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 börskommission ("**CySEC**") för tillhandahållande av investeringstjänster och sidotjänster under licensnummer 463/25 och är registrerat i Republiken Cypern. Vår verksamhetsadress och registrerade adress är Christaki Kranou 66, 7:e våningen, City Tower, 4042 Germasogeia, Limassol, Cypern.

II. Syfte

Syftet med denna policy för orderutförande ("**Policyn**") är att på ett tydligt och lättillgängligt sätt beskriva de arrangemang som Bolaget har antagit för utförande av kunders order. Dessa arrangemang är utformade för att säkerställa att Bolaget vidtar alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder, i enlighet med denna Policy och tillämplig regulatorisk ram.

Policyn bör läsas tillsammans med Bolagets allmänna villkor och andra tillämpliga policyer som tillhandahålls befintliga och/eller potentiella kunder under kontoöppningsprocessen. Denna Policy ersätter inte de allmänna villkoren, som du måste läsa noggrant innan du inleder någon handel. Policyn innehåller uppgifter om de tjänster vi tillhandahåller och de aktiviteter som kunder kan bedriva 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**"), som har införlivats i cypriotisk rätt genom lagen om investeringstjänster och investeringsverksamhet samt reglerade marknader från 2017 (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law of 2017), i dess ändrade lydelse ("**Lagen**"), och artikel 66 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 ("**Delegerade förordningen**") som kompletterar MiFID II.

Vid utförande av kunders order, eller vid vidarebefordran av dem för utförande, vidtar Bolaget alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder. Bolaget beaktar därvid en rad utförandefaktorer, dvs.

pris, kostnader, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek, orderns art eller andra omständigheter som är relevanta för utförandet av kundens order.

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 instruktioner hindra Bolaget från att vidta de åtgärder som det har utformat för att uppnå bästa möjliga resultat med avseende på 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 för orderutförande, inklusive den utförandeplats som används och de faktorer som påverkar beslut om utförande, i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna.

Policyn reglerar förhållandet mellan varje kund och Bolaget, inklusive order som läggs hos Bolaget avseende de produkter som erbjuds.

Alla väsentliga ändringar av denna Policy kommer att meddelas kunderna, antingen genom ett skriftligt meddelande eller genom publicering på vår webbplats eller på handelsplattformen.

När Bolaget har accepterat en kundorder och det inte finns någon specifik kundinstruktion om utförandemetoden kommer Bolaget att direkt eller indirekt (via den utförande mäklaren) utföra ordern i enlighet med denna Policy.

På kundens begäran kommer Capital Com att visa att det har utfört kundens order i enlighet med denna Policy.

Denna Policy gäller för alla finansiella instrument (”**produkterna**”) som Bolaget erbjuder. För differenskontrakt (”**CFD:er**”) och knock-out-optioner (”**KO**”) utför Bolaget kundorder som huvudman, genom handel för egen räkning. För aktier (inklusive ordinära 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 utförande mäklare. Denna Policy beskriver arrangemangen för båda verksamheterna.

V. Policy

Denna Policy beskriver en uppsättning förfaranden som är utformade för att säkerställa att Capital Com fullgör skyldigheten att vidta alla tillräckliga 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 finns tillgängliga på annat håll.

1. Faktorer för bästa möjliga orderutförande

Om inga specifika kundinstruktioner gäller beaktar Bolaget flera utförandefaktorer för att säkerställa att ordern hanteras på de villkor som är mest fördelaktiga för kunden. Dessa utförandefaktorer omfattar:

- pris;
- snabbhet;
- sannolikhet för utförande och avveckling;
- kostnader;
- orderns storlek och art; samt
- andra omständigheter som är relevanta för utförandet av ordern.

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

För att fastställa utförandefaktorernas relevans och prioritet kommer Bolaget även att beakta andra utförandekriterier, bland annat följande:

- kundorderns egenskaper;
- egenskaperna hos det finansiella instrument som är föremål för kundordern (t.ex. likviditet, volatilitet, marknadsstruktur och huruvida det handlas på en handelsplats eller över disk); samt
- egenskaperna hos vår utförandeplats till vilken ordern kommer att dirigeras.

Bolaget tillämpar samma automatiserade utförandemodell för både icke-professionella och professionella kunder. Bästa möjliga resultat för våra kunder (icke-professionella och professionella) kommer att fastställas utifrån det totala vederlaget (såvida inte syftet med orderns utförande kräver något annat), vilket främst utgörs av det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för utförandet. Kostnaderna för utförandet omfattar de utgifter som kunden ådrar sig och som är direkt kopplade till utförandet av kundens order.

Övriga utförandefaktorer, dvs. snabbhet, sannolikhet för utförande, storlek, art eller andra relevanta omständigheter, kommer i de flesta fall att vara underordnade pris- och kostnadsöverväganden, såvida de inte skulle ge bästa möjliga resultat för kunden i fråga om totalt vederlag. Den relativa

betydelsen av dessa sekundära kriterier kommer att bedömas utifrån vår kommersiella erfarenhet och med hänsyn till marknadsförhållandena, inklusive behovet av snabbt utförande, möjligheten till prisförbättring, marknadens likviditet och storleken på din order (vilket kan göra det svårt att utföra en order) samt den potentiella inverkan på det totala vederlaget.

Under vissa omständigheter, inklusive men inte begränsat till situationer med tvångsstängning av positioner på grund av otillräcklig marginal, snabba marknadsrörelser eller riskbegränsande händelser, kan syftet med ordern vara att minska eller begränsa riskexponeringen snarare än att optimera priset. I sådana fall kan Bolaget ge större relativ vikt åt snabbhet och sannolikhet för utförande för att skydda kunden mot ytterligare förluster.

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

2. Specifika instruktioner

Om en kund lämnar specifika instruktioner avseende utförandet av en order måste kunden tydligt ange önskat sätt för utförande när ordern läggs.

Skyldigheterna avseende bästa möjliga orderutförande fortsätter att gälla för alla delar av ordern som inte omfattas av kundens instruktioner.

Marknadsförhållanden och marknadsvariationer kan hindra Bolaget från att följa vissa av kundens instruktioner. Om ett sådant fall uppstår kommer Bolaget att underrätta kunden om detta, när det är rimligen praktiskt möjligt.

Varning: Specifika instruktioner kan hindra Capital Com från att vidta de åtgärder som det har utformat och genomfört i denna Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av dessa order med avseende på 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 för icke-professionella kunder och professionella kunder (på begäran eller per se). Om en kund är klassificerad som godtagbar motpart gäller denna Policy inte, 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; för en fullständig förteckning, se här. CFD:er på aktier kan även erbjudas på aktier i bolag som offentligt har aviserat eller ansökt om en börsintroduktion eller annan första notering på en börs ("**IPO**") men vars aktier ännu inte har tagits upp till handel på den börs som anges för det aktuella instrumentet på handelsplattformen ("**Pre-IPO-aktier**"). Prissättnings- och utförandearrangemangen för CFD:er på pre-IPO-aktier beskrivs i avsnitt 6.1.

En 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 i allmänhet används i spekulativt syfte. CFD:er är inte lämpliga för handel enligt strategin "köp och behåll", och om kunden inte har tillräckligt med tid att regelbundet övervaka en sådan investering bör han/hon därför inte handla med CFD:er.

