|  |  |
| --- | --- |
| **PRAVILNIK O INFORMACIJAMA KOJE SE**  **POSEBNO PRUŽAJU MALIM KLIJENTIMA**  **1. Informacije o društvu i uslugama koje pruža**   * 1. **Kontakt informacije**   Poslovno ime: Investiciono društvo TEMPLER SECURITIES AD Podgorica  Skraćeni naziv: TEMPLER SECURITIES  Sedište: Ulica Rimski trg 50 – PC Kruševac Podgorica  PIB: 03290697  Registarski broj: 4-0009725  Osnovni kapital: 135.000,00 Eur (novčani)  Internet adresa www.templer-securities.me  E-mail: [info@templer-securities.me](mailto:info@templer-securities.me)  Telefon +382 20 262 762  Osnovni račun: 520-39965-72     * 1. **Investicione usluge i aktivnosti**   Društvo obavlja sledeće investicione usluge i aktivnosti:   1. prijem i prenos naloga koji se odnose na jedan ili više finansijskih instrumenata; 2. izvršenje naloga za račun klijenta;    1. **Dozvola za rad**   Regulatorno tijelo koje je Društvu izdalo dozvolu za rad je Komisija za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija), i to Rješenjem broj 03/2-4/4-19 od 15.11.2019. godine  **1.4. Komunikacija sa klijentima**  **1.4.1. Jezik komunikacije**  Jezici komunikacije su engleski i crnogorski jezik. Društvo sa klijentima - stranim pravnim ili fizičkim licima može komunicirati na drugom stranom jeziku koji je predviđen ugovorom, pod uslovom da se ugovor, nalozi i druga neophodna dokumentacija koju klijent razmenjuje sa Društvom sastavljaju dvojezično.  **1.4.2. Način davanja i prijema naloga**  Društvo prima naloge klijenata na sledeće načine:   * telefonom * elektonskim putem   **1.4.3. Mjesto davanja naloga**  Društvo može da prima naloge:   * na elektronskoj trgovačkoj platformi u sjedištu Društva,   **1.4.4. Način dostavljanja dokumentacije i drugih informacija od strane Društva**  Društvo klijentima i potencijalnim klijentima stavlja na uvid opšta akta i druga pismena na engleskom i crnogorskom jeziku putem web sajta.  Za klijente strana pravna i fizička lica, Društvo može obezbjediti prevod na engleski jezik opštih akata i drugih pismena i informacija.  **1.5. Izvještavanje klijenata**  **1.6.1.** Društvo će klijentu dostaviti obavještenje o sljedećem:   * vremenu i mjestu prijema naloga, izmjene i opoziva naloga; * prihvatanju ili odbijanju izvršenja naloga, uz navođenje razloga za odbijanje naloga, odmah po prijemu naloga, a najkasnije narednog radnog dana od dana prijema/odbijanja naloga.   **1. 5.2.** Društvo će odmah po izvršenju naloga klijentu dostaviti:   * bitne informacije o izvršenju naloga, odnosno malom klijentu dostaviti Potvrdu o izvršenju naloga, najkasnije prvog radnog dana po izvršenju naloga, na način definisan ugovorom; * obavještenje o cijeni svake pojedinačne tranše ukoliko se transakcije izvršavaju u tranšama     **1. 5.3** Društvo će klijentu dostaviti obavještenje o svakoj značajnoj promjeni dostavljenih informacija, putem trajnog medija ili na način određen Ugovorom.  **1. 5.4.** Društvo će najmanje jednom godišnje, svakom pojedinačnom klijentu dostaviti izveštaj o imovini Klijenta, odnosno, finansijskim instrumentima koje drži za Klijenta na način određen Ugovorom, izuzev ukoliko se takav izveštaj dostavlja kao dio drugog periodičnog izveštaja.  **1.5.5.** Ovlašćena banka će na zahtev klijenta dostaviti klijentu dokaz da je izvršila nalog u skladu sa usvojenim politikama i procedurama o izvršenju naloga.  Klijent je dužan da odmah, pismeno obavesti Ovlašćenu banku o promeni adrese i drugih podataka koji su relevantni za obavještavanje, kao i za izvršavanje obaveza Ovlašćene banke pri pružanju investicionih i dodatnih usluga i aktivnosti.  **1.6. Informacije u vezi sa zaštitom finanisjskih intrumenata**  Društvo može koristiti finansijske instrumente sa računa klijenata samo na osnovu naloga klijenta.  Društvo je uspostavilo adekvatne sisteme za zaštitu vlasničkih prava klijenata kojima se onemogućava korišćenje finansijskih instrumenata klijenata za račun Društva ili za račun drugih klijenata, osim uz izričitu saglasnost klijenta:   * računi finansijskih instrumenata Društva su odvojeni od računa klijenata; * finansijski instrumenti klijenata nisu vlasništvo i ne ulaze u imovinu Društva i ne mogu se koristiti za plaćanje obaveza Ovlašćene banke prema poveriocima, * finansijski instrumenti klijenata ne mogu se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva, niti koristiti za plaćanje njegovih obaveza, * Društvo ne može da zalaže ili otuđuje finansijske instrumente u vlasništvu klijenta bez njegovog prethodnog pismenog ovlašćenja, * Društvo ne može da: * izvršava naloge klijenata na način koji nije u skladu s Zakonom i aktima Komisije, odnosno aktima regulisanog tržišta, ili MTP, * kupuje, prodaje za sopstveni račun   Društvo može da drži finansijske instrumente klijenata radi pružanja finansijskih usluga kod trećeg lica u ime klijenta (poslovi administriranja finansijskih instrumenata klijenata) Društvo klijentu odgovara samo za radnje ili propuste svojih zaposlenih, a ne odgovara klijentu za radnje ili propuste nadležnih organa i institucija.  Društvo je dužno da evidencije, račune i korespodenciju u vezi sa klijentom vodi precizno i tačno, da ih redovno usklađuje sa evidencijama i računima trećih lica koja drže imovinu klijenata, da ih vodi na način da u svakom momentu i odmah može razlikovati imovinu jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Društva i kada se imovina klijenta vodi na zbirnom računu.  Društvo je dužno da pri izboru potencijalnog inostranog depozitara na čijim računima će držati finansijske instrumente svojih klijenata, vodi računa o sledećim elementima:   * stručnosti i tržišnom ugledu depozitara, * da depozitar podliježe propisima države koji regulišu čuvanje finansijskih instrumenata za račun drugog lica, * da periodično preispituje izbor depozitara i dogovorene aranžmane za držanje i čuvanje finansijskih instrumenata klijenta. Izuzetno, Društvo može da deponuje finansijske instrumente klijenta kod depozitara u zemlji u kojoj držanje i čuvanje finansijskih instrumenata za račun drugog lica nisu posebno regulisani, samo ukoliko priroda finansijskog instrumenta ili investicione usluge povezane sa navedenim instrumentom zahtjeva deponovanje kod depozitara u toj državi ili profesionalni klijent pisanim putem zahteva deponovanje svojih finansijskih instrumenata kod depozitara u toj državi. * Društvo ne smije da otuđuje ili zalaže finansijske instrumente u vlasništvu klijenta bez njegovog prethodnog pismenog ovlašćenja, da kupuje, prodaje ili pozajmljuje finansijske instrumente isključivo radi naplate provizije ili druge naknade, koristi finansijske instrumente klijenta za plaćanje svojih obaveza, kao i obaveza drugih klijenata. * finansijski instrumenti klijenta koje drži Društvo mogu se koristiti za račun Društva ili za račun drugih klijenata samo uz izričitu saglasnost klijenta   **1.7. Politika upravljanja sukobom interesa**  Sukob interesa pri pružanju investicionih usluga je moguć u sledećim slučajevima:   1. kada se interesi nekog klijenta Društva sukobljavaju sa:  * interesima drugog klijenta Društva, * interesima Društva, drugog relevantnog lica i svih lica blisko povezanih sa njima,  1. kada je Društvo dobilo povjerljivu / insajdersku informaciju u vezi sa sadašnjim ili bivšim klijentom, koja bi bila korisna drugom klijentu, 2. kada su interesi relevantnog lica u sukobu sa interesima Društva   **1.7.1. Način utvrđivanja postojanja sukoba interesa**  Prilikom utvrđivanja sukoba interesa koji mogu štetiti interesima klijenata, razmotriće se da li Društvo, relevantna lica i sa njima blisko povezana lica, pružanjem investicionih usluga:   1. mogu ostvariti finansijsku dobit ili izbjeći gubitak na štetu klijenta; 2. imaju finansijski ili neki drugi interes ili korist od rezultata usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene za račun klijenta, a koji se razlikuje od interesa klijenta; 3. imaju finansijski ili neki drugi motiv koji odgovara interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa klijenta kome se pruža određena usluga 4. obavljaju istu djelatnost kao klijent; 5. primaju ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni podsticaj uslijed posla obavljenog za klijenta u vidu novca, roba, usluga i sl., a što nije uobičajena provizija ili naknada za taj posao   Pod podsticajem u smislu ovog Pravilnika smatra se svaki poklon u obliku novca, dragocjenosti, prava i usluga datih bez naknade Društvu i/ili relevantnim licima. Zaposleni mogu da prime poklon u vrijednosti do 50 Eur, a svaki primljeni poklon iznad tog iznosa dužni su da prijave Upravi Društva, te da ga vrate pokolonodavcu ukoliko Uprava donese takvu odluku. Zaposleni ne smiju da primaju novac kao podsticaj bez obzira na iznos.  Relevantna lica ne smiju pružati investicione i dodatne usluge na način koji je u interesu pojedinih klijenata, a na štetu drugih klijenata.  Relevantno lice je dužno da prilikom pružanja investicionih usluga:   1. stavlja interese svojih klijenata ispred sopstvenih interesa, 2. da posluje pravično, pošteno i profesionalno u skladu sa najboljim interesima klijenata.   Metode upravljanja sukobima interesa i kontrole pristupa poverljivim informacijama obuhvataju:  kontrolu razmjene informacija između:   * relevantnih lica u Društvu, * različitih djelova u Društvu, * obavezu prijavljivanja ličnih transakcija, * obavještavanje klijenta o mogućim sukobima interesa u vezi sa investicionom uslugom / transakcijom i pribavljanje pismenog odobrenja klijenta da se ne protivi takvom konfliktu interesa, * neprihvatanje pružanja investicionih usluga.   Kontrola razmjene informacija podrazumeva ograničen pristup i protok poverljivih informacija samo na osobe koje moraju da znaju te informacije.  Relevantnim licima je zabranjeno da:   1. saopštavaju poverljive informacije u vezi sa finansijskim instrumentima kojima se trguje drugom relevantnom licu zaposlenom u Kreditnoj instituciji, 2. učestvuju, lično ili preko Društva, u bilo kojoj odluci o kupovini ili prodaji finansijskih instrumenata dok su u posjedu povjerljivih informacija koje se direktno tiču preduzeća, 3. primaju ili pokušaju da dobiju povjerljive informacije u vezi sa finansijskim instrumentima od strane drugih zaposlenih ili klijenta Društva, 4. pristupaju fajlovima i bazama podataka koji sadrže povjerljive informacije, osim u skladu Pravilnikom o sprečavanju konflikta interesa 5. saopštavaju informacije trećim licima vezano za kupovinu/prodaju finansijskih instrumenata koje je kupio/prodao klijent Društva, kao ni druge insajderske informacije kako bi sebi ili trećim osobama pribavili ličnu korist.   Podaci koje relevantna lica saznaju u vezi s ispostavljenim nalozima i transakcijama finansijskih instrumenata klijenata, kao i njihovih portfolia smatraju se poslovnom tajnom.  **1.8. Pritužbe klijenata**  Društvo je dužno da procedure postupanja po pritužbama klijenata.  Pritužbu mogu podnijeti klijenti Društva, odnosno potencijalni klijenti Društva, na jedan od sledećih načina:   1. slanjem putem pošte; 2. slanjem skenirane pritužbe putem e - maila na: [info@templer-securities.me](mailto:info@templer-securities.me)   Pritužbe se podnose u pisanoj formi, na Obrascu koji je sastavni dio ovog Pravilnika i moraju da sadrže najmanje sledeće podatke:   1. lične podatke lica koje podnosi pritužbu i to: ime i prezime, odnosno naziv pravnog lica, JMBG (MB), adresu, kontakt e-mail i kontakt telefon 2. datum podnošenja pritužbe 3. opis predmeta pritužbe i dokaze 4. potpis podnosioca pritužbe.   Klijent može dati i predlog za rješenje situacije koja je predmet pritužbe, ukoliko to želi.  Lice ovlašćeno za postupanje po pritužbama klijenata (u daljem tekstu: ovlašćeno lice) će najduže u roku od pet radnih dana od dana prijema pritužbi, utvrditi eventualno sporne činjenice, sastaviti izveštaj o pritužbi i isti dostaviti izvršnom direktoru Društva.  Izvršni direktor kome je dostavljena pritužba sa izvještajem internog kontrolora, dužan je da odmah, a najkasnije u roku od 3 radna dana od dana prijema, donese odluku po pritužbi i dostavi je ovlašćenom licu na dalje postupanje.  Najkasnije narednog radnog dana od dana prijema odluke izvršnog direktora, ovlašćeno lice u pisanoj formi prosleđuje klijentu odgovor po pritužbi.  Društvo će odgovor na pritužbu poslati na način koji je podnosilac pritužbe naveo u obrascu pritužbe. Ukoliko podnosilac pritužbe nije naveo način prijema odgovora na pritužbu, Društvo će odgovor poslati na navedenu e-mail adresu ili poštom na adresu koja je navedena u obrascu pritužbe.  **2. Informacije u vezi sa finansijskim istrumentima**  **2.1. Finansijski intrumenti i sa njima povezani rizici**  Djelatnost Društva obuhvata sledece finanisjske intrumente definisane Zakonom o tržištu kapitala: finansijske ugovore o razlikama;  **2.1.1. Osnovne karakteristike pojedinih finansijskih instrumenata**  **Prenosive hartije od vrijednosti** su vrste hartija od vrijednosti koje su prenosive na tržištu kapitala, osim platnih instrumenata, kao što su:   1. akcije akcionarskog društva i druge hartije od vrijednosti koje predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvima ili drugim subjektima i potvrde o deponovanim akcijama; 2. obveznice i drugi oblici sekjuritizovanog duga, uključujući i potvrde o tim deponovanim hartijama od vrijednosti; i 3. druge hartije od vrijednosti koje daju pravo na sticanje ili prodaju prenosivih hartija od vrijednosti koje omogućavaju kupovinu ili prodaju ili isplatu u gotovom novcu, čiji iznos se utvrđuje upućivanjem na prenosive hartije od vrijednosti, valute, kamatne stope, prinose, robu, ili druge indekse ili jedinice.   Vlasničke hartije od vrijednosti su akcije i druge prenosive hartije od vrijednosti, ekvivalentne akcijama društva koje predstavljaju udio u kapitalu, kao i druge vrste prenosivih hartija od vrijednosti koje daju pravo njihovog sticanja na osnovu konverzije ili uživanja prava koja iz njih proizilaze.  