

## **Bilaga 2**

### **Riktlinjer för bästa resultat vid orderhantering**

Eminova Fondkommission AB ("Bolaget") har mot bakgrund av bestämmelserna i 9 kap. 31-38 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt artiklarna 64-68 i förordning (EU) 2017/565 upprättat dessa riktlinjer för bästa utförande och hantering av kundorder.

Dessa riktlinjer ska vara föremål för översyn minst en gång per år och vid varje tillfälle då en väsentlig förändring inträffar som påverkar Bolagets förutsättningar att fortsätta att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder. Bolaget ska löpande övervaka kvaliteten på orderutförandet samt åtgärda eventuella brister.

## **1 ALLMÄNT**

Ett värdepappersföretag ska vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder vid hantering av order. Även om riktlinjerna förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat för kunderna kan det inte garanteras att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

Bolaget ska snabbt, effektivt och rättvist utföra en kunds order på sådant sätt att denne inte missgynnas i förhållande till andra kunder eller på grund av Bolagets handel för egen räkning. I övrigt jämförbara kundorder skall utföras i den ordning som de togs emot, om det inte finns skäl för att utföra dem i en annan ordning.

Bolaget hanterar order vid följande typer av transaktioner med finansiella instrument:

- Publik emission
- Företrädesemission
- Obligationsemision
- Sammanläggning av aktier
- Konvertering av konvertibler
- Inlösen av teckningsoptioner
- Förvärvstransaktion (t.ex. apportemission)
- Inlösentransaktion (frivillig eller tvångsinlösen)

## **2 UTFÖRANDE AV ORDER**

### **2.1 Varning**

Särskilda instruktioner från kund kan förhindra Bolaget från att vidta de åtgärder som det har utarbetat och genomfört i dessa riktlinjer för utförande för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av dessa order med avseende på de delar som omfattas av instruktionerna.

### **2.2 Bolagets orderutförande**

Bolaget utför kundorder när det behandlar anmälningar om teckning av finansiella instrument vid nyemission, förvävs- och inlösentransaktioner samt vid inlösen av teckningsoptioner och konvertering av konvertibler.

Bolaget ansvarar i regel för att övervaka och genomföra avvecklingen av en utförd order och ska inom ramen för detta vidta alla rimliga åtgärder för att se till att alla finansiella instrument

eller medel som tillhör kunden, som har tagits emot för att avveckla ordern, snabbt och korrekt överförs till den berörda kundens konto.

## **2.3 Handelsplatser**

Bolaget utför inte kunders order på handelsplats, utan enbart direkt gentemot emittent (d.v.s. order utförs på primärmarknaden). Kundorder utförs i regel inte enligt metoden betalning mot leverans, utan betalning sker i regel i förskott. Detta medför en kreditrisk/motpartsrisk genom att kunden står risken att inte få de finansiella instrument som kunden har betalat för i det fall emittenten t.ex. går i konkurs i samband med emissionen.

## **2.4 Allmänna kriterier för orderutförande**

Vid utförande av order ska Bolaget beakta kundens egenskaper, kundorderns egenskaper, utmärkande egenskaper för den finansiella instrument som ingår i ordern. När Bolaget utför kundorder ska Bolaget vidta alla de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med avseende på:

- (a) Pris,
- (b) Kostnad,
- (c) Snabbhet,
- (d) Sannolikhet för utförande och avveckling,
- (e) Storlek,
- (f) Art, och
- (g) Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

Bästa möjliga resultat ska fastställas med hänsyn till:

- (h) Priset för det finansiella instrumentet, och
- (i) Kostnaderna i samband med utförandet, inbegripet kundens alla utgifter som hänförs sig direkt till utförande av ordern.

Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vid orderutförande vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av lägsta möjliga totalkostnad för kunden (inbegripet avvecklingsavgifter samt andra avgifter som betalas till ev. tredje part som deltar i utförandet av ordern). Se mer om detta nedan.

