



STRATÉGIA VYKONÁVANIA POKYNOV spoločnosti SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s., Kuzmányho 8, 010 01 Žilina, IČO: 35 746 220, zapísanej v OR OS Žilina, odd. Sa, vložka č.10356/L

Na základe Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi (ďalej len „MiFID“) a v zmysle § 73p zákona č.566/2001 o cenných papieroch v platnom znení (ďalej len „ZoCP“) dodržiava SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s. ako obchodník s cennými papiermi túto **Stratégiu vykonávania pokynov**. Stratégia vykonávania pokynov predstavuje popis spôsobu vykonávania pokynov Klientov zo strany SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s. tak, aby Klient dosiahol najlepší možný výsledok pri realizácii svojho pokynu. Jednou z podmienok prijatia pokynu Klienta na vykonanie je udelenie predchádzajúceho súhlasu Klienta s touto Stratégiou.

1. Definícia základných pojmov

SBF - SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s.

Finančné nástroje (FN) - nástroje finančného trhu, vo vzťahu ku ktorým aplikuje SBF podľa rozsahu svojho povolenia na poskytovanie investičných služieb túto Stratégiu vykonávania pokynov:

- a. prevoditeľné cenné papiere:
 - i. akcie, dočasné listy a iné cenné papiere, s ktorými sú spojené obdobné práva ako s akciami, vydané v Slovenskej republike (ďalej len „SR“) alebo v zahraničí a poukážky zastupujúce akcie vydané v SR alebo v zahraničí,
 - ii. dlhopisy a iné dlhové cenné papiere, ktoré vznikli transformáciou úverov a pôžičiek, vydané v SR alebo v zahraničí a poukážky zastupujúce takéto cenné papiere vydané v SR alebo v zahraničí,
 - iii. iné cenné papiere (ďalej len „CP“) ako uvedené (i) a (ii) vydané v SR alebo v zahraničí, s ktorými je spojené právo nadobudnúť CP podľa (i) alebo (ii) alebo ktoré umožňujú vyrovnanie v hotovosti určené na základe prevoditeľných CP, mien, úrokových mier alebo výnosov, komodít, iných indexov alebo ukazovateľov,
- b. nástroje peňažného trhu - nástroje, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu, najmä pokladničné poukážky a vkladové listy; nástrojmi peňažného trhu nie sú platobné prostriedky
- c. podielové listy - CP, s ktorými je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v otvorenom podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku

Klient – osoba, ktorej SBF poskytuje investičnú službu alebo vedľajšiu službu a môže mať pridelenú kategóriu profesionálny alebo neprofesionálny Klient

Miesto výkonu - regulovaný trh, MTF, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte

MTF – mnohostranný obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorý spája záujmy viacerých tretích strán nakupovať a predávať finančné nástroje v systéme, a to v súlade s nediskriminačnými pravidlami a spôsobom, ktorého výsledkom je zmluva v súlade s ustanoveniami MiFID

OTC trhy - predstavujú všetky trhy mimo regulovaného trhu, systematického internalizátora a mimo MTF predovšetkým trhy, na ktorých poskytuje likviditu nevyhnutnú na vykonanie pokynu tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte

Pokyn - inštrukcia Klienta na nákup alebo predaj FN na účet Klienta, akceptovaná SBF za účelom jej vykonania

Regulovaný trh - znamená multilaterálny systém prevádzkovaný a/alebo riadený organizátorom trhu, ktorý spája alebo umožňuje spájanie záujmov viacerých tretích strán nakupovať a predávať finančné nástroje v systéme a v súlade s nediskriminačnými pravidlami spôsobom, ktorého výsledkom je zmluva týkajúca sa finančných nástrojov prijatých na obchodovanie podľa jeho pravidiel a/alebo systémov a ktorý je povolený a funguje pravidelne a v súlade s ustanoveniami MiFID

Stratégia - Stratégia vykonávania pokynov SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s.

