Policy för orderutförande

I. Inledning

Capital Com Group Ltd (”Bolaget”, ”vi”, ”Capital Com”) är ett cypriotiskt värdepappersföretag (”CIF”) som står under tillsyn av Cyperns värdepappers- och börsinspektion (”CySEC”) för tillhandahållande av investeringstjänster och tillhörande tjänster enligt licensnummer 463/25 och är registrerat i Republiken Cypern. Vår verksamhetsadress och registrerade adress är Vasileiou Makedonos 8, Kinnis Business Center, 2nd floor, 3040, Limassol, Cypern.

II. Syfte

Syftet med denna policy för orderutförande (”Policyn”) är att på ett tydligt och lättillgängligt sätt beskriva de arrangemang som Bolaget tillämpar för utförandet av kundorder. Dessa arrangemang är utformade för att säkerställa att Bolaget vidtar alla nödvändiga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder, i enlighet med denna Policy och gällande regelverk.

Policyn ska läsas tillsammans med Bolagets villkor och andra tillämpliga policyer, vilka tillhandahålls befintliga och/eller potentiella kunder i samband med öppnandet av ett konto. Denna policy ersätter inte villkoren, vilka du är skyldig att läsa noggrant innan du börjar handla. Policyn innehåller detaljer om de tjänster vi tillhandahåller och de aktiviteter som kunder kan utföra hos oss.

III. Rättslig ram

Denna Policy har utarbetats i enlighet med det europeiska direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (”MiFID II”), vilket har införlivats i cypriotisk lagstiftning genom lagen om investeringstjänster och

investeringsverksamhet samt reglerade marknader från 2017, med eventuella ändringar (”Lagen”), samt artikel 66 i kommissionens Delegerade förordning (EU) 2017/565 (”Delegerade förordningen”) som kompletterar MiFID II.
Vid utförande eller vidarebefordran för utförande av kundorder vidtar Bolaget alla nödvändiga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder. I detta sammanhang beaktar Bolaget en rad utförandefaktorer, dvs. pris, kostnader, hastighet, sannolikhet för utförande och avräkning, storlek, orderns art eller andra omständigheter som är relevanta för utförandet av kundordern.

Om en kund lämnar en specifik instruktion kommer Bolaget att utföra ordern i enlighet med den instruktionen. I den mån en kund lämnar specifika instruktioner kan dessa hindra Bolaget från att vidta de åtgärder som det har utformat för att uppnå bästa möjliga resultat avseende de delar som omfattas av sådana instruktioner.

IV. Tillämpningsområde

I enlighet med MiFID II och Lagen tillhandahåller Bolaget denna Policy till sina befintliga och/eller potentiella kunder.

Denna Policy beskriver Bolagets tillvägagångssätt vid orderutförande, inklusive vilken handelsplats som används och de faktorer som påverkar besluten om utförande, i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna.

Policyn reglerar förhållandet mellan alla kunder och Bolaget, inklusive order som lämnas till Bolaget avseende de produkter som erbjuds.

Eventuella väsentliga ändringar av denna Policy kommer att meddelas kunderna, antingen genom ett skriftligt meddelande eller genom att de publiceras på vår webbplats eller på Handelsplattformen.

När en kundorder accepteras och det inte föreligger några specifika instruktioner från kunden angående utförandemetoden, kommer Bolaget

direkt eller indirekt (genom utförandemäklaren) att utföra ordern i enlighet med denna Policy.

På kundens begäran ska Capital Com visa att kundens order har utförts i enlighet med denna Policy.

Denna Policy gäller för alla finansiella instrument (”Produkterna”) som erbjuds av Bolaget. När det gäller differenskontrakt (”CFD:er”) och knock-out-optioner (”KO:er”) utför Bolaget kundorder i egen regi genom att handla för egen räkning. För aktier (inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er och ADR:er), enligt definitionen i bilaga 1 till detta policydokument, tar Bolaget emot och vidarebefordrar kundorder till en utförandemäklare. Denna Policy beskriver hur båda verksamheterna bedrivs.

V. Policy

Denna Policy beskriver en uppsättning rutiner som är utformade för att säkerställa att Capital Com uppfyller sin skyldighet att vidta alla nödvändiga åtgärder för att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för kunderna.

Denna Policy utgör inte en garanti för att priset alltid kommer att vara mer fördelaktigt än priser som erbjuds på annat håll.

1. Faktorer för bästa möjliga utförande

I de fall där inga specifika instruktioner från kunden finns beaktar Bolaget flera utförandefaktorer för att säkerställa att ordern hanteras på de villkor som är mest fördelaktiga för kunden. Dessa utförandefaktorer omfattar:

- pris
- hastighet
- sannolikheten för utförande och avräkning
- kostnader
- orderns storlek och karaktär
- alla andra överväganden som är relevanta för utförandet av ordern

Vi anser inte att ovanstående lista är uttömmande och den ordning i vilken ovanstående faktorer presenteras ska inte tolkas som en indikation på deras prioritet.

För att fastställa relevansen och prioriteringen av utförandefaktorerna kommer Bolaget även att beakta andra utförandekriterier, däribland följande:

- kundorderns egenskaper
- egenskaperna hos det finansiella instrumentet (t.ex. likviditet, volatilitet, marknadsstruktur och huruvida det handlas på en handelsplats eller över disk) som är föremål för den aktuella kundordern
- egenskaperna hos den handelsplats där ordern kommer att utföras

Bolaget tillämpar samma automatiserade utförandemodell för både icke-professionella och professionella kunder. Det bästa möjliga resultatet för våra kunder (icke-professionella och professionella) fastställs utifrån den totala ersättningen (såvida inte syftet med orderutförandet kräver något annat), som främst består av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet. Kostnaderna i samband med utförandet inkluderar de utgifter som kunden ådrar sig och som är direkt relaterade till utförandet av kundens order.

Övriga utförandefaktorer såsom hastighet, sannolikhet för utförande, storlek, karaktär eller andra relevanta överväganden kommer i de flesta fall att vara underordnade pris- och kostnadsövervägandena, såvida de inte skulle leda till det bästa möjliga resultatet för kunden sett till den totala ersättningen. Den relativa vikten av dessa sekundära kriterier kommer att bedömas utifrån vår affärsmässiga erfarenhet och med hänsyn till marknadsförhållandena, inklusive behovet av snabbt utförande, möjligheten till bättre pris, marknadens likviditet och storleken på din order (vilket kan göra det svårt att utföra en order) samt den potentiella påverkan på den totala ersättningen.

Under vissa omständigheter, inklusive men inte begränsat till situationer med marginalstängning, snabba marknadsrörelser eller händelser som syftar till riskbegränsning, kan syftet med ordern vara att minska eller begränsa riskexponeringen snarare än att optimera priset. I sådana fall kan Bolaget lägga större relativ vikt vid hastighet och sannolikheten för utförande för att skydda kunden från ytterligare förluster.

På grund av inneboende skillnader i plattformens infrastruktur och konfiguration kan utförandehastigheterna variera något mellan olika handelsplattformar. Bolaget strävar dock alltid efter att tillhandahålla bästa möjliga utförande till alla sina kunder, oavsett vilken handelsplattform de använder.

2. Särskilda instruktioner

Om en kund lämnar särskilda instruktioner avseende utförandet av en order måste kunden tydligt ange önskat utförandesätt vid orderläggningen.

Skyldigheterna avseende bästa möjliga utförande gäller fortsatt för alla aspekter av ordern som inte omfattas av kundens instruktioner.

Marknadsförhållanden och variationer kan hindra Bolaget från att följa vissa av kundens instruktioner. Om detta inträffar kommer Bolaget att underrätta kunden om så är rimligt möjligt.

Varning: Särskilda instruktioner kan hindra Capital Com från att vidta de åtgärder som Bolaget har utformat och implementerat i denna Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av dessa order vad gäller de delar som omfattas av dessa instruktioner. Capital Com ska dock anses uppfylla sin skyldighet att vidta alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för dig.

3. Kunder

Denna Policy gäller icke-professionella kunder och professionella kunder (på begäran eller per se). Om en kund klassificeras som en jämbördig motpart gäller inte denna Policy, utom i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag.