CFD:er innebär inte fysisk leverans av den underliggande tillgången, och kunderna har inga rättigheter eller skyldigheter avseende de underliggande instrument eller tillgångar som CFD:erna avser. Vid en aktie-CFD har kunden i synnerhet inte rätt till några rösträtter, eftersom kunden inte innehar den fysiska tillgången. Dessutom har aktie-CFD:er inget förfallodatum; om en företagshändelse ("**Företagshändelse**") emellertid tillkännages till följd av ett uppköp eller en omstrukturering kan datumet för denna Företagshändelse användas som förfallodatum.

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

Capital Com ger kunderna möjlighet 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 (beneficial ownership) 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 finansiella instrument och medel som tillhör kunder. Vi får, med förbehåll för nämnda direktiv, utse någon annan tredje part att förvara dina finansiella instrument. Ytterligare information om förvaringsarrangemang och tillhörande risker finns i allmänna villkor och Riskupplysningen.

Bolaget gör det även möjligt för dig att investera i en andel av en aktie som annars endast handlas och är noterad i form av hela enheter ("**Fraktionerade aktier**"). Fraktionerade aktier tillhandahålls genom ett förvaltningsarrangemang (trust), enligt vilket vi agerar som förvaltare (trustee) för din räkning; den legala äganderätten till den underliggande aktien förvaras i säkert förvar och hålls åtskild i våra böcker och register, medan du är den faktiska ägaren (beneficial owner) av den fraktionerade andelen i proportion till din fraktionerade exponering mot det relevanta instrumentet.

4.3. Knock-out-optioner (KO)

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

KO är finansiella derivatinstrument som ger köparen rätt att spekulera i riktningen för en viss underliggande tillgång mot betalning av en premie. Varje KO har en förutbestämd KO-nivå som väljs av handlaren innan positionen öppnas. Om priset på den underliggande tillgången når KO-nivån avslutas positionen automatiskt och förfaller till värdet noll.

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

KO innebär inte fysisk leverans av den underliggande tillgången, och kunden har inga rättigheter eller skyldigheter avseende de underliggande instrument eller tillgångar som KO avser. Vid en aktie-KO har kunden i synnerhet inte rätt till några rösträtter, eftersom kunden inte innehar den fysiska tillgången.

5. Utförandeplats

Egenskap vid utförande

Bolaget agerar som huvudman i alla transaktioner och är den enda utförandeplatsen för kundernas order i CFD:er och KO. CFD:er och KO

handlas över disk ("**OTC**"). Genom att godkänna Bolagets allmänna villkor samtycker kunderna till att Bolaget agerar som enda utförandeplats för dessa produkter.

För orderutförande avseende aktier (inklusive ordinära 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:er, systematiska internhandlare ("**SI**") eller en handelsplats i tredjeland som bedömts som likvärdig.
- **För övriga aktier (inklusive fraktionerade aktier):** Order utförs med GTN på OTC-basis.

GTN kan använda teknik för smart orderdirigering (smart order routing) för att få tillgång till flera likviditetskällor i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna.

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

Bolaget förblir ansvarigt för att säkerställa bästa möjliga orderutförande för kundorder som vidarebefordras till GTN och övervakar GTN:s resultat genom avtalsenlig rapportering och oberoende jämförelser (benchmarking).

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

Due diligence vid val av utförandeplats(er)

Innan Capital Com beslutar vilka utförandeplatser som ska användas för kundorder jämför Capital Com olika utförandeplatser och genomför due diligence avseende dem. Capital Com utvärderar och väljer även ut de utförandeplatser som det samarbetar med utifrån ett antal kriterier, som bland annat kan omfatta följande:

a) regulatorisk status och anseende;
b) finansiell stabilitet;
c) utförandearrangemang (t.ex. konkurrenskraftiga provisionsnivåer, spreadar eller andra avgifter, utförandekvalitet, förmåga att hantera stora ordervolymer, utförandehastighet, likviditetsdjup etc.);

d) teknikens tillförlitlighet (t.ex. säkerhetskopiering, registerföring, IT-infrastruktur etc.); samt
e) de rättsliga villkoren för affärsförbindelsen.

Bolaget har utsett GTN till enda utförande mäklare för aktieerbjudandet efter dokumenterad due diligence som omfattar kundkännedom ("**KYC**"), finansiell due diligence, granskning av GTN:s policy för orderutförande, utvärdering av GTN:s förmåga till övervakning efter handel och jämförelser (benchmarking) samt bedömning av den operativa motståndskraften. Bolaget är medvetet om koncentrationsrisken i en modell med en enda mäklare och begränsar denna genom avtal om tjänstenivåer (SLA), månatliga rapporter om utförandekvalitet från GTN, oberoende jämförelser (benchmarking) och fastställda utlösande faktorer för eskalering/omprövning.

Förfaranden för övervakning av utförandeplatsen
För att uppfylla kraven i sin policy för orderutförande har Bolaget infört förfaranden och processer som visar att de valda utförandeplatserna (antingen Bolaget eller en utförande mäklare som är tredje part, beroende på vad som är tillämpligt) kommer att ge bästa möjliga resultat för dess kunder. Det noteras vidare att Bolaget har infört övervakningsförfaranden för att granska kvaliteten på det utförande som uppnås för kundens räkning.

Bolaget tillämpar ett oberoende kvantitativt övervakningsramverk för att löpande bedöma effektiviteten i sina utförandearrangemang. Övervakningen omfattar analys av utförandepris, kostnader, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, slippage, avvisningsfrekvens och tillämpning av spread, med användning av både interna system och oberoende källor för marknadsdata. Rapporter om utförandekvalitet (interna eller tillhandahållna av den utförande mäklaren) granskas regelbundet av Bolaget. Om övervakningen identifierar brister eller negativa trender vidtas lämpliga korrigerande åtgärder och vid behov ses utförandearrangemangen över.

6. Priskällor

6.1. Differenskontrakt (CFD:er)

Kundorder i CFD:er utförs direkt mot Bolagets noterade priser. För alla CFD:er som erbjuds kommer Capital Com att notera två (2) priser: ett högre pris (ASK, säljkurs) till vilket kunden kan köpa (gå lång i) CFD:n och ett lägre pris (BID, köpkurs) till vilket kunden kan sälja den (gå kort). Skillnaden mellan köpkursen (Bid) och säljkursen (Ask) kallas spread.

Våra spreadar är antingen rörliga eller fasta beroende på produkt. Spreadarna publiceras på vår webbplats och kan skilja sig åt beroende på produkt. En fast spread förblir densamma under normala förhållanden och påverkas inte av marknadens volatilitet eller likviditet, medan en rörlig spread innebär att spreaden varierar under dagen på grund av marknadens volatilitet 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 rimlig tid.

Det noterade priset för ett visst CFD beräknas med utgångspunkt i priset på den relevanta underliggande tillgången. Priset på den relevanta underliggande tillgången erhålls av Capital Com från ett antal oberoende leverantörer av marknadsdata, som hämtar sina priser från relevanta börser.

Utförande kan ske till ett pris som skiljer sig från det pris som visades när ordern lades, på grund av marknadsrörelser, likviditetsförhållanden eller tekniska faktorer.

Olika oberoende leverantörer av marknadsdata används för att sprida beroendet och skydda mot dataredundans, och de prioriteras på nivån för det enskilda finansiella instrumentet utifrån faktorer som uppdateringsfrekvens och tillförlitlighet. Bolaget ser över sina oberoende leverantörer av marknadsdata minst en gång per år för att säkerställa att korrekta och konkurrenskraftiga priser erbjuds. Detta gäller inte när den underliggande aktien är en pre-IPO-aktie, enligt beskrivningen nedan.

