



**HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. za investicijske usluge  
i poslovanje s financijskim instrumentima  
sa sjedištem u Zagrebu, Kumičićeva 10  
OIB: 32998446701**

## **PODACI ZA ULAGATELJE**

**Opći podaci o područjima poslovanja investicijskog društva HITA-  
VRIJEDNOSNICE d.d. sukladno Zakonu o tržištu kapitala i  
Uredbama i propisima EU.**

**javno objavljeno na**

**[www.hita.hr](http://www.hita.hr)**

**U Zagrebu, 01.02.2021. godine**

## SADRŽAJ

<b>1. PRAVNI TEMELJ.....</b>	<b>3</b>
<b>2. PODACI O HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. ....</b>	<b>4</b>
2.1. Zaštita imovine clijenata.....	8
2.1. Sažetak politike o sukobu interesa .....	10
<b>3. RAZVRSTAVANJE KLIJENATA I PROCJENA PRIMJERENOSTI I PRIKLADNOSTI .....</b>	<b>14</b>
<b>5. TROŠKOVI – CJENIK .....</b>	<b>17</b>
<b>4. SAŽETAK POLITIKE IZVRŠAVANJA NALOGA.....</b>	<b>19</b>
<b>6. SAŽETAK RIZIKA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA.....</b>	<b>26</b>
<b>7. OBJAVE SUKLADNO UREDBI.....</b>	<b>32</b>
7.1. POLITIKA PRIMITAKA.....	32
7.2. CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA .....	32
7.3. KAPITAL DRUŠTVA (Regulatorni kapital) .....	34
7.4. UKUPNI IZNOSI IZLOŽENOSTI ZA RIZIKE.....	35
7.5. FINANCIJSKA POLUGA .....	38
7.6. OBJAVU INFORMACIJA U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA .....	39
7.7. IZJAVA O PRIMJERENOSTI RJEŠENJA SUSTAVA UPRAVLJANJA RIZICIMA INVESTICIJSKOG DRUŠTVA OBZIROM NA PROFIL I STRATEGIJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA .....	40
7.8. IZJAVA O PROFILU RIZIČNOSTI INVESTICIJSKOG DRUŠTVA .....	41
7.9. REGULATORNI KAPITAL – objava sukladno Provedbenoj Uredbi Komisije EU br. 1423-2013 na dan 31.12.2020.....	42

## 1. PRAVNI TEMELJ

Sukladno članku 31. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala (NN br. 65/18 i 17/20) (dalje u tekstu: ZTK), članku 431. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26.06.2013. (dalje u tekstu: Uredba) i provedbenim direktivama (EU), investicijsko društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. (dalje u tekstu: Investicijsko društvo ili Društvo) objavljuje na koji način se uskladilo s odredbama ZTK-a kao i objavljujati opće podatke o područjima iz svog poslovanja.

Društvo će ovaj dokument dopunjavati.

U točki 7. ovog dokumenta nalaze se tražene informacije sukladno članku 431. Uredbe i internom aktu društva Politici za usklađivanje sa zahtjevima za objavu, procjenu prikladnosti objavljenih informacija i procjenu prikaza cjelovitog profila rizičnosti.

Navedeni podaci će se ažurirati nakon izrade revidiranih financijskih izvješća i revidirane adekvatnosti kapitala za prethodnu godinu

Svrha ovog dokumenta je pružanje podataka klijentima i/ili potencijalnim klijentima investicijskog društva HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. u skladu s odredbama ZTK-a i podzakonskim aktima kao i Uredbom.

**NAPOMENA: Klijentima odnosno potencijalnim klijentima investicijskog društva HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. ovaj dokument se dostavlja prije početka pružanja investicijskih usluga. Klijenti odnosno potencijalni klijenti trebaju detaljno proučiti ovaj dokument prije početka korištenja investicijskih usluga HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.**

## 2. PODACI O HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.

<b>Naziv investicijskog društva glasi:</b>	HITA-VRIJEDNOSNICE dioničko društvo za investicijske usluge i poslovanje s financijskim instrumentima (dalje u tekstu: Društvo)
<b>Skraćena tvrtka glasi:</b>	HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.
<b>Sjedište investicijskog društva je:</b>	Kumičićeva 10, Zagreb
<b>Utemeljeno:</b>	1992. godine
<b>Investicijsko društvo (brokersko)</b>	od 1994. godine.
<b>Registarski sud:</b>	Trgovački sud u Zagrebu
<b>MBS:</b>	80195224
<b>MB:</b>	03962172
<b>OIB:</b>	32998446701
<b>Temeljni kapital:</b>	7.250.000,00 kuna
<b>Internet stranice Društva:</b>	<a href="http://www.hita.hr">www.hita.hr</a>
<b>Adresa e-pošte:</b>	<a href="mailto:hita@hita.hr">hita@hita.hr</a>
<b>Telefon:</b>	<b>01 4807-750</b>
<b>Telefax:</b>	01 4807-770
<b>Članstva Društva:</b>	Zagrebačka burza d.d. <a href="http://www.zse.hr">www.zse.hr</a> Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. <a href="http://www.skdd.hr">www.skdd.hr</a>
<b>Burzovna oznaka:</b>	HITA-B
<b>Oznaka u SKDD-u</b>	HITA-B (kao broker) HITA-S (kao skrbnik)
<b>Jezik komunikacije:</b>	hrvatski jezik i engleski jezik
<b>Način komunikacije:</b>	Osobno – dolaskom u sjedište i urede društva, telefonom, putem sustava HITA internet trgovanja, e-mailom, telefaksom, te na ostale načine definirane Ugovorom o obavljanju brokerskih poslova
<b>Upozorenje:</b>	Telefonska komunikacija između Društva i klijenta koji dovedu ili mogu dovesti do transakcija se snimaju

**Podaci o regulatoru:**

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)  
10000 Zagreb, Franje Račkoga 6, Tel +385 1 6173 200,  
internet adresa: [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr) e-mail: [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr)

**Odobrenje za rad:**

Društvo je temeljem odobrenja HANFE ovlašteno pružati sljedeće investicijske usluge i aktivnosti, te pomoćne usluge:

- zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata,
- izvršavanje naloga za račun klijenata,
- upravljanje portfeljem,
- investicijsko savjetovanje,
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa,  
Pomoćne usluge
- pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja,
- davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit,
- savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanje i stecanje udjela u društvima,
- usluge deviznog poslovanja ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga,
- investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima,
- investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge članka 5. Zakona o tržištu kapitala koje se odnose na temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2.,3.,4. i 7. Zakona o tržištu kapitala, kada su te investicijske usluge i aktivnosti nadovezane na investicijske usluge ili pomoćne usluge.

**Dodatne djelatnosti**

Društvo je temeljem Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 24.07.2015. godine dobilo odobrenje za obavljanje sljedećih dodatnih djelatnosti:

- organiziranje i provođenje izobrazbe namijenjene sudionicima i korisnicima na tržištu kapitala
- nuđenje udjela u investicijskim fondovima
- obavljanje poslova ponude mirovinskih programa
- izdavačku djelatnost
- računalne i srodne djelatnosti
- kupnju i prodaju robe
- promidžbu (reklama i propaganda)

Društvo posluje i putem svojih ureda i vezanih zastupnika.

**Popis Ureda:**

- Split, Velebitska 27

**Popis vezanih zastupnika:**

- Argus savjetovanje d.o.o., Zagreb
- Maretić Slaven, Pula
- N VESTING d.o.o., Čakovec
- Čveljo Krste, Zadar
- Petrović Zvonko, Split

**Objave društva:**

Informacije koje je Društvo dužno objavljivati sukladno ZTK-u i podzakonskim aktima na svojim nalaze se na internet stranicama Društva [www.hita.hr](http://www.hita.hr)  
<http://www.hita.hr/dokumenti.php>

Informacije koje je Društvo dužno objavljivati sukladno VIII dijelu Uredbe nalaze se na kraju ovog dokumenta

**Način zadavanja naloga:**

Dolaskom u poslovne prostorije Društva, putem telefona (razgovor se snima), putem elektroničke pošte i telefaksa

**Pritužbe klijenata:**

Način zaprimanja i rješavanja pritužbi definiran je Pravilnikom o postupanju s pritužbama klijenata  
Pravilnik o postupanju s pritužbama klijenata i Obrazac za pritužbe nalaze se u poslovnim prostorijama Društva i na internet stranicama Društva

**Izvještavanje klijenata**

Društvo izvještava klijente o svim investicijskim i pomoćnim uslugama koje mu je pružilo. Obavijest o izvršenim transakcijama kupnje ili prodaje, najkasnije sljedeći radni dan, a za transakcije na inozemnom tržištu najkasnije sljedeći radni dan od dana kada je Društvo dobilo potvrdu od inozemnog investicijskog društva. Za sve ostale usluge društvo izvještava sukladno obvezama iz ZTK-a i podzakonskih akata

**Uprava – 2 člana uprave:**

- **Ivan Tadin, predsjednik uprave**, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno
- **Denis Cvitanović, član uprave**, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno

Društvo je donijelo Odluku o razgraničenju ovlasti među članovima uprave.

Društvo je donijelo Politiku za izbor i procjenu ispunjenja uvjeta za članove uprave.

Svi članovi uprave su u zaposleni u punom radnom vremenu.

Članovi uprave imaju dobar ugled, odgovarajuća stručna znanja, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova investicijskog društva.

Članovi uprave ispunjavaju sve uvjete Politike za izbor i procjenu, te sve ciljeve i svrhu.

Društvo nema prokurista.

**Nadzorni odbor – 3 člana:**

- Hrvoje Tadin, predsjednik
- Branka Tadin, zamjenik predsjednika
- Slavica Tadin, član

**Vlasnička struktura:** Ivan Tadin, jedini dioničar Društva

**Osobe koje obavljaju relevantne funkcije:**

Sukladno ZTK-u relevantne funkcije u Društvu mogu obavljati samo oblaštene osobe koje ispunjavaju propisane uvjete za:

- pružanje informacije klijentima veza za usluge i aktivnosti i nuđenje usluga
- pružanje informacija klijentima vezano za financijske instrumente
- brokerski poslovi (zaprimanje i prijenos naloga, izvršavanje naloga za račun klijenta
- investicijsko savjetovanje

Društvo u skladu s propisima vodi registar ovlaštenih osoba.

Jedna osoba može obavljati više relevantnih funkcija, kao i ostale poslove.

## 2.1. Zaštita imovine klijenata

Sažetak informacija o zaštiti imovine Klijenata i fondu zaštite ulagatelja

U cilju zaštite Imovine Klijenata Društvo novčana sredstva Klijenata drži kod kreditnih institucija (Trećih strana) na posebnom računu 13 odvojena od imovine Trećih strana i Društva. Društvo Imovinu Klijenata vodi na način da je u svakom trenutku moguće razlikovati imovinu jednog klijenta od imovine drugog klijenta. Evidencija Imovine Klijenata ažurira se redovito s evidencijama Trećih strana.

Financijski instrumenti Klijenata drže se pojedinačno u SKDD-u, sukladno pravilima i uputama SKDD-a.

Kunska novčana sredstva Klijenata drže se u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d., Zagreb, Jurišićeva 3. Hrvatska poštanska banka d.d. novčana sredstva vodi na ime HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., na posebnom računu Klijenata – Račun 13, koji je zaštićen sukladno ZTK, te ne ulazi u imovinu Društva. Devizna novčana sredstva Klijenata drže se u OTP banka d.d. Split, Domovinskog rata 61. OTP banka d.d. novčana sredstva vodi na ime HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., na posebnim deviznim računima Klijenata – Računi 13, koji su zaštićeni sukladno ZTK, te ne ulaze u imovinu Društva. Popis Trećih strana nalazi se u posebnom dokumentu koji je prilog Općim uvjetima i objavljen je na internet stranicama Društva.

Klijenti se izričito upozoravaju da se novčana sredstva vode zbirno kod kreditnih institucija (Trećih strana) navedenih u posebnom dokumentu koji je prilog Općih Uvjeta. Rizici zbirnog držanja imovine opisani su u poglavlju Rizici Općih uvjeta.

Društvo u inozemstvu ima ugovorne partnere za obavljanje brokerskih usluga po pojedinim tržištima.

Klijenti se izričito upozoravaju da se Imovina klijenata u inozemstvu vodi zbirno kod Treće strane u inozemstvu/ tuzemstvu. Rizici zbirnog držanja imovine opisani su u poglavlju Rizici Općih uvjeta.

Društvo napominje Klijentima da se transakcije stranim financijskim instrumentima plaćaju u stranim valutama ovisno o tržištu na kojem se transakcija izvršava, te isti imaju dodatne troškove slanja/primanja sredstava u tuzemstvo/inozemstvo, dodatne troškove konverzija iz valute u kunu/ drugu valutu, te prijenos sredstava traje duže.

Društvo drži Imovinu Klijenata u inozemstvu na način da je istu moguće razlikovati od vlastite imovine treće strane i/ili Društva osim ako prema primjenjivom nacionalnom zakonodavstvu Imovinu klijenta nije moguće posebno razlikovati od vlastite Imovine treće strane i/ili Društva. Financijski instrumenti Klijenata mogu se voditi i na ime Društva i/ili Treće strane, ali samo ako se radi o financijskim instrumentima koji su predmet nacionalnog zakonodavstva treće države i ako je Društvo utvrdilo da je takav način držanja financijskih instrumenata u najboljem interesu Klijenata.

Popis Trećih strana u kojem je detaljno navedeno gdje i na koji način se vodi imovina u inozemstvu nalazi se u posebnom dokumentu koji je prilog Općim uvjetima.

Imovina Klijenata u inozemstvu može biti u nadležnosti zakonodavstva treće države.

Društvo je član Fonda za zaštitu ulagatelja. Fondom za zaštitu ulagatelja upravlja Središnje klirinško depozitarno društvo.

Fond za zaštitu ulagatelja osigurava tražbine ulagatelja ukoliko HANFA utvrdi da je kod Društva nastupila nemogućnost ispunjavanja obveza prema Klijentu na način da ne može izvršiti novčanu obvezu i/ili vratiti financijske instrumente, koje je držao za račun klijenta, administrirao ili s njima upravljao, a nije izgledno da će se te okolnosti u dogledno vrijeme bitno promijeniti.

Tražbine klijenata osigurane Fondom za zaštitu ulagatelja su:

- novčane tražbine u kunama i u valutama država članica koje Društvo duguje Klijentu ili koje pripadaju Klijentu, a koje Društvo drži za predmetnog Klijenta;
- financijski instrumenti koji pripadaju Klijentu Društva, a koje Društvo drži, administrira ili s njima upravlja za račun Klijenta.

Tražbine su osigurane do vrijednosti od najviše 150.000,00 kuna po Klijentu Društva.



