

# Lightyear Europe AS

## Spracovanie objednávok a zásady najlepšieho vykonania

Verzia 2.1

Platí od 11.07.2023.

### 1. Pozadie

Spoločnosť Lightyear Europe AS je súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným založená v Estónsku (číslo spoločnosti 16235024) so sídlom na adrese Tallinn, Volta 1, Estónsko („my“, „nás“, „náš“ alebo „Lightyear“) a je povolená a regulovaná Estónskym úradom pre finančný dohľad („EFSA“) ako investičná spoločnosť.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky definície sú prevzaté z Podmienok používania služby spoločnosti Lightyear Europe AS.

### 2. Účel

Tieto zásady stanovujú prístup spoločnosti Lightyear k spracovaniu Príkazov a najlepšiemu vykonaniu Príkazov v súlade s našimi regulačnými povinnosťami ("**Zásady**"). Keď u nás zadávate Príkazy, súhlasíte s tým, aby boli vaše Príkazy vykonané a/alebo odoslané na vykonanie spôsobom opísaným v týchto Zásadách.

Poskytovanie investičnej služby "vykonávanie pokynov v mene klientov" znamená, že spoločnosť Lightyear koná pri uzatváraní zmlúv o kúpe alebo predaji Nástrojov v mene Zákazníkov. Poskytovanie investičnej služby "prijímanie a odovzdávanie pokynov" znamená, že spoločnosť Lightyear prijme Pokyn Zákazníka a odovzdá ho Maklérovi tretej strany na vykonanie alebo ďalšie odovzdanie na vykonanie. Môže to byť napríklad prípad, keď spoločnosť Lightyear nie je členom obchodného systému, v ktorom sú Nástroje, ktoré chce Zákazník kúpiť alebo predať, prijaté na obchodovanie. Upozorňujeme, že v týchto Zásadách sa pod pojmom "vykonávanie príkazov" rozumie aj služba "prijímanie a odovzdávanie príkazov", pokiaľ nie je uvedené inak.

Cieľom týchto zásad je vysvetliť kroky, ktoré podnikáme na vykonanie vašich Príkazov alebo na prijatie a postúpenie takýchto Príkazov týkajúcich sa Nástrojov na vykonanie Maklérovi tretej strany. Zásady tiež vysvetľujú okolnosti, za ktorých máme zákonnú povinnosť podniknúť všetky dostatočné kroky na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre našich Zákazníkov ("**najlepšie vykonanie**"). Najlepšie vykonanie je požiadavka podniknúť všetky dostatočné kroky na dosiahnutie najlepšieho možného

výsledku pri vykonávaní Príkazov Zákazníka alebo pri odovzdávaní Príkazov iným subjektom na vykonanie. Na tento účel spoločnosť Lightyear zohľadňuje celý rad faktorov výkonu a určuje ich relatívnu dôležitosť na základe typov Zákazníkov, typov Nástrojov a trhov, na ktorých pôsobíme.

Niektoré Transakcie týkajúce sa Nástrojov sa vykonávajú tak, že protistranou nie je obchodné miesto alebo Maklér tretej strany, ale Partner tretej strany, čo znamená, že takéto Transakcie sa vykonávajú mimo burzy (OTC). Táto Politika sa na takéto Transakcie mimo burzy vzťahuje len v možnom rozsahu, keďže podmienky vykonávania takýchto Transakcií mimo burzy môže niekedy zabezpečovať jediný Partner tretej strany (ak je napríklad Partner tretej strany emitentom Nástroja obchodovaného mimo burzy), a preto sa na ne nevzťahujú rovnaké faktory vykonávania ako na Príkazy vykonávané na obchodnom mieste. Ak je to však možné, Spoločnosť Lightyear posúdi spravodlivosť ceny Nástroja porovnaním a dostupnými údajmi.

Vo všetkých prípadoch, bez ohľadu na to, či máme alebo nemáme regulačnú povinnosť poskytovať najlepšie vykonanie, musí spoločnosť Lightyear pri poskytovaní investičných služieb konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade s najlepším záujmom Zákazníkov.