När den underliggande tillgången för ett CFD på aktier är en pre-IPO-aktie finns det inget börspris före noteringen. Priset på den underliggande tillgången härleds från en referensmarknad före noteringen, som utgörs av ett evigt terminskontrakt (perpetual futures) på bolagets förväntade värdering som handlas på en tredjepartsplats. CFD:er på pre-IPO-aktier noteras i USD. Bolaget tillämpar sin spread på det priset. Priset härleds från en enda referensplats. En plats används som priskälla först efter att Bolaget har granskat och godkänt den, och varje ändring av referensplatserna eller av prissättningsmetoden godkänns innan den träder i kraft.

När priset från referensplatsen är inaktuellt, otillgängligt eller, enligt Bolagets bedömning, otillförlitligt, avbryts handeln i det relevanta CFD:t på en pre-IPO-aktie. Under ett handelsavbrott kan positioner inte öppnas eller stängas

och väntande order utförs inte. När handeln återupptas kan det första tillgängliga priset skilja sig väsentligt från det sista priset före avbrottet. Om ett tillförlitligt pris inte kan återställas får Bolaget stänga öppna positioner till det senast tillgängliga priset, i enlighet med klausulen "Product termination" i del 8 av allmänna villkoren. En garanterad stop loss-order utförs på sin nivå, även när priset gör ett kursgap vid noteringen eller när handeln återupptas efter ett avbrott.

Positionsgränser per kund gäller för varje CFD på en pre-IPO-aktie. När Bolagets samlade exponering mot en pre-IPO-aktie når de gränser som Bolaget har fastställt får Bolaget begränsa öppnandet av nya positioner i den riktning som skulle öka den exponeringen. Kunder kan stänga eller minska sina befintliga positioner när som helst så länge handeln inte är avbruten.

När bolagets aktier har tagits upp till handel fortsätter öppna positioner i samma instrument som ett CFD på den noterade aktien och prissätts med utgångspunkt i den noterade aktien. Ingen justering görs för skillnaden mellan det sista priset före noteringen och det första handlade priset, vilken kan vara betydande. Stop loss-, take profit- och andra väntande order ligger kvar. När det första handlade priset ligger bortom nivån för en icke-garanterad stop loss-order utförs ordern till det första tillgängliga priset för den noterade aktien. Om bolaget inte noteras senast på förfallodagen för det relevanta CFD:t (brytdagen), som publiceras på webbplatsen och handelsplattformen och som kan förlängas om börsintroduktionen (IPO) försenas eller tidigareläggas om bolaget offentligt drar tillbaka sin börsintroduktion, stängs öppna positioner till Bolagets marknadspris vid den tidpunkten och väntande order annulleras, i enlighet med klausulen "Expiring CFDs" i del 8 av allmänna villkoren. Avgifter för innehav över natten som har debiterats på positioner som stängts av detta skäl återbetalas i sin helhet. När inget tillförlitligt referenspris finns tillgängligt på brytdagen stängs öppna positioner till det senast tillgängliga priset. Bolaget kommer att underrätta kunderna, via e-post och/eller via handelsplattformen, om brytdagen och om varje förlängning eller ändring av den, i förväg när det är praktiskt möjligt.

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

Bolaget tillhandahåller kunderna noterade priser som erhålls från referenskällor hos tredje part. De priser som visas på handelsplattformen bör betraktas som en indikation på det aktuella marknadspriset snarare än som en fast kursnotering.

Utförandepriset för fraktionerade aktier fastställs med utgångspunkt i det rådande marknadspriset för motsvarande instrument i hel enhet på den mest relevanta handelsplatsen vid tidpunkten för utförandet, proportionellt justerat för att återspegla den fraktionerade kvantiteten.

6.3. Knock-out-optioner (KO)

Kundorder i KO utförs direkt mot Bolagets noterade priser. För alla KO-optioner som erbjuds på plattformen tillhandahåller Capital Com två handelsriktningar:

- Call (när en prisuppgång förväntas)
- Put (när en prisnedgång förväntas)

Priset för en KO beräknas enligt följande:

- För KO-köpoptioner (Call): (Call-pris – KO-nivå)
- För KO-säljoptioner (Put): (KO-nivå - Put-pris)

De Call- och Put-värden som används i KO-beräkningarna baseras på priser för underliggande tillgångar som Capital Com hämtar via oberoende leverantörer av marknadsdata, vilka hämtar sina data från relevanta börser och likviditetsplatser. Dessa leverantörer väljs ut utifrån kriterier som uppdateringsfrekvens, datanoggrannhet och tillförlitlighet.

Capital Com använder flera källor för merparten av sina instrument för att undvika ett alltför stort beroende av en enskild leverantör och för att skydda mot dataredundans. Förteckningen över leverantörer ses över minst en gång per år 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, som inkluderar den tillämpade spreaden. KO-händelser utlöses utifrån den motsatta sidan av spreaden, beroende på handelns riktning:

- För KO-köpoptioner (Call) anses KO-nivån vara utlöst när den interna köpkursen når eller faller under KO-nivån.
- För KO-säljoptioner (Put) anses KO-nivån vara utlöst när den interna säljkursen når eller stiger över KO-nivån.

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

KO har en fast löptid på ett (1) år. KO-nivån är en förutbestämd prisnivå för den underliggande tillgången som, om den nås, gör att KO:n förfaller utan värde. KO-nivån ska väljas av kunden när handeln öppnas.

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

7. Kostnader

Kostnad är en väsentlig faktor i våra skyldigheter avseende bästa möjliga orderutförande. I denna policy avser "kostnader" alla avgifter och utgifter som en kund kan behöva betala och som är direkt kopplade till utförandet av en order. Ytterligare förtydliganden finns på vår webbplats och nedan:

Vad gäller **CFD:er** och **aktier** kommer Bolaget att ange två (2) priser för kunderna: säljkursen ("Ask"), till vilken kunderna kan köpa ett visst CFD/en viss aktie, och köpkursen ("Bid"), till vilken kunderna kan sälja ett visst CFD/en viss aktie. Spreaden är den enda kostnad som kunden betalar när kunden aktivt öppnar eller stänger en handel via onlinetjänsterna. Bolaget tar inte ut några ytterligare provisioner eller in- eller utträdesavgifter. Om en position/handel hålls öppen över natten kan dock en finansieringsjustering över natten (overnight) tillämpas. Se följande stycken för mer information om finansieringsjusteringar över natten. Uppgifter om Bolagets spreadar finns i mobilappen, på webbplattformen och på webbplatsen.

Vad gäller **KO** definieras spreaden som skillnaden mellan Call-priset och Put-priset för det underliggande instrumentet.

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

Olika instrument har olika spreadar. Spreaden kan ta hänsyn till:

- likviditeten på produktens underliggande marknad;
- allmänna marknadsförhållanden och ekonomiska förhållanden;
- Bolagets riskaptit;
- Bolagets kostnader och vinstmarginal; och
- det bredare konkurrenslandskapet.

Bolaget använder en egenutvecklad modell för sin prissättning. En unik, internt utvecklad prissättningsalgoritm hämtar priser från många likviditetsleverantörer, vilket säkerställer att Bolaget erbjuder sina kunder bästa möjliga pris. Detta gäller inte CFD:er på pre-IPO-aktier, som prissätts enligt beskrivningen i avsnitt 6.1. Spreadarna för CFD:er på pre-IPO-aktier är

betydligt bredare än för CFD:er på noterade aktier och kan vidgas ytterligare när referensmarknaden är volatil eller illikvid.

