

POLITIKA IZVRŠEVANJA NAROČIL OB PRVI JAVNI PONUDBI

Investicijska družba je pooblaščen in regulirana s strani Ciprske komisije za vrednostne papirje in borzo („CySEC“) kot ciprska investicijska družba (v nadaljevanju „CIF“) za ponujanje določenih investicijskih storitev v skladu z Zakonom o investicijskih storitvah in dejavnostih ter reguliranih trgih iz leta 2017 L.87(I)/2017 (v nadaljevanju „Zakon“), z licenčno številko CIF 307/16. Registrirana je na Cipru v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah pod registrsko številko HE 332830. Njen sedež je na naslovu Spyrou Araouzou, 163 Lordos Waterfront Court, pisarna 201, 3036 Limassol, Ciper.

1. Namen

Ta Politika izvrševanja naročil za IPO („Politika“) ureja oddajo, sprejem, obdelavo, izvršitev in preklic naročil za IPO, ki jih oddajo obstoječe stranke prek portala za stranke družbe („MyZone“) v zvezi s finančnimi instrumenti, ki jih družba ponuja po prvi javni ponudbi („IPO“).

Ta politika je sestavni del pogodbe s stranko in velja za vse stranke, ki uporabljajo funkcionalnost naročil za IPO.

2. Opredelitve

Za namene te politike veljajo naslednje opredelitve:

»**Stranka**« Fizična ali pravna oseba, ki ima aktivno pogodbeno razmerje z družbo in je pooblaščen za uporabo portala MyZone ter trgovalnih storitev družbe.

»**Družba**«: investicijska družba, borzni posrednik ali regulirani subjekt, ki na podlagi veljavnega regulativnega dovoljenja zagotavlja storitev naročila za IPO.

»**IPO**« ali »**prva javna ponudba**«: prva javna ponudba delnic družbe na reguliranem trgu, v večstranskem trgovalnem sistemu ali na drugem priznanem trgovalnem mestu.

»**Instrument IPO**«: finančni instrument (CFD), ki ga družba ponuja kot primeren za oddajo naročila za IPO.

»**Nalog za IPO**«: vnaprej predloženo navodilo stranke, vneseno prek MyZone, ki izraža namero stranke, da kupi določeno količino ali vrednost instrumenta za IPO, takoj ko bo trgovanje prek družbe na voljo.

»**MyZone**«: elektronski portal družbe za stranke, prek katerega lahko stranke oddajo, spremenijo ali prekličejo naročila za IPO.

»**Čakalna vrsta naročil**«: Kronološki vrstni red sprejetih naročil za IPO, ki ga družba vzdržuje na podlagi časovnega žiga uspešne oddaje naročila.

»**Položaj v čakalni vrsti**«: položaj, dodeljen naročilu za IPO v čakalni vrsti naročil, ki ga določa točen čas, ko sistem družbe sprejme naročilo.

»Čas izvedbe«: čas, ko družba uspešno posreduje in izvede naročilo za IPO na trgu ali prek svojih likvidnostnih dogovorov, ko se trgovanje omogoči.

»Tržna cena«: cena, ki je na voljo za izvedbo instrumenta IPO v trenutku, ko družba obdela naročilo.

»Okvirna vrednost«: ocenjena vrednost naročila, prikazana v MyZone izključno v informativne namene, ki ne predstavlja zjamčene cene izvedbe.

»Razpoložljivost trgovanja«: Trenutek, ko družba omogoči trgovanje z instrumentom IPO na svoji trgovalni infrastrukturi in postane izvršitev tehnično mogoča.

3. Narava storitve naročila za IPO

3.1 Storitev naročil za IPO strankam omogoča oddajo navodil za nakup pred začetkom trgovanja z instrumentom IPO.

3.2 Naročilo za IPO predstavlja navodilo za pridobitev določene količine ali vrednosti instrumenta IPO, takoj ko je izvršitev na voljo.

3.3 Oddaja naročila za IPO ne pomeni:

- a) jamstva za izvedbo;
- b) rezervacije ali dodelitve delnic v okviru IPO; ali
- c) pravice do cene vpisa v IPO.