### **3. Vybavovanie príkazov**

Spoločnosť Lightyear zaviedla postupy a opatrenia, ktoré zabezpečujú rýchle, spravodlivé a pohotové vykonávanie Príkazov. Príkazy zadané prostredníctvom aplikácie Lightyear sa okamžite odosielajú na vykonanie, pokiaľ si nevyžadujú manuálne spracovanie vzhľadom na povahu alebo veľkosť Príkazu alebo ak sa Príkaz týka Nástroja, ktorý je obchodovaný mimo burzy. V prípade niektorých Nástrojov, ktoré sú obchodované mimo burzy, sa môžu Príkazy združiť a vykonávať len v určitom čase počas dňa. Ak Príkaz odošle jeden Zákazník, Príkaz sa vykoná bežným spôsobom v súlade s najlepším vykonaním a prideli sa Zákazníkovi. Porovnateľné Príkazy sa vykonajú postupne a bezodkladne, pokiaľ to nie je možné vzhľadom na vlastnosti Príkazu alebo prevládajúce trhové podmienky, alebo pokiaľ si to záujmy Zákazníka nevyžadujú inak. V prípade mimoburzových Príkazov, ktoré sa združujú, spoločnosť Lightyear vynaloží náležité úsilie, aby sa uistila, že vaše záujmy nebudú počas združovania poškodené. Spoločnosť Lightyear združuje iba mimoburzové príkazy, ktoré sa vykonávajú v určitom čase počas dňa.

Pri zadávaní Príkazu vám poskytneme orientačné ceny príslušných Nástrojov, ktoré môžete kúpiť alebo predáť prostredníctvom Aplikácie Lightyear. Tieto ceny poskytujú tretia strana a my nad nimi nemáme žiadnu kontrolu. V čase neskoršieho vykonania Príkazu nami alebo Sprostredkovateľom tretej strany sa cena príslušného Nástroja môže

zmeniť, ale my budeme pokračovať vo vykonávaní Príkazu bez ohľadu na tieto zmeny. Nenesieme zodpovednosť voči žiadnemu Zákazníkovi za straty, ktoré utrpí v dôsledku zmien ceny, keď Zákazník zadá Príkaz mimo Trhových hodín.

Príkaz u nás môžete zrušiť len pred tým, ako Váš Príkaz oznámime obchodnému miestu, Maklérovi tretej strany alebo Partnerovi tretej strany. To znamená, že je dôležité, aby ste sa uistili, že ste správne zadali údaje o svojom Príkaze a že ste ochotní a schopní prijať záväzný záväzok na kúpu alebo predaj Nástroja, keď zadávate svoj Príkaz.

#### **4. Vykonávacie služby**

Lightyear prijíma a v prípade potreby odosiela Príkazy prostredníctvom aplikácie Lightyear. Tieto Príkazy sa vykonávajú alebo prenášajú Maklérovi tretej strany a následne sa vykonávajú nasledovne:

- 1) **Vykonanie na obchodných miestach** – Spoločnosť Lightyear môže vykonávať Príkazy priamo na jednom alebo viacerých obchodných miestach, alebo ak nie sme členom takéhoto obchodného miesta, môžeme obchodovať nepriamo prostredníctvom investičnej spoločnosti tretej strany (napr. makléra).
- 2) **Vykonanie prostredníctvom Makléra tretej strany** – V prípade, že spoločnosť Lightyear nie je členom obchodného miesta, na ktorom sa obchoduje s Nástrojmi, ani nemá priamy prístup k takémuto miestu prostredníctvom makléra, spoločnosť Lightyear využíva na vykonanie Makléra tretej strany. V prípade amerických nástrojov bude spoločnosť Lightyear v prvom rade zasielať Príkaz, ktorý má vykonať Maklér tretej strany. Maklér tretej strany môže následne zaslať Príkaz inému maklérovi. Je tiež možné, aby maklér vykonal transakciu mimo obchodného miesta. Súhlasom s Podmienkami poskytovania služieb spoločnosti Lightyear Europe a týmito Zásadami spracovania príkazov a zásady najlepšieho vykonania udeľujete výslovný súhlas na vykonanie Príkazov mimo obchodného miesta Spojeného kráľovstva alebo EÚ (na vykonanie na obchodnom mieste v USA) a mimo akéhokoľvek obchodného miesta (na nákup alebo predaj časti Nástroja). Pri vykonávaní Príkazov Zákazníka ich prenosom budeme sledovať, či Maklér tretej strany poskytuje najlepšie možné vykonanie;
- 3) **Vykonanie prostredníctvom Partnera tretej strany** – V prípade nástrojov, s ktorými sa verejne neobchoduje na obchodnom mieste, spoločnosť Lightyear vykonáva Príkazy priamo mimo burzy u Partnera tretej strany, ktorý je zvyčajne emitentom alebo distribútorom takýchto Nástrojov.