4. Finansiella instrument

4.1. Differenskontrakt (CFD:er)

Capital Com erbjuder CFD:er inom en rad underliggande tillgångsklasser, inklusive, men inte begränsat till, aktier, råvaror, valutapar, index och kryptovalutor. Du hittar en fullständig lista här.

Ett CFD är en typ av transaktion vars syfte är att säkra en vinst eller undvika en förlust med hänvisning till fluktuationer i värdet eller priset på en relevant underliggande tillgång. CFD:er är komplexa produkter som vanligtvis används i spekulativt syfte. CFD:er är inte lämpliga för en strategi som bygger på att köpa och behålla ett innehav. Om kunden därför inte har tillräckligt med tid att regelbundet övervaka en sådan investering bör denne inte handla med CFD:er.

CFD:er innebär ingen fysisk leverans av den underliggande tillgången, och kunderna har inga rättigheter eller skyldigheter avseende de underliggande instrumenten eller tillgångarna som är kopplade till CFD:erna. När det gäller CFD:er på aktier har kunden inte rätt till rösträtt, eftersom kunden inte innehar den fysiska tillgången. Dessutom har CFD:er på aktier inget förfallodatum, men om en bolagshändelse (”Bolagshändelse”) tillkännages på grund av ett uppköp eller en omorganisation kan datumet för den Bolagshändelsen användas som förfallodatum.

4.2. Aktier (inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er, ADR:er)

Capital Com erbjuder kunderna möjligheten att köpa aktier som handlas på reglerade marknader och/eller multilaterala handelsplattformar (”MTF:er”). Vid handel med sådana finansiella instrument förvärvar kunden den faktiska äganderätten till det relevanta finansiella instrumentet. Bolaget kommer att förvara de relevanta instrumenten för kundernas räkning i enlighet med CySEC:s direktiv DI87-01 om skydd av kundernas finansiella instrument och medel. Vi kan, med förbehåll för nämnda direktiv, utse en annan tredje part att förvara dina finansiella instrument. Ytterligare detaljer angående förvaringsarrangemang och därmed förknippade risker anges i villkoren och riskupplysningen.

Bolaget ger dig även möjlighet att investera i en bråkdel av en aktie som annars endast handlas och noteras i hela enheter (”Fraktionsaktier”). Fraktionsaktier tillhandahålls genom ett förvaltningsarrangemang, enligt vilket det juridiska ägandet av den underliggande aktien förvaras separat i våra böcker och register, medan du är den faktiska ägaren av bråkdelen i proportion till din exponering mot det aktuella instrumentet.

4.3. Knock-out-optioner

Capital Com erbjuder KO:er för en rad olika underliggande tillgångsklasser, inklusive, men inte begränsat till, aktier, råvaror, valutapar, index och kryptovalutor.

KO:er är finansiella derivatinstrument som ger köparen rätten att spekulera i riktningen för en specifik underliggande tillgång mot betalning av en premie. Varje KO har en förutbestämd KO-nivå, som väljs av handlaren innan affären öppnas. Om priset på den underliggande tillgången når KO-nivån avslutas positionen automatiskt och förfaller till nollvärde.

KO:er är komplexa produkter som vanligtvis används i spekulativt syfte. På grund av sin kortsiktiga och händelsestyrda karaktär är KO:er inte lämpliga för passiva eller långsiktiga investeringsstrategier. Om kunden inte har tillräckligt med tid för att regelbundet övervaka en sådan investering bör denne därför inte handla med KO:er.

KO-kontrakt innebär inte fysisk leverans av den underliggande tillgången, och kunden har inga rättigheter eller skyldigheter avseende de underliggande instrumenten eller tillgångarna som är kopplade till KO-kontrakten. När det gäller aktie-KO:er har kunden ingen rösträtt, eftersom denne inte innehar den fysiska tillgången.

5. Handelsplats för utförande

Utförandekapacitet

Bolaget agerar för egen räkning i alla transaktioner och är den enda handelsplatsen för utförande av sina kunders CFD- och KO-order. CFD:er och KO:er handlas på OTC-marknaden (”OTC”). Genom att godkänna Bolagets villkor samtycker kunderna till att Bolaget agerar som den enda handelsplatsen för utförande av dessa produkter.

När det gäller utförande av order avseende aktier (inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er och ADR:er) agerar Bolaget som ombud för kundernas order. Kundernas order vidarebefordras för utförande till GTN Europe Financial Services Limited (”GTN”):

- **För aktier som har ett EES-ISIN: GTN utför i sin tur order på reglerade marknader, MTF, systematiska internaliserare (”SI:er”) eller en handelsplats i ett tredjeland som bedömts vara likvärdig.**
- **För övriga aktier (inklusive Fraktionsaktier): Order utförs hos GTN på OTC-basis.**

GTN kan använda teknik för smart orderrouting för att få tillgång till flera likviditetskällor i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna.

Genom att godkänna Bolagets villkor samtycker du uttryckligen till att dina aktieorder skickas till GTN för utförande, inklusive utförande utanför en handelsplats där GTN anser att detta är lämpligt för att uppnå bästa möjliga utförande, i de särskilda fall som nämns ovan.

Bolaget förblir ansvarigt för att säkerställa bästa möjliga utförande för kundorder som överförs till GTN och övervakar GTN:s resultat genom avtalsenlig rapportering och oberoende jämförelseanalyser.

Capital Com kommer alltid att informera dig om var transaktionen har utförts som en del av sin process för rapportering efter genomförd transaktion.

Val och bedömning av handelsplatser för orderutförande

Innan Capital Com beslutar vilka handelsplatser som ska användas för kundorder jämför bolaget olika handelsplatser och genomför en

aktsamhetsprövning av dessa. Dessutom utvärderar och väljer bolaget ut de ovannämnda handelsplatserna som det samarbetar med, utifrån ett antal kriterier som bland annat kan omfatta följande:

a) regulatorisk status och anseende
b) finansiell stabilitet
c) arrangemang för utförande (t.ex. konkurrenskraftiga provisionssatser, spreadar eller andra avgifter, utförandekvalitet, förmåga att hantera stora ordervolymer, utförandehastighet och likviditetsdjup)
d) teknisk tillförlitlighet (t.ex. säkerhetskopiering, dokumentation och IT-infrastruktur)
e) rättsliga villkor för affärsförhållandet

Bolaget har utsett GTN till ensam utförandemäklare för aktieerbjudandet efter en dokumenterad aktsamhetsprocess som omfattar kundkännedom ("KYC"), finansiell aktsamhetsprövning, granskning av GTN:s policy för orderutförande, utvärdering av GTN:s kapacitet för övervakning och jämförelseanalys efter handel samt bedömning av operativ motståndskraft. Bolaget är medvetet om koncentrationsrisken i en modell med en enda mäklare och mildrar denna genom avtalsenliga servicenivåavtal (SLA:er), månatliga rapporter om utförandekvalitet från GTN, oberoende jämförelser och fastställda förutsättningar för eskalering/omprövning.

Övervakningsrutiner för handelsplatsen för orderutförande

För att uppfylla kraven i sin policy för orderutförande har Bolaget inrättat rutiner och processer som styrker att de valda handelsplatserna (antingen Bolaget eller en utförandemäklare som är en tredje part, beroende på vad som är tillämpligt) kommer att leverera bästa möjliga resultat till sina kunder. Det noteras vidare att Bolaget har inrättat övervakningsrutiner för att granska kvaliteten på det utförande som erhålls för kundens räkning.

Bolaget tillämpar ett oberoende kvantitativt övervakningsramverk för att löpande bedöma effektiviteten i sina arrangemang för utförande. Denna övervakning omfattar analys av utförandepris, kostnader, hastighet, sannolikhet för utförande och avräkning, slippage, andel avvisade order samt tillämpning av spread, med hjälp av både interna system och

oberoende marknadsdatakällor. Rapporter om utförandekvalitet (interna eller tillhandahållna av utförandemäklaren) granskas regelbundet av Bolaget. Om övervakningen identifierar brister eller negativa trender vidtas lämpliga åtgärder och, vid behov, ses arrangemangen för utförande över.

6. Priskällor

6.1. Differenskontrakt (CFD:er)

Kundorder i CFD:er utförs direkt mot Bolagets prisuppgifter. För alla CFD:er som erbjuds kommer Capital Com att ange två (2) priser: ett högre pris (ASK) till vilket kunden kan köpa (ta en lång position) CFD:t och ett lägre pris (BID) till vilket kunden kan sälja det (ta en kort position). Skillnaden mellan köp- och säljpriset kallas spread.

