



NAVA BANKA d.d.
Zagreb, Tratinska 27
- Uprava banke -
Broj: 2-20092906/UB

U skladu sa ovlaštenjima iz članka 51. i 60. Statuta Nava banke d.d. Zagreb, a sukladno Zakonu o tržištu kapitala, Uprava Banke na sjednici održanoj **29. lipnja 2009.** donijela je:

POLITIKU IZVRŠAVANJA NALOGA

1. UVODNE NAPOMENE

- 1.1. Politika izvršavanja naloga (u daljnjem tekstu: Politika) uređuje pravila postupanja Nava banke d.d. (u daljnjem tekstu: Banka), kao Investicijskog društva u svezi postizanja najpovoljnijih ishoda pri izvršavanju naloga za korisnika usluge (u daljnjem tekstu:Klijent).
- 1.2. Politika izvršavanja naloga Banke sastavni je dio Ugovora o pružanju usluga trgovanja vrijednosnim papirima (u daljnjem tekstu: Ugovor) koji je sklopljen između klijenta i Banke. Politikom je definirano što je nalog, sadržaj naloga, načini prihvaćanja i izvršavanja naloga, kriteriji izvršavanja naloga, te ostale činjenice vezane za zaprimanje i izvršavanje naloga za kupnju/prodaju financijskih instrumenata. Ova Politika izvršavanja naloga odnosi se na naloge Klijenta upućene Banci da za njega (u svoje ime i za račun Klijenta) kupi ili proda financijske instrumente.
- 1.3. Banka će pri izvršavanju naloga klijenta u pružanju investicijskih usluga, poduzeti sve razumne korake, kako bi nalog klijenta bio izvršen pod uvjetima koji su za klijenta najpovoljniji.

2. NALOG

- 2.1. Prema Zakonu o tržištu kapitala, nalog je izjava volje Klijenta upućena Banci da za njega (u svoje ime i za račun Klijenta) kupi ili proda financijske instrumente.
- 2.2. Prihvaćanjem naloga sklopljen je ugovor o nalogu kojim se Banka obvezuje poduzeti radnje s ciljem zaključivanja ugovora o kupnji ili prodaji financijskih instrumenata u skladu s nalogom i za račun Klijenta, a Klijent se obvezuje za obavljanje tih poslova platiti Banci odgovarajuće naknade i troškove određene Ugovorom odnosno odgovarajućom odlukom Banke o cijenama pružanja investicijskih usluga/aktivnosti/pomoćnih usluga.
- 2.3. Nalog može dati i punomoćnik nalagodavca koji je za to ovlašten valjanom pisanom punomoći. Kada postoji više ovlaštenika po financijskom instrumentu iz Naloga, onda samo jedan od njih može nastupiti kao Klijent, i to onaj koji Banci o tome prezentira pisanu suglasnost ostalih ovlaštenika.
- 2.4. Ako Banka ne prihvati Nalog, dužna je o tome obavijestiti klijenta putem elektroničke pošte (e-maila), pisanim putem ili telefonom.

3. PRIHVAĆANJE NALOGA

- 3.1. Uvjet da Banka prihvati nalog za kupnju odnosno nalog za prodaju jest da vrijednosni papiri koji su predmet kupnje/prodaje kotiraju na burzi ili uređenom javnom tržištu vrijednosnih papira ili Multilateralnoj trgovinskoj platformi (dalje: MTP) na kojima Banka pruža uslugu posredovanja.
- 3.2. Uvjet da Banka prihvati Nalog za kupnju jest da Klijent prethodno na poseban račun kod Banke uplati sredstva potrebna za izvršenje Naloga, odnosno da Klijent osigura ta sredstva na drugi dogovoreni način.
- 3.3. Uvjet da Banka prihvati Nalog za prodaju financijskog instrumenta je da:
 - vlasnička pozicija financijskog instrumenta iz Naloga koja se odnosi na izdavatelja registriranog u Republici Hrvatskoj bude prethodno registrirana s Bankom kao članom sudionikom Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (nadalje: SKDD) na računu otvorenom kod SKDD, ili