Vad gäller CFD:er och KO kan en finansieringsjustering över natten (overnight) dras från eller krediteras ditt konto om du håller en position/handel öppen över natten. Storleken på finansieringsjusteringen över natten anges för varje instrument på vår handelsplattform och webbplats.

Observera att finansieringsjustering över natten inte tillämpas på vissa CFD-instrument som handlas med hävstången 1:1. För mer information, se Bolagets sida om kostnader och avgifter.

När en kund öppnar en **KO**-handel tillämpas en så kallad KO-avgift. Syftet med denna avgift/kostnad är att göra det möjligt för Bolaget att hantera de risker som är förknippade med potentiell slippage som kan föra den underliggande tillgångens pris långt över/under KO-nivån (det pris där handeln automatiskt stängs utan värde). Om en KO stängs utan att KO-nivåmekanismen utlöses kommer den nämnda avgiften i samtliga fall att återkrediteras till kundens konto. Beräkningsmetoden för avgiften anges på Bolagets sida om kostnader och avgifter.

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

Vad gäller handel med aktier tillhandahålls de spreadar som anges på Bolagets handelsplattform direkt av de relevanta handelsplatserna. Vidare kommer eventuell källskatt på de finansiella instrument som kunden innehar att belasta kundens handelskonto direkt.

Bolaget tar inte ut avgifter för insättningar till och uttag från kundens handelskonto. För mer information om dessa avgifter, se avsnitt 5 i Bolagets allmänna villkor.

En valutaväxlingsavgift tillämpas varje gång kunden öppnar en handel i en annan valuta än kontovalutan. För mer information om dessa avgifter, se Bolagets webbplats.

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

8. Orderns storlek

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

Alla CFD-order läggs i kontraktsenheter, medan alla KO-order läggs i optioner. En kontraktsenhet (för CFD:er) eller optioner (för KO) mäter transaktionsbeloppet och varierar beroende på vilken typ av CFD eller KO det gäller. Storleken på en kontraktsenhet för ett visst CFD och storleken på en option för en viss KO finns på Bolagets handelsplattform och webbplatsen.

Kunden bör se Bolagets handelsplattform eller webbplatsen för information om de övre och nedre gränser som gäller för orderstorleken. Bolaget kommer inte att godta en order som ligger utanför de angivna storleksgränserna.

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

Handel med fraktionerade aktier är tillgänglig för vissa instrument. Uppgifter om minsta fraktionerade kvantiteter och eventuella gränser för hur många aktier en kund kan köpa i ett visst instrument ska finnas tillgängliga på Bolagets handelsplattform.

9. Snabbhet

På grund av volatilitet som kan påverka både priset och storleken på handeln strävar Capital Com efter att utföra kundernas order så snabbt som rimligen är möjligt.

Det pris som visas i kundens handelsapplikation i det ögonblick ordern skickas kan skilja sig från marknadspriset i det ögonblick ordern faktiskt utförs, på grund av naturliga nätverksfördröjningar och marknadsfluktuationer.

Slippage är ofta en följd av likviditetsbrist eller kraftig volatilitet som gör det omöjligt att utföra en marknadsorder eller väntande order till det angivna priset. Vid slippage kommer Capital Com att vidta alla tillräckliga åtgärder för att utföra marknadsordern till nästa bästa tillgängliga pris.

Bolaget övervakar utförandehastigheten löpande genom kvantitativ resultatanalys. Latens i utförandet och hur snabbt order hanteras ses över regelbundet för att säkerställa att order utförs så snabbt som möjligt under

rådande marknadsförhållanden. När väsentliga förseningar eller avvikelser identifieras utreds de och, vid behov, vidtas korrigerande åtgärder.

När det gäller order som genereras enligt en stående, i förväg godkänd instruktion kommer Bolaget att vidarebefordra den relevanta marknadsordern till den utförande mäklaren för utförande vid nästa tillgängliga marknadsöppning efter att den utlösande händelsen (till exempel en utdelningsbetalning) har krediterats kundens konto, med förbehåll för marknadens tillgänglighet och den utförande mäklarens rutiner för orderhantering. Utförandepriset kommer att vara det bästa tillgängliga priset vid den tidpunkt då ordern når utförandeplatsen och kan skilja sig från eventuella indikativa priser som fanns tillgängliga vid tidpunkten för den utlösande händelsen.

10. Sannolikhet för utförande

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

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

- i samband med nyheter;
- i början av handelssessioner;
- under perioder med hög volatilitet, då priserna kan röra sig kraftigt uppåt eller nedåt och bort från de noterade priserna;
- på grund av en snabb prisrörelse; och
- på grund av otillräcklig likviditet för att utföra ordern i den begärda storleken och/eller till det noterade priset.

Vi anser inte att ovanstående förteckning är uttömmande och förbehåller oss rätten att beakta andra händelser, inklusive sådana som ligger utanför vår kontroll, och att bedöma vilken effekt ordern kan ha på vår risktolerans när vi hanterar utförandet av kundens order.

Om Capital Com inte kan genomföra en order enligt begäran, eller av något annat skäl, förbehåller sig Bolaget rätten att avvisa kundens order eller att erbjuda kunden ett nytt pris för ordern. Capital Com är inte skyldigt att lämna något meddelande eller någon förklaring till kunden angående sitt beslut att avvisa ordern eller erbjuda ett alternativt pris.

Bolaget övervakar sannolikheten för utförande genom att analysera andelen avvisade order och de bakomliggande orsakerna till avvisade eller annullerade order. Trender eller systematiska problem ses över regelbundet och, vid behov, vidtas korrigerande åtgärder för att upprätthålla effektiviteten i rutinerna för utförande.

När Bolaget bedömer att det är nödvändigt för att hantera sin marknadsexponering, till exempel när den interna exponeringen i ett visst instrument når ett fördefinierat tröskelvärde, kan order i vissa kryptoinstrument utföras successivt på den underliggande marknaden och den resulterande avslutsnivån föras vidare till kunden. När utförande på den underliggande marknaden inte kan uppnås till det relevanta priset kan ordern avvisas helt eller delvis.

11. Sannolikhet för avveckling

När en order avseende aktier eller ETF:er har utförts ska Bolaget gå vidare med avvecklingen av ordern, beroende på marknadens tillgänglighet.

De CFD:er/KO som Bolaget erbjuder innebär inte leverans av den underliggande tillgången, och därför sker ingen avveckling på det sätt som skulle ske om kunden hade köpt den underliggande tillgången som sådan.

12. Marknadspåverkan

Bolagets noterade priser, som härleds från dess oberoende leverantörer av marknadsdata (även kallade likviditetsleverantörer) och/eller handelsplatser, kan påverkas av olika omständigheter som också kan påverka bedömningen av relevansen och prioriteringen av de utförandefaktorer som beskrivs i denna policy. Capital Com kommer i samtliga fall att vidta alla tillräckliga 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/handel i en angiven storlek till det bästa tillgängliga marknadspriset för den storleken.
    - För CFD:er avser detta en instruktion att köpa eller sälja till aktuellt marknadspris.
    - För KO avser det val av riktning, Call eller Put, baserat på den förväntade prisrörelsen för den underliggande tillgången.
    - För aktier avser en marknadsorder en instruktion att köpa eller sälja

det aktuella instrumentet till bästa tillgängliga pris på den utförandeplats till vilken 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 noterades när ordern lämnades. För CFD:er avser detta den noterade köp-/säljkursen. För KO avser detta det KO-pris som visas på plattformen, vilket också kan variera vid tidpunkten för utförandet på grund av marknadsförhållandena. För aktier sker utförandet till bästa tillgängliga pris på den relevanta handelsplatsen eller den likviditetskälla som den utförande mäklaren 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 storleken kan marknadsorder för både CFD:er och KO utföras delvis, medan den återstående kvantiteten annulleras av systemet.

