

POLITIKA IZVRŠAVANJA NALOGA

1. UVODNE ODREDBE

1.1. Predmet politike

Politika izvršavanja naloga (dalje u tekstu Politika) uređuje/propisuje pravila (načela) postupanja Splitske banke d.d. (dalje u tekstu Banka), kao Investicijskog društva u svezi postizanja najpovoljnijih ishoda pri izvršavanju naloga klijenta. U tom smislu, ova Politika ne jamči klijentu najbolje moguće izvršenje svakog pojedinačnog naloga, ali svojim odredbama omogućuje postizanje najpovoljnijih ishoda prilikom izvršavanja naloga klijenta.

Ova Politika primjenjuje se na sve klijente Banke, osim za one klijente koji su razvrstani u kategoriju kvalificiranih nalagodavatelja.

Banka će pri izvršavanju naloga klijenta u pružanju investicijskih usluga, poduzeti sve razumne korake, kako bi nalog klijenta bio izvršen pod uvjetima koji su za klijenta najpovoljniji.

Odredbe ovih Pravila zasnivaju se na odredbama Zakona i Pravilnika koji uređuje obveze investicijskog društva u svezi izvršavanja naloga klijenata.

Odredbe ovog akta naslanjaju se i na odredbe drugih akata Banke koji uređuju poslovanje s vrijednosnim papirima.

1.2. Odnos prema drugim aktima Banke

U slučaju da neka od odredbi ove Politike nije u skladu s odredbama ili pojedinom odredbom nekog drugog općeg akta Banke, koji uređuje poslovanje s vrijednosnim papirima, primjeniti će se odredbe ove Politike.

Voditelj organizacijske jedinice Banke nadležan za primjenu sporne odredbe, zatražiti će, bez odgode, izvorno tumačenje Uprave Banke. Izvršenje sporne odredbe ili radnje neće se, u međuvremenu, obustaviti.

Uprava prosuđuje potrebu usklađenja odredbi različitih akata po pisanom prijedlogu voditelja nadležnih organizacijskih jedinica Banke.

2. ZNAČENJE POJEDINIH POJMOVA

Pojedini pojmovi navedeni u ovoj Politici imaju sljedeće značenje:

Izvršavanje naloga - za račun klijenta je postupanje Banke s ciljem zaključivanja ugovora o kupnji ili prodaji jednog ili više financijskih instrumenata za račun klijenta

Klijent - je svaka fizička ili pravna osoba kojoj Banka pruža investicijske i/ili pomoćne usluge

Banka kao **investicijsko društvo** razvrstava svoje klijente obzirom na njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ulagačke ciljeve na:

- profesionalne ulagatelje
- male ulagatelje
- kvalificirane nalagodavatelje

Profesionalnim ulagateljem smatra se klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnoj procjeni s time povezanih rizika.

Svi ostali klijenti koji ne udovoljavaju pretpostavkama za razvrstavanje u kategoriju profesionalnih ulagatelja i koji ne budu razvrstani u tu kategoriju smatraju se malim ulagateljima.

Kvalificirani nalogodavatelji u smislu ZTK-a jesu:

- investicijska društva,
- kreditne institucije,
- društva za osiguranje,
- društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom,
- društva za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi,
- druge financijske institucije koje podliježu obvezi ishođenja odobrenja za rad ili čije je poslovanje uređeno propisima Zajednice Europske unije ili države članice,
- subjekti iz članka 9. točke 11. i 12. ZTK-a
- nacionalne vlade i javna tijela za upravljanje javnim dugom i središnje banke,
- nadnacionalne organizacije

Financijski instrumenti su:

- a. prenosivi vrijednosni papiri,
- b. instrumenti tržišta novca,
- c. jedinice u subjektima za zajednička ulaganja,
- d. izvedenice sukladno Zakonu o tržištu kapitala

Agencija je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga čije nadležnosti i djelokrug rada su propisani Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zakonom o tržištu kapitala

Limitirani nalog - je nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata po cijeni navedenoj u nalogu ili po cijeni koja je za klijenta povoljnija