- da su financijski instrumenti na skrbi kod Banke i da postoji suglasnost Klijenta za prodaju tih financijskih instrumenata, ili
 - da su Klijent i Banka postigli drugačiji dogovor o uvjetu za prihvatanje Naloga za prodaju financijskih instrumenata.
- 3.4. Upisom Naloga u knjigu naloga smatra se da je Banka prihvatila Nalog. Banka nema obvezu izvršiti Nalog koji nije upisan u knjigu naloga.
- 3.5. Banka neće prihvatiti Nalog:
- koji nije dan u obliku i sadržaju predviđenim ovom Politikom,
 - koji je, prema procjeni Brokera, usmjeren na nedopušteno manipuliranje cijenom,
 - koji grubo odstupa od tržišnih uvjeta za kupnju/prodaju financijskih instrumenata,
 - kada je u Nalogu na kupnju ili prodaju, klijent očito zamijenio podatke cijene i količine,
 - kada Banka opravdano sumnja u identitet klijenta tj. nalogodavca, u kojem pri realizaciji istog ne bi došlo do stvarne promjene vlasništva predmetnog financijskog instrumenata ukoliko je zadan od strane klijenta i njemu povezanih osoba (preklapanje zadanih naloga),
 - ako je Nalog za kupnju financijskog instrumenta zadan na uslugu Banke koja predstavlja financijsku polugu klijenta, a predmetni financijski instrument se ne nalazi na dozvoljenoj listi financijskih instrumenata koji služe kao kolateral za financijsku polugu,
 - ako unutar trgovinskog sustava Banke done do tehničke pogreške, prilikom koje se uvidom u stanje klijenta ustanovi da bi realizacija istog Naloga, kupovnog i/ili prodajnog, klijenta dovela u negativno stanje, bilo u količini financijskog instrumenta i/ili u novčanim sredstvima.
- 3.6. Banka će obavijestiti osobu koja je dala nalog opisan u točki 3.5., kao i naloge koji ne ispunjavaju uvjete za prihvatanje, o tome da nije prihvatila i da neće izvršiti takav nalog.
- 3.7. Obavijest o odbijanju naloga mora sadržavati i razlog odbijanja naloga, a Banka je dužna Klijenta obavijestiti o odbijanju naloga odmah po zaprimanju naloga ili u trenutku kada utvrdi da nisu zadovoljeni prethodno navedeni uvjeti za prihvaćanje naloga za kupnju ili prodaju vrijednosnih papira.

4. SADRŽAJ NALOGA

- 4.1. Jednim Nalogom se može naložiti kupnja/prodaja samo jedne vrste financijskog instrumenta određene njegovim izdavateljem i nedvojbenom identifikacijom oznake financijskog instrumenta, i to pod uvjetom da je za svaki od tih financijskih instrumenata Nalogom određena ista cijena.
- 4.2. Nalog mora sadržavati sljedeće podatke i određenja (bitni sastojci naloga):
- osobne podatke kojima se identificira Klijent (i/ili njegov punomoćnik), a koji su istovjetni osobnim podacima navedenim u Ugovoru odnosno pripadajućoj dokumentaciji;
 - određenje vrste naloga (kupovni/prodajni);
 - određenje vrijednosnih papira koji su predmet kupnje/prodaje (izdavatelj i službena identifikacijska oznaka vrijednosnog papira), određenje količine vrijednosnih papira koji se kupuju/prodaju te njihove pojedinačne cijene;
 - određenje vremena izvršenja naloga
 - potpis Klijenta (za pisani nalog dan na papirnatom mediju) odnosno lozinka (za usmeni Nalog).

5. KNJIGA NALOGA

- 5.1 Svi dani nalozi se unose u knjigu naloga koju Banka vodi u elektroničkom obliku. Prema vremenu unosa u knjigu naloga određuje se prvenstvo u izvršavanju Naloga, osim ako u nalogu nije posebno određeno da će se izvršiti prema slobodnoj procjeni Banke.
- 5.2 Banka će Klijentu na njegov zahtjev dati ispis iz knjige naloga koji se odnosi na njegov nalog.