För aktier kan marknadsorder också utföras delvis beroende på tillgänglig likviditet på utförandeplatsen, och en eventuell ej utförd del kan förbli väntande eller annulleras i enlighet med marknadsreglerna och den utförande mäklarens rutiner för orderhantering.

Om en marknadsorder är stor och överstiger den tillgängliga likviditeten på den bästa prisnivån (prisdjup) kan ordern utföras helt eller delvis till mindre förmånliga priser över flera nivåer i orderboken. Detta kan leda till ett sämre genomsnittligt utförandepris för kunden.

En marknadsorder kan endast förses med take profit- och stop loss-order i fråga om order avseende CFD:er och KO (take profit- och stop loss-order kan inte anges för order avseende aktier).

- En limitorder är en instruktion att öppna en position/affär till ett angivet pris eller bättre.
    - För CFD:er innebär detta att lägga en order om att köpa till högst ett visst pris eller sälja till lägst ett visst pris, vilket vanligen benämns ”eller bättre” för respektive riktning.
    - För KO gör en limitorder det möjligt för kunden att ingå en Call- eller Put-affär endast om KO-premien når en viss nivå eller bättre, enligt kundens fastställande.
    - För aktier avser en limitorder en instruktion att köpa eller sälja det aktuella instrumentet till ett angivet pris eller bättre, vilken vidarebefordras till utförandeplatsen och utförs i enlighet med

marknadsreglerna när det angivna priset nås och tillräcklig likviditet finns tillgänglig.

Limitorder kan läggas när som helst, även utanför den underliggande tillgångens handelstider. De kan dock endast utföras under den underliggande tillgångens handelstider, och det finns ingen garanti för att de utförs.

En limitorder utförs när ditt pris nås, förutsatt att det finns tillräcklig likviditet. Om det inte finns tillräcklig likviditet utförs din limitorder delvis, och den återstående kvantiteten förblir väntande tills den har utförts helt eller annullerats. När en limitorder har utlösts utförs den på en nivå som är densamma som eller bättre än den nivå du har angett. Limitorder kan endast förses med take profit- och stop loss-order i fråga om order avseende CFD:er och KO (take profit- och stop loss-order kan inte anges för order avseende aktier).

- En stop market-order är en instruktion att utföra en affär när en angiven prisnivå (stop market-nivån) nås, vilken är lika med eller sämre än det aktuella bästa tillgängliga priset.
    - För CFD:er: När stop market-nivån nås utlöser stop market-ordern en marknadsorder om att köpa eller sälja den angivna kvantiteten till det bästa tillgängliga priset vid den tidpunkten. Utförandet kan ske till ett pris som är bättre eller sämre än stop market-nivån, beroende på tillgänglig likviditet och orderns storlek.
    - För KO: När stop market-nivån nås utlöser ordern en marknadsorder om att öppna en Call- eller Put-affär, baserat på den valda riktningen. Utförandepriset kan också avvika från stop market-nivån på grund av marknadsfluktuationer och tillgänglig likviditet.
    - För aktier avser en stop market-order en instruktion som blir en marknadsorder när det angivna stoppriset nås på den relevanta utförandeplatsen. Utförandet är beroende av marknadslikviditeten och utförandeplatsens regler, och utförandepriset kan avvika från stoppnivån på grund av marknadsförhållandena.

  Stop market-order kan läggas eller annulleras när som helst, även när marknaden är stängd. För att ändra en stop market-order måste den befintliga ordern annulleras och en ny läggas, med förbehåll för marknadsförhållandena.

  Stop market-order kan användas för att öppna eller stänga en position/affär och kan anges som antingen:
    - Good Till Date (GTD): en stop market-order med en GTD-instruktion

förblir aktiv till slutet av den handelsdag som kunden har angett. Den del av ordern som inte har utförts vid slutet av det angivna datumet annulleras automatiskt.
    - Good Till Cancelled (GTC): ordern förblir aktiv tills den antingen annulleras manuellt, annulleras på grund av förhållanden som rör plattformen eller kontot (t.ex. marginalkrav (margin call) för CFD:er) eller har utförts helt.

  Om det inte finns tillräcklig likviditet när en stop market-order utlöses kan ordern utföras delvis, och den återstående kvantiteten förblir väntande tills den har utförts eller annullerats.

- Take profit- och stop loss-order som är kopplade till stop market-order är tillämpliga för CFD:er och KO och utlöses när marknaden når den angivna prisnivån. När dessa order har utlösts utförs de baserat på tillgänglig likviditet.

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

- En arbetande order är en allmän term för att beskriva varje väntande instruktion om att öppna en position/affär med hjälp av antingen en limitorder eller en stop market-order avseende CFD:er och KO. Dessa order förblir aktiva på handelsplattformen tills marknaden uppfyller de angivna utlösningsvillkoren eller ordern annulleras. Arbetande order gör det möjligt för kunder att automatisera öppnandet av affärer på fördefinierade prisnivåer, baserat på deras handelsstrategier. De är särskilt användbara för att planera affärer i förväg.

- En take profit är en order som kan kopplas till arbetande order, marknadsorder eller öppna positioner/affärer avseende CFD:er och KO. Take profit-order syftar till att automatiskt stänga en position/affär till ett pris som är detsamma som eller bättre än det aktuella priset. Denna ordertyp används främst för att säkra vinster från en position/affär. Om marknaden har rört sig i motsatt riktning mot en position/affär är det möjligt att ange en take profit till ett pris som är bättre än det aktuella priset men sämre än öppningspriset, för att begränsa förluster eller avsluta på en mer förmånlig nivå. Om en take profit-order är kopplad till en arbetande order är den en villkorad order som blir aktiv när hela eller en

del av din arbetande order har utförts och lett till att en position öppnats på ditt konto. Take profit-order utförs till det fördefinierade priset. Om en take profit-order utförs delvis på grund av att det inte finns tillräcklig likviditet till det pris du anger, förblir den återstående kvantiteten av din order 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/affären stängs.

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

  Vi kan inte garantera att en stop loss-order utförs till det pris som kunden har 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 kraftigt under en och samma handelssession så att handeln avbryts eller begränsas enligt den relevanta börsens regler, eller vid öppningen av handelssessioner.

- En garanterad stop loss-order (GSL), som endast är tillämplig för CFD:er, är en order som kan kopplas till arbetande order, marknadsorder eller öppna CFD-positioner för att stänga en position till ett exakt pris som du har angett och som är sämre än det aktuella marknadspriset (dvs. om marknaden rör sig snabbt eller vid kursgap). Denna ordertyp används främst för att med absolut säkerhet begränsa potentiella förluster på en öppen CFD-position.

  Om marknaden har rört sig till förmån för din CFD-position kan du även ange en GSL på en nivå som är sämre än det aktuella marknadspriset men fortfarande bättre än din ursprungliga ingångsnivå, vilket gör att du kan säkra vinster samtidigt som du behåller skyddet mot nedgång.

  När en GSL har godtagits garanterar vi att din position stängs till exakt det pris du anger, oavsett marknadsvolatilitet, kursgap eller slippage. För

CFD:er baseras utförandet på relevant köp- eller säljkurs.

Observera att GSL för närvarande inte är tillgänglig för affärer som utförs i Hedge-läge.