Våra spreadar är antingen rörliga eller fasta beroende på produkten. Spreadarna publiceras på vår webbplats och kan variera beroende på produkten. En fast spread förblir oförändrad under normala förhållanden och påverkas inte av marknadsvolatilitet eller likviditet, medan en rörlig spread innebär att spreaden varierar under dagen beroende på marknadsvolatilitet eller likviditet. Bolaget har rätt att ändra spreadarna för att återspegla marknadsförhållandena och andra politiska eller ekonomiska händelser. Vid ändringar av spreadarna kommer kunderna att underrättas om detta via plattformen inom skälig tid.

Det angivna priset för ett visst CFD beräknas med hänvisning till priset på den relevanta underliggande tillgången. Priset på den relevanta underliggande tillgången erhålls av Capital Com från en rad oberoende marknadsdataleverantörer, som hämtar sina priser från relevanta börser.

Olika oberoende marknadsdataleverantörer används för att säkerställa en spridning av tillförlitligheten och skydd mot dataredundans, och de prioriteras på nivån för det enskilda finansiella instrumentet utifrån faktorer såsom uppdateringsfrekvens och tillförlitlighet. Bolaget granskar sina oberoende marknadsdataleverantörer minst en gång om året för att säkerställa att korrekta och konkurrenskraftiga priser erbjuds.

Utförandet kan ske till ett pris som skiljer sig från det pris som visas vid orderläggningen på grund av marknadsrörelser, likviditetsförhållanden eller tekniska faktorer.

6.2. Aktier (inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er, ADR:er)

Bolaget tillhandahåller kunderna de prisuppgifter som erhållits från externa referenskällor. De priser som visas på handelsplattformen ska betraktas som en indikation på det aktuella marknadspriset snarare än ett fast pris.

Priset för orderutförande av Fraktionsaktier fastställs med utgångspunkt i det rådande marknadspriset för motsvarande hela aktie på den mest relevanta handelsplatsen vid tidpunkten för orderutförandet, justerat proportionellt för att motsvara den aktuella aktieandelen.

6.3. Knock-out-optioner

Kundorder i KO:er utförs direkt mot Bolagets prisuppgifter. För samtliga KO-optioner som erbjuds på plattformen tillhandahåller Capital Com två handelsriktningar:

- Call (när kunden förväntar sig en prisuppgång)
- Put (när kunden förväntar sig en prisnedgång)

Priset på en KO beräknas enligt följande:

- För Call KO-transaktioner: (Call-pris – KO-nivå)
- För Put KO-transaktioner: (KO-nivå – Put-pris)

De Call- och Put-värden som används i KO-beräkningarna baseras på priserna på underliggande tillgångar som Capital Com hämtar från oberoende marknadsdataleverantörer, vilka i sin tur hämtar sina data från relevanta börser och likviditetsplatser. Dessa leverantörer väljs ut baserat på kriterier som uppdateringsfrekvens, datanoggrannhet och tillförlitlighet.

Capital Com använder flera källor för majoriteten av sina instrument för att undvika alltför stort beroende av en enskild leverantör och för att

skydda sig mot dataredundans. Listan över leverantörer granskas minst en gång om året för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft och prisintegritet.

Det pris som används för att avgöra om en KO-nivå har nåtts är Capital Coms interna pris, vilket inkluderar den tillämpade spreaden. KO-händelser utlöses baserat på den motsatta sidan av spreaden, beroende på transaktionens riktning:

- För Call KO-transaktioner anses KO-nivån utlöst när det interna Bid-priset når eller sjunker under KO-nivån.
- För Put KO-transaktioner anses KO-nivån utlöst när det interna Ask-priset når eller överstiger KO-nivån.

Detta säkerställer att KO:er bedöms rättvist och konsekvent, baserat på de priser som är tillgängliga för kunderna i realtid på plattformen.

KO:er har en fast löptid på ett (1) år. KO-nivån är en förutbestämd prisnivå för den underliggande tillgången som, om den nås, medför att KO:n förfaller till nollvärde. KO-nivån ska väljas av kunden när positionen öppnas.

Priserna för CFD:er, KO:er och enskilda aktier/ETF:er finns på Bolagets handelsplattform. Capital Com uppdaterar priserna så ofta som begränsningarna i teknik och kommunikationsförbindelser tillåter.

7. Kostnader

Kostnaden är en avgörande faktor i våra skyldigheter avseende bästa möjliga utförande. I denna Policy avser "kostnader" alla avgifter och utgifter som en kund kan komma att behöva betala och som är direkt kopplade till utförandet av en order. Ytterligare förtydliganden finns på vår webbplats och nedan:

När det gäller CFD:er och Aktier anger Bolaget två (2) priser för kunderna: "Ask"-priset, till vilket kunderna kan köpa respektive CFD/Aktie, och "Bid"-priset, till vilket kunderna kan sälja respektive CFD/Aktie. Spreaden är den enda kostnaden som kunden betalar när denne aktivt öppnar eller stänger en position via onlinetjänsterna. Bolaget tar inte ut några ytterligare

provisioner eller avgifter för att öppna eller stänga positioner. Om en position hålls över natten kan en justering av övernattsfinansieringen tillkomma. Se följande stycken för mer information om justeringar av övernattsfinansieringen. Mer information om Bolagets spreadar finns i mobilappen, på webbplattformen och på webbplatsen.

När det gäller KO:er definieras spreaden som skillnaden mellan "Call"-priset och "Put"-priset för det underliggande instrumentet.

När det gäller CFD:er och KO:er är spreadarna dynamiska på grund av marknadernas osäkra karaktär och fastställs helt efter Bolagets eget gottfinnande.

Olika instrument har olika spreadar. Spreaden kan påverkas av:

- Likviditeten på produktens underliggande marknad
- Allmänna marknadsförhållanden och ekonomiska förhållanden
- Bolagets riskaptit
- Bolagets kostnader och vinstmarginal
- Den övergripande konkurrenssituationen

Bolaget använder en egenutvecklad modell för att fastställa sina priser. En unik, internt utvecklad prissättningsalgoritm hämtar priser från olika likviditetsleverantörer, vilket säkerställer att Bolaget erbjuder sina kunder det bästa möjliga priset.

När det gäller CFD:er och KO:er kan en justering för övernattsfinansiering dras av från eller krediteras ditt konto om du håller en position öppen över natten. Storleken på justeringen för övernattsfinansiering anges för varje instrument på vår handelsplattform och webbplats.

Observera att justeringen av övernattsfinansiering inte gäller vissa CFD-instrument som handlas med en hävstång på 1:1. Mer information finns på Bolagets sida om avgifter och kostnader.

När en kund öppnar en KO-position tillkommer en så kallad KO-avgift. Syftet med denna avgift är att göra det möjligt för Bolaget att hantera riskerna i samband med potentiella slippage som kan leda till att priset på den underliggande tillgången hamnar långt över eller under KO-nivån (det pris där positionen automatiskt stängs utan värde). Om en KO-position stängs utan att KO-nivåmekanismen utlöses kommer den nämnda avgiften att återbetalas till kundens konto. Beräkningsmetoden för avgiften anges på Bolagets sida om avgifter och kostnader.

Om du väljer att använda Bolagets funktion för garanterad stop-loss på CFD:er (se avsnitt 13 nedan) debiteras en avgift när ordern för garanterad stop-loss utlöses och utförs. Beräkningsmetoden för avgiften anges i Bolagets villkor.

När det gäller handel med Aktier tillhandahålls de spreadar som anges på Bolagets handelsplattform direkt av de relevanta handelsplatserna. Eventuella källskatter på de finansiella instrument som kunden innehar kommer dessutom att dras av direkt från kundens handelskonto.

Bolaget tar inte ut några avgifter för insättningar till och uttag från kundens handelskonto. Mer information om dessa avgifter finns i avsnitt 5 i Bolagets villkor.

En valutaväxlingsavgift tillkommer varje gång kunden öppnar en position i en annan valuta än den som kontot använder. Mer information om dessa avgifter finns på Bolagets webbplats.

Bolaget erhåller inga rabatter, betalningar för orderflöde, volymbaserade incitament eller andra förmåner från GTN eller någon annan handelsplats.

