

POLITIKA NAJPOVOLJNIJEG IZVRŠENJA NALOGA ZA ULAGATELJE

SADRŽAJ

1	Uvod.....	3
2	Obveza Politike najpovoljnijeg izvršenja naloga.....	4
3	Opseg primjenje.....	5
3.1	Kategorizacija klijenta.....	5
3.2	Mjesta izvršenja naloga.....	7
3.3	Financijski instrumenti.....	8
3.4	Investicijske usluge i aktivnosti	9
4	Kriteriji izvršenja naloga.....	11
4.1	Obveza najpovoljnijeg izvršenja naloga.....	11
4.2	Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga.....	11
4.3	Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga prema vrstama instrumenta.....	12
5	Mjesta izvršenja naloga.....	14
6	Obveza izvještavanja	15

Addiko Bank

1 Uvod

Direktiva 2014/65/EU (u daljnjem tekstu: MiFID II) pruža značajno proširenje regulatornog opsega i uvodi stroža pravila za investicijska društva (uključujući kreditne institucije i druge pružatelje investicijskih usluga), kao i za organizirana tržišta i pružatelje usluga dostave podataka.

U skladu sa navedenim, direktiva MiFID II donosi promjene u području zaštite ulagatelja.

Politika najpovoljnijeg izvršenja naloga za klijente propisuje osnovne mjere i postupke Addiko Bank d.d. (dalje u tekstu „Banka“) za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijente, a sve u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala (dalje u tekstu „ZTK“).

Obveza izvršavanja naloga po uvjetima najpovoljnijima za klijente zahtjeva od Banke da prilikom izvršavanja naloga poduzme sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijente.

Addiko Bank

2 Obveza Politike najpovoljnijeg izvršenja naloga

Banka je dužna donijeti i primjenjivati politiku izvršavanja naloga koja klijentu omogućava postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga, u skladu s člancima 121. - 125. Zakona o tržištu kapitala, člancima 64. - 66. Uredbe EU br. 2017/565 te člankom 27. Direktive 2014/65

Politika najpovoljnijeg izvršenja naloga uključuje podatke o različitim mjestima na kojima se izvršava nalog klijenta te čimbenike koji utječu na izbor mjesta izvršenja.

Također, Politika najpovoljnijeg izvršenja naloga treba jasno, s dovoljno pojedinosti i tako da ih klijenti mogu lako shvatiti, objasniti kako će Banka izvršiti nalog.

Ukoliko je moguće da se nalozi klijenta izvršavaju izvan mjesta trgovanja isto treba biti naznačeno.

Banka najmanje jedanput godišnje preispituje Politiku najpovoljnijeg izvršavanja naloga usklađenu s člankom 27. Direktive 2014/65 te svoje mjere izvršavanja naloga.

To se preispitivanje provodi i svaki put kada nastupi bitna promjena koja utječe na sposobnost društva da nastavi trajno postizati najpovoljniji mogući ishod pri izvršenju naloga svojih klijenata.

Banka je dužna sukladno članku 66. Uredbe EU br. 2017/565 na trajnom mediju ili putem web-mjesta objaviti Politiku najpovoljnijeg izvršenja naloga za ulagatelje.

Addiko Bank

3 Opseg primjene

3.1 Kategorizacija klijenta

Sukladno ZTK (članak 100.) Banka je dužna svoje klijente razvrstati u određenu kategoriju obzirom na njihovo znanje, iskustvo i stručnost za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilno procjenjivanje s time povezanih rizika.

Kategorizacija:

- Mali ulagatelj
- Profesionalni ulagatelj
- Kvalificirani nalogodavatelj

Mali ulagatelj

Mali ulagatelj je klijent Banke koji u skladu s odredbama ZTK ne ispunjava kriterije za profesionalnog ulagatelja (kriteriji za profesionalnog ulagatelja propisani su člankom 101. ZTK-a).

Profesionalni ulagatelj

Profesionalni ulagatelj (sukladno kriterijima propisanim člankom 101. ZTK-a) je klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnu procjenu povezanih rizika.

Profesionalnim ulagateljem smatra se subjekt koji prilikom obavljanja svih investicijskih usluga i aktivnosti iz točke 3.4 ove Politike u odnosu na sve financijske instrumente ispunjava sljedeće uvjete:

1. subjekt koji za djelovanje na financijskom tržištu ima primjereno odobrenje ili podliježe nadzoru nadležnog nadzornog tijela:

- investicijsko društvo
- kreditna institucija
- druga financijska institucija s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela ili regulirana prema
- posebnim uvjetima
- društvo za osiguranje
- subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje
- društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi
- mirovinsko osiguravajuće društvo
- trgovci robom i robnim izvedenicama

Addiko Bank

- lokalne pravne osobe i
- drugi institucionalni ulagatelj čija glavna djelatnost nije obuhvaćena podtočkama 1. do 8., a podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu.