Systematický internalizátor - obchodník s cennými papiermi, ktorý na organizovanom, opakovanom a systematickom základe obchoduje na vlastný účet tak, že vykonáva pokyny Klienta mimo regulovaného trhu alebo mimo MTF

Konkrétne inštrukcie Klienta – predstavujú inštrukcie Klienta uvedené v pokyne, ktorými Klient špecifikuje skutočnosti, na základe ktorých má byť pokyn vykonaný

2. Rozsah použitia Stratégie

Táto Stratégia sa vzťahuje na všetkých profesionálnych a neprofesionálnych Klientov SBF pri poskytovaní služby prijatie pokynu Klienta a jeho vykonanie podľa § 6 ods. 1 písm. b) ZoCP. Táto Stratégia sa celkom alebo sčasti neuplatní, ak Klient udelí pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu. Táto Stratégia sa neuplatňuje pri vykonávaní pokynov oprávnených protistrán (§ 73u ZoCP).

Táto Stratégia vykonávania pokynov sa neuplatňuje na FN, pre ktoré neexistuje trh, prostredníctvom ktorého by bolo možné vykonávať obchody s nimi.

3. Princíp najlepšieho vykonania pokynu

SBF je podľa § 73o ZoCP povinný podniknúť všetky nevyhnutné kroky a opatrenia za účelom zabezpečenia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu Klienta. Ak Klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa pokynu, SBF je povinný vykonať pokyn podľa tejto konkrétnej inštrukcie a povinnosť získať najlepší možný výsledok pre Klienta sa považuje zo strany SBF za splnenú.

4. Typy pokynov

Každý pokyn, v ktorom Klient uvedie konkrétne inštrukcie na vykonanie pokynu, vykoná SBF podľa udelených inštrukcií



a takto vykonaný pokyn sa považuje za dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre Klienta. V takom prípade nebude SBF posudzovať, či vykonaním pokynu spôsobom určeným Klientom dosiahne Klient najlepší možný výsledok a SBF ani nezodpovedá za dodržanie tejto Stratégie. SBF upozorňuje Klienta, že na jeho pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu sa celkom alebo v časti, ktorej sa týka konkrétna inštrukcia Klienta táto Stratégia neuplatní.

Podľa rozsahu Klientom špecifikovaných inštrukcií rozlišuje SBF tieto základné typy pokynov:

- a) pokyn bez konkrétnej inštrukcie – SBF uplatnením tejto Stratégie zariadi jeho vykonanie na účet Klienta
- b) pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu:
 - b.1.) **limitovaný pokyn:** pokyn kupovať alebo predávať FN v rámci určeného cenového limitu alebo výhodnejšie a určenom objeme. Pokyn definuje maximálnu nákupnú alebo minimálnu predajnú cenu, t.j. limitnú cenu. Limitované pokyny Klienta týkajúce sa akcií prijatých na obchodovanie na Regulovanom trhu, ktoré nie sú hneď vykonané podľa prevládajúcich trhových podmienok, nepostupuje SBF na Regulovaný trh ani MTF, pokiaľ o to Klient v pokyne výslovne nepožiada.
 - b.2.) **stop loss pokyn:** pokyn kupovať alebo predávať FN za Klientom vopred špecifikovanú cenu, ktorá je v porovnaní s prevládajúcimi trhovými podmienkami cenou horšou (nepredstavuje najlepší možný výsledok vykonania Pokynu) ako je cena, za ktorú by sa dal zrealizovať pokyn v čase jeho podania. Cena Stop Loss pokynu predstavuje najhoršiu možnú cenu, za ktorú chce Klient vykonať pokyn, v prípade, že dôjde k negatívnej zmene trhových podmienok v porovnaní s podmienkami v čase zadania pokynu.
 - b.3.) **take profit pokyn:** pokyn kupovať alebo predávať FN za Klientom vopred špecifikovanú cenu, ktorá je v porovnaní s prevládajúcimi trhovými podmienkami cenou lepšou ako cena, za ktorú by sa dal zrealizovať pokyn v čase jeho zadania. Cena Take Profit pokynu predstavuje cenu, za ktorú chce Klient vykonať pokyn v prípade, že dôjde k pozitívnej zmene trhových podmienok v porovnaní s podmienkami v čase zadania Pokynu.
 - b.4.) **pokyn s určením Miesta výkonu:** pokyn, ktorým Klient zadefinuje konkrétne Miesto výkonu alebo vylúči niektoré Miesta výkonu
 - b.5.) **pokyn s časovým obmedzením:** pokyn, ktorým Klient stanoví dobu platnosti pokynu

SBF upozorňuje Klienta, že niektoré druhy pokynov obsahujúce špecifické inštrukcie môžu byť v čase ich platnosti objektívne celkom alebo sčasti nevykonateľné, a preto nebudú uspokojené. SBF si vyhradzuje právo odmietnuť prijatie pokynu Klienta alebo zrušiť pokyn Klienta, ak podľa všetkých okolností je zrejmé, že pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu nie je možné na Miestach výkonu dostupných SBF vykonať.