Manipulacija tržištem znači:

1. transakcije ili nalozi za trgovanje koji daju ili bi mogli dati neistinite ili obmanjujuće signale u pogledu ponude, potražnje ili cijene financijskih instrumenata, ili koji djelovanjem jedne ili više osoba koje usklađeno djeluju, drže cijenu jednog ili više financijskih instrumenata na umjetnoj razini, osim ako osoba koja je stupila u transakcije ili dala naloge za trgovanje ne dokaže da su razlozi zbog kojih je to učinila opravdani i da su te transakcije ili nalozi za trgovanje u skladu s prihvaćenim tržišnim praksama na dotičnom uređenom tržištu,
2. transakcije ili nalozi za trgovanje u kojima se upotrebljavaju fiktivni postupci ili svaki drugi oblik obmane ili prijevare,
3. širenje informacija putem medija, uključujući i internet, ili bilo kojim drugim načinom koji daje ili bi mogao davati lažne ili obmanjujuće signale u pogledu financijskih instrumenata, uključujući širenje glasina i lažnih ili obmanjujućih vijesti, gdje je osoba koja je proširila informaciju znala ili trebala znati da je informacija lažna ili obmanjujuća. U odnosu na novinare, kada obavljaju svoju profesiju, to širenje informacija treba se procijeniti uzimajući u obzir pravila koja uređuju njihovu profesiju, osim ako ti novinari ne stječu, neposredno ili posredno, prednost ili korist od širenja tih informacija

Uređeno tržište - je multilateralni sustav koji vodi i/ili kojim upravlja tržišni operater, i koji ispunjava sljedeće uvjete:

- a. spaja ili omogućava spajanje interesa trećih za kupnju i prodaju financijskih instrumenata, u sustavu, sukladno unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i na način koji dovodi do

zaključivanja ugovora u svezi s financijskim instrumentima koji su uvršteni radi trgovanja po njegovim pravilima i/ili u sustavu,

- b. posjeduje odobrenje kao uređeno tržište i
- c. redovito djeluje sukladno odredbama ZTK-a

Multilateralna trgovinska platforma (u daljnjem tekstu: MTP) - je multilateralni sustav kojim upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater, a koji spaja ponudu i potražnju za financijskim instrumentima više zainteresiranih trećih strana. Spajanje ponude i potražnje odvija se prema unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i rezultira ugovorom između ugovornih strana, sukladno odredbama ovog Zakona

Sistematski internalizator - je investicijsko društvo koje na organiziran, učestao i sustavan način trguje za vlastiti račun izvršavajući naloge klijenata izvan uređenog tržišta ili multilateralne trgovinske platforme

3. FINANCIJSKI INSTRUMENTI ZA KOJE BANKA ZAPRIMA I IZVRŠAVA NALOGE ILI PRENOSI NALOGE ZA KUPNJU ILI PRODAJU

Ova Politika vrijedi za sve financijske instrumente definirane člankom 3. stavkom 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu: Zakon), a za koje je Banka dobila dozvolu obavljanja poslova od strane HANFA-e.

4. ZAPRIMANJE NALOGA

Ako klijent zada nalog koji bitno odudara od tržišne cijene ili izvršenje kojega bi dovelo do blokade trgovanja Banka može odbiti zaprimiti nalog. Banka će isto učiniti posumnja li na manipulaciju tržišnom cijenom. Jedina vrsta naloga koju Banka prihvaća je „limit“ nalog. Ukoliko klijent zada nalog izvan dnevnog limita na ZSE Banka je dužna upozoriti klijenta da je riječ o nalogu izvan dnevnih limita te će zaprimiti taj nalog samo ako procijeni da nije riječ o manipulaciji tržišnom cijenom.

