



**Pravidlá vykonávania pokynov za účelom  
dosiahnutia najlepšieho možného výsledku**

Platné od 12. marca 2026

## I. Vymedzenie pojmov

Nariadenie 565	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice, v znení zmien a doplnení
ZPKT	Český zákon č. 256/2004 Sb. o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení zmien a doplnení
Spoločnosť	Partners Securities, a.s., ktorá podniká na Slovensku pod obchodnou značkou Simplea Securities
Klient	fyzická alebo právnická osoba, ktorá uzavrela so spoločnosťou zmluvu o poskytovaní investičných služieb
Zamestnanec spoločnosti	osoba v zamestnaneckom alebo podobnom vzťahu so spoločnosťou
Pravidlá	pravidlá na vykonávanie pokynov za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klientov
Obchodný systém	európsky regulovaný trh, multilaterálne obchodné zariadenie alebo organizované obchodné zariadenie
EÚ	Európska únia

## II. Účel pravidiel spoločnosti pre najlepšie vykonávanie pokynov

1. Účelom týchto Pravidiel je stanoviť, udržiavať a uplatňovať pravidlá vykonávania pokynov v mene klientov s cieľom zabezpečiť, aby spoločnosť konala v najlepšom záujme svojich klientov.
2. V pravidlách spoločnosť zohľadnila regulačné požiadavky stanovené v Nariadení 565 a ZPKT.

## III. Úvodné ustanovenia

### Všeobecné

1. Spoločnosť uplatňuje Pravidlá vo vzťahu k profesionálnym aj neprofesionálnym klientom. Spoločnosť neuplatňuje Pravidlá vo vzťahu k spôsobilým protistranám.

### Rozsah pôsobnosti, právomoci a zodpovednosť

2. Predstavenstvo spoločnosti:
  - a. pravidelne, najmenej raz (1x) ročne, preskúmava a hodnotí a v prípade potreby okamžite zabezpečuje aktualizáciu Pravidiel a procesov zavedených na vykonávanie pokynov za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klientov;
  - b. rozhoduje o prijatí opatrení týkajúcich sa Pravidiel.
3. Útvar Front Office spoločnosti:
  - a. pravidelne, najmenej raz (1x) ročne, preskúma a vyhodnotí, či prevodné miesta naďalej umožňujú vykonávanie pokynov za najlepších podmienok. Ak zistí, že prevodné miesto už

- neposkytuje primerané podmienky na vykonávanie pokynov za najlepších podmienok, bezodkladne navrhne predstavenstvu nápravné opatrenia;
- b. preveruje a hodnotí pravidlá a procesy uvedené v odseku 2 písm. a) a odseku 3 písm. a) aj v prípade významnej zmeny, ktorá môže ovplyvniť vykonávanie klientskych príkazov za najlepších podmienok. Takouto významnou zmenou môže byť podstatná udalosť, ktorá by mohla ovplyvniť všeobecné kritériá stanovené v článku IV;
  - c. prijíma, spracúva a vykonáva pokyny klientov;
  - d. eviduje prijímanie, spracúvanie a vykonávanie pokynov v obchodnom systéme spoločnosti;
  - e. informuje klientov o skutočnostiach, ktoré môžu ovplyvniť vykonanie pokynov klientov za najlepších podmienok.
4. V prípade, že spoločnosť významne zmení alebo aktualizuje pravidlá vykonávania pokynov za najlepších podmienok, bezodkladne o tejto skutočnosti informuje klientov a zároveň zabezpečí, aby klienti súhlasili s aktuálnymi pravidlami vykonávania pokynov za najlepších podmienok.

#### IV. Pravidlá vykonávania pokynov

##### Všeobecné

1. Na žiadosť klienta spoločnosť poskytne klientovi dôkaz o vykonaní alebo vykonaní pokynu v súlade s týmito Pravidlami.
2. Spoločnosť môže prijatý pokyn vykonať sama alebo ho postúpiť tretej strane (napr. inému obchodníkovi s cennými papiermi) na vykonanie za najlepších podmienok.
3. Ak spoločnosť postúpi prijatý pokyn tretej strane na vykonanie, zabezpečí, aby táto tretia strana stanovila, dodržiavala a uplatňovala pravidlá vykonávania pokynov za najlepších podmienok.
4. Spoločnosť môže vykonať klientsky pokyn, ktorý nepostúpi tretej strane na vykonanie za najlepších podmienok, nasledujúcimi spôsobmi v závislosti od typu cenného papiera:
  - a. nájdením vhodnej protistrany a zabezpečením, aby bol pokyn klienta spárovaný s pokynom protistrany, najmä systematického internalizátora, tvorca trhu alebo iného poskytovateľa likvidity pre daný cenný papier;
  - b. vykonaním pokynu klienta na vlastný účet (tzv. proti vlastnej knihe);
  - c. postúpením pokynu na nákup novo emitovaných cenných papierov emitentovi alebo manažérovi emisie, alebo manažérovi alebo správcovi investičného fondu.
5. Spoločnosť vykoná pokyn klienta takým spôsobom, aby dosiahla pre klienta čo najlepší výsledok, pričom zohľadní:
  - a. kategorizáciu a charakteristiky klienta;
  - b. charakteristiky pokynu klienta;
  - c. charakteristiky cenného papiera, na ktorý sa pokyn vzťahuje;
  - d. charakteristiky prevodných miest, kde môže byť pokyn vykonaný;

v súvislosti s nasledujúcimi všeobecnými kritériami, uplatňovanými v zostupnom poradí:

  - a. cena, ktorú je možné dosiahnuť v prevodnom mieste;
  - b. celková výška nákladov a poplatkov účtovaných klientovi;
  - c. rýchlosť, s akou je možné vykonanie pokynu;
  - d. pravdepodobnosť vykonania alebo čiastočného vykonania pokynu;
  - e. objem požadovaného obchodu;
  - f. podmienky vyrovnania;
  - g. typ pokynu;

- h. typ alebo povaha cenného papiera;
  - i. akýkoľvek iný faktor relevantný pre vykonanie príkazov klientov za najlepších podmienok.
- 6. Pri vykonávaní pokynu klienta, ktorý nie je profesionálnym klientom, spoločnosť určí najlepšie podmienky na vykonanie pokynu, pričom zohľadní celkové náklady (vrátane ceny cenného papiera a nákladov spojených s vykonaním pokynu). Náklady spojené s vykonaním pokynu zahŕňajú:
  - a. poplatky zaplatené prevodnému miestu;
  - b. poplatky za vyrovnanie obchodu uzavretého na základe pokynu; a
  - c. ďalšie poplatky tretím stranám zapojeným do vykonania pokynu.
- 7. Ak existuje viacero prevodných miest, kde je možné vykonať pokyn klienta za rovnakých alebo podobných podmienok, spoločnosť pri výbere konkrétneho prevodného miesta zohľadní aj svoje provízie a poplatky.
- 8. Ak by všeobecné kritériá na vykonanie pokynu viedli k porušeniu povinnosti spoločnosti konať v najlepšom záujme klienta, spoločnosť môže uplatniť kritériá v inom poradí, vždy s odôvodnením vzhľadom na konkrétne okolnosti.
- 9. Ak spoločnosť dostane od klienta konkrétny príkaz na vykonanie pokynu, bude sa riadiť týmto príkazom. Ak je príkaz klienta v jasnom rozpore s povinnosťou spoločnosti konať v najlepšom záujme klienta alebo ak je pokyn nemožné vykonať alebo je zjavne nezmyselný, spoločnosť o tejto skutočnosti informuje klienta a môže odmietnuť takýto pokyn vykonať. Zároveň spoločnosť pred poskytnutím investičných služieb jasne a zreteľne informuje klienta, že akékoľvek konkrétne pokyny od klienta môžu spoločnosti zabrániť prijať opatrenia, ktoré zaviedla v Pravidlách.
- 10. Spoločnosť nevykoná pokyn klienta predtým, ako dostane jeho súhlas s Pravidlami.

#### **Vykonanie pokynu s cenným papierom obchodovaným mimo obchodného systému (tzv. OTC)**

- 11. V prípade pokynu klienta na obchodovanie s cenným papierom obchodovaným mimo obchodného systému, t. j. s OTC cenným papierom, spoločnosť zabezpečí na účely vykonania pokynu za najlepších podmienok:
  - a. zber a analýza dostupných trhových údajov týkajúcich sa ceny a množstva cenného papiera;
  - b. ak je to možné, porovnanie s identickými alebo porovnateľnými cennými papiermi.
- 12. V prípade pokynu na obchodovanie s cenným papierom mimo obchodného systému nie je spoločnosť povinná žiadať o cenovú ponuku na tento cenný papier od tretích strán.
- 13. Pred vykonaním pokynu klienta mimo obchodného systému spoločnosť informuje klienta o rizikách spojených s obchodovaním mimo obchodného systému.
- 14. Pred vykonaním pokynu klienta mimo obchodného systému spoločnosť získa výslovný súhlas klienta s takýmto vykonaním, buď všeobecne, alebo vo vzťahu ku konkrétnej transakcii s cenným papierom.

#### **V. Pravidlá spracovania pokynov**

- 1. Po prijatí pokynu spoločnosť bezodkladne zaznamená:
  - a. identifikačné údaje osoby, ktorá podala pokyn;
  - b. identifikačné údaje osoby, ktorá pokyn prijala;
  - c. čas prijatia pokynu;