2. velika poduzeća koja, na razini pojedine pravne osobe u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljavaju najmanje dva od sljedećih uvjeta:

- ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000,00 kuna
- neto prihod u iznosu od najmanje 300.000.000,00 kuna i
- kapital u iznosu od najmanje 15.000.000,00 kuna.

3. nacionalne i regionalne vlade, javna tijela za upravljanje javnim dugom, središnje banke, međunarodne i nadsacionalne institucije kao što su Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i slične međunarodne organizacije.

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

Profesionalni ulagatelj na zahtjev

Klijent može od Banke zatražiti status profesionalnog ulagatelja u slučaju da može dokazati kako ispunjava najmanje dva od sljedećih uvjeta:

1. izvršio je u prosjeku 10 transakcija značajnog volumena unutar svakog tromjesečja, unatrag godine dana, na za njega mjerodavnom tržištu
2. veličina portfelja financijskih instrumenata klijenta prelazi vrijednost od 4.000.000,00 kuna i
3. radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana na stručnim poslovima koji zahtijevaju znanje o transakcijama ili uslugama za koje se status profesionalnog ulagatelja traži.

Kvalificirani nalogodavatelj

Kvalificirani ulagatelji su:

- a) osobe koje su u skladu s člankom 101. ovoga Zakona profesionalni ulagatelji
- b) osobe koje se u skladu s člankom 103. ovoga Zakona na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji i
- c) osobe koje su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 116. ovoga Zakona, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje.

Addiko Bank

Kvalificirani nalogodavatelj (sukladno članku 116 ZTK-a, stavak 1.) je osoba za čiji račun ili s kojom Banka izvršava naloge i/ili zaprima i prenosi naloge i/ili trguje za vlastiti račun i/ili joj pruža pomoćne usluge izravno povezane s tim transakcijama.

Sukladno navedenom kvalificirani nalogodavatelj je:

- investicijsko društvo
- kreditna institucija
- društvo za osiguranje
- UCITS fond i društvo za upravljanje UCITS fondom
- društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fond
- druga financijska institucija koja podliježe obvezi ishoda odobrenja za rad prema posebnim
- propisima ili čije je poslovanje uređeno zakonodavstvom Europske unije
- nacionalna vlada i javno tijelo za upravljanje javnim dugom i središnja banka
- nadnacionalna organizacija.

Kada obavlja usluge i aktivnosti iz stavka 1. članka 116 ZTK-a, investicijsko društvo nije se dužno pridržavati pravila poslovnog ponašanja iz ovoga Zakona u odnosu na te usluge i aktivnosti, osim članaka 88., 111., 344. ZTK-a.

Investicijsko društvo dužno je u poslovnom odnosu s kvalificiranim nalogodavateljem postupati profesionalno i u skladu s pravilima struke te uzimajući u obzir prirodu i predmet poslovanja kvalificiranog nalogodavatelja, prema njemu komunicirati jasno, pošteno i na ne obmanjujući način.

3.2 Mjesta izvršenja naloga

S razvojem financijskih tržišta pojavila se potreba za strože uređenje tržišta financijskih instrumenata uključujući i trgovanja izvan mjesta izvršenja (OTC) u svrhu zaštite ulagatelja, povećanja transparentnosti te jačanja povjerenja.

Mjesta izvršenja uključuju uređena tržišta (UT), multilateralne trgovinske platforme (MTP), organizirane trgovinske platforme (OTP), systemske internalizatore (SI) i druge pružatelje likvidnosti.

Uređeno tržište (UT)

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

- spaja ili omogućava spajanje interesa trećih za kupnju i prodaju financijskih instrumenata, sukladno unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i na način koji dovodi do zaključivanja ugovora u svezi s financijskim instrumentima koji su uvršteni radi trgovanja po njegovim pravilima i/ili u sustavu,
- posjeduje odobrenje kao uređeno tržište i
- redovito djeluje sukladno odredbama zakona o tržištu kapitala

Addiko Bank

Multilateralna trgovinska platforma (MTP)

Multilateralna trgovinska platforma (MTP) je multilateralni sustav koji spaja ponudu i potražnju za financijskim instrumentima više zainteresiranih trećih strana.

Osnovna značajka MTP-a su niži zahtjevi transparentnosti u odnosu na uređeno tržište i, s tim povezan, veći rizik ulaganja u financijske instrumente kojima se trguje na MTP-u.

