

RETNINGSLINJER FOR UTFØRELSE AV ORDRER VED BØRSNOTERING

Investago er et registrert varemerke tilhørende Wonderinterest Trading Ltd (heretter «investeringsselskapet»). Investeringselskapet er autorisert og regulert av Kypros' verdipapir- og børskommisjon («CySEC») som et kyprosisk investeringselskap (heretter kalt «CIF») for å tilby visse investeringstjenester i henhold til loven om investeringstjenester, aktiviteter og regulerte markeder fra 2017, L.87(I)/2017 (heretter kalt «loven»), med CIF-lisensnummer 307/16. Det er registrert på Kypros i henhold til selskapsloven, med registreringsnummer HE 332830. Selskapets hovedkontor er Spyrou Araouzou, 163 Lordos Waterfront Court, kontor 201, 3036 Limassol, Kypros.

1. Formål

Denne retningslinjen for utførelse av IPO-ordrer («retningslinjen») regulerer innsending, aksept, behandling, utførelse og kansellering av IPO-ordrer som sendes inn av eksisterende kunder via selskapets kundeportal («MyZone») i forbindelse med finansielle instrumenter som selskapet gjør tilgjengelige etter en børsnotering («IPO»).

Denne retningslinjen utgjør en integrert del av kundeavtalen og gjelder for alle kunder som benytter seg av funksjonaliteten for IPO-ordrer.

2. Definisjoner

I denne retningslinjen gjelder følgende definisjoner:

«**Kunde**»: En fysisk eller juridisk person som har et aktivt avtaleforhold med selskapet og er autorisert til å bruke MyZone og selskapets handelstjenester.

«**Selskapet**»: Investeringselskapet, megleren eller den regulerte enheten som tilbyr IPO-ordretjenesten i henhold til gjeldende reguleringsgodkjenning.

«**IPO**» eller «**børsnotering**»: Den første offentlige emisjonen av aksjer i et selskap på et regulert marked, en multilateral handelsplattform eller et annet anerkjent handelssted.

«**IPO-instrument**»: Et finansielt instrument (CFD) som tilbys av selskapet og som er kvalifisert for innlevering av IPO-ordre.

«**IPO-ordre**»: En forhåndsinnsendt kundeinstruksjon lagt inn via MyZone som uttrykker kundens intensjon om å kjøpe en spesifisert mengde eller verdi av et IPO-instrument så snart handel blir tilgjengelig gjennom selskapet.

«**MyZone**»: Selskapets elektroniske kundeportal der kunder kan sende inn, endre eller kansellere IPO-ordrer.

«**Ordrekke**»: Den kronologiske rekkefølgen av aksepterte IPO-ordrer som opprettholdes av selskapet basert på tidsstemplet for vellykket ordreinnsending.

«**Køposisjon**»: Posisjonen som tildeles en IPO-ordre i ordrekøen, bestemt av det nøyaktige tidspunktet da ordren ble akseptert av selskapets systemer.

«**Utførelsestidspunkt**»: Tidspunktet da selskapet vellykket overfører og utfører en IPO-ordre i markedet eller gjennom sine likviditetsordninger etter at handel er tilgjengelig.

«**Markedspris**» Prisen som er tilgjengelig for utførelse av IPO-instrumentet på det tidspunktet ordren behandles av selskapet.

«**Veiledende verdi**» En estimert ordrverdi som vises i MyZone kun for informasjonsformål, og som ikke utgjør en garantert utførelsespris.

«**Handelsmulighet**» Det tidspunktet da selskapet åpner for handel med IPO-instrumentet på sin handelsinfrastruktur og utførelse blir teknisk mulig.

3. IPO-ordretjenestens art

3.1 IPO-ordretjenesten gjør det mulig for kunder å sende inn kjøpsinstruksjoner før et IPO-instrument blir tilgjengelig for handel.

3.2 En IPO-ordre representerer en instruksjon om å erverve den angitte mengden eller verdien av IPO-instrumentet så snart utførelse blir tilgjengelig.

3.3 Innlevering av en IPO-ordre utgjør ikke:

- a) en garanti for utførelse;
- b) en reservasjon eller tildeling av aksjer i børsnoteringen; eller
- c) en rett til IPO-tegningskursen.