V prípade porúch na miestach konania, u Makléra tretej strany alebo u Partnera tretej strany alebo vo vlastných systémoch spoločnosti Lightyear, napr. v dôsledku výpadkov alebo nedostatočného prístupu do technických systémov, môže byť nemožné alebo nevhodné vykonať Príkazy niektorým zo spôsobov uvedených v týchto zásadách. Spoločnosť Lightyear následne prijme všetky primerané opatrenia, aby inak dosiahla najlepší možný výsledok pre Zákazníka.

## 5. Najlepšie vykonanie, faktory vykonania a ich relatívna dôležitosť

**Máme** regulačnú povinnosť zabezpečiť najlepšie vykonanie pri vykonávaní alebo zasielaní Príkazov na vykonanie.

### 5.1 Faktory vykonania

V rámci podnikania všetkých dostatočných krokov na dosiahnutie najlepšieho vykonania pre Zákazníka berieme do úvahy nasledujúce faktory vykonania a ich relatívnu dôležitosť:

- 1) **Cena** - je to cena, za ktorú sa Nástroj vykoná;
- 2) **Náklady** - zahŕňajú implicitné náklady, ako je možný vplyv na trh, explicitné externé náklady, napr. burzové alebo zúčtovacie poplatky;
- 3) **Rýchlosť** - čas potrebný na vykonanie Príkazu;
- 4) **Pravdepodobnosť vykonania a vyrovnanie** - pravdepodobnosť, že budeme schopní dokončiť Príkaz;
- 5) **Veľkosť** - veľkosť Príkazu vykonaného pre Zákazníka, pričom sa zohľadňuje, ako to ovplyvňuje cenu vykonania; a
- 6) **Povaha transakcie alebo akékoľvek iné okolnosti relevantné pre vykonanie transakcie** - vzhľadom na to, že konkrétne charakteristiky transakcie Zákazníka môžu ovplyvniť spôsob vykonania a vplyv na trh.

Vo všeobecnosti bude pre Zákazníkov spoločnosti Lightyear najdôležitejším faktorom vykonania cena, za ktorú sa príslušný Nástroj vykoná. Na nelikvidnejších trhoch sa však primárne faktory vykonávania môžu líšiť. Za takýchto okolností bude pravdepodobnosť vykonania čoraz dôležitejšia.

### 5.2 Celkové zohľadnenie ako štandardný najdôležitejší faktor vykonania

Pre maloobchodných klientov aj profesionálnych klientov sa najlepší možný výsledok zvyčajne určuje z hľadiska celkovej protihodnoty, t.j. ceny nástroja a nákladov súvisiacich

s vykonaním. V prípade maloobchodných klientov môžu mať iné faktory prednosť pred bezprostredným zohľadnením ceny a nákladov len do tej miery, do akej sú nápomocné pri dosiahnutí najlepšieho možného výsledku z hľadiska celkovej protihodnoty pre maloobchodného klienta.

## **6. Miesta vykonania a ich výber**

Pri vykonávaní Príkazov Zákazníkov v Nástrojoch môžeme použiť jednu z nasledujúcich kategórií miest vykonania:

- 1) Regulované trhy a
- 2) mnohostranné obchodné systémy.

Spoločnosť Lightyear si priebežne vyberá miesta vykonania, ktoré jej umožňujú poskytovať Zákazníkom najlepšie vykonanie, pričom zohľadňuje faktory vykonania a ďalšie relevantné faktory. Kvalita miest vykonania sa posudzuje na základe súhrnnej hodnoty dosiahnutej týmito faktormi. Nižšie je uvedený zoznam dôležitých faktorov a tento zoznam by sa mal považovať za príklad najdôležitejších faktorov a aspekt kvality by sa časom nemal obmedzovať len na tento zoznam.

Najdôležitejšími faktormi sú: podiel miesta na trhu, pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania, náklady na vykonanie (zahŕňajúce implicitné aj explicitné náklady), rýchlosť prenosu príkazu (latencia) do miesta obchodovania a vlastnosti miesta. Pokrytie trhu s viacerými kótovanými nástrojmi je dôležité, ale pridanie nového miesta obchodovania sa musí zväziť z hľadiska možného zvýšenia kvality vykonania.