Sukladno navedenom operater MTP-a dužan je propisati i primjenjivati transparentna pravila i postupke koja uređuju pristup sustavu te trgovanje a sve sa ciljem osiguranja fer, korektnog i transparentnog trgovanja financijskim instrumentima u sustavu MTP-a.

Organizirana trgovinska platforma (OTP)

Organizirana trgovinska platform (OTP) znači svaki multilateralni sustav koji nije uređeno tržište ili MTP i u kojem višestruki interesi trećih strana za kupnju i prodaju obveznica, strukturiranih financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica mogu biti u interakciji unutar sustava na način koji dovodi do sklapanja ugovora.

Sistemska internalizatori (SI)

Sistemska internalizator znači investicijsko društvo koje na organiziran, učestao i sustavan način te u znatnoj mjeri trguje za vlastiti račun kada izvršava naloge klijenata izvan uređenog tržišta, MTP-a ili OTP-a, bez upravljanja multilateralnim sustavom.

3.3 Financijski instrumenti

Direktivom MIFID II prošireni su zahtjevi o transparentnosti prije i/ili poslije trgovanja na veći broj financijskih instrumenata, uključujući obveznice i strukturirane financijske proizvode, kao i na izvedenice koje ispunjavaju određene uvjete neovisno gdje je trgovanje provedeno.

Financijski instrumenti sukladno direktivi MIFID II odnose se na sljedeće instrumente:

- prenosivi vrijednosni papir
- instrumenti tržišta novca
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja
- opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori 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 udjeli u subjektima za zajednička ulaganja
- opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i moraju se namiriti u novcu ili se mogu

Addiko Bank

- namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana izuzev zbog neplaćanja ili drugog razloga za raskid ugovora
- opcije, budućnosnice, zamjene i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da ih se prodaje na uređenom tržištu, MTP-u ili OTP-u osim veleprodajnih energetske proizvoda prodanih na OTP-u koji moraju biti fizički namireni
- opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički ako nije drukčije određeno u točki 6. ovog odjeljka te nisu za komercijalne svrhe, a imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata
- izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika
- financijski ugovori za razlike
- opcije, budućnosnice, zamjene, ugovori s terminskim tečajem i svi ugovori izvedenica koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, emisijske jedinice, stope inflacije ili službene gospodarske statističke podatke koji se moraju namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana, izuzev zbog neplaćanja ili nekog drugog razloga za raskid ugovora, kao i svi drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje inače nisu navedene u ovom odjeljku, a koji imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata s obzirom na to da li se njima trguje na UT, OTP-u ili MTP-u;
- emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima Direktive 2003/87/EZ (sustav trgovanja emisijama).

Banka u smislu Zakona o tržištu kapitala nudi izvršenje naloga u sljedećim vrstama financijskih instrumenata:

- Obveznice
- Izvedenice

Sve ponude i pregovore o cijenama na zahtjev klijenata Banka će smatrati kao “zahtjev za ponudu” (tzv. Request for Quotes tj. RFQ).

3.4 Investicijske usluge i aktivnosti

Investicijske usluge i aktivnosti sukladno Zakonu o tržištu kapitala su sljedeće:

- zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata
- izvršavanje naloga za račun klijenta
- trgovanje za vlastiti račun
- upravljanje portfeljem
- investicijsko savjetovanje
- pokroviteljstvo i/ili usluge provedbe ponude financijskih instrumenata uz obvezu otkupa
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa
- upravljanje MTP-om i upravljanje OTP-om.

Pomoćne usluge sukladno Zakonu o tržištu kapitala su:

- pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i sa skrbništvom povezane usluge, kao što su upravljanje novčanim sredstvima ili instrumentima osiguranja
- odobravanje 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 povezanim pitanjima, te savjetovanje i usluge povezane sa spajanjima i stjecanjima
- Usluge deviznog poslovanja kada su povezane s obavljanjem investicijskih usluga
- investicijsko istraživanje i financijska analiza, te drugi oblici općih preporuka koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima
- usluge vezane uz usluge pokroviteljstva.

Addiko Bank

4 Kriteriji izvršenja naloga

4.1 Obveza najpovoljnijeg izvršenja naloga

Banka sukladno Zakonu o tržištu kapitala (članak 116. stavak 3.) nije obvezna primjenjivati Politiku najpovoljnijeg izvršenja naloga na klijente klasificirane kao „Kvalificirani nalogodavatelj“. Odnosno, obveze sukladno Zakonu o tržištu kapitala i temeljem Uredbe (EU) br. 565/2017 odnose se isključivo na male i profesionalne ulagatelje, a ne i na kvalificirane nalogodavatelje.

