

AGRAM BROKERI D.D. za poslovanje vrijednosnim papirima

Sjedište: 10 000 Zagreb, Ulica grada Vukovara 74

OIB: 14665174376

INFORMACIJE ZA ULAGATELJE

Opće informacije o područjima poslovanja

investicijskog društva AGRAM BROKERI d.d.

sukladno Zakonu o tržištu kapitala te Uredbama i propisima Europske Unije

U Zagrebu, 2025. godine

SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| 1. PRAVNI TEMELJ | 1 |
| 2. INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM DRUŠTVU | 2 |
| 2.1. Komunikacija s klijentima | 6 |
| 2.2. Zaštita imovine klijenata i sukob interesa te Fond zaštite ulagatelja | 8 |
| 2.3. Sažetak Politike o sukobu interesa..... | 13 |
| 2.4. Informacija o sustavu poravnanja putem SKDD-CCP-a..... | 16 |
| 3. RAZVRSTAVANJE KLIJENATA I PROCJENA PRIMJERENOSTI I PRIKLADNOSTI | 18 |
| 4. TROŠKOVI – CJENIK | 23 |
| 5. SAŽETAK POLITIKE IZVRŠAVANJA NALOGA | 30 |
| 6. SAŽETAK RIZIKA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA | 35 |
| 7. UPRAVLJANJE RIZICIMA | 37 |
| 8. KAPITAL DRUŠTVA | 38 |
| 8.1 UKUPNI IZNOSI IZLOŽENOSTI ZA RIZIKE | 42 |
| 9. POLITIKA DRUŠTVA VEZANO ZA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI I EVENTUALNI ŠTETNI UTJECAJ ULAGAČKIH ODLUKA NA ISTE | 44 |

1. PRAVNI TEMELJ

Sukladno članku 31. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala (NN br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24) (dalje u tekstu: ZTK), članku 46. Uredbe (EU) br. 2019/2033 Europskog parlamenta i Vijeća od 27.11.2019. članku 431. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26.06.2013. te Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/565, investicijsko društvo Agram Brokeri d.d. (dalje u tekstu: Društvo) objavljuje na koji se način uskladilo s odredbama ZTK-a te objavljuje opće podatke o područjima iz svog poslovanja.

Sukladno promjenama u regulatornim aktima, Društvo će ovaj dokument dopunjavati.

Svrha ovog dokumenta jest pružanje podataka klijentima i/ili potencijalnim klijentima investicijskog društva Agram Brokeri d.d. u skladu s odredbama ZTK-a te podzakonskim aktima kao i Uredbom.

Napomena: Klijenti odnosno potencijalni klijenti trebali bi detaljno proučiti ovaj dokument prije početka korištenja usluga društva Agram Brokeri d.d.

2. INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM DRUŠTVU

| | |
|--|--|
| Naziv investicijskog društva | AGRAM Brokери dioničko društvo za poslovanje vrijednosnim papirima (dalje u tekstu: Društvo) |
| Skraćeni naziv | Agram Brokери d.d. |
| Sjedište investicijskog društva | Ulica grada Vukovara 74, 10 000 Zagreb |
| Godina osnivanja | 2008. godine |
| Registarski sud | Trgovački sud u Zagrebu |
| MBS | 080652030 |
| MB | 2367122 |
| OIB | 14665174376 |
| Temeljni kapital | 1.000.000 EUR |
| LEI oznaka | 529900T91VSVHHZD7N54 |
| Internet stranica Društva | www.agram-brokeri.hr |
| Adresa e-pošte | info@agram-brokeri.hr |
| Telefon | +385 1 554 5556 |
| Popis ureda | Zagreb, Ulica grada Vukovara 74 Rijeka, Riva 8/1 |

Društvo posluje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA) i u skladu s odobrenjem za rad, izdanim od strane HANFA-e, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkog 6, pod brojem Klasa: UP/I-451-04/09-02/36, Ur. broj: 326-111/10-12 od dana 25. veljače 2010. godine, koje je dopunjeno Rješenjem broj Klasa: UP/I 991-02/23-01/01, Ur. broj: 326-01-22-23-7 od dana 25. kolovoza 2023. godine.

Investicijsko društvo Agram Brokери d.d. ovlašteno je za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga iz članka 5. stavak 1. točka 1. – 7. i stavak 2. točka 1. – 6. Zakona o tržištu kapitala, i to:

- zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata
- izvršavanje naloga za račun klijenta
- trgovanje za vlastiti račun
- upravljanje portfeljem
- investicijsko savjetovanje
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa

- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa
- 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 spajanja i stjecanja 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
- usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa
- 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

Društvo, osim u sjedištu u Zagrebu, posluje i putem podružnice u Rijeci. Društvo je član Zagrebačke burze d.d. Zagreb, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. Zagreb (dalje u tekstu: SKDD) i SKDD-CCP Smart Clear d.d. Informacije o Društvu javno su dostupne putem službenih Internetskih stranica Društva, HANFA-e i Sudskog registra Republike Hrvatske. Predmetne informacije koje je Društvo dužno objavljivati sukladno ZTK-u i podzakonskim aktima nalaze se na internetskim stranicama Društva <https://www.agram-brokeri.hr/>. Također, na Internetskoj stranici, u dijelu „Dokumenti – Izvještaji“ Društvo godišnje objavljuje revidirana financijska izvješća te ostale informacije za javnu objavu sukladno relevantnoj regulativi.

| | |
|----------------------------|---|
| Jezik komunikacije | Hrvatski i engleski |
| Način komunikacije | Osobno – dolaskom u sjedište i urede društva, telefonom*, putem Interneta, e-mailom te na ostale načine definirane Ugovorom o obavljanju brokerskih poslova <i>*telefonska komunikacija između Društva i klijenta koja dovede ili može dovesti do transakcija se snima</i> |
| Podaci o regulatoru | Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) 10000 Zagreb, Franje Račkoga 6 |

| | |
|-------------------------------|--|
| | Tel: +385 1 6173 200 web adresa: www.hanfa.hr e-mail: info@hanfa.hr |
| Način zadavanja naloga | Dolaskom u poslovne prostorije Društva, putem telefona (razgovor se snima) i putem elektroničke pošte, sukladno Politici Društva o izvršavanju naloga. |
| Pritužbe klijenata | Način zaprimanja i rješavanja pritužbi definiran je Općim uvjetima Društva. |
| Izveštavanje 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. Za uslugu skrbništva i uslugu vođenja transakcijskih računa, Društvo svaki mjesec dostavlja stanje računa ulagatelja uz račun za obavljene usluge. Za sve ostale usluge Društvo izvještava sukladno obvezama iz ZTK-a i podzakonskih akata. |

Sustav upravljanja investicijskim društvom

Uprava je uspostavila i primjenjuje djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, što uključuje i raspodjelu dužnosti te sprječavanje sukoba interesa, na način da se promiču integritet tržišta i interesi klijenata Društva. Temeljni akti Društva kojima se uređuje sustav upravljanja u Društvu su Poslovnik o radu Uprave, Godišnja procjena učinkovitosti sustava upravljanja investicijskog društva te Politika za izbor i procjenu primjerenosti kandidata za člana Uprave.

Uprava se sastoji od 2 člana:

- **Ivica Putica**, predsjednik Uprave, zastupa društvo pojedinačno i samostalno
- **Marko Stašić**, član Uprave, zastupa društvo pojedinačno i samostalno

Svi su članovi uprave zaposleni na puno radno vrijeme. 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 primjerenosti kandidata za člana Uprave te sve ciljeve i svrhu. Društvo nema prokurista.

Nadzorni se odbor sastoji od 3 člana:

- dr.sc. Hrvoje Pelcl, predsjednik NO
- Branko Malenica, zamjenik predsjednika NO te
- dr.sc. Emil Mihalina, član NO

Vlasnička struktura na dan izrade dokumenta:

| | | | |
|----|--------------------------------------|-------|--------|
| 1 | Renata Grgić Tolj | 7.440 | 12,40% |
| 2 | Agram Invest d.d. | 7.240 | 12,07% |
| 3 | Grgo Dodig | 5.940 | 9,90% |
| 4 | Ankica Čeko | 5.940 | 9,90% |
| 5 | Davor Martinović | 5.940 | 9,90% |
| 6 | Ante Kordić | 5.940 | 9,90% |
| 7 | Erste & Steiermarkische Bank d.d. | 5.940 | 9,90% |
| 8 | Agram Brokери d.d. /Agram banka d.d. | 5.940 | 9,90% |
| 9 | Pavić Nino | 4.800 | 8,00% |
| 10 | OTP Banka d.d. | 2.485 | 4,14% |

Osobe koje obavljaju relevantne funkcije:

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

- pružanje informacija klijentima vezane za usluge i aktivnosti te nuđenje usluga
- pružanje informacija klijentima vezano za financijske instrumente
- brokerske poslove (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.

Vrste i uvjeti pružanja investicijskih usluga

Društvo pruža usluge zaprimanja i prijenosa naloga te izvršavanja naloga nakon sklapanja Ugovora o obavljanju brokerskih poslova i ispunjavanja Upitnika za fizičke/pravne osobe. Usluge se pružaju po zadanom nalogu, sukladno Općim uvjetima za obavljanje brokerskih poslova. Društvo razvrstava klijenta sukladno podacima navedenim u Upitniku.

Društvo pruža uslugu vođenja transakcijskog računa ulagatelja nakon sklapanja Ugovora o obavljanju brokerskih poslova, ispunjavanja Upitnika za fizičke/pravne osobe

i zaprimanja zahtjeva za otvaranje transakcijskog računa ulagatelja, sukladno Općim uvjetima za obavljanje brokerskih poslova. Transakcijski račun ulagatelja vodi se uz naknadu.

Za uslugu upravljanja portfeljem, s Društvom je potrebno sklopiti Ugovor o obavljanju brokerskih poslova, ispuniti Upitnik za fizičke/pravne osobe, sklopiti Ugovor o upravljanju portfeljem i ispuniti Upitnik za procjenu primjerenosti uz primjenu Općih uvjeta za obavljanje brokerskih poslova.

2.1. Komunikacija s klijentima

Društvo će s Klijentom komunicirati elektroničkim oblikom komunikacije putem adrese elektroničke pošte - e-mail adrese klijenta, sukladno čl. 87. Zakona o tržištu kapitala. U slučaju da Klijent nema e-mail adresu, Društvo će smatrati da Klijent želi dostavu informacija poštom. Svim Klijentima koji imaju upisanu e-mail adresu Društvo će dostavljati sve informacije (izvještaje, obavijesti, izmjene akata i ostalih dokumenata) putem elektroničke komunikacije – e-mailom. Klijenti koji nemaju upisanu e-mail adresu, mogu istu dostaviti telefonom i e-mailom (uz identifikaciju sukladno Općim uvjetima), ili osobno. Društvo će Klijenta obavještavati i putem internet stranice Društva gdje se nalaze obavijesti, akti Društva i ostali dokumenti sukladno, ZTK-u i podzakonskim propisima. Društvo će Klijentu sukladno ZTK-u dostavljati Izvještaj o stanju novčanih sredstava, Godišnji izvještaj o stanju novčanih sredstava i financijskih instrumenata, ex post informacije o troškovima i naknadama, pregled trgovanja za potrebe izračuna poreza na kapitalnu dobit, kao i sve ostale izvještaje koje je dužno slati sukladno važećoj zakonskoj regulativi. Društvo će Klijentu bez odlaganja dostaviti obavijest o izvršenju svakog Naloga ili dijela Naloga na način koji stranke dogovore, na poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte koju odredi Klijent, a najkasnije prvog radnog dana po izvršenju, ili ukoliko je Društvo potvrdu primilo od treće strane, najkasnije prvog radnog dana nakon primitka potvrde od treće strane, a sve u skladu s važećim zakonskim i podzakonskim aktima. Društvo ne odgovara za sigurnost i povjerljivost dostavljenih podataka o izvršenju naloga putem pošte ili e-maila. Klijenti koji trguju putem sustava Agram trader internet trgovanja imaju pregled svih naloga, stanja novčanog računa i stanja računa financijskih instrumenata u elektroničkom obliku.

Klijent može ostvariti kontakt s Društvom na sljedećim adresama:

Sjedište Zagreb, Ulica grada Vukovara 74, 10 000 Zagreb

Tel: + 385 1 554 5556

Regionalni centar Rijeka, Riva 8/1, 51 000 Rijeka

Tel: + 385 51 494 516

E-mail adresa: info@agram-brokeri.hr

Internet: <https://www.agram-brokeri.hr/>

Radno vrijeme Društva je od ponedjeljka do petka 8:00 - 16:00 sati. Društvo ne radi na državne praznike i blagdane u Republici Hrvatskoj. Nalozi koji su zaprimljeni po završetku radnog vremena Zagrebačke burze d.d. e-mailom ili telefonom, izložit će se najkasnije idući radni dan. Radno vrijeme Regionalnog centra može biti različito od radnog vremena sjedišta Društva.