8. Orderstorlek

8.1. Differenskontrakt (CFD:er) och knock-out-optioner (KO:er)

Alla CFD-order läggs i kontraktsenheter, medan alla KO-order läggs i optioner. En kontraktsenhet (för CFD:er) eller en option (för KO:er) anger transaktionsbeloppet och varierar beroende på typ av CFD eller KO. Storleken på en kontraktsenhet för ett givet CFD och storleken på en option för en given KO finns tillgänglig på Bolagets handelsplattform och på webbplatsen.

Kunden bör vända sig till Bolagets handelsplattform eller webbplatsen för information om övre och nedre gränser för orderstorlekar. Bolaget accepterar inte order som understiger eller överskrider de angivna storleksgränserna.

8.2. Aktier (inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er, ADR:er)

Handel med Fraktionsaktier är tillgänglig för vissa instrument. Detaljer om minsta bråkdelar och eventuella begränsningar avseende antalet enskilda aktier som en kund kan köpa i ett visst instrument finns tillgängliga på Bolagets handelsplattform.

9. Hastighet

På grund av volatilitet som kan påverka både priset och storleken på transaktionen strävar Bolaget efter att utföra kundernas order så snabbt som rimligen möjligt.

Det pris som visas i kundens handelsapplikation vid det ögonblick då ordern skickas kan skilja sig från marknadspriset vid tidpunkten för det faktiska utförandet av ordern på grund av naturliga nätverksfördröjningar och marknadsfluktuationer.

Slippage är ofta ett resultat av brist på likviditet eller överdriven volatilitet som gör det omöjligt att utföra en marknadsorder eller en väntande order till det angivna priset. I händelse av slippage ska Capital Com vidta alla nödvändiga åtgärder för att utföra marknadsorder till nästa bästa tillgängliga pris.

Bolaget övervakar utförandehastigheten löpande genom kvantitativ prestationsanalys. Fördröjningar vid utförandet och hur snabbt order hanteras granskas regelbundet för att säkerställa att order utförs så snabbt som möjligt under rådande marknadsförhållanden. Om väsentliga fördröjningar eller avvikelser identifieras utreds dessa, och korrigerande åtgärder vidtas vid behov.

När det gäller order som genereras enligt en stående förhandsgodkänd instruktion kommer Bolaget att vidarebefordra den relevanta marknadsordern till den verkställande utförandemäklaren vid nästa tillgängliga marknadsöppning efter det att den utlösande händelsen (t.ex. en utdelningsutbetalning) har krediterats Kundens konto, med förbehåll för marknadens tillgänglighet och utförandemäklarens arrangemang för orderhantering. Utförandepriset kommer att vara det bästa tillgängliga priset vid den tidpunkt då ordern når handelsplatsen för orderutförande och kan skilja sig från eventuella uppskattade priser som var tillgängliga vid tidpunkten för den utlösande händelsen.

10. Sannolikhet för orderutförande

Så länge kunden har tillräcklig marginal på sitt handelskonto för CFD-positionen eller tillräckliga medel för att öppna KO- eller aktiepositionen och den begärda handelsvolymen ligger inom de tillämpliga övre och nedre gränserna kommer handelstransaktionen att utföras enligt begäran.

Sannolikheten för utförande beror på tillgången på priser från andra marknadsgaranter och finansinstitut. Det kan till exempel vara omöjligt att utföra en order:

- i samband med offentliggörande av nyheter
- i början av handelssessioner
- under perioder med hög volatilitet, då priserna kan röra sig kraftigt uppåt eller nedåt och avvika från de angivna priserna
- på grund av snabba prisrörelser
- på grund av otillräcklig likviditet för att utföra ordern i den begärda volymen och/eller till det angivna priset

Vi anser inte att ovanstående lista är uttömmande och förbehåller oss rätten att beakta andra händelser, inklusive sådana som ligger utanför vår kontroll, samt att utvärdera den potentiella effekten ordern kan ha på vår risktolerans vid hanteringen av utförandet av kundens order.

I händelse av att Capital Com inte kan genomföra en order enligt begäran, eller av någon annan anledning, förbehåller sig Bolaget rätten att avvisa kundens order eller att erbjuda kunden ett nytt pris för ordern. Capital Com är inte skyldigt att meddela eller förklara sitt beslut att avvisa ordern eller erbjuda ett alternativt pris för kunden.

Bolaget övervakar sannolikheten för utförande genom att analysera andelen avvisade order och de bakomliggande orsakerna till avvisade eller annullerade order. Trender eller systemrelaterade problem granskas regelbundet och korrigerande åtgärder vidtas vid behov för att upprätthålla effektiviteten i arrangemangen för utförande.

Om Bolaget bedömer att det är nödvändigt att hantera sin marknadsexponering, till exempel när den interna exponeringen i ett visst instrument når en förutbestämd tröskelnivå, kan order på vissa kryptoinstrument hanteras på den underliggande marknaden och den resulterande utförandenivån vidarebefordras till kunden. Om utförande på den underliggande marknaden inte kan uppnås till det relevanta priset kan en del av eller hela ordern avvisas.

11. Sannolikhet för avräkning

När en order avseende enskilda aktier eller ETF:er har utförts ska Bolaget genomföra avräkningen av ordern, beroende på tillgänglighet på marknaden.

De CFD:er/KO:er som Bolaget erbjuder innebär inte leverans av den underliggande tillgången. Någon avräkning sker därför inte, till skillnad från vad som skulle vara fallet om kunden hade köpt den underliggande tillgången i sig.

12. Marknadspåverkan

Bolagets prisuppgifter, som härrör från dess oberoende marknadsdataleverantörer (även kallade pris- och likviditetsleverantörer) och/eller handelsplatser, kan påverkas av olika omständigheter som även kan påverka bedömningen av relevansen och prioriteringen av de utförandefaktorer som beskrivs i denna Policy. Capital Com kommer under alla omständigheter att vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa bästa möjliga resultat för sina kunder.

13. Ordertyper

Vår plattform stöder följande ordertyper:

- En marknadsorder är en instruktion att omedelbart öppna en position i en angiven volym till det bästa tillgängliga marknadspriset för den aktuella volymen.
    - För CFD:er avser detta en instruktion att köpa eller sälja till det aktuella marknadspriset.
    - För KO:er avser detta valet av en Call- eller Put-riktning baserat på den förväntade prisrörelsen för den underliggande tillgången.
    - För Aktier avser en marknadsorder en instruktion att köpa eller sälja det aktuella instrumentet till det bästa tillgängliga priset på den handelsplats dit ordern vidarebefordras.

  När du lägger en marknadsorder hos oss bekräftar du att en sådan marknadsorder ger oss rätt att utföra din order till nästa tillgängliga pris (ett pris som kan vara bättre eller sämre) än det pris som angavs när ordern lämnades in. För CFD:er avser detta det angivna köp-/säljpriset. För KO:er avser detta det KO-pris som visas på plattformen, vilket också kan variera vid utförandet beroende på marknadsförhållandena. För Aktier sker utförandet till det bästa tillgängliga priset på den relevanta handelsplatsen eller likviditetskällan som utförandemäklaren har tillgång till vid den tidpunkt då ordern når marknaden.

  Marknadsorder kan endast läggas under den underliggande tillgångens handelstider. Om det inte finns tillräcklig likviditet för den angivna

volymen kan marknadsorder för både CFD:er och KO:er utföras delvis, medan den återstående kvantiteten annulleras av systemet.

För Aktier kan marknadsorder också utföras delvis beroende på tillgänglig likviditet på handelsplatsen, och eventuella icke-utförda delar kan förbli väntande eller annulleras i enlighet med marknadsregler och utförandemäklarens arrangemang för orderhantering.

I de fall där en marknadsorder är stor och överstiger den tillgängliga likviditeten vid bästa prisnivå (prisdjup) kan ordern utföras helt eller delvis till mindre fördelaktiga priser över flera nivåer i orderboken. Detta kan leda till ett sämre genomsnittligt utförandepris för kunden.

En marknadsorder kan endast kopplas till take-profit- och stop-loss-order i samband med CFD- och KO-order (take-profit- och stop-loss-order kan inte ställas in för aktieorder).

