

SPLOŠNI POGOJI POSLOVANJA

Ljubljana, 02.02.2026

KAZALO VSEBINE

I. DEL: SPLOŠNE DOLOČBE ----- 3

1.	OSNOVNE INFORMACIJE	3
1.1.	Namen splošnih pogojev poslovanja	3
1.2.	Informacije o Družbi	3
1.3.	Storitve, ki jih Družba opravlja.....	3
1.4.	Finančni instrumenti.....	4
2.	POSTOPKI PRED IN OB SKLEPANJU POSLOVNEGA RAZMERJA S STRANKAMI.....	4
2.1.	Identifikacija stranke	4
2.2.	Obdelovanje podatkov strank.....	4
2.3.	Razvrščanje strank.....	5
2.4.	Presoja primernosti in ustreznosti	5
3.	SPLOŠNE ZAVEZE	6
3.1.	Varovanje interesov strank in ravnanje skladno s predpisi.....	6
3.2.	Omejitev odgovornosti	6
3.3.	Obvladovanje nasprotij interesov.....	6
3.4.	Sistem jamstva za terjatve strank	6
3.5.	Dostopnost in spremembe splošnih pogojev	7
4.	POSLOVNO RAZMERJE IN NADOMESTILA ZA IZVEDENE STORITVE	7
4.1.	Poslovno razmerje	7
4.2.	Nadomestila	7

II. DEL – INVESTICIJ

SKE STORITVE IN POSLI IN POMOŽNE INVESTICIJSKE STORITVE ----- 9

1.	SPREJEMANJE IN POSREDOVANJE NAROČIL TER IZVRŠEVANJE NAROČIL STRANK.....	9
1.1.	Sprejemanje naročil strank	9
1.2.	Vrste naročil.....	9
1.3.	Naročilo stranke preneha veljati, ko ga stranka prekliče skladno z veljavnimi predpisi in temi splošnimi pogoji poslovanja, ali ko poteče rok veljavnosti, določen v naročilu. Mesto izvrševanja naročil	10
1.4.	Sprejem naročil s strani Družbe	10
1.5.	Odklonitev naročil strank.....	10
1.6.	Sprememba in preklic naročila	11
1.7.	Potrdilo o prejemu naročila	11
1.8.	Izvrševanje naročil strank	11
1.9.	Kupnina.....	11
1.10.	Zagotovitev ustreznega stanja finančnih instrumentov	11
1.11.	Ravnanje s finančnimi instrumenti strank	12
1.12.	Ravnanje z denarnimi sredstvi strank	12
1.13.	Poravnava poslov s tujimi finančnimi instrumenti.....	13
1.14.	Obračun posla.....	13
2.	GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI	13
2.1.	Pogodba o gospodarjenju.....	13
2.2.	Plačila za storitev gospodarjenja.....	14
2.3.	Izročitev sredstev v gospodarjenju stranki.....	14
2.4.	Izpolnitev tretje osebe	14
2.5.	Odpoved pogodbe o gospodarjenju.....	14

2.6. Delitev presežka iz gospodarjenja	15
2.7. Ugotavljanje vrednosti finančnih instrumentov	15
2.8. Poročanje stranki.....	15
2.9. Določitev naložbene politike in meril upravljanja (referenčno merilo oz. benchmark).....	16
2.10. Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev	16
2.11. Vodenje računov finančnih instrumentov, izdanih v tujini.....	16
2.12. Poddepo ter tveganja v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov in denarnih sredstev.....	16
2.13. Poravnave finančnih instrumentov in denarja.....	17
3. INVESTICIJSKO SVETOVANJE.....	17
3.1. Informacije o investicijskem svetovanju	17
3.2. Pogodba o investicijskem svetovanju	18
4. IZVEDBA PRVE ALI NADALJNJE PRODAJE FINANČNIH INSTRUMENTOV	18
4.1. Pogodba o izvedbi prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov.....	18
5. HRAMBA IN VODENJE FINANČNIH INSTRUMENTOV ZA RAČUN STRANK.....	19
5.1. Hramba in vodenje finančnih instrumentov	19
5.2. Prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev.....	19
5.3. Vrtni red nalogov	19
5.4. Obveščanje strank o stanju na računu pri KDD.....	19
5.5. Poddepo tujih finančnih instrumentov	20
5.6. Poddepo enot kolektivnih naložbenih podjetij.....	20
5.7. Tuji finančni instrumenti v centralnem depozitu	20
5.8. Ločenost sredstev strank od sredstev Družbe.....	20
5.9. Opozorila	21
6. SVETOVANJE GLEDE KAPITALSKE SESTAVE, POSLOVNE STRATEGIJE IN SORODNIH ZADEV TER SVETOVANJE IN STORITVE V ZVEZI Z ZDRUŽITVIJO IN NAKUPI PODJETIJ	21
6.1. Pogodba o svetovanju podjetjem glede kapitalске sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.....	21
7. INVESTICIJSKE RAZISKAVE IN FINANČNE ANALIZE	21
III. DEL – KONČNE DOLOČBE.....	22
1. SEZNANITEV STRANK Z AKTI DRUŽBE.....	22
1.1. Seznaničev s Splošnimi pogoji poslovanja.....	22
1.2. Seznaničev z akti Družbe	22
2. VELJAVNO PRAVO IN REŠEVANJE SPOROV	22
2.1. Pravo, ki se uporabi	22
2.2. Reševanje sporov.....	22
3. VELJAVNOST	22
3.1. Pričetek veljavnosti.....	22
PRILOGA 1: OPIS FINANČNIH INSTRUMENTOV IN TVEGANJ	23

I. DEL: SPLOŠNE DOLOČBE

1. OSNOVNE INFORMACIJE

1.1. Namen splošnih pogojev poslovanja

Ta dokument (v nadaljevanju: Splošni pogoji poslovanja) vsebuje pogoje poslovanja družbe JonatanMars Invest, borznoposredniška družba, d.o.o. (v nadaljevanju: Družba) pri opravljanju investicijskih storitev in pomožnih storitev na podlagi določil Zakona o trgu si finančnimi instrumenti (Uradni list RS, št. 77/18 s spremembami in dopolnitvami; ZTFI-1) in Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (OJ L 173, 12.6.2014, p. 349–496; Direktiva MIFID II).

1.2. Informacije o Družbi

Firma: JonatanMars Invest, borznoposredniška družba, d.o.o.

Skrajšana firma: JonatanMars Invest d.o.o.

Datum ustanovitve: 5.5.2022

Osnovni kapital: 500.000,00 EUR

Matična številka: 9125108000

Davčna številka: 79822819

E-mail: info@jonatanmars.com

Spletna stran: www.jonatanmars.com

1.3. Storitve, ki jih Družba opravlja

Družba opravlja sledeče investicijske storitve in posle iz ZTFI-1 in Direktive MIFID II:

- (a) sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti,
- (b) izvrševanje naročil za račun strank,
- (c) gospodarjenje s finančnimi instrumenti,
- (d) investicijsko svetovanje,
- (e) izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa.

Poleg navedenega Družba opravlja tudi sledeče pomožne investicijske storitve:

- (a) hramba in vodenje finančnih instrumentov za račun strank, kar vključuje:
 - i. skrbništvo in sorodne storitve, kot so upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja,
 - ii. storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank, razen vodenja centralnega registra.
- (b) svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij,
- (c) investicijske raziskave in finančne analize ali druge oblike splošnih priporočil v zvezi s posli s finančnimi instrumenti.

1.4. Finančni instrumenti

Družba izvaja investicijske storitve za stranke v zvezi z sledečimi finančnimi instrumenti, kot so opredeljeni v ZTFI-1 in Direktivi MIFID II:

- (a) prenosljivi vrednostni papirji,
- (b) instrumenti denarnega trga,
- (c) enote kolektivnih naložbenih podjetij,
- (d) opcije, terminske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane terminske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z vrednostnimi papirji, valutami, dogovori o terminski obrestni meri, emisijskimi kuponi ali donosi kot osnovnimi instrumenti ali drugi izvedeni finančni instrumenti, finančni indeksi ali druga finančna merila, ki jih je mogoče poravnati s prenosom osnovnega instrumenta ali z denarnim plačilom,
- (e) opcije, terminske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane terminske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki: morajo biti poravnani z denarnim plačilom, ali so lahko poravnani z denarnim plačilom po izbiri ene od strank, razen zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbenice stranke ali drugega razloga za prenehanje pogodbe,
- (f) opcije, terminske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta, pod pogojem, da se z njimi trguje na organiziranem trgu, v MTF oziroma v OTF, razen veleprodajnih energetskih proizvodov, s katerimi se trguje na OTF, ki se morajo poravnati s prenosom osnovnega instrumenta,
- (g) opcije, terminske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane terminske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki: se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta in niso navedeni v prejšnji točki ter nimajo komercialnih namenov, imajo pa značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov.

Podrobnejše informacije o finančnih instrumentih v zvezi s katerimi Družba izvaja investicijske storitve in posle ter pomožne investicijske storitve, in tveganjih, povezanih z navedenimi finančnimi instrumenti so razkrite v **Prilogi 1** (Opis finančnih instrumentov in tveganja) k tem splošnim pogojem poslovanja.

2. POSTOPKI PRED IN OB SKLEPANJU POSLOVNEGA RAZMERJA S STRANKAMI

2.1. Identifikacija stranke

Družba je kot zavezanec po Zakonu o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 48/22 in 145/22 s spremembami in dopolnitvami; ZPPDFT-2) pred sklenitvijo pogodbe s stranko dolžna opraviti njeno identifikacijo, in sicer bodisi osebno identifikacijo, video-identifikacijo ali elektronsko identifikacijo, vse skladno z določili ZPPDFT-1 in podzakonskimi akti izdanimi na njegovi podlagi.

Stranka izrecno dovoljuje, da Družba za namene izvedbe identifikacije in v skladu z veljavnimi predpisi hrani digitalno kopijo ali fotokopira njen osebni dokument.

2.2. Obdelovanje podatkov strank

Stranka je dolžna v postopku sklepanja pogodbe Družbi zagotoviti osebne podatke, ki jih Družba potrebuje za namene identifikacije stranke, izvedbo vseh postopkov, ki jih v zvezi s pregledom strank predpisuje ZPPDFT-1 ter opravljanje investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev za stranko. Če teh podatkov stranka ne zagotovi, Družba ne more izpolniti svojih zakonskih obveznosti ali skleniti pogodbenega razmerja s stranko.

Stranka, ki je fizična oseba, lahko pod pogoji, ki jih določa Uredba (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. aprila 2016 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Direktive 95/46/ES (OJ L 119, 4.5.2016, p. 1–88 ; Splošna uredba o varstvu podatkov), od Družbe zahteva seznanitev z lastnimi osebnimi podatki in dostop do osebnih podatkov, njihov popravek in/ali izbris, omejitev obdelave ali prenos osebnih podatkov. Če Družba obdeluje osebne podatke stranke na podlagi njene privolitve, lahko stranka privolitve kadarkoli prekliče. Preklic privolitve velja za naprej in ne vpliva na zakonitost

obdelave, ki je potekala pred preklicem. Stranka lahko ugovarja obdelavi osebnih podatkov, kadar Družba obdeluje osebne podatke na podlagi zakonitih interesov. V tem primeru bo Družba prenehala obdelovati osebne podatke, razen če Družba izkaže nujne legitimne razloge za obdelavo, ki prevladajo nad interesi, pravicami in svoboščinami stranke, ali za uveljavljanje, izvajanje ali obrambo pravnih zahtevkov.