2.2. Zaštita imovine klijenata i sukob interesa te Fond zaštite ulagatelja

Društvo ima jasno definirane mehanizme upravljanja rizicima temeljene na utvrđenim ciljevima i općim načelima prepoznavanja, preuzimanja i upravljanja rizicima te posjeduje sustav unutarnjih kontrola razvijen sukladno pozitivnim propisima. Usvajanjem ove politike, Društvo je jasno iskazalo svoju opredijeljenost prema odgovornom upravljanju internim i eksternim rizicima proizašlim iz pohrane imovine klijenata. Društvo, redovno i sveobuhvatno, preispituje adekvatnost institucije za pohranu imovine klijenata te svu imovinu klijenata drži odvojeno od vlastite imovine.

Društvo može imovinu klijenata, sukladno zakonskim propisima, držati na zbirnim računima. Zbirno držanje imovine predstavlja pohranu imovine klijenata na zajedničkom, u tu svrhu otvorenom, računu kod financijske institucije ovlaštene za pohranu takve imovine. Institucija za pohranu imovine klijenata ne smije koristiti pohranjenu imovinu klijenata Društva niti u koje svrhe osim po nalogu Društva. Pohranjena imovina nije vlasništvo institucije za pohranu niti ulazi u stečajnu masu te Institucije. Analitiku zbirnog računa, sa pažnjom dobrog gospodarstvenika, sukladno pravilima struke i pozitivnim zakonskim propisima, vodi Društvo. Rizike takvog držanja, poput stečaja institucije za pohranu, neovlaštenog korištenja i pronevjere imovine klijenata, gubitka analitičkih podataka te ostale opće i specifične rizike pohrane imovine Društvo umanjuje dosljednom primjenom propisa Agencije i važećih zakonskih odredbi kao i donošenjem internih pravilnika i propisa čija se primjena striktno provodi, a potom i kontinuirano nadzire. Navedeno osigurava klijentima visok stupanj zaštite imovine, kako financijskih instrumenata tako i novčanih sredstava. Društvo ne odgovara Klijentu ili bilo kojoj drugoj strani za bilo kakve gubitke, štete i/ili troškove koji mogu nastati za bilo koga kao rezultat činjenja, nečinjenja ili insolventnosti bilo koje treće strane odnosno institucije kod koje se pohranjuje imovina klijenta ili događaja koji su izvan kontrole Investicijskog društva.

Od 3. siječnja 2022. g. društvo SKDD-CCP Smart Clear d.d. počinje pružati usluge poravnanja transakcija na financijskom tržištu Republike Hrvatske, u skladu sa EMIR regulativom, što za klijente predstavlja višu razinu zaštite od prethodnog modela poravnanja transakcija. SKDD-CCP time postaje, uz Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., dio infrastrukture hrvatskog tržišta kapitala za poslove poravnanja i namire sklopljenih transakcija s financijskim instrumentima. SKDD-CCP dobilo je sva potrebna odobrenja za rad od strane Agencije, a uloga SKDD-CCP je posredovanje između drugih ugovornih strana na tržištu i osiguravanje uspješne namire obveza koje proizlaze iz izvršenih transakcija na tržištu kapitala.

U želji da se ostvari visoki stupanj zaštite klijenata, licenciranjem SKDD-CCP i uvođenjem ovakvog modela poravnanja od 03.01.2022.g. klijentima se osigurava visoka razina stabilnosti i smanjenje sistemskog rizika. SKDD-CCP posreduje između

drugih ugovornih strana na tržištu i osigurava uspješnu namiru obveza koje proizlaze iz transakcija, predstavlja faktor stabilnosti koji omogućuje, uz primjenu riziku prilagođenog otklanjanja preuzetih rizika korištenjem financijskog kolaterala po računima (Margin i Jamstveni fond), smanjuje mogući utjecaj neispunjenih obveza sudionika na tržištu.

SKDD-CCP osigurava klijentima veću razinu zaštite od dosadašnjeg modela kroz koji su članovi sudjelovali solidarno kroz Jamstveni fond. Novi sustav zaštite klijenata prilikom poravnanja provodi se na način da se za pokriće gubitka koristi kolateral po računu koji je osiguralo Društvo, solidarni Jamstveni fond, a nakon što se iscrpe sve mogućnosti kao razina zaštite koriste se sredstva SKDD-CCP-ja, a kao zadnja mogućnost zaštite postoji solidarni kolateral ostalih Članova.

Sustav SKDD-CCP-ja razlikuje tri vrste računa:

- Kućni račun (za imovinu Člana)
- Zajednički račun (za klijente Člana)
- Izdvojeni račun (za klijenta Člana)

Kućni račun otvara se u ime i za račun Društva, a služi za poravnanje transakcija koje je član sklopio u svoje ime i za svoj račun te se pripadajući kolateral povezuje samo za Društvo.

Zajednički račun otvara se u ime Društva za račun klijenata Društva, a služi za poravnanje transakcija koje su svi klijenti na zajedničkom računu sklopili u svoje ime i za svoj račun te se kolateral povezuje uz sve klijente na zajedničkom računu.

Društvo nudi mogućnost dodatne zaštite klijentima opcijom segregacije za svakog pojedinog klijenta, a to je otvaranje individualnog računa za klijenta koje omogućuje odvajanje transakcija klijenta.

Individualni račun otvara se u ime Društva za račun određenog klijenta, a služi za poravnanje transakcija koje je isti klijent sklopio u svoje ime i za svoj račun. Korištenjem individualnog računa klijent je izložen majem riziku od strane drugih klijenata ali je smanjena učinkovitost netiranja i povećana potreba za većim kolateralom i većim troškovima održavanja računa.

Članovi SKDD-CCP dužni su imati kućni račun na kojem će se evidentirati njihovo trgovanje odvojeno od trgovanja za račune klijenata. Društvo kao član SKDD-CCP ima otvoren zajednički račun klijenata na nivou kojeg se radi poravnanje transakcija odvojeno od vlastitih transakcija Društva. Klijent prilikom ugovaranja usluge daje suglasnost Društvu da vrši poravnanje transakcija na zajedničkom računu ovisno o vrsti namire ako nije izričito izrazio želju za otvaranjem individualnog računa.

U nastavku se nalazi pregled osnovnih prednosti i nedostataka obje vrste računa.

Prednosti Zajedničkog računa su:

- Povećanje učinkovitosti netiranja te s tim povezano potencijalno manji zahtjevi za kolateral
- Manji troškovi održavanja računa

Nedostaci Zajedničkog računa su:

- U slučaju da Društvo prikuplja kolateral od klijenata (Agram brokeri kolateral osiguravaju iz vlastitih sredstava):
 - Neispunjenje obveze („default“) drugog ulagatelja čije se pozicije vode na Zajedničkom računu
 - kolateral ulagatelja može biti iskorišten za pokrivanje pozicija drugih ulagatelja na istom Zajedničkom računu
- Rizik prijenosa poslovanja
 - Član na kojeg se obavlja prijenos poslovanja mora prihvatiti, prije početka Prijenosa poslovanja, sve pozicije i imovinu na Zajedničkom računu
 - Za prijenos Zajedničkog računa na drugog Člana potreban je pristanak svih ulagatelja što u praksi može biti složeno

Prednosti Izdvojenog računa su:

- Niža razina rizika:
 - ulagatelj nije izložen riziku drugih klijenata
 - ulagatelj je zaštićen od rizika svog Člana
 - Prije početka prijenosa poslovanja, Član na kojeg se obavlja prijenos poslovanja, mora prihvatiti sve pozicije i imovinu na Izdvojenom računu, ali klijent autonomno odlučuje na koga će prenijeti račun (nije vezan drugim ulagateljima)

Nedostaci Izdvojenog računa su:

- Smanjenje učinkovitosti netiranja te s tim povezano potencijalno veći zahtjevi za kolateral
- Veći troškovi održavanja računa

Svaki račun otvoren u SKDD-CCP treba imati određeni kolateral po računu, Društvo snosi obvezu osiguranja kolaterala po kućnom i zajedničkom računu, te troškove održavanja kućnog i zajedničkog računa. U slučaju da se klijent odluči

za otvaranje individualnog računa snosi obvezu osiguranja kolaterala i troška održavanja individualnog računa sukladno cjeniku Društva.

Društvo ima mogućnost otvaranja sljedećih računa ulagatelja u SKDD d.d.: osnovnog računa ulagatelja, transakcijskog računa ulagatelja, transakcijskog računa portfelja, transakcijskog skrbničkog računa na ime, transakcijskog zbirnog računa, Društvo svim klijentima prilikom odobravanja usluge brokerskog poslovanja otvara osnovni račun ulagatelja u slučaju da Klijent već nema otvoren osnovni račun ulagatelja. Ostale vrste računa otvaraju se na zahtjev klijenta odnosno ovisno o vrstama investicijskih usluga koje će klijent koristiti. Društvo na zahtjev Klijenta može otvoriti transakcijski račun ulagatelja, na način kako je definiran Pravilima SKDD-a. Društvo otvara transakcijski račun ulagatelja po zaprimljenom zahtjevu od strane Klijenta. Vrijednosni papiri na transakcijskom računu ne pripadaju Društvu odnosno ne čine dio imovine Društva, ne ulaze u stečajnu ili likvidacijsku masu Društva te ne mogu biti korišteni za obveze Društva prema trećim osobama. Klijent može zatvoriti transakcijski račun podnošenjem zahtjeva za zatvaranje računa prema Društvu. Naknada za vođenje transakcijskog računa naplaćuje se sukladno cjeniku Društva. Klijent se obvezuje naknadu za pružene usluge vođenja transakcijskog računa i sve ostale eventualno nastale dodatne vanjske troškove platiti po dospijeću na osnovu ispostavljenog obračunu za pruženu uslugu. U slučaju da Klijent nakon ispostavljene opomene za neplaćenu naknadu ne podmiri obračunate naknade, Klijent izričito ovlašćuje Društvo da bez daljnje suglasnosti ili upita Klijenta, a sukladno ispostavljenom računu naplati sve dospjele nepodmirene naknade prema Društvu prijebom novčanih sredstva Klijenta ili prodajom vrijednosnih papira s računa klijenta, a temeljem zakona o financijskom osiguranju. Društvo zadržava pravo obračuna i naplate zatezne kamate te naknade za opomenu prema Klijentu. Društvo otvara transakcijski račun portfelja kao voditelj portfelja sukladno Ugovoru o obavljanju usluge upravljanja portfeljem. Sva primljena novčanih sredstava iz korporativnih akcija vrši se na uslugu portfelja. Sve obavijesti o otvaranju transakcijskog računa portfelja Klijent dobiva od strane SKDD d.d. i Društva. Društvo otvara transakcijski skrbnički račun kao skrbnik sukladno Općim uvjetima Društva i Ugovoru o skrbničkom računu Klijent ima mogućnost odabira između dvije vrste skrbničkih računa: - Transakcijski skrbnički račun na ime - Transakcijski zbirni skrbnički račun

Potencijalni sukob interesa, kao situacija u kojoj može doći do sukoba interesa između klijenata, Društva, zaposlenika Društva i ostalih povezanih osoba, njegovo sprječavanje, provođenje i nadzor nad striktnom primjenom, jasno je definiran Politikom upravljanja sukobom interesa. Politika upravljanja sukobom interesa uočava predmetne situacije, propisuje mjere i postupke usmjerene ka sprečavanju sukoba interesa te omogućuje kontinuirani nadzor nad njime. Sukob interesa potencijalno se može pojaviti pri pružanju svih investicijskih usluga društva. U tu svrhu politikom sukoba interesa propisani su postupci za sprječavanje sukoba interesa poput zabrane primanja dodatnih poticaja od strane klijenata, zabrane poticanja klijenata na kupnju/prodaju

vrijednosnih papira sa ciljem stjecanja financijske koristi, zabrane pogodovanje interesu pojedinim klijentima na štetu drugih klijenata te zabrane neovlaštenog korištenja i kontrola protoka poslovnih tajni i povlaštenih informacija. U slučaju kada Politika upravljanja sukobom interesa Društva u nedovoljnoj mjeri osigurava sprečavanje sukoba interesa Društvo je dužno obavijestiti klijenta o vrsti i izvoru sukoba interesa.

Društvo u ovom trenutku prima kamatu od Agram banke d.d. na sredstva klijenata položena sa svrhom trgovanja financijskim instrumentima. Društvo kamatu ne prosljeđuje klijentima.

Sukladno odredbama važećeg Zakona o tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj osnovan je poseban subjekt, Fond za zaštitu ulagatelja kojim upravlja Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb. Svrha fonda je zaštita tražbina klijenata članova fonda, koje sam član fonda nije u mogućnosti isplatiti i/ili vratiti svom klijentu.

Agram Brokери d.d. je član fonda za zaštitu ulagatelja, te klijenti Agram Brokери d.d. (definirani prema članku 262. Zakona o tržištu kapitala) imaju pravo na naknadu od strane Fonda u slučaju nastanka osiguranog slučaja. Tražbine ulagatelja, klijenata članova fonda, zaštićene su kada ih član fonda nije u mogućnosti isplatiti i/ili vratiti svojim klijentima u dva slučaja: (i) kad je nad članom fonda otvoren stečajni postupak ili (ii) ako HANFA rješenjem utvrdi da je kod člana fonda nastupila nemogućnost ispunjavanja obaveza prema klijentima 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.

