

FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o. Varaždin

Interni pravilnik o sprječavanju sukoba interesa i transakcijama relevantnih osoba

Dokument pripremili:	<ul style="list-style-type: none">▪ Martina Rončević, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.
Dokument odobrili:	<ul style="list-style-type: none">▪ Snježana Mihinjač Horvat, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.▪ Martina Rončević, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.
Datum izrade:	01. studeni 2007.
Datum zadnje izmjene:	30. svibnja 2019.
Oznaka dokumenta:	FMVR.PR.004
Naziv datoteke:	FMVR.PR.004_Sukob_interesa

Temeljem odredbe čl. 58. st. 4. Zakona o tržištu kapitala i čl. 34. do 43. Delegirane uredbe (EU) br. 2017/565, Uprava društva FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o. (u nastavku: Društvo) donijela je sljedeći;

PRAVILNIK O MJERAMA ZA SPRJEČAVANJE SUKOPA INTERESA I OSOBNIM TRANSAKCIJAMA RELEVANTNIH OSOBA

DIO I.

1. PREDMET PRAVILNIKA

1.1. Ovim Pravilnikom Društvo određuje kriterije za utvrđivanje, te postupke i mjere za sprječavanje sukoba interesa između Društva, zaposlenika Društva, vezanih zastupnika i drugih relevantnih osoba te svake osobe koja je izravno ili neizravno povezana s Društvom ili navedenim osobama putem kontrole, s jedne strane, i interesa klijenta Društva s druge strane te sukoba interesa između klijenata Društva međusobno. Sukobi interesa uključuju i sukobe interesa koji proizlaze iz strukture politike primitaka Društva te one koji proizlaze iz okolnosti u kojima Društvo od trećih osoba prima dodatne poticaje u smislu Zakon o tržištu kapitala.

1.2. Cilj implementirane politike upravljanja sukobom interesa Društva jest da se njome utvrde okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa te da se utvrde postupci koje je potrebno poštovati i mjere koje treba donijeti radi sprečavanja takvih sukoba ili upravljanja njima. Predmetni postupci i mjere osmišljeni su tako da se njima osigura da relevantne osobe koje se bave različitim poslovnim aktivnostima koje uključuju sukob interesa obavljaju navedene aktivnosti sa stupnjem neovisnosti koji je primjeren veličini i aktivnostima Društva te riziku od nastanka štete za interese klijenata.

1.3. Ovim Pravilnikom reguliraju se i osobne transakcije relevantnih osoba, pri čemu se određuju mjere s ciljem sprječavanja zabranjenih radnji relevantnih osoba, način obavještanja i vođenje evidencije o osobnim transakcijama relevantnih osoba.

1.4. Odredbe ovog Pravilnika osiguravaju kontinuiranu provedbu mjera s ciljem sprječavanja određenih nedozvoljenih aktivnosti od strane relevantnih osoba, koje su u sklopu obavljanja poslova radnog mjesta uključene u aktivnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa ili koje temeljem poslova koje obavljaju u Društvu, odnosno za Društvo, imaju pristup povjerljivim i/ili povlaštenim informacijama koje se odnose na klijenta ili na transakciju s klijentom ili za klijenta.

2. ZNAČENJE POJEDINIH POJMOVA

2.1. *Transakcija* u smislu ovog Pravilnika podrazumijeva zadavanje i/ili izvršenje naloga za kupnju ili prodaju financijskog instrumenta.

2.2. *Računom* se smatra svaki račun investitora koji se vodi pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. Zagreb ili kod skrbnika.