Če stranka meni, da Družba nezakonito obdeluje osebne podatke lahko vloži pritožbo. Vse svoje pravice lahko Stranka uveljavlja s pisno zahtevo, poslano na naslov: Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana, ali preko elektronske pošte: info@jonatanmars.com.

Prav tako ima stranka, ki meni, da Družba krši predpise, ki urejajo varstvo osebnih podatkov, pravico da vloži pritožbo pri Informacijskem pooblaščenцу Republike Slovenije, Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana.

Stranka jamči za točnost in resničnost vseh posredovanih podatkov in odgovarja za škodo, nastalo zaradi netočnih oziroma neresničnih podatkov. Stranka je dolžna Družbo nemudoma obvestiti o vsaki spremembi zadevnih podatkov ter o spremembi davčnega rezidentstva. Za obvestila, ki jih Družba posreduje stranki, se šteje, da je stranka prejela takšno obvestilo, če ga je Družba posredovala stranki z uporabo kontaktnih podatkov, vpisanih v evidencah Družbe.

Stranka izrecno in nepreklicno dovoljuje Družbi, da v primerih, ko je to potrebno za izvrševanje teh splošnih pogojev poslovanja in/ali pogodb ali za uveljavitev pravic ali izvajanje dolžnosti stranke po teh splošnih pogojih poslovanja in/ali pogodbah, opravi poizvedbe pri tretjih osebah, tudi o premoženju stranke, o stalnem/začasnem prebivališču stranke, kraju in datumu rojstva, davčni in matični številki, slednjim pa dovoljuje posredovanje takšnih podatkov in informacij Družbi.

Podatke o stanju in prometu na računih finančnih instrumentov stranke ter druge podatke, dejstva in okoliščine, za katere izve v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev, Družba varuje v skladu z veljavnimi predpisi.

Stranka in Družba se zavezujeta, da bosta vse podatke in informacije, ki izhajajo iz ali so v zvezi s pogodbami, sklenjenimi na podlagi teh splošnih pogojev, obravnavali kot zaupne. Ne glede na navedeno, sme Družba brez predhodnega soglasja stranke posredovati informacije in podatke o stranki domačim in tujim državnim in drugim ustreznim regulatornim in sodnim organom na njihovo zahtevo skladno z veljavnimi predpisi. Stranka v zvezi s poslovanjem s finančnimi instrumenti na posameznih tujih trgih kot končni imetnik tujih finančnih instrumentov izrecno pooblašča Družbo in soglaša, da Družba razkrije oziroma posreduje banki skrbnici, skrbniku, izvršitvenim mestom ipd. vso dokumentacijo in podatke v zvezi z identifikacijo stranke, vključno z njenimi osebnimi podatki kar vključuje tudi vse podatke o imetništvu oz. transakcijah s posameznimi finančnimi instrumenti na njenih računih oz. poddepojih pri Družbi.

2.3. Razvrščanje strank

Družba v postopku sklepanja poslovnega razmerja za opravljanje investicijskih storitev po 11. členu ZTFI-1 in pomožnih investicijskih storitev po 19. členu ZTFI-1 s stranko izvede postopek razvrstitve stranke med neprofesionalne, profesionalne in/ali primerne nasprotno stranke, in sicer skladno s Politiko razvrščanja strank, ki je strankam dostopna na vpogled na sedežu Družbe in spletni strani Družbe www.jonatanmars.com. <http://www.jonatanmars.com>/Družba je dolžna obseg in način storitev, ki jih opravlja za posamezno stranko, prilagoditi razvrstitvi zadevne stranke v zgoraj navedene kategorije.

2.4. Presoja primernosti in ustreznosti

Družba pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter pazi na interese strank, ki ji morajo biti vodilo pri opravljanju storitev zanje. V ta namen Družba v skladu s z določili Pravilnika o presoji primernosti in ustreznosti pred začetkom opravljanja storitev investicijskega svetovanja ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti poleg informacij o znanju in izkušnjah stranke ali morebitne stranke pridobi tudi informacije o investicijskih ciljih stranke in o sprejemljivi ravni tveganja, ki ga je stranka zmožna nositi. Na podlagi navedene presoje primernosti in ustreznosti je Družbi omogočeno, da strankam ponudi ustrezne produkte in storitve, zaradi česar je v najboljšem interesu strank, da posredujejo Družbi ažurne, točne in celovite informacije o svojem znanju, izkušnjah, finančnem

položaju, zmožnostjo kritja izgub in investicijskih ciljih, ki so potrebne za izvedbo presojo primernosti in ustreznosti.

3. SPLOŠNE ZAVEZE

3.1. Varovanje interesov strank in ravnanje skladno s predpisi

Družba pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev ravna vestno, pošteno in z ustrezno profesionalno skrbnostjo ter pazi na interese strank, ki so ji vodilo pri opravljanju storitev zanje. Družba je dolžna stranke seznaniti z vsemi njej znanimi okoliščinami, ki so pomembne za odločitve strank v zvezi z naročili za nakup oziroma prodajo finančnih instrumentov, oziroma drugimi storitvami, ki jih nudi Družba ter s tveganji, povezanimi z naložbami v finančne instrumente. Opis tveganj v zvezi s posamezno vrsto finančnih instrumentov je vsebovan v **Prilogi 1** (Opis finančnih instrumentov in tveganj) k tem splošnim pogojem poslovanja.

Družba je dolžna investicijske storitve in posle ter pomožne investicijske storitve izvajati v skladu z veljavnimi predpisi ter pravili KDD – Centralno klirinške depotne družbe, d.o.o. (v nadaljevanju: KDD), oziroma v skladu s pravili drugih centralnih depozitarjev in poddepozitarjev in pravili zadevnih organiziranih trgov, ter drugimi relevantnimi predpisi.

3.2. Omejitev odgovornosti

Družba strankam ne jamči za donosnost finančnih instrumentov ter ne odgovarja stranki ali katerikoli tretji osebi za morebitno neposredno ali posredno škodo, obveznosti in/ali izgubo, nastalo kot posledica izvrševanja teh Splošnih pogojev poslovanja ali Pogodbe o opravljanju storitev (kot je opredeljena v nadaljevanju), razen v primerih določenih s temi Splošnimi pogoji poslovanja. Družba nadalje ne prevzema odgovornosti za posledice strankinih odločitev ter ne prevzema odgovornosti za posledice zlorab v zvezi s finančnimi instrumenti stranke, ki bi jih tretje osebe storile stranki preko Družbe. Družba prav tako ne odgovarja za morebitno škodo, stroške ali kakršnekoli druge obveznosti, ki bi jih stranka utrpela v zvezi z opravljanjem storitev Družbe, v primeru, da je stranka posredovala Družbi napačne, nepopolne ali netočne informacije oziroma dokumente.

Družba v nobenem primeru ne odgovarja za škodo, obveznosti in/ali izgubo katerekoli stranke, nastalo zaradi motenja poslovanja Družbe, na katere Družba nima vpliva (kot npr. višja sila ali ravnanje stranke).

3.3. Obvladovanje nasprotij interesov

Družba izvaja investicijske storitve in posle ter pomožne investicijske storitve za široko paleto strank, zaradi česar se lahko v nekaterih situacijah pojavijo nasprotja interesov, ki bi lahko negativno vplivali na varovanje interesov strank. Takšna nasprotja interesov lahko nastanejo predvsem:

- med Družbo in njenimi povezanimi osebami in (potencialnimi) strankami;
- med različnimi strankami Družbe;
- med zaposlenimi v Družbi in njenimi (potencialnimi) strankami.

Družba je dolžna svoje poslovanje organizirati na način, da se (potencialna) nasprotja interesov preprečijo oziroma čimbolj omejijo in ustrezno obvladujejo. Z namenom ustreznega upravljanja in obvladovanja nasprotij interesov sprejela posebno Politiko obvladovanja nasprotij interesov, ki je strankam dostopna na vpogled na sedežu Družbe in spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

3.4. Sistem jamstva za terjatve strank

Družba je skladno z določilom 450. člena ZTFI-1 vključena v sistem jamstva za terjatve vlagateljev. Podrobnejše informacije o sistemu jamstva za terjatve vlagateljev so vsebovane v dokumentu »Informacija o sistemu jamstva za terjatve vlagateljev«, ki je strankam Družbe dostopen na vidnem mestu na sedežu Družbe in spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

V zgoraj naveden sistem jamstva za terjatve vlagateljev so vključene zgolj terjatve neprofesionalnih strank, ne pa tudi:

- terjatve profesionalnih strank iz 246. do 248. člena ZTFI-1;
- terjatve v zvezi s posli, zaradi katerih je bil imetnik terjatev pravnomočno obsojen za kaznivo dejanje pranja denarja,
- terjatve pravnih oseb, ki na podlagi podatkov iz zadnjega objavljenega letnega poročila sodijo med velike oziroma srednje družbe po Zakonu o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 s spremembami in dopolnitvami; ZGD-1), in
- druge terjatve, navedene v 8. odstavku 450. člena ZTF-1.

3.5. Dostopnost in spremembe splošnih pogojev

Splošni pogoji poslovanja so dostopni strankam na vpogled na sedežu Družbe in na spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

Družba zagotovi, da se stranke pred sklenitvijo oziroma v postopku sklepanja poslovnega razmerja z Družbo v celoti seznanijo ter soglašajo z vsebino teh Splošnih pogojev poslovanja (vključno z vsemi prilogami), Cenikom storitev Družbe in Politiko izvrševanja naročil Družbe.

V primeru kakršnekoli bistvene spremembe teh Splošnih pogojev poslovanja, je Družba dolžna stranke o takšnih bistvenih spremembah obvestiti. Obvestilo o navedenih spremembah Družba svojim strankam pošlje po elektronski pošti na naslov, ki so ga stranke posredovale Družbi v postopku sklepanja poslovnega razmerja.

Vsaka stranka lahko v roku 8 dni od prejema obvestitve o bistveni spremembi teh Splošnih pogojev poslovanja odpove poslovno razmerje z Družbo (z obvestilom Družbi na elektronski naslov info@jonatanmars.com), in sicer z 30 dnevним odpovednim rokom. Če stranka v prej navedenem roku Družbe ne obvesti o odpovedi poslovnega razmerja, se šteje, da se s spremembami Splošnih pogojev strinja.

4. POSLOVNO RAZMERJE IN NADOMESTILA ZA IZVEDENE STORITVE

4.1. Poslovno razmerje

Pred pričetkom opravljanja investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev je stranka dolžna z Družbo skleniti ustrezno pogodbo o opravljanju navedenih storitev (v nadaljevanju: Pogodba o opravljanju storitev), s katero Družba in zadevna stranka opredelita medsebojne pravice in obveznosti v zvezi z opravljanjem navedenih storitev s strani Družbe za Stranko. Postopek sklepanja Pogodbe o opravljanju storitev je avtomatiziran in poteka preko posebne mobilne aplikacije JonatanMars Invest, ki jo upravlja Družba in je dostopna na Google play in Apple store, povezavi do katerih sta na spletni strani www.jonatanmars.com (v nadaljevanju: *mobilna aplikacija JonatanMars Invest*), pri čemer se sprejem teh Splošnih pogojev poslovanja šteje za veljavno sklenitev Pogodbe o opravljanju storitev, če ni določeno drugače. V kolikor ni med posamično stranko in Družbo izrecno drugače dogovorjeno, je Pogodba o opravljanju storitev s sprejemom Splošnih pogojev poslovanja veljavno sklenjena pod odložnim pogojem, ki se uresniči, če stranka v dobro njenega denarnega računa ali računa finančnih instrumentov mobilne aplikacije JonatanMars Invest, ki ga družba vodi skladno z določili ZTFI-1, nakaže sredstva vsaj v vrednosti 0,01 EUR. Ne glede na navedeno, se lahko Pogodba o opravljanju storitev sklene tudi izven avtomatiziranega postopka mobilne aplikacije JonatanMars Invest.