Fond osigurava sljedeće tražbine klijenata u vrijednosti do **najviše 20.000,00 eura** po klijentu člana fonda: (i) novčana sredstva koja član fonda duguje klijentu ili koja pripadaju klijentu, a koje je član fonda primio ili drži za klijenta u vezi s ugovorenim investicijskim uslugama ili pomoćnom uslugom, (ii) financijski instrumenti koji pripadaju klijentu člana fonda, a koje član fonda drži, administrira ili s njima upravlja za račun svog klijenta, u vezi s investicijskim uslugama ili pomoćnom uslugom pri čemu se pozicije koje su na računu vrijednosnih papira registrirane s članom fonda (članom sudionikom SKDD-a) ne smatraju držanjem, administriranjem ili upravljanjem financijskim instrumentima i nisu zaštićene Fondom.

U slučaju nastanka osiguranog slučaja, po primitku rješenja HANFA-e, operater Fonda dužan je pokrenuti postupak obeštećenja klijenata člana Fonda te o tome obavijestiti javnost putem najmanje jednih dnevnih novina i na internetskim stranicama operatera Fonda, kao i na temelju podataka o klijentima kojima raspolaže svakom klijentu uputiti obavijest s pozivom da podnese zahtjev za obeštećenje.

2.3. Sažetak Politike o sukobu interesa

Sažetak politike o upravljanju sukobom interesa

Ova Politika opisuje i regulira situacije, gdje postoji i/ili može postojati sukob interesa između investicijskog društva, (u daljnjem tekstu: Društvo), i njegovih zaposlenika tj. osoba koje su zadužene za pružanje relevantnih investicijskih usluga i aktivnosti, (u daljnjem tekstu: Zaposlenici), s jedne strane, i Klijenata Društva s druge strane, prilikom obavljanja poslova za koje Društvo posjeduje dozvolu od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, (u daljnjem tekstu: Agencija), sukladno Zakonu o tržištu kapitala, (u daljnjem tekstu: Zakon).

Politika se procjenjuje i ispituje jednom godišnje ili češće ako je potrebno, a svakako prije pružanja usluga za koje je Društvo ovlašteno, a koje Društvo trenutno ne obavlja, kako bi se procijenilo da li su ove Politike dovoljne ili prilikom promjene drugih relevantnih okolnosti.

Sukob interesa je situacija u kojoj su privatni interesi Zaposlenika u suprotnosti s interesom Klijenata /ili Društva, ili kad privatni interes utječe ili može utjecati na nepristranost Zaposlenika u obavljanju poslova temeljem radnog odnosa sa Društvom.

Sljedeće okolnosti koje predstavljaju, ili mogu dovesti do sukoba interesa Društvo će pomno analizirati i utvrditi postojanje ili nepostojanje mogućeg nastanka štetnih efekata na račun Klijenta, a u korist Društva i/ili Zaposlenika:

Okolnosti prilikom kojih Društvo i/ili djelatnici:

1. mogu ostvariti financijsku dobit ili izbjeći gubitak na štetu klijenta
2. imaju interes ili korist od ishoda posla obavljenog za Klijenta ili transakcije izvršene za račun Klijenta, a koji se razlikuje od interesa Klijenta
3. imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa klijenta
4. imaju predmet poslovanja isti kao i predmet poslovanja klijenta
5. prime ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni poticaj na temelju posla obavljenog za klijenta, u vidu novca, roba, usluga i sličnog, a što nije uobičajena provizija ili naknada za taj posao

Mogući slučajevi i okolnosti nastanka sukoba interesa i relevantne usluge:

a) u situaciji poticanja Klijenta (ili donošenja odluke za račun portfelja ili Društva) na kupnju vrijednosnog papira kojeg posjeduje Društvo, Zaposlenici/drugi Klijent/grupa

Klijenata, s ciljem kako bi tom vrijednosnom papiru podizali cijenu ili kako bi istog lakše unovčili za sebe/Društvo/drugog Klijenta/grupu Klijenata (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

b) u situaciji poticanja klijenta (ili donošenja odluke za račun portfelja ili Društva) na prodaju vrijednosnog papira, a s ciljem kako bi taj vrijednosni papir povoljnije kupili bilo osobno bilo za račun Društva i/ili drugog Klijenta/grupe Klijenata (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

c) dati nalog na kupnju ili prodaju nekog vrijednosnog papira, znajući za nalog Klijenta ili Društva u svezi istog vrijednosnog papira, namjeravajući pri tome ostvariti financijsku korist ili izbjeći gubitak za sebe/Društvo/drugog Klijenta/grupu Klijenata (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

d) u situaciji, ako su, poticanjem Klijenta na kupnju (ili donošenja odluke za račun portfelja ili Društva) kupili vrijednosni papir koji posjeduje osobno/Društvo/drugi Klijent/grupa Klijenata samo s ciljem kako bi istom dizali cijenu ili ga lakše unovčili, te ako su Klijentu prodali posjedovani vrijednosni papir, isključivo sa ciljem kako bi istoga lakše prodali, (npr. u trenutku kada cijelo tržište pada), bilo kroz tzv. aplikativnu transakciju ili u dogovoru sa drugim investicijskim društvom (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

e) u situaciji poticanja Klijenta (ili donošenja odluke za račun portfelja ili Društva) na prodaju onog vrijednosnog papira kojeg sami žele kupiti, od Klijenta kupili upravo taj vrijednosni papir za račun osobni/Društva/Klijenta/grupe Klijenata (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

f) u situaciji ako kupnjom i/ili prodajom vrijednosnog papira pogoduju interesima drugog Klijenta/grupe Klijenata/Društva/osobnih na štetu interesa Klijenta tako što izvršavaju njihove naloge prije reda po povoljnijim uvjetima za njih, a na štetu drugih Klijenata (zaprimanje i izvršenje naloga; upravljanje portfeljem)

g) situacija u slučaju kada se kao Klijent pojavi drugo investicijsko društvo i/ili zaposlenici drugog investicijskog društva (sve usluge)

h) Društvo/Zaposlenici imaju saznanje o potencijalnom nalogu klijenta Društva (koji bi se smatrao povlaštenom informacijom), te slijedom istih otvore ili namjeravaju otvoriti istovrsni ili suprotni nalog neposredno prije navedenog naloga Klijenta Društva (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

i) Društvo/Zaposlenici imaju saznanje o potencijalnom nalogu jednog Klijenta Društva (koji bi se smatrao povlaštenom informacijom), te takvu informaciju dojavu drugom Klijentu Društva odnosno bilo kojoj trećoj osobi, kako bi taj drugi Klijent Društva, odnosno treća osoba otvorila suprotni nalog neposredno prije naloga prvog Klijenta Društva (zaprimanje i izvršenje naloga; trgovanje za račun Društva, investicijsko savjetovanje; upravljanje portfeljem)

j) Društvo i/ili Zaposlenici postavljaju nefinancijske uvjete za podnošenje ponuda za upis vrijednosnih papira (provedba ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata s/ili bez obveze otkupa)

k) Društvo i/ili Zaposlenici postavljaju druge uvjete za podnošenje ponuda za upis vrijednosnih papira koji bitno odstupaju od ustaljene poslovne prakse vezano uz podnošenje ponuda za upis vrijednosnih papira (provedba ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata s/ili bez obveze otkupa)

l) Bilo koja druga situacija temeljem koje je očigledno da Društvo ima namjeru očigledno diskriminirati Klijente prilikom upisa vrijednosnih papira odnosno postupati očigledno suprotno tržišnim standardima vezano uz određivanje cijene, alokacije, vremena, trajanja ili drugih uvjeta izdanja (provedba ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata s/ili bez obveze otkupa)

m) Ostale situacije koje bi mogle dovesti do sukoba interesa

n) Trgovanje ili poticanje na trgovanje odnosno odustanak od istog za račun osobni/Društva/portfelja/Klijenata/grupe Klijenata na temelju saznanja prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja ili savjetovanja o strukturi kapitala a koje se saznanje smatra povlaštenom informacijom (Investicijsko savjetovanje, savjetovanje o strukturi kapitala)

o) Zadavanje naloga za račun portfelja radi ostvarivanja provizije i/ili dodatnih poticaja (upravljanje portfeljima, dodatne djelatnosti)

p) Trgovanje ili poticanje na trgovanje, odnosno odustanak od istog za račun osobni/Društva/portfelja/Klijenata/grupe Klijenata na temelju saznanja koje bi se smatralo povlaštenom informacijom prilikom pružanja usluge zaprimanja i prijenosa naloga (zaprimanje i izvršavanje naloga)

r) Provođenja radnih zadataka kad djelatnik obavlja radne zadatke i kod drugog poslodavca, a priroda poslovanja tog drugog poslodavca može dovesti do situacija s visokim rizikom nastanka sukoba interesa

2.4. Informacija o sustavu poravnanja putem SKDD-CCP-a

Agram brokeri d.d. (dalje: Društvo) je pojedinačni član (CM – clearing Member) sustava poravnanja SKDD-CCP Smart Clear d.d. (dalje: SKDD-CCP).

Kao član SKDD-CCP-a Društvo zadovoljava sve financijske uvjete za članstvo u SKDD-CCP određenom razinom kapitala i određenom razinom opreza u financijskom poslovanju, a može obavljati poravnanje za:

- transakcije koje je sklopilo na tržištu u svoje ime i za svoj račun ili u svoje ime i za račun klijenta;
- novirane transakcije koje je prihvatilo u postupku prijenosa, a kojima se prava i obveze iz novirane transakcije prenose između članova.

Procedura upravljanja izloženosti prema SKDD-CCP-u je dokument Društva koji uređuje upravljanje rizicima, a koji su vezani za sredstva Društva izdvojena na ime jamstvenog fonda u SKDD-CCP-u, koji služe za podmirenje obveza po računima pozicija, u skladu s Pravilnikom o kolateralu (SKDD-CCP) neophodnih za funkcioniranje sustava poravnanja putem središnje druge ugovorne strane. Također Društvo ima izdvojena sredstva za Margin kojima SKDD-CCP može raspolagati jer je ovlašten u svrhu ispunjavanja potreba za likvidnošću kolaterala.

Prilikom upravljanja izloženosti prema CCP moguća je pojava više vrsta rizika od kojih su najznačajniji

- **kreditni rizik,**
- **tržišni i valutni rizik,**
- **rizik nedovoljnog kolaterala.**

Svrha upravljanja, umanjenja i otklanjanja rizika kojima je Društvo izloženo je održavanje razine zaštite Klijenta i osiguravanje nesmetanog pružanja usluga klijentima uz promicanje transparentnosti, učinkovitosti i sigurnosti prilikom korištenja usluga društva te osiguravanje kontinuiranog ispunjavanja .

Društvo u samom početku rada kao član SKDD-CCP otvara dva računa;

- Kućni račun člana – račun koji služi Društvu za potrebe trgovanja i jamstveni fond,
- Zajednički račun – zbirni račun koji služi za potrebe klijenata,
- Individualni račun - Društvo otvara na zahtjev klijenta u svoje ime, a za račun klijenta.

Društvo kao član SKDD-CCP ima otvoren kućni račun i zajednički račun te mogućnost otvaranja individualnog računa. Svaki od navedenih računa zahtjeva kolateral, kolateral za margin i kolateral za Jamstveni fond. Izračun potrebnog kolaterala za svaki Račun pozicija izračunava se svaki radni dan u skladu s dnevnim rasporedom od strane SKDD-CCP. Odjel za podršku poslovanju (Back office) utvrđuje na početku dana te potom kontinuirano prati kretanje zahtjeva za kolaterale po računima Društva. Za navedene račune, kućni i zajednički društvo provodi redovnu segregaciju računa tj. obvezno razdvajanje vlastitih kolaterala i transakcija od računa klijenata tj. zajedničkog računa.

SKDD-CCP za svaki račun Društva posebno radi izračun izloženosti po računima (Kućni i Zajednički) i obvezu doprinosa u Jamstveni fond. Vrijednost margina je priznata vrijednost kolaterala za Margin koja se izračunava u skladu s Pravilnikom o kolateralu koji je donesen od strane SKDD-CCP.

Društvo je za kućni račun i zajednički račun imati minimalan iznos novčanih sredstava u skladu s Pravilima SKDD-CCP, te je također potrebno imati minimalan iznos novčanih sredstava u jamstvenom fondu.

Društvo može povećati vrijednost kolaterala po računima i jamstvenom fondu:

- uplatom novčanih sredstava s računa Društva,
- isporukom financijskih instrumenata koji zadovoljavaju uvjete kao prihvatljiv kolateral.