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

Observera att GSL fungerar som ett skydd per position. Därutöver gäller en regel om marginalstängning på kontonivå för alla dina öppna CFD-positioner: om det totala egna kapitalet på ditt konto (inklusive orealiserade vinster och förluster på alla positioner) understiger 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 en eventuell GSL som du har lagt och kan leda till att din position stängs innan marknaden når den stoppnivå du har valt för din GSL. GSL-garantin gäller vid tidpunkten för utförandet av GSL; den hindrar inte att en tidigare stängning på kontonivå inträffar.

När du lägger en GSL på en CFD-position är tre separata belopp relevanta för ditt konto. För det första tillämpas en marginalreservation: det belopp som reserveras för din position är det högre av den standardmässiga hävstångsbaserade marginalen för instrumentet och den maximala förlusten vid den stoppnivå du har valt (avståndet mellan ditt öppningspris och din stoppnivå, multiplicerat med din positionsstorlek). För det andra debiteras en GSL-avgift när GSL utlöses och utförs; denna avgift reserveras inte i förväg utan dras från ditt kontosaldo vid utlösningen. För det tredje avgör dina återstående tillgängliga medel (ditt kontos egna kapital minus all reserverad marginal för alla öppna positioner) din möjlighet att öppna nya positioner samt din marginalnivå i fråga om stängning. Du bör säkerställa att ditt konto har tillräckliga medel för att hålla marginalnivån över stängningsgränsen på 50% för alla dina öppna positioner, med beaktande av de belopp för GSL-marginalreservation som beskrivs ovan.

Eftersom detta utförandepris är garanterat debiteras en avgift när GSL utlöses och utförs. För ytterligare information, se avsnitt 5.15 i allmänna villkoren.

- Stop limit-order är en ordertyp som enbart är tillgänglig på plattformen MT5 och som kombinerar egenskaper hos en stopporder och en limitorder, och som endast är tillämplig för CFD:er. När marknadspriset når den stoppnivå du har angett (fältet Price) läggs automatiskt en limitorder till

det pris som har angetts i fältet Stop Limit Price.

Stoppnivån måste anges till ett pris som är mindre förmånligt än det aktuella marknadspriset, medan stop limit-priset måste anges på en mer förmånlig nivå jämfört med stoppnivån. Denna ordertyp gör det möjligt för dig att hantera ingångs- eller utgångsnivåer mer exakt genom att säkerställa att den resulterande ordern, när marknaden når stoppnivån, endast utförs till ditt fastställda limitpris eller bättre.

Stop limit-order förblir aktiva tills de utlöses eller annulleras. Observera att denna ordertyp endast stöds på MT5 och eventuellt inte är tillgänglig på andra plattformar.

- Stående förhandsgodkända instruktioner avser fall där en kund har lämnat en stående förhandsgodkänd instruktion via handelsplattformen, till exempel en instruktion om att automatiskt återinvestera utdelningar som erhållits för berättigade aktieinnehav; Bolaget genererar då de resulterande orderna och vidarebefordrar dem till den utförande mäklaren för utförande i enlighet med denna policy. Order som genereras enligt en stående förhandsgodkänd instruktion utförs som marknadsorder. Skyldigheterna avseende bästa möjliga orderutförande gäller fullt ut för varje sådan order. Kundens stående instruktion utgör en specifik instruktion vid tillämpningen av denna policy i den mån den fastställer det relevanta instrumentet och den utlösande händelsen; pris och tidpunkt förblir föremål för de utförandefaktorer som anges i denna policy och bestäms inte av kundens instruktion. Kunden får 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 tas emot av Bolagets system; order som redan har genererats och vidarebefordrats till den utförande mäklaren före återkallelsen utförs i enlighet med instruktionen såsom den gällde vid tidpunkten för vidarebefordran.

- Knock-out-nivå (KO-nivå), som endast är tillämplig för KO, är en fördefinierad KO-nivå som kunden väljer när en affär öppnas. KO har en fast löptid på ett (1) år. Om priset på den underliggande tillgången når eller passerar KO-nivån avslutas affären automatiskt till värdet noll, och hela den investerade premien går förlorad. Denna mekanism ger ett liknande resultat som en GSL i fråga om att begränsa förluster, men den är strukturellt inbyggd i KO-produkten och inte valfri.

Viktigt att notera:

- Till skillnad från CFD:er kan kunder inte ange en separat GSL för KO,

eftersom KO-nivån till sin utformning fyller denna funktion.

- Limitorder och stop loss-order för aktie-CFD:er och KO utförs baserat på de föregående priserna före utdelningsavskiljning (ex-dividend), och om de inte har utförts helt före den kommande företagshändelsen, som ger kunden rätt till utdelning för den eller de aktie-CFD/KO-positioner/affärer som kunden för närvarande innehar, kommer kundens relevanta CFD/KO-position(er)/affär(er) att stängas av Capital Com före denna företagshändelse till rådande marknadspris. På motsvarande sätt kommer Capital Com att be kunden att stänga alla berörda väntande limitorder och stop loss-order före den kommande företagshändelsen, eller göra det på egen hand om kunden inte agerar i enlighet med detta.

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

14. Hantering av order

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

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

- Orderutförande ska ske snabbt, rättvist och skyndsamt, och jämförbara kundorder ska utföras i tur och ordning, såvida inte orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden gör detta ogenomförbart eller kundens intressen kräver något annat;
- Sammanläggning av jämförbara order ska ske i kundens bästa intresse;
- Fördelning eller omfördelning ska vara skälig och syfta till att skydda kunden mot nackdelar.

All handelsaktivitet som initieras via Bolagets handelsplattform behandlas genom automatiserade system för mottagande, validering och vidarebefordran av order och innefattar inget manuellt ingripande på Bolagets nivå vid utförande av CFD:er och KO eller vid vidarebefordran av

order i aktier (t.ex. 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 vidarebefordras till GTN sker utförandet i enlighet med GTN:s policy för orderutförande. Under vissa omständigheter, bland annat vid stora eller illikvida order, får GTN utföra order manuellt via sin handelsavdelning (dealing desk) för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

Alla kundorder registreras och fördelas snabbt och korrekt. Om kundorder i övrigt är jämförbara utförs de strikt i den ordning de tas emot (dvs. enligt principen först till kvarn). Capital Com förbehåller sig rätten att avvika från denna strikta ordning om kundorderns egenskaper och/eller rådande marknadsförhållanden gör det ogenomförbart att utföra den på detta sätt, eller om kundens intressen kräver något annat.

För att utföra en kundorder sammanlagd 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 förmånligt pris än om ordern hade utförts separat;
- Capital Com anser, efter eget gottfinnande och under rådande marknadsförhållanden, på skälig grund att en sådan åtgärd sannolikt ligger i kundens bästa intresse, och Capital Com kan visa detta;
- Beslutet att lägga samman och vid behov omfördela fattas i enlighet med eventuella instruktioner från kunden, med beaktande av pris och volym, och fördelningen sker i enlighet därmed.

När två likartade kundorder läggs samman bidrar priset och volymen för var och en av ordern till att Bolaget, vid delvis utförande, kan fastställa den slutliga fördelningen. Om den sammanlagda ordern inte utförs till samma pris får Capital Com beräkna ett genomsnitt av de betalda eller erhållna priserna och därefter debitera eller kreditera kundkontona med det genomsnittliga nettopriset.

Alla sammanlagda order registreras korrekt och fördelas snabbt eller så snart det är skäligen möjligt under rådande omständigheter. Capital Com vidtar alla rimliga och lämpliga åtgärder för att minimera tiden mellan utförande och fördelning och för att säkerställa att fördelningen är korrekt och skälig, i syfte att minska eventuella intressekonflikter under denna period.