4.2. Nadomestila

Družba strankam zaračunava nadomestila za izvedene investicijske storitve in posle in pomožne investicijske storitve skladno z določili vsakokrat veljavnega Cenika storitev Družbe, ki je strankam dostopen na vpogled na sedežu družbe ter na spletni strani Družbe www.jonatanmars.com. V zvezi s storitvami, ki niso zajete v navedenem Ceniku storitev Družbe, Družba in stranka dogovorita nadomestilo v zadevni Pogodbi o opravljanju storitev.

*JonatanMars Invest, borznoposredniška družba, d.o.o., Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana, Slovenija, davčna številka:
79822819, matična številka: 9125108000*

II. DEL – INVESTICIJSKE STORITVE IN POSLI IN POMOŽNE INVESTICIJSKE STORITVE

1. SPREJEMANJE IN POSREDOVANJE NAROČIL TER IZVRŠEVANJE NAROČIL STRANK

1.1. Sprejemanje naročil strank

Stranke lahko podajo naročilo za nakup ali prodajo finančnih instrumentov izključno preko mobilne aplikacije JonatanMars Invest, ki jo upravlja Družba in je dostopna na Google play in Apple store, povezavi do katerih sta na spletni strani www.jonatanmars.com.

Za datum in uro prejema naročila štejeta datum in ura, ko stranka prejme avtomatizirano potrdilo o oddaji naročila znotraj mobilne aplikacije JonatanMars Invest, ki se avtomatsko generira nemudoma po pravilni oddaji naročila.

1.2. Vrste naročil

Družba sprejema vse vrste naročil strank, določene s predpisi trga, na katerem bo naročilo stranke izvršeno.

Naročila se delijo:

- i. glede na vrsto transakcije: nakupno (N) in prodajno (P) naročilo;
- ii. glede na mesto izvršitve: na organiziranem trgu (OT), na neorganiziranem trgu (NT);
- iii. glede na ceno:
 - a. tržno naročilo (naročilo, kjer omejitev cene ni določena in se izvede nemudoma po trenutnih tržnih cenah in po pravilih sekundarnega trga, kjer finančni instrument kotira. Tržna naročila se izvršijo nemudoma; pri tem obstaja tveganje, da cena, po kateri se izvrši nakup ali prodaja finančnega instrumenta, bistveno odstopa od zadnje znane cene oziroma zadnjega zaključnega tečaja. Družba ne odgovarja stranki za škodo, ki bi jih stranka utrpela v tem primeru.);
 - b. limitirano naročilo (naročilo za nakup finančnega instrumenta po ceni, ki ni višja od določene cene, ali za prodajo vrednostnega papirja po ceni, ki ni nižja od določene cene (imenovano "ali bolje" za obe smeri); pri tem obstaja tveganje, da se naročilo ne izvrši zaradi neugodnega gibanja cene finančnega instrumenta);
- iv. glede na pogoj načina izvršitve, trgovalne pogoje in druge kriterije, skladno z vsakokrat veljavnimi pravili posameznega trga, na katerem naj bi se naročilo stranke izvršilo.
- v. glede na čas veljavnosti naročila:
 - a. dnevno naročilo (naročilo je veljavno samo isti dan kot je bilo sprejeto);
 - b. do preklica (naročilo je veljavno do izvršitve na trgu oziroma preklica, vendar v časovnem okvirju, ki je predpisan na posameznem organiziranem trgu);
 - c. do določenega datuma (naročilo je veljavno do izvršitve oziroma preklica oziroma do vključno določenega datuma, pri čemer največja možna veljavnost ne more biti daljša kot je določeno s pravili posameznega trga).
- vi. Vpis in vplačilo vrednostnih papirjev pri ponudbi javnosti zunaj borznega trga, kadar vpis poteka pri Družbi kot pooblaščenemu investicijskemu podjetju izdajatelja za izvedbo prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa.

Za posle s tujimi finančnimi instrumenti lahko stranka poda tiste vrste naročil ter s takšnimi pogoji načina izvršitve in časa veljavnosti, ki so določeni s predpisi trga, na katerem bo naročilo stranke izvršeno.

Naročilo stranke preneha veljati, ko ga stranka prekliče skladno z veljavnimi predpisi in temi splošnimi pogoji poslovanja, ali ko poteče rok veljavnosti, določen v naročilu

1.3. Mesto izvrševanja naročil

Nakupno oziroma prodajno naročilo strank v zvezi s finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izvrši na organiziranem trgu, razen če stranka izrecno naroči izvršitev naročila izven organiziranega trga.

Za izvrševanje nakupnih in prodajnih naročil strank v zvezi s tržnimi finančnimi instrumenti izven organiziranega trga ter za izvrševanje nakupnih in prodajnih naročil v zvezi s finančnimi instrumenti, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se smiselno uporabljajo predpisi, ki določajo obveznosti Družbe pri izvrševanju naročil na organiziranem trgu.

Seznam mest izvrševanja, na katerih Družba izvršuje naročila svojih strank je razkrit v dokumentu Seznam izvršitvenih mest, ki strankam dostopen na vpogled na sedežu Družbe in v veljavnem Ceniku Družbe, objavljenem na spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

1.4. Sprejem naročil s strani Družbe

Naročilo stranke je sprejeto, ko:

- i. Družba od stranke prejme vse podatke, potrebne za izvršitev naročila, in
- ii. so izpolnjeni pogoji iz točke 1.3. tega II. dela teh Splošnih pogojev poslovanja, in
- iii. stranka izpolni svoje obveznosti glede plačila predujma oziroma kupnine iz točke 1.9. tega II. dela teh Splošnih pogojev poslovanja, oziroma morebitni drugi pogoji, kij ih za izvršitev naročila določajo veljavni predpisi, in
- iv. Družba ne odkloni naročila stranke skladno z določili točke 1.5. tega II. dela teh Splošnih pogojev poslovanja.

Če Družba ne odkloni sprejem naročila, se šteje, da je naročilo sprejela s potekom roka za obvestilo stranki o odklonitvi sprejema naročila, določenega v ZTFI-1.

Družba je dolžna posredovati prejeto naročilo izvršitvenemu mestu takoj, ko je to mogoče od prejema naročila, upošteva urnik trgovanja, ki velja za trg, za katerega je bilo naročilo sprejeto oziroma urnik poslovanja izvršitvenega mesta, v vsakem primeru pa najkasneje naslednji delovni dan od prejema naročila. Šteje se, da je izvršitveno mesto naročilo prejelo, ko ga le-ta prejme v okviru svojega lastnega poslovnega časa delovnega dne, v katerem posluje.

1.5. Odklonitev naročil strank

Družba lahko (po lastni diskreciji) odkloni sprejem kateregakoli naročila stranke, pri čemer bo naročilo praviloma odklonila v sledečih primerih:

- i. če stranka nakupnega naročila ne zagotovi predujma skladno z določili točke 1.9. tega II. dela teh Splošnih pogojev poslovanja;
- ii. če stranka v primeru prodajnega naročila ne izpolni svojih obveznosti glede zagotovitve ustreznega stanja finančnih instrumentov na zadevnih računih iz točke 1.10. tega II. dela teh Splošnih pogojev poslovanja;
- iii. v primeru obstoja nasprotja interesov ali ko bi po presoji Družbe takšno naročilo oziroma njegova izvršitev lahko bila v nasprotju s poslovno politiko Družbe ali veljavno zakonodajo ali drugimi predpisi, ki zavezujejo Družbo in/ali stranko;
- iv. v primeru suma zlorabe mobilne aplikacije JonatanMars Invest oziroma identifikacijskih podatkov stranke znotraj navedene mobilne aplikacije;

- v. stranka odda naročilo za finančni instrument, v zvezi s katerim Družba ne sprejema naročil;
- vi. v drugih primerih, določenih s Splošnih pogojih poslovanja, Pogodbo o opravljanju storitev, z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi, ki zavezujejo Družbo in/ali stranko.

Družba o odklonitvi sprejema naročila, potem ko v razumnem času in na zanesljiv način preveri obstoj v predhodnem odstavku navedenih primerov, nemudoma pisno obvesti stranko in v obvestilu navede razlog odklonitve naročila. Družba ni dolžna stranki poslati obvestila o odklonitvi sprejema naročila, preden se naročilo po teh Splošnih pogojih poslovanja šteje za prejeto.

1.6. Sprememba in preklic naročila

Stranka lahko na enak način, kot je določen za oddajo naročila, svoje naročilo spremeni ali prekliče, in sicer vse dokler je še mogoče izvršitev takšnega naročila preprečiti z razumnimi ukrepi ter upoštevajoč vrstni red prejetih naročil. Naročilo stranke, s katerim se spremeni cena, poveča ali zmanjša količina finančnega instrumenta oziroma doda, spremeni ali briše posebni pogoj naročila, se šteje za preklic predhodnega naročila in oddajo novega naročila.

V primeru naročila, ki se nanaša na tuje finančne instrumente lahko stranka naročilo spremeni ali prekliče, če to dopuščajo postopki za spremembo oziroma preklic naročil pri zadevnem izvršitvenem mestu. Naročilo se šteje za spremenjeno oziroma preklicano, ko spremembo oziroma preklic potrdi zadevno izvršitveno mesto.

Družba je upravičena v zvezi s preklicanim naročilom stranki zaračunati administrativne stroške v skladu z veljavnim Cenikom storitev Družbe.

1.7. Potrdilo o prejemu naročila

Nemudoma po prejemu, spremembi ali preklicu naročila Družba stranki preko mobilne aplikacije JonatanMars Invest posreduje potrdilo o prejemu, spremembi ali preklicu naročila, z vsebino kot je opredeljena v veljavnih predpisih.

Šteje se, da je stranka potrdilo o prejemu naročila prejela, ko je bil vnos potrdila potrjen v sistemu mobilne aplikacije JonatanMars Invest.

1.8. Izvrševanje naročil strank

Družba naročila strank izvrši tako kot se glasijo, pri čemer naročila strank enake vrste izvršuje po vrstnem redu njihovega prejema. Vsa naročila strank se evidentirajo v skladu z ustreznimi predpisi.

Družba sprejema, posreduje in izvršuje naročila strank v skladu s Politiko izvrševanja naročil strank (ki je strankam dostopna na vpogled na sedežu Družbe in spletni strani Družbe www.jonatanmars.com), drugimi ustreznimi predpisi ter pravili, ki veljajo na tistem trgu, na katerem se trguje s finančnim instrumentom, ki je predmet posameznega naročila.

1.9. Kupnina

Pri nakupnem naročilu stranka zagotovi predujem v višini 100% zneska, ki je potreben za nakup finančnih instrumentov in za kritje z nakupom povezanih stroškov na račun Družbe, ki se vodi pri skrbniški banki ali kreditni instituciji.

1.10. Zagotovitev ustreznega stanja finančnih instrumentov

Pri prodajnem naročilu, ki se nanaša na domače finančne instrumente mora stranka zagotoviti, da so finančni instrumenti, ki so predmet naročila, na njenem računu, vodenem pri KDD, tujem centralnem depozitarju, poddepozitarju

Pri prodajnem naročilu, ki se nanaša na tuje finančne instrumente mora stranka zagotoviti, da so ti finančni instrumenti na računu stranke v poddepoju Družbe ali na računu pri domačem oziroma tujem poddepozitarju

oziroma pri tujem depozitarju, tako da so ti finančni instrumenti knjiženi na ime stranke v tujem centralnem depozitu ali pri poddepozitarju.