Međutim, Banka osigurava da u odnosu s kvalificiranim nalogodavateljem (kao i sa svim ulagateljima) djeluje pošteno, pravedno i u skladu s pravilima struke te da komuniciraju pošteno, jasno i na način koji ne dovodi u zabludu.

Obveza najpovoljnijeg izvršenja naloga sukladno Zakonu o tržištu kapitala i temeljem uredbe Uredbe (EU) br. 565/2017 primjenjuje se u slučaju izvršenja naloga za male i profesionalne ulagatelje.

Ukoliko Klijent da izričitu uputu, Banka izvršava nalog u skladu s tom izričitom uputom, te u tom slučaju Banka nije dužna postupati u skladu s obvezama Politike najpovoljnijeg izvršenja naloga.

4.2 Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga

Pri izvršenju naloga klijenta Banka u obzir uzima sljedeće kriterije za određivanje relativne važnosti čimbenika iz članka 27. stavka 1 Direktive 2014/65/EU:

- obilježja klijenta uključujući kategorizaciju klijenta kao malog ili profesionalnog ulagatelja
- obilježja naloga klijenta
- obilježja financijskog instrumenta koji su predmet tog naloga
- obilježja mjesta izvršenja na koja se navedeni nalog može usmjeriti
- druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Sukladno članku 27. Stavak 1 Direktive 2014/65/EU Banka će prilikom izvršenja naloga poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijente, uzimajući u obzir sljedeće elemente:

- kategorizacija klijenta
- vrsta financijskog instrumenta
- troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja
- troškovi, brzina i vjerojatnost namire
- veličina i vrsta naloga te sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga

Addiko Bank

Najpovoljniji mogući ishod za Klijenta određuje se s obzirom na ukupnu vrijednost koju čini cijena financijskog instrumenta i troškovi povezani s izvršenjem, uključujući provizije mjesta izvršenja, provizije poravnanja i namire te sve ostale naknade koje se plaćaju trećim osobama koje su uključene u izvršenje naloga.

4.3 Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga prema vrstama instrumenta

Addiko Bank d.d. nudi izvršenje naloga u sljedećim vrstama financijskih instrumenata:

- Obveznice
- Izvedenice

OBVEZNICE

Obveznicama se trguje na mjestu izvršenja, putem sistemskih internalizatora ili izvan uređenog tržišta (OTC).

Najvažniji kriteriji pri izvršenju naloga su cijena, troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja. Cijena kao i brzina te vjerojatnost izvršenja ovisi o likvidnosti samog instrumenta. Za likvidne instrumente cijena će biti određena prije nego za nelikvidne.

Ukoliko cijena od strane klijenta neće biti prihvaćena odmah, postoji mogućnost da će biti potrebno ponovno utvrđivanje nove cijene.

KRITERIJ	OPIS
CIJENA	Ukoliko se u trgovinskom sustavu primjenjuje sustav kontinuiranog trgovanja, cijena će biti rezultat redovitog sučeljavanja ponude i potražnje u kojem svi sudionici mogu istovremeno davati ponude za kupnju i/ili prodaju vrijednosnih papira. Određenim financijskim instrumentima, osobito manje likvidnima cijena će se određivati što je moguće realnije i reprezentativnije.
TROŠKOVI	Prilikom obveze postizanja najboljeg ishoda za klijenta, Banka će u obzir uzeti sve naknade vezane uz izvršenje naloga. Naknade ovise o mjestima izvršenja, vrsti financijskih instrumenata te segmentu trgovanja. Troškovi će jasno biti prezentirani i dostavljeni klijentima.
BRZINA I VJEROJATNOST IZVRŠENJA	Brzina i vjerojatnost izvršenja ovise o tržišnim uvjetima te likvidnosti određenog financijskog instrumenta. Addiko Bank d.d. će u obzir uzeti različite volumene trgovanja na odgovarajućim mjestima trgovanja. Brzina i vjerojatnost također ovise i o samom odgovoru/dogovoru s klijentom.

Addiko Bank

IZVEDENICE

Odnose se na poslove dogovorene između klijenta i Banke na uređenom tržištu, odnosno izvan uređenog tržišta (OTC).

Najvažniji kriteriji pri izvršenju su cijena, troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja.

