

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007; v nadaljevanju: ZTFI) in Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno posredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/2007; v nadaljevanju: Sklep) je uprava Gorenjske banke d.d., Kranj (v nadaljevanju: Uprava GB d.d.) sprejela:

PRAVILNIK O NAČINU IZVRŠEVANJ NAROČIL STRANK V GORENJSKI BANKI D.D., KRANJ

1. Zakonske podlage in namen

1. člen

1.1.

Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št.67/07 - v nadaljevanju: ZTFI) Gorenjsko banko d.d., Kranj zavezuje, da vzpostavi politiko izvrševanja naročil in potrebne postopke za izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko (best execution), tako pri izvršitvi naročila ali pri posredovanju naročila za stranko.

1.2

Gorenjska banka d.d., Kranj (v nadaljevanju GB d.d.) s tem dokumentom določa politiko izvrševanja naročil - sistem, ukrepe in postopke, ki bodo omogočili izvrševanje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji. Politika pa ne predstavlja garancije, da bo najboljši rezultat dosežen pri izvrševanju vsakega posameznega naročila.

1.3

Pojmovanja, navedena v Pravilniku o načinu izvrševanja naročil strank v Gorenjski banki d.d., Kranj na področju finančnih instrumentov (v nadaljevanju: politika izvrševanja naročil) se uporabljajo v skladu z ZTFI.

2. Področje urejanja

2. člen

2.1

Politika izvrševanja naročil se nanaša na profesionalne in neprofesionalne stranke. Pred izvršitvijo naročila profesionalne stranke GB d.d. v skladu s Pravilnikom o razvrščanju strank pri opravljanju investicijskih storitev in poslov za stranke v Gorenjski banki strankinega znanja in izkušenj ne preverja. Enako ravna tudi pri neprofesionalni stranki, če se naročilo nanaša na del finančnih instrumentov, navedenih v 7. členu ZTFI:

- na delnice, ki so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu
- na instrumente denarnega trga
- na obveznice in druge oblike dolžniških finančnih instrumentov (brez izvedenih finančnih instrumentov)
- na enote kolektivnih naložbenih podjetij UCITS
- na druge enostavnejše finančne instrumente.

V primeru oddaje naročila neprofesionalne stranke za finančne instrumente, navedene v 7. členu ZTFI in niso navedene v predhodnem odstavku, GB d.d. preveri znanje in izkušnje stranke ter presodi primernost poslovanja s takim finančnim instrumentom za stranko.

2.2

Politika izvrševanja naročil se nanaša na transakcije med stranko in GB d.d. in pomenijo:

- sprejemanje in posredovanje naročil strank
- izvrševanje naročil v korist stranke za posamezne transakcije borznega posredovanja in gospodarjenja s sredstvi stranke.

2.3

Pravilnik o izvrševanju naročil strank Gorenjske banke d.d., Kranj na področju finančnih instrumentov se ne nanaša na investicijske posle in storitve pri katerih banka stranke s katerimi sklepa investicijske posle, razvrsti kot primerne nasprotne stranke skladno Pravilnikom o razvrščanju strank pri opravljanju investicijskih storitev in poslov za stranke v Gorenjski banki.

2.4

Za izvrševanje naročil v korist stranke gre takrat, ko stranka pričakuje, da je izvršitev naročila pod najugodnejšimi pogoji odvisna od ravnanja GB d.d. ter kadar le-ta prepusti koristi iz sklenjenega posla stranki.

2.5

GB d.d. skrbi za zaščito strankinih interesov glede oblikovanja cen in ostalih dejavnikov transakcije, ki so lahko odvisni od načina izvršitve naročila.

2.6

GB d.d. izvršuje ali posreduje naročilo v korist stranke ko:

- izvrši naročilo v svojem imenu na račun stranke
- izvrši naročila za skupni račun strank
- kako drugače obdela naročilo v korist strank

2.7

V primerih, ko GB d.d. posluje za svoj račun in objavlja cene finančnih instrumentov (kotacija cene) oziroma oblikuje cene na podlagi zahteve stranke (request for quote), ne sprejema in ne izvršuje naročil v skladu z 226. členom ZTFI, ki banki nalaga obveznost izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji. Enako velja za vse ostale posle med GB d.d. in stranko, ki so sklenjeni, ko stranka sprejme ponudbo GB d.d..

