

POLITIKA IZVRŠEVANJA NAROČIL STRANK

1. Namen politike

Politika izvrševanja naročil strank je dokument BKS Bank AG, Bančna podružnica (v nadaljevanju: banka), ki opredeljuje sistem, postopke in razumne ukrepe, kateri banki omogoča izvrševanje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji za stranko (v nadaljevanju: politika izvrševanja naročil).

2. Uporaba politike

Ta politika izvrševanja naročil se uporablja za neprofesionalne in profesionalne stranke. Politika izvrševanja naročil ne velja za primerne nasprotne stranke in se ne uporablja za izvrševanje njihovih naročil, razen če primerna nasprotna stranka izrecno zahteva, da zanjo na splošno velja politika izvrševanja naročil. Če primerna nasprotna stranka ob tem izrecno ne zahteva obravnave kot neprofesionalna stranka, jo banka obravnava kot profesionalno stranko.

Ta politika izvrševanja naročil se uporablja, ko stranka poda izrecno soglasje k njeni uporabi. Izrecno soglasje stranke po tej politiki izvrševanja naročil je podano v pisni ali izjemoma v ustni obliki, vendar ga mora stranka v slednjem primeru brez odlašanja potrditi v pisni obliki. V kolikor stranka ne poda soglasja k politiki izvrševanja naročil ali takšno soglasje prekličče, banka ne bo sprejemala in izvrševala naročil takšne stranke.

Banka mora pri izvrševanju naročil strank opraviti vse razumne ukrepe, da naročilo stranke izvrši pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši ob upoštevanju izvršilnih dejavnikov, ki so pomembni za izvršitev naročila, ob upoštevanju njihovega sorazmernega pomena, kot je opredeljeno s to politiko izvrševanja naročil.

Ta politika izvrševanja naročil se uporablja za vse finančne instrumente, za katere banka omogoča sklepanje poslov.

3. Kotacija cene

V primeru, da stranka poda banki zaprosilo za kotacijo cene finančnega instrumenta, takšno zaprosilo banka ne obravnava kot naročilo stranke in politika izvrševanja naročil strank za takšno zaprosilo ne velja. Tudi v primeru, ko banka na podlagi zaprosila za kotacijo cene, ponudi kotacijo stranki, se z njo pogaja o sklenitvi posla in posel tudi sklene in poravna, takšno svoje ravnanje banka ne obravnava kot izvrševanje naročila stranke in politika izvrševanja naročil strank za takšno ravnanje banke ne velja.

4. Izvršilni dejavniki

Banka bo pri izvrševanju naročil strank pod najugodnejšimi pogoji upoštevala naslednje izvršilne dejavnike:

- cena,
- stroški,
- hitrost izvršitve,
- verjetnost sklenitve in poravnave posla,
- velikost oz. vrednost naročila,
- tip naročila,
- druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila za katerega banka oceni, da so pomembne za izvršitev naročila.

Za določanje sorazmernega pomena izvršilnih dejavnikov banka upošteva naslednje izvršilne kriterije:

- značilnost stranke, vključno z njeno razvrstitvijo v kategorijo neprofesionalnih ali profesionalnih strank,
- značilnosti naročila,
- značilnosti finančnih instrumentov, ki so predmet naročila stranke,
- značilnosti izvršilnega mesta, na katerem bo naročilo izvršeno oz. bi lahko bilo izvršeno.

Pomembnost izvršilnih dejavnikov je spremenljiva med različnimi finančnimi instrumenti. Praviloma bo cena najpomembnejši dejavnik, razen če banka v posameznih okoliščinah presodi, da lahko z upoštevanjem drugih izvršilnih dejavnikov ali drugačnega vrstnega reda pomembnosti posameznega dejavnika doseže bolj ugodne pogoje izvršitve naročila stranke. Relativno pomembnost izvršilnih dejavnikov v trenutku izvršitve posameznega naročila banka oceni na podlagi izvršilnih meril in tržnih informacij, ki so banki na voljo.

5. Mesta izvršitve naročil

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v Sloveniji, izvršuje na naslednjih mestih:

- organizirani trgi,
- večstranski sistemi trgovanja (MTF),
- sistematični internalizatorji,
- vzdrževalci trga in drugi vzdrževalci likvidnosti,
- neorganiziran trg s soglasjem stranke.