- d. typ pokynu;
  - e. smer pokynu;
  - f. cenu;
  - g. menu;
  - h. identifikačné údaje cenného papiera, na ktorý sa pokyn vzťahuje;
  - i. počet jednotiek cenného papiera alebo objem požadovaného obchodu;
  - j. doba platnosti pokynu;
  - k. ďalšie inštrukcie alebo príkazy klienta.
2. Spoločnosť spracúva a vykonáva pokyny klientov:
- a. spravodlivo vo vzťahu k pokynom ostatných klientov a záujmom spoločnosti, aby sa zabránilo nerovnakému zaobchádzaniu;
  - b. podľa časovej priority ich prijatia v prípade porovnateľných objednávok (pokiaľ tomu nebráni povaha objednávky alebo prevládajúce trhové podmienky, alebo pokiaľ objednávka nie je v rozpore so záujmami klientov);
  - c. bezodkladne;
  - d. presne podľa pokynov klientov;
  - e. v prípade akcií alebo podobných cenných papierov predstavujúcich podiel v právnickej osobe, ktoré boli prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu alebo sa obchodujú v obchodnom systéme, ktorý zahŕňa limitnú cenu, za ktorú sa má takýto cenný papier kúpiť alebo predať; v stanovenom objeme a ktoré nebolo možné vykonať bez zbytočného odkladu z dôvodu prevládajúcich trhových podmienok, sprístupniť takéto informácie ostatným účastníkom obchodného systému alebo postúpiť objednávku do obchodného systému, pokiaľ klient nedal spoločnosti iné pokyny;
  - f. v najväčšej možnej miere, ak nie je možné vykonať pokyn klienta v plnom rozsahu a klient nedal spoločnosti iné inštrukcie.
3. Ak spoločnosť zistí, že pokyn klienta je v rozpore so záujmami klienta, oznámi túto skutočnosť klientovi.
4. Ak spoločnosť pri spracúvaní pokynu zistí akúkoľvek skutočnosť, ktorá by mohla ohroziť jeho riadne vykonanie, bezodkladne o tejto skutočnosti informuje klienta.
5. Spoločnosť musí informovať klienta o vykonaní pokynu ihneď po jeho vykonaní, vrátane informácií o mieste prevodu, kde bol pokyn vykonaný.

## VI. Pravidlá pre zlučovanie a pridelovanie príkazov

1. Spoločnosť môže zlúčiť príkaz od jedného klienta s príkazom od iného klienta alebo s obchodom na vlastný účet, len ak sú splnené všetky nasledujúce podmienky:
- a. je nepravdepodobné, že zlučovanie pokynov a obchodov bude nevýhodné pre akéhokoľvek klienta, ktorého pokyn má byť zlučovaný s pokynmi iných klientov;
  - b. všetci klienti, ktorých objednávky majú byť agregované, sú informovaní, že agregácia môže byť pre nich nevýhodná v súvislosti s danou objednávkou;
  - c. sú stanovené a účinne implementované pravidlá pridelovania pokynov s cieľom zabezpečiť spravodlivé pridelovanie agregovaných pokynov a obchodov, vrátane spôsobu, akým objem a cena pokynov určujú pridelovanie a zaobchádzanie s čiastočným vykonaním.
2. Ak spoločnosť kombinuje pokyn od jedného klienta s jedným alebo viacerými pokynmi od iných klientov a kombinovaný pokyn je čiastočne vykonaný, pridelí súvisiace obchody v súlade s odsekom 3.

3. Pridelovanie agregovaných pokynov a obchodov sa môže vykonávať v súlade s týmito pravidlami:
  - a. Spoločnosť vedie riadne záznamy o agregovaných pokynoch;
  - b. Spoločnosť zabezpečí, aby nedostatok finančných prostriedkov alebo cenných papierov na strane jedného klienta nebránil alebo neohrozoval vykonanie pokynu iného klienta;
  - c. Spoločnosť spravodlivo rozdelí vzniknuté náklady medzi jednotlivých klientov, ktorých pokyny sú zoskupené.
4. Pravidlá pre zlučovanie a pridelovanie pokynov pri obchodovaní na vlastný účet spoločnosti sa riadia samostatným interným predpisom spoločnosti (k dátumu prijatia tohto interného predpisu Pravidlá pre obchodovanie na vlastný účet).

## VII. Prevodné miesta

1. Prevodným miestom na vykonanie pokynu môže byť:
  - a. regulovaný trh;
  - b. multilaterálne obchodné zariadenie;
  - c. emitent kolektívnych investičných cenných papierov;
  - d. tvorca trhu;
  - e. iný poskytovateľ likvidity;
  - f. spoločnosť pri obchodovaní na vlastný účet.
2. Spoločnosť zabezpečila, aby odmena za poskytovanie investičných služieb a stimuly súvisiace s poskytovaním investičných služieb nijakým spôsobom nespôsobili nespravodlivú diskrimináciu žiadneho prevodného miesta.
3. Na základe svojich dlhoročných skúseností, referencií a reputácie spoločnosť vybrala prevodné miesta uvedené v zozname prevodných miest, ktorý je k dispozícii online na webovej stránke spoločnosti.
4. Cenné papiere kolektívneho investovania sa spravidla nakupujú a predávajú (vo forme spätného odkúpenia) priamo od emitenta.
5. Vyššie uvedený zoznam nemá vplyv na možnosť ad hoc využitia iných protistrán, prevodných miest a tretích strán pre špecifické potreby vykonávania pokynov za najlepších podmienok pre určité typy cenných papierov.