Prodajno naročilo stranke se izvrši potem, ko Družba na zanesljiv način preveri, ali je zadevna stranka zagotovila, da so finančni instrumenti, ki so predmet naročila na računu oziroma je stranka omogočila razpolaganje s temi finančnimi instrumenti, prosti vseh bremen, razen če se zadevna stranka in Družba izrecno dogovorita drugače.

Šteje se, da nalog stranke za prodajo nematerializiranih vrednostnih papirjev na organiziranem trgu vsebuje tudi nalog za prenos teh vrednostnih papirjev iz računa stranke pri KDD, tujem centralnem depozitarju ali poddepozitarju zaradi izpolnitve obveznosti iz prodaje sklenjene na organiziranem trgu. Šteje se, da naročilo stranke za prodajo tujih finančnih instrumentov, ki jih vodi Družba na računu stranke v poddepozitu, vsebuje tudi nalog za prenos teh finančnih instrumentov iz računa stranke v poddepozitu zaradi izpolnitve obveznosti iz sklenjene prodaje.

1.11. Ravnanje s finančnimi instrumenti strank

Družba zagotovi, da se na drugi delovni dan po izvršitvi naročila (T+2) na organiziranem trgu oziroma izpolnitvi obveznosti prodajalca v primeru, da je bilo nakupno naročilo stranke izvršeno izven organiziranega trga, domači finančni instrumenti, ki jih je kupila za račun posamezne stranke, prenesejo na račun te stranke, ki ga vodi KDD, razen če se Družba in stranka izrecno dogovorita drugače.

Za posle s tujimi finančnimi instrumenti Družba zagotavlja poravnavo v skladu s predpisi trga, kjer se naročilo izvrši, in sicer tako, da finančne instrumente knjiži v dobro ali v breme računa stranke v poddepozitu Družbe.

1.12. Ravnanje z denarnimi sredstvi strank

Družba znesek kupnine ali neizkoriščenega predujma nakaže stranki v dobro njenega denarnega računa, ki ga družba vodi skladno z določili ZTFI-1, naslednji delovni dan po dnevu, ko:

- i. prejme kupnino iz prodajnega posla, ki ga je sklenila za račun stranke, ali
- ii. opravi obračun nakupnega posla ali prejme preklic nakupnega naročila stranke, v zvezi s katerim je stranka plačala predujem.

Družba denarni znesek, ki ga je prejela na podlagi uresničitve pravic iz finančnih instrumentov stranke, stranki nakaže v dobro njenega denarnega računa, ki ga Družba vodi skladno z določili ZTFI-1, naslednji delovni dan po prejemu tega zneska.

Družba ne sme uporabljati denarnega dobroimetja strank za svoj račun ali za račun drugih strank.

Ne glede na drugi odstavek te točke 1.12. tega II. dela teh Splošnih pogojev poslovanja, Družba denarni znesek, ki ga je prejela na podlagi uresničitve pravic iz lastniških vrednostnih papirjev stranke, nakaže stranki, ki je fizična oseba, v dobro njenega denarnega računa, ki ga Družba vodi skladno z določili ZTFI-1 v dveh delovnih dnevih po prejemu tega zneska.

V primeru prodaje oziroma izplačila kuponov, dividend in ostalih donosov iz tujih finančnih instrumentov, ki se vodijo pri poddepozitu strank pri Družbi, Družba zagotovi, da se v skladu z določili prejšnjega odstavka denarna sredstva stranke z deviznega računa strank Družbe v tujini prek denarnega računa Družbe, ki se vodi pri skrbniški banki ali kreditni instituciji v Sloveniji prenesejo na denarni račun stranke, ki ga Družba vodi skladno z določili ZTFI-1, razen če se Družba in posamezna stranka izrecno dogovorita drugače. Za dan prejema kupnine oziroma unovčenja dividend oziroma kuponov s strani Družbe se v teh primerih šteje dan prejema denarnih sredstev na denarni račun strank.

Denarna sredstva strank na računu Družbe, ki se vodi pri skrbniški banki ali kreditni instituciji se v skladu z veljavno zakonodajo ne obrestujejo.

Pred nakazilom denarnih sredstev na denarni račun stranke, ki ga Družba vodi skladno z določili ZTFI-1, Družba stranki obračuna vse stroške in provizije ter morebitne zapadle neporavnane obveznosti v skladu z veljavnim Cenikom storitev Družbe ter stranki nakaže ustrezno zmanjšan znesek denarnih sredstev.

1.13. Poravnava poslov s tujimi finančnimi instrumenti

V postopku poravnave poslov s tujimi finančnimi instrumenti je Družba odgovorna zgolj za pravočasno posredovanje ustreznih navodil tuji klirinški družbi oziroma skrbniški banki ali drugi pristojni instituciji, na podlagi katerih se lahko izvrši poravnava sklenjenih poslov s tujimi finančnimi instrumenti. Družba ni odgovorna za kakršnokoli zamudo pri poravnavi posla s tujimi finančnimi instrumenti ali morebitno neizpolnitev poravnave posla zaradi neplačila nasprotne stranke v poslu, kakor tudi ne za ne-izročitev zadevnih finančnih instrumentov s strani nasprotne stranke. V primeru načina poravnave DVP (izpolnitev proti plačilu; ang. *delivery versus payment*) na tujih trgih Družba ne zagotavlja pravočasne izročitve finančnih instrumentov in opozarja stranko, da lahko pride tudi do kasnejše razveljavitve posla zaradi neizpolnitve nasprotne stranke.

1.14. Obračun posla

Družba najkasneje naslednji delovni dan po izpolnitvi obveznosti iz posla, ki ga je sklenila za račun stranke, stranki pošlje obračun izvršenega posla, in sicer preko mobilne aplikacije JonatanMars Invest. Če je Družba sklenila posel za stranko preko izvršitvenega mesta, Družba pošlje obračun stranki najkasneje naslednji delovni dan, ko prejme ustrezní obračun tega posla od izvršitvenega mesta.

Šteje se, da je stranka obračun izvršenega posla prejela, ko je bil vnos obračuna potrjen v sistemu mobilne aplikacije JonatanMars Invest.

2. GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI

2.1. Pogodba o gospodarjenju

Družba in stranka pred začetkom opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke skleneta pisno pogodbo, katere sestavni del so ti splošni pogoji ter v skladu s katero Družba kupuje in prodaja finančne instrumente za račun stranke in izvršuje poravnavo obveznosti iz teh poslov.

Pogodba o gospodarjenju s finančnimi instrumenti določa vsaj:

- znesek denarnih sredstev, ki ga stranka izroča v gospodarjenje na podlagi pogodbe,
- naložbeno politiko,
- višino provizije in način izračuna osnove oziroma osnov za provizijo.

Posamezna pogodba o gospodarjenju lahko vsebuje dodatna določila, ki vplivajo samo na predmetno pogodbo.

Stranka se s podpisom pogodbe o gospodarjenju s sredstvi stranke strinja in pooblašča Družbo, da ta gospodari z njenimi sredstvi po lastni presoji, v skladu z naložbeno politiko, določeno v pogodbi in splošnih pogojih, ter da daje potrebne izjave oziroma potrjuje in sprejema druge ukrepe, nujne ali priporočljive za gospodarjenje z njenimi sredstvi. Družba lahko v skladu s Politiko izvrševanja odločitev za trgovanje in izvrševanjem naročil izven organiziranega trga ali večstranskega sistema trgovanja MTF zgolj, če za to pridobi izrecno soglasje stranke v skladu z 269. členom ZTFI-1. Tako soglasje lahko stranka da kot splošno soglasje glede vseh naročil ali kot posebno soglasje v zvezi z izvršitvijo posameznega naročila. Družba enkrat letno objavi povzetek prvih petih mest, kjer je izvršila največ poslov za stranke s posameznim finančnim instrumentom, skupaj z informacijo o kakovosti izvršitev poslov iz sedmega odstavka 267. člena ZTFI-1.

Če pogodba o gospodarjenju ali ti splošni pogoji ne določajo drugače, se stranka s podpisom pogodbe odpoveduje kakršnim koli zahtevkom do sredstev oziroma razpolaganju s sredstvi, ki jih je prepustila Družbi v gospodarjenje pod pogoji iz teh splošnih pogojev.

Pogodba o gospodarjenju, dodatek, zahteva za izplačilo ali drug dokument se uveljavijo z dnem, ko jih Družba prejme.

Stranka se strinja, da vsa sredstva, ki jih zanjo prejme Družba iz nakupov in prodaj finančnih instrumentov, Družba prek računa gospodarjenja uporabi za nadaljnje prodaje in nakupe finančnih instrumentov za račun te stranke.

Družba načeloma gospodari s sredstvi stranke brez strankinih določnih navodil. Če stranka kljub temu želi dati določno navodilo, ga Družba lahko upošteva, če je pisno, stranka pa je v celoti odgovorna za svoja navodila in posledice ravnanj Družbe, ki bi temeljila na takem navodilu. Prav tako stranka nosi vso odgovornost za izbiro

naložbene politike in posledice te izbire. Stranka se s podajo določenih navodil zaveda, da lahko zaradi teh pride do odstopanja od prvotno dogovorjene naložbene politike posameznega portfelja in taka odstopanja sprejema. Kot navodila stranke štejejo tudi izjave o izrecnih prepovedi nakupa določenih finančnih instrumentov zaradi določenih osebnih okoliščin/vključenosti v postopke na strani stranke.

S pogodbo o gospodarjenju se pogodbeni stranki dogovorita tudi o načinu odprtja in vodenja računa finančnih instrumentov stranke oziroma o vodenju poddepoja finančnih instrumentov. Finančni instrumenti strank, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, se vodijo na skupnih računih gospodarjenja, ki jih vodi Družba oz. jih zanjo vodi poddepozitar pri skrbniških bankah. Družba vzpostavi in vodi poddepo finančnih instrumentov za stranko v okviru lastne analitične evidence za tiste finančne instrumente, ki jih vodi v centralnem depozitu ali drugem centralnem depozitarju v svojem imenu za račun strank. Družba vodi poddepo finančnih instrumentov v skladu s Pravili vodenja poddepoja.

2.2. Plačila za storitev gospodarjenja

Za opravljanje storitev gospodarjenja po teh splošnih pogojih je Družba upravičena do:

- a) provizije za upravljanje s sredstvi stranke, v višini in na način, kot to določa pogodba,
- b) morebitnega deleža presežka iz sredstev gospodarjenja, v višini in na način, kot to določa pogodba, z zapadlostjo na dan ovrednotenja morebitnega presežka po teh splošnih pogojih,
- c) vstopnih in izstopnih stroškov, kot so opredeljeni v pogodbi,
- d) povračila kakršnih koli davkov, taks in drugih bremen, ki bi jih plačala Družba za račun stranke,
- e) stroškov trgovanja, poravnave in morebitnih drugih stroškov, ki se nanašajo na posle s finančnimi instrumenti v predmetnem portfelju,
- f) morebitnih drugih stroškov, če tako določa cenik Družbe, ti splošni pogoji ali pogodba.

Plačila za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti so navedena v vsakokratni pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti. V kolikor tovrstna plačila niso navedena niti v posamezni pogodbi, niti v teh splošnih pogojih, je vsakokratna višina določena s cenikom, ki je sestavni del pogodbe.