Skladno z načelom izvršitve naročila pod najugodnejšimi pogoji si banka pridržuje pravico izbire tistega izvršilnega partnerja, ki je po

presoji banke glede na politiko izvrševanja naročil za stranko najprimernejši.

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v drugi državi članici ali v tretji državi posreduje v izvršitev BKS BANK AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt (v nadaljevanju: izpolnitveni pomočnik). Le-ta bo prejeta naročila izvrševala v skladu z lastno politiko izvrševanja naročil. Seznam izvršilnih partnerjev, s katerimi banka posluje se redno obnavlja in je dostopen na spletni strani banke www.bksbank.si. Banka lahko spreminja seznam izvršilnih partnerjev brez predhodnega soglasja in obvestila strankam. Banka redno preverja, ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na posameznih izvršilnih mestih zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji. Vsaka sprememba izvršilnega mesta bo objavljena na spletni strani banke www.bksbank.si.

V primeru limitiranega naročila stranke, katerega predmet so delnice, uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, bo banka naročilo objavila v trgovalnem sistemu organiziranega trga ali MTF, katerega šteje kot najprimernejše izvršilno mesto, razen v primeru, ko prejmemo določna navodila stranke glede izvršilnega mesta za izvršitev takega naročila.

Banka naročila strank za nakup ali prodajo obveznic in drugih oblik dolžniških finančnih instrumentov, ki nimajo značilnosti izvedenih instrumentov in niso uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu druge države članice, izvršuje na medbančnih trgih držav članic.

Na primarnem trgu posreduje banka naročila strank pri vpisih finančnih instrumentov neposredno pri izdajatelju ali agentu skladno z vsebino naročila. Pri tovrstnih naročilih ne veljajo pravila politike izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji.

Za izvršitev naročila stranke zunaj organiziranega trga ali MTF banka predhodno pridobi izrecno soglasje stranke za takšen način izvrševanja naročil.

Kadar banka v skladu s politiko izvrševanja naročil, naročilo v zvezi s posameznim finančnim instrumentom izvede na več izvršilnih mestih, banka upošteva pri oceni končnega izida za stranko tudi svoje provizije, ki jih zaračuna stranki za izvršitev na posameznih izvršilnih mestih.

6. Navodila stranke

V primeru, ko stranka poda naročilo z določnimi navodili, bo banka izvršila naročilo, kot se glasi.

V primeru, ko stranka poda naročilo z določnimi navodili glede posameznih izvršilnih dejavnikov, banka izvrši naročilo, kot se glasi, in sledi izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji le glede tistih izvršilnih dejavnikov, glede katerih stranka ni podala določnih navodil.

V primerih, kjer banka omogoča strankam direkten dostop do trga preko elektronskega sistema, s katerim je omogočeno neposredno posredovanje naročil, je stranka dolžna oblikovati določna navodila za izvršitev naročila v skladu s pravili takšnega elektronskega sistema. Banka je v teh primerih izpolnila svojo obveznost izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji s tem, da stranki omogoči dostop do takšnega elektronskega sistema.

7. Poslovanje za skupni račun

Banka lahko, po presoji, več naročil s preudarkom oziroma več naročil za nakup ali prodajo finančnih instrumentov pod enakimi pogoji, ki jih dobi od strank, izvrši hkrati (trgovanje za skupni račun) ob upoštevanju dejavnikov za presojo najboljše izvršitve naročila in njihovega sorazmernega dela, ki jih opredeljuje ta politika izvrševanja naročil.

V primeru trgovanja za skupni račun iz prejšnjega odstavka in delno izvršenih naročil za skupni račun, banka alocira izvršena naročila posameznih strank glede na obseg in pogoje posameznih naročil strank. V primeru, da banka izvršuje naročila za skupni račun strank ter hkrati trguje za lastni račun, imajo naročila strank prednost pred naročili banke za svoj račun. Če se izkaže, da banka naročil za stranke ne bi mogla izvršiti pod tako ugodnimi pogoji, oz. jih sploh ne bi mogla izvršiti, če jih ne bi izvršila prek trgovanja za skupni račun, banka pridobljene učinke razdeli med stranke in banko tako, kot bi razdelila učinke delno izvršenih naročil v celoti med stranke.

8. Izredni tržni pogoji

V primeru izrednih tržnih pogojev, to je velikih tržnih nihanj, internih ali eksternih sistemskih napak, kjer bo možnost izvrševanja naročila v normalnih časovnih rokih nemogoča oz. zelo otežena, ali bo dostop do posameznih izvršilnih mest otežen oz. onemogočen, se ta politika izvrševanja naročil ne uporablja. V teh primerih lahko banka ravna mimo ukrepov in postopkov iz te politike in na način, ki po oceni banke lahko zagotovi najboljši mogoči rezultat za stranko.