Iz zaštićenih tražbina se izuzimaju:

- tražbine Klijenata proizašle iz transakcije za koju je pravomoćnom sudskom presudom utvrđeno da je povezana s pranjem novca
- profesionalni Klijenti (kreditne institucije, investicijska društva, financijske institucije, društva za osiguranje, subjekti za zajednička ulaganja, društva za upravljanje mirovinskim fondom, mirovinski fondovi),
- društva koja su dio Grupe člana Fonda koji nije u mogućnosti ispuniti svoje obveze,
- pravna ili fizička osoba koja sudjeluje s više od 5% udjela s pravom glasa u temeljnom kapitalu člana Fonda koji nije u mogućnosti ispuniti svoje obveze,
- društvo koje je matično ili ovisno društvo člana Fonda koji nije u mogućnosti ispuniti svoje obveze,
- članovi uprave i nadzornog odbora odnosno upravnog odbora člana Fonda koji nije u mogućnosti ispunjavati svoje obveze, ako su te osobe na navedenim položajima ili su zaposlene u članu Fonda na dan otvaranja stečajnog ili likvidacijskog postupka nad članom Fonda ili na dan objave rješenja HANFE o nastupanju osiguranoga slučaja ili su na tim položajima bile zaposlene tijekom tekuće ili prethodne financijske godine,
- vezani zastupnici investicijskog društva koje je u nemogućnosti ispunjavati svoje obveze, a koji u tom svojstvu djeluju na dan otvaranja stečajnog ili likvidacijskog postupka nad investicijskim društvom, ili na dan objave rješenja HANFE o nastupanju osiguranog slučaja, ili su u tom svojstvu djelovali tijekom tekuće ili prethodne financijske godine,
- osobe odgovorne za reviziju financijskih izvješća člana Fonda te osobe odgovorne za pripremu i pohranu računovodstvene dokumentacije člana Fonda i izradu financijskih izvješća,
- članovi uprave, nadzornog odbora odnosno upravnog odbora te osobe koje u vlasništvu imaju 5 ili više posto udjela u društvu koje je matično ili ovisno društvo u odnosu na člana Fonda te osobe koje su odgovorne za reviziju financijskih izvješća tog društva,
- bračni ili izvanbračni drugovi te srodnici do drugog stupnja u ravnoj liniji i drugog stupnja u pobočnoj liniji osoba iz točaka 5. do 8. ovoga stavka,
- klijenti člana Fonda čije je neispunjenje obveze prema članu Fonda pridonijelo nastupanju osiguranoga slučaja.

## 2.1. Sažetak politike o sukobu interesa

Zažetak informacija o zaštiti imovine Klijenata i fondu zaštite ulagatelja

Politikom upravljanja sukobom interesa reguliraju se načini sprječavanja sukoba interesa između interesa investicijskog društva, zaposlenika investicijskog društva, rukovoditelja, članova Nadzornog odbora te dioničara investicijskog društva, vezanih zastupnika investicijskog društva, osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba s vlasničkim udjelima u svakom vezanom zastupniku investicijskog društva, zaposlenika vezanih zastupnika investicijskog društva, svake druge fizičke osobe čije su usluge stavljene u raspolaganje i u nadležnosti su investicijskog društva ili vezanog zastupnika investicijskog društva i koja je uključena u investicijske usluge i aktivnosti, pomoćne usluge i dodatne djelatnosti koje investicijsko društvo pruža i obavlja, te svih drugih fizičkih osoba koje su izravno uključene u pružanje usluga investicijskom društvu ili njegovom vezanom zastupniku na temelju sporazuma o izdvajanju poslovnih procesa, sa svrhom pružanja i obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti (u daljnjem tekstu: relevantne osobe), i nalogodavaca tj, drugih osoba u čije ime investicijsko društvo obavlja/bude obavljalo poslove s financijskim instrumentima (u daljnjem tekstu: klijent) s druge strane prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti sukladno ZTK-u i podzakonskim propisima.

Cilj donošenja Politike upravljanja sukobom interesa je onemogućavanje nastanka situacija koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa investicijskog društva i/ili relevantnih osoba, odnosno osoba izravno ili neizravno povezanih s investicijskim društvom putem kontrole s jedne strane i interesa klijenata s druge strane te interesa klijenata investicijskog društva međusobno, kao i utvrđivanje postupaka i mjera koje investicijsko društvo poduzima u svrhu sprječavanja ili otklanjanja sukoba interesa.

Politika upravljanja sukobom interesa utvrđuju i propisuje:

- Načela poslovanja investicijskog društva i relevantnih osoba,
- Identificiranje potencijalnih i/ili postojećih sukoba interesa koji mogu nastati prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti,
- Postupke i mjere za sprječavanje sukoba interesa između investicijskog društva i/ili relevantnih osoba s jedne strane i klijenata investicijskog društva s druge strane,
- Utvrđivanje procesa rješavanja sukoba interesa u situacijama u kojima nije moguća primjena preventivnih mjera,
- Osobe koje raspolažu/koje bi mogle raspolagati povlaštenim informacijama, te bi time mogle doći u sukob interesa,
- Upravljanje osobnim transakcijama relevantnih osoba, obavještanje investicijskog društva o svim osobnim transakcijama relevantnih osoba i vođenje evidencije o osobnim transakcijama relevantnih osoba,
- Izvješćivanje i nadzor provođenja ove Politike,
- Ostali slučajevi u kojima investicijsko društvo i/ili relevantne osobe mogu doći u sukob interesa,

Sukobom interesa smatra se svako postupanje u kojem investicijsko društvo i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet postupanja, odnosno kada isti koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu s interesima klijenta, a koji mogu utjecati na nepristranost u pružanju i obavljanju usluga i aktivnosti i štetiti interesima klijenata.

**Sukob interesa može nastati između:**

- Interesa investicijskog društva i/ili relevantne osobe, odnosno osoba izravno ili neizravno povezanih s njima putem kontrole s jedne strane i interesa klijenata investicijskog društva s druge strane,
- Interesa različitih klijenata investicijskog društva međusobno.

Prethodno navedene situacije javljaju se/mogu se javiti pri obavljanju zadataka iz djelokruga redovnog poslovanja investicijskog društva, sukladno Direktivi a najčešće mogu biti:

- a) kada investicijsko društvo i/ili relevantne osobe vjerojatno mogu ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu klijenta,
- b) kada investicijsko društvo i/ili relevantne osobe imaju interes od ishoda usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene za račun klijenta, koji je različit od interesa klijenta,
- c) kada investicijsko društvo i/ili relevantne osobe imaju financijski ili drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa klijenta,
- d) kada investicijsko društvo ili ta relevantna osoba obavljaju istu djelatnost kao i klijent,
- e) kada investicijsko društvo i/ili relevantne osobe prime ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni poticaj u vezi s uslugom pruženom klijentu, u obliku novčanih i nenovčanih koristi ili usluga

Procedura upravljanja sukobom interesa sastoji se od sljedećih koraka:

1. **Identifikacija sukoba interesa:** Identifikacija i obavještanje o mogućem sukobu interesa dužnost je svih relevantnih osoba. Sve relevantne osobe dobiti će ovu Politiku, te će biti upućene u ispravno identificiranje i otkrivanje mogućih sukoba interesa, kao i njihovu obvezu da sukob interesa prijave. U slučaju dvojbi oko mogućeg sukoba interesa obvezno se prijavljuje sukob interesa. Funkcija praćenja usklađenosti je zadužena za informiranje relevantnih osoba o sukobima interesa i obrazovanju o sukobu interesa.
2. **Obavještanje o sukobu interesa:** Mogući sukob interesa se prijavljuje funkciji praćenja usklađenosti, tj osobama/odjelu koji su zaduženi za rješavanje sukoba interesa.
3. **Procjena sukoba interesa:** Funkcija praćenja usklađenosti prikuplja sve potrebne informacije, utvrđuje predstavlja li situacija stvarni sukob interesa, da li sukob interesa može biti razriješen, postoji li potreba obavještanja klijenta o sukobu interesa, te obavještava upravu investicijskog društva.
4. **Rješavanje sukoba interesa:** Uprava društva u suradnji s funkcijom praćenja usklađenosti će poduzeti sve potrebne korake da spriječi nastajanje sukoba interesa. U slučaju nastanka sukoba interesa isti treba biti riješen na način koji osigurava da interesi investicijskog društva i/ili relevantnih osoba ne dovodu do mogućih gubitaka za klijenta, niti da se klijent stavi u podređeni položaj. U slučajevima sukoba interesa između različitih klijenata investicijskog društva međusobno, diskretno će se klijenta/e upozoriti o sukobu interesa, te će se poduzeti mjere kojima će biti zadovoljni klijenti i investicijsko društvo.
5. **Izvjешtavanje o sukobu interesa:** Funkcija praćenja usklađenosti vodi evidenciju o svim sukobima interesa, kao i o mjerama koje su poduzete da se sukob interesa spriječi. Evidencija sadrži opis situacija, imena osoba koje su sudjelovale, korake koji su poduzeti, uključivši obavještanje klijenta, te sve moguće informacije i upute od klijenta.

Mjere koje Društvo poduzima za sprječavanje sukoba interesa (po djelatnostima)

### **1. zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata/ izvršavanje naloga za račun klijenata:**

Može doći do mogućeg sukoba interesa u slučaju nejednakog tretmana klijenata investicijskog društva, uključivši trgovanje za relevantne osobe, korištenje povlaštenih informacija.

Navedeni sukobi interesa izbjegavaju se na sljedeći način:

Svi nalozi izlažu se na sustav trgovanja sukladno Ugovoru o obavljanju brokerskih poslova i Općih uvjeta. U praksi to znači da se nalozi automatski izlažu/brišu na/sa burzu sukladno redosljedu zaprimanja.

Svi telefonski razgovori se snimaju sukladno ZTK.

### **2. upravljanje portfeljem**

Kod ove djelatnosti do mogućeg sukoba interesa može doći u slučaju nejednakog tretmana portfelja klijenata, tj nejednakog tretmana pri odabiru financijskih instrumenata, kupnjom za vlastiti račun osoba koje upravljaju portfeljem investicijskog društva, pa prodajom klijentima (front running),

trgovanje između portfelja klijenata i osoba koje upravljaju portfeljima, trgovanje za portfelj motivirano provizijom.

Navedeni sukobi interesa izbjegavaju se na sljedeći način:

Odabir financijskih instrumenata se vrši sukladno željama klijenta i odabranoj strategiji ulaganja. Kod kupnje se vrši proporcionalni raspored financijskih instrumenata.

Zabranjuje se zaposlenicima koji obavljaju poslove upravljanja portfeljem kupnja financijskih instrumenata za vlastiti račun pa onda prodaja istih u portfelj. Tek ispunjenjem ciljane strukture portfelja zaposlenici koji upravljaju portfeljima smiju kupovati za vlastiti račun.

Zabranjeno je trgovanje za portfelje radi stjecanja prihoda od provizije. Zaposlenici koji upravljaju portfeljem nisu nagrađeni prema količini provizije koju ostvare, nego imaju fiksne primitke.

### **3. investicijsko savjetovanje/ usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa**

Kod ove djelatnosti do mogućeg sukoba interesa može doći u slučajevima navedenim kod upravljanja portfeljem, kod sastavljanja izvješća o financijskim instrumentima, preporukama za ulaganje u financijske instrumente.

Kada investicijsko društvo pruža navedenu uslugu obavezno se navode svi raspoloživi izvori o financijskom instrumentu, kao i interesi svih relevantnih osoba koji su sudjelovali u izradi i interesi investicijskog društva. Uprava određuje koje su relevantne osobe zadužene za izradu izvješća.

#### **Pomoćne usluge investicijskog društva**

Djelatnost direkcije Skrbništva odnosi se na primanje financijskih instrumenata i skrb nad istima.

Mogući sukobi interesa i načini rješavanja:

Tajnost je najvažnija kod Direkcije Skrbništva, mogući sukob interesa je između interesa dva klijenta koji imaju iste financijske instrumente na skrbi, te koji imaju različite interese u tom financijskom instrumentu.

Investicijsko društvo kontrolira sukob interesa korištenjem „principa Kineskog zida“.

Djelatnosti direkcije Korporativnog financiranja, pomoćnih usluga i dodatnih djelatnosti kao mogu se promatrati kao posredovanje pri sklapanju poslova, savjetovanje ili oboje, navodimo samo neke od djelatnosti direkcije za Korporativno financiranje koje potpada pod djelatnost : savjetovanje o strukturi kapitala:

1. procjene vrijednosti društava
2. izrada infomemoranduma, analiza organizacijskog, pravnog i financijskog položaja društva
3. savjetovanje prilikom spajanja, preuzimanja, podjela društava
4. kapitalne reorganizacije društava (povećanje kapitala, IPO, smanjenje kapitala, squeeze out)
5. provođenje programa radničkog dioničarstva (ESOP), management i Leveraged buyouts
6. strukturiranje i provođenje projekata zajedničkih ulaganja (Joint ventures)
7. mandatni ugovori
8. due diligence analize
9. savjetovanje u privatizaciji društava (kupnja na dražbama i sl.)

Mogući sukobi interesa i načini rješavanja:

Korištenje povlaštenih informacija na način da relevantna osoba izvrši kupnju/prodaju financijskog instrumenta s ciljem ostvarivanja imovinske koristi/sprečavanja gubitka koje može ostvariti radi posjedovanja povlaštene informacije.

Relevantnim osobama se zabranjuje trgovanje financijskim instrumentima društva koje je nalagodavac, kao i društva koje je predmet posla. Relevantnim osobama je dozvoljeno trgovanje kada sve informacije postanu javno dostupne.

Razmjene informacija između ostalih odjela. Korištenje „principa Kineskog zida“, poslovi se obavljaju neovisno od ostalih odjela, fizički pristup dokumentima u pisanom obliku i na elektronskom mediju imaju samo zaposlenici koji rade na projektima.

Sukobi interesa između dva ili više Klijenta. U slučaju zainteresiranosti dva Klijenta za isti posao, Klijent koji je zadnji zatražio obavljanje posla se diskretno obavještava o nemogućnosti obavljanja istog.

#### Dodatne djelatnosti

Dodatne djelatnosti za koje je Društvo dobilo odobrenje Agencije obavljaju se na način da ne utiču negativno na ispunjavanje obveza Društva propisanih ZTK-om i provedbenim propisom. Navodimo popis dodatnih djelatnosti za koje investicijsko društvo ima odobrenje:

- 1) organiziranje i provođenje izobrazbe namijenjene sudionicima i korisnicima na tržištu kapitala,
- 2) nuđenje udjela u investicijskim fondovima,
- 3) obavljanje poslova ponude mirovinskih programa,
- 4) izdavačku djelatnost,
- 5) računalne i srodne djelatnosti,
- 6) kupnju i prodaju robe i
- 7) promidžbu (reklama i propaganda).

Osobe koje su uključene u pružanje dodatnih djelatnosti u obavljanju istih moraju poštivati „principe Kineskog zida“ kod korištenja informacija iz redovnog poslovanja.