3. RAZVRSTAVANJE KLIJENATA I PROCJENA PRIMJERENOSTI I PRIKLADNOSTI

Društvo svoje klijente tretira kao **kvalificirane, profesionalne i male ulagatelje** obzirom na njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ulagačke ciljeve. Društvo pruža malim ulagateljima najvišu moguću razinu sigurnosti i ostalih prava, koja su malim ulagateljima osigurana zakonskom regulativom koja se odnosi na tržište kapitala i podzakonskim propisima o postupanju društva u najboljem interesu klijenta, te korektnom i stručnom postupanja pri pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti. Zaštita koju 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. Društvo će malom ulagatelju osigurati potpune informacije, prije i poslije pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti.

Profesionalnim ulagateljima smatraju se klijenti koji posjeduju dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnu procjenu povezanih rizika. Profesionalnim ulagateljem smatra se subjekt koji se može svrstati u barem jednu od sljedećih kategorija:

1. Subjekt koji za djelovanje na financijskom tržištu mora imati 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 propisima, 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, lokalne pravne osobe i drugi institucionalni ulagatelji koji 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 2 od sljedećih uvjeta: • ukupna aktiva iznosi najmanje 19.908.421 EUR • neto prihod u iznosu od najmanje 39.816.843 EUR i • kapital u iznosu od najmanje 1.990.842 EUR.

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.

Sve ostale klijente koji nisu razvrstani kao profesionalni ulagatelji, Društvo razvrstava kao **male ulagatelje**. Sukladno navedenom, Klijenti koji su fizičke osobe se razvrstavaju kao mali ulagatelji.

Kvalificiranim nalogodavcima smatraju se klijenti za čiji račun ili s kojim Društvo 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. Kvalificiranim nalogodavcem smatra se subjekt koji se može svrstati u barem jednu od sljedećih kategorija:

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

Profesionalni ulagatelji su određeni zakonom, a svi ostali su mali ulagatelji. Sukladno tome, Društvo će sve fizičke osobe inicijalno razvrstati kao male ulagatelje, dok će pravne osobe razvrstati sukladno ispunjenom Obrascu za razvrstavanje kojim se određuje investicijski profil pravne osobe.

Klijent koji je razvrstan kao mali ulagatelj, može pisano tražiti da bude tretiran kao profesionalni ulagatelj za sve ili samo za neke pojedine usluge ili transakcije odnosno za sve ili pojedine vrste proizvoda ili transakcija. Temeljem istog, Društvo će provesti procjenu da li klijent ovisno o vrsti transakcije ili usluge posjeduje dovoljno znanja, iskustva i stručnog znanja da je sposoban donositi vlastite odluke o ulaganjima i razumjeti uključeni rizik, te može sukladno navedenoj procjeni razvrstati u skupinu profesionalni ulagatelj, čime će Klijent ostvarivati značajno nižu razinu informiranosti i zaštite, prvenstveno u smislu informiranja o rizicima koji proizlaze iz poslovanja pojedinim financijskim instrumentima, a prije poduzimanja transakcije, te zaštitom koju pruža Sustav zaštite ulagatelja odnosno Fond za zaštitu ulagatelja. Također, kod provođenja transakcija profesionalnih klijenata Agram Brokeri d.d. nisu dužni pridržavati se Politike izvršenja naloga.

Prilikom podnošenja zahtjeva za stjecanje statusa profesionalnog ulagatelja, klijent mora Društvu dokazati da ispunjava najmanje dva od sljedećih uvjeta:

- izvršio je u prosjeku 10 transakcija značajnog volumena unutar svakog tromjesečja, unatrag godine dana, na za njega mjerodavnom tržištu, a to je

tržište na kojem se trguje financijskim instrumentima za koje klijent želi dobiti status profesionalnog ulagatelja;

- veličina portfelja financijskih instrumenata klijenta prelazi vrijednost od 530.258 EUR i
- radi ili je radioufinancijskom sektorunajmanje godinu danana stručnim poslovima koji zahtijevajuznanjeo transakcijama ili slugama za koje se status profesionalnog ulagatelja traži.

Ukoliko Društvo odluči klijenta tretirati kao profesionalnog ulagatelja na zahtjev, Društvo je dužno takvog klijenta pisano upozoriti o odricanju od sigurnosnih mjera i drugih prava koja su mu zajamčena kao malom ulagatelju odredbama ZTK i podzakonskim propisima o postupanju investicijskog društva u najboljem interesu klijenta, te korektnom i stručnom postupanju pri pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti odnosno koju razinu zaštite i prava, koju pruža Sustav zaštite ulagatelja, može izgubiti. Klijent mora pisano potvrditi da je svjestan posljedica gubitka razine zaštite. Klijent je obvezan izvijestiti Društvo o svakoj promjeni koja utječe ili bi mogle utjecati na njegovu razvrstanost.

Društvo može uspostaviti ili provoditi transakcije s kvalificiranim ulagateljima bez pridržavanja određenih zakonskih obveza samo ako je od potencijalnog nalogodavatelja dobilo pisanu suglasnost za isto, nakon čega mu Društvo dostavlja pisano upozorenje o posljedicama koje takav zahtjev može imati, te klijent mora pisano potvrditi da je upoznat s njima.

Kvalificirani nalogodavatelji mogu tražiti (isključivo u pisanom obliku) tretman s višom razinom zaštite koja se pruža profesionalnim ili malim ulagateljima u odnosu na pojedinu uslugu ili transakciju ili općenito, te će Društvo postupiti sukladno zahtjevu.

Procjena primjerenosti - upravljanje portfeljima i investicijsko savjetovanje

U svrhu procjene primjerenosti za usluge upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja Društvo će putem pitanja iz Upitnika prikupiti podatke iz sljedećih područja:

- 1) Znanju i iskustvu klijenta
- 2) Ulagačkim ciljevima klijenta
- 3) Financijskoj situaciji klijenta

Društvo će za klijente koji su razvrstani kao profesionalni ulagatelji, smatrati da imaju dovoljno znanja i iskustva (1) o slugama i/ili transakcijama za koje su klasificirani kao profesionalni ulagatelji da mogu samostalno razumjeti povezane rizike.

Kako bi Društvo osiguralo da osoblje koje sudjeluje u važnim aspektima postupka procjene primjerenosti posjeduje odgovarajuću razinu znanja i stručnosti, Društvo će osigurati da osobe koje obavljaju poslove iz članka 5. stavak 1. točka 4. i 5. ZTK moraju udovoljavati sljedećim uvjetima: - osoblje mora razumjeti svoju ulogu u postupku procjene primjerenosti i posjedovati potrebne vještine, znanje i stručnost. - osoblje mora posjedovati vještine potrebne za procjenu potreba i okolnosti klijenta. - osoblje mora imati takvu razinu stručnosti u području financijskih tržišta koja mu omogućuje razumijevanje financijskih instrumenata koji će se preporučiti (ili kupiti za račun klijenta) te utvrđivanje odgovaraju li obilježja instrumenta potrebama i okolnostima klijenta. Društvo će kao dokaz da zaposlenik posjeduje odgovarajuću razinu znanja i stručnosti priznavati potvrdu o položenom ispitu za investicijskog savjetnika pri HANFA-i, te će na poslovima procjene primjerenosti transakcija zapošljavati osobe koje su isti položile.

Ne prikupi li Društvo podatke potrebne za procjenu primjerenosti, ili temeljem izvršene procjene primjerenosti ocijeni da određena usluga i/ili transakcija za klijenta više nije primjerena, ne smije klijentu pružiti uslugu, o čemu će posebno upozoriti klijenta.

Prilikom svake transakcije koja se pruža u sklopu usluge upravljanja portfeljem, Investicijski savjetnik provjerava da li je transakcija primjerena za klijenta, te da li je u skladu sa strategijom koja je određena kao primjerena za profil tog klijenta. Investicijski savjetnik zadužen je za kontrolu usklađenosti portfelja pod upravljanjem koju obavlja jednom mjesečno prilikom čega se vrši dodatna provjera da je svaka transakcija u skladu s odabranom strategijom ulaganja tj. da je primjerena odabranom profilu klijenta. Ukoliko postoji odstupanje od odabrane investicijske strategije, obavještava se Uprava Društva o odstupanju, te se određuju mjere za otklanjanje istih. Nakon otklanjanja odstupanja, vrši se ponovna kontrola usklađenosti portfelja.

Prilikom davanja preporuke za transakciju i vrijednosne papire koji se preporučuju u sklopu usluge investicijskog savjetovanja, Investicijski savjetnik provjerava da li su transakcija i vrijednosni papir primjereni za klijenta s obzirom na njegov investicijski profil. Investicijski profil klijenta utvrđuje Investicijski savjetnik sukladno popunjenom Upitniku. **Uz svaku preporuku prilikom investicijskog savjetovanja, klijentu se daje izvješće o načinu kako je preporuka ispunila ciljeve i strategije ulaganja prema profilu klijenta.**

Procjena prikladnosti - ostale investicijske usluge i aktivnosti

Prilikom pružanja ostalih investicijskih usluga i aktivnosti, (osim onih za koje Društvo sukladno zakonskim zahtjevima nije dužno obaviti procjenu prikladnosti), Društvo će klijentu i/ili potencijalnom klijentu koji je razvrstan kao mali ulagatelj putem Upitnika o procjeni prikladnosti usluge i/ili instrumenta, pružiti informacije o načinu i sadržaju postupka procjene prikladnosti, kao i obrazloženje da je razlog prikupljanja podataka u

vezi sa znanjem i iskustvom klijenta u svrhu procjene prikladnosti usluge i/ili instrumenta usluge u najboljem interesu klijenta, a navedeni podaci će se smatrati poslovnom tajnom te će se koristiti isključivo u navedene svrhe.

Prilikom transakcija određenim kompleksnim financijskim instrumentima ili instrumentima koji nisu uvršteni u mjesto trgovanja, odnosno za koje je obveza procjena prikladnosti, Društvo ima implementirani prilagođeni Upitnik za procjenu prikladnosti u aplikaciji za trgovanje. Ukoliko se temeljem zadanog algoritma, financijski instrument procijeni kao neprikladan za klijenta, Društvo će klijenta upozoriti o istome kao i dodatnim rizicima kojima se izlaže ako unatoč upozorenju nastavi s obavljanjem transakcije. Analize obavljaju programski, a svi odgovori, rezultati i upozorenja arhiviraju u log klijenta.

Društvo će za klijente koji su razvrstani kao profesionalni ulagatelji, smatrati da imaju dovoljno znanja i iskustva o predmetnim uslugama za koje su klasificirani kao profesionalni ulagatelji da mogu samostalno razumjeti povezane rizike, te neće obavljati procjenu prikladnosti.

Društvo će putem Upitnika također naglasiti i upozoriti klijenta da ako Društvo ne prikupi podatke potrebne za procjenu prikladnosti, ili temeljem izvršene procjene prikladnosti ocijeni da određena usluga i/ili transakcija za klijenta nije prikladna, Društvo nije u mogućnosti izvršiti procjenu da li je neka usluga i/ili instrument prikladan za klijenta, čime se klijent izlaže dodatnim rizicima. Ako Društvo ocijeni da je usluga neprikladna, o istome će obavijestiti klijenta. Društvo vodi evidenciju procjene prikladnosti, te da li je usluga/instrument procijenjen kao neprikladan, te da li je Društvo odbilo ili prihvatilo izvršiti transakciju tj. pružiti uslugu.

4. TROŠKOVI – CJENIK

CJENIK USLUGA

(na snazi od 27.11.2024.)

Naknada za otvaranje i održavanje osnovnog računa ulagatelja – 0,00 EUR!

Naknada za korištenje internetske platforme Agram Trader– 0,00 EUR!

Brokerske provizije navedene u Cjeniku uključuju sve troškove Zagrebačke burze, SKDD-a i SKDD-CCP-a!

I. TRGOVANJE VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

DOMAĆE TRŽIŠTE - DIONICE

A.) INTERNET TRGOVANJE

MODEL 1

| IZNOS TRANSAKCIJE (EUR) | PROVIZIJA |
|--|---------------------------|
| MINIMALNA PROVIZIJA | 3,33 EUR |
| DNEVNI PROMET* VEĆI OD 3.000,00 EUR | 0,30 % IZNOSA TRANSAKCIJE |
| DNEVNI PROMET* 1.500,00 EUR – 3.000,00 EUR | 0,35 % IZNOSA TRANSAKCIJE |
| DNEVNI PROMET* DO 1.500,00 EUR | 0,40 % IZNOSA TRANSAKCIJE |

ZA KORISNIKE USLUGA:

- MARGIN TRGOVANJA (BEZ LIMITA DNEVNOG PROMETA)

- VOĐENJA TRANSAKCIJSKOG RAČUNA

- PROCJENE VRIJEDNOSTI, EMISIJE VRIJEDNOSNIH

PAPIRA, INVESTICIJSKO SAVJETOVANJE I

SAVJETOVANJE O STRUKTURI KAPITALA

0,30 % IZNOSA TRANSAKCIJE

*Dnevni promet utvrđuje se na kraju svakog mjeseca kao kvocijent ukupno ostvarenog prometa klijenta i broja trgovinskih dana na ZSE. Pripadajući razred provizije primjenjuje se na sljedeći mjesec. Novi klijenti započinju trgovanje internetom u razredu provizije 0,3% nakon čega se primjenjuje opisani pristup dodjele razreda provizije.