5. MJESTA IZVRŠENJA NALOGA

Banka naloge klijenta za kupnju ili prodaju financijskih instrumenta, s kojima se trguje na domaćem tržištu izvršava na sljedećim mjestima:

- uređeno tržište (Zagrebačka burza d.d. – dalje ZSE),
- multilateralna trgovinska platforma (MTP), ukoliko financijski instrument ne kotira na ZSE,
- izvan uređenog tržišta ili MTP-a, ukoliko financijski instrument nije uvršten na uređeno tržište ili MTP, osim ako klijent ne zahtjeva drugačije.

Banka naloge klijenta za kupnju ili prodaju financijskih instrumenta s kojima se trguje na inozemnim tržištima prosljeđuje na izvršenje na sljedeća mjesta trgovanja:

- uređeno tržište,
- MTP,
- sistemski internalizator,
- ostala tržišta koja se mogu usporediti sa uređenim tržištem ili MTP-om,

- izvan organiziranih tržišta (OTC-tržišta i sl.),

Ako financijski instrument kotira na više burzi Banka je dužna izložiti klijentov nalog na onu burzu na kojoj se može omogućiti izvršenje naloga po najpovoljnijim uvjetima za klijenta, osim ukoliko klijent ne odredi drugačije.

U situacijama kada to treći subjekt ili tehničko-operativna infrastruktura za provedbu naloga zahtijeva, Banka može tražiti od klijenta da sam odredi mjesto izvršenja naloga. Određivanje mjesta izvršenja će se smatrati izričitom uputom te Banka smatra da je izvršavanjem takvog naloga prema izričitim uputama klijenta ispunila svoju obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda.

Informacije o mjestima izvršenja na kojima Banka izvršava naloge za svaku pojedinu vrstu financijskih instrumenata dostupni su u Prilogu 1. ove Politike

Banka će u pružanju investicijskih usluga klijentima u svezi trgovanja na inozemnim tržištima, uzimati u obzir mogućnost pristupa partnerskih brokerskih kuća, na navedenim mjestima trgovanja, a čije će usluge Banka koristiti na inozemnim tržištima.

6. KRITERIJI I ELEMENTI ZA PROCJENU NAJBOLJEG IZVRŠENJA NALOGA

6.1. Elementi relevantni za izvršenje naloga

Pri izvršavanju naloga za klijente, Banka je dužna poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Banka će pri tome osobito uzeti u obzir sljedeće elemente, relevantne za izvršenje naloga:

- cijenu financijskog instrumenta koji je predmet transakcije,
- troškove koji nastaju u svezi sa izvršavanjem naloga,
- brzinu izvršenja naloga klijenta,
- vjerojatnost izvršenja naloga klijenta,
- vjerojatnost namire,
- veličinu i značaj naloga te
- valutni rizik

Kada Banka izvrši nalog prema izričitoj uputi klijenta, obveza postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta smatra se ispunjenom.

6.2. Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja

Pri izvršavanju naloga za klijenta Banka je dužna prilikom utvrđivanja elemenata iz članka 85. stavak 1. Zakona, relevantnih za izvršenje naloga klijenta, uzeti u obzir sljedeće kriterije:

1. svojstva klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje (mali ili profesionalni ulagatelj),
2. svojstva naloga klijenta,
3. svojstva financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi,
4. svojstva mjesta trgovanja na koja se nalog može usmjeriti na izvršenje.

Prilikom izvršavanja naloga malog ulagatelja, Banka će poduzeti mjere u skladu s navedenim kriterijima koje će omogućiti postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Odnosno, utvrditi će najpovoljniji ishod u odnosu na ukupne troškove transakcije. Ukupni troškovi transakcije obuhvaćaju cijenu financijskog instrumenta i sve troškove izravno povezane s izvršenjem naloga, što uključuje proviziju mjesta trgovanja, proviziju poravnanja i namire transakcije i sve ostale naknade koje se plaćaju trećim osobama koje su uključene u izvršenje naloga.

6.3. Izvršenje naloga izvan uređenih tržišta

Banka u svezi s ovom Politikom definirala je da izvan uređenih tržišta (OTC i sl.) prihvaća samo limitirane naloge klijenta, s obzirom da izvan uređenih tržišta nije moguće jamčiti kontinuiranu i dovoljnu ponudu i potražnju za određenim financijskim instrumentom, koja bi bila zadovoljavajuća za učinkovito izvršavanje tržišnih naloga.