3.4 Stranka se zaveda, da bo izvršitev potekala po tržni ceni, ki bo veljala v trenutku izvršitve, in da se ta cena lahko bistveno razlikuje od katere koli cene vpisa v okviru IPO, okvirnega cenovnega razpona, referenčne cene ali druge javno objavljene vrednosti.

4. Življenjski cikel naročila za IPO

Faza 1 – Objava IPO

Družba lahko objavi prihajajoči instrument IPO in ga da na voljo za oddajo naročila za IPO prek MyZone.

Faza 2 – Oddaja naročila

Stranka lahko vloži naročilo za IPO, v katerem navede količino, nominalno vrednost ali druge parametre, ki jih zahteva družba.

Naročilo za IPO se šteje za prejeto šele po potrditvi s strani sistemov družbe.

3. faza – Razporeditev v čakalni vrsti

Ob sprejemu se naročilu za IPO dodeli časovni žig in položaj v čakalni vrsti.

Nalogi se razvrstijo strogo po kronološkem vrstnem redu prejema.

4. faza – Vodenje čakalne vrste

Do trenutka, ko se IPO uvrsti na borzo, lahko stranka prekliče naročilo za IPO v skladu s postopki, ki jih določi družba.

Sprememba lahko povzroči izgubo prvotnega mesta v čakalni vrsti in dodelitev novega časovnega žiga.

Faza 5 – Razpoložljivost za trgovanje

Ko je instrument IPO na voljo za trgovanje prek družbe, lahko oddelek za trgovanje začne obdelovati naročila.

Družba lahko določi natančen čas, ko se začne obdelava izvršitve.

6. faza – Izvršitev naročila

Naročila za IPO se obdelujejo zaporedno glede na položaj v čakalni vrsti.

Vsako naročilo se izvede po tržni ceni, ki je na voljo v trenutku obdelave.

Ker se tržne cene lahko nenehno spreminjajo, lahko različne stranke prejmejo različne cene izvršitve, kljub temu da sodelujejo v isti IPO.

7. faza – Potrditev trgovanja

Po izvršitvi se nastala pozicija zabeleži na trgovalnem računu stranke in se odraža v trgovalnih sistemih družbe.

Družba posreduje podrobnosti o izvedbi prek svojih standardnih kanalov poročanja.

5. Temeljna načela izvedbe

Za vsa naročila za IPO veljajo naslednja načela:

- a) prednost po časovnem vrstnem redu;
- b) zaporedna obdelava;
- c) izvedba po veljavnih tržnih cenah;
- d) ni zagotovljene cene izvedbe;
- e) ni zagotovljene dodelitve;
- f) izvedba po najboljših močeh s strani družbe; in
- g) enako obravnavanje strank v podobnem položaju.

6. Potrditve stranke

S predložitvijo naročila za IPO stranka potrjuje in sprejema, da:

- a) lahko pri instrumentih IPO pride do znatnih cenovnih nihanj;
- b) se prva razpoložljiva tržna cena lahko znatno razlikuje od cene vpisa v okviru IPO;
- c) lahko pride do zamud pri izvršitvi zaradi tržnih razmer, omejene likvidnosti, tehničnih omejitev ali izrednih dogodkov;

- d) družba ne more zagotoviti razpoložljivosti likvidnosti na kateri koli določeni cenovni ravni;
- e) končna izvedbena cena je lahko višja ali nižja od katere koli okvirne vrednosti, prikazane v MyZone; in
- f) lahko pride do delne izvedbe, zamude pri izvedbi ali neizvedbe, če to zahtevajo tržne razmere.

7. Sprejem, zavrnitev in preklic naročil za IPO

7.1 Sprejem naročil

Družba si pridržuje pravico, da po lastni presoji sprejme ali zavrne katero koli naročilo za IPO. Naročilo za IPO se šteje za sprejeto šele po potrditvi s strani sistemov družbe. Prikaz instrumenta IPO v MyZone ne predstavlja ponudbe, poziva, jamstva za razpoložljivost ali zaveze družbe, da bo izvršila katero koli naročilo za IPO.