MODEL 2

| FIKSNI IZNOS PROVIZIJE (EUR) | + | VARIJABILNI IZNOS PROVIZIJE (%) |
|------------------------------|---|---------------------------------|
| 4,27 EUR | + | 0,27% |

Klijenti koji ne odaberu promjenu modela obračuna, razvrstani su u **MODEL 1**. Klijenti su u mogućnosti odabrati promjenu modela obračuna provizije na kraju mjeseca za sljedeći mjesec.

Utjecaj odabira modela obračuna naknade na troškove, nalazi se u sljedećem **DOKUMENTU!** Minimalna provizija u MODELU 1 te fiksni iznos provizije u MODELU 2 **obračunavaju se samo jednom pri inicijalnoj realizaciji naloga (ne obračunavaju se višekratno prilikom svake naknadne promjene količine i/ili cijene u djelomično izvršenom nalogu)!**

B.) TELEFONSKI I OSOBNO

| IZNOS TRANSAKCIJE (EUR) | PROVIZIJA |
|-------------------------------|-------------|
| MINIMALNA PROVIZIJA | 19,90 EUR |
| < 7.000,00 EUR | 1,50 % |
| 7.000,00 EUR – 20.000,00 EUR | 1,00 % |
| 20.000,01 EUR – 50.000,00 EUR | 0,80 % |
| > 50.000,00 EUR | PO DOGOVORU |

DOMAĆE TRŽIŠTE – OBVEZNICE, KOMERCIJALNI I TREZORSKI ZAPISI

A.) INTERNET TRGOVANJE

| IZNOS TRANSAKCIJE (EUR) | PROVIZIJA |
|-------------------------|-----------|
| MINIMALNA PROVIZIJA | 3,33 EUR |
| < 50.000,00 EUR | 0,25 % |
| > 50.000,00 EUR | 0,20 % |

B.) TELEFONSKI I OSOBNO

| IZNOS TRANSAKCIJE (EUR) | PROVIZIJA |
|--------------------------------|-----------|
| MINIMALNA PROVIZIJA | 19,90 EUR |
| < 50.000,00 EUR | 0,40 % |
| 50.000,00 EUR – 200.000,00 EUR | 0,30 % |
| > 200.000,00 EUR | 0,20 % |

II. USLUGA UPRAVLJANJA PORTFELJEM

Troškovi i naknade za usluge vođenja portfelja vrijednosnih papira definiraju se posebnim Ugovorom s klijentom.

Minimalni ulog iznosi 20.000,00 EUR;

Brokerska provizija u iznosu od 0,50% od vrijednosti svake transakcije dionicama, odnosno 0,3% od vrijednosti svake transakcije obveznicama;

Naknada za upravljanje (Management fee) u visini od 0,50% kvartalno, uvećano za PDV po važećoj stopi;

Nagrada za uspješno upravljanje (Success fee) naplaćuje se prema obračunu i to od povećanja vrijednosti portfelja prema pripadajućoj skali. Referentna veličina za mjerenje uspješnosti i efikasnosti upravljanja portfeljem je prosječna pasivna kamatna stopa na dugoročne depozite stanovništva u EUR, ostvarena kod poslovnih banaka u Republici Hrvatskoj u obračunskom razdoblju na koje se odnosi obračun uspješnosti upravljanja portfeljem.

| | |
|--|---------------------|
| Prinos do razine referentne veličine..... | nagrada je 0,00 % |
| Prinos do 150% referentne veličine..... | nagrada je 10,00 %* |
| Prinos od 150,01% do 200% referentne veličine..... | nagrada je 15,00 %* |
| Prinos 200,01% i više referentne veličine..... | nagrada je 25,00 %* |

* uvećano za PDV po važećoj stopi

III. SAVJETOVANJA I FINACIJSKE ANALIZE

- A) Savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanje udjela u društvima.....po dogovoru
- B) Procjena vrijednosti (kompanija, potraživanja i sl.)..... po dogovoru
- C) Usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata.....po dogovoru
- D) Investicijsko savjetovanje.....po dogovoru

Napomena: svi korisnici usluga navedenih pod ovom točkom ostvaruju brokersku proviziju **0,3% min 3,33 EUR** , bez obzira na prethodno ostvaren promet.

IV. NAKNADE ZA IZVJEŠTAVANJE

| | |
|--|-------------|
| Redovni izvještaji..... | bez naknade |
| Izvanredni izvještaji (na zahtjev klijenta)..... | 9,90 EUR |
| Izrada posebnih izvještaja (na zahtjev klijenta)..... | 39,82 EUR |

V. PRAVA I DRAŽBE

| | |
|---|------------|
| Provizija po dražbovanju..... | 0,95 % |
| Minimalna provizija na dražbovanju..... | 295,00 EUR |
| Kupnja i prodaja prava..... | 0,80 % |

VI. PRIJEVREMENA ISPLATA SREDSTAVA

Odlukom Društva omogućeno je klijentima zatražiti prijevremenu isplatu sredstava prispjelih od prodaje vrijednosnih papira (u roku kraćem od standardnog T+2 radna dana ili drugog roka određenog pravilima trgovanja, prijeloja i namire).

Društvo sredstva isplaćuje s vlastitog računa za trgovanje, ukoliko u trenutku zahtjeva postoji dostatno pokriće.

Naknada za prijevremenu isplatu sredstava:

Do iznosa 4000,00 EUR 15,00 EUR

4.000,01 EUR – 8.000,00 EUR..... 25,00 EUR

8.000,01 EUR – 15.000,00 EUR..... 40,00 EUR

Za iznose veće od 15.000,00 EUR..... 0,5% od ukupnog iznosa.

VII. TRANSAKCIJE ZA NAMIRU PUTEM SKDD-a

A.) PRIMITAK I/ILI ISPORUKA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Primitak i/ili isporuka financijskih instrumenata bez plaćanja ili uz plaćanje*
.....9,90 EUR.....

po poziciji financijskih instrumenata za koje je izvršen primitak/ispоруka

*Odnosi se na transakcije preknjižbe financijskih instrumenata, bez da je Društvo posredovalo u sklapanju transakcije. Obuhvaća namiru financijskih instrumenata u sklopu, primjerice, REPO i REVERSE REPO transakcija. Plaća se prema mjesečnoj fakturi koju Društvo ispostavlja klijentu.

B.) IZVJEŠTAVANJE SUKLADNO SFTR UREDBI (EU) 2015/2365

1. Mjesečna pretplata (neograničeni broj transakcija)...159,27 EUR (uvećano za PDV po važećoj stopi)

2. Po transakciji* (cijena jedne transakcije).....53,09 EUR (uvećano za PDV po važećoj stopi)

* transakcijom se smatra svako sklapanje, izmjena, otkaz ili prijevremeno dospijeće SFTR transakcij

VIII. OTVARANJE I ODRŽAVANJE INDIVIDUALNOG RAČUNA PRI SKDD-CCP d.d.

Godišnja naknada.....3.318,07 EUR

IX. USLUGE SKRBNIŠTVA

A.) POHRANA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA^{ix}

| VRIJEDNOST PORTFELJA (EUR) | PROVIZIJA |
|--------------------------------|-------------|
| MINIMALNA MJESEČNA NAKNADA | 15,00 EUR |
| < 250.000 EUR | 0,4 %* |
| 250.000 EUR – 650.000 EUR | 0,3 %* |
| 650.001 EUR – 5.000.000 EUR | 0,2 %* |
| 5.000.001 EUR – 15.000.000 EUR | 0,1 %* |
| VIŠE OD 15.000.000 EUR | PO DOGOVORU |

* uvećano za PDV po važećoj stopi^{ix}

B.) NAKNADE ZA TRANSAKCIJE S FINANCIJSKIM INSTRUMENTIMA

Transakcija za namiru bez plaćanja putem SKDD – margin klijenti društva.....3,30 EUR

Transakcija za namiru bez plaćanja putem SKDD – ostali klijenti skrbništva ... 10,00 EUR

Transakcije uz plaćanje putem SKDD – svi klijenti.....15,00 EUR

Storno ili izmjena instrukcije.....Isto kao nova instrukcija

Zasnivanje ili brisanje založnog prava.....Isto kao za transakcijske račune

Transakcije na stranom tržištu.....Na upit

C.) KORPORATIVNE AKCIJE

Zastupanje na skupštini.....70,00 EUR

+ stvarni trošak

Prikupljanje dividendi, kamata i ostalih prihoda i naplata glavnice.....stvarni trošak

Sudjelovanje u dokapitalizaciji, prihvata javne ponude.....stvarni trošak
Ostali korporativne akcije.....stvarni trošak

IX NAKNADE ZA VOĐENJE TRANSAKCIJSKIH RAČUNA*

Naknada za otvaranje transakcijskog računa..... 0,00 EUR

| VRIJEDNOST PORTFELJA (EUR) | GODIŠNJA NAKNADA |
|----------------------------------|------------------|
| MINIMALNA MJESEČNA NAKNADA | 5,00 EUR |
| do 1.000.000 EUR | 0,050 %* |
| 1.000.000 - 5.000.000 EUR | 0,020 %* |
| 5.000.000 EUR – 15.000.000 EUR | 0,019 %* |
| 15.000.000 EUR – 100.000.000 EUR | 0,015 %* |
| VIŠE OD 100.000.000 EUR | PO DOGOVORU* |

uvećano za PDV po važećoj stopi

Naknada za Upis založnog prava(tereta).....0,1% vrijednosti transakcije;

(min. iznos naknade 25,75 EUR, max. 1.287,40 EUR)*

Naknada za Upis prestanka založnog prava (tereta).....25,75 EUR*

Napomena: svi korisnici usluga sa vrijednosti portfelja na transakcijskom računu većom od

5.000.000 EUR ostvaruju pogodnost brokerske provizije u iznosu od **0,3% min 3,33 EUR,**

bez obzira na prethodno ostvaren mjesečni promet.

Napomene i pojašnjenja:

- i. *Naknade navedene u ovom Cjeniku uključuje sve troškove Zagrebačke burze, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva i SKDD-CCP.*
- ii. ***Naknada za korištenje internetske platforme za trgovanje se ne naplaćuje!***
- iii. ***Naknada za otvaranje i održavanje osnovnog računa ulagatelja se ne naplaćuje!***
- iv. *Sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18; 18/20; 83/21) čl. 88 st. 2 t. 6., Društvo u svrhu informiranja klijenata daje sljedeći [PRIKAZ UTJECAJA AGREGIRANIH TROŠKOVA NA POVRAT](#)*
- v. *Usljed iznimnih okolnosti Uprava društva svojom diskrecijskom odlukom može dogovoriti pojedinačna odstupanja od važećeg cjenika usluga.*
- vi. *Društvo zadržava pravo promjene cijene pojedine usluge bez prethodnog upozorenja klijenta.*
- vii. *Obavijesti o izmjenama cjenika usluga objavljivat će se na internetskoj stranici www.agram-brokeri.hr.*
- viii. *U slučaju da naknade navedene u cjeniku budu opterećene bilo kakvim porezima i/ili drugim davanjima, navedene poreze odnosno naknade snosi nalogodavac.*
- ix. *Prema ukupnoj vrijednosti portfelja skrbnička naknada se obračunava temeljem dnevne vrijednosti financijskih instrumenata. Dnevna vrijednost računa se temeljem zadnje cijene na tržištu za vlasničke odnosno temeljem nominalne za dužničke vrijednosne papire. Ukoliko vlasničkim vrijednosnim papirima nije bilo transakcije duže od tri mjeseca uzima se njegova nominalna vrijednost ili, ukoliko ista ne postoji, temeljni kapital izdavatelja se dijeli sa brojem izdanih vrijednosnih papira.*
- x. *Postotak naknade za vođenje transakcijskog računa iskazan je na godišnjoj razini, a naplaćuje se mjesečno. Za potrebe izračuna ukupne vrijednosti portfelja na transakcijskom računu koristi se metodologija navedena u točki 2.2. važećeg Cjenika SKDD-a, osim u slučaju kada je posljednji dan u mjesecu vrijednost portfelja vrijednosnih papira na transakcijskom računu jednaka nuli, a klijent je imao promet vrijednosnim papirima po transakcijskom računu u tome mjesecu. U navedenom slučaju za obračun vrijednosti portfelja koristi se stvarni broj dana.*

5. SAŽETAK POLITIKE IZVRŠAVANJA NALOGA

Politika izvršavanja naloga Agram Brokerei d.d. definira pravila za postizanje najboljeg ishoda pri izvršenju naloga klijenata, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i pripadajućim propisima. Ova interna pravila stupila su na snagu odlukom Uprave društva u prosincu 2017. Prije početka pružanja investicijskih usluga, Društvo je dužno ishoditi suglasnost klijenta na primjenu ove Politike; u slučaju opoziva suglasnosti, Društvo neće dalje primati niti izvršavati naloge tog klijenta, a neizvršeni nalozi bit će opozvani. Klijent može dati posebne (izričite) upute za izvršenje naloga koje odstupaju od Politike, no Društvo takav nalog nije obvezno izvršiti ako nije u skladu s internim pravilima i mjerama. U slučaju prihvaćanja posebne upute, Politika se primjenjuje samo u dijelu koji nije u sukobu s uputama klijenta, a klijent preuzima odgovornost za moguće odstupanje od najboljeg ishoda.