U slučaju dovoljne ponude i potražnje izvan uređenog tržišta (OTC i sl.) efikasno i brzo izvršavanje naloga klijenta može biti zajamčeno, kao i sigurna namira istog, ali uz dodatne troškove koje snosi klijent Banke. Banka će u ovakvim slučajevima odmah obavijestiti klijenta o dodatnim troškovima.

6.4. Zaprimanje i prijenos naloga

Banka će pri pružanju usluge izvršavanja i/ili zaprimanja i prijenosa naloga u ime i za račun klijenta odabrati mjesto izvršenja koje omogućava trajno postizanje najpovoljnijeg izvršenja. Banka će sukladno ovoj Politici, naloge klijenata izvršavati isključivo na uređenim tržištima, odnosno multilateralnim trgovinskim platformama na kojima je direktan Član. Iznimno, na zahtjev odnosno uz izričitu suglasnost klijenta, Banka može izvršiti nalog i izvan uređenog tržišta ili multilateralne trgovinske platforme.

Popis uređenih tržišta odnosno multilateralnih trgovinskih platformi na kojima je Banka direktan član dostupan je u Prilogu 1 ove Politike. Banka zadržava pravo ažurirati navedeni popis te će isti biti dostupan na internetskim stranicama Banke (www.splitskabanka.hr), u poslovnicama Banke, kroz SB e-trader platformu te u prostorijama Odjela brokerskih poslova odnosno Odjela privatnog bankarstva .

Kada klijent zadaje nalog za kupnju/prodaju financijskog instrumenta koji kotira na dva ili više mjesta izvršenja, Banka će uvijek, ukoliko ne zaprimi drugačiju izričitu uputu klijenta, izvršiti nalog na uređenom tržištu ili MTP-ovima na kojima je direktan Član.

Banka smatra, nakon što je uzela u obzir i procijenila sve relevantne okolnosti, da na ovaj način osigurava najpovoljnije izvršenje naloga zbog sljedećih elemenata:

- najpovoljniji ukupni troškovi transakcije,
- izravan nadzor nad brzinom izlaganja naloga i vjerojatnosti izvršenja naloga,
- izravan uvid u brzinu i vjerojatnost namire,
- druge okolnosti vezane uz izvršenje naloga³.

Naloge za kupnju i/ili prodaju financijskog instrumenta koji je predmet trgovanja na tržištu na kojem Banka nije direktan Član, Banka će zaprimati te ih prenositi trećim subjektima (ovlaštena društva - partneri) koji imaju direktan ili indirektan pristup tom tržištu, postupajući u najboljem interesu klijenta i sukladno pravilima struke. Izvršavanje naloga u tom će slučaju biti provedeno sukladno Politici izvršavanja naloga tog trećeg subjekta, što znači da se nalog klijenta može izvršiti i na drugim mjestima izvršenja, odnosno izvan uređenog tržišta ili MTP.

Pri odabiru trećih subjekata Banka će razmotriti njihove pristupe izvršavanju naloga, ustanoviti omogućava li taj subjekt djelovanje sukladno ovoj Politici te će pratiti kvalitetu izvršenja koju isti pruža. Prilikom odabira trećih subjekata, Banka će slijediti primarno sljedeće kriterije:

1. usklađenost poslovanja trećeg subjekta sa odredbama MiFID direktive, što uključuje princip najpovoljnijeg izvršavanja naloga,
2. broj tržišta na koja treći subjekt ima pristup (direktno i/ili indirektno) i volumen trgovanja na tim tržištima,
3. dinamički model usporedbe u stvarnom vremenu elemenata najpovoljnijeg izvršenja naloga, s naglaskom na (poredani po prioritetu):

- a. ukupne troškove transakcije,
- b. vjerojatnost izvršenja naloga,
- c. brzinu izvršenja naloga,
- d. financijsku snagu, ugled i stabilnost treće osobe subjekta.