Dužničke hartije od vrijednosti su obveznice i drugi oblici prenosivih sekjuritizovanih dugova, osim hartija od vrijednosti koje su ekvivalentne akcijama i hartijama od vrijednosti koje, ako se konvertuju ili se ostvare glasačka prava koja iz njih proizilaze, daju pravo na sticanje akcija ili hartija od vrijednosti istovjetnih akcijama.  **Akcije**  Akcije su dematerijalizovane vlasničke hartije od vrijednosti koje izdaje akcionarsko društvo. Akcionarsko društvo je društvo čiji je osnovni kapital podIJeljen na akcije koje ima jedan ili više akcionara i nemaju rok dospeća.  Akcije mogu biti:   * obične i * povlašćene.   Akcije su hartije od vrijednosti koje predstavljaju učešće u kapitalu ili u pravima glasa pravnog lica.  Akcije iste klase uvek daju ista prava. Obične akcije uvjek čine jednu klasu akcija.  Akcije se mogu izdavati sa ili bez nominalne vrijednosti. Ako društvo izdaje akcije sa nominalnom vrijednošću, sve akcije iste klase moraju imati istu nominalnu vrijednost.  Obične akcije zakonitom imaocu daju sledeća prava:   * pravo učešća i pravo glasa na skupštini akcionara, * pravo na isplatu dividende, * pravo učešća u raspodeli likvidacionog ostatka ili stečajne mase u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaj, * pravo prečeg sticanja običnih akcija i drugih finansijskih instrumenata zamenljivih za obične akcije, iz novih emisija, * druga prava u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i statutom akcionarskog društva.   Obične akcije ne mogu se pretvoriti u povlašćene akcije ili druge finansijske instrumente.  Povlašćene akcije zakonitom imaocu daju jedno ili više povlašćenih prava utvrđenih statutom i odlukom o izdavanju akcija:   * pravo na dividendu u unaprijed utvrđenom novčanom iznosu ili procentu od njene nominalne vrijednosti, koja se isplaćuje prioritetno u odnosu na imaoce običnih akcija, * pravo da mu se neisplaćena dividenda kumulira i isplati prije isplate dividendi imaocima običnih akcija; * pravo da participira u dividendi koja pripada imaocima običnih akcija, u svim slučajevima isplate dividende imaocima običnih akcija ili po ispunjenju određenih uslova (participativna preferencijalna akcija); * pravo prvenstva naplate iz likvidacionog ostatka ili stečajne mase u odnosu na imaoce običnih akcija; * pravo pretvaranja tih akcija u obične ili u drugu klasu preferencijalnih akcija (zamenljive preferencijalne akcije); * pravo prodaje tih akcija akcionarskom društvu po unaprijed utvrđenoj cijeni   **Obveznice**  Obveznice su dugoročni prenosivi i dematerijalizovani finansijski instrumenti koje izdaju države, lokalne samouprave, banke i privredna društva kako bi finansirali dugoročne investicije. Izdavanjem obveznica, izdavalac se obavezuje da će zakonitom imaocu obveznica isplatiti određeni novčani iznos (kamatu i glavnicu) na način i u skladu sa uslovima pod kojim je obveznica izdata.  Obveznice se mogu podjeliti prema njihovim brojnim karakteristikama, a najčešće se djele:   * + prema izdavaocu:   državne – izdavalac je država, odnosno Ministarstvo finansija ili trezor,municipalne – izdavalac je jedinica lokalne samouprave, korporativne – izdavalac je privredno društvo.   * + prema kamatnoj stopi:   obveznice bez isplate kamate (kupona), obveznice s nepromenjivom kamatnom stopom (kuponom), obveznice sa promenjivom kamatnom stopom (kuponom).   * + prema otplati glavnice:   obveznice sa jednokratnim dospjećem glavnice – izdavalac glavnicu isplaćuje o dospjeću, obveznice sa amortizujućom otplatom glavnice.  **Instrumenti tržišta novca**  Instrumenti tržišta novca su finansijski instrumenti kojima se obično trguje na tržištu novca, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i sertifikati o depozitu, izuzev instrumenata plaćanja.   1. **Državni (Trezorski) zapisi** - Finansijski instrumenti koje izdaje Ministarstvo finansija u cilju finansiranja državnog budžeta. Kupuju se na aukcijama koje objavljuje Ministarstvo finansija. 2. **Blagajnički zapisi** - Prenosivi finansijski instrumenti s rokom dospjeća do jedne godine. Smatraju se nerizičnim instrumentom, a glavne karakteristike su mu sigurnost i niži prinos. 3. **Komercijalni zapisi** - Prenosivi finansijski instrumenti koje izdaju društva (izdavalac), u dematerijaliziranom obliku i glase na ime. Omogućuju podmirenje kratkoročnih potreba društva tako da izdavalac, zavisno od situacije na tržištu, izdaje tranše zapisa koje su u okviru limita uspostavljenog programa. Komercijalni zapis je najčešće negarantovani (neosigurani) finansijski instrument. 4. **Sertifikati o depozitu -** Prenosivi finansijski instrumenti kojima banke pribavljaju kratkoročna novčana sredstva.   **Jedinice institucija kolektivnog investiranja**  Jedinice institucija kolektivnog investiranja su jedinice u subjektima kolektivnog investiranja koji su dobili odobrenje Komisije za tržište kapitala, u skladu sa zakonima kojima se uređuje poslovanje investicionih i penzionih fondova.  **Derivati**  Izvedeni finansijski instrumenti obuhvataju:   1. opcije, fjučerse, svopove, kamatne forvarde i druge izvedene finansijske instrumente koji se odnose na hartije od vrijednosti, valute, kamatne stope ili kamatne prinose, jedinice emisije gasa sa efektom staklene bašte, kao i druge izvedene finansijske instrumente, finansijske indekse ili finansijske jedinice koje se mogu saldirati u gotovom novcu ili razmjenom; 2. opcije, fjučerse, svopove, kamatne forvarde i ostale izvedene finansijske instrumente koji se odnose na robu i koji se obavezno saldiraju u gotovom novcu ill mogu biti saldirani u gotovini na zahtjev jedne od ugovornih strana, iz razloga koji nijesu vezani za neizvršenje obaveza ili raskid ugovora; 3. opcije, fjučerse, svopove i druge izvedene finansijske ugovore koji se odnose na robu i mogu biti saldirani fizički, pod uslovom da se tom robom trguje na regullsanom trzištu i/ili MTP-u i/ili OTP-u, osim veleprodajnih energetskih proizvoda kojima se trguje na OTP-u koji moraju biti saldirani razmjenom; 4. opcije, fjučerse, svopove, forvarde i druge izvedene finansijske instrumente koji se odnose na robu i mogu biti saldirani fizički, na način koji nlje predviđen u podtački ove tačke, koji nijesu predviđeni za trgovanje i imaju karakteristike izvedenih finansijskih instrumenata; 5. Izvedene finansijske instrumente za prenos kreditnog rizika; 6. finansijske ugovore o razlikama; 7. opcije, fjučerse, svopove, kamatne forvarde i druge izvedene finansijske instrumente koji se odnose na klimatske promjene, troškove prevoza, jedinice emisije gasa sa efektom staklene bašte ili stope inflacije ili drugu zvaničnu ekonomsku statistiku koja mora biti saldirana u gotovom novcu na zahtjev jedne od ugovornlh strana iz razloga koji nijesu povezani sa neizvršenjem obaveza ili raskidom ugovora, kao i druge izvedene finansijske ugovore koji se odnose na imovinu, prava, obaveze, indekse i druge jedinice mjere koje imaju karakteristike drugih izvedenih finansijskih instrumenata, kojima se trguje na regulisanom tržištu, MTP-u ili OTP-u; i 8. jedinice emisije gasa sa efektom staklene baste.   **2.2. Rizici ulaganja u finansijske instrumente**  **2.2.1. Opšti rizici u poslovanju sa finansijskim instrumentima:**   * valutni rizik, odnosno rizik promjene kursa; * kamatni rizik, odnosno rizik mogućnosti gubitka uslijed promjena kamatnih stopa; * rizik promjene kreditnog rejtinga zemlje, i to kao: rizik nemogućnosti plaćanja duga određene zemlje, politički rizik, uključujući i rizik neočekivanih regulatornih promjena koje utiču na tržište kapitala i položaj investitora; * rizik inflacije, odnosno rizik smanjenja vrijednosti finansijskih instrumenata usled opšteg rasta cijena * rizik likvidnosti, odnosno rizik nemogućnosti prodaje finansijskih instrumenata na sekundarnom tržištu kapitala zbog smanjene tražnje ili neefikasnosti tržišta; * rizik emitenta, odnosno rizik smanjenja vrednosti finansijskih instrumenata zbog pada kreditnog rejtinga izdavaoca; * rizik stečaja, odnosno rizik smanjenja ili potpunog gubitka vrijednosti finansijskih instrumenata zbog otvaranja stečajnog postupka nad emitentom finansijskih instrumenata; * rizik psihologije tržišta, odnosno rizik promjene vrijednosti finansijskih instrumenata zbog špekulativnih aktivnosti investitora; * rizik kvara na informacionim sistemima i/ili rizik prekida komunikacijskih veza između ovlašćenih banaka, registra, depoa i kliringa hartija od vrijednosti, organizatora tržišta i/ili uređenih javnih tržišta finansijskih instrumenata; * rizik finansijskog leverage, kupovina finansijskih instrumenata zaduživanjem znatno povećava rizik od gubitka; * rizik dnevnog trgovanja (day trading risk), odnosno rizik mogućnosti dnevnog ili trenutnog gubitka uslijed izvršavanja transakcija u istom danu; * rizik segmenata tržišta (rizik pojedinih segmenata tržišta u zemlji ili u inostranstvu).   **2.2.2. Posebni rizici u poslovanju sa finansijskim instrumentima i to:**  **u poslovanju sa akcijama**   * tržišni rizik, rizik volatilnosti, odnosno rizik pada vrijednosti akcije usled uobičajenih periodičnih kretanja cena na tržištu; * rizik prinosa, odnosno rizik odnosa tržišne cijene i isplate dividende, ili rizik neplaćanja dividende; * rizik stečaja ili likvidacije akcionarskog društva, može dovesti do potpunog gubitka za klijenta;   **u poslovanju sa obveznicama:**   * tržišni rizik, rizik volatilnosti, odnosno rizik pada vrijednosti obveznice uslijed uobičajenih periodičnih kretanja cijena na tržištu; * rizik reinvestiranja; * rizik promene kreditnog rejtinga izdavaoca, odnosno rizik da izdavaoc neće biti u mogućnosti podmiriti svoje dospjele obaveze na osnovu emitovanih obveznica; * rizik prinosa, odnosno rizik promjene prinosa uslijed prodaje obveznice prije dospjeća; * rizik promjene kamatnih stopa, odnosno rizik promjene kamatne stope na tržištu u odnosu na kamatnu stopu na obveznicu, npr. ako kamatna stopa na tržištu poraste više od kamatne stope na obveznicu; * rizik likvidnosti, odnosno rizik da se ponuda i/ili tražnja za pojedinu obveznicu smanji ili potpuno nestane, * valutni rizik, odnosno rizik da će se smanjiti vrijednost obveznica koje su denominovane u jednoj valuti ili uz valutnu klauzulu, a izražene u drugoj valuti uslijed promjene kursa tih valuta.   **u poslovanju sa jedinicama kolektivnog investiranja:**   * valutni rizik je rizik koji je moguć ukoliko se imovina fonda sastoji od finansijskih instrumenata denominovanih u različitim valutama. Promjene međusobnog odnosa tih valuta mogu uticati na povećanje, odnosno smanjenje imovine fonda, a samim tim i vrijednosti uloga investitora u fond; * tržišni rizik tj. rizik pada vrijednosti imovine fonda uslijed pada vrijednosti cijena finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda; * kreditni rizik je rizik da izdavaoci finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda nisu u mogućnosti da izvršavaju svoje finansijske obaveze, što uzrokuje pad vrijednosti imovine fonda; * rizik likvidnosti je rizik da je tržište finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda nelikvidno, da fond ne može brzo i po fer cijeni da proda finansijske instrumente kako bi izašao u susret zahtjevima za otkup uloga.   **u poslovanju sa izvedenim finansijskih instrumentima:**   * pozicioni rizik je rizik gubitka zbog promjene cijene (povećanja ili smanjenja) finansijskog instrumenta odnosno u slučaju finansijskog instrumenta koji je izveden iz promjene cene odnosne varijable; * opšti pozicioni rizik kao rizik gubitka na osnovu promjene cijene finansijskog instrumenta uslijed promjene nivoa kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala, nezavisno od bilo koje specifične karakteristike tog finansijskog instrumenta; * specifični pozicioni rizik kao rizik gubitka na osnovu promjene cijene finansijskog instrumenta uslijed činjenica koje se odnose na izdavaoca instrumenta, odnosno u slučaju izvedenog finansijskog instrumenta, uslijed činjenica koje se odnose na izdavaoca osnovnog finansijskog instrumenta; * kursni rizik je rizik gubitaka koji nastaje zbog promjene kursa valuta; * robni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog promjena cijena robe; * rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog postojeće ili očekivane nemogućnosti investicionog društva da izmiri svoje novčane obaveze u roku dospjeća.   **3. Informacije o troškovima i povezanim izdacima**  Društvo dužno je da dostavi postojećim i potencijalnim malim investitorima informacije o troškovima, a naročito:   1. ukupnu cijenu koju plaća klijent u vezi sa finansijskim instrumentom ili investicionom ili pomoćnom uslugom, uključujući naknade, provizije, troškove i druge izdatke, kao i poreze koji se plaćaju preko investicionog društva, odnosno, osnov za izračunavanje ukupne cijene, na način na koji je klijent može provjeriti, ako nije moguće navesti tačnu cijenu; 2. naznaku valute i važeći kurs za konverziju i troškove, ako iznos cijene treba platiti u stranoj valuti; 3. mogućnost nastanka drugih troškova ili poreskih obaveza povezanih transakcijama u vezi sa finansijskim instrumentom ili investicionom uslugom, koje ne određuje i koji se ne plaćaju preko investicionog društva; 4. način plaćanja ili drugi način izvršavanja obaveza plaćanja troškova iz tač. 1 i 3 ovog stava.   Društvo dužno je da sačini specifikaciju provizija, koje obračunava po stavkama odvojeno u svakom pojedinom slučaju.  Svi podaci o troškovima i naknadama navedeni su u Tarifniku investicionog društva.  **4. Završne odredbe**  Ovaj Pravilnik kao i njihove izmjene i dopune, stupaju na snagu danom donošenja. | **RETAIL INVESTORS INFORMATION POLICY**  **1. Information on the Company and the Services it Provides**   * 1. **Contact Information**   Business name: Investment Company TEMPLER SECURITIES AD Podgorica  Abbreviated name: TEMPLER SECURITIES  Headquarters: Street Rimski trg 50 – PC Kruševac Podgorica  TIN: 03290697  Registration Number: 4-0009725  Share Capital: € 135.000,00 (paid-in)  Internet address: www.templer-securities.me  E-mail: [info@templer-securities.me](mailto:info@templer-securities.me)  Phone number: +382 20 262 762  Basic bank account: 520-39965-72   * 1. **Investment Services and Activities**   The Company provides the following investment services and activities:   1. receipt and transfer of the order related to one or more financial instruments; 2. order execution for the client’s account;    1. **License**   The regulatory authority which issued the work permit to the Company is the Capital Market Commission (hereinafter: Commission), under the Resolution No 03/2-4/4-19 of November 15 2019 year.   * 1. **Communication with the Clients**      1. **The Language of Communication**   The languages of communication are English and Montenegrin language. The Company can communicate with the foreign legal entities and natural persons in other foreign language stipulated by the contract, provided that the contract, orders and other necessary documentation that a client shares with the Company are drawn up bilingual.   * + 1. **The Manner of the Order Delivery and Receipt**   The Company receives the client’s orders:   * by phone * electronically   .   * + 1. **The Venue of Order Delivery**   The Company can receive the orders:   * On electronic trading platform in the Company headquarters,   + 1. **Company’s Delivery Manner of Documentation and Other Information**   The Company provides the clients and potential clients with an insight into general acts and other written documents in English and Montenegrin through the website.  For clients that are foreign legal entities and natural persons, the Company could provide the translation of the general acts and other written documents and information into the English language.   * 1. **Informing the Clients**      1. The Company shall provide the client with the information on the following: * time and venue of the order receipt, changes and withdrawal of the order; * acceptance and rejection of the order execution, listing the reasons for the order rejection immediately after the order receipt, not later than the following working day from the day of the order receipt/rejection.   + 1. The Company shall, immediately after the order execution, deliver to the client: * important information on the order execution; the Confirmation on the order execution to a small client, not later than the first working day upon the order execution, in the manner defined by the contract; * notification on the price of each individual tranche if the transactions are conducted in tranches.   + 1. The Company shall deliver to the client the notification on every significant change of the delivered information, through durable medium or in the manner defined by the Contract.     2. The Company shall, at least once a year deliver the   report on the Client’s assets, i.e. financial instruments that it holds for a client in a manner defined by the Contract, to each client respectively, unless such a report is delivered as the part of the other periodic report.   * + 1. The Company shall, at the client’s request, deliver to the client the proof that the order has been executed in accordance with adopted policies and procedures on the order execution.   The Company is obliged to immediately inform the authorized bank in writing on the change of the address and other information relevant for informing, as well as executing obligations of the Authorized bank while providing investment and additional services and activities.   * 1. **Information on Financial Instrument Protection**   The Company can use financial instruments from a client’s account only upon the client’s order.  The Company has established the adequate systems for the protection of client’s ownership rights, by which the use of client’s financial instruments for account of the Company or for the account of other clients is disabled, except with an explicit client’s consent:   * financial instrument accounts of the Company are separated from the clients’ accounts; * clients’ financial instruments are not the ownership and part of the Company’s assets and cannot be used for paying the obligations of the Authorized bank to the fiduciary, * clients’ financial instruments can neither be included in the liquidity and bankruptcy estate of the Company, nor used for paying its obligations, * the Company cannot pledge or alienate Financial instruments owned by the client, without his/her previous written authorization, * the Company cannot: * execute the clients’ orders in the manner which is not in accordance with the Law and act of the Commission, and the acts of the regulated market or MTP * buy, sell the financial instruments for its own account   The Company may hold for clients behalf the clients’ financial instruments in order to provide financial services with the third party (administration activities of the clients’ financial instruments). The Company is liable to the client solely for the activities or failures of its employees and is not liable to the client for the activities and failures of the authorized bodies and institutions.  The Company is obliged to keep the records, receipts and correspondence concerning the client, accurately and precisely, and to adjust them regularly with the records and receipts of the third parties that hold the clients’ assets, to keep them in such a way to be able, in every moment and immediately, to differentiate the assets of one client from the assets of other clients and the assets of the very Company, when the assets of the client are kept on the clients’ account.  The Company is obliged to, when choosing a foreign trustee on whose accounts it shall keep financial instruments of its clients, take into account the following elements:   * expertise and market reputation of a trustee, * that the trustee is subject to the regulations of the state which regulate holding of the financial instruments for the other party account, * to occasionally reconsider the choice of the trustee and agreed arrangements for holding and keeping client’s financial instruments. By way of exception, the Company can deposit a client’s financial instruments with the trustee in the country where holding and keeping financial instruments for other party account have not been specifically regulated, only if the characteristics of the financial instrument or investment service related to the listed instrument require a deposit with the trustee in that country or a professional client requires, in writing, a deposit of his/her financial instruments with a trustee in that country. * the Company must not pledge or alienate the financial instruments owned by the client without his previous written authorization, buy, sell or borrow financial instruments exclusively for charging the commission or other fees, use a client’s financial instrument for paying its obligations, as well as other clients’ obligations. * client’s financial instruments held by the Company may be used for the Company’s account or for the other clients’ account, solely with the exclusive client’s consent.   