6. NAČIN KOMUNIKACIJE S BANKOM I ZADAVANJE NALOGA

- 6.1. Klijent može, ukoliko je prethodno s Bankom sklopio Ugovor o pružanju usluga trgovanja vrijednosnim papirima, dati Nalog na kupnju ili prodaju financijskih instrumenata pisanim putem u sjedištu Banke, usmeno putem telefona, putem elektroničke pošte i to s adrese koju je Klijent naveo na obrascima koje potpisuje prilikom sklapanja Ugovora, te elektroničkim putem kada Banka bude tehnički osposobljena za pružanje takve usluge klijentima.
- 6.2. Klijent može **telefonskim putem**, uz prethodnu autorizaciju Jedinstvenom zaporkom (nadalje: Zaporka) koju Banka dodjeljuje svakom Klijentu, dati Nalog na kupnju/prodaju financijskog instrumenta na slijedeće brojeve telefona:
+ (385)(0)1 3656 747 i + (385)(0)1 3656 763.

Usmeni nalog kao i sva telefonska komunikacija između Klijenta i Brokera se snima, a tonski zapis se koristi kao dokaz o sadržaju naloga. Usmeno priopćen nalog mora imati sve bitne sastojke naloga. Klijent može dati usmeni nalog samo ako je u Ugovoru ili sukladno Ugovoru naznačio zaporku kojom će se identificirati (služiti) kod davanja usmenog naloga ili ukoliko je sa Bankom dogovorio druge elemente (podatke) njegove nedvojbene identifikacije.

Banka zadržava pravo ne postupiti po usmenom Nalogu ako posumnja u identitet osobe koja daje usmeni Nalog. O odbijanju postupanja po usmenom nalogu Banka će obavijestiti osobu koja daje usmeni nalog, i to tijekom trajanja telefonskog razgovora u kojem se daje usmeni nalog, a ukoliko to Banka procijeni potrebnim, i slanjem naknadne obavijesti Klijentu.

Klijent je dužan zaporku odnosno druge elemente (podatke) njegove nedvojbene identifikacije čuvati kao tajnu i ne smije ih učiniti dostupnim trećim osobama.

- 6.3. Nalogodavac može zatražiti izdavanje nove zaporke ili izmjenu postojeće na slijedeće načine:
- osobnim dolaskom u sjedište Nava banke d.d., Tratinska 27, Zagreb, te potpisivanjem zahtjeva za izdavanjem Jedinstvene zaporke
 - pisanim zahtjevom, poslanim putem pošte, na adresu Nava banka d.d., Tratinska 27, 10000 Zagreb

U slučaju ponovnog traženja zaporke, Banka će Klijentu putem preporučene pošte poslati istu na adresu koja je navedena u Ugovoru, odnosno koja je uvedena u sustavu Banke kao osnovna, odnosno dopisna adresa. Klijentu koji osobnim dolaskom zatraže zaporku ista će biti uručena po potpisivanju zahtjeva u sjedištu Banke.

- 6.4. **Pisani nalog** se daje isključivo u prostorijama organizacijske jedinice Banke nadležne za kupnju/prodaju vrijednosnih papira u Zagrebu, Tratinska 27, i to na način da se pisani nalog preda djelatniku Banke ovlaštenom za izvršenje kupnje/prodaje vrijednosnih papira (tj: Brokeru).
- 6.5. Nalog putem **elektroničke pošte** Klijent je dužan poslati sa svoje adrese elektroničke pošte koju je putem Ugovora i/ili sukladno Obrascima prilikom sklapanja Ugovora dostavio Banci i to na adresu elektroničke pošte Banke: **broker@navabanka.hr**. Broker će takav nalog arhivirati i unijeti ga u knjigu naloga Banke.

7. VRIJEME I NAČIN IZVRŠENJA NALOGA

- 7.1. Banka ima obvezu izvršavanja Naloga po najpovoljnijim uvjetima za Klijenta, te je dužna poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za Klijenta i pritom uzeti u obzir sljedeće elemente:
- cijenu,
 - troškove, brzinu, vjerojatnost izvršenja,
 - troškove, brzinu, vjerojatnost namire,
 - veličinu i vrstu Naloga te sve druge okolnosti relevantne za izvršenje Naloga.