5. Kritériá vykonania pokynu

SBF pri vykonávaní pokynov Klienta berie do úvahy okruh kritérií vykonania pokynu, ktoré ovplyvňujú rozhodovanie SBF o Mieste výkonu pokynu. Za účelom získania najlepšieho možného výsledku pre Klienta zohľadňuje SBF predovšetkým:

- cenu spolu s nákladmi transakcie,
- rýchlosť vykonania pokynu,
- pravdepodobnosť vykonania pokynu
- pravdepodobnosť vyrovnania obchodu

s možnosťou zohľadniť v konkrétnom prípade prednostne aj iné podstatné kritérium vykonania pokynu Klienta s cieľom získať najlepší výsledok pre Klienta (ďalej len „**kritériá vykonania pokynu**“).

Spôsob vykonania pokynu vyberá SBF predovšetkým z hľadiska ceny FN a nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vzniknú Klientovi a ktoré budú priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov pre Miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu. Vhodný spôsob vykonania pokynu Klienta však môže byť ovplyvnený aj inými okolnosťami. Preto, ak je to vhodné vzhľadom na

- typ Klienta,
- povahu jeho pokynu,
- charakteristiku FN, ktoré sú predmetom pokynu alebo
- charakteristiku dostupných Miest výkonu (ďalej len „**ďalšie skutočnosti ovplyvňujúce vykonanie pokynu**“),

môže SBF v záujme dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre Klienta zohľadniť v jednotlivom prípade prednostne iné kritérium vykonania pokynu ako je cena a náklady transakcie.

V prípade pokynu, ktorý je možné vykonať len na jednom konkrétnom Mieste výkonu, nebude SBF brať do úvahy cenu a náklady transakcie. Obdobne, pri pokyne týkajúcom sa FN obchodovaného výhradne na OTC Trhoch, bude SBF ako prioritné kritérium zohľadňovať pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania pokynu a pravdepodobnosť vyrovnania obchodu.

6. Finančné nástroje

Klient môže SBF podávať pokyny týkajúce sa FN uvedených v tejto Stratégii. Z hľadiska možných spôsobov vykonávania pokynov Klienta sa FN členia podľa Miest výkonu, na ktorých sú obchodované takto:

- FN, s ktorými sa obchoduje výhradne na regulovaných troch
- FN, s ktorými sa obchoduje výhradne na OTC Trhoch
- FN, s ktorými sa obchoduje na regulovaných aj na OTC Trhoch

7. Miesta výkonu

Zoznam Miest výkonu využívaných SBF je uvedený v prílohe č.1 tejto Stratégie. SBF si vyhradzuje právo nepoužiť iné



ako tu uvedené Miesto výkonu a podľa tejto Stratégie nezohľadňovať pri výbere Miesta výkonu iné ako tu uvedené Miesta výkonu, nakoľko povinnosť prijať všetky primerané kroky na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre Klienta, by sa nemala považovať za požiadavku, aby SBF zahrnul do svojej Stratégie všetky dostupné Miesta výkonu. Súčasťou tejto Stratégie nie je porovnávanie cien a nákladov na vykonanie pokynu na vybranom Mieste výkonu inými finančnými inštitúciami a SBF nie je povinný a ani nebude takto pri výkone pokynu Klienta postupovať.

SBF pri vykonávaní pokynov Klienta za najlepších možných podmienok pre Klienta použije pri výbere Miesta výkonu nasledujúce postupy:

- vo vzťahu k FN obchodovaným na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré má SBF priamy prístup, vykoná SBF pokyn po zohľadnení kritérií vykonania pokynu a ďalších skutočností ovplyvňujúcich vykonanie pokynu, na týchto trhoch,
- vo vzťahu k FN obchodovaným na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré SBF nemá priamy prístup, postúpi SBF po zohľadnení kritérií vykonania pokynu a ďalších skutočností ovplyvňujúcich vykonanie pokynu pokyn tretej osobe, prostredníctvom ktorej vstupuje na tieto Regulované trhy,
- vo vzťahu k FN obchodovaným na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré SBF má priamy prístup, môže SBF po zohľadnení kritérií vykonania pokynu a ďalších skutočností ovplyvňujúcich vykonanie pokynu vykonať pokyn na OTC trhoch v prípade, ak SBF usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude pre Klienta predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu,
- vo vzťahu k FN obchodovaným na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré SBF pristupuje prostredníctvom tretej osoby, môže SBF po zohľadnení kritérií vykonania pokynu a ďalších skutočností ovplyvňujúcich vykonanie pokynu vykonať pokyn na OTC trhoch v prípade, ak SBF usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude pre Klienta predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu
- vo vzťahu k FN obchodovaným na OTC trhoch, vykoná SBF po zohľadnení kritérií vykonania pokynu a ďalších skutočností ovplyvňujúcich vykonanie pokynu pokyn na OTC trhoch.

Výber Miesta výkonu bude SBF vykonávať jednou z nasledujúcich metód alebo kombináciou metód:

- výkon pokynu priamo na regulovanom trhu, ktorého je SBF členom
- v prípade, že SBF nie je priamym členom vybraného regulovaného trhu, postúpi pokyn Klienta účastníkovi vybraného regulovaného trhu, s ktorým má uzatvorenú dohodu o spracovaní pokynov Klienta pre daný regulovaný trh a na tento pokyn sa vzťahuje Stratégia postupovania pokynov SBF
- výkon pokynu mimo regulovaného trhu znamená jeho realizáciu
 - mimo regulovaný trh alebo mnohostranný obchodný systém (MTF).
 - spárovaním pokynu so zodpovedajúcim pokynom iného Klienta pri dodržaní interných predpisov SBF.

V prípade viacerých možností vyberie SBF tú, ktorá sa podľa jeho názoru pri zohľadnení kritérií vykonania pokynu najviac prispeje k dosiahnutiu najlepšieho výsledku pre Klienta.

Pri výbere Miesta výkonu môže SBF rozhodnúť, že pokyn Klienta vykoná prostredníctvom Systematického internalizátora v prípade, ak SBF usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania pokynu bude predstavovať pre Klienta najlepší možný výsledok vykonania pokynu.

SBF si vyhradzuje právo v prípadoch, kedy to uzná za vhodné v súvislosti s vykonávaním Stratégie pridávať alebo odoberať konkrétne Miesta výkonu do zoznamu Miest výkonu, ktoré SBF využíva pre jednotlivé Finančné nástroje. Zoznam Miest výkonu pre jednotlivé Finančné nástroje bude SBF pravidelneprehodnocovaný a aktualizovaný za účelom identifikácie tých Miest výkonu, ktoré umožnia SBF trvalo ziskávať najlepší možný výsledok vykonávania pokynov.

8. Vykonávanie pokynov na OTC trhoch

SBF informuje Klienta, že v súlade s touto Stratégiou SBF môže vykonať pokyny Klienta mimo Regulovaného trhu, mimo Systematického internalizátora alebo mimo MTF, v prípadoch, kedy na základe posúdenia Kritérií vykonania pokynu a ďalších skutočností ovplyvňujúcich vykonanie pokynu prinesie takéto vykonanie pokynu podľa uváženia SBF, najlepší možný výsledok pre Klienta.

9. Postupovanie pokynov na vykonanie tretej strane

Súčasťou plnenia tejto Stratégie je aj rozhodovanie o postúpení prijatého pokynu na jeho vykonanie príslušnej tretej osobe v prípadoch uvedených v tejto Stratégii. Postúpenie pokynu tretej strane súvisí s vybraným Miestom výkonu a jeho dostupnosťou pre SBF ako člena príslušného trhu. Rozhodnutím o postúpení pokynu tretej osobe na vykonanie sa stáva pre jeho úplné vykonanie záväzná Stratégia postupovania pokynov SBF.