Poslovi dodatnih djelatnosti obavljaju se neovisno od ostalih odjela.

Kod pružanja usluge promidžbe klijentima je navedeno da je navedena usluga promidžba za koju društvo prima naknadu.

### 3. RAZVRSTAVANJE KLIJENATA I PROCJENA PRIMJERENOSTI I PRIKLADNOSTI

Sažetak iz Pravilnika o o razvrstavanju klijenata

Društvo je temeljem odredbi članka 100. ZTK-a donijelo Pravilnik o razvrstavanju klijenata, kojim se utvrđuju pojedine kategorije klijenata, razina sigurnosti i opseg prava koja pripada pojedinim kategorijama prilikom pružanja investicijskih usluga i aktivnosti, postupci prijelaza između pojedinih kategorija.

Investicijsko društvo svoje klijente razvrstava na male ulagatelje i profesionalne ulagatelje obzirom na njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ulagačke ciljeve.

**Mali ulagatelj** je klijent investicijskog društva koji u skladu s odredbama ZTK-a i ovog Pravilnika o razvrstavanju klijenata ne ispunjava kriterije za profesionalnog ulagatelja.

Razina zaštite malih ulagatelja:

Investicijsko društvo pruža malim ulagateljima najvišu moguću razinu sigurnosti i ostalih prava, koja su malim ulagateljima osigurana sukladno ZTK-u i podzakonskim propisima o postupanju investicijskog društva u najboljem interesu klijenta, te korektnom i stručnom postupanju pri pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti.

Zaštita koju investicijsko društvo pruža klijentima razvrstanim u kategoriju malih ulagatelja se prije svega odnosi na izvršavanje naloga po najpovoljnijim uvjetima za klijenta sukladno Politici izvršavanja naloga, zaštiti interesa klijenta, te pravima koja mu, kao malom ulagatelju pruža Sustav zaštite ulagatelja.

Investicijsko društvo dužno je malom ulagatelju osigurati potpune informacije, prije i poslije pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti.

**Profesionalni ulagatelj** je Klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnu procjenu povezanih rizika. Profesionalnim ulagateljima smatraju se:

1. subjekti koji za djelovanje na financijskom tržištu mora imati primjereno odobrenje ili podliježe nadzoru nadležnog nadzornog tijela:

- a) investicijsko društvo,
- b) kreditna institucija,
- c) druga financijska institucija s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela ili regulirana prema posebnim propisima,
- d) društvo za osiguranje,
- e) subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje,
- f) društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi,
- g) mirovinska osiguravajuća društva,
- h) trgovci robom i izvedenicama na robu,
- i) lokalna pravna osoba,
- j) drugi institucionalni ulagatelj čija glavna djelatnost nije obuhvaćena od točaka a) do h) ovog stavka, a podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu,

2. veliko poduzeće koje, na razini pojedine pravne osobe u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljava najmanje dva od sljedećih uvjeta:

- a) ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000 kuna,
- b) neto prihod u iznosu od najmanje 300.000.000 kuna,
- c) kapital u iznosu od najmanje 15.000.000 kuna,

3. nacionalna i regionalna vlada, javno tijelo za upravljanje javnim dugom, središnja banka, međunarodna i nadnacionalna institucija kao što Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i slične međunarodne organizacije,

4. drugi institucionalni ulagatelj čija je glavna aktivnost investiranje u financijske instrumente uključujući i subjekte koji se bave sekuritizacijom imovine ili drugim transakcijama financiranja.

**Kvalificirani nalagodavatelj** definiran je kriterijima sukladno ZTK-u.

Kvalificirani nalagodavatelji su Klijenti koji imaju odgovarajuće znanje, iskustvo i stručnost, za koje investicijska društva zaprimaju, prenose i izvršavaju naloge ili trguju za vlastiti račun, pri čemu investicijsko društvo nije obvezne pridržavati se nekih zakonskih odredbi o postupanju u najboljem interesu klijenta, te korektnom i stručnom postupanja pri pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti, sukladno članku 116. ZTK-a.

### **Investicijsko savjetovanje i upravljanje portfeljem – procjena primjerenosti**

Investicijsko društvo dužno je prije pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem prikupiti podatke o znanju i iskustvu klijenta ili potencijalnog klijenta na području investicija o određenim vrstama proizvoda ili usluga, njegovu financijsku situaciju i njegove investicijske ciljeve, koji su dostatni da bi društvo moglo klijentu ili potencijalnom klijentu preporučiti za njega primjerene investicijske usluge i financijske instrumente, a sve sukladno članku 54. i 55. Delegirane uredbe (EU) br. 2017/565.

Ukoliko investicijsko društvo ne prikupi navedene podatke, dužno je upozoriti klijenta o nemogućnosti pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem.

Ukoliko prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljom niti jedna usluga ili financijski instrument nisu primjereni za Klijenta, investicijsko društvo ne smije preporučiti ili donijeti odluku o trgovanju u vezi s istima.

Prilikom pružanja investicijskih usluga investicijsko društvo dužno je od klijenta ili potencijalnog klijenta zatražiti podatke o njegovom znanju i iskustvu na području investicija relevantnom za uslugu ili proizvod koji se nudi ili traži, kako bi moglo procijeniti jesu li određena investicijska usluga ili proizvod prikladni za klijenta.

Ukoliko investicijsko društvo sukladno podacima koje je dobilo na temelju prethodnog stavka procijeni da neki proizvod ili usluga nisu prikladni za klijenta ili potencijalnog klijenta, dužno je na to upozoriti klijenta ili potencijalnog klijenta.

Ukoliko klijent investicijskom društvu ne želi dati podatke iz stavka 1. ovog članka, ili ako nije dao dovoljno podataka o svom znanju i iskustvu, investicijsko društvo će ga upozoriti da nije u mogućnosti utvrditi jesu li određene investicijske usluge ili proizvodi za njega prikladni.

### **Pružanje usluga na inicijativu klijenta bez procjene prikladnosti**

**Investicijsko društvo može pružiti investicijsku uslugu, koja se sastoji isključivo od zaprimanja i prijenosa naloga ili izvršavanja naloga za račun klijenta, osim davanja kredita i zajma ako su ispunjeni sljedeći uvjeti (odnosno investicijsko društvo ne primjenjuje odredbu o procjeni prikladnosti):**

- 1) usluga se pruža isključivo na inicijativu klijenta ili potencijalnog klijenta,
- 2) klijent je na jasan i nedvosmislen način obaviješten da investicijsko društvo nije u obvezi procijeniti prikladnost proizvoda ili usluge, te da zbog toga klijent ne uživa zaštitu koju inače pružaju pravila poslovnog ponašanja
- 3) investicijsko društvo učinkovito upravlja sukobima interesa na način propisan Delegiranom uredbom (EU) br. 2017/565, ZTK-om i podzakonskim aktima
- 4) usluga se odnosi na neki od sljedećih instrumenata:
  - a) dionice uvrštene na uređenom tržištu ili istovjetnom tržištu treće zemlje ili MTP-u, ako se radi o dionicama trgovačkih društava, isključujući dionica ili udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu UCTIS fondovi i dionice u koje su ugrađene izvedenice
  - b) obveznice ili drugi oblik sekuritiziranog duga uvršten na uređenom tržištu ili istovjetnom tržištu treće zemlje ili MTP-u, isključujući obveznice ili druge oblike

sekuritiziranog duga u koje su ugrađene izvedenice ili je prema njihovoj strukturi klijentu otežano razumijevanje povezanih rizika

- c) instrumente tržišta novca, isključujući one u koje su ugrađene izvedenice ili prema njihovoj strukturi klijentu otežano razumijevanje povezanih rizika
- d) dionice ili udjele u UCITS fondovima, isključujući strukturirane UCITS fondove kako su definirani člankom 36. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 583/2010
- e) strukturirane depozite, isključujući one prema čijoj strukturi je klijentu otežano razumijevanje rizika povrata ili troškove izlaska prije dospjeća proizvoda ili
- f) drugi nekompleksni financijski instrumenti koji ispunjavaju kriterije iz članka 57. Delegirane uredbe (EU) br. 2017/565

**Upozorenje Klijentima o pružanju usluga bez procjene prikladnosti nalazi se u Općim uvjetima poslovanja.**



## 5. TROŠKOVI – CJENIK

Svi podaci o troškovima i naknadama navedeni su u Cjeniku Društva koji je objavljen na internet stranicama Društva.

Navodimo sažetak cjenika:

### ***Kupnja i prodaja dionica i prava, osobno, telefonski, elektroničkom poštom***

<i>Iznos naloga</i>	<i>Brokerska naknada</i>	<i>Minimalna naknada po nalogu</i>
Kn 0 – 100.000,00	1,30%	150,00 kn
Kn > 100.000,00	Po dogovoru	Po dogovoru

Brokerska naknada uključuje sve troškove Zagrebačke burze i Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Naknada je za sve vrste naloga ista i uključuje naloge sa skrivenom količinom (iceberg).

U brokersku naknadu uključen je Pregled trgovanja financijskim instrumentima, odnosno evidencija financijske imovine sukladno Pravilniku o porezu na dohodak (po FIFO metodi) i okvirni izračun osnovice poreza na dohodak s osnova kapitalnih dobitaka uz posebno iskazivanje neoporezivih prodaja, brošura za popunjavanje i JOPPD obrazac koji se može ručno dopuniti za porezne obveze s drugih osnova (ulaganje u fondove, inozemno trgovanje ...). Navedeno se šalje isključivo na adresu elektroničke pošte klijenta.

### **Kupnja i prodaja dionica posredstvom HITA INTERNET TRGOVANJA za dionice na domaćem tržištu**

<i>Promet prethodnog kvartala*</i>	<i>Brokerska naknada</i>	<i>Minimalna naknada po nalogu</i>
0,00 – 30.000,00 kn	0,55%	50,00 kn
30.000,01 – 100.000,00 kn	0,50%	50,00 kn
100.000,01 – 250.000,00 kn	0,45%	40,00 kn
250.000,01 – 500.000,00 kn	0,40%	30,00 kn
Preko 500.000,01 kn**	0,35%	20,00 kn

Naknada uključuje sve troškove Zagrebačke burze i Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Naknada za otvaranje naloga se ne naplaćuje. Svaka promjena količine i/ili cijene predstavlja novi nalog.

Aktivnim Klijentima je omogućen besplatan uvid u 20 ponuda na kupnju i prodaju u realnom vremenu, (najviše što omogućava XETRA sustav trgovanja) i svih transakcija, putem pametnih telefona, tableta i računala (iOS, Android, Windows...).

Naknada za uvid u kretanja cijena dionica u realnom vremenu i godišnje vođenje računa se ne naplaćuje aktivnim Klijentima.

\*Klijenti se zadnji dan u mjesecu razvrstavaju u grupe ovisno o redovnom prometu zadnja tri mjeseca. Pripadajuća grupa naknada primjenjuje se za trgovanje u sljedećem mjesecu. Novi klijenti započinju trgovanje u grupi naknada 0,55%.

\*\*Klijenti koji imaju margin kredite s bankama koje su u ugovornom odnosu s Društvom imaju naknadu 0,35% i u naknadu je uključena isporuka prema banci.

U brokersku naknadu uključen je Pregled trgovanja financijskim instrumentima, odnosno evidencija financijske imovine sukladno Zakonu o porezu na dohodak i Pravilniku o porezu na dohodak (po FIFO metodi) i okvirni izračun osnovice poreza na dohodak s osnova kapitalnih dobitaka uz posebno iskazivanje neoporezivih prodaja, brošura za popunjavanje i JOPPD obrazac koji se može ručno dopuniti za porezne obveze s drugih osnova (ulaganje u fondove, inozemno trgovanje ...). Navedeno se šalje isključivo na adresu elektroničke pošte klijenta.

### Kupnja i prodaja financijskih instrumenata na stranim tržištima

<i>Iznos naloga</i>	<i>Brokerska naknada</i>
U valuti EUR	0,30%, trošak transfera* te poreza**
U valuti USD	0.02 USD po dionici + transfer*, porez**

Minimalna naknada iznosi 25 USD ili 25 EUR ovisno o tržištu, preračunato u HRK.

\*troškovi bankarske provizije za plaćanja u inozemstvu i primitak sredstava u inozemnoj banci

\*\*na pojedinim nacionalnim tržištima se može plaćati porez na kapitalnu dobit.

Minimalni iznos uplate za trgovanje na stranim tržištima iznosi 11.000,00 kn

Provizija za takozvane „penny stocks“ se dogovara na upit.

Klijenti snose trošak slanja/ primitka novčanih sredstava u/iz inozemstva za trgovanje i za korporativne akcije (dividende, smanjenje kapitala, spajanje dionica uz isplatu...).

Naknada za provođenje korporativnih akcija (isplata dividende, konverzija dionica, i sl) iznosi 100,00 kn

### Održavanje neaktivnog novčanog računa

Društvo je obvezno obavještavati klijente četiri puta godišnje o stanju novčanih računa Klijenta sukladno zakonskim propisima i podzakonskim aktima, te voditi i čuvati evidencije o istima. Društvo će Klijentima koji nisu imali transakciju financijskim instrumentima u razdoblju od 3 godine i koji na svom računu imaju iznos manji od 300,00 kuna, naplatiti godišnju naknadu za održavanje neaktivnog novčanog računa u iznosu od 120,00 kn. Naknada će biti obračunata dva puta godišnje u mjesecu lipnju i prosincu. Klijentima kojima se naplati naknada za održavanje neaktivnog računa mogu se odregistrirati financijski instrumenti. Klijentima koji imaju manje novčanih sredstava od iznosa godišnje naknade bit će naplaćen iznos s kojim raspolažu na svom računu i neće ih se dodatno teretiti.

## 4. SAŽETAK POLITIKE IZVRŠAVANJA NALOGA

Politika izvršavanja naloga (u daljnjem tekstu: Politika) investicijskog društva HITAVRIJEDNOSNICE d.d., javno je objavljena na internet stranicama investicijskog društva, odnosi se na uslugu zaprimanja i prijenosa naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata i na uslugu izvršavanje naloga za račun klijenta. Politika propisuje kriterije, elemente, postupke, mjere i mjesta izvršavanja naloga koji Društvu omogućuju postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju, odnosno zaprimanju i prijenosu naloga klijenta za kupnju i prodaju financijskih instrumenata, uzimajući u obzir elemente i kriterije navedene niže u tekstu. Politika detaljno opisuje elemente koje Društvo uzima u obzir prilikom izvršavanja odnosno zaprimanja i prijenosa naloga drugoj osobi, mjesta na kojima se mogu izvršavati nalozi, kriterije za izbor mjesta izvršavanja naloga, načine izvršavanja naloga, te pridruživanje i način alokacije naloga klijenata, u skladu s ZTK-om i Uredbom.

Odredbe Politike ne zamjenjuju odredbe ugovora ni općih uvjeta, odredbe drugih internih akata i procedura Društva, kao ni odredbe pozitivnih propisa, već ih detaljno opisuju i nadopunjuju.