Pri výbere Makléra tretej strany spoločnosť Lightyear posudzuje, či môže svojim Zákazníkom poskytnúť najlepší možný výsledok. Pri tomto hodnotení zvažujeme, či sa na samotný subjekt vzťahujú požiadavky na najlepšie vykonanie príkazu alebo či sa subjekt zaviazal dodržiavať požiadavky na najlepšie vykonanie príkazu a či subjekt môže preukázať, že poskytuje vysokú úroveň kvality vykonania príkazov pre druh príkazov, ktoré u neho zadávame alebo ktoré mu odovzdávame.

Spoločnosť Lightyear aspoň raz ročne preveruje miesta vykonania a maklérov a hodnotí dosiahnutú kvalitu vykonania.

## **7. Špecifické pokyny**

Ak Zákazník poskytne spoločnosti Lightyear špecifické pokyny, spoločnosť Lightyear vykoná alebo zašle Príkaz v súlade s týmito pokynmi. Tieto špecifické pokyny môžu

spoločnosti Lightyear zabrániť konať v súlade s týmito Zásadami, ktorých cieľom je zabezpečiť, aby sa s Príkazmi nakladalo a vykonávali v najlepšom záujme Zákazníka.

V prípade, že sme dostali špecifické pokyny, tieto pokyny sa považujú za najlepšie vykonanie (v rozsahu, v akom je najlepšie vykonanie uplatniteľné). Predpokladá sa, že spoločnosť Lightyear zabezpečila najlepšie vykonanie, ak prijíma a odovzdáva Príkaz na vykonanie a vykonáva ho na základe konkrétnych pokynov poskytnutých Zákazníkom. Ak sa tieto pokyny týkajú len niektorých aspektov Príkazu, vo vzťahu k ostatným aspektom budeme postupovať v súlade s týmito Zásadami.

## **8. Zasielanie príkazov maklérovi tretej strany**

V prípade, že spoločnosť Lightyear nie je členom obchodného miesta, na ktorom sa obchoduje s finančnými nástrojmi, ani nemá priamy prístup k takémuto miestu, využívame na vykonanie Makléra tretej strany. V prípade amerických nástrojov sa spoločnosť Lightyear rozhodla primárne zasielať Príkazy Maklérovi tretej strany, pretože sa jej podarilo preukázať, že môže konzistentne dosahovať najlepšie výsledky vykonania pre Zákazníkov. Spoločnosť Lightyear najmä potvrdila, že Maklér tretej strany má potrebné odborné znalosti vo vzťahu k Nástrojom, aby dosiahol výsledky prinajmenšom také dobré, aké možno dosiahnuť postúpením Príkazov iným maklérom tretej strany.

Maklér tretej strany je registrovaný u Komisie pre burzu cenných papierov v Spojených štátoch amerických a je členom Úradu pre finančný dohľad. Maklér tretej strany je preto tiež povinný dodržiavať zásady najlepšieho vykonania a je povinný zverejňovať informácie o svojich postupoch vykonania a miestach, ktoré si vyberá na vykonanie transakcií.

Maklér tretej strany udržiava systém na poskytovanie obchodovania s čiastkovými akciami a kótovanými cennými papiermi, ktorý zabezpečuje, aby poskytoval najlepšie vykonanie pre Zákazníkov a/alebo poskytoval výhody vzhľadom na cenu za okolností, keď Maklér tretej strany koná ako zástupca aj ako príkazca na vyplnenie Príkazu. Ak sa zadá Príkaz na nákup alebo predaj čiastkového Nástroja, môže ho Maklér tretej strany vykonať mimo takýchto miest výkonu.

Predpokladá sa, že spoločnosť Lightyear zabezpečila najlepšie vykonanie Príkazu, ak prijíma a zasiela Príkaz na vykonanie na základe konkrétneho pokynu Zákazníka (podrobnosti sú uvedené v časti 5 vyššie).