- En gränsorder är en instruktion om att öppna en position till ett angivet pris eller bättre.
    - För CFD:er innebär detta en order att köpa till högst ett angivet pris eller sälja till lägst ett angivet pris (”eller bättre”) för respektive riktning.
    - För KO:er gör en gränsorder det möjligt för kunden att ingå en köp- eller säljtransaktion endast om KO-premien når en viss nivå eller bättre, enligt kundens definition.
    - För Aktier avser en gränsorder en instruktion att köpa eller sälja det aktuella instrumentet till ett angivet pris eller bättre, vilken kommer att vidarebefordras till handelsplatsen och utföras i enlighet med marknadsreglerna när det angivna priset nås och tillräcklig likviditet finns tillgänglig.

Gränsorder kan läggas när som helst, även utanför handelstiderna för det underliggande instrumentet. De kan dock endast utföras under handelstiderna för det underliggande instrumentet och det finns ingen garanti för att de kommer att utföras.

En gränsorder utförs när ditt angivna pris nås och förutsatt att tillräcklig likviditet finns tillgänglig. Om likviditeten är otillräcklig kommer din gränsorder att utföras delvis, och den återstående kvantiteten förblir väntande tills den utförs fullt ut eller annulleras. När en gränsorder utlöses utförs den till en nivå som är lika med eller bättre än den nivå du angett. Gränsorder kan endast kopplas till take-profit- och stop-loss-order i samband med CFD- och KO-order (take-profit- och stop-loss-order kan inte ställas in för aktieorder).

- En stoppmarknadsorder är en instruktion om att utföra en transaktion när en angiven prisnivå (stoppmarknadsnivån) nås, vilken är lika med eller sämre än det aktuella bästa tillgängliga priset.
    - För CFD:er: När stoppmarknadsnivån nås utlöser stoppmarknadsordern en marknadsorder för att köpa eller sälja den angivna kvantiteten till det bästa tillgängliga priset vid den aktuella tidpunkten. Utförandet kan ske till ett pris som är bättre eller sämre än stoppmarknadsnivån, beroende på tillgänglig likviditet och orderns storlek.
    - För KO:er: När stoppmarknadsnivån nås utlöser ordern en marknadsorder för att öppna en köp- eller säljposition, beroende på vald riktning. Utförandpriset kan också avvika från stoppmarknadsnivån på grund av marknadsfluktuationer och tillgänglig likviditet.
    - För Aktier avser en stoppmarknadsorder en instruktion som omvandlas till en marknadsorder så snart det angivna stoppriset uppnås på den relevanta handelsplatsen. Utförandet är beroende av marknadslikviditet och handelsplatsens regler, och utförandepriset kan avvika från stoppnivån på grund av marknadsförhållandena.

Stoppmarknadsorder kan läggas eller annulleras när som helst, även när marknaden är stängd. För att ändra en stoppmarknadsorder måste den befintliga ordern annulleras och en ny läggas, beroende på marknadsförhållandena.

Stoppmarknadsorder kan användas för att öppna eller stänga en

position och kan anges som antingen:

- Giltiga för dagen (Good Till Date, GTD): En stoppmarknadsorder med en GTD-instruktion förblir aktiv fram till slutet av den handelsdag som kunden angett. Den del av ordern som inte är utförd vid slutet av det angivna datumet kommer automatiskt att annulleras.
- Giltiga tills de annulleras (GTC): Ordern förblir aktiv tills den antingen annulleras manuellt, annulleras på grund av plattforms- eller kontorelaterade förhållanden (t.ex. marginalinlösen för CFD:er) eller utförs fullständigt.

Om det inte finns tillräcklig likviditet när en stoppmarknadsorder utlöses kan ordern utföras delvis, och den återstående kvantiteten förblir väntande tills den utförs eller annulleras.

- Take-profit- och stop-loss-order kopplade till stoppmarknadsorder gäller för CFD:er och KO:er och utlöses när marknaden når den angivna prisnivån. När de väl har utlösts utförs dessa order utifrån tillgänglig likviditet.

  I vissa fall, särskilt vid stora order eller i situationer med begränsad likviditet, kan utförandet ske med hjälp av en mekanism baserad på volymvägt genomsnittspris (VWAP). Denna metod tillämpas konsekvent för både CFD:er och KO:er, vilket säkerställer att alla kopplade order, inklusive väntande order, take-profit- och stop-loss-order, återspeglar bästa möjliga utförande under rådande marknadsförhållanden.

- En aktiv order är en allmän benämning som beskriver alla väntande instruktioner om att öppna en position med hjälp av antingen en gränsorder eller en stoppmarknadsorder på CFD:er och KO:er. Dessa order förblir aktiva på handelsplattformen tills marknaden når de angivna utlösningsvillkoren eller tills ordern annulleras. Aktiva order gör det möjligt för kunder att automatisera öppnandet av positioner vid fördefinierade prisnivåer, baserat på deras handelsstrategier. De är särskilt användbara för att planera sin handel i förväg.

- En take-profit är en order som kan kopplas till aktiva order, marknadsorder eller öppna positioner på CFD:er och KO:er. Take-profit-order syftar till att automatiskt stänga en position till ett pris som är lika med eller bättre än det aktuella priset. Denna ordertyp används främst för att säkra vinster från en position. Om marknaden har rört sig i motsatt riktning mot en position är det möjligt att ställa in en take-profit-order till ett pris som är bättre än det aktuella priset men sämre än öppningspriset, för att begränsa förluster eller avsluta positionen på en mer fördelaktig nivå. När en take-profit-order kopplas till en aktiv order blir den en villkorad order som aktiveras så snart hela eller delar av din aktiva order har utförts och resulterat i en öppning på ditt konto. Take-profit-order kommer att utföras till det fördefinierade priset. Om en take-profit-order utförs delvis på grund av otillräcklig likviditet vid det pris du angett kommer den återstående kvantiteten av din order att förbli aktiv tills din prisnivå nås igen och mer likviditet finns tillgänglig. En take-profit-order förblir aktiv tills den utförs eller tas bort, eller tills den öppna positionen stängs.

- En stop-loss är en order som kan kopplas till aktiva order, marknadsorder eller öppna positioner, på CFD:er och KO:er. Stop-loss-order syftar till att automatiskt stänga en position till ett pris som är lika med eller sämre än det aktuella priset. Denna ordertyp används främst för att begränsa de potentiella förluster du kan ådra dig från en öppen position. Det är alltså möjligt att säkra vinster med en stop-loss-order. Om stop-loss-nivån uppnås utlöses stop-loss-ordern, som utförs som en marknadsorder till bästa tillgängliga pris, baserat på rådande marknadsförhållanden och tillgänglig likviditet. En stop-loss-order förblir aktiv tills den utförs, tas bort eller den öppna positionen stängs. Om en stop-loss-order utförs delvis på grund av otillräcklig likviditet kommer den återstående delen av din order att förbli aktiv tills din prisnivå uppnås igen och mer likviditet finns tillgänglig.

  Vi kan inte garantera att en stop-loss-order kommer att utföras till det pris som kunden angett. I sådana fall förbehåller sig Bolaget rätten att utföra ordern till det första tillgängliga priset. Detta kan till exempel inträffa

under perioder med snabba prisrörelser, om priset stiger eller faller avsevärt under en och samma handelssession, vilket leder till att handeln avbryts eller begränsas enligt den berörda börsens regler, eller vid öppnandet av handelssessioner.

- En garanterad stop-loss-order (GSL) gäller endast CFD:er och är en order som kan kopplas till aktiva order, marknadsorder eller öppna CFD-positioner för att stänga en position till ett exakt pris som anges av dig och som är sämre än det aktuella marknadspriset (dvs. om marknaden rör sig snabbt eller uppvisar prisgap). Denna typ av order används främst för att med absolut säkerhet begränsa potentiella förluster från en öppen CFD-position.

  Om marknaden har rört sig till förmån för din CFD-position kan du också ställa in en GSL på en nivå som är sämre än det aktuella marknadspriset men ändå bättre än ditt ursprungliga ingångspris, vilket gör att du kan säkra vinster samtidigt som du behåller skyddet mot nedgångar.

  När en GSL godkänns garanterar vi att din position stängs till exakt det pris du anger, oavsett marknadsvolatilitet, prisgap eller slippage. För CFD:er baseras utförandet på det aktuella köp- eller säljpriset.

  Observera att GSL för närvarande inte är tillgängligt för transaktioner som utförs i hedgingläge.