Politika izvršavanja naloga odnosi se na sve financijske instrumente za koje Društvo ima dozvolu za trgovanje. Popis financijskih instrumenata i djelatnosti koje je Društvo ovlašteno obavljati nalazi se u Općim uvjetima koji se nalaze na internetskoj stranici Društva.

Društvo će u razumnom roku od najviše 5 radnih dana odgovoriti na svaki razuman i razmjeran zahtjev klijenta za informacije o ovoj Politici te o načinima njezina preispitivanja.

Društvo zaprima naloge klijenata u sjedištu, uredima Društva i preko mreže vezanih zastupnika. Nalozi zaprimljeni u uredima Društva i kod vezanih zastupnika izvršavaju se u sjedištu Društva.

**Posebna uputa klijenta** – Nalog koji uključuje posebnu uputu u vezi s načinom izvršenja naloga ili u vezi s pojedinim elementima izvršenja naloga (npr. klijent specificira mjesto izvršenja naloga, ili mjesta izvršenja, vrijeme izvršenja naloga, točno određenu cijenu, vrstu naloga (tržišni, stop ..) posebnu naznaku naloga: blok transakcija, cross request, količina sve ili ništa ... )

Kada Društvo zaprimi nalog s posebnom uputom klijenta (koja predstavlja sastavni dio naloga), takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom, ukoliko je ista moguća bez obzira na elemente i kriterije glede najpovoljnijeg izvršenja naloga propisane ovom Politikom, uz uvažavanje ograničenja tehničko-operativne infrastrukture Društva i tržišta. Posebna uputa klijenta može se odnositi na posebne uvjete kod izvršavanja naloga, npr: izvršavanje naloga na OTC-u, MTP-u, uređenom tržištu, izvan uređenog tržišta i MTP-a, posebna obilježja naloga i sl.

Upozoravaju se klijenti da posebna uputa klijenta može spriječiti Društvo da poduzme mjere koje je osmislilo i koje je obvezno učiniti sukladno ovoj Politici, kako bi osiguralo najpovoljniji mogući ishod pri izvršavanju navedenog naloga. Ako se uputa odnosi samo na pojedine elemente izvršenja naloga (npr. izbor mjesta trgovanja) Društvo će nalog u pogledu ostalih elemenata izvršiti u skladu s ovom Politikom.

Ukoliko Društvo postupa prema posebnoj uputi klijenta smatrat će se da je ispunilo obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda kod izvršavanja naloga, te da nije dužno postupati sukladno ovoj Politici, iako ishod izvršavanja takvog naloga ne mora biti najpovoljniji za klijenta u konkretnom slučaju.

Nalozi zadani putem sučelja za trgovanje putem interneta smatraju se da su zadani s posebnom uputom u pogledu mjesta i načina izvršenja.

Na službenim stranicama Društva nalazi se popis mjesta izvršenja za naloge.

Društvo će Naloge izlagati na uređeno tržište ili MTP ukoliko se radi o financijskim instrumentima koji su uvršteni na iste, dok će svi ostali nalozi biti izloženi na HITA OTC tržište.

Klijenti koji daju posebne upute za izvršenje naloga postupaju na vlastitu odgovornost. Društvo neće upozoravati klijenta svaki put kada zada nalog s posebnom uputom.

Društvo će poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta. Društvo će postupajući s pažnjom dobrog stručnjaka, prema vlastitoj ocjeni, odrediti elemente i kriterije koji će omogućiti postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga.

Prilikom utvrđivanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta, Društvo će uzeti u obzir sljedeće elemente relevantne za izvršenje naloga:

- a) cijenu financijskog instrumenta,
- b) troškove, brzinu i vjerojatnost izvršenja,
- c) troškove, brzinu i vjerojatnost namire,
- d) veličinu i vrstu naloga,
- e) druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Predmetne elemente za postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta Društvo će ocjenjivati obzirom na:

- a) obilježja klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje (mali ili profesionalni ulagatelj),
- b) obilježja naloga klijenta (tržišni, limitirani, posebna uputa klijenta),
- c) obilježja financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi,
- d) obilježja a mjesta trgovanja na koja se nalog može usmjeriti na izvršenje.

Pri izvršavanju naloga malog ulagatelja Društvo će postizanje najpovoljnijeg ishoda klijenta utvrđivati 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 i troškove koji se plaćaju trećim osobama koje su uključene u izvršenje naloga.

Za klijente koji imaju otvoren skrbnički račun, troškove skrbništva, prihvata transakcije na skrbništvo, obračunava i dostavlja Društvo ukoliko je ono skrbnik ili skrbnička banka.

Kod izvršavanja naloga za profesionalne ulagatelje Društvo može dodatno uzeti u obzir veličinu i vrstu naloga, brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire, kao i sve druge okolnosti koje Društvo smatra da predstavljaju najpovoljnije izvršenje. Društvo može dati prednost vjerojatnosti namire uzimajući u obzir veličinu i prirodu naloga, karakteristike financijskog instrumenta, mjesto izvršenja, te mjesto namire.

Društvo smatra kako izvršenje naloga na uređenim tržištima i MTP-ima kojih je Društvo član predstavlja najpovoljnije izvršenje za klijenta glede ukupnih troškova transakcije.

Mjesta izvršavanja naloga mogu biti: uređeno tržište, MTP, sistemski internalizator, HITA OTC tržište, a na stranim tržištima, subjekti koji obavljaju funkcije istovjetne navedenim.

Nalozi koji se odnose na financijske instrumente uvrštene na uređeno tržište Društvo će izvršavati i izvan tih tržišta samo uz izričiti pristanak klijenta ili uz posebnu uputu klijenta.

Društvo će osobito uzeti u obzir iznos vlastitih provizija i troškova izvršenja naloga na svakom od mogućih mjesta trgovanja prilikom procjene i usporedbe ishoda koji bi za klijenta bio postignut na svakom od mjesta trgovanja na kojima bi se nalog mogao izvršiti, a sve u cilju postizanja najpovoljnijeg ishoda prilikom izvršavanja naloga klijenta. Pri tome Društvo neće postupati na način koji bi doveo do neopravdane diskriminacije između različitih mjesta izvršenja naloga.

Ukoliko se nalog klijenta može izvršiti samo na jednom mjestu trgovanja uključenom u listu mjesta trgovanja na kojima Društvo izvršava naloge, smatrat će se da je Društvo izvršavajući takav nalog klijenta ostvarilo najpovoljniji ishod za klijenta.

Društvo može tražiti od klijenta da sam odredi mjesto izvršenja naloga ukoliko drugo investicijsko društvo ili tehničko-operativna infrastruktura za provedbu naloga isto zahtijevaju.

Određivanje mjesta izvršenja od strane klijenta će se smatrati posebnom uputom te Društvo smatra da je izvršavanjem takvog naloga prema izričitim uputama klijenta ispunilo svoju obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda.

Društvo 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 ishoda za klijenta.

Naknade i troškovi koje Društvo naplaćuje prilikom izvršavanja naloga klijenata razlikuju se ovisno o tome da li Društvo direktno izvršava nalog na uređenom tržištu-MTP-u na kojem je direktni član ili izvršava indirektno, prosljeđivanjem naloga drugom investicijskom društvu radi izvršenja.

U slučaju direktnog izvršavanja naloga, Društvo naplaćuje naknadu koja uključuje proviziju investicijskog društva, proviziju tržišta i proviziju SKDD-a. Društvo ne dobiva dodatne poticaje od mjesta trgovanja.

Indirektno izvršavanje prosljeđivanjem naloga drugom investicijskom društvu radi izvršenja primjenjuje se u slučaju kad Društvo nema izravan pristup određenom mjestu trgovanja na kojemu se trguje financijskim instrumentom na koji se odnosi nalog. U predmetnom slučaju osim naknada navedenih u prethodnom stavku uračunava se i naknada posrednika i troškovi koji nastanu izvršavanjem naloga na mjestu trgovanja na kojem Društvo nema izravan pristup (troškove platnog prometa do inozemnog investicijskog društva, troškove platnog prometa povrata sredstava, konverzije valuta, skrbništvo i sl.).

Popis uređenih tržišta odnosno MTP-a na kojima je Društvo direktan član, kao i popis uređenih tržišta odnosno MTP-a na kojima Društvo izvršava naloge za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata nalazi se u Politici.

Društvo može izvršiti nalog izvan uređenog tržišta ili MTP-a uz izričitu prethodnu suglasnost klijenta (koju klijent može dati u pisanom obliku i/ili elektroničkom poštom s adrese elektroničke pošte navedene u zaglavlju Ugovora o obavljanju brokerskih poslova), pri čemu se nalog klijenta može izvršiti na način da se transakcija sklopi spajanjem naloga klijenta s nalogom drugog klijenta, nalogom Društva ili nalogom treće strane.

Društvo izvan uređenog tržišta ili MTP-a- prihvaća samo limitirane naloge klijenta..

Klijent na jedan od načina kojim potvrđuje da je suglasan s ovom Politikom može potvrditi i da je suglasan s izvršavanjem naloga izvan uređenog tržišta i MTP-a i HITA OTC tržišta. . Tada takva suglasnost vrijedi za sve transakcije klijenata Društva i Društvo neće tražiti posebnu suglasnost za svaki pojedini nalog klijenta.

Društvo pri izvršavanju naloga, a u svrhu postizanja najpovoljnijeg ishoda klijenta uzima u obzir najpovoljnije ukupne troškove transakcije, izravan nadzor nad brzinom izlaganja i vjerojatnost izvršenja naloga, izravan uvid u brzinu izvršenja, vjerojatnost izvršenja, vjerojatnost namire i druge okolnosti vezane za izvršenje naloga.

U Republici Hrvatskoj Društvo će sve naloge za domaće izdavatelje financijskih instrumenata (dionice i obveznice) koji su uvršteni na uređeno tržište izvršavati na Zagrebačkoj burzi d.d. gdje je direktni član.

U Republici Hrvatskoj Društvo će sve naloge za domaće izdavatelje financijskih instrumenata (dionice i obveznice) primljene u trgovinu na MTP izvršavati na Progress tržištu kojom upravlja Zagrebačka burza d.d. gdje je direktni član.

Zagrebačka burza d.d. kao operater uređenog tržišta osigurava najpovoljnije izvršenje naloga za klijente:

- 1) Cijena: Zagrebačka burza d.d. pruža najbolje cijene i najmanje razlike između ponuda za kupnju i ponuda za prodaju (spread) i osigurava najbolju likvidnost za domaće financijske instrumente (dionice, obveznice i ostale vrijednosne papire)
- 2) Trošak: Društvo je direktni član Zagrebačke burze d.d. te klijent neće biti izložen plaćanju provizija i troškova inozemnih investicijskih društava, kao i troškova promjene valuta i troškova platnog prometa kojima bi se nalozi eventualno prenosili na izvršenje
- 3) Brzina izvršenja: odnosi se na razdoblje između prihvata naloga, njegovog izlaganja i trenutka njegova izvršenja na mjestu trgovanja. Vjerojatnost izvršenja naloga na mjestu trgovanja u najvećoj mjeri određen je likvidnošću predmetnog tržišta. Zagrebačka burza d.d. opremljena je elektronskim sustavom trgovanja po principu knjige naloga, koji jamči izvršenje naloga u kratkom vremenskom razdoblju
- 4) Vjerojatnost izvršenja: Zagrebačka burza d.d. osigurava najveću vjerojatnost izvršenja naloga obzirom da je jedina na području Republike Hrvatske
- 5) Vjerojatnost namire: Predstavlja rizik problematične namire kod transakcija financijskim instrumentima koji bi mogli imati negativan utjecaj na isporuku i naplatu Namiru za transakcije sklopljene na Zagrebačkoj burzi d.d. jamči SKDD koji upravlja sustavom poravnanja i namire i gdje je društvo direktan član SKDD sustava poravnanja i namire.

Društvo će naloge za financijske instrumente inozemnih izdavatelja financijskih instrumenata (dionice, obveznice, i sl) izvršavati na primarnom tržištu domicilne zemlje izdavatelja koje osigurava najveću likvidnost, te obično i najveću vjerojatnost za realizaciju naloga kao i najpovoljniju cijenu.

Društvo naloge za inozemne financijske instrumente prenosi inozemnom investicijskom društvu.

Inozemno investicijsko društvo je direktni član na nekim mjestima izvršavanja naloga te isto osigurava najpovoljnije izvršenje naloga za klijente:

- 1) Cijena: primarno tržište u zemlji gdje se nalazi izdavatelj financijskog instrumenta obično osigurava najveću likvidnost istog
- 2) Trošak: klijent je izložen trošku Društva kao i plaćanju provizija i troškova inozemnog investicijskog društava, kao i troškova promjene valuta i troškova platnog prometa
- 3) Brzina izvršenja i vjerojatnost izvršenja: odnosi se na razdoblje između prihvata naloga, njegovog izlaganja i trenutka njegova izvršenja na mjestu trgovanja. Vjerojatnost izvršenja naloga na mjestu trgovanja u najvećoj mjeri određen je likvidnošću predmetnog tržišta. Primarno tržište u zemlji gdje se nalazi izdavatelj financijskog instrumenta ima najveću likvidnost i dubinu tržišta te jamči veću vjerojatnost izvršenja

- 4) Vjerojatnost namire: Predstavlja rizik problematične namire kod transakcija financijskim instrumentima koji bi mogli imati negativan utjecaj na isporuku i naplatu. Sva uređena tržišta nemaju sustave koje jamče namiru, tako da je garancija namire jedan od kriterija za odabir.

Namira inozemnih trgovanja odvija se pod odgovornošću stranog subjekta.

Svi elementi za izračun najpovoljnijeg ishoda za klijente koji vrijede za dionice domaćih izdavatelja, odnosno dionice inozemnih izdavatelja, odnose se i na certifikate, ETF-ove, izvedenice, udjele u UCTIS fondovima.

Naloga na tržištima gdje Društvo nije direktan član, Društvo će zaprimati i prenositi trećim osobama, koje mogu imati direktan ili indirektan pristup tim tržištima. Pri odabiru trećih osoba Društvo će se voditi sljedećim kriterijima: usklađenost poslovanja trećeg subjekta s odredbama MiFID II direktiva, što uključuje princip najpovoljnijeg izvršavanja naloga; broj tržišta na koja treći subjekt ima pristup (direktno ili indirektno) i volumen trgovanja na tim tržištima; cijenu financijskog instrumenta, uzimajući u obzir ukupne troškove transakcije, ukupne troškove namire, brzinu izlaganja naloga, vjerojatnost izvršenja naloga; financijsku snagu ugled i stabilnost trećeg subjekta.

Za trgovanje u državama koje nisu članice EU ili nisu implementirale navedenu direktivu Društvo će izabrati osobu koja po procjeni Društva može pružiti najpovoljnije izvršenje. U tom slučaju Društvo ne može jamčiti najpovoljnije izvršavanje naloga.

