

ILIRIKA borzno posredniška d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, ki jo zastopa Igor Štemberger, predsednik uprave, v skladu s 227. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS št. 67/07 in 100/07; v nadaljevanju: ZTFI) sprejema naslednjo

## **POLITIKO IZVRŠEVANJA NAROČIL STRANK**

### **I. Uvodne določbe**

#### **1. člen**

Politika izvrševanja naročil strank je dokument ILIRIKE d.d., ki opredeljuje sistem in razumne ukrepe, ki ILIRIKI d.d. omogočajo izvrševanje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji za stranko (v nadaljevanju: politika izvrševanja naročil).

V zvezi s tem politika izvrševanja naročil opredeljuje:

- uvodne določbe,
- dejavniki in kriteriji za presojo najboljših izvršitev naročila,
- navodila stranke glede dejavnikov za presojo najboljših izvršitev naročila,
- finančni instrumenti za katere ILIRIKA d.d. sprejema in izvršuje naročila strank,
- mesta izvršitve naročil,
- izvrševanje naročil za skupni račun,
- politika izvrševanja naročil pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti,
- spremljanje učinkovitosti politike izvrševanja naročil,
- obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil,
- končna določba.

#### **2. člen**

Ta politika se uporablja tako za neprofesionalne kot tudi za profesionalne stranke. Politika izvrševanja naročil ne velja za primerne nasprotna stranke in se ne uporablja za izvrševanje njihovih naročil, razen če primerna nasprotna stranka izrecno zahteva, da zanjo na splošno ali glede posameznega naročila velja politika izvrševanja naročil.

#### **3. člen**

Pojmi: profesionalna stranka, primerna nasprotna stranka, neprofesionalna stranka, finančni instrumenti, limitirano naročilo, naročilo s preudarkom, izvršitev naročila, organizirani trg, MTF imajo pomen, kot ga opredeljuje ZTFI.

#### **4. člen**

ILIRIKA d.d. seznanja stranko s politiko izvrševanja naročil pred začetkom opravljanja investicijskih storitev zanjo, tako da ji predloži Politiko izvrševanja naročil v pisni obliki. Politika izvrševanja naročil je na voljo tudi na spletni strani ILIRIKE d.d. [www.ilirika.si](http://www.ilirika.si), na sedežu ILIRIKE d.d. in v poslovalnicah, kjer ILIRIKA d.d. sprejema oziroma izvršuje naročila strank. Izjava in soglasje stranke k politiki izvrševanja naročil je del pogodbe med stranko in ILIRIKO d.d., pri čemer se šteje, da je stranka s podpisom pogodbe o opravljanju investicijskih storitev seznanjena s politiko izvrševanja naročil ter z njo izrecno soglaša.

### **II. Dejavniki in kriteriji za presojo najboljših izvršitev naročila**

#### **5. člen**

ILIRIKA d.d. mora pri izvrševanju naročil strank opraviti vse razumne ukrepe, da naročilo stranke izvrši pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši ob upoštevanju dejavnikov in kriterijev iz tega poglavja, ki so pomembni za izvršitev naročila, ob upoštevanju njihovega relativnega pomena.

#### **6. člen**

BPH pri izvrševanju naročil strank za nakup ali prodajo finančnega instrumenta ILIRIKA d.d. presoja naslednje dejavnike:

1. cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila stranke,

2. stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila stranki,
3. hitrost izvršitve naročila stranke,
4. verjetnost sklenitve posla in poravnave posla,
5. vrednost in značilnost naročila in
6. druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila.

#### **7. člen**

ILIRIKA d.d. pri izvrševanju naročil za nakup ali prodajo finančnega instrumenta upošteva tudi naslednje kriterije za določanje relativnega pomena dejavnikov iz prejšnjega člena:

1. značilnost stranke, vključno z razvrstitvijo stranke med profesionalne ali neprofesionalne stranke,
2. značilnost naročila stranke,
3. značilnost finančnega instrumenta, ki je predmet naročila stranke,
4. značilnost potencialnih mest za izvrševanje naročil strank.