## **9. Preskúvanie makléra tretej strany**

Spoločnosť Lightyear preskúma situáciu na trhu s cieľom určiť, či by sa mohli vybrať alternatívni makléri tretej strany, ktorí by nahradili Makléra tretej strany. Tieto preskúmania sa budú uskutočňovať aj každoročne a/alebo ad hoc, ak dôjde k podstatnej zmene, ktorá ovplyvní schopnosť spoločnosti Lightyear naďalej dosahovať najlepší možný výsledok pri vykonávaní Príkazov na konzistentnom základe s využitím Makléra tretej strany.

Spoločnosť Lightyear bude tiež naďalej monitorovať kvalitu vykonania Maklérom tretej strany, pričom zohľadní faktory vykonania stanovené v časti 5.1 vyššie.

Tieto faktory vykonania môžu mať rôznu váhu v dôsledku trhových podmienok, ako je napríklad nedostatok dostupnej likvidity.

## **10. Preskúmanie zásad**

Spoločnosť Lightyear minimálne raz ročne preskúma a monitoruje účinnosť svojich opatrení na spracovanie príkazov a najlepšieho vykonania a dosiahnutú kvalitu vykonania, ako aj primeranosť svojich opatrení na vykonanie, ako je zdokumentované v týchto Zásadách, s cieľom:

- identifikovať a implementovať všetky potrebné zmeny a doplnenia týchto Zásad;
- zabezpečiť, aby Zásady spĺňali svoj účel; a
- zabezpečiť, aby Zásady odrážali všetky zmeny Platných právnych predpisov;

O podstatných zmenách týchto Zásad vás budeme informovať v súlade s procesom popísaným v našich Podmienkach poskytovania služieb.

## **11. Nahlasovanie**

Spoločnosť Lightyear každoročne zverejní súhrn analýzy a záverov vyplývajúcich z nášho monitorovania kvality vykonania na miestach výkonu, na ktorých sme v predchádzajúcom roku vykonali Príkazy Zákazníkov.

Správa o kvalite vykonania bude zverejnená na našej webovej stránke tu: <https://golightyear.com/eu/documents>.

## **12. Podnety**

Spoločnosť Lightyear nesmie štruktúrovať ani účtovať svoje provízie takým spôsobom, ktorý by nespravodlivo diskriminoval maklérov tretích strán. Spoločnosť Lightyear nesmie prijímať žiadne platby tretích strán, ktoré nie sú v súlade so smernicou MiFID II, a informuje Zákazníkov o podnetoch, ktoré môže spoločnosť prijímať od miest výkonu v

súlade s platnými právnymi predpismi. V prípadoch, keď spoločnosť Lightyear uplatňuje rôzne poplatky v závislosti od vybraného makléra tretej strany, spoločnosť Lightyear vysvetlí tieto rozdiely Zákazníkom dostatočne podrobne, aby Zákazníci mohli pochopiť výhody a nevýhody výberu konkrétneho makléra tretej strany.

Ďalšie podrobnosti nájdete v Zásadách konfliktu záujmov na našej webovej stránke tu: <https://golightyear.com/eu/documents>.

### **13. Súhlas**

Predpokladá sa, že zákazníci súhlasia s týmito Zásadami, keď súhlasia s Podmienkami poskytovania služieb spoločnosti Lightyear Europe AS.

### **14. Zodpovednosti**

V prípade potreby povinnosť spoločnosti Lightyear poskytnúť Zákazníkovi regulačnú povinnosť najlepšieho vykonania neznamená, že spoločnosť Lightyear má voči Zákazníkovi akékoľvek fiduciárne povinnosti nad rámec konkrétnych regulačných povinností, ktoré jej boli uložené, alebo ktoré môžu byť inak zmluvne dohodnuté medzi spoločnosťou Lightyear a Zákazníkom. Zákazník zostáva zodpovedný za svoje investičné rozhodnutia a spoločnosť Lightyear nenesie zodpovednosť za žiadnu stratu z obchodovania na trhu, ktorú môže Zákazník utrpieť v dôsledku týchto rozhodnutí.

### **15. Ďalšie otázky**

Ak máte akékoľvek ďalšie otázky týkajúce sa nášho spracovania príkazov alebo najlepšieho vykonania, môžete nás kontaktovať:

- emailom na adrese [support@golightyear.com](mailto:support@golightyear.com) alebo
- poštou na adrese Volta 1, Tallinn, Estónsko.

### **Zoznam miest výkonu a maklérov**

Zoznam miest výkonu a maklérov spoločnosti Lightyear Europe AS je k dispozícii [tu](#) (v angličtine).