Društvo će prilikom procjene i revizije Politike utvrđivati postupaju li treće osobe kojima prosljeđuju naloga na izvršenje na način koji je najpovoljniji za klijenta.

Popis osoba kojima Društvo prosljeđuje naloga na izvršenje nalazi se na službenoj internetskoj stranici Društva te u poslovnim prostorijama Društva.

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.

Ukoliko se limitirani nalog klijenta za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata uvrštenih na uređeno tržište prema prevladavajućim uvjetima na tržištu ne može odmah izvršiti, Društvo će poduzeti mjere koje omogućavaju najbrže moguće izvršenje takvog naloga, kao što je objavljivanje naloga bez odgode na način lako dostupan ostalim sudionicima tržišta, primjerice: izlaganje naloga na trgovinski sustav uređenog tržišta, MTP-a, HITA OTC tržišta, osim ako klijent nije dao izričitu drukčiju uputu ili ukoliko HANFA odobri oslobođenje od obveze objavljivanja limitiranog naloga kada isti prelazi uobičajenu veličinu tržišta.

Smatrat će se da je Društvo ispunilo obvezu u svezi s izlaganjem limitiranog naloga klijenta koji nije moguće bez odgode izvršiti, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

1. Društvo izloži takav nalog na uređenom tržištu, ili MTP-u, ili HITA OTC tržištu koji ima sustav trgovanja koji se temelji na knjizi naloga, ili
2. osigura objavu naloga odmah, te mogućnost izvršenja kad za to nastupe tržišni uvjeti.

Mjere koje je Društvo dužno poduzeti u svrhu osiguranja objave naloga moraju:

1. uključivati sve razumne korake u svrhu osiguranja pouzdanosti podataka koji se objavljuju, njihov stalan nadzor u svrhu otkrivanja mogućih grešaka te ispravljanje istih odmah nakon što se uoče,
2. olakšati konsolidaciju podataka s istovjetnim podacima iz drugih izvora,
3. omogućavati dostupnost podataka javnosti na nediskriminacijskoj komercijalnoj osnovi uz prihvatljiv trošak.

Na nekim tržištima moguće je zadati naloge s posebnim uvjetima izvršenja, uzimajući u obzir tehničko-operativnu infrastrukturu tog uređenog tržišta ili MTP-a, ugovornih partnera, i samog Društva.

Neki posebni uvjeti kod zadavanja naloga mogu biti: nalog sa skrivenom količinom, nalog u kojem je određena najmanja količina financijskih instrumenata koja se želi prodati ili kupiti, stop nalozi, smart automatski nalozi, peg nalozi, nalozi koji vrijede samo na početku rada i sl....

Kod zadavanja naloga s posebnim uvjetima izvršenja Društvo će poštovati iste, ukoliko je to moguće, te će takav nalog uputiti na informatički sustav uređenog tržišta ili MTP-a. Takvi nalozi se ponašaju sukladno pravilima uređenog tržišta ili MTP-a. Nalozi koji se mogu zadati putem sučelja za trgovanje putem interneta opisani su u Uputama za rad, te način njihovog ponašanja.

Posebni uvjeti kod zadanih naloga smatraju se izričitom uputom te Društvo smatra da je izlaganjem - izvršavanjem takvog naloga prema izričitim uputama klijenta ispunilo svoju obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda.

Tržišni nalog je nalog za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata koji se izvršavaju odmah, prema najboljoj ponudi na tržištu. Takvi nalozi mogu se izvršiti i samo djelomično, ukoliko dubina tržišta nije dovoljna za izvršenje cijelog naloga ili postoje zapreke vezane uz mjesto trgovanja. Ukoliko Društvo ne može izvršiti tržišni nalog u cijelosti, dio naloga koji se ne može izvršiti, otkazat će. Tržišni nalozi koji se izvršavaju mogu na nekim tržištima značajnije odstupati od zadnje cijene. Društvo može odbiti prihvatiti tržišni nalog za neka tržišta i/ili za neke financijske instrumente.

Vremenski period trajanja naloga na nekim mjestima određen je pravilima mjesta trgovanja, s tim da Društvo može propisati i kraće vremenske periode trajanja naloga.

Društvo izvršava naloge klijenata prema vremenu prihvaćanja naloga od strane Društva, ukoliko ne postoji drugačija izričita uputa klijenta. Prilikom izvršavanja usporedivih naloga Društvo je obavezno držati se redoslijeda naloga iz evidencije primljenih naloga. Usporedivi nalog koji je ranije prihvaćen ima prednost nad nalogom koji je kasnije prihvaćen.

Ukoliko Klijent zada nalog koji značajno odudara od tržišne cijene Društvo može odbiti zaprimiti nalog.

Društvo može naloge za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata istog izdavatelja s istim uvjetima (cijena, vrsta naloga) zajednički izložiti kao jedan nalog, ako takvo zajedničko izlaganje ne umanjuje mogućnost izvršavanja naloga.

Društvo je obavezno izvršavati naloge prema redoslijedu zaprimanja naloga. Ako su nalozi koji su zajedno izloženi po istoj cijeni, a količina financijskih instrumenata nije dovoljna za izvršenje svih naloga ili su zajedno izloženi nalozi izvršeni po različitim cijenama, prvo se pridružuje nalog onog klijenta koji je zaprimljen ranije, a sve u skladu s pravilima tržišta na koje je nalog bio izložen.

Društvo će kada trguje financijskim instrumentima za vlastiti račun u potpunosti postupati sukladno svemu navedenom u ovoj Politici, odnosno na isti način će postupati s nalogom za vlastiti račun kao i s drugim nalogima klijenata Društva. U pogledu prioriteta vlastiti nalog se izjednačuje s drugim nalogima. Društvo neće zlorabiti informacije u svezi s neizvršenim nalogom klijenta te poduzima sve potrebne mjere u svrhu sprječavanja zlouporabe takvih informacija od strane relevantnih osoba Društva sukladno Politici upravljanja sukobom interesa.



### Način prihvata politike

Društvo je dužno prije početka pružanja investicijskih usluga za nove klijente, ishoditi suglasnost klijenta na primjenu Politike. Postojeći klijenti dužni su prilikom zadavanja naloga dati suglasnost na Politiku. Ukoliko klijent naknadno opozove suglasnost na Politiku, Društvo je dužno najkasnije do kraja dana u kojem je zaprimilo pisani opoziv suglasnosti, opozvati naloge klijenta koji su izloženi na uređenom tržištu ili drugom mjestu trgovanja koje je odredio klijent. U navedenom slučaju Društvo neće zaprimati i prosljeđivati, odnosno izvršavati nove naloge klijenta.

Smatra se da je klijent prihvatio Politiku potpisom Ugovora o obavljanju brokerskih poslova. Osim navedenog, klijent može svoju suglasnost s ovom Politikom dati na jedan od sljedećih načina, koji osiguravaju trajni zapis:

1. Elektronski - putem sustava za internet trgovanje
2. Pisanom obavijesti Društvu na standardiziranom obrascu
3. Telefonski uz provođenje nesporne identifikacije
4. Prvim sljedećim upućivanjem naloga nakon donošenja Politike

Davanjem suglasnosti na bilo koji od gore navedenih načina klijent potvrđuje da je upoznat s Politikom i da je suglasan s ovom Politikom, u smislu izvršavanja svih svojih naloga.

Društvo će kontinuirano pratiti učinkovitost Politike i najmanje jedanput godišnje preispitivati i procjenjivati učinkovitost iste odnosno da li propisani kriteriji, elementi, postupci, mjere i mjesta izvršenja postižu najpovoljniji ishod za klijenta. Kada Društvo donese izmjene Politike koje nemaju sadržane u sebi značajne promjene, iste izmjene će se primjenjivati od dana stupanja na snagu, te se neće tražiti suglasnost klijenta.

**Ukoliko Društvo donese novu Politiku ili značajno izmjeni Politiku, smatrat će se da klijenti prihvaćaju istu prvim sljedećim upućivanjem naloga, osim ako klijent ne obavijesti Društvo o suprotnom.**

## 6. SAŽETAK RIZIKA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

Poslovi s financijskim instrumentima uključujući i kupnju i prodaju financijskih instrumenata, nose u sebi određene rizike. Sve rizike nije moguće u cijelosti navesti a sastoje se u prvome redu u neočekivanim promjenama cijena financijskih instrumenata, nemogućnosti izdavatelja financijskih instrumenata da izvršava obveze koje je preuzeo po istim, nametanju dodatnih obveza i ograničenja imateljima financijskih instrumenata od strane države kao što su porezna davanja, promjene u tržišnoj likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata itd. Cijena financijskih instrumenata mijenja se sukladno tržišnim uvjetima na koje može utjecati čitav niz čimbenika od kojih su neki u cijelosti nepredvidljivi. Ispunjavanje obveza koje iz financijskih instrumenata proističu za njihove izdavatelje isto tako može biti dovedeno u pitanje pa u cijelosti i izostati. Države mogu promijeniti porezne politike, uvoditi ograničenja raspolaganja financijskim instrumentima te koristiti se drugim mjerama, koje mogu utjecati na kvalitetu i vrijednost pojedinih financijskih instrumenata. Ulagateljima se preporučuje da prilikom odabira financijskih instrumenata u koje ulažu, usklade veličinu, strukturu, ročnost i sve ostale elemente likvidnosti i rizičnosti investicije u financijske instrumente u skladu sa svojim sadašnjim i pretpostavljenim budućim imovinskim stanjem, uzimajući u obzir svoje investicijsko iskustvo na istom ili sličnom području. Također postoje i rizici vezani uz telekomunikacijske i druge veze, dostupnost pojedinih burzi, nemogućnosti namire kroz sustav SKDD-a, drugih depozitnih institucija i drugog. Zadavanjem Naloga i/ili sklapanjem Ugovora o obavljanju brokerskih poslova i/ili Ugovora o upravljanju portfeljem, Klijent potvrđuje da je svjestan rizika povezanih s tržištem kapitala, te da iste preuzima, da mu je Društvo stavilo na raspolaganje podatke i informacije koje je zatražio i da mu je na zadovoljavajući način odgovoreno na sva pitanja koja je postavio glede tržišnih okolnosti i financijskih instrumenata na koje se odnosi Nalog, odnosno navedeni Ugovori.

Rizici ulaganja u financijske instrumente mogu se svrstati na opće i posebne rizike, odnosno na specifične rizike u odnosu na pojedini financijski instrument. S obzirom na navedenu podjelu Klijenti kod donošenja odluka o kupnji/prodaji financijskih instrumenata ili davanja sredstava/financijskih instrumenata na upravljanje kroz Ugovor o upravljanju portfeljem trebaju stalno voditi računa o sljedećim rizicima:

- a) opći rizici u poslovanju s Financijskim instrumentima (navodimo najvažnije):
- rizik smanjenja vrijednosti Financijskih instrumenata uslijed globalnih i/ili regionalnih recesija;
  - tečajni rizik odnosno rizik promjene tečaja i rizik deviznih ograničenja;
  - kamatni rizik odnosno rizik mogućnosti gubitka uslijed promjena kamatnih stopa;
  - rizik koji ovisi o promjeni kreditnog rejtinga određene zemlje, i to kao: rizik izostanka plaćanja duga određene zemlje, politički rizik uključujući i rizik neočekivanih regulatornih promjena koje utječu na tržište kapitala i položaj ulagača;
  - sistemski rizik – rizik cjelokupnog tržišta kapitala (nacionalnog, regionalnog, globalnog) uslijed recesije, prirodnih katastrofa, nepovoljnih vremenskih utjecaja, promjena kamatnih stopa i sl.;
  - rizik smanjenja vrijednosti Financijskih instrumenata uslijed općeg rasta cijena (rizik inflacije);
  - rizik nemogućnosti prodaje Financijskih instrumenata na sekundarnom tržištu kapitala zbog smanjene potražnje ili neefikasnosti tržišta (rizik likvidnosti);
  - rizik izdavatelja, rizik smanjenja vrijednosti Financijskih instrumenata zbog pada kreditnog rejtinga izdavatelja, rizik kreditne zaduženosti izdavatelja, rizik

regulatornog utjecaja na izdavatelja, rizik poslovanja i svi ostali rizici koji se mogu odraziti na financijsko poslovanje i stabilnost izdavatelja

- poslovni rizik izdavatelja- rizik održavanja konkurentskog položaja izdavatelja financijskog instrumenta na tržištu, kao i rizik stabilnosti poslovanja izdavatelja i njegova mogućnost kontinuiranog rasta;
- rizik smanjenja ili potpunog gubitka vrijednosti Financijskih instrumenata zbog otvaranja stečajnog postupka nad izdavateljem Financijskih instrumenata (rizik stečaja);
- rizik promjene vrijednosti Financijskih instrumenata zbog špekulativnih aktivnosti velikih investitora odnosno zbog velikih Korporativnih akcija na burzi (rizik psihologije tržišta);
- rizik transfera i konvertibilnosti odnosno rizik nemogućnosti transferiranja i/ili konvertiranja pojedinih valuta;
- rizik kvara na informatičkim sustavima i/ili rizik prekida komunikacijskih veza između banaka, SKDD-a, drugih centralnih depozitorija i/ili klirinških kuća, burzi i/ili uređenih tržišta Financijskih instrumenata;
- rizik financijske poluge, kupnja Financijskih instrumenata zaduživanjem (pomoću kredita/ margin kredita ili zajma) znatno povećava rizik od gubitka cjelokupnog iznosa ulaganja ili značajnog dijela ulaganja
- rizik promjene poreznih propisa – mogućnost promjena poreznih propisa na način koji bi negativno utjecao na prinos ulaganja u financijske instrumente;
- rizik suspenzije ili obustave trgovanja/uvrštenja odlukom regulatornih tijela, burzi, uređenih tržišta, upravitelja MTP-a, klirinških kuća, izdavatelja i sl.;
- rizik prijevremenog otkupa, prinos na ulaganje može biti znatno niži od očekivanog uslijed prijevremenog otkupa
- rizik dnevnog trgovanja (day trading risk) odnosno rizik mogućnosti dnevnog ili trenutnog gubitka uslijed izvršavanja transakcija kupnje i prodaje u istom danu;
  - rizik potpunog gubitka uslijed dnevnog trgovanja;
  - rizik mogućeg gubitka zbog nepoznavanja tržišta ili nepoznavanja tehnika dnevnog trgovanja uslijed tržišnog natjecanja s profesionalnim investitorima i značajnim sudionicima na tržištu;
  - rizik mogućeg uplaćivanja dodatnih sredstava uslijed dnevnog trgovanja na kredit;
  - rizik mogućeg gubitka većeg od uloženog kapitala uslijed trgovanja na kredit (korištenjem financijske poluge).
- rizik deponiranja financijskih instrumenata i novčanih sredstava prilikom trgovanja u inozemstvu na zbirnim skrbničkim računima i omnibus računima;
- Rizik zbirnog držanja imovine (financijskih instrumenata i novčanih sredstava);
  - U slučaju Korporativnih akcija Treća strana nema evidenciju o stvarnom imatelju Financijskih instrumenata što može dovesti do različitog glasanja na skupštinama izdavatelja radi različitih uputa Klijenata, raspodjele dionica prilikom spajanja/pripajanja dionica (u slučaju više imatelja financijske imovine može doći do problema kod zaokruživanja broja dodjeljenih dionica za pojedine Klijente u točnom omjeru u kojem Klijenti drže tu imovinu),
  - nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija što dovodi do smanjene transparentnosti i skupnog tretmana kod zaštite imovine
  - rizik prisilne posudbe u slučaju pogrešaka Treće strane koji može privremeno dovesti do neravnoteža između evidencije Društva i Treće strane, najčešće u obliku posudbe jednog Klijenta drugom Klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svojom imovinom.