Politika izvršavanja naloga

- 7.2. Banka će izvršiti nalog u skladu s njegovim sadržajem i prema vremenskom prioritetu s kojim je nalog prihvaćen. Banka je dužna Nalog izvršiti odmah, ukoliko je to moguće, odnosno izložiti ga na uređenom tržištu odmah po primitku.
- 7.3. Ako je klijent zadao limitirani Nalog, isti će se izvršiti kada se ostvare uvjeti koji su zadani u takvom limitiranom Nalogu. Kada se limitirani nalog (nalog za kupnju ili prodaju određene količine vrijednosnih papira po cijeni navedenoj u nalogu ili po cijeni koja je za klijenta povoljnija) ne može odmah izvršiti, Banka će bez odgode izložiti limitirani nalog Klijenta na trgovinski sustav uređenog tržišta. Smatrat će se da je time Banka poduzela mjere koje omogućavaju najbrže moguće izvršenje takvog naloga.
- 7.4. Banka je ovlaštena izložiti Nalog koji je dao Klijent na uređenom tržištu zajedno sa nalogima drugih Klijenata koji su naložili kupnju ili prodaju istih financijskih instrumenta po istoj cijeni.
- 7.5. Banka će obavijestiti Klijenta o svim značajnim poteškoćama u vezi urednog izvršavanja naloga i to bez odgode.
- 7.6. Kada Banka izvrši nalog prema izričitoj uputi Klijenta, obveza postizanja najpovoljnijeg ishoda za Klijenta smatra se ispunjenom, te Banka nije dužna provesti nalog u skladu s vlastitim mjerama i politikama izvršavanja naloga.
- 7.7. Kako bi se prilikom izlaganja naloga za obavljanje poslova s financijskim instrumentima izbjegla mogućnost favoriziranja vlastitih naloga Banke na štetu naloga Klijenata u slučaju istovremenog pristizanja naloga za kupnju ili prodaju financijskih instrumenta od organizacijskih jedinica koja obavljaju poslove u ime Banke, te nekog Klijenta Banke, prvo se izlaže nalog Klijenta Banke, a potom nalog zadan od drugih organizacijskih jedinica Banke.

8. PRESTANAK NALOGA

- 8.1. Nalog prestaje izvršenjem transakcije kupnje/prodaje po danom Nalogu, izmjenom Naloga, otkazom Naloga od strane Klijenta ili otkazom Naloga od strane Banke.
- 8.2. Ako bi izvršenjem naloga Banka pretrpjela štetu, odnosno ako bi izvršenjem naloga počinila prekršaj ili kazneno djelo, ili ako Banka nije u mogućnosti izvršiti nalog, Banka ima pravo otkazati nalog. Banka ima pravo na otkaz i u slučaju da ne može doći u kontakt s Klijentom, a po njoj je procjeni evidentno da bi Klijent pretrpio štetu u slučaju izvršenja naloga.
- 8.3. Nakon što otkáže Nalog, a ukoliko nije prethodno stupila u kontakt s Klijentom, a svrha otkaza je bila bančina procjena iz prethodnog stavka, Banka će Klijenta obavijestiti telefonskim putem ukoliko je to moguće odmah po otkazivanju predmetnog Naloga te će poslati Klijentu i pismeni dopis na adresu nevedenu u osobnim podacima Klijenta, odnosno u sustavu Banke.
- 8.4. Klijent može otkazati dani Nalog. Otkaz može izvršiti pismeno, telefonski ili elektronski na načine opisane točkom 6. ove Politike. Banka je obvezna odmah po primitku zahtjeva za otkazom na jedan od navedenih načina prestati izvršavati Nalog, odnosno povući izloženi Nalog sa uređenog tržišta.
- 8.5. Klijent može odustati od danog naloga, i to u cijelosti ili djelomično. U slučaju odustanka od dijela naloga smanjuje se količina vrijednosnih papira koji se nalogom kupuju ili prodaju. Banka će po valjanom odustanku Klijenta od naloga povući izlaganje naloga na burzi ili drugom uređenom javnom tržištu vrijednosnih papira. Klijent odustaje od naloga:
 - predajom pisma odustanka u organizacijsku jedinicu Banke nadležnu za kupnju/prodaju vrijednosnih papira u Zagrebu, Tratinska 27 i to na način da Klijent pismo odustanka preda Brokeru. Odustanak prema Banci proizvodi učinke nakon što Broker primi pismo odustanka.
 - usmenim priopćenjem odustanka od naloga Brokeru na kontakt broj telefona Banke na koji se sukladno ovoj Politici daju nalozi i uz prethodno priopćenje zaporke i/ili drugih elemenata (podataka) potrebnih Banci i/ili dogovorenih s Bankom radi nedvojbene identifikacije Klijenta. Odustanak prema Banci proizvodi učinke od trenutka priopćenja odustanka.