#### **8. člen**

ILIRIKA d.d. naročilo stranke izvrši na podlagi presoje vseh dejavnikov iz 6. člena Politike izvrševanja naročil, pri čemer upošteva dejavnike po pomembnosti od najbolj pomembnega do najmanj pomembnega v vrstnem redu, kot so navedeni v 6. členu. Pri presoji najboljših možnih izvedb naročila stranke ILIRIKA d.d. praviloma upošteva skupno vrednost posla, ki vključuje ceno finančnega instrumenta ter vse stroške razen v kolikor na osnovi posameznih okoliščin presodi, da lahko z upoštevanjem drugih dejavnikov ali drugačnega vrstnega reda relativne pomembnosti posameznih dejavnikov doseže ugodnejše pogoje za izvršitev naročila stranke.

Relativno pomembnost dejavnikov v trenutku izvršitve naročila ILIRIKA d.d. oceni na podlagi kriterijev iz 7. člena te politike, tržnih informacij, ki so ILIRIKI d.d. na voljo, in po lastni presoji ter izkušnjah.

### **III. Navodila stranke glede dejavnikov za presojo najboljših izvršitev naročila**

#### **9. člen**

V kolikor naročilo stranke vsebuje določna navodila glede izvršitve, ki se nanašajo na upoštevanje dejavnikov iz 6. člena, mesta izvršitve ali izbiro izpolnitvenega pomočnika, kateremu se naročilo posreduje v izvršitev, je ILIRIKA d.d. dolžna izvršiti naročilo stranke v skladu s temi navodili. ILIRIKA d.d. v tem primeru opravi ukrepe v zvezi z izvrševanjem naročila stranke pod najugodnejšimi pogoji le glede tistih dejavnikov, ki jih stranka ni določila.

V primeru, ko stranka odda naročilo preko elektronskih trgovinskih platform (ILIRIKA-ON.NET ali ILIRIKA-ON-SVET), se šteje, da je stranka posredovala določno navodilo glede izvršitve naročila, in sicer glede mesta izvršitve in izbire izpolnitvenega pomočnika.

### **IV. Finančni instrumenti za katere ILIRIKA d.d. sprejema in izvršuje naročila strank**

#### **10. člen**

Politika izvrševanja naročil se uporablja za vse finančne instrumente, ki so navedeni v 7. členu ZTFI in v zvezi s katerimi ILIRIKA d.d. izvršuje naročila strank.

#### **V. Mesta izvršitve naročil**

#### **11. člen**

ILIRIKA d.d. naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, katerih izdajatelj so slovenske delniške družbe, izvršuje na naslednjih mestih:

- organizirani trgi,

- večstranski sistemi trgovanja (MTF),
- izven organiziranega trga.

- ILIRIKA d.d. naročila strank za nakup ali prodajo tujih finančnih instrumentov posreduje v izvrševanje na naslednja mesta:
  - organizirani trgi,
  - OTC trgi,
  - večstranski sistemi trgovanja (MTF),
  - sistematični internalizatorji,
  - ostali trgi, primerljivi z MTF ali sistematičnimi internalizatorji.

Za izvrševanje naročil strank izven organiziranega trga ali MTF mora stranka pred izvršitvijo teh naročil podati izrecno soglasje. Soglasje stranke je lahko splošno glede vseh njenih naročil ali posebno, ki velja za izvršitev njenega posameznega naročila.

V kolikor se s finančnim instrumentom, ki je predmet naročila, hkrati trguje na več organiziranih trgih ali MTF, ILIRIKA d.d. izbere posamezni trg kot mesto izvršitve in tistega izpolnitvenega pomočnika, ki ob upoštevanju dejavnikov iz 6. člena te politike predstavlja najboljše pogoje za stranko.

#### **12. člen**

ILIRIKA d.d. na svojih spletnih straneh [www.ilirika.si](http://www.ilirika.si) objavlja seznam mest, kjer izvršuje naročila strank in seznam izpolnitvenih pomočnikov, katerim ILIRIKA d.d. posreduje v izvršitev naročila svojih strank v primerih, ko sama ni članica borze ali MTF. Seznam se šteje za sestavni del politike izvrševanja naročil, se redno obnavlja in se lahko spreminja brez predhodnega obvestila strankam.

Izbira izpolnitvenih pomočnikov, katerim ILIRIKA d.d. posreduje v izvršitev naročila za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, poteka z veliko mero skrbnosti, pri čemer praviloma uporablja izpolnitvene pomočnike, ki delujejo v skladu z direktivo MIFID. ILIRIKA d.d. se lahko pri izvrševanju naročil na posameznih trgih poslužuje storitev večih izpolnitvenih pomočnikov, pri čemer izbere tistega izpolnitvenega pomočnika, ki je glede na dejavnike iz 6. člena te politike za stranko najbolj ugoden.