- Rizik skupne obrade/obračuna poreza radi raznih kategorija investitora na istom zbirnom računu;
  - Rizik treće strane – predstavlja rizik treće strane sudionika financijskih tržišta kod kojih se mogu deponirati financijski instrumenti i novčana sredstva;
  - Rizik insolventnosti treće strane – prestanak poslovanja Treće strane koji može privremeno onemogućiti pristup Imovini Klijenata, i dovesti do umanjenja Imovine Klijenta;
  - rizik deponiranja financijskih instrumenata i novčanih sredstava na omnibus računima je veći od rizika deponiranja financijskih instrumenata i novčanih sredstava prilikom trgovanja u inozemstvu na zbirnim skrbničkim računima;
  - rizik prilikom trgovanja instrumentima kojim se trguje na MTP-u uslijed nižih zahtjeva vezanih za razinu javno dostupnih informacija koje omogućavaju trgovanje pod jednakim uvjetima za sve ulagatelje zbog činjenica da instrumenti ne moraju odgovarati uvjetima propisanim za uređena tržišta te posljedično i nižim zahtjevima koji se postavljaju izdavateljima instrumenata kojima se trguje na MTP-u. Inozemni izdavatelji nisu dužni dostavljati bilo kakve informacije i izvješća o svom poslovanju, nego su sve informacije dostupne na internet stranicama izdavatelja, na materinjem jeziku izdavatelja;
  - rizik trgovanja instrumentima kojima se trguje na MTP je veći od rizika trgovanja instrumentima kojima se trguje na ostalim uređenim tržištima
  - rizik trgovanja financijskim instrumentima na OTC tržištu s financijskim instrumentima kojima se ne trguje na uređenim tržištima i/ili MTP-u znatno je veći od rizika trgovanja financijskim instrumentima kojima se trguje na uređenim tržištima i/ili MTP-u. Za OTC tržište financijskih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu i/ili MTP-u ne postoje nikakve javno dostupne informacije o izdavatelju i cijeni financijskih instrumenata koje omogućavaju trgovanje pod jednakim uvjetima za sve ulagatelje.
  - OTC transakcije financijskim instrumentima koji nisu uvršteni na uređeno tržište i/ili MTP, rizičnije su radi manjka transparentnosti o izdavateljima i cijenama financijskih instrumenata
  - rizik ne trgovanja stranim financijskim instrumentima uslijed državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj
- b) posebni rizici za poslovanje s Financijskim instrumentima (navodimo najvažnije):i to:
- u poslovanju s dionicama:
    - rizik volatilnosti odnosno rizik pada vrijednosti dionice uslijed uobičajenih periodičnih kretanja cijena na tržištu;
    - rizik prinosa odnosno rizik odnosa tržišne cijene i isplate dividende ili rizik neisplate dividende
  - u poslovanju s obveznicama:
    - rizik promjene kreditnog rejtinga izdavatelja;
    - rizik prinosa odnosno rizik promjene prinosa uslijed prodaje obveznice prije dospjeća;
  - u poslovanju s kompleksnim financijskim instrumentima:
    - rizici povezani s temeljnom imovinom: pozicijski rizik (držanje pozicije podređene imovine (underlying assets)) koji nastaje uslijed promjene njihove vrijednosti prema promjeni utvrđene kamatne stope, cijene financijskih instrumenata, cijene robe, tečaja valuta, indeksa ili sličnih varijabli koja se koristi kao osnovica određivanja vrijednosti kompleksnih financijskih instrumenata. Temeljna imovina može imati izuzetno volatilnu cijenu i/ili promjenjive rezultate i

viši kreditni rizik od izdavatelja, što može utjecati na namiru i/ili cijenu otkupa značajno nižu od cijene izdanja. Navedeno u najgorem slučaju može dovesti do cjelokupnog gubitaka uloženog kapitala;

- rizik promjene kreditnog rejtinga izdavatelja;
- Rizik nedostatne zaštite od izloženosti (hedge exposure) - Investitori u financijske instrumente ne smiju se oslanjati na mogućnost da stjecanjem financijskih instrumenata mogu izbjeći ili smanjiti rizike koji proizlaze iz drugih pozicija koje imaju u financijskim instrumentima:
- Rizici povezani s postavljanjem gornje granice otkupa - Cijena otkupa financijskih instrumenata može biti ograničena, tako da prinos može biti znatno niži od sličnih kompleksnih financijskih instrumenata kod kojih ovakvo ograničenje nije postavljeno:
- Rizik prijevremenog otkupa - U slučaju otkupa bilo kojeg financijskog instrumenta prije njegovog roka dospijeca imatelji takvih instrumenata mogu biti izloženi rizicima, uključujući rizik prinosa na ulaganje niži od očekivanog:
- Transakcije zaštite od rizika (hedging) - Izdavatelj može u bilo koje vrijeme za vrijeme trajanja financijskog instrumenta prodati ili kupiti financijske instrumente na tržištu ili putem bilo kojih drugih javnih ili nejavnih načina trgovanja. Aktivnosti koje Izdavatelj poduzima u svrhu zaštite od rizika mogu utjecati na cijenu temeljne imovine (underlying assets) na tržištu kao i na vrijednost financijskih instrumenata i/ili na otkupni iznos koji se treba isplatiti imatelju financijskih instrumenata:
- Rizik gubitka cjelokupnog iznosa ili značajnog dijela uložene imovine u slučaju kupnje kompleksnih financijskih instrumenata u kojima je sadržana financijska poluga:
- Rizik preuzimanja dodatnih obveza osim troškova stjecanja financijskog instrumenta, koji mogu biti znatno veći od samog troška stjecanja, npr kod nekih vrsta opcijskih ugovora, terminskih ugovora i sl;
- Rizik trgovanja financijskim instrumentima koji sadrže financijsku polugu znatno je veći od rizika trgovanja financijskim instrumentima bez financijske poluge;
- rizik nemogućnosti namire i rizik nepravovremene namire uslijed čega izvedenica može postati bezvrijedna;
- rizik neispunjenja obveze suprotne ugovorne strane – rizik da suprotna strana neće ispuniti svoje obveze u ugovorno određenom roku i opsegu ili da obveze neće nikada ispuniti u skladu s važećim propisima. Rizik je različit kod pojedinih tržišta kapitala, a ovisi o sustavima namire, plaćanja i sl;
- rizik održavanja otvorenih pozicija odnosno rizik potrebe nadoplate zbog održavanja pokrića uslijed promjena cijena;
- rizik prijevremenih zatvaranja pozicija;
- kreditni rizik i rizik namire kod instrumenata kojima se ne trguje na burzi;
- rizik kompleksnog financijskog instrumenta koji sadrži dva ili više različitih financijskih instrumenata (underlying assets) veći je od rizika kompleksnog financijskog instrumenata koji sadrži samo jedan financijski instrument (underlying asset);

Detaljni opis rizika nalazi se u Općim uvjetima.

**Financijski instrumenti** – su a) prenosivi vrijednosni papiri (najčešće dionice), b) instrumenti tržišta novca, c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja, d) izvedenice

**Izvedenice** – u ovu kategoriju financijskih instrumenata ubrajaju se: a) opcije (engl. options), budućnosnice (engl. futures), zamjene (engl. swaps), kamatni unaprijedni ugovori (engl. forward rate agreements) i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente, financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu, b) opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, c) opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi (OTP), osim onih koji se odnose na veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članka 5. Uredbe (EU) br. 2017/565, d) opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori ili bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni pod c) ove podtočke i ako nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata, e) izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika, f) financijski ugovori za razlike (engl. financial contracts for differences), g) opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori ili bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i bilo koji ugovori o izvedenicama koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, među ostalim, trguje li se njima na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi h) emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona kojim se uređuje zaštita okoliša (sustav trgovanja emisijama)

## **Prenosivi vrijednosni papiri**

**Dionice** su vlasnički vrijednosni papir koje izdaje dioničko društvo. Označavaju dio temeljnog kapitala dioničkog društva, a njim je izraženo članstvo te prava i obveze.

Dionice mogu glasiti na donositelja ili na ime. Prava dioničara regulirana su Statutom i Zakonom o trgovačkim društvima, a najčešća su:

- pravo sudjelovanja i pravo glasa na Glavnoj skupštini
- pravo na isplatu dividende
- pravo na informacije o Izdavatelju
- pravo pobijanja odluka Glavne skupštine pred sudom ako su takve odluke nevaljano ili nezakonito donesene
- pravo na naknadu za izvršenje dodatnih činidbi u slučaju ako su iste propisane Statutom Izdavatelja i koje su izvršene u korist Izdavatelja
- pravo prvenstva pri upisu novih dionica Izdavatelja
- pravo na sudjelovanju u isplati dijela temeljnog kapitala Izdavatelja, u slučaju smanjenja temeljnog kapitala
- pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase Izdavatelja
- pravo na naknadu (u novcu ili udjelima) od bilo kojeg društva na koje je Izdavatelj prenio dobit ili vođenje poslova
- pravo na primjerenu naknadu dioničara koji istupaju iz Izdavatelja u slučaju da je

Izdavatelj pristao na priključenje drugom dioničkom društvu ili društvu s ograničenom odgovornošću u Republici Hrvatskoj (društvo majka) pod uvjetom da sve dionice društva ili jedini udio u Izdavatelju drži buduće društvo majka

- pravo na otpremninu manjinskih dioničara koji se istiskuju temeljem hrvatskog ZTD-a za njihove dionice Izdavatelja
- pravo dioničara koji su glasovali protiv odluke o preoblikovanju dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću da Izdavatelj otkupi njihove dionice.

Povlaštene dionice su dionice koje daju imatelju neka povlaštena prava (npr. pravo na dividendu u unaprijed utvrđenom iznosu ili u postotku od nominalnog iznosa dionice, pravo prvenstva pri isplati dividende, pravo prvenstva pri isplati ostatka likvidacijske/ stečajne mase), ali su obično bez prava glasa.

Dionice se izdaju s nominalnim iznosom ili bez njega.

Nominalni iznos nije pokazatelj stvarne tržišne vrijednosti dionica.

Stvarna vrijednost dionica utvrđuje se načelom ponude i potražnje na tržištu kapitala.

## 7. OBJAVE SUKLADNO UREDBI

### 7.1. POLITIKA PRIMITAKA

Društvo je donijelo interni akt Politiku primitaka.

Društvo nema formirano posebno tijelo koje nadzire primitke.

Članovi nadzornog odbora ne primaju posebnu naknadu za svoj rad.

Članovi uprave sukladno ugovorima nemaju ugovoren varijabilni dio plaće.

Radnici sukladno ugovorima o radu nemaju ugovoren varijabilni dio plaće.

Društvo u 2020. godini nije zapošljavalo nove radnike, te nije davalo isplate pri zapošljavanju.

Društvo nije imalo isplate pojedincima preko jedan milijun eura u 2020. godini.

### 7.2 CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

#### *Opis strategije i politike upravljanja rizicima*

Svrha Strategije upravljanja rizicima je definiranje principa i procedura za upravljanje rizicima investicijskog društva. Strategijom se određuju politike i postupci upravljanja rizicima kojima investicijsko društvo može biti izloženo u svom poslovanju. Određuju se sklonosti preuzimanju rizika, definiraju se jasne linije ovlasti i odgovornosti za upravljanje rizicima, definira se metodologija utvrđivanja i mjerenja odnosno procjenjivanja rizika kojem je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo, te se definiraju i druga pitanja važna za upravljanje rizicima.

Strategija upravljanja rizicima HITA-VRIJEDNOSNICA d.d. sastoji se od slijedećih politika:

- ⤴ Politika upravljanja tržišnim rizikom
- ⤴ Politika upravljanja operativnim rizikom
- ⤴ Politika upravljanja kreditnim rizikom
- ⤴ Politika upravljanja rizikom likvidnosti

Ciljevi strategije kao i politika upravljanja rizicima su:

- ⤴ Identificiranje, praćenje, kontroliranje i minimaliziranje svih vrsta rizika.
- ⤴ Definiranje oblika suradnje, komunikacije i razmjene podataka između pojedinih organizacijskih jedinica uključenih u upravljanje i kontrolu rizika.
- ⤴ Uspostavljanje adekvatnog i pravovremenog izvještavanja koje omogućuje stalno praćenje svih elemenata vezanih uz rizike.
- ⤴ Postavljanje principa za određivanje i minimaliziranje rizika.
- ⤴ Uspostava adekvatnog izvještavanja.

Društvo nema posebni odjel upravljanja rizikom, nego je za rizik nadležan član uprave sukladno razgraničenju ovlasti članova uprave.

Opis toka informacija o riziku do upravljačkog tijela

Društvo prikuplja informacije potrebne za izračunavanje i upravljanje rizicima.

U nastavku navodimo samo najznačajnije.

- Dnevno praćenje rizika likvidnosti
- Praćenje vrijednosti u knjizi pozicija koje se ne trguju
- Izračun i praćenje operativnog rizika
- Izračun i praćenje valutnog rizika
- Izračun i praćenje kreditnog rizika
- Izračun adekvatnosti regulatornog kapitala



Nadležni član uprave izračunava pokazatelje za izračun adekvatnosti kapitala na bazi podataka iz računovodstvene evidencije.

Osobe koje su zadužene za izračun likvidnosti, dostavljaju sukladno Strategiji upravljanja riziku likvidnosti, izvještaje o računima koji su veći od određenog iznosa.

### ***OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA TRŽIŠNIM RIZIKOM***

Investicijsko društvo je izradilo i primjenjuje Strategiju trgovanja kako bi djelotvorno upravljalo svim značajnim čimbenicima tržišnih rizika.

Društvo nema dozvolu za trgovanje za vlastiti račun.

Strategijom trgovanja Investicijsko društvo osigurava da se na efikasan i siguran način izvršavaju transakcije, da se prate postojeće pozicije financijskih instrumenata, te da se definiraju postupci aktivnog upravljanja pozicijama, kao i uključivanja u knjigu pozicija kojima se ne trguje.

Provođenje strategije trgovanja te donošenje internog modela vrednovanja u nadležnosti je različitih članova uprave.