## **2.5 Pris**

### **2.5.1 Kontant nyemission**

2.5.2 Vid en nyemission är den kurs för vilken kunden tecknar finansiella instrument alltid fastställd av emittenten. Kursen ska framgå av "villkor och anvisningar" i prospekt/memorandum, utgivet av styrelsen i det emitterande bolaget, samt på anmälningssedeln. Kursen på de emitterade finansiella instrumenten kan inte ändras under pågående emission.

## **2.6 Kostnad**

### **2.6.1 Investerare**

Bolaget tar normalt inte ut någon avgift av de som tecknar finansiella instrument i emissioner. I vissa fall kan det dock förekomma att investeraren ska betala courtage.

Courtagets storlek fastställs av emittenten. Om courtage debiteras ska detta framgå dels i det prospekt/memorandum som utgivits av styrelsen i det emitterade bolaget, dels på anmälningssedeln.

Bolaget får i regel betalt av emittenten för att hantera investerarnas order i emissioner i form av en rörlig ersättning om ungefär 150 kr per teckningsanmälan. Bolaget mottar även i regel en fast ersättning från emittenten för att Bolaget tillhandahåller emittenten tjänsten placering av finansiella instrument och vissa administrativa tjänster i samband med emissionen.

## **2.7 Snabbhet**

### **2.7.1 Information till kund**

Bolaget ska informera kunder om alla betydande svårigheter med att utföra ordern korrekt så snart de blir medvetna om svårigheten.

### **2.7.2 Teckning och tilldelning**

Investerare som tecknar finansiella instrument i en emission är bundna av den teckningstid som emittenten har förutbestämt. Vid teckningstidens slut beslutar emittenten vilka som ska få tilldelning i emissionen. I de fall principen "först till kvarn" tillämpas, ska detta framgå av villkor och anvisningar i prospekt/memorandum, utgivet av styrelsen i det emitterade bolaget samt på anmälningssedeln.

Bolaget registrerar teckningsanmälningarna per inkommande dag. Om emissionen blir övertecknad ska det framgå i villkor och anvisningar hur tilldelning kommer att ske. Tilldelning beslutas alltid av styrelsen i det emitterande bolaget.

### **2.7.3 Stängning**

När emissionen är stängd beställer Bolaget ett revisorsintyg för emittentens räkning samt upprättar en teckningslista. Intyget och teckningslistan skickas per post till emittenten. Emittenten ska omgående skicka in en emissionsbeställning till Bolagsverket samt bifoga emissionsbeslutet och intyget. När emissionen är registrerad hos Bolagsverket beställer Bolaget det aktuella antalet finansiella instrument hos Euroclear. Därefter bokar Euroclear in de finansiella instrumenten på ett värdepapperskonto i Bolagets namn. Bolaget strävar efter att leverera de finansiella instrumenten till aktietecknarna senast nästkommande dag.

I denna process kan inte Bolaget påverka tidsförloppet utan bara sträva efter att säkerställa att de finansiella instrumenten levereras så snart som möjligt. Bolaget ska alltid eftersträva en snabb, säker och effektiv handläggning för att på bästa sätt tillvarata investerarnas och emittentens intressen.

## **2.8 Sannolikhet för utförande och avveckling**

### **2.8.1 Emissionen**

Det ska tydligt framgå i villkor och anvisningar huruvida emittenten förbehåller sig rätten att avbryta erbjudandet i förtid alternativt förlänga detsamma. Det ska även framgå under vilka förutsättningar detta förbehåll är gällande.

Bolaget ska sträva efter att hålla sig uppdaterad huruvida erbjudandet kan komma att avbrytas eller förlängas. Bolaget ska vidare tillse att sådan information som är av betydelse för investerare ska finnas tillgänglig på Bolagets hemsida.