  Du kan även välja att stänga din position manuellt innan nivån för garanterad stop-loss nås.

  Observera att GSL fungerar som ett skydd per position. Därutöver gäller en regel för marginalstängning på kontonivå för alla dina öppna CFD-positioner. Om det totala kapitalet på ditt konto (inklusive orealiserade vinster och förluster på alla positioner) sjunker under 50 % av det totala marginalkravet för alla öppna CFD:er, är Bolaget skyldigt att stänga en eller flera positioner för att återställa marginalnivån. Denna stängning på kontonivå sker oberoende av eventuella GSL-order du har lagt och kan leda till att din position stängs innan marknaden når din

valda GSL-stoppnivå. GSL-garantin gäller vid tidpunkten för GSL-utförandet. Den förhindrar inte att en tidigare stängning på kontonivå inträffar.

När du lägger en GSL-order på en CFD-position finns det tre separata belopp som är relevanta för ditt konto. För det första tillämpas en reservation av säkerhetsmarginal: det belopp som reserveras för din position är det högre av den standardmarginal som baseras på hävstången för instrumentet eller den maximala förlusten vid din valda stoppnivå (avståndet mellan ditt öppningspris och din stoppnivå, multiplicerat med din positionsstorlek). För det andra debiteras en GSL-avgift vid den tidpunkt då GSL-ordern utlöses och utförs. Denna avgift reserveras inte i förväg utan dras av från ditt kontosaldo när ordern utlöses. För det tredje avgör dina återstående tillgängliga medel (ditt totala kaptital minus all reserverad marginal för alla öppna positioner) din förmåga att öppna nya positioner samt din marginalnivå vid bedömningen av eventuell tvångsstängning. Du bör se till att ditt konto har tillräckliga medel för att upprätthålla en marginalnivå över tröskelvärdet på 50 % för tvångsstängning för alla dina öppna positioner, med hänsyn till de beskrivna reserverade GSL-säkerhetsmarginalbeloppen ovan.

Eftersom detta utförandepris är garanterat debiteras en avgift när GSL utlöses och utförs. Mer information finns i avsnitt 5.15 i villkoren.

- Stoppgränsorder är en ordertyp som endast finns tillgänglig på MT5-plattformen och som kombinerar funktioner från en stop-order och en gränsorder, och gäller endast för CFD:er. När marknadspriset når den stopnivå du har angett (prisfältet) läggs automatiskt en gränsorder till det pris som definierats i fältet "Stoppgränspris".

  Stoppnivån måste ställas in på ett pris som är mindre fördelaktigt än det aktuella marknadspriset, medan stoppgränspriset måste ställas in på en mer fördelaktig nivå än stoppnivån. Denna ordertyp gör det möjligt för dig att hantera köp- eller säljnivåer mer exakt genom att säkerställa att den resulterande ordern endast utförs till ditt angivna gränspris eller

bättre när marknaden når stoppnivån.

Stoppgränsorder förblir aktiva tills de utlöses eller annulleras. Observera att denna ordertyp endast stöds på MT5 och kanske inte är tillgänglig på andra plattformar.

- Stående förhandsgodkända instruktioner innebär att en Kund har lämnat en stående förhandsgodkänd instruktion via handelsplattformen, till exempel en instruktion om att automatiskt återinvestera utdelningar som erhållits avseende berättigade aktieinnehav. Bolaget kommer då att generera och överföra resulterande order till utförandemäklaren för utförande i enlighet med denna Policy. Order som genereras i enlighet med en stående förhandsgodkänd instruktion utförs som marknadsorder. Skyldigheterna avseende bästa möjliga utförande gäller fullt ut för varje sådan order. Kundens stående instruktion utgör en specifik instruktion i den mening som avses i denna Policy i den utsträckning den definierar det relevanta instrumentet och den utlösande händelsen. Pris och tidpunkt är fortfarande föremål för de utförandefaktorer som anges i denna Policy och bestäms inte av Kundens instruktion. Kunder kan när som helst ändra eller återkalla en stående förhandsgodkänd instruktion via handelsplattformen. Återkallelsen gäller order som ännu inte har genererats vid den tidpunkt då återkallelsen mottas av Bolagets system. Order som redan har genererats och överförts till utförandemäklaren före återkallelsen kommer att utföras i enlighet med den instruktion som gällde vid tidpunkten för överföringen.

- Knock-out-nivå (KO-nivå) gäller endast KO-kontrakt och är en fördefinierad KO-nivå som kunden väljer vid öppnandet av en position. KO-kontrakt har en fast löptid på ett (1) år. Om priset på den underliggande tillgången når eller passerar KO-nivån avslutas positionen automatiskt till nollvärde, och hela den investerade premien går förlorad. Denna mekanism ger ett liknande resultat som en GSL när det gäller att begränsa förluster, men den är strukturellt inbyggd i KO-produkten och är inte valfri.

Viktiga anmärkningar:

- Till skillnad från CFD:er kan kunderna inte ställa in separata GSL-nivåer för KO:er, eftersom KO-nivån är utformad för att fylla denna funktion.
- Gränsorder och stop-loss-order för aktie-CFD:er och aktie-KO:er utförs baserat på föregående dags ex-utdelningskurs, och om de inte har utförts fullt ut innan den kommande företagshändelsen inträffar, vilket ger kunden rätt till utdelning för de aktie-CFD-/KO-positioner som kunden för närvarande innehar, kommer kundens relevanta CFD- och KO-positioner att stängas av Capital Com före den aktuella händelsen till rådande marknadspris. På samma sätt ska Capital Com be kunden att stänga eventuella berörda väntande gränsorder och stop-loss-order före den kommande händelsen, eller göra detta på egen hand om kunden underlåter att agera i enlighet därmed.

Vi kan från tid till annan införa nya typer av order genom att publicera ett relevant meddelande och uppdatera den aktuella informationen på vår handelsplattform.

14. Hantering av order

När Bolaget agerar som huvudman (inklusive avseende CFD:er och KO:er) är transaktionerna bilaterala affärer som genomförs mellan Bolaget och den berörda kunden. När Bolaget tar emot och vidarebefordrar kundorder (inklusive avseende Aktier, ADR:er, REIT:er, ETF:er, ETN:er och ETC:er) utförs transaktionerna via en utförandemäklare, och Bolaget agerar som ombud snarare än motpart. Kundens möjlighet att lägga en order är beroende av att det finns tillräckliga medel (avseende Aktier) eller marginal (avseende CFD:er) på kundens handelskonto. Alla utförda transaktioner återspeglas omedelbart i kundens saldo, vilket även visar de vinster och förluster som genererats av de stängda positionerna.

Bolaget åtar sig att hantera alla kundorder i enlighet med följande principer:

- Orderutförandet ska ske snabbt, rättvist och skyndsamt, och jämförbara kundorder ska utföras i tur och ordning, såvida inte orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden gör detta omöjligt, eller kundens intressen kräver något annat
- Sammanläggning av jämförbara order ska ske i kundens bästa intresse
- Tilldelning eller omfördelning ska ske på ett rättvist sätt och syfta till att

skydda kunden från nackdelar

All handelsverksamhet som initieras via Bolagets handelsplattform hanteras genom automatiserade system för mottagande, validering och vidarebefordran av order och innebär inget manuellt ingripande från Bolagets sida vid utförande av CFD:er och KO:er eller vid överföring av order avseende aktier (t.ex. enskilda aktier, ADR:er, REIT:er, ETF:er, ETN:er och ETC:er). Avsaknaden av manuell handel säkerställer att kundorder utförs snabbt, rättvist och effektivt i förhållande till både andra kundorder och Capital Coms egna handelsintressen.

För Aktier som överförs till GTN sker utförandet i enlighet med GTN:s policy för orderutförande. Under vissa omständigheter, inklusive stora eller illikvida order, kan GTN utföra order manuellt via sin handelsavdelning för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

Alla kundorder registreras och fördelas snabbt och korrekt. När kundorder i övrigt är jämförbara utförs de strikt i den ordning de mottagits (dvs. enligt principen "först in, först ut"). Capital Com förbehåller sig rätten att avvika från denna strikta ordning om kundorderns egenskaper och/eller rådande marknadsförhållanden gör det omöjligt att utföra den på detta sätt, eller om kundens intressen kräver annat.