Za trgovanje u državama koje nisu članice EU odnosno nisu implementirale navedenu direktivu, Banka će prema vlastitoj procjeni izabrati ovlaštene treće osobe preko kojih se izvršavaju nalozi. Banka će jedanput godišnje revidirati ovu Politiku, te utvrđivati postupaju li treće osobe kojima prosljeđuje naloge na izvršavanje na način koji je najpovoljniji za klijente.

Ukoliko klijent zada nalog Banci glede financijskog instrumenta koji kotira samo na jednom mjestu izvršenja, Banka će taj nalog izvršiti odnosno proslijediti (direktno ili indirektno) na to mjesto izvršenja i to će se smatrati postizanjem najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Banka svoje naknade neće zaračunavati na način kojim bi neopravdano bilo diskriminirano jedno ili više mogućih mjesta izvršenja. Banka neće davati prednost mjestu izvršenja na kojem bi izvršenje transakcije dodatno financijski teretilo klijenta. Pri izboru trećih subjekata Banka neće davati prednost onim subjektima putem kojih bi izvršenje transakcije neopravdano dodatno financijski teretilo klijenta.

6.5. Postupanje s nalogom klijenta/ vlastitim nalogom

Banka pisane naloge klijenata sukladno Općim uvjetima Ugovora o nalogu zaprima u prostorijama Odjela brokerskog poslovanja i Odjela privatnog bankarstva.

U slučaju zaprimanja naloga u prostorijama Odjela privatnog bankarstva odgovornost identifikacije Klijenta je u domeni ovlaštenih djelatnika Odjela privatnog bankarstva sukladno važećoj proceduri Odjela privatnog bankarstva koja regulira segment zaprimanja naloga koji se prosljeđuju na prihvaćanje Odjelu brokerskog poslovanja. Ovlašteni djelatnici Odjela privatnog bankarstva dužni su u okviru obavljanja poslova zaprimanja naloga obaviti sljedeće:

- provjeriti bitne sastojke naloga,
- primjeniti važeće zakonske propise i bančine procedure,
- provjeriti stanja računa novčanih sredstava i vlasničkih pozicija,
- unijeti datum i vrijeme zaprimanja naloga
- pratiti primjerenost zadanih naloga investicijskom profilu klijenta sukladno ispunjenim upitnicima
- provjeriti je li zaprimljeni nalog potpisan
- potpisane naloge od strane klijenta prosljediti asistentu te kopiju poslati djelatniku Middle Office-a Privatnog bankarstva na arhiviranje i zadržavanje kopije u file-u klijenta
- Ispravne naloge (potpisane i s naznačenim datumom i vremenom zaprimanja) prenose se na prihvaćanje i izvršenje Odjelu brokerskog poslovanja putem Fax-a ili putem maila (u slučaju skeniranog dokumenta) na mail adresu brokeri@splitskabanka.hr
- potvrda o prihvaćenom nalogu djelatnik Odjela brokerskog poslovanja poslat će ovlaštenom djelatniku Odjela privatnog bankarstva putem email poruke

Ovlašteni djelatnici Odjela privatnog bankarstva će koristiti posebni obrazac Banke za sve brokerske naloge. Obrazac za zaprimanje naloga sukladno Općim uvjetima mora sadržavati:

- (a) osobni podaci kojima se identificira Klijent a koji su istovjetni osobnim podacima navedenim u Ugovoru; broj PRIV računa vrijednosnih papira
- (b) vrsta Naloga (kupnja/prodaja);
- (c) Burza ili Mjesto izvršenja na kojoj će se Nalog izvršiti, odnosno ISIN broj i/ili ticker za financijski instrument uvršten na inozemnoj burzi;
- (d) oznaka Limit ili Market nalog
- (e) podaci o količini financijskih instrumenata koji su predmet Naloga;