Kriteriji i elementi za najpovoljniji ishod klijenta

Društvo poduzima sve razumne korake kako bi ostvarilo najpovoljniji ishod za klijenta pri izvršenju naloga. U tu svrhu uzimaju se u obzir sljedeći ključni elementi:

Cijena financijskog instrumenta na tržištu;

Troškovi transakcije (uključujući naknade mjesta trgovanja, poravnanja, namire i druge relevantne troškove);

Brzina izvršenja naloga;

Vjerojatnost izvršenja naloga na odabranom mjestu trgovanja;

Vjerojatnost namire (poravnanja) transakcije.

Uz navedeno, razmatraju se i veličina te vrsta naloga, kao i sve druge okolnosti relevantne za izvršenje. Navedeni elementi uvijek se ocjenjuju u kontekstu: (i) svojstava klijenta (uključujući njegovu kategoriju), (ii) karakteristika naloga (npr. tržišni ili limitirani nalog), (iii) vrste financijskog instrumenta, te (iv) svojstava dostupnih mjesta trgovanja. Za male ulagatelje (maloprodajne klijente) najpovoljniji ishod određuje se prvenstveno prema *ukupnom trošku transakcije* (cijena instrumenta + svi troškovi izvršenja). Kod profesionalnih klijenata Društvo može uzeti u obzir i druge kriterije u skladu s njihovim profilom i eventualnim uputama. Pri odabiru mjesta izvršenja naloga, prednost se daje tržištu s najvećom likvidnošću za dotični instrument, uzimajući u obzir može li se nalog izvršiti neposredno ili posredno (preko drugog investicijskog društva). Uz *izričit pristanak* klijenta, nalog za instrument koji je uvršten na uređenom tržištu može se izvršiti i izvan tog tržišta (OTC) ako je to povoljnije ili potrebno. Društvo neće strukturirati svoje provizije na način koji bi doveo do neopravdane razlike u tretmanu različitih mjesta izvršenja.

Vrste izvršenja naloga (direktno, indirektno, izvanburzovno)

Politika propisuje tri osnovna načina izvršenja naloga klijenata:

Direktno izvršenje na burzi: Ako Društvo ima izravan pristup određenom mjestu trgovanja (npr. članstvo na burzi), nalog se izvršava neposredno na tom tržištu. Za takve transakcije klijentu se zaračunava brokerska provizija prema važećem cjeniku usluga.

Indirektno izvršenje (prosljeđivanje drugom brokeru): Ako Društvo nema direktan pristup nekom tržištu na kojem se trguje određenim instrumentom, ono će zaprimiti nalog i proslijediti ga ovlaštenom stranom investicijskom društvu koji ima pristup tom tržištu. U tom slučaju, ukupni troškovi za klijenta uključuju vlastitu brokersku proviziju Društva, kao i naknade tog drugog društva, troškove mjesta trgovanja te po potrebi troškove skrbništva za inozemne vrijednosnice.

Izvanburzovno izvršenje (izvan mjesta trgovanja): U posebnim situacijama i isključivo uz prethodnu izričitu suglasnost klijenta, Društvo može izvršiti nalog *izvan uređenog tržišta* ili MTP-a, tj. na OTC tržištu. Klijent pritom treba biti upoznat s mogućim posljedicama takvog izvršenja (npr. preuzimanje rizika druge ugovorne strane), budući da Društvo ne snosi odgovornost za rizike koji proizlaze iz izvršenja izvan mjesta trgovanja. (*Napomena: Nalozi zaprimljeni izvan radnog vremena Društva elektroničkim ili drugim putem smatraju se zaprimljenima sljedeći radni dan za potrebe izvršenja.*)

Financijski instrumenti obuhvaćeni politikom

Politika obuhvaća različite vrste financijskih instrumenata, pri čemu su određena primarna mjesta izvršenja i posebnosti za svaku kategoriju:

Dionice domaćih izdavatelja: Nalozi za hrvatske dionice izvršavaju se ponajprije na Zagrebačkoj burzi d.d. ili njejoj MTP platformi (CE Enter), gdje je likvidnost najveća. Zagrebačka burza osigurava za klijenta *najbolje cijene i najmanje spreadove* zbog najveće likvidnosti. Također, klijent snosi niže troškove jer trgovanjem na domaćem tržištu nema provizija stranih posrednika. Brzina izvršenja na Zagrebačkoj burzi vrlo je visoka zahvaljujući elektroničkom sustavu trgovanja (za najlikvidnije dionice izvršenje je gotovo trenutačno). Vjerojatnost izvršenja naloga također je najveća na domaćem tržištu u razumnom roku, a namiru transakcija jamči Središnje klirinško depozitarno društvo (SKDD) kao centralna druga strana. *Napomena: Društvo može odbiti elektronički zadan nalog za kupnju u iznosu manjem od 150 EUR ako procijeni da takav nalog može narušiti integritet tržišta (manipulacija cijenom), u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.*

Dionice inozemnih izdavatelja: Za strana dionička izdanja najpovoljnije je izvršenje na primarnom tržištu – obično na domicilnoj burzi izdavatelja ili vodećoj burzi gdje je dionica uvrštena, budući da to tržište osigurava najveću likvidnost. To obično znači i najveću vjerojatnost realizacije naloga te najpovoljniju cijenu. Prilikom izvršenja naloga na inozemnom tržištu, Društvo analizira sve dodatne troškove izvršenja i namire u inozemstvu, uključujući provizije stranih brokera i skrbničke troškove. Brzina i vjerojatnost izvršenja na glavnom tržištu obično su povoljne zbog veće dubine tržišta, dok se kod izbora inozemnog mjesta trgovanja vodi računa i o vjerojatnosti namire (nije svako inozemno tržište jednake razine pouzdanosti namire). *Primjenjuju se jednaki elementi procjene najpovoljnijeg ishoda kao i za domaće dionice, uz prilagodbu specifičnostima inozemnog tržišta.*

Obveznice: Hrvatske državne obveznice izvršavaju se primarno na izdavateljevom tržištu – aukcijama Ministarstva financija RH, što je jedino i stoga najbolje mjesto izvršenja za nove izdanja. Na sekundarnom tržištu, Zagrebačka burza je glavno mjesto trgovanja domaćim obveznicama, pa će Društvo naloge klijenata izvršavati na Zagrebačkoj burzi i kada je obveznica paralelno uvrštena na inozemnu burzu (osim ako

je isključivo uvrštena u inozemstvu, tada se izvršava na toj stranoj burzi). Izvršenje na domaćem tržištu klijenta pošteđuje plaćanja provizija stranim posrednicima; u slučaju izvršenja naloga na inozemnom tržištu, uzimaju se u obzir svi povezani *troškovi inozemnog poravnanja i namire* te posredovanja stranog brokera. Brzina i vjerojatnost izvršenja obvezničkih naloga ovise primarno o likvidnosti konkretnog izdanja. Kod OTC transakcija po fiksnoj cijeni, Društvo provjerava je li cijena *market conform* (usklađena s tržišnim razinama). Budući da OTC tržišta ne garantiraju namiru, Društvo bira najrenomiranije i najlikvidnije OTC platforme kako bi osiguralo što veću vjerojatnost namire i zaštitu klijenta. Za obveznice na stranim tržištima, često je *najlikvidnije trgovanje izvan uređenih burzi*, putem tzv. OTC platformi (Bloomberg, Reuters itd.) rezerviranih za ovlaštene posrednike. Ipak, općenito će *primarno ili domicilno tržište izdavatelja* ponuditi najbolju likvidnost i cijenu, pa će Društvo nastojati tamo izvršiti nalog ako je moguće. Svi kriteriji koji vrijede za najbolje izvršenje dionica inozemnih izdavatelja primjenjuju se i na inozemne obveznice.

Varanti: *Varanti* su financijski instrumenti koji imatelju daju pravo na kupnju određene dionice izdavatelja pod unaprijed definiranim uvjetima. Nalozi za varante izvršavaju se na uređenim tržištima gdje su varanti uvršteni (domicilno ili inozemno tržište). Za varante koji kotiraju u Hrvatskoj vrijede isti elementi za najbolji ishod kao i za domaće dionice, a za varante uvrštene na stranim burzama primjenjuju se isti kriteriji kao i za inozemne dionice. Drugim riječima, Društvo će za varante koristiti tržište koje nudi najveću likvidnost i najbolje uvjete, uzimajući u obzir sve troškove i brzinu izvršenja kao i kod dionica.

ETF-ovi: *Exchange Traded Funds* su udjeli otvorenih investicijskih fondova kojima se trguje na burzi, a služe za praćenje određenih indeksa ili strategija. Klijenti mogu trgovati ETF-ovima na domaćem tržištu, pri čemu Zagrebačka burza nudi platformu za takve instrumente. Za ETF-ove koji su uvršteni na Zagrebačkoj burzi vrijede isti principi najbolje izvršenja kao i za dionice (najbolja cijena uz najmanje troškove, brza realizacija i visoka likvidnost). U praksi to znači da će se nalog za domaći ETF izvršiti na lokalnom tržištu, dok bi se za eventualni inozemni ETF primijenila analiza slična onoj za inozemne dionice (primarno tržište, troškovi stranog izvršenja itd.).

Izvedenice (derivati): U ovu skupinu spadaju opcijske i terminske vrste poslova (opcijske ugovore, futuresi, swapovi, forvardi i ostali izvedeni financijski instrumenti povezani s vrijednosnim papirima, valutama, kamatnim stopama, robama, indeksima, pa i posebnim varijablama poput klimatskih indeksa). Agram Brokerei d.d. izvršava isključivo transakcije izvedenicama koje su uvrštene na domaća ili strana uređena mjesta trgovanja, što znači da ne trguje OTC derivatima. Stoga se za naloge u izvedenicama primjenjuju isti elementi najbolje izvršenja kao i za dionice – Društvo će nastojati ostvariti najbolju cijenu uz optimalne troškove te osigurati brzu i pouzdanu realizaciju naloga na odabranom tržištu. (*Napomena: prava iz portfelja HFP-a, koja se spominju u dokumentu kao specifični instrumenti kojima se trguje isključivo na Zagrebačkoj burzi, također podliježu istim pravilima kao i domaće dionice.*)

Limitirani nalozi i objava naloga

Limitirani nalog je definiran kao nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata po unaprijed naznačenoj cijeni ili boljoj. Ako *limitirani nalog* za financijski instrument uvršten na uređenom tržištu nije moguće odmah izvršiti prema

tadašnjim tržišnim uvjetima, Društvo će poduzeti mjere za njegovo što brže izvršenje putem objave naloga. To znači da će nalog biti bez odgode izložen ostalim sudionicima tržišta – primjerice upisivanjem u *knjigu naloga* odgovarajućeg uređenog tržišta ili multilateralne platforme – osim ako klijent izričito odredi drugačije ili ako je HANFA odobrila izuzeće od obveze objave za taj nalog (npr. nalog izrazito velike veličine).

Prilikom objave neizvršenog limitiranog naloga, Društvo poduzima sve razumne korake kako bi osiguralo točnost i dostupnost podataka o nalogu: osigurava pouzdanost objavljenih informacija, kontinuirano nadzire objavu radi uočavanja i ispravka eventualnih pogrešaka, te omogućuje konsolidaciju tih podataka s podacima iz drugih izvora.

Smatra se da je Društvo ispunilo svoju obvezu u vezi s objavom limitiranog naloga koji se ne može odmah izvršiti ako je ispunjen barem jedan od sljedećih uvjeta:

Nalog je izložen na uređenom tržištu ili MTP-u koji koristi knjigu naloga za trgovanje; ili

Nalog je odmah na drugi način objavljen tako da je dostupan ostalim ulagačima, uz mogućnost da bude izvršen čim se za to steknu tržišni uvjeti.

U praksi, Društvo će uvijek nastojati ispuniti jednu od navedenih točaka – najčešće izlaganjem naloga u trgovački sustav burze ili MTP-a – kako bi limitirani nalog bio vidljiv i spreman za izvršenje kada tržište to omogući. Sve opisane mjere (pouzdanost, nadzor, konsolidacija podataka i javna dostupnost) primjenjuju se tijekom procesa objave takvih naloga.