Cijena kao i brzina te vjerojatnost izvršenja ovisi o likvidnosti samog instrumenta. Za likvidne instrumente cijena će biti određena prije nego za nelikvidne. Pri izvršavanju naloga ili donošenje odluke o trgovanju OTC proizvodima uključujući nestandardizirane proizvode, investicijsko društvo provjerava fer vrijednost cijene predložene klijentu tako što prikuplja tržišne podatke korištene za procjenu cijene takvog proizvoda i, prema potrebi, uspoređuje ga sa sličnim ili usporedivim proizvodima.

Ukoliko cijena od strane klijenta neće biti prihvaćena odmah, postoji mogućnost da će biti potrebno ponovno utvrđivanje nove cijene.

KRITERIJ	OPIS
CIJENA	Cijena derivativnog instrumenta ovisi o njegovoj likvidnosti te kompleksnosti. Addiko Bank će cijenu instrumenta odrediti sukladno tržišnim uvjetima odnosno na temelju odgovarajuće metode vrednovanja ukoliko se radi o nelikvidnom instrumentu.
TROŠKOVI	Prilikom obveze postizanja najboljeg ishoda za klijenta Banka će prvenstveno uzeti u obzir ostale naknade vezane uz izvršenje naloga. Naknade ovise o mjestima izvršenja, vrsti financijskih instrumenata te segmentu trgovanja. Troškovi će jasno biti prezentirani i dostavljeni klijentima.
BRZINA I VJEROJATNOST IZVRŠENJA	Brzina i vjerojatnost izvršenja ovise o tržišnim uvjetima te likvidnosti određenog financijskog instrumenta. Addiko Bank d.d. će u obzir uzeti različite volumene trgovanja na odgovarajućim mjestima trgovanja. Brzina i vjerojatnost također ovise i o samom odgovoru/dogovoru s klijentom.

Addiko Bank

5 Mjesta izvršenja naloga

Mjesto izvršenja uključuje uređeno tržište, multilateralnu trgovinsku platformu, organiziranu trgovinsku platformu, sistematski internalizator, održavatelja tržišta ili neke druge osiguravatelje likvidnosti ili subjekt koji u trećoj zemlji obavlja sličnu funkciju kao bilo koji od prethodno navedenih subjekata.

Banka će poduzeti sve potrebne korake da naloge izvrši u skladu s Politikom najpovoljnijeg izvršenja. Izbor mjesta izvršenja naloga temeljiti će se na transparentnoj, nediskriminirajućoj i korektnoj osnovi, a sve u cilju postizanja najpovoljnijeg ishoda za Klijenta te u skladu s gore navedenom politikom.

Financijski instrument	Mjesto izvršenja	Zemlja
Obveznice	BMTF-Bloomberg trading Facility Limited (MTF) TCDS-Tradition UK Limited (OTF) DBES-Deutsche Bank AS (SI) CCMS-Continental Capital Markets S.A.	Velika Britanija Velika Britanija Njemačka Švicarska
Izvedenice	CBKF-Commerzbank Commander (SI) FXAL-FX ALL, Thomson Reuters (MTF) FXRQ-Financial and Risk Transaction Services Irelan Limited- FXALL RFQ MTF	Njemačka USA Irska

Addiko Bank

6 Obveza izvještavanja

Kako bi se ocjenila kvaliteta izvršenja koje se provodi na mjestima izvršenja kojima se služe banke za izvršavanje naloga klijenata potrebno je objavljivanje informacija o volumenu i broju naloga koji su izvršeni.

Uredbom (EU) br. 576/2017 utvrđuju se pravila o sadržaju i obliku informacija koje trebaju objaviti investicijska društva na godišnjoj osnovi u vezi s nalogima klijenata koji se izvršavaju na mjestima trgovanja ili putem sistematskih internalizatora, održavatelja tržišta ili nekih drugih osiguravatelja likvidnosti ili subjekata koji u trećoj zemlji obavljaju funkciju sličnu funkciji koju obavlja bilo koji od prethodno navedenih subjekata.

Kako bi se spriječile objave potencijalno osjetljivih informacija o volumenu poslovanja Banke, volumen izvršenja i broj izvršenih naloga biti će izražene kao postotak ukupnog broja izvršenih naloga u određenom razredu financijskog instrumenta.

Banka je dužna jednom godišnje objaviti za svaki razred financijskih instrumenata pet najboljih mjesta izvršenja u smislu volumena trgovanja u prethodnoj godini i podatke o ostvarenoj kvaliteti izvršenja ukoliko su nalozi klijenta izvršeni na nekom od gore navedenih mjesta trgovanja.

U slučaju obveze, Banka će gore navedene informacije objaviti na svojim web-mjestima u strojno čitljivom elektroničkom formatu koji je javno dostupan za preuzimanje.