1. **Conflict Interests Management Policy**   Conflict of interests, while providing investment services, is possible in the following cases:   1. When the interests of the Company’s client are in conflict with:  * the interests of other Company’s client, * the interests of the Company, other relevant person and all persons closely connected with them  1. When the Company receives confidential/insider information related to the current or former client which could benefit other client, 2. When the interests of the relevant person are in conflict with the interests of the Company.    * 1. **The manner of Ascertaining the Conflict of Interest**   While ascertaining conflict of interests that can harm the clients’ interests, it will be taken into consideration if the Company, the relevant persons and persons closely related to them, by providing investment services:   1. may make a financial profit or avoid loss at the expense of the client; 2. have financial or other interest or benefits from the results of the service provided to the client or transactions conducted for the client’s account, different from the client’s interest; 3. have financial or other motif corresponding to the interests of other client or a group of clients at the expense of the interests of the client to whom specific service has been provided; 4. perform the same activity as the client 5. receive or shall receive, from a person who is not a client, an additional incentive as a result of a business performed for the client in form of money, goods, services etc., which is not usual commission or fee for that business   Incentive, in terms of this Policy, is considered to be any gift in the form of money, valuables, rights and services given, without any fee, to the Company and/or relevant persons. Employees can receive a gift in the value up to €50, and they are obliged to report every received gift that exceeds that amount to the Company Management and return it to the donor if the Management makes such a decision. Employees must not accept money as an incentive regardless the amount.  The relevant persons must not provide investment and additional services in the manner that is of the interests of specific clients, at the expense of other clients.  While providing the investment services a relevant person is obliged to:   1. put the interests of its clients before their own interests 2. operate in a just, fair and professional manner, in accordance with the client’s best interests.   Methods of managing the conflict of interests and control of the access to the confidential information encompass:  the control of the information sharing among:   * relevant persons in the Company, * different parts of the Company, * the obligation to register personal transactions, * informing the clients on the potential conflict of interests related to the investment service/transaction and obtaining a client’s written statement saying he/she agrees with such conflict of interests, * rejecting the provision of the investment services.   The control of the information sharing implies limited access and flow of confidential information solely for persons who are to know that information.  Relevant persons are forbidden to:   1. report confidential information on financial instruments traded to other relevant persons employed in the Credit institution, 2. participate, personally or through the Company in any decision-making on buying or selling financial instruments while having confidential information directly concerning the Company, 3. receive or try to obtain confidential information related to the financial instruments by other employees or client of the Company, 4. access files and data basis containing confidential information, except in accordance with the Policy on Preventing Conflict of Interests 5. report the information to the third parties related to buying/selling financial instruments bought/sold by the Company’s client, as well as other insider information in order to obtain personal benefit for themselves or for third parties.   The data which relevant parties obtain related to the given orders and transactions of the client’s financial instruments, as well as their portfolio, are considered to be a business secret.   * 1. **Client’s Complaints**   The Company is obliged to act upon the client’s complaints.  A complaint may be filed by the clients of the Company, or potential clients of the Company, in one of the following manners:   1. sending it by post 2. sending the scanned complaint via email   [info@templer-securities.me](mailto:info@templerfx.me)  Complaints are filed in writing, on the Form, which is the integral part of this Policy and must conatin, at least, the following data:   1. personal information of the person filing the complaint, such as: first name and surname, or the name of the legal entity, IN, address, contact email and contact phone number 2. the date of complaint filing 3. description of the complaint’s subject and evidence 4. signature of the complaint submitter   A client may propose the solution to the situation that is the subject of the complaint, if he/she wants so.  A person authorized to act upon the client’s complaints (hereinafter: authorized person) shall determine possible disputable facts, draft the report on complaint and deliver it to the Company’s CEO in a period not longer than five working days from the day of the complaint receipt.  The authorized person shall, in writing, forward to the client a reply on the complaint, in a period not longer than the following working day from the day of the receipt.  The Company shall send a reply on the complaint in a manner defined in the Form by the complaint submitter. If the complaint submitter has not defined the manner of the complaint reply receipt, the Company shall send the reply to the listed e-mail or by post to the address listed in the complaint Form.   1. **Financial Instrument Information**    1. **Financial Instruments and Related Risks**   The Company’s Business includes the following financial instruments defined by the Law on Capital Market: Financial contracts for differences   * + 1. **Basic Characteristics of the Specific Financial Instruments**   **Transferable securities** are type of securities that are transferable on the capital market, except from the cash instruments, and those are:   1. shares of a joint-stock company and other securities representing a share in capital or membership rights in companies or other entities, as well as a confirmation of a deposited shares; 2. bonds and other forms of securitized debt, including confirmation on those deposited securities; and 3. other securities that give right to the acquisition or sale of transferable securities that enable the purchase, sale or payment in cash, the amount of which is determined by referring to transferable securities, currencies, interest rates, income, commodities, or other indexes or units.   Equity securities are shares and other transferable securities, equivalent to shares of the Company that represent a share in the capital, as well as other types of transferable securities that give right to their acquisition based on conversion or enjoyment of the rights arising from them.  