Razvrstavanje klijenata i pristup različitim kategorijama

Sukladno propisima, klijenti se razvrstavaju u jednu od tri kategorije: mali ulagatelji, profesionalni ulagatelji ili kvalificirani nalogodavatelji (tzv. eligible counterparties). Kategorizacija klijenta određuje razinu zaštite i način primjene ove Politike. Mali (retail) klijenti uživaju najvišu razinu zaštite; za njih Društvo procjenjuje najbolji ishod primarno na temelju ukupne cijene + troška transakcije kao najvažnijeg kriterija. Kod profesionalnih klijenata, koji posjeduju više znanja i iskustva, Društvo može u većoj mjeri uvažiti njihove posebne zahtjeve ili prioritete (npr. brzinu izvršenja, specifično tržište) pri određivanju najboljeg ishoda, pod uvjetom da to nije u suprotnosti s regulatornim okvirom. Kvalificirani nalogodavatelji (institucionalni klijenti) smatraju se najsofisticiranijima te za transakcije s njima vrijede drugačija pravila – određeni aspekti obveze *najboljeg izvršenja* mogu biti izuzeti ili pojednostavljeni temeljem Zakona o tržištu kapitala i MiFID regulative. U svim slučajevima, Društvo će klijenta obavijestiti o njegovoj kategoriji i pravima koja iz toga proizlaze, a klijent ima mogućnost zatražiti drukčiji status uz ispunjenje propisanih uvjeta (promjena kategorizacije na zahtjev klijenta).

Radno vrijeme, mjesta trgovanja i suradnja s drugim društvima

Radno vrijeme Društva određuje prihvatanje naloga: nalozi zaprimljeni izvan službenog radnog vremena (primjerice putem e-maila, faksa ili govorne pošte izvan radnih sati) smatrat će se zaprimljenima sljedećeg radnog dana prije početka trgovanja. Klijenti trebaju biti svjesni tog pravila kako bi pravovremeno dostavili naloge za trgovanje.

Agram Brokери d.d. obavlja usluge na više mjesta trgovanja na kojima je član ili ima pristup, kako bi osigurao najbolje uvjete za klijente. To uključuje uređena tržišta (poput Zagrebačke burze), multilateralne trgovinske platforme (MTP) te, potencijalno, sistemske internalizatore ili druge pružatelje likvidnosti. *Društvo je član Zagrebačke burze d.d. i CE Enter MTP-a* (prema Dodatku 1 Politike), što su glavna mjesta izvršenja za instrumente u njegovoj ponudi. Kontinuirano se procjenjuju dostupna tržišta i njihova likvidnost, a popis mjesta trgovanja na kojima Društvo izvršava naloge održava se ažurnim.

U slučajevima trgovanja financijskim instrumentima na tržištima gdje Društvo nema direktan pristup, ostvaruje se suradnja s drugim investicijskim društvima. Društvo može prenijeti nalog na stranog brokera koji je član relevantne inozemne burze, pri čemu pažljivo bira takvog posrednika vodeći računa o kriterijima najpovoljnijeg izvršenja (cijena, trošak, pouzdanost itd.). Svi odabrani posrednici navedeni su u *Dodatku 2 Politike*.

Kao što je ranije navedeno, uz posebnu suglasnost klijenta Društvo može izvršiti nalog i izvan uređenih mjesta trgovanja (OTC), ako je to u interesu klijenta ili zbog prirode naloga potrebno.

Revizija politike i ažuriranje dokumenta

Politika izvršavanja naloga podliježe redovnom preispitivanju i ažuriranju. Revizija Politike provodi se najmanje jednom godišnje, kako bi se utvrdilo postiže li se i dalje najbolji mogući rezultat za klijente te je li potrebno prilagoditi odredbe. Izvanredna revizija bit će provedena i češće od godišnje ako dođe do materijalnih promjena na tržištu ili drugih okolnosti koje bi mogle utjecati na učinkovito izvršenje naloga (npr. promjene u strukturi tržišta, uvođenje novih mjesta trgovanja, promjene troškova ili propisa). Svaka značajnija izmjena Politike bit će pravodobno priopćena klijentima na tražan način, tako da klijenti budu informirani o promjenama prije njihove primjene.

6. SAŽETAK RIZIKA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

Financijski instrumenti su a) prenosivi vrijednosni papiri, b) instrumenti tržišta novca, c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja i d) izvedenice. U ovom poglavlju opisani su samo rizici povezani s ulaganjem u prenosive vrijednosne papire (uključujući i strukturirane vrijednosne papire) te rizici povezani s ulaganjem u jedinice u subjektima za zajednička ulaganja, kao i svojstva istih, s obzirom da Društvo trenutno nudi uslugu zaprimanja i prijenosa odnosno izvršenja naloga samo u odnosu na spomenute instrumente.

Ulaganje u financijske instrumente, a s obzirom na njihova svojstva povezano je sa sljedećim rizicima:

a) **Tržišni rizik** – Rizik promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira. Vrijednosti instrumenata svakodnevno osciliraju zbog tržišnih uvjeta, što može umanjiti prinos ili vrijednost portfelja. Snažnije promjene mogu nastati uslijed globalnih ili regionalnih recesija.

b) **Financijski rizik izdavatelja** – Rizik koji proizlazi iz strukture financiranja i stabilnosti novčanih tokova izdavatelja. Veći financijski rizik može se negativno odraziti na cijenu vrijednosnog papira.

c) **Sistematski rizik** – Rizik svojstven cijelom tržištu ili sektoru, neovisan o specifičnim obilježjima pojedinog izdavatelja. Cijene mogu znatno varirati zbog promjena kamatnih stopa, gospodarskih ciklusa, vremenskih nepogoda, ponašanja ulagača i sl., čak i uz nepromijenjene temeljne pokazatelje izdavatelja.

d) **Valutni (tečajni) rizik** – Rizik ulaganja denominiranih u valutama različitim od eura. Ukupni prinos izražen u euru ovisi i o kretanju tečaja eura prema valuti ulaganja.

e) **Kamatni rizik** – Rizik neizvjesnosti budućih kamatnih stopa, posebno relevantan za dužničke (fiksno prinosne) instrumente. Cijene takvih instrumenata kreću se obrnuto od kretanja kamatnih stopa.

f) **Kreditni rizik** – Rizik da izdavatelj dužničkog instrumenta neće moći podmiriti obveze po dospijeću ili refinancirati dug. Neispunjenje obveza i/ili sniženje kreditnog rejtinga može umanjiti vrijednost obveznica i drugih instrumenata, ali i utjecati na dionice istog izdavatelja.

g) **Rizik druge ugovorne strane (protustrane) i stečajni rizik** – Rizik da druga strana u transakciji ne ispunji ugovorne obveze. U slučaju pokretanja stečaja nad izdavateljem moguće je djelomično ili potpuno izgubiti ulaganje.

h) **Rizik financijske poluge** – Rizik vezan uz izvedene i strukturirane instrumente s ugrađenom polugom. Manje početno ulaganje omogućuje razmjerno veliku izloženost temeljnim imovinama, što pojačava i potencijalni dobitak i potencijalni gubitak.

i) **Operativni rizik** – Rizik gubitka zbog nedostataka ili zastoja u internim procesima, ljudskim pogreškama, IT kvarovima, prekida komunikacijskih veza, pogrešaka infrastrukture (depozitoriji, klirinške kuće, burze) ili promjena regulatornog okvira.

j) **Rizik likvidnosti/utrživosti** – Rizik da vrijednosni papir u određenom trenutku nije moguće prodati ili ga je moguće prodati samo uz znatan diskont.

— **Inflacijski rizik** – Rizik realnog pada vrijednosti ulaganja zbog općeg rasta cijena (inflacije), što umanjuje kupovnu moć ostvarenih prinosa.

— **Rizik opoziva / prijevremene otplate** – Rizik svojstven obveznicama s ugrađenim opcijama opoziva ili prijevremene otplate. Ako izdavatelj iskoristi opciju u uvjetima nepovoljnim za ulagača, očekivani prinos može biti niži.

k) **Gospodarski (ciklički) rizik** – Rizik utjecaja gospodarskih ciklusa i sezonalnosti na profitabilnost pojedinih sektora. Cikličke djelatnosti (npr. građevinarstvo) izraženije reagiraju na promjene ciklusa nego defenzivni sektori (npr. prehrambena industrija).

l) **Politički rizik / rizik zemlje** – Rizik da politički događaji i institucionalne promjene (npr. izmjene propisa, geopolitičke napetosti, unutarnji ili međudržavni sukobi) materijalno utječu na prinose. U tranzicijskim ekonomijama politički čimbenici mogu imati osobito snažan učinak.

m) **Rizik promjene poreznih propisa** – Rizik da zakonodavne izmjene poreznog okvira negativno utječu na neto prinos ulaganja.

n) **Društveni rizik** – Rizik promjene društvenih stavova i preferencija potrošača prema poduzećima ili djelatnostima (npr. ekološki pokreti), što može umanjiti vrijednost postojećih poslovnih modela i potaknuti restrukturiranja.

o) **Rizik događaja** – Rizik iznenadnih događaja (prirodne katastrofe, preuzimanja, restrukturiranja, regulatorne intervencije i sl.) koji mogu bitno utjecati na sposobnost izdavatelja da uredno podmiruje obveze.

p) **Rizik održivosti (ESG)** – Rizik da okolišni, socijalni ili upravljački čimbenici (npr. emisije, gospodarenje otpadom i vodama, radni odnosi, zaštita podataka, sigurnost, poslovna etika, prava dioničara) uzrokuju stvaran ili potencijalno značajan negativan učinak na vrijednost ulaganja.

7. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za:

1. Definiranje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju;
2. Ocjenu značajnosti utjecaja rizika na poslovanje Društva. Ocjene su „trajno nizak, nizak, potreban mjesečni nadzor, potreban tjedni nadzor, potreban dnevni nadzor“. Ujedno definira radna mjesta koja prate rizik po definiranoj frekvenciji iz ocjene;
3. Odabir i nadzor nad primjenom metoda praćenja rizika;
4. Davanje mišljenja o utjecaju novih poslovnih linija na profil rizičnosti Društva;
5. Procjenu primjerenosti institucija kod kojih je pohranjen novac i financijski instrumenti klijenata;
6. Izradu, ažuriranje i praćenje Plana oporavka Društva

Upravljanje rizicima sastavni je dio svakodnevnog poslovanja svih djelatnika Društva.

Društvo njeguje poslovnu praksu u kojoj “nisi kriv za pogrešku, kriv si što nisi pitao za pomoć ili što nisi pomogao kad si pitan za pomoć”.

Pridržavanjem standardnih poslovnih procedura svaki djelatnik doprinosi umanjenju izloženosti Društva rizicima. Za svaki poslovni događaj koji odstupa od standardne operativne procedure djelatnik se treba posavjetovati s nadređenim osobama.

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

8. KAPITAL DRUŠTVA

Kapital Društva čini osnovni kapital, dopunski kapital I i dopunski kapital II umanjen za odbitne stavke.

Na datum 31.12.2024. sukladno revidiranom financijskom izvješću Društva za 2024. godine prema obrascu EU IF CC1.01, sastav kapitala je:

| | | (a) | (b) |
|--|---|---------------|---|
| | AGRAM Brokeri d.d. | Iznosi | Izvor na temelju referentnih brojeva/slova bilance u revidiranim financijskim izvještajima |
| Redovni osnovni kapital (CET1): instrumenti i rezerve | | | |
| 1 | REGULATORNI KAPITAL | 1.029.741 | Bilješka 9 - Temeljni kapital, zakonske rezerve, zadržana dobit Bilješka 3 - Dugotrajna nematerijalna imovina |
| 2 | OSNOVNI KAPITAL | 1.029.741 | Bilješka 9, - Temeljni kapital, zakonske rezerve, zadržana dobit Bilješka 3 - Dugotrajna nematerijalna imovina |
| 3 | REDOVNI OSNOVNI KAPITAL | 1.029.741 | Bilješka 9, - Temeljni kapital, zakonske rezerve, zadržana dobit Bilješka 3 - Dugotrajna nematerijalna imovina |
| 4 | U potpunosti plaćeni instrumenti kapitala | | |
| 5 | Premija na dionice | | |
| 6 | Zadržana dobit | 59.455 | Bilješka 9 |
| 7 | Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit | | |

| | | | |
|----|--|---------|------------|
| 8 | Ostale rezerve | 50.000 | Bilješka 9 |
| 9 | Manjinski udjel priznat u redovnom osnovnom kapitalu | | |
| 10 | Usklađenja redovnog osnovnog kapitala zbog bonitetnih filtara | | |
| 11 | Druga sredstva | | |
| 12 | (-) UKUPNI ODBICI OD REDOVNOG OSNOVNOG KAPITALA | -79.714 | Bilješka 3 |
| 13 | (-) Vlastiti instrumenti redovnog osnovnog kapitala | | |
| 14 | (-) Izravna ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala | | |
| 15 | (-) Neizravna ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala | | |
| 16 | (-) Sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala | | |
| 17 | (-) Gubici tekuće financijske godine | | |
| 18 | (-) <i>Goodwill</i> | | |
| 19 | (-) Ostala nematerijalna imovina | -79.714 | Bilješka 3 |
| 20 | (-) Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti i ne proizlazi iz privremenih razlika i ne uključuje povezane porezne obveze | | |
| 21 | (-) Kvalificirani udjel izvan financijskog sektora koji premašuje 15 % regulatornog kapitala | | |
| 22 | (-) Ukupni kvalificirani udjeli u društvu koje nije subjekt financijskog sektora koji prelaze 60 % regulatornog kapitala | | |
| 23 | (-) Instrumenti redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako institucija nema značajno ulaganje | | |
| 24 | (-) Instrumenti redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako institucija ima značajno ulaganje | | |
| 25 | (-) Imovina mirovinskog fonda pod pokroviteljstvom poslodavca | | |
| 26 | (-) Drugi odbici | | |