2.3. Prema Uredbi (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i vijeća, povlaštene informacije obuhvaćaju sljedeće vrste informacija:

(a) informacije precizne naravi koje nisu objavljene i koje se izravno ili neizravno odnose na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koje bi, kad bi bile objavljene, vjerojatno imale značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih

izvedenih financijskih instrumenata;

(b) za osobe zadužene za izvršavanje naloga koji se odnose na financijske instrumente, one također znače informacije koje je prenio klijent i koje se odnose na naloge klijenta u izvršavanju u vezi s financijskim instrumentima, koje su precizne naravi, izravno se ili neizravno odnose na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata, i koje bi, kad bi bile objavljene, vjerojatno imale značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata, cijene povezanih promptnih ugovora za robu ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

2.4. *Investicijsko istraživanje* jest istraživanje ili druga vrsta informacije koja sadržava izričitu ili prešutnu preporuku ili prijedlog u vezi s investicijskom strategijom koja se odnosi na jedan ili nekoliko financijskih instrumenata ili izdavatelja financijskih instrumenata, uključujući svako mišljenje u vezi sa sadašnjom ili budućom vrijednosti ili cijenom takvih instrumenata, namijenjeno distribucijskim kanalima ili javnosti, a u vezi s čime se moraju ispuniti sljedeći uvjeti:

(a) istraživanje ili informacije označeni su ili opisani kao investicijsko istraživanje ili sličnim izrazima ili su na drugi način predstavljeni kao objektivno ili neovisno objašnjenje materije sadržane u preporuci, (b) ako je predmetnu preporuku izradilo investicijsko društvo za klijenta, ona ne predstavlja pružanje usluge investicijskog savjetovanja u smislu Direktive 2014/65/EU.

2.5. *Ovlaštena osoba* je zaposlenik Društva zadužen za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima.

2.6. Relevantna osoba je relevantna osoba kako je definirana člankom 2. stavkom 1. točkom 1. Delegirane uredbe (EU) br. 2017/565.

3. PRIMJENA PRAVILNIKA

3.1. Ovaj Pravilnik primjenjuje se na sve zaposlenike Društva i vezane zastupnike Društva, te na samo Društvo, te ostale relevantne osobe.

3.2. Društvo vodi i ažurira popis relevantnih osoba, te vodi evidenciju o transakcijama relevantnih osoba.

4. OKOLNOSTI KOJE PREDSTAVLJAJU POTENCIJALNI SUKOB INTERESA I SADRŽAJ POLITIKE SPRJEČAVANJA SUKOBA INTERESA

4.1. U svrhu utvrđivanja vrsta sukoba interesa koji nastaju tijekom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga ili njihove kombinacije, a čije postojanje može naštetiti interesima klijenta, Društvo pomoću propisanih kriterija uzima u obzir nalazi li se samo Društvo ili relevantna osoba ili osoba koja je izravno ili neizravno putem kontrole povezana s Društvom u bilo kojoj od sljedećih situacija, bilo kao rezultat pružanja investicijskih ili pomoćnih usluga odnosno provedbe investicijskih aktivnosti ili zbog drugih razloga:

(a) Društvo ili relevantna osoba mogli bi vjerojatno ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu klijenta,

(b) Društvo ili relevantna osoba ima interes od ishoda usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene za račun klijenta, koji je različit od interesa klijenta,

(c) Društvo ili ta relevantna osoba ima financijski ili drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa klijenta,

(d) Društvo ili relevantna osoba primaju ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni poticaj u vezi s uslugom pruženom klijentu, u obliku novčanih ili nenovčanih koristi ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu,

(e) Društvo ili relevantna osoba obavljaju istu djelatnost kao i klijent.

4.2. Pravilnik upravljanja sukobom interesa ima sljedeći sadržaj: (i) njime se, upućivanjem na pojedine investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge obavljene od strane Društva ili u ime Društva, moraju utvrditi okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa koji podrazumijeva rizik od nastanka štete za interese jednog ili više klijenata, (ii) njime se moraju utvrditi postupci koje je potrebno poštovati i mjere radi sprečavanja takvih sukoba ili upravljanja njima.

4.3. Postupci i mjere iz 4.2. (i) osmišljeni su tako da se njima osigura da relevantne osobe koje se bave različitim poslovnim aktivnostima koje uključuju sukob interesa obavljaju navedene aktivnosti sa stupnjem neovisnosti koji je primjeren veličini i aktivnostima Društva te riziku od nastanka štete za interese klijenata.