BPH redno preverja ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na navedenih mestih izvrševanja naročil strank ter preko določenih izpolnitvenih pomočnikov, zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko.

### **VI. Izvrševanje naročil za skupni račun**

#### **13. člen**

BPH lahko več naročil s preudarkom oziroma več naročil za nakup ali prodajo finančnih instrumentov pod enakimi pogoji, ki jih dobi od strank, izvrši hkrati in sicer za skupni račun, ob upoštevanju dejavnikov za presojo najboljših izvršitev naročila in njihovega sorazmernega dela, ki jih opredeljuje ta politika.

V primeru trgovanja za skupni račun in delno izvršenih naročil za skupni račun, ILIRIKA d.d. razdeli med stranke izvršena naročila upošteva vrednost naročila posamezne stranke glede na vrednost skupnega naročila ter upošteva pogoje naročila stranke. Pri trgovanju za skupen račun, ILIRIKA d.d. upošteva interese vseh strank enako. V primeru, da ILIRIKA d.d. izvršuje naročila za skupen račun strank ter hkrati trguje za lasten račun, ILIRIKA d.d. daje prednost naročilom strank pred naročili za lasten račun, razen če se izkaže, da ILIRIKA d.d. naročil za stranke ne bi mogla izvršiti pod tako ugodnimi pogoji, oziroma jih sploh ne bi mogla izvršiti, če jih ne bi izvršila prek trgovanja za skupni račun. V

slednjem primeru ILIRIKA d.d. razdeli izvršena naročila tako kot bi razdelila delno izvršena naročila v celoti med stranke.

### **VII. Politika izvrševanja naročil pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti**

#### **14. člen**

Pri izvrševanju naročil za račun strank na gospodarjenju se smiselno uporabljajo določila te politike izvrševanja naročil.

#### **15. člen**

V primeru trgovanja za skupni račun strank na gospodarjenju in delno izvršenih naročil za skupni račun, ILIRIKA d.d. razdeli med stranke izvršena naročila upošteva vrednost naročila posamezne stranke glede na vrednost skupnega naročila ter upošteva pogoje naročila stranke.

### **VIII. Spremljanje učinkovitosti politike izvrševanja naročil**

#### **16. člen**

ILIRIKA d.d. spremlja in presoja učinkovitost sistema in postopkov ter politike izvrševanja naročil najmanj enkrat letno, oziroma vedno v primeru sprememb okoliščin v zvezi s poslovanjem ILIRIKE d.d., ki bi lahko pomembno vplivale na to politiko izvrševanja naročil. ILIRIKA d.d. zlasti presoja delovanje sistemov, postopkov in izbira mest izvrševanja naročil, na osnovi katerih zagotavlja izvrševanje naročil pod najbolj ugodnimi pogoji za stranke.

BPH spremlja učinkovitost politike izvrševanja naročil iz prejšnjega odstavka tega člena:

- s preverjanjem primernosti sorazmernega pomena dejavnikov, ki je določen za posamezni dejavnik v politiki izvrševanja naročil,
- z naključnim preverjanjem naključno izbranih izvršenih naročil strank.

BPH presoja po prvem odstavku tega člena ali mesta izvrševanja naročil iz politike izvrševanja naročil omogočajo izvršitev naročil pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši, tako pri naključno izbranih izvršenih naročilih preverja ali bi naročilo stranke lahko izvršila pod za stranko ugodnejšimi pogoji, če bi ga izvršila na drugem mestu izvršitve naročil.

### **IX. Obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil**

#### **17. člen**

ILIRIKA d.d. stranke obvesti o vsaki pomembni spremembi politike izvrševanja naročil, preko elektronske pošte, preko svojih spletnih strani oziroma na drug dogovorjen način.

### **X. Končna določba**

#### **18. člen**

Ta politika izvrševanja naročil stopi v veljavo z dnem 25.9.2009 in nadomešča politiko izvrševanja naročil z dne 19.11.2007.

V Ljubljani, dne 23.09.2009

**ILIRIKA d.d., Ljubljana**

Uprava družbe