- 8.6. Klijent može odustati od cijelog Naloga, jednog dijela ili djelomično izvršenog Naloga. U slučaju odustanka od jednog dijela Naloga, Klijent može odustati na način da smanji količinu financijskog instrumenta koja se Nalogom kupuje/prodaje, a od čije kupnje/prodaje želi odustati. Odustanak od jednog dijela Naloga se odnosi samo na onu količinu financijskog instrumenta u Nalogu koja je izložena, ali još nije izvršena na uređenom tržištu ili MTP-u, odnosno odustanak se odnosi samo na preostalu količinu u djelomično izvršenom Nalogu. Ukoliko se prije odustanka, Nalog djelomično izvršio, Klijent je obvezan podmiriti sve naknade i troškove koji proizlaze iz realizacije nastale izvršenjem dijela Naloga prije odustanka.

9. IZVJEŠTAVANJE KLIJENTA

- 9.1. Banka je dužna upoznati klijenta s Politikom izvršavanja naloga prije pružanja investicijskih usluga i aktivnosti.
- 9.2. Banka će zatražiti od klijenta prije početka pružanja investicijskih usluga i aktivnosti njegovu suglasnost na ovu Politiku. Smatrat će se uvijek da je klijent dao suglasnost u svezi sadržaja Politike činom potpisa Ugovora s Bankom. Osim navedenog, klijent može dati suglasnost Banci na Politiku prije pružanja investicijske usluge dostavom osobnog očitovanja u pisanom obliku, elektronskom poštom ili osobnim dolaskom u prostorije Banke.
- 9.3. Banka je dužna izvjestiti nalogodavca o tome da je u cijelosti ili djelomično obavljena transakcija kupnje/prodaje po danom Nalogu koji je izložen na uređenom tržištu ili MTP-u. Izvješće se u pisanom obliku dostavlja na adresu/telefaks/elektronsku poštu Klijenta, ovisno o odabranom načinu obavještavanja što se navodi u Ugovoru i pripadajućim obrascima Banke s ostalim osobnim podacima Klijenta, a koji su shodno tome navedeni u sustavu Banke.

10. ISTICANJE POLITIKE

- 10.1 Ova Politika izvršavanja naloga istaknuta je javno u prostorijama Banke, a primjerak se uručuje svakom Klijentu na njegov zahtjev i/ili isticanjem na web stranicama Banke.

11. ZAKLJUČNE NAPOMENE

- 11.1 Ova Politika stupa na snagu dana 01.07.2009. i u cijelosti zamjenjuje i stavlja van snage Opće uvjete ugovora o nalogu za kupnju ili prodaju vrijednosnih papira br. 6-20071130/UB od 30. studenog 2007.
- 11.2 Za sve što nije utvrđeno odredbama ove Politike primjenjuju se pozitivni zakonski propisi.
- 11.3 U slučaju neusklađenosti pojedine odredbe ove Politike sa budućim izmjenama propisa, do usklade Politike izravno će se primjenjivati važeći propisi.
- 11.4 Izmjene i dopune ove Politike donose se na isti način kao i Politika.
- 11.5 Za čuvanje izvornika Politike odgovorna je Uprava banke.

U Zagrebu, 29. lipnja 2009.

Potpisao u ime
Uprave NAVA BANKE d.d. Zagreb

Stipan Pamuković, predsjednik