2.3. Izročitev sredstev v gospodarjenju stranki

Stranka je upravičena kadar koli zahtevati izročitev oziroma odstop dela ali celote finančnih instrumentov ali denarnih sredstev. Zahtevo za izplačilo ali prenos premoženja iz sredstev po pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti mora stranka podati v pisni obliki na za to predvidenem obrazcu, pri čemer Družba opravi identifikacijo skladno z vsakokrat veljavno zakonodajo. Družba je v tem primeru dolžna stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti zahtevane finančne instrumente ali denarna sredstva v 10 (desetih) delovnih dneh od dneva, ko je Družba prejela popolno in pravilno strankino zahtevo, razen, če izročitev ne bi bila možna zaradi neizpolnitve oziroma zamude tretje osebe, na poslovanje katere Družba nima vpliva.

2.4. Izpolnitev tretje osebe

Če bi tretje osebe svoje obveznosti iz poslov, ki jih je Družba sklenila za stranko, izpolnile neposredno stranki, mora stranka o tem nemudoma obvestiti Družbo. V tem primeru se sredstva, ki jih je stranka prejela od tretje osebe, odštejejo od preostalih strankinih sredstev v gospodarjenju pri Družbi in se štejejo kot izročitev oziroma odstop deleža sredstev po prejšnjem členu teh splošnih pogojev z vsemi pravnimi posledicami, ki iz tega izhajajo.

2.5. Odpoved pogodbe o gospodarjenju

Odpoved pogodbe o gospodarjenju lahko podata obe pogodbeni stranki v pisni obliki. Pri odpovedi pogodbe v skladu z ustreznimi predpisi na dan zapadlosti zapadejo v plačilo vse odprte obveznosti stranke po pogodbi za zadnje obdobje pred prenehanjem pogodbe. Če pogodba o gospodarjenju ne določa drugače, je Družba po prenehanju navedene pogodbe dolžna stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti vsa sredstva v gospodarjenju, pri čemer Družba praviloma izroča sredstva v takšni obliki, v kakršni so v trenutku, ko pisno odpoved Družba stranki pošlje, oziroma v trenutku, ko Družba prejme pisno odpoved stranke. Stranka lahko zahteva izročitev denarnih sredstev, pri čemer Družba upošteva tovrstno pisno zahtevo le, če jo stranka navede v svoji pisni odpovedi ali če ji stranka izroči tovrstno zahtevo v petih delovnih dneh od dne, ko je prejela pisno odpoved Družbe.

Zahteva za izplačilo ali prenos celotnega premoženja iz sredstev po pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti šteje kot odpoved pogodbe.

O času veljavnosti pogodbe in pogojih za odpoved oziroma odstop od navedene pogodbe v primerih, ki niso navedeni v teh splošnih pogojih, se pogodbeni stranki dogovorita v navedenih pogodbah oziroma se uporabljajo ustrezni predpisi obligacijskega prava.

Določila pogodbe o stroških in nadomestilih, ki se nanašajo na obveznosti, nastale pred trenutkom odpovedi, se ne glede na odpoved pogodbe uporabljajo še naprej, vse do poravnave vseh obveznosti, ki so nastale v zvezi s predmetno pogodbo.

2.6. Delitev presežka iz gospodarjenja

Pogodbeni stranki se v pogodbi o gospodarjenju dogovorita o delitvi morebitnega ustvarjenega presežka sredstev.

V primeru delitve presežka iz gospodarjenja nad vsakokrat najvišjo doseženo vrednostjo (angl. high-water mark) osnovo za obračun delitve presežka predstavlja znesek vplačanih sredstev oziroma vsakokratna najvišja dosežena vrednost portfelja, po izvedenem obračunu stroškov na dan obračuna delitve presežka in pred zadnjo delitvijo presežka.

Metodologija za obračun delitve presežka je na voljo strankam na sedežu družbe.

2.7. Ugotavljanje vrednosti finančnih instrumentov

Vrednost finančnih instrumentov se ugotavlja za vsak dan v Republiki Sloveniji po naslednjih pravilih:

- a.) Delnice in delnice investicijskih družb se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju (t.j. zaključni tečaj organiziranega trga finančnih instrumentov ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov). Investicijski kuponi oz. delnice ciljnih skladov se vrednotijo tako, da se število enot premoženja oz. delnic ciljnega sklada pomnoži z vrednostjo enote premoženja oz. vrednostjo delnice ciljnega sklada, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi.
- b.) Pri ovrednotenju dolžniških finančnih instrumentov in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunavajo in pripisujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji finančnega instrumenta. Za vrednotenje se uporablja zadnja znana vrednost (»indication of interest«), kot jo poroča Interactive Brokers ali drug primeren in ustrezen ponudnik investicijskih storitev.
- c.) Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji.
- d.) Instrumenti denarnega trga (zakladne menice, komercialni zapisi) se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj oz. po zaključnem tečaju organiziranega trga, če se z instrumenti denarnega trga trguje na organiziranem trgu
- e.) Finančni instrumenti, ki kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po tečaju trga, kjer so bili kupljeni. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga finančnih instrumentov se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje.
- f.) Finančni instrumenti, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti ali po modelu vrednotenja, ki ga določi Družba.

2.8. Poročanje stranki

Družba stranki, za katero opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, najmanj enkrat na tri mesece po stanju na zadnji dan trimesečja pošlje poročilo o stanju njenih naložb z obračunom poslov, ki jih je opravila pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti te stranke.

Ne glede na prejšnji odstavek, Družba stranko, za katero opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, v primerih, ko se skupna vrednost portfelja, kot je bila ocenjena na začetku vsakega obdobja poročanja, zmanjša za 10 % in potem za večkratnike 10 %, o tem obvesti najpozneje do konca delovnega dne, na katerega je prekoračen prag, oziroma, če je prag prekoračen na nedelovni dan, do zaključka naslednjega delovnega dne.

2.9. Določitev naložbene politike in meril upravljanja (referenčno merilo oz. benchmark)

Družba na podlagi izdelanega naložbenega profila stranke le-tej predlaga izbiro določenih portfeljev z naložbene politike in pripadajočimi referenčnimi merili oz. benchmarki (v nadaljevanju: benchmark), ki so opredeljeni v vsakokratni pogodbi.

Ob spremembah v naložbenih politikah in/ali benchmarkih Družba stranke obvešča skladno z dogovorjenim načinom komunikacije. Če se stranka ne odzove na poziv Družbe po spremembi pogodbe zaradi spremembe politike in/ali benchmarkov, bo Družba do podpisa spremembe pogodbe uporabljala spremenjeno naložbeno politiko in/ali benchmark, vse v najboljšem interesu stranke.

Naložbena politika vključuje vsaj:

- vrste finančnih instrumentov,
- lastnosti izdajateljev finančnih instrumentov,
- največji dopustni delež naložb v finančne instrumente posamezne vrste,
- druge okoliščine, ki so pomembne za določitev stopnje tveganosti naložb

Družba pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ne upošteva preferenc glede trajnostnosti.

2.10. Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev

S pogodbo o gospodarjenju se pogodbeni stranki dogovorita tudi o načinu odprtja in vodenja računa finančnih instrumentov stranke oziroma o vodenju poddepoja finančnih instrumentov.

Družba je zavezana odpreti račun najpozneje v treh delovnih dneh po sklenitvi pogodbe o gospodarjenju, če so vsi podatki oziroma vsi osebni podatki o imetniku in upravičencu, navedeni v pogodbi, usklajeni s podatki pri depozitarju oz. poddepozitarju in če razpolaga z davčno številko stranke. Družba nadomestila in stroške v zvezi s pogodbo o vodenju računa stranki obračuna v skladu z veljavnim cenikom.

2.11. Vodenje računov finančnih instrumentov, izdanih v tujini

Družba v skladu s predpisi in organizacijo vodenja računov posameznega lokalnega trga vodi oz. zagotovi vodenje finančnih instrumentov strank, izdanih v tujini:

- a) v svojem imenu in za račun strank prek posebnega računa Družbe pri centralnem depozitarju lokalnega trga ali pri poddepozitarju Družbe, ki izvajajo vodenje teh finančnih instrumentov na tujem trgu, ali
- b) neposredno pri centralnem depozitarju lokalnega trga, če lokalna zakonodaja omogoča odprtje in vodenje računov finančnih instrumentov stranke na ime stranke pri centralnem depozitarju in stranka tako zahteva od Družbe.

Družba izvaja storitev vodenja računov na takih tujih trgih in v takem obsegu, kot jih lahko zagotavlja z mrežo izbranih tujih poddepozitarjev in centralnih depojev oziroma tretjih oseb, v skladu s poslovno politiko, ustreznimi predpisi in tržnimi zakonitostmi posameznega trga. Stranka se zaveda, da vsi stroški, ki izvirajo iz organizacije in izvedbe takšnega vpisa imetništva bremenijo stranko ter da je Družba upravičena zaračunati svoje stroške v zvezi z organizacijo in izvedbo takega vpisa imetništva.

2.12. Poddepo ter tveganja v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov in denarnih sredstev

Družba vodi ali zagotovi vodenje poddepoja finančnih instrumentov za stranko v skladu s pravili poddepoja v okviru lastne analitične evidence za tiste finančne instrumente, ki jih v svojem imenu in za račun strank vodi v centralnem depozitarju prek svojega računa ali prek drugega vmesnega poddepozitarja, razen če stranka izrecno ne zahteva od Družbe, da ta zanjo vodi finančne instrumente in denarna sredstva na ločenem računu stranke.

Družba stranko opozarja, da so v primeru, ko se finančni instrumenti in denarna sredstva strank vodijo v imenu in prek računa stranke neposredno pri centralnem depozitarju, stroški lahko višji, vendar so tveganja lahko manjša. Stroški za primer, ko se finančni instrument za račun stranke vodi v imenu in prek računa Družbe, so navadno nižji, vendar so tveganja lahko večja, med drugim:

- zaradi dejanj ali opustitev centralnega depozitarja oziroma vmesnega poddepozitarja oziroma tretje osebe, prek katere se vodijo denarna sredstva stranke, lahko pride do primanjkljaja finančnih instrumentov v poddepoju Družbe oziroma denarnih sredstev v njeni analitični evidenci;
- kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov oziroma denarnih sredstev stranke (v nadaljevanju skupaj sredstva), ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih sredstev, so izpolnitvena tveganja za stranko večja;
- če je vodenje računa sredstev stranke predmet zakonodaje v jurisdikciji, ki ni jurisdikcija države članice EU, se lahko pravice stranke s temi sredstvi razlikujejo;
- poddepozitar, prek katerega se vodijo sredstva stranke, ima lahko pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi sredstvi.

Družba ne odgovarja za morebitne zakonodajne možnosti uveljavljanja zastavnih pravic posameznih nacionalnih zakonodaj. Prav tako Družba ne odgovarja za dejanja, opustitve ali insolventnost centralnega depozitarja oziroma poddepozitarja ali tretje osebe, prek katere Družba v svojem imenu in za račun stranke vodi sredstva stranke, ter za morebitne primanjkljaje navedenih sredstev. V primerih iz prejšnjega odstavka Družba za račun stranke in na njene stroške uveljavi odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe oziroma navedene zahtevke prenese na stranko.

2.13. Poravnave finančnih instrumentov in denarja

Na trgih, na katerih je zaradi značilnosti takih trgov poravnava mogoča le ob izpolnitvi dodatnih pogojev, lahko Družba zahteva od stranke ureditev določene dokumentacije stranke oziroma druga dejanja pred začetkom trgovanja na posameznem trgu.