För att sammanlägga en kundorder med en annan kundorder ska Capital Com säkerställa att följande krav är uppfyllda:

- Kunden har informerats om att sammanläggning i vissa fall kan leda till ett mindre fördelaktigt pris än om ordern hade utförts separat
- Capital Com, efter eget gottfinnande och under rådande marknadsförhållanden, har rimliga skäl att anse att en sådan åtgärd sannolikt ligger i kundens bästa intresse och Capital Com kan påvisa detta
- Beslutet om sammanläggning och, vid behov, omfördelning kommer att fattas i enlighet med eventuella instruktioner från kunden, med beaktande av pris och volym, och tilldelningen kommer att ske därefter

När sammanläggning av två liknande kundorder genomförs hjälper priset och volymen för var och en av dessa order Bolaget att fastställa den slutliga fördelningen i händelse av delvist utförande. Om den sammanlagda ordern inte utförs till samma pris kan Capital Com beräkna ett genomsnitt av de betalda eller erhållna priserna och därefter debitera eller kreditera kundkontona med det genomsnittliga nettopriset.

Alla sammanlagda order kommer att registreras korrekt och fördelas omedelbart eller så snart det är rimligt möjligt under rådande omständigheter. Capital Com ska vidta alla rimliga och lämpliga åtgärder för att minimera tiden mellan utförande och tilldelning, samt för att säkerställa att tilldelningen är korrekt och rättvis, i syfte att mildra eventuella intressekonflikter under denna period.

Omfördelning av transaktioner kommer att övervägas om transaktionen har haft en skadlig påverkan på kunden under rådande omständigheter eller om Bolagets intressen har prioriterats på ett orättvist sätt.

Capital Com får inte missbruka information som rör eller avser väntande kundorder. Bolaget ska vidta alla tillräckliga åtgärder för att förhindra att sådan information missbrukas av berörda personer eller anställda.

Capital Com ska säkerställa att det alltid på ett korrekt och skyndsamt sätt informerar kunden om eventuella väsentliga svårigheter som är relevanta för ett korrekt utförande av kundens order så snart Bolaget blir medvetet om sådana svårigheter.

Capital Com ska alltid upprätthålla en noggrann strategi för korrekt hantering och minimering av alla potentiella intressekonflikter som kan uppstå vid hanteringen av kundorder. Specifika operativa rutiner, som är anpassade till både den här policyn för orderutförande och vår policy för intressekonflikter, måste följas vid alla tillfällen.

15. Bolagshändelser

En ”Bolagshändelse” avser varje åtgärd eller händelse, oavsett om den är tillfällig eller inte, som rör Aktier eller underliggande tillgångar för ett CFD eller en KO och som kan påverka instrumentets pris, värde, omsättbarhet eller avtalsmässiga egenskaper.

15.1 Differenskontrakt (CFD:er) och knock-out-optioner (KO:er)

Om kunden handlar med CFD:er och/eller KO:er har denne inga direkta rättigheter till den underliggande tillgången, såsom rösträtt, eftersom kunden inte innehar den fysiska tillgången. Det underliggande instrumentet kan dock påverkas av olika Bolagshändelser. Om en sådan händelse inträffar medan kunden innehar en öppen CFD-/KO-position, eller har en väntande order som påverkas av en sådan händelse, kommer vi att sträva efter att underrätta kunden om sådan Bolagshändelse, oavsett om den redan har inträffat eller ännu inte har inträffat, så snart som det är rimligt möjligt. Bolaget förbehåller sig dock rätten att agera utan föregående meddelande.

Beroende på typen av Bolagshändelse kommer Bolaget att informera kunden om de åtgärder/justeringar som ska vidtas, om sådana finns, inklusive möjligheten att stänga de berörda positionerna samt eventuella väntande order. Med hänsyn till ovanstående kan Bolaget, beroende på typen av företagsrelaterad händelse, bli tvunget att göra en justering av storleken och/eller värdet och/eller antalet av de berörda positionerna, vilket även inkluderar möjligheten att öppna nya positioner eller stänga befintliga positioner till det senast tillgängliga priset. En sådan justering ska ta hänsyn till den utspädande eller koncentrerande effekten av Bolagshändelsen i syfte att bevara det ekonomiska värdet av parternas rättigheter och skyldigheter i förhållande till de berörda positionerna.

Alla åtgärder som vidtas av Bolaget träder i kraft från det datum som fastställs av Bolaget och ska vara bindande. För att undvika tvivel kan dock nämnda åtgärder ha retroaktiv verkan. Stängning av en kunds CFD-/KO-positioner som påverkas av en Bolagshändelse kommer inte att ske vid utdelningar relaterade till underliggande enskilda aktier. I detta fall kommer justeringar att göras på kundens konto och sådan justering kommer att beräknas av Bolaget utifrån utdelningens storlek, storleken på

kundens position, beskattning samt om det rör sig om en köp- eller säljtransaktion. Mer information finns i punkt 5.16 i villkoren.

15.2 Aktier (inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er, ADR:er)

Om en Bolagshändelse inträffar avseende ovannämnda instrument som vi förvaltar för din räkning kommer vi att vidta rimliga åtgärder för att kontakta dig, men du bekräftar att det kan förekomma situationer där detta är opraktiskt. Vi har ingen skyldighet att informera dig eller vidta åtgärder med anledning av en Bolagshändelse förrän de berörda instrumenten har registrerats i vår förvaltares namn. Endast information som officiellt offentliggörs via den tillämpliga börsen eller registratorn kommer att vidarebefordras till dig.

Om en Bolagshändelse resulterar i en bråkdel av en rättighet kan fraktionsaktier eventuellt inte registreras individuellt och kan komma att sammanräknas och likvideras. Nettolikviden kommer att krediteras ditt konto och kan vara föremål för en minimiavgift, enligt vad som anges i produktinformationen.

Om Bolagshändelser (såsom delvisa inlösen) påverkar vissa men inte alla instrument som innehas på ett samlingskonto ska vi fördela de berörda instrumenten till relevanta kunder på ett rättvist och skäligt sätt som vi rimligen anser vara lämpligt.

Om villkoren för en Bolagshändelse kräver att ett val görs på uppdrag av hela vårt förvaltarregistrerade innehav i ett bolag, förbehåller vi oss rätten att inte erbjuda dig något val, om detta är rimligt. Vi kommer att vidta rimliga åtgärder för att ge dig ett alternativ, men vi kan inte garantera att detta kommer att överensstämma med de alternativ som erbjuds av det aktuella bolaget.

I egenskap av faktiska ägare av Aktier som innehas genom Bolaget kan kunder ha rätt att utöva rösträtt avseende berättigade innehav, med förbehåll för de depåarrangemang och operativa begränsningar som beskrivs i Bolagets villkor och riskupplysning.

Vi kommer att återspegla en Bolagshändelse på ditt konto så snart som möjligt efter att vi har mottagit bekräftelse från våra depåinstitut om att Bolagshändelsen har genomförts.

16. Produktinterventionsåtgärder som påverkar arrangemang för orderutförande

I enlighet med de nationella produktinterventionsåtgärder som införts av olika medlemsstater i Europeiska unionen gäller följande åtgärder för att skydda icke-professionella Kunder vid handel med CFD:er:

- **Hävstångsgränser: Hävstångsgränserna varierar beroende på CFD:ts underliggande tillgångar samt kundkategorin.** För icke-professionella Kunder gäller följande hävstångsgränser:
  - 30:1 för större valutapar
  - 20:1 för mindre valutapar, guld och större index
  - 10:1 för råvaror andra än guld och mindre aktieindex
  - 5:1 för enskilda aktier och andra referensvärden
  - 2:1 för kryptovalutor

  Mer information och relevanta definitioner (t.ex. större valutapar, index m.m.) finns i Bolagets policy för hävstång och marginal, som finns tillgänglig på vår webbplats.