3. Izvrševanje

3. člen

3.1

Izvrševanje naročil po navodilih stranke

V kolikor stranka odda naročilo z navodili glede posameznih izvršilnih dejavnikov, Gorenjska banka naročilo izvrši, sledi pa najugodnejšim pogojem za stranko le pri tistih dejavnikih, ki jih stranka ni določila.

3.2

Izvrševanje naročil profesionalnih strank

Gorenjska banka d.d., Kranj na podlagi izkušenj od profesionalnih strank pričakuje, da bodo profesionalne stranke ob oddaji naročil pri Gorenjski banki podale tudi navodila glede posameznih izvršilnih dejavnikov.

4. Izvršilni dejavniki

4. člen

4.1

GB d.d. opredeli naslednje izvršilne dejavnike, ki jih bo upoštevala pri izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranke:

- cena
- stroški
- hitrost izvršitve
- količina
- verjetnost izvršitve in poravnave
- ostali dejavniki, ki jih GB d.d. oceni kot pomembne za izvršitev naročila.

4.2

Cena je najpomembnejši dejavnik pri izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji, le v izjemnih primerih pa GB d.d. lahko z upoštevanjem drugih dejavnikov to načelo ne upošteva, če s tem doseže bolj ugodne pogoje izvršitve za stranko.

4.3

Gb d.d. bo določila najpomembnejši izvršilni dejavnik za izvršitev naročila stranke po načelu presoje vsakega posameznega izvršilnega dejavnika in vseh izvršilnih dejavnikov skupaj po lastni presoji in izkušnjah. Relativno pomembnost bo določila v trenutku izvršitve naročila tudi na podlagi tržnih informacij, ki so ji na voljo.

5. Izvršilni kriteriji

5. člen

Izvršilni kriteriji, ki bodo upoštevani pri izvršitvi naročila pod najugodnejšimi pogoji za stranko, so

- značilnosti samega naročila stranke
- značilnosti finančnega instrumenta – predmeta naročila
- značilnosti stranke, vključno z njeno razvrstitvijo na osnovi Pravilnika o razvrščanju strank pri opravljanju investicijskih storitev in poslov za stranke v Gorenjski banki (profesionalna, neprofesionalna, primerna nasprotna stranka)
- značilnosti trga, kamor je naročilo lahko posredovano

6. Kraj izvršitve

6. člen

6.1

Možni kraji izvršitve so:

- organizirani trgi
- večstranski sistemi trgovanja (MTF)
- neorganiziran trg s soglasjem stranke.

Gorenjska banka d.d., Kranj ponuja svojim strankam storitev borznega posredovanja na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji - na Ljubljanski borzi d.d., Ljubljana, poravnava (prenos) vrednostnih papirjev se vrši preko Klirinško depotne družbe, denarna poravnava pa se izvaja preko računov borzno posredniških hiš pri Banki Slovenije. Storitve borznega posredovanja se vrši za lastniške in dolžniške vrednostne papirje.

6.2

Seznam krajev izvršitve

Seznam krajev izvršitve bo GB d.d. dopolnjevala, le ta pa bo upošteval le tiste kraje, ki po njeni presoji nudijo najkvalitetnejšo izvršitev naročil.

6.3

Izbira kraja izvršitve

Kadar GB d.d. ob upoštevanju vseh izvršilnih kriterijev in dejavnikov utemeljeno predpostavlja, da je GB d.d. najprimernejši kraj izvršitve, lahko opravi transakcijo za stranko in se šteje kot izvršitev naročila pod najugodnejšimi pogoji. Na naveden način se postopa tudi takrat ko se naročilo izvrši pod pogoji, pod katerimi bi se naročilo izvršilo na katerikoli drugem kraju.

6.4

V primeru, da bo GB d.d. začela izvrševati naročila na neorganiziranem trgu ali MTF, bo morala stranka pred izvršitvijo naročila izven organiziranega trga ali MTF (OTC) naročilo pisno potrditi.

6.5

V primeru naročila finančnega instrumenta, s katerim se trguje na več organiziranih trgih ali MTF hkrati, GB d.d. izbere posamezni trg kot mesto izvršitve, ki ga ob upoštevanju izvršilnih dejavnikov in izvršilnih kriterijev oceni kot najprimernejšega.

