásady, pokiaľ nie je výslovne uvedené inak.

Záznamy spoločnosti, časové pečiatky, systémové protokoly a elektronické záznamy predstavujú prima facie dôkaz o podaní, úprave, zrušení a vykonaní príkazov na IPO.