4.4. Društvo će radi sprečavanja sukoba interesa i osiguravanja neovisnosti relevantnih osoba uključenih u pružanje investicijskih usluga i pomoćnih investicijskih usluga, odnosno obavljanje investicijskih aktivnosti poduzimati sljedeće postupke i mjere:

(a) usvojiti i objaviti interne propise koji reguliraju područje sukoba interesa,

(b) provoditi periodičnu edukaciju u cilju osiguranja pravilne primjene istih,

(c) uspostaviti i održavati evidenciju sukoba interesa,

(d) rješavati konkretne slučajeve sukoba interesa odnosno informirati klijente o slučajevima sukoba interesa ako nije moguće spriječiti nastanak rizika za njihove interese,

(e) usvojiti pravila trgovanja za zaposlenike i relevantne osobe Društva,

(f) voditi evidenciju ograničenja s obzirom na transakcije od osobitog interesa Društva i provoditi periodične kontrole osobnih transakcija s obzirom na ograničenja,

(g) voditi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba,

(h) uspostaviti učinkovite postupke za sprečavanje ili kontrolu razmjene informacija između relevantnih osoba uključenih u aktivnosti koje uključuju rizik nastanka sukoba interesa kada bi takva razmjena informacija mogla naštetiti interesima jednog ili više klijenata,

(i) osigurati odvojeni nadzor nad relevantnim osobama čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti za račun klijenta ili pružanje usluga klijentima čiji bi interesi mogli biti u sukobu ili koje na drugi način predstavljaju različite interese koji mogu biti u sukobu, uključujući i interese Društva,

(j) kojima se bilo koja osoba sprečava ili ograničava da izvrši neprimjeren utjecaj na način na koji relevantna osoba pruža investicijske ili pomoćne usluge ili obavlja aktivnosti, (k) kojima se sprečava ili kontrolira istodobno ili uzastopno sudjelovanje relevantne osobe u pojedinim investicijskim ili pomoćnim uslugama ili aktivnostima ako bi takvo sudjelovanje moglo naštetiti valjanom upravljanju sukobom interesa. 4.5. Zaposlenici Društva ne smiju razmjenjivati darove ili druge znakove zahvalnosti s osobama koje su u bilo kakvom odnosu s Društvom, osim onih darova i znakova zahvalnosti koji su simbolične prirode.

DIO II.**5. NAČELA SPRJEČAVANJU SUKOPA INTERESA**

5.1. *Načelo aktivnog sprječavanja sukoba interesa* – Sprječavanje nastanka sukoba interesa predstavlja najučinkovitiju mjeru zaštite interesa klijenata. Društvo, zaposlenici Društva i druge relevantne osobe dužni su aktivno primjenjivati mjere propisane ovim Pravilnikom s ciljem sprječavanja nastanka sukoba interesa.

5.2. *Načelo transparentnosti* - Ako sukob interesa nije moguće izbjeći primjenom mjera iz ovog Pravilnika Društvo i relevantne osobe obvezne su u potpunosti i transparentno klijentima priopćiti okolnosti koje predstavljaju sukob interesa u smislu ovog Pravilnika i pozitivnih propisa, a uvijek prije obavljanja posla u ime klijenta. Društvo je obvezno osigurati da je objavljivanje sukoba interesa klijentima krajnja mjera koja se koristi samo ako učinkovite organizacijske i administrativne mjere koje je Društvo uspostavilo radi sprečavanja svojih sukoba interesa ili upravljanja njima nisu dovoljne kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprečavanje rizika od nastanka štete za interese klijenata. U tom slučaju u objavi se jasno navodi da organizacijske i administrativne mjere koje je Društvo uspostavilo radi sprečavanja tog sukoba interesa ili upravljanja njime nisu dovoljne kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprečavanje rizika od nastanka štete za interese klijenata.