Omfördelning av transaktioner övervägs när transaktionen under omständigheterna har haft en negativ inverkan på kunden eller när Bolagets intressen har getts otillbörligt företräde.

Capital Com får inte missbruka information om eller mellan väntande kundorder. Bolaget ska vidta alla tillräckliga åtgärder för att förhindra att sådan information missbrukas av relevanta personer eller anställda.

Capital Com säkerställer att det alltid vederbörligen och snabbt informerar kunden om varje väsentlig svårighet som har betydelse för ett korrekt utförande av kundens order, så snart Bolaget blir medvetet om en sådan svårighet.

Capital Com ska alltid upprätthålla ett omsorgsfullt förhållningssätt till korrekt hantering och begränsning av alla potentiella intressekonflikter som kan uppstå vid hantering av kundorder. Särskilda operativa rutiner, i linje med både denna Policy för orderutförande och vår policy för intressekonflikter, ska alltid följas.

15. Företagshändelser

Med "företagshändelse" avses varje åtgärd eller händelse, oavsett om den är tillfällig eller inte, avseende en aktie eller underliggande tillgång(ar) till CFD:n/KO:n, som kan påverka instrumentets pris, värde, omsättningsbarhet eller avtalsmässiga egenskaper.

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

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

Beroende på typen av företagshändelse kommer Bolaget att informera kunden om eventuella åtgärder/justeringar som ska vidtas, inklusive möjligheten att stänga berörda positioner/affärer samt eventuella väntande order. I anslutning till ovanstående kan Bolaget, beroende på typen av företagshändelse, behöva justera storleken och/eller värdet

och/eller antalet av de berörda positionerna/affärerna, inklusive även möjligheten att öppna nya positioner/affärer eller stänga befintliga positioner/affärer till det senast tillgängliga priset. En sådan justering tar hänsyn till företagshändelsens utspädnings- eller koncentrationseffekt i syfte att bevara den ekonomiska motsvarigheten till parternas rättigheter och skyldigheter avseende positionen/positionerna eller affären/affärerna.

Varje åtgärd som vidtas av Bolaget gäller från det datum som Bolaget fastställer och ska vara bindande; för undvikande av tvivel kan dock nämnda åtgärder ha retroaktiv verkan. Stängning av en kunds CFD-/KO-positioner/affärer som påverkas av en företagshändelse sker inte vid utdelningar avseende underliggande aktier. I sådant fall görs justeringar på kundens konto; en sådan justering beräknas av Bolaget utifrån utdelningens storlek, storleken på kundens position/affär, beskattning och huruvida det rör sig om en köp- eller säljaffär. För mer information, se punkt 5.16 i allmänna villkor.

För CFD:er på pre-IPO-aktier behandlas en ändring som referensplatsen gör av grunden för sitt kontrakt, till exempel en omräkning till det faktiska antalet aktier när bolaget offentliggör sin information inför noteringen, som en företagshändelse i den mening som avses i punkt 8.20 i allmänna villkor. Positionens storlek och pris justeras så att positionens värde är oförändrat vid tidpunkten för justeringen. Väntande order annulleras, och nivåerna för stop loss och garanterad stop loss justeras med samma kvot.

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

Om det inträffar en företagshändelse avseende ovannämnda instrument som vi innehar för din räkning kommer vi att göra skäliga ansträngningar för att kontakta dig; du är dock medveten om att det kan finnas situationer där detta inte är praktiskt möjligt. Vi har ingen skyldighet att informera dig om eller agera med anledning av en företagshändelse förrän de aktuella instrumenten har registrerats i vår förvaltares (nominee) namn. Endast information som officiellt har offentliggjorts via den tillämpliga börsen eller registerföraren kommer att vidarebefordras till dig.

Om en företagshändelse ger upphov till en rätt till andelar av aktier kan fraktionerade aktier eventuellt inte registreras individuellt och kan läggas samman och avvecklas. Nettolikviden krediteras ditt konto och kan bli föremål för en minimiavgift, enligt vad som anges i Produktinformationen.

Om företagshändelser (såsom partiella inlösen) påverkar vissa men inte alla förvaltarregistrerade instrument som innehas på ett samlingskonto, ska vi fördela de berörda instrumenten till relevanta kunder på ett sådant rättvist

och skäligt sätt som vi rimligen anser lämpligt.

Om villkoren för en företagshändelse kräver att ett val görs för hela vårt förvaltarregistrerade innehav i ett bolag förbehåller vi oss rätten att inte erbjuda dig något alternativ, när det är skäligt. Vi kommer att göra skäliga ansträngningar för att ge dig ett alternativ, men vi kan inte garantera att detta motsvarar de alternativ som erbjuds av bolaget i fråga.

Som faktiska ägare (beneficial owners) av aktier som innehas via Bolaget kan kunder ha rätt att utöva rösträtt avseende berättigade innehav, med förbehåll för de förvaringsarrangemang och operativa begränsningar som beskrivs i Bolagets allmänna villkor och Riskupplysning.

Vi kommer att återspegla en företagshändelse på ditt konto så snart det är praktiskt möjligt efter att vi har mottagit bekräftelse från våra förvaringsinstitut om att företagshändelsen har slutförts.

16. Produktinterventionsåtgärder som påverkar arrangemangen för orderutförande

I enlighet med de nationella produktinterventionsåtgärder som har 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:ns underliggande tillgångar och kundkategoriseringen. För icke-professionella kunder gäller följande hävstång:
  - 30:1 för större valutapar;
  - 20:1 för mindre valutapar, guld och större index;
  - 10:1 för andra råvaror än guld samt mindre aktieindex;
  - 5:1 för enskilda aktier och andra referensvärden;
  - 2:1 för kryptovalutor.

  Ytterligare 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.

  CFD:er på pre-IPO-aktier omfattas av ”andra referensvärden” före noteringen och av ”enskilda aktier” efter noteringen. Hävstångsgränsen 5:1 gäller därför för icke-professionella kunder både före och efter noteringen.

- **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 kommer Bolaget att stå för det negativa saldot, och kundernas förluster begränsas till de medel som vid tidpunkten finns tillgängliga på deras handelskonto.
(Skydd mot negativt saldo kommer att vara ett standardalternativ även för alla kunder som valt att behandlas som professionella kunder)

- **Skydd vid marginalstängning:** Stängning av en eller flera öppna CFD-positioner när summan av medlen på handelskontot och de orealiserade nettovinsterna för alla CFD:er kopplade till kontot understiger 50% av det totala marginalkravet för alla dessa öppna CFD:er.
  (Skydd vid marginalstängning kommer att vara ett standardalternativ även för alla kunder som valt att behandlas som professionella kunder)

Capital Com erbjuder en upplevelse med ett enda konto. Det innebär att om du använder mer än en produkt (till exempel aktier tillsammans med CFD:er och/eller KO) håller vi ett enda kontantsaldo för ditt handelskonto.

Alla tillgängliga likvida medel på ditt handelskonto (dvs. likvida medel som inte är investerade i andra produkter) hålls som ett enda kontantsaldo och är tillgängliga för handel med alla produkter. Sådana tillgängliga likvida medel kan följaktligen, i enlighet med våra villkor, användas för att uppfylla förpliktelser i samtliga produkter (inklusive marginalkrav för CFD:er, realiserade och orealiserade förluster, avgifter och andra kostnader) och är därför exponerade för potentiella förluster från din handel med CFD:er.