- (f) cijenu financijskog instrumenta koji je predmet Naloga, izraženu jedinično - za dionice u valuti u kojoj se trguje predmetnim financijskim instrumentom, a za dužničke Vrijednosne papire u postotku od njihove nominalne vrijednosti
- (g) rok do kojeg Nalog vrijedi;
- (h) Datum i vrijeme zaprimanja naloga
- (i) potpis Klijenta (za Nalog upućen u pisanom obliku),
- (j) Ime i Prezime te potpis ovlaštene osobe Odjela privatnog bankarstva

Banka osigurava ažurno i korektno izvršavanje naloga klijenata prema vremenu prihvaćanja naloga. U slučaju zaprimanja naloga od Odjela privatnog bankarstva nalozi će se prihvaćati po vremenu pristizanja naloga u Odjel brokerskog poslovanja (tzv. timestamp primljenog maila odnosno fax-a) te prosljeđivati na izvršenje.

U svrhu ažurnog i korektnog izvršavanja naloga klijenata Banka poduzima sljedeće mjere i postupke:

- podatke o zaprimanju naloga uredno i bez odgode evidentira,
- prihvaća naloge klijenta sukladno ugovornoj dokumentaciji, osim ukoliko ne ocjeni da postoje okolnosti koje nalog čine neprihvatljivim,
- izlaže i izvršava naloge klijenata prema vremenu prihvaćanja naloga od strane Banke i bez odgode, osim ako prevladavajući uvjeti na tržištu to onemogućavaju ili drukčije postupanje nalaže izričita uputa klijenta,
- prenosi naloge klijenta prema vremenu prihvaćanja naloga od strane Banke i bez odgode, sukladno mogućnostima koje dozvoljava tehničko-operativna infrastruktura Banke i trećega subjekta,
- podatke o izlaganju naloga na mjesto izvršenja ili prijenosu naloga na trećeg subjekta uredno i bez odgode evidentira,
- podatke o izvršenju naloga za račun klijenta ispravno i bez odgode evidentira
- ispravno i bez odgode alokira naloge izvršene za račun klijenta,
- poduzima sve razumne korake kako bi osigurala da svi financijski instrumenti ili novčana sredstva klijenta primljena u namiri izvršenog naloga budu pravovremeno i uredno isporučeni na odgovarajući račun klijenta,
- obavještava klijenta o izvršenoj transakciji,
- bez odgode obavještava klijenta o potencijalnim značajnim poteškoćama u svezi urednog izvršavanja naloga,
- tijekom cijeloga procesa Banka kontinuirano nadzire prihvatljivost i ispravnost naloga sukladno važežim propisima i tržišnim praksama.

Banka, kada trguje s financijskim instrumentima za vlastiti račun, u potpunosti postupuje sukladno gore navedenim mjerama i postupcima, odnosno na isti način tretira postupanje s nalogom za vlastiti račun kao sa svim drugim nalogima klijenata Banke. Banka neće zlorabiti informacije u svezi s još neizvršenim nalogom klijenta te poduzima sve razumne postupke u svrhu sprječavanja zlorabljenja takvih informacija od strane relevantnih osoba Banke sukladno Politici sprječavanja i upravljanja sukobima interesa.

7. UPUTA KLIJENTA U POGLEDU ELEMENATA ZA PROCJENU NAJBOLJEG IZVRŠENJA NALOGA

Ako klijent ima posebne upute u svezi s izvršavanjem naloga, Banka se nije dužna pridržavati elemenata za procjenu najboljeg izvršenja naloga klijenta definiranih ovom Politikom, te će Banka tako postupiti samo ukoliko postoji odgovarajuća izričita uputa klijenta koja je u skladu s pozitivnim propisima i ako je zaprimljena na jedan od načina na koji se zaprimaju nalozi klijenata.

U takvim okolnostima Banka će biti onemogućena poduzeti sve one korake koje je propisala u Politici, a u svrhu postizanja najpovoljnijeg ishoda izvršavanja naloga tog klijenta. Kod izričite upute klijenta u svezi navedenog, smatrat će se da je Banka ispunila obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Ako klijent ima posebne zahtjeve samo u pogledu pojedinih elemenata za procjenu najboljeg izvršenja naloga klijenta definiranih ovom Politikom, Banka je dužna postupati po takvoj izričitoj uputi klijenta ako je u skladu s pozitivnim propisima, a u svezi ostalih elemenata mora postupiti u skladu s odredbama Politike.