5.3. Zaposlenici Društva su u obavljanju transakcija obvezni postaviti interese klijenata i integritet tržišta kapitala iznad njihovog osobnog interesa i interesa Društva. Interes Društva je iznad interesa zaposlenika i relevantnih osoba.

6. MJERE ZA SPRJEČAVANJE SUKOPA INTERESA

6.1. Društvo je uspostavilo i održava organizacijsku shemu, kao i informacijske barijere što omogućava da se različite investicijske aktivnosti i usluge mogu obavljati neovisno jedna o drugoj. Unutar Društva postoje sljedeći odjeli: odjel trgovanja, odjel upravljanja imovinom, odjel potpore, odjel računovodstva i odjel informatike.

Nadalje, Društvo je uspostavilo primjeren sustav internih kontrola (kontrola praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, funkcija upravljanja rizicima) koje u pravilu djeluju neovisno o aktivnostima koje kontroliraju. U smislu odredbe članka 22. stavak 4. Delegirane uredbe komisije (EU) 2017/565, ako Društvo može dokazati da s obzirom na prirodu, opseg i složenost svojeg poslovanja kao i prirodu i raspon investicijskih usluga i aktivnosti zahtjevi za neovisnošću u odnosu na funkciju praćenja usklađenosti nisu razmjerni te da je njegova funkcija praćenja usklađenosti i dalje učinkovita može odstupiti od pravila da funkcija praćenja usklađenosti djeluje neovisno o aktivnostima koje kontrolira.

Društvo je propisalo posebne mjere za sprječavanje sukoba interesa uzimajući kao osnovni kriterij rizik za nastanak sukoba interesa s obzirom na aktivnosti koje se obavljaju u pojedinom odjelu.

A) MJERE VEZANE UZ IZRADU I DISTRIBUCIJU INVESTICIJSKIH ISTRAŽIVANJA

6.2. Društvo nema ustrojen odjel izrade preporuka te za eventualnu izradu preporuka koje Društvo distribuira klijentima isto koristi usluge vanjskih suradnika u skladu s odredbama posebnih ugovora koje sklapa. Društvo je obvezno u tom slučaju ugovoriti primjenu minimalno sljedećih mjera sprječavanja sukoba interesa s vanjskim suradnicima: (i) Društvo će obvezati vanjskog suradnika da u tekstu investicijskog istraživanja objavi sve odnose i okolnosti za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da će narušiti objektivnost istraživanja kao i ugovoriti primjenu istovjetnih odredbi i na pravnu ili fizičku osobu koja za nju radi na temelju sklopljenog ugovora odnosno koja je sudjelovala u pripremi preporuke. Vanjski suradnik će istovremeno s isporukom investicijskog istraživanja obavijestiti Društvo o interesu ili sukobu interesa vanjskog suradnika ili povezanih osoba o kojima

ima saznanja, a koje, iako nisu sudjelovale u pripremi preporuke, imaju ili se za njih u razumnoj mjeri može očekivati da imaju pristup preporuci prije njezine isporuke Društvu, (ii) osobama koje na temelju posebnog ugovora s Društvom izrađuju ili sudjeluju u izradi investicijskih istraživanja koja Društvo kasnije distribuira svojim klijentima, u skladu s odredbama ugovora nije dozvoljeno trgovanje financijskim instrumentima koji su predmet takvog istraživanja sve do trenutka distribucije istraživanja klijentima Društva, odnosno nije dozvoljeno trgovanje financijskim instrumentima suprotno važećim preporukama osim u iznimnim okolnostima i uz prethodnu suglasnost Društva, u periodu od 3 mjeseca od distribucije istraživanja, (iii) ako osobe koje sudjeluju u izradi investicijskih istraživanja posjeduju vrijednosni papir na koji se odnosi investicijsko istraživanje, prije distribucije takvih istraživanja ta osoba mora precizno identificirati vrijednosni papir koji je predmet sukoba interesa putem izjave o ograđivanju navodeći broj vrijednosnih papira kojih je imatelj (tzv. „*disclaimer*“).