3.4 Kunden erkjenner at utførelsen vil skje til markedsprisen som er tilgjengelig på utførelsestidspunktet, og at denne prisen kan avvike vesentlig fra eventuelle IPO-tegningspriser, indikative prisintervaller, referansepriser eller andre offentliggjorte verdivurderinger.

4. Livssyklus for IPO-ordre

Fase 1 – Kunngjøring av børsnotering

Selskapet kan kunngjøre et kommende børsnoteringsinstrument og gjøre det tilgjengelig for innlevering av børsnoteringsordrer via MyZone.

Fase 2 – Innlevering av ordre

Kunden kan sende inn en IPO-ordre der han angir antall, nominell verdi eller andre parametere som selskapet krever.

En IPO-ordre anses først som mottatt etter bekreftelse fra selskapets systemer.

Fase 3 – Tildeling i kø

Ved aksept tildeles IPO-ordren et tidsstempel og en kjøposisjon.

Ordrene rangeres strengt etter kronologisk mottak.

Trinn 4 – Vedlikehold av køen

Inntil børsnoteringen er gjennomført, kan kunden kansellere en IPO-ordre i samsvar med de prosedyrer som er fastsatt av selskapet.

En endring kan føre til tap av den opprinnelige køposisjonen og tildeling av et nytt tidsstempel.

Trinn 5 – Tilgjengelighet for handel

Når IPO-instrumentet blir tilgjengelig for handel gjennom selskapet, kan handelsavdelingen starte ordrebehandlingen.

Selskapet kan fastsette det nøyaktige tidspunktet for når utførelsesbehandlingen starter.

Trinn 6 – Utførelse av ordre

IPO-ordrer behandles sekvensielt i henhold til køposisjonen.

Hver ordre utføres til markedsprisen som er tilgjengelig på tidspunktet for behandlingen.

Siden markedsprisene kan endre seg kontinuerlig, kan ulike kunder motta ulike utførelsespriser til tross for at de deltar i samme IPO.

Trinn 7 – Handelsbekreftelse

Etter utførelsen skal den resulterende posisjonen registreres på kundens handelskonto og gjenspeiles i selskapets handelssystemer.

Selskapet skal oppgi utførelsesdetaljer gjennom sine standard rapporteringskanaler.

5. Grunnleggende utførelsesprinsipper

Følgende prinsipper gjelder for alle børsnoteringsordrer:

- a) prioritet etter innleveringstidspunkt;
- b) sekvensiell behandling;
- c) utførelse til gjeldende markedspriser;
- d) ingen garantert utførelsespris;
- e) ingen garantert tildeling;
- f) utførelse etter beste evne fra selskapets side; og
- g) likebehandling av kunder i tilsvarende situasjon.

6. Kundens bekreftelser

Ved å sende inn en IPO-ordre erkjenner og aksepterer kunden at:

- a) IPO-instrumenter kan være utsatt for betydelig kursvolatilitet;

- b) den første tilgjengelige markedsprisen kan avvike betydelig fra tegningskursen ved børsnoteringen;
- c) det kan oppstå forsinkelser i utførelsen på grunn av markedsforhold, likviditetsbegrensninger, tekniske begrensninger eller ekstraordinære hendelser;
- d) selskapet kan ikke garantere tilgjengeligheten av likviditet på et bestemt prisnivå;
- e) den endelige utførelseskursen kan være høyere eller lavere enn eventuelle veiledende verdier som vises i MyZone; og
- f) delvis utførelse, forsinket utførelse eller manglende utførelse kan forekomme dersom markedsforholdene tilsier det.

7. Godkjennelse, avvisning og kansellering av IPO-ordrer

7.1 Godkjennelse av ordrer

Selskapet forbeholder seg retten til, etter eget skjønn, å godta eller avvise enhver IPO-ordre. En IPO-ordre anses først som godkjent når den er bekreftet av selskapets systemer. Visning av et IPO-instrument i MyZone utgjør ikke et tilbud, en oppfordring, en garanti for tilgjengelighet eller en forpliktelse fra selskapets side til å utføre en IPO-ordre.