| | | | |
|----|--|--|--|
| 27 | Redovni osnovni kapital: drugi elementi kapitala, odbici i prilagodbe | | |
| 28 | DODATNI OSNOVNI KAPITAL | | |
| 29 | U potpunosti plaćeni, izravno izdani instrumenti kapitala | | |
| 30 | Premija na dionice | | |
| 31 | (-) UKUPNI ODBICI OD DODATNOG OSNOVNOG KAPITALA | | |
| 32 | (-) Vlastiti instrumenti dodatnog osnovnog kapitala | | |
| 33 | (-) Izravna ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala | | |
| 34 | (-) Neizravna ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala | | |
| 35 | (-) Sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala | | |
| 36 | (-) Instrumenti dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako institucija nema značajno ulaganje | | |
| 37 | (-) Instrumenti dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako institucija ima značajno ulaganje | | |
| 38 | (-) Drugi odbici | | |
| 39 | Dodatni osnovni kapital: drugi elementi kapitala, odbici i prilagodbe | | |
| 40 | DOPUNSKI KAPITAL | | |
| 41 | U potpunosti plaćeni, izravno izdani instrumenti kapitala | | |
| 42 | Premija na dionice | | |
| 43 | (-) UKUPNI ODBICI OD DOPUNSKOG KAPITALA | | |
| 44 | (-) Vlastiti instrumenti dopunskog kapitala | | |
| 45 | (-) Izravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala | | |
| 46 | (-) Neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala | | |

| | | | |
|----|--|--|--|
| 47 | (-) Sintetska ulaganja u instrumente dopunskog kapitala | | |
| 48 | (-) Instrumenti dopunskog kapitala subjekata financijskog sektora ako institucija nema značajno ulaganje | | |
| 49 | (-) Instrumenti dopunskog kapitala subjekata financijskog sektora ako institucija ima značajno ulaganje | | |
| 50 | Dopunski kapital: drugi elementi kapitala, odbici i prilagodbe | | |

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala koji sukladno Zakonu o tržištu kapitala iznosi najmanje 750.000 eura za djelatnosti za koje je Društvo registrirano. Društvo kod upravljanja kapitalom nastoji očuvati sposobnost da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja. Prema odredbama Zakona o tržištu kapitala, kapital Društva umanjen je za odbitne stavke. Uplaćene redovne dionice Društva od 1.000.000 eura, čine upisani temeljni kapital Društva.

Na datum 31.12.2024. sukladno revidiranom financijskom izvješću Društva za 2024. godinu, stope kapitala su:

| | |
|---|-----------|
| Kapital | 1.029.741 |
| Osnovni kapital | 1.029.741 |
| Dopunski kapital i | - |
| Kapitalni zahtjev | 750.000 |
| <i>Zahtjev za trajni minimalni kapital</i> | 750.000 |
| <i>Zahtjev za fiksne opće troškove</i> | 93.723 |
| <i>Ukupni zahtjev za faktor K</i> | 287.813 |
| Stopa redovnog kapitala | 137,30% |
| Višak (+)/manjak (-) redovnog osnovnog kapitala | 609.741 |
| Stopa osnovnog kapitala | 137,30% |
| Višak (+)/manjak (-) osnovnog kapitala | 467.241 |
| Stopa ukupnog kapitala | 137,30% |
| Višak (+)/manjak (-) ukupnog kapitala | 279.741 |

Izvešće o adekvatnosti kapitala na dan 31.12.2024. izrađeno je u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima.

8.1 UKUPNI IZNOSI IZLOŽENOSTI ZA RIZIKE

Inicijalni kapital investicijskog društva koje ima odobrenje za pružanje investicijskih usluga ili obavljanje investicijskih aktivnosti navedenih u točki 9. odjeljka A Priloga I. Direktivi 2014/65/EU, ako se investicijsko društvo bavi trgovanjem za vlastiti račun ili za to ima odobrenje, iznosi 750.000 EUR. Na dan 31. prosinca 2024. godine, trajni minimalni kapital Društva trebao je iznositi minimalno 750.000 eura.

IZRAČUN ZAHTJEVA ZA FIKSNE OPĆE TROŠKOVE

Kapitalni zahtjev Društva za fiksne opće troškove izračunava se primjenom 25% godišnjih fiksnih općih troškova iz prethodne godine nakon raspodjele dobiti.

| | |
|--|----------------|
| Zahtjev za fiksne opće troškove | 93.723 |
| Godišnji fiksni opći troškovi iz prethodne godine nakon raspodjele dobiti | 374.892 |
| Ukupni rashodi iz prethodne godine nakon raspodjele dobiti | 586.889 |
| Od čega: fiksni rashodi koje u ime investicijskih društava snose treće strane | |
| (-) Ukupni odbici | -211.997 |
| (-) Bonusi i ostali primici za osoblje | |
| (-) Udjeli zaposlenika, direktora i partnera u neto dobiti | |
| (-) Druge diskrecijske isplate dobiti i varijabilni primici | |
| (-) Obveza za dijeljene provizije i naknade | |
| (-) Naknade za brokerske usluge i druge naknade koje klijenti plaćaju središnjim drugim ugovornim stranama | -184.640 |
| (-) Naknade vezanim zastupnicima | |
| (-) Kamate koje se klijentima, na temelju odluke društva, isplaćuju na njihova novčana sredstva | |
| (-) Jednokratni rashodi od neuobičajenih aktivnosti | |
| (-) Porezni rashodi | -17.357 |
| (-) Gubici od trgovanja financijskim instrumentima za vlastiti račun | |
| (-) Ugovorni sporazumi o prijenosu dobiti i gubitka | |
| (-) Rashodi za sirovine | -10.000 |
| (-) Uplate u fond za opće bankovne rizike | |
| (-) Rashodi povezani sa stavkama koje su već odbijene od regulatornog kapitala | |

IZRAČUN UKUPNOG ZAHTJEVA ZA FAKTOR K

Zahtjev za faktor K jednak je najmanje zbroju sljedećeg:

- faktora K za rizik za klijenta (RtC);
- faktora K za rizik za tržište (RtM);
- faktora K za rizik za društvo (RtF).

| | Iznos | Zahtjev za faktor |
|--|-------------|-------------------|
| UKUPNI ZAHTJEV ZA FAKTOR K | | 287.813 |
| Rizik za klijenta | | 254.841 |
| Imovina pod upravljanjem | 1.754.055 | 3501 |
| Novčana sredstva klijenta koja se drže - na odvojenim računima | 0 | 0 |
| Novčana sredstva klijenta koja se drže - na neodvojenim računima | 4.219.511 | 21.098 |
| Imovina koja se pohranjuje i administrira | 582.686.220 | 233.074 |
| Obrađeni nalozi klijenta - novčane transakcije | 318.176 | 318 |
| Obrađeni nalozi klijenta - trgovanje izvedenicama | 0 | 0 |
| Rizik za tržište | | 32.500 |
| Zahtjev za faktor K-NPR | | 0 |
| Pružena marža poravnanja | 25.000 | 32.500 |
| Rizik za društvo | | 472 |
| Nastanak statusa neispunjavanja obveza druge ugovorne strane | | 0 |
| Dnevni promet trgovanja - novčane transakcije | 471.627 | 472 |
| Dnevni promet trgovanja - trgovanje izvedenicama | 0 | 0 |
| Zahtjev za faktor K-CON | | 0 |

IZVJEŠTAVANJE O IZLOŽENOSTI

Prema Zakonu o tržištu kapitala izloženost Društva prema osobi ili grupi povezanih osoba proizlazi iz stavke imovine i/ili izvanbilančnih stavki prema toj osobi ili grupi povezanih osoba.

Ograničenje za investicijsko društvo u pogledu koncentracijskog rizika vrijednosti izloženosti u pogledu pojedinačnog klijenta ili grupe povezanih klijenata iznosi 25% njegova regulatornog kapitala.

Ako je taj pojedinačni klijent kreditna institucija ili investicijsko društvo ili ako grupa povezanih klijenata uključuje jednu ili više kreditnih institucija ili investicijskih društava, ograničenje u pogledu koncentracijskog rizika jest 25% regulatornog kapitala investicijskog društva ili 150 milijuna EUR, ovisno o tome koji je iznos veći, pod uvjetom da za zbroj vrijednosti izloženosti u pogledu svih povezanih klijenata koji nisu kreditne institucije ili investicijska društva, ograničenje u pogledu koncentracijskog rizika ne prelazi 25 % regulatornog kapitala investicijskog društva. Ako je iznos od 150 milijuna EUR veći od 25% regulatornog kapitala investicijskog društva, ograničenje u pogledu koncentracijskog rizika ne prelazi 100% regulatornog kapitala investicijskog društva.

Na datum 31.12.2024. Društvo nema velikih izloženosti.

9. POLITIKA DRUŠTVA VEZANO ZA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI I EVENTUALNI ŠTETNI UTJECAJ ULAGAČKIH ODLUKA NA ISTE

Uredbom (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Uredba) utvrđuju se pravila o transparentnosti za sudionike na financijskim tržištima u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost, te pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s financijskim proizvodima. Obveze iz Uredbe nadopunjene su dodatnim obvezama iz Uredbe o taksonomiji (Uredba (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088) te delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288, koja je u primjeni od 01. siječnja 2023. godine.

Temeljem odredbi gore navedenih Uredbi investicijsko društvo Agram brokeri d.d. Zagreb, Ulica grada Vukovara 74 daje sljedeću izjavu:

Izjava o neuzimanju u obzir štetnih učinaka na čimbenike održivosti

Društvo ovom Izjavom iskazuje svoju trenutnu politiku da ne uzima razmatra značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti prilikom donošenja investicijskih odluka.

Prilikom donošenja takve odluke o neuzimanju štetnih učinaka, Društvo je uzimalo u obzir:

1) Razmjernost i resursi

veličinu i organizacijsku strukturu te broj zaposlenih i veličinu imovine pod upravljanjem prilikom pružanja usluge upravljanja portfeljem vrijednosnih papira,

2) Fokus poslovnog modela

u ovom trenutku prvenstveno pruža usluge izvršavanja naloga malom broju klijenata, bez strukturiranja vlastitih financijskih proizvoda. Posljedično, poslovni model ne generira značajan utjecaj na održivost u smislu SFDR-a.

3) Ograničena dostupnost podataka i utjecaj na ostvarenje investicijskih ciljeva

Na hrvatskom tržištu kapitala trenutačno postoji manji broj izdavatelja čije su dionice uvrštene na Zagrebačku burzu koji pritom izvještava u skladu sa zahtjevima SFDR-a. Bitno smanjeni obuhvat vrijednosnih papira u koje društvo može ulagati na hrvatskom tržištu kapitalu može imati za posljedicu ostvarenja manjeg prinosa portfelja klijenta kao i smanjenje mogućnosti diverzifikacije portfelja klijenta

4) Internu politiku ulaganja vlastitih sredstava društva

Društvo vlastita sredstva ulaže konzervativno najznačajnijim dijelom u instrumente koji su „blizu novcu“

5) Praćenje regulatornih i tržišnih praksi

Unatoč tome što trenutno ne uzimamo u obzir PAI pokazatelje, društvo aktivno prati daljnji razvoj regulatornog okvira EU i domaćeg tržišta kapitala, kao i napredak u dostupnosti relevantnih podataka. Društvo je svjesno važnosti integracije održivosti u financijski sektor i otvoreno je za usklađivanje svojih procesa kada se stvore uvjeti koji omogućuju kvalitetno, transparentno i korisno izvještavanje. Do tada investicijsko društvo obavještava da neće uzimati ESG čimbenike u obzir u svojim investicijskim procesima te ne nudi proizvode koji ispunjavaju preferencije održivosti. Klijent odabirom usluga Društva je svjestan da Društvo pri investicijskim procesima trenutačno ne razmatra preferencije održivosti, ali Klijent u svakom trenutku može revidirati svoju odluku o preferencijama korištenja usluga Društva.

Budući koraci

Društvo planira periodično preispitivati ovu odluku u svjetlu promjena regulatornog okruženja, tržišne prakse i očekivanja klijenata. Društvo će razmotriti uključivanje procjene štetnih učinaka ulaganja na čimbenike održivosti u interne politike i procese društva kada se omogući šira dostupnost kvalitetnih ESG podataka i kada se postigne razina proporcionalnosti u odnosu na veličinu i poslovni model društva.

Ova izjava podliježe godišnjoj reviziji te će se po potrebi ažurirati i prije isteka toga roka u slučaju značajnih promjena regulatornih zahtjeva ili poslovnog modela društva.

Povijest promjena:

1. *Izjava društva u vezi objava povezanih s održivosti u sektoru financijskih usluga objava 12/2022.*
2. *Izjava o neuzimanju u obzir štetnih učinaka na čimbenike održivosti Objava 08/2025.*

Ivica Putica
Predsjednik Uprave