8.PRAĆENJE IZVRŠAVANJA NALOGA KLIJENTA U SKLADU S POLITIKOM

Banka je dužna na zahtjev klijenta predočiti podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu s ovom Politikom. Za potrebe predočavanja podataka navedenih u prethodnom stavku, Banka je donijela i uređuje procedure za arhiviranje dokumentacije, kojom se uređuje i evidentiranje izvršenih naloga.

9.PRAĆENJE UČINKOVITOSTI POLITIKE I PROCJENA MJESTA IZVRŠAVANJA NALOGA U SKLADU S POLITIKOM

Banka je dužna najmanje jednom godišnje revidirati Politiku izvršavanja naloga. Revizija Politike provodi se i svaki put kad dođe do značajnije promjene koja ima utjecaj na mogućnost Banke da trajno postigne najpovoljniji ishod za klijente koristeći mjesta trgovanja koja su uključena u ovu Politiku.

Banka će redovito procjenjivati osiguravaju li mjesta izvršenja, uključena u Politiku izvršavanja naloga, postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Ako mjesta izvršenja, uključena u Politiku izvršavanja naloga, ne osiguravaju postizanje najpovoljnijih ishoda za klijenta, Banka će izmijeniti Politiku i obavijestiti klijente o svim značajnim promjenama u svojim mjerama i/ili politici izvršavanja naloga.

U slučaju da Banka, a uvažavajući postojeće stanje, nema potrebe za godišnjom revizijom Politike, Banka će izvršiti pregled ove Politike odnosno postupanja po nalogima klijenata, provjeriti sve parametre koji su bitni za izvršavanje naloga te utvrditi da nije bilo izmjena koje bi zahtjevale revidiranje Politike. Banka će o tome sastaviti posebnu ispravu – Izjavu o praćenju učinkovitosti Politike izvršavanja naloga.

10.OBAVJEŠTAVANJE KLIJENATA I DAVANJE SUGLASNOSTI KLIJENTA NA POLITIKU

Banka je dužna upoznati klijenta s Politikom izvršavanja naloga prije pružanja investicijskih usluga i aktivnosti. Politika je dostupna klijentima u prostorijama Banke u kojima se pružaju investicijske usluge i aktivnosti i na Internet stranicama Banke. U slučaju da klijent zatraži od Banke sadržaj ove Politike na uvid i na drugi način od onog koji je ovdje naveden, Banka će klijentu dostaviti Politiku sukladno pravilima obavještanja klijenata od strane Banke.

Banka će zatražiti od klijenta prije početka pružanja investicijskih usluga i aktivnosti njegovu suglasnost na ovu Politiku. Klijent može dati suglasnost Banci na Politiku prije pružanja investicijske usluge dostavom osobnog očitovanja u pisanom obliku, elektronskom poštom ili osobnim dolaskom u prostorije Banke gdje će potpisati Izjavu o prihvaćanju Politike.

Prije izvršavanja naloga klijenta za kupnju ili prodaju financijskog instrumenta, a koji je uvršten na uređeno tržište ili MTP, izvan uređenog tržišta ili MTP-a, klijent je dužan dati izričitu suglasnost Banci u pisanom obliku na takav način izvršenja. Suglasnost klijenta se može odnositi na sve naloge klijenta ili za svaki nalog pojedinačno.

Ukoliko Banka iz objektivnih razloga nije bila u mogućnosti pribaviti prethodnu suglasnost klijenta na Politiku izvršavanja naloga ili klijent izričito ili svojim ponašanjem odbija dati svoj prihvata na Politiku, Banka je ovlaštena ne prihvatiti nalog odnosno njegovo izvršenje, o čemu će klijenta odmah obavijestiti uz jasno navođenje razloga odbijanja naloga.