3. INVESTICIJSKO SVETOVANJE

3.1. Informacije o investicijskem svetovanju

Družba JonatanMars Invest nudi strankam storitve investicijskega svetovanja, ki je neodvisno, pri čemer:

- družba JonatanMars Invest za svoje storitve investicijske svetovanja ne bo sprejemala plačil, kompenzacij ali drugih (ne)denarnih ugodnosti izdajateljev, posrednikov ali tretjih oseb, ki bi utegnile imeti koristi od priporočanja finančnih instrumentov strankam, razen morebitnih manjših nedenarnih koristi, ki bi lahko prispevale k povečanju kakovosti zagotovljene storitve in ki se ob upoštevanju obsega in narave spodbude ne morejo šteti za korist, ki bi povzročila kršitev obveznosti družbe, da deluje najboljšem interesu stranke, pod pogojem, da je stranka o tem jasno in razumljivo obveščena;
- družba JonatanMars Invest svojim strankam pri storitvi investicijskega svetovanja ne bo priporočala finančnih instrumentov izdajateljev, ki za katere je izvedla prvo ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa v skladu s 7. točko prvega odstavka 11. člena ZTFI-1, oz. finančnih instrumentov izdajateljev, za katere je opravila storitve v skladu z Uredbo (EU) 2020/1503 (Uredba o storitvah v zvezi z množičnim financiranjem).
- družba JonatanMars Invest svojim strankam pri storitvi investicijskega svetovanja ne bo priporočala lastnih finančnih instrumentov, niti finančnih instrumentov povezanih družb;
- družba JonatanMars Invest ne upošteva trajnostnih preferenc pri izbiri finančnih instrumentov za priporočila strankam v okviru storitev investicijskega svetovanja, niti pri ostalih investicijskih storitvah oz. storitvah v zvezi z množičnim financiranjem.

Družba pri opravljanju storitve investicijskega svetovanja določi in izvaja postopek izbire za oceno in primerjavo dovolj velikega nabora finančnih instrumentov, ki so na voljo na trgu, pri čemer postopek izbire zajema naslednje elemente:

- število in raznolikost obravnavanih finančnih instrumentov sta sorazmerna z obsegom storitev investicijskega svetovanja, ki jih ponuja družba JonatanMars Invest;

- število in raznolikost obravnavanih finančnih instrumentov sta ustrezno reprezentativna za finančne instrumente, ki so na voljo na trgu;
- količina finančnih instrumentov, ki jih je izdalo investicijsko podjetje samo ali subjekti, ki so tesno povezani s samim investicijskim podjetjem, je sorazmerna s skupno količino obravnavanih finančnih instrumentov; in
- merila za izbiro različnih finančnih instrumentov vključujejo vse ustrezne vidike, kot so tveganja, stroški in zapletenost ter značilnosti strank investicijskega podjetja, in izbira instrumentov, ki se lahko priporočijo, ni pristranska.

3.2. Pogodba o investicijskem svetovanju

Družba in stranka pred začetkom opravljanja storitve investicijskega svetovanja skleneta pogodbo o investicijskem svetovanju, katerega del so ti splošni pogoji.

Pogodba o investicijskem svetovanju je:

- a. pogodba, s katero se Družba zavezuje za račun stranke ves čas veljavnosti pogodbe zagotavljati posamezne storitve investicijskega svetovanja v obliki investicijskih nasvetov in osebnih priporočil o posameznih finančnih instrumentih, z namenom stranki zagotoviti strokovno pomoč pri sprejemanju ekonomsko učinkovitih finančnih odločitev v zvezi z upravljanjem premoženja, ki ga upravlja stranka sama,
- b. pogodba, s katero se Družba zavezuje za račun stranke ves čas veljavnosti pogodbe zagotavljati stranki posamezne storitve investicijskega svetovanja v obliki investicijskih nasvetov in osebnih priporočil, ki med drugim lahko obsegajo izdelavo geografskih analiz, panožnih analiz, analiz podjetij, ter morebitne druge storitve, za katere se pogodbeni stranki posebej dogovorita izključno za namene investicijskega sodelovanja zadevni stranki, ob upoštevanju okoliščin in ciljev te stranke,
- c. pogodba, s katero se Družba zavezuje za račun stranke izvesti določene storitve v obliki investicijskih nasvetov, ki po vsebini ne spadajo v sklop storitev iz predhodnih točk tega odstavka.

Stranka in Družba se glede na obseg in zahtevnost investicijskega svetovanja, ki ga izvaja Družba, dogovorita o plačilu nadomestila in stroškov za storitev investicijskega svetovanja v vsaki posamezni pogodbi.

Za investicijsko svetovanje se ne štejejo analize in investicijske raziskave, namenjene distribucijskim sredstvom in javnosti, vključno z objavo na spletnih straneh, in vsako drugo priporočilo, ki se v skladu z ustreznimi predpisi ne šteje za osebno priporočilo. Priporočilo ni osebno priporočilo, če je podano izključno preko distribucijskih poti ali javnosti.

Družba ne odgovarja za posledice odločitve stranke, ki jo je sprejela na podlagi investicijskega svetovanja.

4. IZVEDBA PRVE ALI NADALJNJE PRODAJE FINANČNIH INSTRUMENTOV

4.1. Pogodba o izvedbi prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov

Družba in stranka pogoje ter medsebojne pravice in obveznosti v zvezi z izvajanjem storitev izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa s strani Družbe uredita s posebno pisno pogodbo o izvedbi prodaje finančnih instrumentov.

5. HRAMBA IN VODENJE FINANČNIH INSTRUMENTOV ZA RAČUN STRANK

5.1. Hramba in vodenje finančnih instrumentov

5.2. Družba opravlja storitve hrambe in vodenja izključno v zvezi s finančnimi instrumenti, v zvezi s katerimi je izvajala storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa. Odprtje računa stranke pri KDD

Družba pred morebitnim vnosom novega računa stranke v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD opravi identifikacijo stranke, kot je to določeno v točki 2.1. I. dela teh Splošnih pogojev poslovanja.

Pod pogojem, da je Družba registrirana kot sistemski član KDD in v primeru trgovanja z vrednostnimi papirji, katerih izdajatelj je registriran v Republiki Sloveniji in čigar vrednostni papirji so evidentirani pri KDD, Družba odpre račun stranke pri KDD najkasneje v treh delovnih dneh po zahtevku stranke. Poleg navedenih pogojev, Družba odpre račun stranke pri KDD le v primeru, če so vsi podatki stranke navedeni v Pogodbi o opravljanju storitev usklajeni s podatki pri KDD.

Družba lahko zapre račun stranke pri KDD, na katerem ni knjiženih nobenih finančnih instrumentov, če se je obdobje, za katerega je stranka plačala nadomestilo oziroma stroške vodenja računa, izteklo.

Če stranka, ki nima prebivališča ali sedeža v Republiki Sloveniji ob odprodaji celotnega portfelja vrednostnih papirjev na računu finančnih instrumentov stranke ne želi zaprtja računa finančnih instrumentov, ima Družba ob izpolnitvi svoje denarne obveznosti do stranke iz prodajnega naročila pravico, da na računu strank zadrži denarna sredstva v višini enoletnih stroškov povezanih z računom finančnih instrumentov stranke, za čas od prodaje dalje.

5.3. Prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev

Prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev med računi istega imetnika, prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev med računi različnih imetnikov ter vpis pravic tretjih na nematerializiranih vrednostnih papirjih Družba opravi na podlagi ustreznega naloga stranke, katerega vsebina podatkov je določena z Navodili KDD, tujega centralnega depozitarja ali poddepozitarja. Stranka je dolžna nalog za prenos posredovati preko mobilne aplikacije JonatanMars Invest. Drugačnega načina posredovanja nalogov Družba ne sprejema.

Nalog stranke za prenos oziroma vpis ali izbris pravice tretjega se šteje za popoln, ko stranka plača nadomestilo po vsakokrat veljavnem Ceniku storitev Družbe za izvedbo storitve prenosa, vpisa ali izbrisa in predloži dokazilo o obstoju pravnega temelja za zahtevano transakcijo. Družba nalog za prenos oziroma za vpis/izbris pravice tretjega zavrne, če stranka naloga v ustrezno ne dopolni najkasneje 15. dan po oddaji naloga Družbi.

Družba ni dolžna upoštevati nalogov stranke glede prenosa nematerializiranih vrednostnih papirjev ali vpisa pravic tretjih oseb, če na računu stranke pri KDD, tujega centralnega depozitarja ali poddepozitarja ni dovolj ustreznih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

5.4. Vrstni red nalogov

Družba vnaša naloge za prenose z računa stranke pri KDD oziroma naloge za vpis ali izbris pravic tretjih na domačih vrednostnih papirjih stranke po vrstnem redu prejema popolnih nalogov za prenos oziroma vpis ali izbris pravic tretjih.

Nalog stranke je prejet, ko Družba preko mobilne aplikacije JonatanMars Invest od stranke prejme vse podatke in dokazila, ki so potrebni za vnos popolnega naloga za prenos v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD, in ko so izpolnjeni pogoji iz predhodne točke teh splošnih pogojev poslovanja.

5.5. Obveščanje strank o stanju na računu pri KDD

Družba stranki enkrat letno izstavi izpisek stanja in letnega prometa na njenem računu pri KDD, razen če se s stranko dogovori za krajša obdobja obveščanja. Na zahtevo stranke in proti plačilu nadomestila po vsakokrat veljavnem Ceniku storitev Družbe, Družba stranki naslednji delovni dan po prejemu zahteve izstavi izpisek prometa na računu stranke pri KDD za zahtevano obdobje in novega stanja na dan izstavitve izpiska.

5.6. Poddepo tujih finančnih instrumentov

Družba stranki za namene opravljanja storitev posredovanja in izvrševanja naročil v zvezi s tujimi finančnimi instrumenti odpre račun v poddepoju, na katerem v imenu in za račun stranke vodi stanja tujih finančnih instrumentov stranke ter vnaša naloge za prenos teh finančnih instrumentov iz računa stranke na drug račun oziroma za vpis ali izbris pravic tretjih.

Družba v poddepoju vodi finančne instrumente strank, ki jih vodi v svojem imenu in za račun strank prek svojega računa v centralnem depozitu ali prek drugega vmesnega poddepozitarja. V okviru poddepojev Družba za vsako stranko oblikuje poseben poddepo, na katerem evidenčno ločeno vodi finančne instrumente te stranke, tako da lahko kadarkoli in takoj razloči med finančnimi instrumenti te stranke in finančnimi instrumenti, ki jih vodi za druge stranke.

Za vodenje računa tujih finančnih instrumentov stranke v poddepoju se uporabljajo vsakokrat veljavna Pravila poddepoja, ki so stranki dostopni na vpogled na sedežu Družbe in spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

5.7. Poddepo enot kolektivnih naložbenih podjetij

Družba stranki za namene izvrševanja naročil ter z enotami kolektivnih naložbenih podjetij odpre račun v poddepoju, na katerem v imenu in za račun stranke vodi stanja enot kolektivnih naložbenih podjetij ter vnaša naloge za prenos teh finančnih instrumentov iz računa stranke na drug račun oziroma za vpis ali izbris pravic tretjih.

Družba v poddepoju vodi enote kolektivnih naložbenih podjetij, ki jih vodi v svojem imenu in za račun strank prek svojega računa v centralnem depozitu izdajatelja teh finančnih instrumentov. V okviru poddepojev Družba za vsako stranko oblikuje poseben poddepo, na katerem evidenčno ločeno vodi finančne instrumente te stranke, tako da lahko kadarkoli in takoj razloči med finančnimi instrumenti te stranke in finančnimi instrumenti, ki jih vodi za druge stranke.