6.7

Skladno izvršitvi naročila pod najugodnejšimi pogoji za stranko, si Gorenjska banka d.d., Kranj pridržuje pravico uporabe tistega mesta izvršitve, ki je po presoji Gorenjske banke d.d., Kranj glede te politike najprimernejši.

7. Sprejem in posredovanje naročila

7. člen

7.1

GB d.d. vsa prejeta naročila izvrši sama in jih ne posreduje drugemu izvršilnemu partnerju, razen v primeru posredovanja naročil pooblaščenim primarnim vpisnikom, ki jih v prospektu določi izdajatelj finančnih instrumentov.

7.2

Pri vpisu finančnih instrumentov na primarnem trgu Gorenjska banka naročila strank posreduje neposredno izdajatelju ali pooblaščenim primarnim vpisnikom, v skladu z vsebino naročila, pri tem pa ne veljajo pravila o izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji.

8. Izvrševanje za skupni račun strank

8. člen

8.1

Pri sprejemu več naročil pod enakimi pogoji lahko Gorenjska banka takšna naročila izvrši hkrati za skupni račun strank. Pri tem banka upošteva interese vseh strank, ki so dale naročilo, kakor tudi vse izvršilne kriterije in izvršilne dejavnike. Delitev pridobljenih sredstev bo v skladu z vrednostjo posameznega naročila v skupnem naročilu.

8.2

V primeru, da Gorenjska banka izvršuje naročila za skupni račun strank in hkrati za svoj lasten račun imajo naročila strank prednost pred trgovanjem za lasten račun. Če se izkaže, da naročil ne bi mogla izvršiti pod tako ugodnimi pogoji, če jih ne bi izvršila prek trgovanja za skupni račun, se delitev pridobljenih sredstev deli med strankami in banko v skladu z vrednostjo posameznega naročila v

vrednosti skupnega naročila.

9. Nadzor poslovanja

9. člen

Gorenjska banka redno preverja skladnost politike izvrševanja naročil strank z določili ZTFI.

Gorenjska banka bo za izvajanje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji najmanj enkrat letno preverjala to politiko, jo po potrebi prilagajala, kakor tudi usklajevala z zakonskimi spremembami in sprejetimi akti Agencije za trg vrednostnih papirjev na osnovi ZTFI.

Spremembe te politike bo Gorenjska banka objavljala na spletnih straneh Gorenjske banke d.d., Kranj

10. Prehodne in končne določbe

10. člen

Pravilnik o načinu izvrševanja naročil strank v Gorenjski banki d.d., Kranj. je bil sprejet s sklepom uprave št. 14/2 z dne 23.1.2008 in velja od 23.1.2008 dalje.

Kranj, 20.12.2007.

Predsednik uprave:

Zlatko Kavčič

KAZALO

1. Zakonske podlage in namen.....	1
2. Področje urejanja.....	1
3. Izvrševanje.....	2
4. Izvršilni dejavniki	3
5. Izvršilni kriteriji.....	3
6. Kraj izvršitve.....	3
7. Sprejem in posredovanje naročila	4
8. Izvrševanje za skupni račun strank.....	4
9. Nadzor poslovanja.....	5
10. Prehodne in končne določbe	5

Izrecna soglasja strank Gorenjske banke d.d., Kranj

Ime in priimek stranke oz. firma: _____

Naslov: _____

Davčna št.: _____

1. S podpisom podajam izrecno soglasje k Pravilniku o načinu izvrševanja naročil strank v Gorenjski banki d.d., Kranj na področju finančnih instrumentov. S podpisom potrjujem, da mi je bil pravilnik Gorenjske banke d.d., Kranj pred začetkom opravljanja investicijskih storitev s finančnimi instrumenti predložen in sem se seznanil z njegovo vsebino.
2. S podpisom potrjujem, da me je banka o možnosti izvrševanja naročil s finančnimi instrumenti zunaj organiziranega trga ali MTF seznanila in s takim načinom izvrševanja naročil soglašam.
3. S podpisom potrjujem, da me banka o spremembah dokumentov s področja poslovanja s finančnimi instrumenti obvešča po elektronski pošti¹ na

naslov: _____

Kraj in datum: _____

Stranka: _____
Podpis (in žig za pravno osebo)

¹ V primeru, da stranka ne razpolaga z elektronskim naslovom ali ne želi prejemati sprememb dokumentov na navedeni način, ji točke 3 ni potrebno izpolniti.