- **Skydd mot negativt saldo: Ogynnsamma marknadsrörelser kan under vissa omständigheter leda till förluster som överstiger kundens kontosaldo, vilket resulterar i ett negativt saldo.** I sådana fall täcker Bolaget det negativa saldot och kundernas förluster begränsas till de tillgångar som vid den tidpunkten finns tillgängliga på deras handelskonto.
  (Skydd mot negativt saldo kommer även att vara ett standardalternativ för alla professionella kunder på begäran)

- **Skydd mot marginalstängning: Stängning av en eller flera öppna CFD-positioner när summan av medel på handelskontot och de orealiserade nettovinsterna för alla CFD:er kopplade till det kontot sjunker till mindre än 50 % av det totala marginalkravet för alla dessa**

öppna CFD:er.
(Skydd mot marginalstängning kommer även att vara ett standardalternativ för alla professionella kunder på begäran)

Capital Com erbjuder en samlad kontohantering. Detta innebär att när du handlar med fler än en produkt (till exempel aktier tillsammans med CFD:er och/eller KO:er) upprätthåller vi ett enda kontantsaldo för ditt handelskonto.

Alla tillgängliga kontanta medel på ditt handelskonto (dvs. kontanter som inte är investerade i andra produkter) förvaltas som ett enda kontantsaldo och är tillgängliga för handel med vilken produkt som helst. Dessa tillgängliga kontanta medel kan därför, i enlighet med våra villkor, användas för att uppfylla skyldigheter som rör olika produkter (inklusive CFD-marginalkrav, realiserade och orealiserade förluster, avgifter och andra kostnader) och är därmed utsatta för potentiella förluster från din CFD-handel.

Värdet på dina aktietillgångar (inte kontanter) används inte för att uppfylla CFD-marginalkrav eller skydd mot negativt saldo för CFD:er. När intäkter från aktieförsäljningar, utdelningar eller andra utdelningar i samband med bolagshändelser krediteras ditt handelskonto som tillgängliga kontanter utgör de dock en del av det kontantsaldot och kan användas för att uppfylla skyldigheter relaterade till CFD:er, vilket kan minska det belopp som är tillgängligt för uttag.

17. Övervakning och granskning av denna Policy

Enligt kraven i MiFID II ansvarar Bolaget för att övervaka effektiviteten i arrangemangen för orderutförande och i denna Policy för att identifiera och, vid behov, åtgärda eventuella brister.

I synnerhet bedömer Bolaget regelbundet och fortlöpande om dess handelsplatser och dess utförandemäklare, eller Bolaget självt, säkerställer bästa möjliga resultat för kunden och bedömer om det behöver göra ändringar i sina arrangemang för orderutförande. Om Bolaget identifierar

eventuella brister ska det vidta lämpliga åtgärder och, vid behov, ändra denna Policy för att återspegla och genomföra de åtgärder som vidtagits.

Mer specifikt:

1. Bolaget har infört relevanta rutiner för att analysera både utförandekvaliteten och för att generellt kunna övervaka bästa möjliga utförande genom stickprov. Övervakningsrutiner genomförs i realtid/dagligen, veckovis och månadsvis.

   Inom ramen för denna övervakning granskar Bolaget konkurrenskraften hos sina priser (inklusive spreadar) genom att jämföra dem med andra stora konkurrenter. Samma tillvägagångssätt tillämpas för utförandets hastighet. Bolaget övervakar dessutom symmetrin i slippage.

2. Compliance-avdelningen granskar regelbundet effektiviteten i den ovannämnda övervakningen. Dessutom utför Bolagets internrevisor en oberoende granskning av övervakningen. Omdömen genomförs minst en gång per år eller om en väsentlig förändring inträffar som påverkar Bolagets förmåga att uppnå bästa möjliga resultat för våra kunder. Både compliance-ansvarig och internrevisorn lämnar rekommendationer när det anses nödvändigt, och Bolaget genomför dessa för att säkerställa att kvaliteten på utförandet uppfyller de högsta standarderna. Vid väsentliga förändringar av Bolagets policy för orderutförande och av arrangemangen för utförande kommer kunderna att underrättas i enlighet därmed.

3. Bolagets ledande befattningshavare granskar denna Policy en gång om året eller så snart en väsentlig förändring som påverkar vår förmåga att erbjuda bästa möjliga utförande av kundorder på vår handelsplattform inträffar.

Dessutom kommer Bolaget, inom rimlig tid och på begäran av en kund, att tillhandahålla dokumenterade bevis som tydligt visar att utförandet av order skett i enlighet med denna Policy.

VI. Kundens samtycke och uppdateringar av policyn

Capital Com är skyldigt att inhämta samtycke från sina kunder innan denna Policy tillämpas. Ett sådant samtycke anses ha getts när kunden godkänner Bolagets villkor.

Du kommer att underrättas om eventuella väsentliga ändringar av arrangemangen för orderutförande eller av Policyn. Eventuella väsentliga ändringar av Policyn kommer att meddelas dig i förväg. Du ska omedelbart meddela oss om du inte samtycker till några ändringar av Policyn och upphöra med att använda plattformen. Kundavtalet upphör att gälla från och med dagen för ditt meddelande.

VII. Ingen förtroendeskyldighet

Även om Bolaget strävar efter att agera i enlighet med denna Policy innebär den inte att Bolaget åtar sig någon förtroendeskyldighet eller någon annan rättslig skyldighet utöver de skyldigheter som följer av villkoren eller tillämplig lagstiftning och regulatoriska krav.

VIII. Dokumentation

Bolaget dokumenterar alla åtgärder som vidtas för att uppfylla de skyldigheter som beskrivs i denna Policy. Dokumentationen kan visa den löpande övervakningen av bästa möjliga utförande samt Bolagets efterlevnad av de relevanta skyldigheterna gentemot alla behöriga myndigheter.

Bilaga 1 – Definitioner

"ADR:er" avser amerikanska depåbevis (American Depositary Receipts).

"CFD:er" avser differenskontrakt (Contracts for Differences).

"CIF" avser ett cypriotiskt värdepappersföretag.

"Kund" eller "du" avser den fysiska personen eller den juridiska personen, eller den sammanslutning av personer eller grupp av tillgångar utan juridisk personlighet, som är kunder hos Capital Com.

"Bolaget" eller "vi" eller "Capital Com" avser Capital Com Group Ltd.

"Bolagshändelser" är händelser som initieras av en emittent och som kan påverka rättigheter, värde, struktur eller likviditet för ett finansiellt instrument. Dessa kan bland annat omfatta utdelningar, aktiesplittar, omvända aktiesplittar, fusioner, avknoppningar, företrädesemissioner, uppköpserbjudanden, utbyteserbjudanden, avnoteringar och likvideringar.

"Cyperns värdepappers- och börskommission" eller "Kommissionen" eller "CySEC" avser Cyperns värdepappers- och börskommission.

"Delegerad förordning" avser kommissionens Delegerade förordning (EU) 2017/565 som kompletterar MiFID II.

"ETC:er" avser börshandlade råvaror.

"ETF:er" avser börshandlade fonder.

"ETN:er" avser börshandlade certifikat.

"Fraktionsaktier" avser delar av en hel aktie som motsvarar mindre än en hel aktie, inklusive enskilda aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er, ADR:er

"GTN" avser GTN Europe Financial Services Limited, ett bolag registrerat i England och Wales (registreringsnummer 14150611), med LEI 9845001B7C507X754824 och reglerat av Financial Conduct Authority i Storbritannien under referensnummer 1003343.

"KID:er" avser Faktabladen.

"KO:er" avser Knock-out-optioner.

"KYC" avser kundkännedom (Know Your Customer).

"Lag 87(I)/2017" och/eller "Lagen" avser lagen om investeringstjänster och investeringsverksamhet samt reglerade marknader från 2017, med eventuella ändringar.

"MiFID II" eller "Direktivet om marknader för finansiella instrument (2014/65/EU)" avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och direktiv 2011/61/EU.

"MTF" avser en multilateral handelsplattform, enligt definitionen i MiFID II.

"OTC" avser handel över disk.

"Policy" avser Bolagets policy för orderutförande, med eventuella ändringar.
"produkter" avser de finansiella instrument som erbjuds av Bolaget, baserat på dess licens som ett cypriotiskt värdepappersföretag reglerat av CySEC och upptaget i CySEC:s register.
.

"SI:er" avser systematiska internaliserare enligt definitionen i MiFID II.

"Aktier" eller "aktier" avser överlåtbara värdepapper enligt definitionen i artikel 4.1 punkt 44 i MiFID II, inklusive bland annat enskilda aktier, ADR:er,

ETF:er, ETN:er och ETC:er. Bolaget marknadsför överlåtbara värdepapper kommersiellt under namnet ”Aktier”.