Za vodenje računa enot kolektivnih podjetij v poddepoju se uporabljajo vsakokrat veljavna Pravila poddepoja, ki so stranki dostopni na vpogled na sedežu Družbe in spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

5.8. Tuji finančni instrumenti v centralnem depozitu

Če relevantna zakonodaja omogoča odprtje in vodenje računov tujih finančnih instrumentov strank v centralnem depozitu, Družba na posebno zahtevo stranke odpre takšen račun, če je sama član tega centralnega depozita, sicer pa zagotovi, da takšen račun odpre in vodi član centralnega depozita.

Družba stranke opozarja, da:

- i. so stroški v primeru, ko se tuji finančni instrumenti vodijo v imenu stranke prek računa stranke v centralnem depozitu, višji, vendar so tveganja manjša.
- ii. so stroški v primeru, ko se tuji finančni instrumenti v istem centralnem depozitu vodijo v imenu Družbe in za račun stranke prek računa Družbe v tem depozitu ali prek računa poddepozitarja, nižji, vendar so tveganja večja.

Če se stranka odloči za odprtje in vodenje računa tujih finančnih instrumentov v centralnem depozitu, se Družba in stranka o pogojih takega poslovanja dogovorita v Pogodbi o opravljanju storitev.

5.9. Ločenost sredstev strank od sredstev Družbe

Družba vodi denarna sredstva strank vodi na posebnem denarnem računu za stranke, ki je odprt pri kreditni instituciji, pri čemer ta denarna sredstva ne predstavljajo premoženja Družbe in v primeru stečaja Družbe ne sodijo v njeno premoženjsko maso. Preko tega računa Družba sprejema vplačila in opravlja izplačila iz poslov, ki jih je sklenila za račun strank.

Finančni instrumenti na računih, ki jih vodi Družba, na računih strank pri KDD in za račun strank v poddepoju, ne predstavljajo premoženja družbe in v primeru stečaja Družbe ne sodijo v njeno premoženjsko maso.

5.10. Opozorila

Družba strankam ne odgovarja za ravnanja, opustitve in posledice ravnanj in opustitev, ki so (delno ali v celoti) posledica dogodkov ali okoliščin, na katere Družba ne more vplivati, vključno z nedelovanjem telekomunikacijskih sredstev, nepravilnostih v delovanju sistemov na trgih finančnih instrumentov, ravnanjem tretjih oseb kot so KDD, kreditne institucije, centralni depozitarji, poddepozitarji, izvršitvena mesta ipd.

Družba v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov strank prek centralnega depozitarja ali vmesnega depozitarja ne odgovarja za dejanja ali opustitve centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja, pri katerem vodi finančne instrumente strank v svojem imenu in za račun strank. Zaradi dejanj ali opustitev ali insolventnosti teh oseb, lahko pride do primanjkljaja finančnih instrumentov v poddepozitih Družbe, pri čemer Družba za takšne primanjkljaje ne odgovarja. Ne glede na navedeno pa se Družba zavezuje za račun stranke ter na njene stroške uveljavljati ustrezne odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe ali pa te zahtevke prenesti na stranko, če bo stranka to zahtevala.

Zaradi dejanj ali opustitev ali insolventnosti kreditne institucije lahko pride do primanjkljaja denarnega dobroimetja na denarnih računih strank, pri čemer Družba za takšne primanjkljaje ne odgovarja.

Kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov in denarnih sredstev stranke, ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih finančnih instrumentov, ki jih vodi ta tretja oseba, obstaja tveganje spremembe pravic stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti stranke in denarnimi sredstvi.

Kadar ima tretja oseba, preko katere se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke, pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi, obstaja tveganje spremembe pravic stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti stranke in denarnimi sredstvi.

Družba stranke opozarja, da je v primerih, ko vodi finančne instrumente strank in denarna sredstva strank v centralnem depozitu za račun strank prek svojega računa v centralnem depozitu ali prek drugega vmesnega depozitarja, lahko podvržena predpisom države, ki ni država članica EU, zaradi česar se lahko pravice stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi spremenijo.

6. SVETOVANJE GLEDE KAPITALSKE SESTAVE, POSLOVNE STRATEGIJE IN SORODNIH ZADEV TER SVETOVANJE IN STORITVE V ZVEZI Z ZDRUŽITVIJO IN NAKUPI PODJETIJ

6.1. Pogodba o svetovanju podjetjem glede kapitalске sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij

Družba in stranka pogoje ter medsebojne pravice in obveznosti v zvezi z izvajanjem storitev svetovanja podjetjem glede kapitalске sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanja in storitev v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij uredita s posebno pisno pogodbo o izvedbi prodaje finančnih instrumentov.

7. INVESTICIJSKE RAZISKAVE IN FINANČNE ANALIZE

Družba lahko na lastno pobudo ali na zahtevo tretjih oseb pripravlja in objavlja investicijske raziskave in finančne analize posameznih izdajateljev finančnih instrumentov, industrijskih sektorjev, makroekonomskih vplivov na finančne trge itd.

Tovrstne analize in investicijske raziskave so namenjene distribucijskim sredstvom in javnosti, vključno z objavo na spletnih straneh, se ne štejejo za investicijsko svetovanje in/ali osebno priporočilo. Priporočilo ni osebno priporočilo, če je podano izključno preko distribucijskih poti ali javnosti.

V kolikor Družba pripravlja tovrstne investicijske raziskave in finančne analize na pobudo tretjih oseb, mora to jasno in nedvoumno razkriti.

III. DEL – KONČNE DOLOČBE

1. SEZNANITEV STRANK Z AKTI DRUŽBE

1.1. Seznaiter s Splošnimi pogoji poslovanja

Stranka s sklenitvijo Pogodbe o opravljanju storitev potrjuje, da je seznanjena in v celoti sprejema vsebino teh Splošnih pogojev poslovanja (ter vseh prilog), ki skupaj z vsemi prilogami predstavljajo sestavni del zadevne Pogodbe o opravljanju storitev.

1.2. Seznaiter z akti Družbe

Stranka s sklenitvijo Pogodbe o opravljanju storitev potrjuje, da je seznanjena in v celoti sprejema vsebino sledečih aktov Družbe:

- i. Politika razvrščanja strank;
- ii. Politika izvrševanja naročil strank;
- iii. Seznam izvršitvenih mest;
- iv. Politika obvladovanja nasprotij interesov;
- v. Informacija o sistemu jamstva za terjatve vlagateljev;
- vi. Pravila poddepoja;
- vii. Pravilnik o reševanju pritožb strank in izvensodnem reševanju sporov; in
- viii. Cenik storitev Družbe.

2. VELJAVNO PRAVO IN REŠEVANJE SPOROV

2.1. Pravo, ki se uporabi

Za razlago in izvrševanje pravic in obveznosti stranke in Družbe iz Pogodbe o opravljanju storitev in teh Splošnih pogojev poslovanja se uporablja slovensko pravo, razen če je v zvezi s posameznimi področji poslovanja Družbe kogentno predpisana uporaba drugega prava.

2.2. Reševanje sporov

Spori med stranko in Družbo se rešujejo skladno s Pravilnikom o reševanju pritožb strank in izvensodnem reševanju sporov. Naveden pravilnik je strankam dostopen na vpogled na sedežu Družbe in na spletni strani Družbe www.jonatanmars.com.

Za reševanje sporov, ki jih ni mogoče rešiti skladno z določili Pravilnika o pritožbenem postopku in izvensodnem reševanju sporov, je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani, Slovenija.

3. VELJAVNOST

3.1. Pričetek veljavnosti

V kolikor ni drugače dogovorjeno, ti Splošni pogoji predstavljajo sestavni del Pogodbe o opravljanju storitev med Družbo in stranka in veljajo vključno od 21. 11. 2024. Z uveljavitvijo teh Splošnih pogojev se v celoti nadomestijo dotlej veljavni Splošni pogoji poslovanja.

Ljubljana, 21. 11. 2025

JonatanMars Invest, borznoposredniška družba, d.o.o.

PRILOGA 1: Opis finančnih instrumentov in tveganj

1. UVOD

Opis tveganj, povezanih z naložbami v finančne instrumente, ki jih ponuja družba JonatanMars Invest, borznoposredniška družba, d.o.o. (v nadaljevanju: Družba) je namenjen strankam in morebitnim strankam Družbe. Namen opisa je posredovati informacije in opozorila o tveganjih, povezanih s finančnimi instrumenti, ki jih stranka lahko kupi, proda ali naroči oziroma v zvezi s katerimi lahko prek Družbe opravlja druge vrste poslov. Pod tveganjem razumemo nedoseganje nekega pričakovanega donosa vloženega kapitala in/ali izgubo vloženega kapitala do njegove popolne izgube, pri čemer so podlaga za to tveganje lahko različni vzroki, povezani s finančnimi instrumenti, s trgi ali izdajatelji teh instrumentov. Teh tveganj ni možno vedno predvideti vnaprej, zato navedbe v tem opisu ne moremo šteti kot dokončne.

Namen tega opisa ni posredovati informacij o vseh tveganjih, ki bi lahko nastala pri izvajanju storitev s finančnimi instrumenti, temveč posredovati informacije o tveganjih, ki stranki omogočajo predvsem razumevanje narave teh tveganj pri sprejemanju odločitev o finančnih naložbah. Družba stranki hkrati svetuje, da se pred odločitvijo v zvezi s konkretno investicijsko storitvijo ali poslom natančno seznani z dodatnimi razkritji o tem finančnem instrumentu ali storitvi.

Navedbe v tem opisu ne predstavljajo nasveta Družbe glede potencialnih naložb in se ne štejejo kot priporočilo Družbe za izvedbo katere koli investicijske storitve. Opis ne predstavlja ponudbe Družbe stranki za sklenitev za izvedbo katerekoli investicijske storitve in zato ne more nadomestiti temeljitega preverjanja konkretnega produkta s strani stranke.

2. SPLOŠNA TVEGANJA

Finančni instrumenti niso enaki bančnim depozitom in pri njihovem nakupu vlagatelj prevzema tveganje, da bo zaradi neugodnih razmer na svetovnih kapitalskih trgih, zaradi sprememb v poslovanju ali kreditni sposobnosti izdajatelja finančnega instrumenta, razmer na trgu denarja in valut, gibanja obrestnih mer, dosegel nižjo ceno pri prodaji finančnega instrumenta, kot je bila zanj plačana ob nakupu.

Cena finančnega instrumenta ali vrednost naložbe stranke je odvisna tudi od svetovnih političnih razmer, političnih razmer v regiji ali državi, od naravnih in ekoloških nesreč, vojn in drugih izrednih razmer, kriz in drugih spremenjenih okoliščin ter morebitnih drugih vzrokov.

Vlagatelj je izpostavljen tveganju neizpolnitve obveznosti s strani izdajatelja; in drugim tveganjem, ki izhajajo iz tržnih razmer, in so opisana v nadaljevanju.

- 2.1. Tržno tveganje** Vrednost finančnih instrumentov se s časom spreminja in je odraz ponudbe in povpraševanja po posameznem finančnem instrumentu, vendar pa določena tržna vrednost ne odraža nujno dejanske vrednosti posameznega finančnega instrumenta.
- 2.2. Valutno ali tečajno tveganje** je tveganje, da bo valuta, v kateri so bili izdani finančni instrumenti v lasti stranke izgubila vrednost v primerjavi z domačo valuto.
- 2.3. Likvidnostno tveganje** je tveganje, da zaradi pomanjkanja povpraševanja, na katerega lahko vpliva več različnih dejavnikov, v danem trenutku finančnega instrumenta ne bo mogoče prodati ali ga bo mogoče prodati le po nižji ceni ali pod slabšimi pogoji.
- 2.4. Kreditno tveganje** je tveganje, da izdajatelj finančnega instrumenta ali nasprotne stranke ne bodo izpolnile svojih obveznosti iz finančnega instrumenta ob zapadlosti plačila ali kadar koli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje zmanjšanja vrednosti finančnega instrumenta zaradi večje verjetnosti neizpolnjevanja obveznosti, kar se najpogosteje odraža v znižanju bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.
- 2.5. Obrestno tveganje** je tveganje, prisotno pri obveznicah in drugih dolžniških vrednostnih papirjih, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer vrednost dolžniških

naložb praviloma pada, v nasprotnem primeru, ko obrestne mere padajo, pa vrednost dolžniških naložb praviloma narašča. Dolžniški vrednostni papirji z večjo občutljivostjo na spremembe obrestnih mer in daljšo zapadlostjo so praviloma donosnejši, vendar njihova vrednost običajno bolj niha.