10. Pravidlá vykonania pokynu a spájanie pokynov

SBF pri vykonávaní pokynov bude postupovať tak, aby zabezpečil:

- bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie Pokynov Klienta vo vzťahu k pokynom ostatných Klientov alebo k obchodným záujmom SBF,
- vykonanie inak porovnateľných pokynov Klienta postupne podľa času ich prijatia a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme Klienta,
- bezodkladné presné zaznamenanie vykonaných pokynov Klienta,
- okamžité informovanie Neprofesionálneho Klienta o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých má SBF vedomosť,



SEVISBROKERS
FINANCE



SEVISBROKERS FINANCE o. c. p., a. s.
Kuzmányho 8, 010 01 Žilina, Slovakia

Tel.: +421/41/507 87 10
Fax: +421/41/562 49 66

E-mail: info@sevis.sk
www.sevis.sk

IČO: 35746220, IČ DPH: SK2021392406, zapísaná v Ob. registri Okresného súdu v Žiline, oddiel Sa, vložka č. 10356/L

- e) bezodkladné a správne prevedenie všetkých FN alebo peňažných prostriedkov Klienta prijatých pri vyrovnaní vykonaného pokynu na účet príslušného Klienta.

SBF sa súčasne zaväzuje, že nezneužije informácie o nevykonaných pokynoch Klienta a prijme príslušné opatrenia na to, aby zabránila zneužitiu týchto informácií zo strany ktorejkoľvek svojej príslušnej osoby.

Pri vykonávaní pokynov SBF v zmysle tejto Stratégie nie je dovolené spájanie pokynov Klienta s pokynmi iných Klientov alebo spájanie obchodov na vlastný účet SBF s pokynmi Klienta.

11. Monitoring a vyhodnocovanie

SBF bude pravidelne monitorovať dodržiavanie Stratégie a hodnotiť jej účinnosť. Vyhodnocovanie bude vykonávané každoročne. Každú podstatnú zmenu tejto Stratégie oznámi SBF Klientovi prostredníctvom uverejnenia aktuálnej verzie na www.sevis.sk, resp. iným vzájomne dohodnutým spôsobom. Podanie pokynu SBF po tom, čo bude uverejnená aktualizovaná verzia tejto Stratégie, bude SBF považovať za súhlas Klienta so zmenou tejto Stratégie, pokiaľ Klient nevyjadrí nesúhlas so zmenenou Stratégiou.

Účelom tohto dokumentu je zverejnenie Stratégie vykonávania pokynov SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s. pri realizácii obchodov s finančnými nástrojmi, poskytnutie zákonom požadovaných informácií Klientom SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s. a získanie súhlasu Klientov so Stratégiou vykonávania pokynov.



SEVISBROKERS
FINANCE



SEVISBROKERS FINANCE o. c. p., a. s.
Kuzmányho 8, 010 01 Žilina, Slovakia

Tel.: +421/41/507 87 10
Fax: +421/41/562 49 66

E-mail: info@sevis.sk
www.sevis.sk

IČO: 35746220, IČ DPH: SK2021392406, zapísaná v Ob. registri Okresného súdu v Žiline, oddiel Sa, vložka č. 10356/L

PRÍLOHA Č.1

Miesta výkonu, ktorých priamym členom je SBF:

Burza cenných papierov Bratislava (BSE) – pre všetky FN

Miesta výkonu, na ktoré SBF pristupuje prostredníctvom tretích strán:

Vybrané najdôležitejšie Miesta výkonu, ktorých priamym členom SBF nie je, ale ktoré SBF používa pre vykonávanie pokynov Klientov na základe dohody o spracovaní pokynov Klienta pre daný Regulovaný trh. Tento zoznam nie je konečný a môže byť SBF jednostranne doplnený, resp. zmenený. SBF si aj bez doplnenia alebo zmeny zoznamu Miest výkonu vyhradzuje právo použiť kedykoľvek na vykonanie pokynu Klienta tu neuvedené Miesto výkonu s cieľom získať najlepší možný výsledok pre Klienta:

Akcie, dlhopisy, podielové listy:

American Stock Exchange

Nasdaq National Market

Nasdaq SmallCap Market

New York Stock Exchange

OTC Bulletin Board (NASDAQ)

London Stock Exchange SETS Market

Australian Stock Exchange Ltd.

Wiener Börse (Vienna) Stock Exchange

Euronext Brussels

Copenhagen Stock Exchange

Helsinki Stock Exchange

Euronext Paris

Frankfurt Stock Exchange

Milano Stock Exchange

Euronext Amsterdam

Oslo Stock Exchange

Euronext Lisbon

Sistema De Interconexion Bursatil Espanol

Stockholm Stock Exchange

Swiss Exchange

Virt-X