7.2 Zavrnitev naročil

Družba lahko v celoti ali delno zavrne naročilo za IPO, med drugim v naslednjih okoliščinah:

- a) nezadostna razpoložljiva sredstva ali kritje;
- b) kršitev Pogodbe s stranko, te politike ali veljavne zakonodaje;
- c) omejitve trga, likvidnosti ali operativne omejitve;
- d) sum zlorabe trga, goljufije ali sumljive dejavnosti;
- e) tehnična napaka, ki vpliva na družbo, njene nasprotne stranke ali trgovalna mesta;
- f) nedostopnost zadevnega instrumenta IPO;
- g) regulativne ali skladnostne omejitve; ali
- h) kakršne koli okoliščine, ki po razumnem mnenju družbe lahko negativno vplivajo na pravilno izvedbo.

Družba ne odgovarja za izgubo priložnosti, izgubljeni dobiček ali gibanje trga, ki izhaja iz zavrnitve naročila za IPO.

7.3 Preklic s strani družbe

Družba lahko naročilo za IPO prekliče kadarkoli pred izvedbo, če izvedba postane nemogoča, neizvedljiva ali poslovno nerazumna.

Če je to razumno izvedljivo, se stranka obvesti o takšni preklicu.

8. Sprememba in umik naročil za IPO

Družba lahko določi rok za spremembo ali preklic naročil za IPO, ki so navedena v 4. točki te politike.

Vsaka sprememba lahko povzroči:

- a) preklic prvotnega naročila za IPO; in
- b) dodelitvi novega časovnega žiga in položaja v čakalni vrsti.

Ko se obdelava čakalne vrste naročil začne, zahteve za spremembo ali preklic morda ne bodo več mogoče.

Družba ne prevzema odgovornosti za morebitno nezmožnost spremembe ali preklica naročila za IPO po začetku obdelave.

9. Zahteve glede sredstev in kritja

Stranka je izključno odgovorna za vzdrževanje zadostnih sredstev, proste marže in zmogljivosti računa za izvedbo naročila za IPO.

Družba lahko v zvezi z naročilom za IPO rezervira, blokira ali kako drugače nameni sredstva.

Če v trenutku izvršitve ni na voljo zadostnih sredstev ali marže, lahko družba:

- a) zavrniti naročilo;
- b) delno izvršiti naročilo;
- c) zmanjšati obseg naročila; ali
- d) naročilo v celoti preklicati.

Družba nima nobene obveznosti, da zagotovi financiranje ali odobri dodatni kredit za namene izvedbe naročila za prvo javno ponudbo delnic (IPO).

10. Metodologija izvrševanja

Družba bo naročila za IPO obdelala po načelu najboljših prizadevanj.

Stranka se zaveda, da je izvedba odvisna od:

- a) likvidnosti trga;
- b) razpoložljivosti nasprotnih strank;
- c) pogojih trgovalnega mesta;
- d) razpoložljivosti cen; in
- e) operativne zmogljivosti.

Družba ne jamči:

- a) izvedbo vseh naročil za prvo javno ponudbo delnic (IPO);
- b) izvedbo kakršne koli minimalne količine;
- c) izvedbo po določeni ceni;
- d) izvedbo v določenem časovnem obdobju; ali
- e) izvedbo v skladu s pričakovanji stranke.

Izvršitev se lahko opravi v eni ali več transakcijah in je lahko delna.

11. Tržno tveganje in nihanje cen

Stranka se zaveda, da lahko instrumenti IPO v začetnem obdobju trgovanja izkazujejo izjemno volatilitnost.

Cene se lahko spreminjajo hitro in brez opozorila.

Cena izvedbe se lahko bistveno razlikuje od:

- a) cene vpisa v okviru IPO;
- b) katerim koli okvirnim cenovnim razponom;
- c) poročili v medijih;
- d) pričakovanji analitikov; ali
- e) cenami, opaženimi neposredno pred izvedbo.

Stranka prevzema celotno tržno tveganje, povezano z oddano naročilo za IPO, od trenutka oddaje do izvršitve, preklica ali poteka veljavnosti.

Družba ne odgovarja za izgube, ki izhajajo iz neugodnih gibanj na trgu.

12. Delovanje čakalne vrste in pravično obdelovanje

Družba bo vodila čakalno vrsto naročil na podlagi časovnega žiga sprejetih naročil za prvo javno ponudbo delnic (IPO).