- 2.6. Operativno tveganje** je tveganje izgube zaradi naslednjih okoliščin: zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, zaradi drugih nepravilnih ravnanj oseb, ki spadajo v notranje poslovno področje Družbe, zaradi neustreznosti ali nedelovanja sistemov, ki spadajo v notranje poslovno področje Družbe, ali zaradi zunanjih dogodkov ali ukrepov.
- 2.7. Tveganje inflacije** je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov ob izplačilu (unovčitvi) nižja od pričakovane.
- 2.8. Tveganje sprememb predpisov** je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih stranka nalaga premoženje, pride do za stranko neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

3. OPIS FINANČNIH INSTRUMENTOV TER SPECIFIČNIH TVEGANJ

Družba ponuja možnost naložb v sledeče finančne instrumente:

- prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij,
- opcije, terminske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane terminske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z vrednostnimi papirji, valutami, dogovori o terminski obrestni meri, emisijskimi kuponi ali donosi kot osnovnimi instrumenti ali drugi izvedeni finančni instrumenti, finančni indeksi ali druga finančna merila, ki jih je mogoče poravnati s prenosom osnovnega instrumenta ali z denarnim plačilom,
- opcije, terminske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane terminske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki: morajo biti poravnani z denarnim plačilom, ali so lahko poravnani z denarnim plačilom po izbiri ene od strank, razen zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke ali drugega razloga za prenehanje pogodbe,
- opcije, terminske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta, pod pogojem, da se z njimi trguje na organiziranem trgu, v MTF oziroma v OTF, razen veleprodajnih energetskega proizvodov, s katerimi se trguje na OTF, ki se morajo poravnati s prenosom osnovnega instrumenta,
- opcije, terminske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane terminske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki: se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta in niso navedeni v prejšnji točki ter nimajo komercialnih namenov, imajo pa značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov.

s katerimi so povezana posamezna tveganja, ki so opisana v nadaljevanju.

4. DELNICE IN DRUGE VRSTE LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Delnica je lastniški finančni instrument. Glede na pravice iz delnic so delnice navadne (redne) in prednostne, ki svojim imetnikom zagotavljajo določene prednostne pravice (npr. prednost pri izplačilu dividend, pri izplačilu ob likvidaciji družbe, ipd.). Delnice so lahko imenske ali prinosniške.

Donos lastniškega finančnega instrumenta sestavljajo izplačane dividende, o katerih odločajo lastniki družbe na skupščini, in razlike v ceni delnice, ki nastanejo v trenutku njenega nakupa in prodaje. Razlika je lahko pozitivna ali negativna in je ni mogoče z gotovostjo napovedati.

Delnice so izpostavljene vsem glavnim vrstam tveganj, ki so navedene v tem dokumentu. Poleg navedenih tveganj obstaja pri delnicah tudi tveganje nestanovitnosti ali težav v sektorju zadevnega podjetja. Če podjetje ni uvrščeno

na borzo in se z njegovimi delnicami ne trguje na borzi ali pa je uvrščeno na borzo in se z njegovimi delnicami trguje redko, je lahko prisotno tudi likvidnostno tveganje, zaradi česar je delnice včasih težko prodati. Tveganja, povezana z naložbami v delnice, so predvsem:

- izguba, povezana s padcem cen delnic, ob upoštevanju dejstva, da pretekli donosi ne zagotavljajo prihodnjih;
- tveganje, da izdajatelj v prihodnosti ne bo dosegel pričakovanih poslovnih rezultatov;
- tveganje stečaja ali plačilne nesposobnosti izdajatelja;
- tveganje drugih sprememb v gospodarstvu, na katere izdajatelj ne more vplivati in ki lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe
- tržna tveganja, kot npr. sprememba obrestnih mer, ukrepi in spremembe zakonodaje, zlasti na področju urejanja denarnega in kapitalskega trga, davki in mednarodni pretok kapitala;
- naravne in ekološke nesreče, vojne in druge konfliktne situacije ali drugi primeri višje sile;
- pomanjkanje povpraševanja po delnici (likvidnostno tveganje);
- če je delnica denominirana v tuji valuti, vlagatelj prevzema tudi valutno (tečajno) tveganje.

Naložba v delnice ne vsebuje finančnega vzvoda. Z nakupom delnic vlagatelj tvega izgubo celotne naložbe. V primeru prenehanja izdajateljevega poslovanja pripada delničarju pravica do ustreznega deleža likvidacijske mase in v nekaterih primerih stečajne mase.

Druge vrste lastniških vrednostnih papirjev so npr. lastniški certifikati, globalni lastniški certifikati, nakupni boni itd., pri čemer so tveganja povezana z navedenimi vrednostnimi papirji smiselno enaka kot v primeru delnic.

5. OBVEZNICE IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Obveznica je dolžniški vrednostni papir s fiksno ali variabilno obrestno mero, s katerim izdajatelj obvezuje imetnika, da ob zapadlosti izpolni vnaprej dogovorjeni načrt ali že med trajanjem obveznice izplača glavnico s pripadajočimi obrestmi. Donos obveznice sestavljajo obresti na vloženi kapital in razlika med nakupno in prodajno ceno obveznice. Obveznice so v povprečju varnejša naložba kot delnice, saj imajo v primeru prenehanja delovanja podjetja prednost pri poplačilu.

Donos je lahko vnaprej določen le, če imetnik obdrži obveznico do zapadlosti in ima fiksno obrestno mero. Donosov obveznic s spremenljivo obrestno mero ni mogoče določiti vnaprej. Prav tako prodajna cena ni znana vnaprej in se lahko razlikuje od cene, uporabljene pri izračunu pričakovanega donosa, zato se lahko pričakovani in realizirani donos razlikujeta. Od realiziranega donosa je treba odšteti tudi morebitne transakcijske stroške.

Poleg obveznic z visoko bonitetno oceno, kot so tiste, katerih izdajatelji so različne države, lokalne skupnosti in dobro vodena podjetja, obstaja tudi segment obveznic, ki jih izdajajo podjetja in institucije z nizko bonitetno oceno. Slednje spadajo med bolj tvegane oblike naložb, saj imajo večjo ali visoko verjetnost neplačila. Kadar pričakovani donosi obveznic presegajo običajne donose, je treba presojeti s posebno pozornostjo in preverjati kreditno tveganje izdajatelja.

Tveganja, povezana z nakupom obveznic, so zlasti:

- neizpolnitev obveznosti s strani izdajatelja;
- kreditno tveganje;
- obrestno tveganje;
- spremembe v gospodarstvu, na katere izdajatelj nima vpliva;
- likvidnostno tveganje;
- tržno tveganje;

- valutno tveganje.

Z nakupom obveznice lahko vlagatelj tvega izgubo celotne naložbe, zlasti pri nakupu obveznic z nizko boniteto. Pri obveznicah, s katerimi se trguje tudi na borzi, lahko tečaji, ki se oblikujejo na borzi, občutno odstopajo od cen izven borze. Z limitiranimi naročili se da tveganje plitvega trga omejiti.

6. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Instrumenti denarnega trga so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, kot so zakladne menice, potrdila o denarnih vlogah in komercialni zapisi, razen plačilnih instrumentov. Tveganja, povezana z nakupom instrumentov denarnega trga, so smiselno enaka tveganjem, navedenim pri tveganjih pri nakupu obveznic. Med najpomembnejša tveganja spadajo tveganje, da izdajatelj ne bo plačal glavnice in obresti, ter tveganja, povezana s padcem cene instrumenta na trgu. Podobno kot pri obveznicah obstaja možnost, da so izgube celotne naložbe zelo majhne.

7. ENOTE KOLEKTIVNIH NALOŽBENIH PODJEMOV

Investicijski sklad je kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Investicijski sklad premoženje zbira javno ali nejavno. Investicijski sklad je kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljevanju: KNPVP) ali alternativni investicijski sklad (v nadaljevanju: AIS).

KNPVP skladi so razdeljeni na investicijske kupone, AIS skladi pa na investicijske enote ali enote premoženja, katerih evidenco vodi upravljavec takšnih skladov. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki ga izda družba za upravljanje/upravljavca, ki upravlja svoj investicijski sklad in se glasi na eno ali več enot investicijskega sklada. Imetnik naložbenega kupona ima pravico od družbe za upravljanje/upravljavca zahtevati plačilo vrednosti enot investicijskega sklada, na katerega se nanaša naložbeni kupon. Tveganja, povezana s nakupom enot investicijskih skladov oziroma enot premoženja investicijskih skladov so zlasti tveganja, povezana s padcem vrednosti enot investicijskega sklada (saj pretekli donosi ne jamčijo prihodnjih donosov), negotovo delitvijo dobička in tveganje nezmožnosti izvedbe izplačil iz vrednosti sredstev investicijskega sklada. Vlagatelj tvega izgubo celotne naložbe z nakupom enot premoženja investicijskih skladov.

Z enotami/delnicami nekaterih (tujih) skladov se lahko trguje tudi na organiziranem trgu (t.i. Exchange Traded Funds – ETFs). ETF skladi praviloma vsebujejo košarico vrednostnih papirjev (npr. košarica delnic), ki posnema sestavo indeksa, kar pomeni, da sledi indeksu v nekem papirju s pomočjo v indeksu vsebovanih vrednostnih papirjev in njihovega aktualnega ponderiranja v indeksu. Zaradi navedenega ETF sklade pogosto imenujemo tudi indeksne delnice. Tveganje v zvezi z naložbo v takšne sklade je odvisno od osnovnih instrumentov vsebovanih v zadevni košarici vrednostnih papirjev.

8. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Izvedeni finančni instrumenti so instrumenti, katerih vrednost in cena se oblikuje na podlagi vrednosti drugega / drugih finančnih instrumentov ali blaga.

Izvedeni finančni instrumenti so izpostavljene vsem glavnim vrstam tveganj, ki so navedene v tem dokumentu. Poleg tega so še posebej izpostavljeni tveganju nasprotne stranke in likvidnostnem tveganju.

Tveganje nasprotne stranke je tveganje, da izdajatelj izvedenega finančnega instrumenta ne bi plačal dogovorjenega zneska ob zapadlosti, ali dostavil blaga, do katerega ima imetnik izvedenega finančnega instrumenta pravico. To tveganje je še posebej izrazito pri neborznih (bilateralnih) izvedenih finančnih instrumentih, kjer ne obstaja centralna nasprotna stranka, ki garantira poravnavo.

Likvidnostno tveganje je tveganje majhnega povpraševanja po izvedenem finančnem instrumentu, zaradi česar ga vlagatelj morda ne bo mogel prodati, ali bo lahko to storil samo z velikim diskontom od poštene cene. To tveganje je še posebej izrazito pri neborznih (bilateralnih) izvedenih finančnih instrumentih, kjer parametri niso standardizirani, in je zato povpraševanje po njih morda omejeno.