6.3. Vanjski suradnik će Društvo obavijestiti o: (i) značajnim udjelima u kapitalu koji postoje između vanjskog suradnika ili svake povezane pravne osobe s jedne strane, te izdavatelja s druge strane, (ii) drugim značajnim financijskim interesima koje vanjski suradnik ili svaka povezana osoba ima u odnosu na izdavatelja, (iii) činjenici da je vanjski suradnik ili svaka povezana osoba stranka sporazuma s izdavateljem koji se odnosi na izradu investicijskog istraživanja.

6.4. Društvo ne smije iznos naknade vanjskog suradnika dovoditi u vezu s obujmom trgovanja klijenata niti s prihodima od trgovanja. Društvo će kao osnovnu smjernicu kod utvrđivanja naknade vanjskih suradnika uzeti kvalitetu istraživanja i izvješća (preciznost ostvarenja cjenovnog targeta, detaljnost preporuka i izvješća), te percepciju klijenata o komparativnoj kvaliteti takvih izvješća (u odnosu na druge preporuke i izvješća na tržištu kapitala).

6.5. Strogo je zabranjen bilo kakav oblik utjecaja na osobe koje izrađuju investicijska istraživanja, s ciljem povećanja obujma trgovanja te ostvarenja veće materijalne koristi Društvu u odnosu na onu koja bi bila ostvarena uobičajenim trgovanjem.

6.6. Nije dozvoljeno, ako nacrt investicijskog istraživanja sadrži preporuku ili ciljanu cijenu, izdavatelju, relevantnoj osobi i drugim osobama, prije objave investicijskog istraživanja, dozvoliti uvid u nacrt investicijskog istraživanja, osim u svrhu provjere usklađenosti s važećim propisima.

B) MJERE VEZANE UZ USLUGU UPRAVLJANJA PORTFELJEM FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

6.7. Ako portfolio manager posjeduje značajniju poziciju u financijskom instrumentu koji je predmet kupnje za portfelje klijenata, pri čemu se značajnijom pozicijom smatra pozicija u iznosu većem od 50.000,00 kn, obvezan je funkciji prećanja usklađenosti prije provođenja odluke o kupnji istaknuti sukob interesa putem elektroničke pošte ili telefonom. Portfolio manageru nije dozvoljeno istovremeno zadavati vlastite naloge za kupnju ili prodaju financijskog instrumenta koji je predmet transakcije za portfelje klijenata i to u smislu točke 7a. ovog Pravilnika.

6.8. Za potrebe provedbe transakcija kupnje odnosno prodaje za portfelje klijenata izlažu se zbirni nalozi pri čemu se potencijalni sukob interesa između klijenata može pojaviti u slučaju djelomičnog izvršenja naloga. U takvom slučaju Društvo primjenjuje mjeru alokacije koja je proporcionalna vrijednosti pojedinačnog portfelja klijenta i s obzirom na postotnu zastupljenost pozicije u portfelju u trenutku alokacije.

6.9. S obzirom da se u slučaju usluge upravljanja portfeljem financijskih instrumenata Društvo javlja i kao proizvođač i distributer, potencijalni sukob interesa može se pojaviti u odnosu na eventualne druge proizvode gdje bi Društvo bilo proizvođač i/ili distributer kao i u situaciji kada bi sustav stimulativnih dohodaka za zaposlenike i relevantne osobe bio u uzročno posljedičnoj vezi s uspješnosti vezano uz nuđenje pojedinog proizvoda. Stoga, nije dozvoljeno na bilo koji način vezati sustav primitaka odnosno dodatnih poticaja zaposlenika Društva odnosno vezanih zastupnika. Jedini kriterij za nuđenje pojedinog proizvoda ili usluge klijentu može biti procjena primjerenosti.