### ***OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA OPERATIVNIM RIZIKOM***

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima, uključujući i rizik izmjene pravnog okvira. Operativni rizik uključuje i rizik prevare relevantnih osoba ili klijenata, rizik pogreške relevantnih osoba ili klijenata, rizik informacijskog sustava.

Investicijsko društvo operativni rizik smanjuje redovnom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka, te periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju investicijskog društva, a naročito u promjenama informacijskog sustava te promjenama u poslovnim procesima.

Investicijsko društvo sukladno Sigurnosnoj politici informacijskog sustava definira proces zaštite u slučaju određene krizne situacije koja može dovesti do gubitka podataka ili neke materijalne štete. Investicijsko društvo redovito provodi testiranje navedenih procesa. Uprava investicijskog društva i Direkcija informatike i telekomunikacija su odgovorni za unaprjeđenje navedenih procesa u skladu s povećanjem obujma poslovanje te potencijalnih gubitaka kojima bi investicijsko društvo moglo biti izloženo.

### ***OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA KREDITNIM RIZIKOM***

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze druge ugovorne strane prema investicijskom društvu. Kreditni rizik obuhvaća i rizik smanjenja vrijednosti potraživanja uslijed promjene kreditne sposobnosti dužnika, kao i rizik nemogućnosti naplate potraživanja.

Ukoliko druga strana nije u mogućnosti podmirenja obveza, investicijsko društvo gubi ili cijelu vrijednost pozicije ili dio vrijednosti koji se ne može nadoknaditi tijekom kreditnog slučaja.

Bavljenje kreditnim rizikom obuhvaća procjenu i mjerenje rizika od pogoršanja financijskog položaja i/ili propasti pojedinog klijenta, a time i smanjenje kvalitete cjelokupnog kreditnog portfelja.

Direkcija računovodstva i financija prati sva potraživanja investicijskog društva te njihova dospijeca i prekoračenja dospijeca. Ukoliko postoje prekoračenja dospijeca Direkcija računovodstva i financija izvještava nadležnog člana Uprave.

Investicijsko društvo će u svom poslovanju težiti minimiziranju izloženosti kreditnom riziku te će sukladno navedenom voditi portfelj potraživanja disperziran s obzirom na vrstu, položaj i rejting dužnika.

### ***OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA RIZIKOM LIKVIDNOSTI***

Rizik likvidnosti je rizik da investicijsko društvo dođe u poziciju nemogućnosti podmirenja financijskih obveza u roku dospijeca.

Rizik vlastite likvidnosti odnosi se na sposobnost investicijskog društva da osigura sredstva i novac potreban za podmirenje vlastitih obveza, da namiri potrebe za gotovim novcem klijenata investicijskog društva i da bude u mogućnosti udovoljiti zahtjevima drugih strana.

Rizik likvidnosti kontrolira se i prati i u skladu sa Pravilnikom o minimalnoj likvidnosti investicijskog društva.

Kako bi se smanjio rizik likvidnosti, Uprava društva pomno planira prihode i rashode te održava dostatnu likvidnost. Društvo svakodnevno provodi izračun likvidnosti investicijskog društva. Ukoliko nastupi rizična situacija Uprava investicijskog društva će donijeti odluku o kreditnom zaduživanju ili brzom prodaji dijela imovine.

### ***Organizacija za upravljanje rizicima***

Investicijsko društvo ustrojilo je organizacijska pravila odvijanja procesa upravljanja rizicima na način da je definiralo dužnosti i odgovornosti pojedinih organizacijskih dijelova investicijskog društva.

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta detaljnije su pojašnjene dužnosti i odgovornosti svih organizacijskih jedinica investicijskog društva.

Uprava investicijskog društva odgovorna je za definiranje strategija prema rizicima, politika upravljanja rizicima, postavljanje generalnih limita za rizike, upravljanje Knjigom trgovanja i Knjigom pozicija kojima se ne trguje, definiranje očekivanog prinosa u odnosu prema preuzetim rizicima, postavljanje odnosa rizik-prinos za investicijsko društvo, donošenje odluka u kriznim situacijama (neočekivanim okolnostima).

Opseg i vrste sustava izvještavanja o rizicima i sustav mjerenja rizika, i politike zaštite od rizika i umanjenje rizika, te strategije i postupke za praćenje učinkovitosti zaštite od rizika i umanjenja rizika propisane su Strategijom upravljanja rizicima investicijskog društva kao i svim povezanim internima aktima.

Investicijsko društvo informacije o kapitalu i kapitalnim zahtjevima za rizike redovito dostavlja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) tromjesečno, a sve u propisanim rokovima sukladno Uredbi.

Sukladno Uredbi minimalni regulatorni kapital investicijskog društva ne smije pasti ispod iznosa od 1.000.000,00 kn.

### **7.3. KAPITAL DRUŠTVA (Regulatorni kapital)**

Sukladno članku 437. Uredbe, Investicijsko društvo objavljuje stope regulatornog kapitala za 2020. godinu:

Glavna obilježja osnovnog kapitala:

- u cijelosti je uplaćen i upisan,
- bezuvjetno je nepovratan,
- u cijelosti i bez ograničenja je na raspolaganju za pokriće manjkova i gubitaka iz tekućeg poslovanja čim nastanu,
- neopterećen je poreznim davanjima, ,
- u slučaju stečaja, odnosno likvidacije investicijskog društva, na raspolaganju je za pokriće gubitaka, nakon što su podmirene obveze prema svim vjerovnicima, imateljima instrumenata investicijskog društva, a koji nemaju obilježja osnovnog kapitala.

Ukupni regulatorni kapital na datum 31.12.2020. iznosi 1.646.574 kuna.

Stavke uključene u kategoriju osnovnog kapitala Društva:

Temeljni (upisani) kapital	7.250.000
Zadržana dobit/preneseni gubitak	-5.210.241
Akumulirana ostala dobit	-377.151

Gubitak tekuće godine	-122.269
Ostale rezerve	370.000
Odgođena porezna imovina	-180.976
Ostala nematerijalna imovina	-82.789
Ukupno kapital	1.646.574

Na datum 31.12.2020. sukladno Nerevidiranom financijskom izvješću Društva za 2020. godine, stope kapitala su:

<b>C 03.00 – STOPE KAPITALA I RAZINE KAPITALA (CA3)</b>			
(u kunama)			
Redci	Identifikacijski broj	Stavka	Iznos
010	1	Stopa redovnog osnovnog kapitala	20,9%
020	2	Višak (+) / manjak (-) redovnog osnovnog kapitala	646.574
030	3	Stopa osnovnog kapitala	20,9%
040	4	Višak (+) / manjak (-) osnovnog kapitala	646.574
050	5	Stopa ukupnog kapitala	20,9%
060	6	Višak (+) / manjak (-) ukupnog kapitala	646.574
<b>Bilješke: Stope kapitala zbog usklađenja iz stupa II</b>			
070	7	Stopa redovnog osnovnog kapitala uključujući usklađenja iz stupa II	
080	8	Ciljna stopa redovnog osnovnog kapitala zbog usklađenja iz stupa II	
090	9	Stopa osnovnog kapitala uključujući usklađenja iz stupa II	
100	10	Ciljna stopa osnovnog kapitala zbog usklađenja iz stupa II	
110	11	Stopa ukupnog kapitala uključujući usklađenja iz stupa II	
120	12	Ciljna stopa ukupnog kapitala zbog usklađenja iz stupa II	

Sukladno Uredbi minimalni regulatorni kapital investicijskog društva ne smije pasti ispod iznosa od 1.000.000,00 kn.

#### 7.4. UKUPNI IZNOSI IZLOŽENOSTI ZA RIZIKE

Investicijsko društvo provodi postupke ocjenjivanja internog kapitala i minimalnog iznosa kapitala potrebnog za pokriće kapitalnih zahtjeva sukladno ZTK i Pravilniku o adekvatnosti kapitala investicijskih društava.

Informacije o iznosima kapitalnih zahtjeva za određene kategorije rizika (na dan 31.12.2020.):

STAVKA	Iznos (u tisućama kuna)
Izloženost za tržišne rizike	0
Izloženost za kreditni rizik	1.954
Izloženost za operativni rizik	0
Zbroj stavki	1.954

Investicijsko društvo kapitalne zahtjeve za operativni rizik računa prema jednostavnom pristupu, a kapitalne zahtjeve za kreditni rizik prema standardiziranom pristupu.

### **Informacije o izloženosti riziku druge ugovorne strane**

Na dan 31.12.2020. investicijsko društvo nije bilo izloženo riziku druge ugovorne strane koji proizlazi iz izvedenih financijskih instrumenata, repo ugovora, obratnih repo ugovora, ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane, maržnih transakcija i transakcija s dugim rokom namire.

### **Informacije o izloženosti kreditnom riziku**

#### ***Opis postupaka utvrđivanja rezervacija***

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, jamstva, garancija i sudske sporove priznaju se ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja te obveze, te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

#### ***Opis rezervacija***

Na dan 31.12.2020. nema rezervacija

#### ***Ukupan iznos izloženosti kreditnom riziku, te iznosi izloženosti prema kategorijama***

<b>Kategorije izloženosti</b>	<b>Izloženost u 000 Kn</b>
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od središnje države ili središnjih banaka,	84
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od institucija,	134
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od trgovačkih društava,	0
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od stanovništva,	95
Kratkoročna potraživanja od institucija i trgovačkih društava,	142
Ostale stavke – Gotovina i ekvivalent gotovine	529
Ostale stavke – Materijalna imovina	184
Ulaganja u kapital (Pozicije iz knjige pozicija kojima se ne trguje)	786
<b>Ukupni iznos izloženosti kreditnom riziku</b>	<b>1954</b>

Investicijsko društvo ne koristi postupak pridruživanja kreditnog rejtinga dodijeljenog od vanjskih institucija za procjenu kreditnih rizika ili agencija za kreditiranje izvoza, pojedinim kategorijama izloženosti.

### Informacije o kapitalnim zahtjevima za tržišne rizike

Ukupan iznos kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike je 0,00 Kn (slovima: nula), a sastoji se od sljedećih vrsta tržišnih rizika:

Vrsta tržišnog rizika	Iznos kapitalnog zahtjeva (kn)
Specifični i opći pozicijski rizik vlasničkih financijskih instrumenata	0
Valutni rizik	0
Robni rizik (jednostavni pristup)	0
Robni rizik (pristup ljestvice dospjeća)	0
Rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti	0
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>

### Informacije o operativnom riziku

Investicijsko društvo prilikom računanja kapitalnog zahtjeva za operativni rizik koristi jednostavni pristup. Prema jednostavnom pristupu, kapitalni zahtjev za operativni rizik je 15% trogodišnjeg prosjeka relevantnih pokazatelja. Relevantni pokazatelj Investicijsko društvo računa kao zbroj sljedećih pozicija u Računu dobiti i gubitka sa svojim pozitivnim ili negativnim predznakom:

- neto prihod od kamata;
- neto prihod od provizija i naknada;
- prihod od dividendi, udjela i ostalih vrijednosnih papira;
- neto realizirani dobitci/gubitci;
- neto realizirani dobitci/gubitci financijske imovine raspoložive za prodaju;
- neto tečajne razlike;
- ostali prihodi.

Točan iznos izloženosti za operativni rizik naveden je na početku ove točke

### Informacije o izloženosti po vlasničkim ulaganjima u knjizi pozicija kojima se ne trguje

Investicijsko društvo pozicije vlasničkih ulaganja u knjizi pozicija kojima se ne trguje drži zbog strateških razloga, te od njih ne očekuje nužno kapitalne dobitke.

Predmetne pozicije vlasničkih ulaganja investicijsko društvo vrednuje po trošku ulaganja uvećano za transakcijske troškove, a nakon početnog priznavanja iskazuju se po fer vrijednosti izvedenoj iz modela novčanih tokova. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapital do trenutka prodaje ili umanjenja. Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim valutama klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u kapitalu, zajedno s dobitcima i gubicima od promjene fer vrijednosti.

Ukupna vrijednost pozicija vlasničkih ulaganja u knjizi pozicija kojima se ne trguje na dan 31.12.2020. godine je iznosila 826.720 kuna. Od toga su pozicije u iznosu od 414.910 kuna vrednovane po nabavnoj vrijednosti, pozicije u iznosu od 411.810 kuna po burzovnoj cijeni.

Pozicije u knjizi pozicija kojima se ne trguje na dan 31.12.2020. koje ne kotiraju na MTP-u ili burzi iznose 414.910 kn, a pozicije koje kotiraju na MTP-u ili burzi iznose 411.810 kn.

Iznos kumulativno realiziranog gubitka od prodaje ili prestanka držanja vlasničkih ulaganja tijekom izvještajnog razdoblja iznosi 0 kn.

Ukupan iznos nerealiziranih dobitaka tijekom izvještajnog razdoblja financijske imovine raspoložive za prodaju iznose 0 kn, tijekom izvještajnog razdoblja bilo je vrednovanja financijske imovine.

## **7.5. FINANCIJSKA POLUGA**

Društvo nema odobrenje za vlastito trgovanje.

Društvo u 2020. godini nije koristilo financijsku polugu.

Sukladno članku 435. stavak 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26.06.2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (dalje u tekstu: Uredba), uprava investicijskog društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. (dalje u tekstu: Investicijsko društvo ili Društvo) daje

## **7.6. OBJAVU INFORMACIJA U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA**

Sukladno članku 435. stavak 2. Uredbe, Društvo navodi:

Točka a)

Na dan 31.12.2020. godine Uprava Društva je imala dva člana, i to:

- Ivan Tadin, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno,
- Denis Cvitanović, član Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

Točka b) i c)

Društvo je donijelo Politiku za izbor i procjenu ispunjenja uvjeta za članove uprave kojim je propisala potrebna znanja i vještine koji isti moraju imati, a sve Sukladno Zakonu o tržištu kapitala i podzakonskim aktima.

Točka d)

Društvo nije uspostavilo zasebni odbor za rizike.  
Nadležni član uprave zadužen je za upravljanje rizicima.

Točka e)

Opis toka informacija o riziku do upravljačkog tijela

Društvo prikuplja informacije potrebne za izračunavanje i upravljanje rizicima, među kojima navodimo samo najznačajnije.

- Dnevno praćenje rizika likvidnosi
- Praćenje vrijednosti u knjizi pozicija koje se ne trguju
- Izračun i praćenje operativnog rizika
- Izračun i praćenje valutnog rizika
- Izračun i praćenje kreditnog rizika
- Izračun adekvatnosti regulatornog kapitala

Nadležni član uprave izračunava pokazatelje za izračun adekvatnosti kapitala na bazi podataka iz računovodstvene evidencije.

Osobe koje su zadužene za izračun likvidnosti, dostavljaju sukladno Strategiji upravljanja riziku likvidnosti, izvještaje o računima koji su veći od određenog iznosa.

Zagreb, 27.01.2021.