7.2 Avvisning av ordrer

Selskapet kan avvise en IPO-ordre, helt eller delvis, inkludert, men ikke begrenset til, følgende omstendigheter:

- a) utilstrekkelige tilgjengelige midler eller margin;
- b) brudd på kundeavtalen, denne policyen eller gjeldende lovgivning;
- c) markeds-, likviditets- eller driftsmessige begrensninger;
- d) mistanke om markedsmissbruk, svindel eller mistenkelig aktivitet;
- e) tekniske feil som påvirker selskapet, dets motparter eller handelsplasser;
- f) manglende tilgjengelighet av det aktuelle IPO-instrumentet;
- g) regulatoriske eller samsvarsmessige begrensninger; eller
- h) enhver omstendighet som, etter selskapets rimelige vurdering, kan påvirke en ordnet utførelse negativt.

Selskapet skal ikke holdes ansvarlig for tap av muligheter, tappt fortjeneste eller markedsbevegelser som følge av avvisning av en IPO-ordre.

7.3 Avbestilling fra selskapets side

Selskapet kan avbestille en IPO-ordre når som helst før utførelse dersom utførelsen blir umulig, upraktisk eller kommersielt urimelig.

Der det er rimelig gjennomførbart, skal kunden informeres om en slik kansellering.

8. Endring og tilbaketrekking av IPO-ordrer

Selskapet kan fastsette en frist for endring eller kansellering av IPO-ordrer som er spesifisert i avsnitt 4 i denne policyen.

Enhver endring kan føre til:

- a) kansellering av den opprinnelige IPO-ordren; og
- b) tildeling av et nytt tidsstempel og en ny plass i køen.

Når behandlingen av ordrekøen har startet, er det ikke sikkert at det er mulig å be om endring eller kansellering.

Selskapet er ikke ansvarlig for manglende mulighet til å endre eller kansellere en IPO-ordre etter at behandlingen har startet.

9. Finansierings- og marginkrav

Kunden er alene ansvarlig for å opprettholde tilstrekkelige midler, fri margin og kontokapasitet for å støtte utførelsen av IPO-ordren.

Selskapet kan reservere, blokkere eller på annen måte øremerke midler i forbindelse med en IPO-ordre.

Dersom det ikke foreligger tilstrekkelige midler eller margin på utførelsestidspunktet, kan selskapet:

- a) avvise ordren;
- b) gjennomføre ordren delvis;
- c) redusere ordrestørrelsen; eller
- d) kansellere ordren fullstendig.

Selskapet har ingen forpliktelse til å yte finansiering eller gi ytterligere kreditt med det formål å utføre en IPO-ordre.

10. Utførelsesmetode

Selskapet skal behandle IPO-ordrer etter beste evne.

Kunden erkjenner at gjennomføringen kan avhenge av:

- a) markedsløpviditet;

- b) tilgjengeligheten av motparter;
- c) forholdene på handelsplassen;
- d) tilgjengelighet av priser; og
- e) operasjonell kapasitet.

Selskapet garanterer ikke:

- a) gjennomføring av alle IPO-ordrer;
- b) gjennomføring av et minimumsantall;
- c) gjennomføring til en bestemt pris;
- d) gjennomføring innenfor en bestemt tidsperiode; eller
- e) gjennomføring i samsvar med kundens forventninger.

Utførelsen kan skje i én eller flere transaksjoner og kan være delvis.

11. Markedsrisiko og kursvolatilitet

Kunden erkjenner at IPO-instrumenter kan oppleve eksepsjonell volatilitet i den innledende handelsperioden.

Kursbevegelser kan skje raskt og uten forvarsel.

Utførelsesprisen kan avvike vesentlig fra:

- a) tegningskursen ved børsnoteringen;
- b) eventuelle veiledende prisintervaller;
- c) medieoppslag;
- d) analytikernes forventninger; eller
- e) kurser observert umiddelbart før utførelse.

Kunden påtar seg full markedsrisiko knyttet til den innsendte IPO-ordren fra det øyeblikket den sendes inn til den utføres, kanselleres eller utløper.

Selskapet er ikke ansvarlig for tap som oppstår som følge av ugunstige markedsbevegelser.