### 2.8.2 Kundordern

Den som avser att teckna finansiella instrument vid nyemission lämnar en order till Bolaget (anmäler intresse för teckning) på en för emissionen särskilt framtagna anmälningsedel. Genom att signera anmälningssedeln godkänner kunden bl.a. att Bolaget tecknar de finansiella instrument som ordern avser för kundens räkning.

Bolaget kommer att utföra ordern endast om

- Kunden har godkänt Bolagets avtalsvillkor;
- Anmälningssedeln har fyllts i på rätt sätt och den information och de dokument som efterfrågats av Bolaget har tillhandahållits; och
- Det inte föreligger hinder för genomförande av transaktionen enligt t.ex. regelverken om åtgärder mot penningtvätt eller marknadsmissbruk.

### 2.8.3 Avräkningsnota

Bolaget ska efter beslutad tilldelning omgående sända avräkningsnota till investeraren. Av avräkningsnotan ska det tydligt framgå det antal finansiella instrument som har tilldelats samt det belopp som ska erläggas.

### 2.8.4 Beslut om tilldelning av finansiella instrument

Bolaget fattar aldrig beslut om tilldelning i en emission. Tilldelning beslutas alltid av styrelsen i det emitterande bolaget.

### 2.9 **Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system etc.**

I vissa fall, såsom exempelvis vid avbrott i handeln p.g.a. exempelvis bristande tillgänglighet i tekniska system kommer Bolaget att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

### 2.10 **Allmän Information**

Bolagets rutin/process för att analysera den kvalitet på utförandet som har uppnåtts består i att Bolaget löpande följer upp att kundorder som Bolaget utför i en emission resulterar i att kunden får de finansiella instrument som kunden har tecknat sig och betalat för inom den tidsram som gäller för emissionen. Detta utgör också Bolagets metod för att övervaka och kontrollera att Bolaget uppnår bästa möjliga resultat för kunderna.

## 3 **SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER**

Bolaget får endast genomföra en kundorder eller en transaktion tillsammans med en annan kunds order om

- (a) Det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i den, och
- (b) Alla kunder vars order ingår i en sammanläggning har underrättats om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till kundens nackdel med avseende på en särskild order

I Bolagets verksamhet kan det förekomma att de affärer som genereras i samband med ett utjämningserbjudande sammanläggs. Vid en utjämningsemission sker nyteckning av finansiella instrument till en förutbestämd kurs och på förutbestämda villkor beslutade av

emittenten. Det är alltid emittenten som beslutar om tilldelning. Alternativt sker köp eller försäljning av udda antal finansiella instrument (s.k. fraktioner) på den öppna marknaden genom väletablerad svensk affärsbank. Mot bakgrund av ovanstående är det osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för någon kund. Berörda kunder underrättas alltid enligt punkt (b) ovan.

I andra sammanhang tillämpar Bolaget inte sammanläggning eller fördelning av order.

Bolaget lägger inte samman kunders order med transaktioner för egen räkning.

#### **4 MOTTAGANDE/VIDAREBEFORDRAN AV ORDER**

Det kan förekomma att Bolaget, i ett förfarande avseende sammanläggning av aktier, tar emot och vidarebefordrar order. Vid mottagande och vidarebefordran av order ska Bolaget vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kund med beaktande av de faktorer som anges i punkt 2.4. Vid specifika instruktioner från kund gäller varningen i punkt 2.1 på motsvarande sätt.

Bolaget anlitar Avanza för utförande av order som Bolaget har vidarebefordrat enligt ovan.

#### **5 RÄTT TILL INFORMATION**

Om en kund eller presumtiv kund lägger fram en motiverad begäran ska Bolaget ge denne information om de enheter till vilka de vidarebefordrar order för utförande.

Om en kund framställer en rimlig och proportionerlig begäran om Bolagets riktlinjer eller arrangemang avseende utförande av order och hur Bolaget ser på dem, ska Bolaget svara på ett tydligt sätt och inom rimlig tid.