Debt securities are bonds and other forms of transferable securitized debts, except for securities that are equivalent to shares and securities that, if converted or if the voting rights arising from them are achieved, give the right to acquire shares or securities of identical stocks.  **Stocks**  Stocks are dematerialized equity shares issued by the joint-stock company. Joint-stock company is a company whose share capital is divided into shares owned by one or more stock holders and has no maturity date.  Stocks can be:   * common and * preferred.   Stocks are securities representing a share in capital or in voting rights of the legal person.  Stocks of the same class always give same rights. Common stocks always make one type of stocks.  Stocks may be issued with or without nominal value. If the Company issues stocks with nominal value, all stocks of the same class must have the same nominal value.  Common stocks give the following rights to the legal holder:   * right to participate and voting right at the stock holders’ assembly, * right to dividend payment, * right to participate in distribution of liquidity or bankruptcy estate in accordance with the Law regulating the bankruptcy, * the preemptive right to acquire common stocks and other financial instruments convertible to common stocks, from new emissions, * other rights in accordance with the Law on Capital Market and Statute of the joint-stock company.   Common stocks cannot be converted into preferred stocks or other financial instruments.  Preferred stocks give to the legal holder one or more preferred rights, defined by the Statute and the Resolution on the stock issuing:   * the right to dividend in predetermined cash amount or percent of its nominal value, that is paid as a priority in relation to the holders of the common stocks, * the right to have unpaid dividend accumulated and paid prior to dividends payment to the common stock holders; * the right to participate in dividend in possession of a common stock holders, in all cases of the dividend payment to the common stock holder or upon meeting specific conditions (participative preference stock); * the preemptive right to collect from the liquidation or bankruptcy estate in relation to the holders of common stocks * the right to conversion of those stocks into common or into another class of preferred stocks (convertible preferred stocks); * the right to sell those stocks to the joint-stock company at the predetermined price.   **Bonds**  Bonds are long-term transferable and dematerialized financial instruments issued by a state, local government, bank and commercial company in order to finance long-term investments. By issuing bonds, the issuer is obliged to pay specific amount of money (interest and principal) in a manner and in accordance with the conditions under which a bond has been issued to the legal bond holder.  Bonds can be divided according to their numerous characteristics, and most commonly according to:   * the issuer;   state – the issuer is a government, i.e. Ministry of Finance or treasury, municipal – the issuer is local government unit, corporative – the issuer is a commercial company.   * the interest rate;   bonds without interest payment (coupon), bonds with an invariable interest rate (coupon), bonds with variable interest rate (coupon).   * the principal payment:   Bonds with one-time principal maturity - the issuer pays principal on maturity, bonds with redeemed repayment of principal.  **Money Market Instruments**  Money Market Instruments are financial instruments that are usually traded on the money market, such as treasury, cash and commercial records and deposit certificates, other than payment instruments.   1. **State (Treasury) Records** – Financial instruments issued by the Ministry of Finance with a view to financing the state budget. They are bought at the auctions organized by the Ministry of Finance. 2. **Cash Records** – Transferable financial instruments with the maturity up to one year. They are considered to be non-risk instruments, and their main characteristics are security and lower income. 3. **Commercial Records** – Transferable financial instruments issued by the state (issuer), in dematerialized form and they are entitled. They enable the settlement of the short-term needs of the company so that the issuer, depending on the situation in the market, issues tranches of records within the limits of the established program. A commercial record is most often non-guaranteed (uninsured) financial instrument. 4. **Deposit Certificates** – Transferable financial instruments to which the banks provide short-term financial funds.   **Units of the Collective Investment Institutions**  Units of the collective investment institutions are the units in entities of the collective investment which got the confirmation from the Capital Market Commission, according to the laws regulating the investment and pension funds modus operandi.  **Derivatives**  Derived financial instruments include:   1. options, futures, swaps, interest forwarders and other derivative financial instruments relating to securities, currencies, interest rates or interest income, greenhouse gas emission units, and other derivative financial instruments, financial indexes or financial units that can be settled in cash or exchange; 2. options, futures, swaps, interest forwarders and other derivative financial instruments that are related to goods and which are mandatory cash-settled or can be settled in cash at the request of one of the contracting parties, for reasons that are not related to non-fulfillment of obligations or contract termination; 3. options, futures, swaps and other derivative financial contracts relating to goods and may be physically settled, provided that such goods is traded on a regulated market and/or MTP and/or OTP, other than wholesale energy products traded on OTPs that must be settled by exchange; 4. options, futures, swaps, forwards and other derivative financial instruments that relate to goods and may be physically settled, in the manner not provided in the item of this paragraph, which are not intended for trading and have characteristics of derivative financial instruments; 5. derivative financial instruments for the transfer of credit risk; 6. financial contracts on differences; 7. options, futures, swaps, interest forwards and other derivative financial instruments related to climate change, transport costs, greenhouse gas emission units or inflation rates, or other official economic statistics that must be settled in cash at the request of one of the contracting parties for reasons not related to non-meeting the obligations or termination of a contract, as well as other derivative financial contracts relating to assets, rights, obligations, indexes and other units of a measure that have characteristics of other derivative financial instruments traded on a regulated market , MTP or OTP; and 8. greenhouse gas emission units.   **2.2. Financial Instruments Investment Risks**  **2.2.1. General risks in operating with the financial instruments:**   * Currency risks, i.e. risks of changing the course; * Interest risks, i.e. risk of possible loss due to the interest rate changes; * the risk of changing the state's credit rating, such as: the risk of inability to pay the debt of a particular country, political risk, including the risk of unexpected regulatory changes affecting the capital market and the position of investors; * the risk of inflation, or the risk of a decrease in the value of financial instruments due to the general price increase * liquidity risk, or risk of inability to sell financial instruments on the secondary capital market due to reduced demand or inefficiency of the market; * risk of the issuer, or the risk of a decrease in the value of financial instruments due to a decrease in the issuer's credit rating; * the risk of bankruptcy, or the risk of a decrease or a total loss of the value of financial instruments due to the launching a bankruptcy procedure over an issuer of financial instruments; * the risk of market psychology, or the risk of a change in the value of financial instruments due to speculative activities of the investor; * risk of breakdown in information systems and/or risk of interruption of communication links among authorized banks, registers, depots and clearing of securities, market organizers and/or regulated public markets of financial instruments; * the risk of financial leverage, the purchase of financial instruments by borrowing significantly increases the risk of loss; * day trading risk, or the risk of possible daily or current loss due to transactions conducted in the same day; * risk of market segments (risk of individual segments of the market in the country or abroad).   + 1. **Special Risks in Operating with the Financial Instruments, such as:**   **In operating with stocks:**   * market risk, the risk of volatility, or the risk of the stock value decrease due to the usual periodic trends in prices on the market; * the yield risk, that is, the risk of the ratio of the market price and the payment of dividends, or the risk of non-payment of dividends; * the risk of bankruptcy or liquidation of a joint stock company can lead to a complete loss for the client;   **In operating with bonds:**   * market risk, the risk of volatility, or the risk of the bond value decrease due to the usual periodic movements of prices on the market * the risk of reinvestment; * the risk of a change in the issuer's credit rating, or the risk that the issuer will not be able to settle his/her due obligations on the basis of issued bonds; * the yield risk, that is, the risk of change in yield due to sale of the bond before maturity * the risk of interest rate changes, that is, the risk of a change in the interest rate on the market in relation to the interest rate on the bond, if the interest rate on the market rises above the interest rate on the bond; * liquidity risk, that is, the risk that the offer and/or demand for a particular bond will decrease or completely disappear, * currency risk, or the risk that the value of bonds denominated in one currency or with a currency clause will be reduced, and expressed in other currencies due to the exchange rate of those currencies.   **In operating with the collective investment units:**   * currency risk is a risk that is possible if the fund's assets consist of financial instruments denominated in different currencies. Changes in the mutual relationship between these currencies can affect the increase or decrease of the fund's assets, and hence the value of the investor's role in the fund; * market risk i.e. the risk of the decline in the value of the fund's assets due to the decline in the price value of the financial instruments into which the fund's assets have been invested; * credit risk is the risk that issuers of financial instruments, into which the fund's assets are invested, are not able to fulfil their financial obligations, causing a decline in the value of the fund's assets * liquidity risk is the risk that the market of financial instruments in which the asset of the fund is invested illiquid, therefore the fund cannot quickly and at a fair price sell financial instruments in order to meet the requirements for the repurchase of deposits.   **In operating with derivative financial instruments:**   * position risk is the risk of loss due to a change in the price (increase or decrease) of a financial instrument, or in the case of a financial instrument derived from a change in the price, i.e. variable; * general position risk as a risk of loss on the basis of a change in the cost of a financial instrument due to a change in the level of interest rates or major changes in the capital market, irrespective of any specific characteristics of that financial instrument; * specific position risk as a risk of loss on the basis of a change in the financial instrument price due to facts relating to the issuer of the instruments, or in the case of a derivative financial instrument, due to the facts relating to the issuer of the basic financial instrument * exchange rate risk is the risk of losses arising from changes in the exchange rate of the currency * commodity risk is the risk of loss arising from changes in commodity prices; * liquidity risk is the risk of loss arising from an existing or expected inability of the investment company to settle its monetary obligations within the maturity period.   **3. Information on Costs and Related Expenses**  The company is obliged to provide information on costs to existing and potential small investors, in particular:   1. the total price paid by the client in connection with a financial instrument, investment or additional service, including fees, commissions, costs and other expenses, as well as taxes paid by the investment company, that is, the basis for calculating the total price, in a manner in which the client can check it, if it is not possible to specify the exact price; 2. currency indication and valid exchange rate for conversion and costs, if the amount of the price is to be paid in foreign currency; 3. the possibility of incurring other costs or tax obligations associated with transactions in relation to a financial instrument or investment service which are not determined and paid through the investment company; 4. method of payment or other means of fulfilling the obligation to pay the costs from item 1 and 3 of this paragraph.   The company is obliged to make a specification of commissions, which it calculates separately by items in each respective case.  All data on costs and fees are listed in the Price List of the investment company.  **4. Final Provisions**  This Policy, as well as its amendments, shall enter into force on the day of its adoption. |