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.  
IVAN TADIN, predsjednik uprave

Sukladno članku 435. stavak 1. točka e) Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26.06.2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (dalje u tekstu: Uredba), uprava investicijskog društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. (dalje u tekstu: Investicijsko društvo ili Društvo) daje ovu

#### **7.7. IZJAVA O PRIMJERENOSTI RJEŠENJA SUSTAVA UPRAVLJANJA RIZICIMA INVESTICIJSKOG DRUŠTVA OBZIROM NA PROFIL I STRATEGIJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA**

Društvo je u svom poslovanju i pružanju usluga na tržištu kapitala izloženo raznim rizicima. Društvo je donijelo Strategiju upravljanja rizicima i Strategiju upravljanja rizikom likvidnosti. Navedenim Strategijama definirani su principi i procedure za upravljanje rizicima Investicijskog društva. Strategijom upravljanja rizicima se određuju politike i postupci upravljanja rizicima kojima investicijsko društvo može biti izloženo u svom poslovanju. Određuju se sklonosti preuzimanju rizika, definiraju se jasne linije ovlasti i odgovornosti za upravljanje rizicima, definira se metodologija utvrđivanja i mjerenja odnosno procjenjivanja rizika kojem je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo te se definiraju i druga pitanja važna za upravljanje rizicima.

Najznačajnija djelatnost koju Društvo pruža i iz koje ostvaraju najveće prihode je usluga zaprimanja i izvršavanja naloga za račun klijenata. Društvo ne trguje za svoje ime i za svoj račun, a u navedenom razdoblju nije odobralo margin kredite, te je time znatno manje izloženo rizicima.

S obzirom na vrstu i opseg usluga koje Društvo pruža, Društvo nema zasebnu funkciju upravljanja rizicima, već poslove upravljanja rizicima obavlja nadležni član Uprave Društva.

Uprava Društva smatra i jamči da razmjerno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja kao i vrsti i opsegu investicijskih usluga i aktivnosti koje Društvo pruža i obavlja, da su mjere, postupci i rješenja propisani Strategijom upravljanja rizicima i Strategijom upravljanja rizikom likvidnosti koje su na snazi, primjerene obzirom na profil i strategiju Društva.

Zagreb, 27.01.2021.

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.  
IVAN TADIN, predsjednik uprave



Sukladno članku 435. stavak 1. točka f) Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26.06.2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (dalje u tekstu: Uredba), uprava investicijskog društva HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. (dalje u tekstu: Investicijsko društvo ili Društvo) daje ovu

## **7.8. IZJAVA O PROFILU RIZIČNOSTI INVESTICIJSKOG DRUŠTVA**

Društvo je u svom poslovanju i pružanju usluga na tržištu kapitala izloženo raznim rizicima. Radi utvrđivanja i kontroliranja rizika Društvo je donijelo Strategiju upravljanja rizicima i Strategiju upravljanja rizikom likvidnosti.

Profil rizičnosti Društva:

Društvo najveći prihod ostvaruje od pružanja usluge zaprimanja i izvršavanja naloga za račun klijenata.

Društvo ne trguje za svoje ime i za svoj račun i u navedenom razdoblju nije odobravalo margin kredite, te je time znatno manje izloženo rizicima.

Pregled najznačajnijih rizika kojima je Društvo izloženo:

### **KREDITNI RIZIK**

Društvo kapitalne zahtjeve za kreditni rizik utvrđuje sukladno člancima 111.-141. Uredbe koji reguliraju kategorije izloženosti i dodjeljuje im pripadajući ponder rizika.

Ukupna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2020.g. iznosi 1.954 tisuća kuna.

### **OPERATIVNI RIZIK**

Društvo primjenjuje jednostavni pristup za izračun kapitalnog zahtjeva za operativni pristup definiranim člankom 315 Uredbe. Izračun relevantnog pokazatelja vrši se sukladno članku 316 Uredbe. Direkcija računovodstva i financija dostavlja tražene podatke osobi zaduženoj za izračun.

Ukupna izloženost operativnom riziku na dan 31.12.2020.g. iznosi 2.515.145 kn, odnosno.

### **RIZIK LIKVIDNOSTI**

Društvo na dnevnoj bazi vodi evidenciju o obvezama i raspoloživim sredstvima, te o istom redovno izvještava Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga. Tijekom cijelog razdoblja pokazatelj likvidnosti je bio veći od 1.

### **VALUTNI RIZIK**

Društvo nije obvezno utvrđivati visinu kapitalnih zahtjeva za valutni rizik, obzirom da je otvorena neto pozicija bila manja od 1%.

Uprava Društva smatra i jamči da razmjerno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja kao i vrsti i opsegu investicijskih usluga i aktivnosti koje Društvo pruža i obavlja, da su mjere, postupci i rješenja propisani Strategijom upravljanja rizicima i Strategijom upravljanja rizikom likvidnosti koje su na snazi, primjerene obzirom na profil i toleranciju rizičnosti Društva.

Zagreb, 27.01.2021.

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.  
IVAN TADIN, predsjednik uprave

## 7.9. REGULATORNI KAPITAL – objava sukladno Provedbenoj Uredbi Komisije EU br. 1423-2013 na dan 31.12.2020.

Regulatorni kapital - objava sukladno uredbi 1423 - 2013 od 20.12.2013.  
 Investicijsko društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., Kumičićeva 10, Zagreb  
 stanje na datum 31.12.2017.

Redovni osnovni kapital (CET1): Instrumenti i rezerve		
1.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	7.250.000
	od čega: vrste instrumenata 1	7.250.000
	od čega: vrste instrumenata 2	0
	od čega: vrste instrumenata 3	0
2.	Zadržana dobit	-4.153.242
3.	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit (i druge rezerve)	0
3.a	Rezerve za opće bankovne rizike	0
4.	Iznos kvalificirajućih stavki iz čl. 484. stavka 3. i povezanih računa premija na dionice koji se postupno isključuju iz redovnog osnovnog kapitala	0
5.	Manjinski udjeli	0
5.a	Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	68.075
6.	<b>Redovni osnovni kapital (CET1) prije regulatornih usklađenja</b>	<b>3.164.833</b>
Redovni osnovni kapital (CET1): regulatorna usklađenja		
7.	Dodatna vrijednost usklađenja (negativni iznos)	0
8.	Nematerijalna imovina (negativan iznos)	-699.841
9.		
10.	Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući oni koja proizlazi iz privremenih razlika, (bez povezanih poreznih obveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3. ) neg.	258.326
11.	Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	0
12.	Negativni iznosi koji proizlaze iz izračuna iznosa očekivanih gubitaka	0
13.	Sva povećanja kapitala koja proizlaze iz sekuritizirane imovine (negativan iznos)	0
14.	Dobici ili gubici po obvezama vrednovanima po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	0
15.	Imovina mirovinskog fonda pod pokriviteljstvom poslodavca (negativan iznos)	0
16.	Izravna i neizravna ulaganja institucije u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativan iznos)	0
17.	Izravna , neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati vlastiti kapital institucije (negativan iznos)	0
18.	Izravna , neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora, ako institucija u tim subjektima nema značajno ulaganja (ispod 10%, negativan iznos)	0
19.	Izravna , neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora, ako institucija u tim subjektima ima značajno ulaganja (iznad 10%, negativan iznos)	0
20.	Prazno polje u EU-u	
20.a	Iznos izloženosti sljedećih stavki kojima se dodjeljuje ponder rizika od 1250% ako institucija odabere alternativu odbitka	0
20.b	od čega: kvalificirani udjeli izvan financijskog sektora (neg. iznos)	0
20.c	od čega: sekuritizacijske pozicije (negativna iznos)	0
20.d	od čega: slobodne isporuke (negativan iznos)	0
21.	Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10% bez povezanih poreznih obveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3. , negativan iznos)	0
22.	Iznos iznad praga 15% (negativan iznos)	0
23.	od čega: izravna i neizravna ulaganja institucije u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora ako institucija u tim subjektima ima značajno ulaganje	0
24.	Prazno polje u EU-u	
25.	od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	0
25.a	Gubici tekuće financijske godine (negativna iznos)	0

25.b	Predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativan iznos)	0
27.	Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital institucije (negativni iznos)	0
28.	<b>Ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (CET1)</b>	<b>-441.515</b>
29.	<b>Redovni osnovni kapital (CET1)</b>	<b>3.606.348</b>
<b>Dodatni osnovni kapital (AT1): Instrumenti</b>		
30.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	0
31.	od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0
32.	od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0
33.	Iznos kvalificirajućih stavki iz članka 484. stavka 4. i povezanih računa premijana dionice koji se postupno isključuju iz dodatnog osnovnog kapitala	0
34.	Kvalificirani osnovni kapital uključen u konsolidirani dodatni osnovni kapital (uključujući manjinske udjele koji nisu uključeni u redak 5.) koji su izdala društva kćeri i koji drže treće osobe	0
35.	od čega: instrumenti koje su izdala društva kćeri koji se postupno isključuju	0
36.	<b>Dodatni osnovni kapital (T1) prije regulatornih usklađenja</b>	<b>0</b>
<b>Dodatni osnovni kapital (AT1): Regulatorna usklađenja</b>		
37.	Izravna i neizravna ulaganja institucije u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0
38.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganjakojima je cilj umjetno povećati vlastiti kapital institucije (negativni iznos)	0
39.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora ako institucija u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznad praga 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
40.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekta financijskog sektora ako institucija u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
41.	Prazno polje u EU-u	
42.	Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital institucije (negativni iznos)	0
43.	<b>Ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (AT1)</b>	<b>0</b>
44.	<b>Dodatni osnovni kapital (AT1)</b>	<b>0</b>
45.	<b>Osnovni kapital (T1=CET1+AT1)</b>	<b>3.606.348</b>
<b>Dopunski kapital (T2): instrumenti i rezervacije</b>		
46.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	0
47.	Iznos kvalificirajućih stavki iz članka 484. stavka 5. i povezanih računa premija na dionice koji se postupno isključuju iz dopunskog kapitala	0
48.	Kvalificirani instrumenti vlastitog kapitala uključeni u konsolidirani dopunski kapital (uključujući manjinske udjele i instrumente dodatnog osnovnog kapitala koji nisu uključeni u redak 5. ili 34.) koje su izdala društva kćeri i koje drže treće osobe	0
49.	od čega: instrumenti koje su izdala društva kćeri koji se postupno isključuju	0
50.	Ispravci vrijednosti za kreditni rizik	0
51.	<b>Dopunski kapital (T2) prije regulatornih usklađenja</b>	<b>0</b>
<b>Dopunski kapital (T2): regulatorna usklađenja</b>		
52.	Izravna i neizravna ulaganja institucije u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativni iznos)	0
53.	Ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati vlastiti kapital institucije (negativni iznos)	0
54.	Izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene	0

	kredite subjekata financijskog sektora ako institucija u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznad praga 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativan iznos)	
55.	Izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora ako institucija u tim subjektima ima značajno ulaganje (iznad praga 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativan iznos)	0
56.	Prazno polje u EU-u	
57.	Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (T2)	0
58.	Dopunski kapital (T2)	0
59.	Ukupni kapital (TC=T1+T2)	3.606.348
60.	Ukupna rizikom ponderirana imovina	3.451.800
<b>Stope kapitala i zaštitni slojevi kapitala</b>		
61.	Redovni osnovni kapital (kao postotak ukupnog iznosa izloženosti riziku)	104,48%
62.	Osnovni kapital (kao postotak ukupnog iznosa izloženosti riziku)	104,48%
63.	Ukupni kapital (kao postotak ukupnog iznosa izloženosti riziku)	104,48%
64.	Posebni zahtjev zaštitnog sloja institucije (zahtjev redovnog osnovnog kapitala u skladu s člankom 92. stavkom 1. točkom (a) plus zahtjevi zaštitnog sloja za očuvanje kapitala protucikličkog zaštitnog sloja plus zaštitni sloj za sistemski rizik plus zaštitni sloj sistemski važne institucije, izraženo kao postotak iznosa izloženosti riziku)	0
65.	od čega: zahtjev zaštitnog sloja za očuvanje kapitala	0
66.	od čega: zahtjev protucikličkog zaštitnog sloja	0
67.	od čega: zahtjev zaštitnog sloja za sistemski rizik	0
67.a	od čega: zaštitni sloj globalne sistemski važne institucije (G-SII) ili druge sistemski važne institucije (O-SII)	0
68.	Redovni osnovni kapital raspoloživ za pokriće zaštitnih slojeva (kao postotak iznosa izloženosti riziku)	104,48%
69.	(nije relevantno u propisima EU-a)	
70.	(nije relevantno u propisima EU-a)	
71.	(nije relevantno u propisima EU-a)	
<b>Iznosi za odbitak ispod pragova (prije ponderiranja rizikom)</b>		
72.	Izravna i neizravna ulaganja u kapital subjekata financijskog sektora, ako institucija u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos ispod praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija)	0
73.	Izravna i neizravna ulaganja u kapital subjekata financijskog sektora, ako institucija u tim subjektima ima značajno ulaganje (iznos ispod praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija)	0
74.		
75.	Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos ispod praga 10%, bez povezanih poreznih obveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.)	0
<b>Primjenjive gornje granice za uključivanje rezervacija u dopunski kapital</b>		
76.	Ispravci vrijednosti za kreditni rizik uključeni u dopunski kapital s obzirom na izloženosti na koje se primjenjuje standardni pristup (prije primjene gornje granice)	0
77.	Gornja granica za uključivanje ispravka vrijednosti za kreditni rizik u dopunski kapital na temelju standardiziranog pristupa	0
78.	Ispravci vrijednosti za kreditni rizik uključeni u dopunski kapital s obzirom na izloženosti na koje se primjenjuje pristup zasnovan na internim rejting sustavima	0
79.	Gornja granica za uključivanje ispravka vrijednosti za kreditni rizik u dopunski kapital na temelju pristupa zasnovanog na internim rejting sustavima	0
<b>Instrumenti kapitala koji podlježu propisima o potpunom isključenju (primjenjuju se samo između 1. siječnja 2014. i 1. siječnja 2022)</b>		
80.	- Trenutačna gornja granica za instrumente redovnog osnovnog kapitala koji podlježu propisima o postupnom isključenju	0
81.	- Iznos isključen iz redovnog osnovnog kapitala zbog gornje granice (iznos iznad gornje granice nakon otkupa i dospijeća)	0
82.	- Trenutačna gornja granica za instrumente dodatnog osnovnog kapitala koji podlježu propisima o postupnom isključenju	0
83.	- Iznos isključen iz dodatnog osnovnog kapitala zbog gornje granice (iznos iznad gornje granice nakon otkupa i dospijeća)	0
84.	- Trenutačna gornja granica za instrumente dopunskog kapitala koji podlježu propisima o postupnom isključenju	0
85.	- Isključen iz dopunskog kapitala zbog gornje granice (iznos iznad gornje granice nakon otkupa i dospijeća)	0