O svakoj promjeni odnosno revidiranju Politike ili mjera izvršavanja naloga, Banka će klijenta odmah obavijestiti uobičajenim načinom obavješćavanja, odnosno da učini dostupnom zadnju verziju Politike izvršavanja naloga na Internet stranicama Banke (www.splitskabanka.hr), u poslovnicama Banke, kroz SB etrader platformu, te u prostorijama Banke u kojima se pružaju investicijske usluge i aktivnosti. Bilo kakva izmjena, dopuna ili dodatak ove Politike primjenjivat će se od trenutka stupanja na snagu istih te će Banka smatrati da sve izmjene, dopune i dodaci prihvaćeni od strane klijenta prvim sljedećim upućivanjem naloga, osim ako klijent ne obavijesti Banku o suprotnom.

11. ZAVRŠNE ODREDBE

Klijenti s kojima Banka ima već potpisan ugovor za pružanje jedne ili više investicijskih usluga ili aktivnosti prije stupanja na snagu ove Politike, dužni su prije prvog sljedećeg zadavanja naloga dati suglasnost na ovu Politiku na način kako je to utvrđeno odredbama Politike.

11.1. Dodatak

Banka će naloge za izvršenje na stranim tržištima proslijediti:

- Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. Masarykova 1; 10000 Zagreb
- SG Bank & Trust, avenue Emile Reuter 11, L-2420 Luxembourg

Prilog 1. predstavlja listu najznačajnijih mjesta izvršenja financijskih instrumenata koje Banka upotrebljava kako bi izvršila i/ili prenijela naloge svojih klijenata. U slučaju inozemnih financijskih instrumenata, posebice dionica, postoje mnoga potencijalna mjesta izvršenja, a u prilogu su navedena samo ona kojima Banka daje primarni značaj. Dodatna mjesta izvršenja koja se mogu koristiti, a koja nisu navedena u prilogu, mogu biti odabrana sukladno odredbama Politike izvršenja naloga. Također, neka od mjesta izvršenja koja su navedena u ovom prilogu mogu u određenim situacijama biti izvan ponude Banke, ovisno o organizacijsko-tehničkim rješenjima i/ili načinu zadavanja naloga i vrsti investicijske usluge koje je pojedini klijent odabrao.

Prilog 1.

Mjesta izvršenja	Država/sjedište	Vrsta mjesta	Direktni Član	Pristup mjestu izvršenja
ZSE ZagrebaEka burza	Hrvatska	Uređeno tržište	DA	Direktno
BTE BATS Europe	London	MTF	NE	Indirektno/Treći subjekt
BER Berliner Borse(Xontro)	Germany	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
MIL Borsa Italiana	S.p.A Milan	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
BUD Budapest StockExchange	Hungary	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
CIX Chi-X Europe	London	MTF	NE	Indirektno/Treći subjekt
AMS Euronext Amsterdam	Netherlands	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
BRU Euronext Brussels	Belgium	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
PAR Euronext Paris	France	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
FRA Frankfurt Stock Exchange(Xontro)	Germany	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
LSE London Stock Exchange	UK	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
OSL Oslo Stock Exchange	Norway	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
SWX SIX Swiss Exchange Zurich, SET Stock	Switzerland	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
VTX SWX Europe (Formerly Virt-X)	London	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
TAI Taiwan Stock				
TYO Tokyo Stock Exchange	Japan	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
TOR Toronto Stock Exchange	Canada	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
TRQ Turquoise Stock Exchange	London	MTF	NE	Indirektno/Treći subjekt
VIE Wiener Borse (Vienna Stock Exchange)	Austria	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
GER XETRA Frankfurt,	Germany	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
NAS NASDAQ	New York	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
NMS NASDAQ				
National Market System	New York	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
ASE American Stock New York, Exchange (AMEX)	USA	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
NYF New York Board of Trade (Futures)	USA	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
NYQ New York Consolidated	USA	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
NYS New York Stock Exchange (NYSE)	USA	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt
OBB OTC Bulletin Board Market	USA	Uređeno tržište	NE	Indirektno/Treći subjekt