Družba namerava obdelovati naročila za IPO v skladu z vrstnim redom v čakalni vrsti; vendar si družba pridržuje pravico, da odstopi od strogega vrstnega reda, kadar je to razumno potrebno zaradi:

- a) tehničnih zahtev;
- b) regulativnih obveznosti;

- c) vidikov obvladovanja tveganj;
- d) različnih zahtev glede upravičenosti računov;
- e) omejitvami izvedbenih mest; ali
- f) operativne okoliščine.

Vsako takšno odstopanje ne predstavlja kršitve te politike, če družba deluje v dobri veri in na komercialno razumen način.

Položaj v čakalni vrsti ne ustvarja nobene pridobljene pravice, lastninske pravice ali garancije za izvedbo.

13. Izredne tržne razmere

Družba lahko začasno ustavi, odloži, omeji ali prekine obdelavo naročil za prvo javno ponudbo delnic (IPO), če obstajajo izredne tržne razmere.

Takšne razmere lahko vključujejo:

- a) prekinitve trgovanja;
- b) prekinitve zaradi nestabilnosti;
- c) borzne omejitve;
- d) pomanjkanje likvidnosti;
- e) cenovna nihanja;
- f) dogodki višje sile;
- g) incidenti na področju kibernetske varnosti;
- h) izpadi sistemov; ali
- i) motnje, ki vplivajo na ponudnike tržnih podatkov, ponudnike likvidnosti ali nasprotne stranke.

Družba bo na razumen način ugotovila, ali obstajajo izredne tržne razmere.

14. Omejitev odgovornosti

V največjem obsegu, ki ga dopušča veljavna zakonodaja, družba ne odgovarja za:

- a) zamude pri izvršitvi;
- b) nezmožnost izvršitve;
- c) delno izvršitev;
- d) zavrnjena naročila;

- e) zamujene naložbene priložnosti;
- f) izguba dobička;
- g) posredne ali posledične škode;
- h) izgube, ki izhajajo iz nestabilnosti trga;
- i) izgube, ki izhajajo iz tehničnih napak, na katere družba nima razumnega vpliva; ali
- j) izgube, ki izhajajo iz dejanj ali opustitev borz, nasprotnih strank, ponudnikov likvidnosti, upravljavcev trga ali zunanjih ponudnikov storitev.

Nobena določba te politike ne izključuje odgovornosti, kadar takšno izključitev prepoveduje veljavna zakonodaja.

15. Višja sila

Družba ne odgovarja za kakršno koli neizpolnitev, zamudo ali prekinitev izpolnjevanja svojih obveznosti, ki je neposredno ali posredno posledica okoliščin, na katere družba nima razumnega vpliva.

Takšne okoliščine vključujejo, vendar niso omejene na:

- a) naravne nesreče;
- b) vojno;
- c) terorizem;
- d) civilne nemire;
- e) stavke;
- f) ukrepi vlade;
- g) regulativni ukrepi;
- h) izpadi električne energije;
- i) motnje v telekomunikacijah;
- j) kibernetiski incidenti; ter
- k) motnje v delovanju tržne infrastrukture.

Med trajanjem dogodka višje sile lahko družba brez odgovornosti začasno ustavi obdelavo naročil za IPO.

16. Izjave stranke

S predložitvijo naročila za IPO stranka izjavlja in jamči, da:

- a) je stranka prebrala in razumela to politiko;
- b) stranka razume tveganja, povezana z instrumenti IPO;
- c) stranka razume, da izvršitev ni zagotovljena;
- d) stranka razpolaga z zadostnimi finančnimi sredstvi za kritje morebitnih izgub; in
- e) so vse informacije, posredovane družbi, točne in popolne.

17. Veljavno pravo in razlaga

Ta politika se ureja v skladu z zakoni, ki urejajo pogodbo s stranko.

V primeru neskladja med to politiko in pogodbo s stranko prevlada ta politika, razen če ni izrecno navedeno drugače.

Evidenca družbe, časovni žigi, sistemski dnevniki in elektronske evidence predstavljajo prima facie dokaz o oddaji, spremembi, preklicu in izvršitvi naročil za IPO.