12. Drift av kø og rettferdig behandling

Selskapet skal opprettholde en ordrekø basert på tidsstemplet for aksepterte IPO-ordrer.

Selskapet har til hensikt å behandle børsnoteringsordrer i henhold til køplassing; selskapet forbeholder seg imidlertid retten til å avvike fra den strenge kørekkefølgen når det er rimelig nødvendig på grunn av:

- a) tekniske krav;
- b) regulatoriske forpliktelser;
- c) risikostyringshensyn;
- d) ulike krav til kontoberettigelse;
- e) begrensninger knyttet til handelsplassen; eller
- f) driftsmessige forhold.

Slike avvik skal ikke anses som et brudd på denne policyen, forutsatt at selskapet handler i god tro og på en kommersielt rimelig måte.

Køposisjon gir ikke opphav til noen opparbeidet rettighet, eiendomsrett eller garanti for utførelse.

13. Ekstraordinære markedsforhold

Selskapet kan suspendere, utsette, begrense eller avslutte behandlingen av IPO-ordrer der det foreligger ekstraordinære markedsforhold.

Slike forhold kan omfatte:

- a) handelsstans;
- b) avbrudd i volatiliteten;
- c) børsrestriksjoner;
- d) likviditetsmangel;
- e) prisforstyrrelser;
- f) force majeure-hendelser;
- g) cybersikkerhetshendelser;
- h) systemavbrudd; eller
- i) feil som påvirker leverandører av markedsdata, likviditetsleverandører eller motparter.

Selskapet skal, etter en rimelig vurdering, avgjøre om det foreligger ekstraordinære markedsforhold.

14. Ansvarsbegrensning

I den grad det er tillatt etter gjeldende lov, skal selskapet ikke være ansvarlig for:

- a) forsinkelser i utførelsen;

- b) manglende evne til å utføre;
- c) delvis utførelse;
- d) avviste ordrer;
- e) tapte investeringsmuligheter;
- f) tap av fortjeneste;
- g) indirekte skader eller følgeskader;
- h) tap som følge av markedsvolatilitet;
- i) tap som skyldes tekniske feil utenfor selskapets rimelige kontroll; eller
- j) tap som skyldes handlinger eller unnlatelser fra børser, motparter, likviditetsleverandører, markedsoperatører eller tredjeparts tjenesteleverandører.

Ingenting i denne policyen skal utelukke ansvar der slik utelukkelse er forbudt etter gjeldende lov.

15. Force majeure

Selskapet skal ikke holdes ansvarlig for manglende oppfyllelse, forsinkelser eller avbrudd i oppfyllelsen av sine forpliktelser som direkte eller indirekte skyldes omstendigheter utenfor selskapets rimelige kontroll.

Slike omstendigheter inkluderer, men er ikke begrenset til:

- a) naturkatastrofer;
- b) krig;
- c) terrorisme;
- d) sivile uroligheter;
- e) streiker;
- f) myndighetstiltak;
- g) myndighetsinngrep;
- h) strømbrudd;
- i) svikt i telekommunikasjonssystemer;
- j) cyberhendelser; og
- k) svikt i markedsinfrastrukturen.

Så lenge en force majeure-hendelse pågår, kan selskapet suspendere behandlingen av IPO-ordrer uten å pådra seg ansvar.

16. Kundens erklæringer

Ved å sende inn en IPO-ordre erklærer og garanterer kunden at:

- a) kunden har lest og forstått denne policyen;
- b) kunden forstår risikoen forbundet med IPO-instrumenter;
- c) kunden forstår at gjennomføring ikke er garantert;
- d) kunden har tilstrekkelige økonomiske ressurser til å bære eventuelle tap; og
- e) all informasjon som er gitt til selskapet, er nøyaktig og fullstendig.

17. Gjeldende lov og tolkning

Denne policyen skal reguleres av lovene som gjelder for kundeavtalen.

I tilfelle uoverensstemmelse mellom denne policyen og kundeavtalen, skal denne policyen ha forrang, med mindre annet uttrykkelig er angitt.

Selskapets opptegnelser, tidsstempler, systemlogger og elektroniske opptegnelser skal utgjøre prima facie-bevis for innsending, endring, kansellering og gjennomføring av IPO-ordrer.