9. Spremljanje izvrševanja naročil stranke

Banka stranki na njeno zahtevo izkaže, da je njeno naročilo izvršila v skladu s to politiko izvrševanja naročil. Za potrebe izkazovanja izvršitve naročila v skladu s politiko izvrševanja naročil banka vzpostavi in uresničuje naslednje

ukrepe za spremljanje izvrševanja naročil, ki omogočajo izkazovanje izvršitve naročila v skladu s politiko izvrševanja naročil:

- podatki o cenah finančnih instrumentov,
- podatki o stroških izvršitve naročil.

10. Veljavnost in spreminjanje politike

Banka bo najmanj enkrat letno v celoti preučila politiko izvrševanja naročil in jo po potrebi spremenila, tako da bo redno zagotavljala izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji.

Banka spremlja učinkovitost politike izvrševanja naročil iz prejšnjega odstavka:

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

Banka presoja na podlagi določil prejšnjega odstavka skladnost izvrševanja naročil z določili politike izvrševanja naročil ter izpolnitev najugodnejših pogojev za stranko. Tako banka 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.

Ob spremembi okoliščin v zvezi s poslovanjem banke, ki bi lahko bistveno vplivale na politiko izvrševanja naročil, bo banka nemudoma preučila politiko izvrševanja naročil z vidika doseganja pogoja najboljšega možnega izida za stranke.

11. Obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil

Banka seznanila stranko s politiko izvrševanja naročil pred začetkom opravljanja investicijskih storitev zanjo, tako da ji izroči politiko izvrševanja naročil v pisni obliki. Politika izvrševanja naročil je strankam na voljo tudi na spletni strani banke www.bksbank.si, na sedežu banke in v poslovalnicah, kjer banka sprejema oziroma izvršuje naročila strank.

Pred začetkom opravljanja investicijskih storitev mora stranka banki podati izrecno soglasje k politiki izvrševanja naročil. V primeru spremembe politike izvrševanja naročil bo banka obvestila stranke o spremembi skladno z določili za spremembo Splošnih pogojev poslovanja s finančnimi instrumenti banke.

12. Prehodna in končna določba

Politika izvrševanja naročil stopi v veljavo z dnem sprejema dokumenta.

Če stranka s spremembami oziroma dopolnitvami politike izvrševanja naročil ne soglaša, je dolžna v roku 15 dni od dneva prejema obvestila odpovedati pogodbo o opravljanju storitev, sicer se šteje, da spremembe oziroma dopolnitve politike izvrševanja naročil strank sprejema. Če stranka po prejemu obvestila o spremembi oziroma dopolnitvi politike izvrševanja naročil strank odda novo naročilo za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, se šteje, da spremembe politike izvrševanja naročil sprejema.

SEZNAM IZVRŠILNIH MEST	
Država	Mesto izvršitve
Avstralija	Australian Stock Exchange
Avstrija	Vienna Stock Exchange
Belgija	Euronext Brussels
Danska	Copenhagen Stock Exchange
Finska	Helsinki Stock Exchange
Francija	Euronext Paris
Grčija	Athens Stock Exchange
Hongkong	Hongkong Stock Exchange
Irska	Irish Stock Exchange
Italija	Italian Stock Exchange
Japonska	Tokyo Stock Exchange
JAR	Johannesburg Stock Exchange
Kanada	Toronto Stock Exchange
Luksemburg	Luxembourg Stock Exchange
Madžarska	Budapest Stock Exchange
Nemčija	Xetra Frankfurt; Xontro Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, München, Stuttgart
Nizozemska	Euronext Amsterdam
Norveška	Oslo Stock Exchange
Portugalska	Euronext Lisbon
Singapur	Singapore Stock Exchange
Slovenija	Ljubljanska borza
Španija	Madrid Stock Exchange (SIBE)
Švedska	Stockholm Stock Exchange
Švica	Zürich Stock Exchange (Virt-X, SWX)
Velika Britanija (SETS segment)	London Stock Exchange (SETS segment)
ZDA	American Stock Exchange, Nasdaq, New York Stock Exchange

Ljubljana, 22. avgust 2011

Vodstvo podružnice