Värdet av dina aktietillgångar (ej likvida medel) används inte för att uppfylla marginalkrav för CFD:er eller för skydd mot negativt saldo för CFD:er; när likvid från aktieförsäljningar, utdelningar eller andra utdelningar till följd av företagshändelser har krediterats ditt handelskonto som tillgängliga likvida medel ingår de dock i detta kontantsaldo och kan användas för att uppfylla förpliktelser avseende CFD:er, vilket kan minska det belopp som är tillgängligt för uttag.

17. Övervakning och översyn av denna Policy

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

Bolaget bedömer i synnerhet regelbundet och löpande om dess utförandeplats(er) och dess utförande mäklare (executing broker), eller Bolaget självt, ger bästa möjliga resultat för kunden, och bedömer om det

behöver göra ändringar i sina arrangemang för orderutförande. Om Bolaget identifierar brister ska det vidta lämpliga korrigerande åtgärder och vid behov ändra denna Policy så att den återspeglar och genomför de vidtagna åtgärderna.

Mer specifikt:

1. Bolaget har relevanta rutiner för att analysera kvaliteten på orderutförandet och för att i allmänhet kunna övervaka bästa möjliga orderutförande genom stickprov. Det finns övervakningsrutiner som utförs i realtid/dagligen, veckovis och månadsvis.

   Vid denna övervakning kontrollerar Bolaget konkurrenskraften i sina priser (inklusive spreadar) genom att jämföra dem med andra större konkurrenter. Samma förfarande tillämpas för utförandehastighet. Dessutom övervakar Bolaget symmetrin i slippage.

2. Complianceavdelningen granskar regelbundet effektiviteten i ovannämnda övervakning. Dessutom utför Bolagets internrevisor en oberoende granskning av övervakningen. Granskningarna genomförs minst en gång om året eller om en väsentlig förändring inträffar som påverkar Bolagets förmåga att uppnå bästa möjliga resultat för våra kunder. Både complianceansvarig och internrevisorn lämnar rekommendationer när det bedöms nödvändigt, och Bolaget genomför dem för att säkerställa att kvaliteten på orderutförandet håller högsta standard. Vid en väsentlig ändring av Bolagets Policy för orderutförande och arrangemangen för orderutförande kommer kunderna att underrättas om detta.

3. Bolagets ledning ser över denna Policy årligen eller när en väsentlig förändring inträffar som påverkar vår förmåga att erbjuda bästa möjliga orderutförande av kundorder på vår handelsplattform.

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

VI. Kundens samtycke och uppdateringar av policyn

Capital Com är skyldigt att inhämta kundens förhandssamtycke till tillämpningen av denna Policy. Sådant samtycke anses ha lämnats när kunden godkänner Bolagets allmänna villkor.

Du kommer att underrättas om alla väsentliga ändringar av arrangemangen för orderutförande eller av Policyn. Alla väsentliga ändringar av Policyn kommer att meddelas dig i förväg. Du bör omedelbart meddela oss om du inte godtar några ändringar av Policyn och sluta använda plattformen. Kundavtalet upphör att gälla från och med dagen för ditt meddelande.

VII. Ingen förvaltaransvarsplikt

Även om Bolaget strävar efter att agera i enlighet med denna Policy skapar denna Policy inte någon rättslig förpliktelse eller skyldighet, vare sig förvaltaransvar (fiduciary duty) eller annan, utöver Bolagets skyldigheter gentemot sina kunder enligt dess allmänna villkor eller de lagstadgade eller regulatoriska skyldigheter som åligger det. Detta gäller inte avsnitt 6.1, i den mån det avser CFD:er på pre-IPO-aktier, eller sista stycket i avsnitt 15.1, vilka anger villkor som gäller för dina transaktioner i dessa CFD:er.

VIII. Registerföring

Bolaget för register över alla åtgärder som vidtas för att uppfylla de skyldigheter som beskrivs i denna Policy. Registren kan för varje behörig myndighet visa den löpande övervakningen av bästa möjliga orderutförande och Bolagets efterlevnad av relevanta skyldigheter.

Policy för orderutförande – version 2.2 – november 2026

Bilaga 1 – Definitioner

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

"**CFD:er**" avser differenskontrakt.

"**CIF**" avser ett cypriotiskt värdepappersföretag.

"**Kund(er)**" eller "**du**" avser den fysiska eller juridiska person eller den sammanslutning av personer eller grupp av tillgångar utan status som juridisk person som är kunder hos Capital Com.

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

"**Företagshändelse**" avser händelser som initieras av en emittent och som kan påverka ett finansiellt instruments rättigheter, värde, struktur eller likviditet. Dessa kan bland annat omfatta utdelningar, aktiesplittar, omvända splittar, fusioner, avknoppningar, nyemissioner med företrädesrätt, offentliga uppköpserbjudanden, utbyteserbjudanden, avnoteringar och likvidationer samt, för CFD:er på pre-IPO-aktier, en ändring som referensplatsen gör av grunden för sitt kontrakt, enligt beskrivningen i avsnitt 15.1.

"**Cyperns värdepappers- och börskommission**" eller "**Kommissionen**" eller "**CySEC**" avser Cyperns värdepappers- och börskommission (Cyprus Securities and Exchange Commission).

"**Delegerade förordningen**" avser kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 om komplettering av MiFID II.

"ETC:er" avser börshandlade råvaror (Exchange Traded Commodities).

"ETF:er" avser börshandlade fonder (Exchange Traded Funds).

"ETN:er" avser börshandlade obligationer (Exchange Traded Notes).

"**Fraktionerade aktier**" avser delar av en hel aktie som utgör mindre än en hel enhet av den aktien, inklusive aktier, ETF:er, ETN:er, ETC:er, ADR:er m.m.

"**GTN**" avser GTN Europe Financial Services Limited, ett bolag registrerat i England och Wales (reg.nr 14150611), med LEI 9845001B7C507X754824, som står under tillsyn av Financial Conduct Authority i Storbritannien med referensnummer 1003343.

"**IPO**" avser en börsintroduktion (IPO) eller annan notering genom vilken ett bolags aktier för första gången tas upp till handel på en börs.

"**KIDs**" avser faktabladen (Key Information Documents).

"**KOs**" avser knock-out-optioner.

"**KYC**" avser "känn din kund" (Know Your Client).

"**Law 87(I)/2017**" och/eller "**Lagen**" avser lagen om investeringstjänster och investeringsverksamhet samt reglerade marknader från 2017 (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law of 2017), i dess lydelse vid varje tidpunkt.

"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 (Multilateral Trading Facility) enligt definitionen i MiFID II.

"**OTC**" avser over-the-counter, dvs. handel utanför handelsplats.

"**Policyn**" avser Bolagets policy för orderutförande, i dess lydelse vid varje tidpunkt.

"**Pre-IPO-aktier**" avser aktier i bolag som offentligt har tillkännagett eller ansökt om en börsintroduktion (IPO) men som ännu inte har tagits upp till handel på den börs som anges för det aktuella instrumentet på handelsplattformen.

"**produkter**" avser de finansiella instrument som Bolaget erbjuder baserat på sitt tillstånd som cypriotiskt värdepappersföretag under tillsyn av CySEC, och som förtecknas i CySEC:s register.

"**SIs**" avser systematiska internhandlare enligt definitionen i MiFID II.

"**Aktier**" eller "**aktier**" avser överlåtbara värdepapper enligt definitionen i artikel 4.1 led 44 i MiFID II, bland annat aktier, ADR, ETF:er, ETN:er och ETC:er.

Bolaget marknadsför överlåtbara värdepapper kommersiellt under namnet ”Stocks” (Aktier).