

POLITIKA IZVRŠEVANJA NAROČIL STRANK

ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D., LJUBLJANA



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana
TEL: 01/300 22 50, FAX: 01/234 33 57, WWW.ILIRIKA.SI, INFO@ILIRIKA.SI



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Slovenska cesta 54 A, 1000 Ljubljana, Slovenija
Tel + 386/1/300 22 50, faks + 386/1/234 33 57
www.ilirika.si, splosni.predal@ilirika.si

ILIRIKA borzno posredniška d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, Ljubljana, v skladu z 227. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur .l. RS št. 108/10; 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).

Politika ne predstavlja garancije, da bo najboljši rezultat za stranko dosežen pri izvrševanju vsakega posameznega naročila, temveč ureja postopek oziroma ukrepe ob upoštevanju katerih bo v večini primerov naročilo izvršeno pod najugodnejšimi pogoji za stranke.

V zvezi s tem politika izvrševanja naročil opredeljuje:

- uvodne določbe,
- dejavniki in kriteriji za presojo najboljše izvršitve naročila,
- navodila stranke glede dejavnikov za presojo najboljše izvršitve 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 in
- končna določba

2. člen

Ta politika se uporablja tako za neprofesionalne kot tudi za profesionalne stranke. Politika izvrševanja naročil ne velja za primerne nasprotnne 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, 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.



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Slovenska cesta 54 A, 1000 Ljubljana, Slovenija
Tel + 386/1/300 22 50, faks + 386/1/234 33 57
www.ilirika.si, splosni.predal@ilirika.si

II. Dejavniki in kriteriji za presojo najboljše izvršitve 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 sorazmernega pomena.

6. člen

ILIRIKA d.d. pri izvrševanju naročil strank za nakup ali prodajo finančnega instrumenta 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:

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 in
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 najboljše možne izvedbe 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 najboljše izvršitve 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 trgovalnih platform, kot je na primer ILIRIKA-ON.NET, se šteje, da je stranka posredovala specifično navodilo glede izvršitve naročila, in sicer glede mesta izvršitve in izbire izpolnitvenega pomočnika.



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Slovenska cesta 54 A, 1000 Ljubljana, Slovenija
Tel + 386/1/300 22 50, faks + 386/1/234 33 57
www.ilirika.si, splosni.predal@ilirika.si

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 izdajateljji so slovenske delniške družbe, izvršuje na naslednjih mestih:

- organizirani trgi,
- večstranski sistemi trgovanja (MTF),
- izven organiziranega trga, s soglasjem stranke.

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.

Šteje se, da ILIRIKA d.d. zadosti pogojem za izvršitev naročila stranke v zvezi z finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na OTC trgih pod najugodnejšimi pogoji, če pozove k ponudbi cene najmanj tri investicijska podjetja.

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 najboljšo pogoje za stranko.

12. člen

ILIRIKA d.d. v primerih, ko sama ni članica borze ali MTF, na katerem se izvrši naročilo, naročil ne izvršuje sama, temveč jih posreduje v izvršitev izpolnitvenim pomočnikom. ILIRIKA d.d. na svojih spletnih straneh www.ilirika.si objavlja seznam izpolnitvenih pomočnikov, katerim posreduje v izvršitev naročila svojih strank v primerih, ko sama ni članica borze ali MTF. ILIRIKA d.d. na enak način objavlja tudi seznam mest, kjer izvršuje naročila strank. Seznama se štejeta za sestavni del politike izvrševanja naročil, se redno obnavlja in se lahko spreminja brez predhodnega obvestila strankam.

Izbira izpolnitvenih pomočnikom, 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 in so tako zavezani zagotavljati izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko. 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.



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Slovenska cesta 54 A, 1000 Ljubljana, Slovenija
Tel + 386/1/300 22 50, faks + 386/1/234 33 57
www.ilirika.si, splosni.predal@ilirika.si

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 najboljše izvršitve naročila in njihovega sorazmernega dela, ki jih opredeljuje ta politika.

V primeru izvršitve naročil enake vrste za skupni račun se kupljeni oziroma prodani finančni instrumenti razporedijo na stranke po vrstnem redu sprejema njihovega naročila oziroma proporcionalno v primeru istega trenutka sprejema naročil, ki sestavljajo naročilo za skupni račun.

V primeru proporcionalnega razporejanja in v primeru, da se skupno naročilo izvršuje po delih ali po različnih cenah, se tako izvršeni deli naročila razporejajo na naročila, ki sestavljajo naročilo za skupni račun, proporcionalno glede na neizvršeno količino teh naročil, morebitni preostanek, ki nastane zaradi zaokroževanja, pa se razporedi v skladu z avtomatizmom, ki je implementiran v zalednem programu, in sicer se takšen preostanek razporedi med naročila, ki sestavljajo naročilo za skupni račun, po principu od največje do najmanjše velikosti naročila stranke, katere naročilo sestavlja naročilo za skupni račun.

BPD pri naročilu za skupni račun ne sme sklepati poslov za svoj račun, razen v izjemnih primerih, kot so avkcije obveznic in trgovanje lastnih produktov, kjer se šteje, da so vsa naročila sprejeta v istem trenutku.

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.

V primeru izvršitve naročil enake vrste za skupni račun strank na gospodarjenju se kupljeni oziroma prodani finančni instrumenti razporedijo na stranke po vrstnem redu sprejema njihovega naročila oziroma proporcionalno v primeru istega trenutka sprejema naročil, ki sestavljajo naročilo za skupni račun.

V primeru proporcionalnega razporejanja in v primeru, da se skupno naročilo izvršuje po delih ali po različnih cenah, se tako izvršeni deli naročila razporejajo na naročila, ki sestavljajo naročilo za skupni račun, proporcionalno glede na neizvršeno količino teh naročil, morebitni preostanek, ki nastane zaradi zaokroževanja, pa se razporedi v skladu z avtomatizmom, ki je implementiran v zalednem programu, in sicer se takšen preostanek razporedi med naročila, ki sestavljajo naročilo za skupni račun, po principu od največje do najmanjše vrednosti portfelja stranke, katere naročilo sestavlja naročilo za skupni račun.

VIII. Spremljanje učinkovitosti politike izvrševanja naročil

15. 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 izbiro mest izvrševanja naročil, na osnovi katerih zagotavlja izvrševanje naročil pod najbolj ugodnimi pogoji za stranke.



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Slovenska cesta 54 A, 1000 Ljubljana, Slovenija
Tel + 386/1/300 22 50, faks + 386/1/234 33 57
www.ilirika.si, splosni.predal@ilirika.si

IX. Obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil

16. 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

17. člen

Ta politika izvrševanja naročil stopi v veljavo z dnem 12.06.2015 in nadomešča politiko izvrševanja naročil z dne 01.09.2011.

V Ljubljani, dne 09.06.2015

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Uprava družbe