6.10. U slučaju da je sukladno organizacijskoj shemi Društva portfolio manager uključen u obavljanje poslova u odjelu trgovanja postoji mogućnost nastanka sukoba interesa između

klijenata Društva. Portfolio manageru nije dozvoljeno koristiti informacije o zadanim, a neizloženim nalogima za kupnju odnosno prodaju od strane klijenta Društva u korist klijenata čijim portfeljima Društvo upravlja. Portfolio manager može trgovati za račun portfelja putem blok transakcije ili cross requesta samo u slučaju kad on inicira transakciju tj. donese odluku o trgovanju prije komunikacije s klijentom Društva ili brokerom Društva, odnosno brokerom drugog investicijskog Društva.

6.11. Osnovna smjernica kod utvrđivanja sustava stimulativnih dohodaka za portfolio managera ne smije se povezivati s učestalošću i obujmom trgovanja za portfelje klijenta.

C) DODATNI ZAHTJEVI POVEZANI S PROVEDBOM PONUDE ODNOSNO PRODAJE FINACIJSKIH INSTRUMENTATA BEZ OBVEZE OTKUPA

6.12. Dodatni zahtjevi povezani s cijenama ponuda u vezi s izdavanjem financijskih instrumenata – Društvo će uspostaviti sustave za sprječavanje kolanja povjerljivih i povlaštenih informacija kako je opisano pod točkom D) s ciljem sprječavanja sukoba interesa ili upravljanja njime, koji sukobi interesa su posljedica mogućih previsokih ili preniskih cijena izdavanja ili sudjelovanja relevantnih osoba ili suradnika u postupku.

6.13. Strogo je zabranjen bilo kakav oblik utjecaja na osobe koje izrađuju ili uređuju investicijska istraživanja za kupnju i/ili prodaju vrijednosnih papira za koje se Društvo pojavljuje kao organizator ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata ili dostavlja ponudu za obavljanje navedenih poslova i to na način da se odgovornim osobama za poslove organizacije ponude odnosno prodaje zabranjuju poslovi vezani uz odobravanje sadržaja investicijskih istraživanja, izuzev pravne usklađenosti investicijskog istraživanja.

6.14. Zabranjuje se svim osobama u Društvu, te ostalim relevantnim osobama bilo kakvo nuđenje povoljnih preporuka (ili prijetnji negativnim preporukama), rejtinga ili cjenovnih targeta za vrijednosne papire izdavatelja u cilju dobivanja poslova ponude odnosno prodaje vrijednosnih papira ili bilo kakve druge naknade od navedenog izdavatelja.

6.15. Ako Društvo distribuira preporuku za kompaniju za čije vrijednosne papire ima sklopljene ugovore o obavljanju poslova provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata ili je Društvo uputilo ponudu za obavljanje predmetnih poslova, dužno je u preporuci to obznaniti („*disclaimer*“).

6.16. Društvo ne smije prihvatiti plaćanja ili koristi od trećih strana osim ako su takva plaćanja ili koristi u skladu sa zahtjevima povezanim s dodatnim poticajima iz članka 91. Zakona o tržištu kapitala.

6.17. Društvo će neprihvatljivim praksama smatrati sljedeće: (i) alokaciju izvršenu u cilju poticanja plaćanja nerazmjerno visokih naknada za druge, nepovezane usluge koje Društvo pruža, (ii) alokaciju koja izravno ili neizravno ovisi o primitku budućih naloga ili ugovaranju bilo koje druge usluge koju Društvo pruža od strane klijenta ulagatelja ili bilo kojeg subjekta u kojem je ulagatelj osoba na rukovoditeljskoj funkciji.

D) DODATNI ZAHTJEVI POVEZANI SA SAVJETOVANJEM, DISTRIBUCIJOM I PLASMANOM VLASTITIH PROIZVODA

6.18. Društvo se smatra proizvođačem i distributerom u odnosu na upravljanje portfeljem financijskih instrumenata za što su mjere i postupci detaljnije propisani pod točkom B) mjere vezane uz djelatnost upravljanja portfeljem financijskih instrumenata.

E) SPRJEČAVANJE KOLANJA POVJERLJIVIH I POVLAŠTENIH INFORMACIJA

6.19. Prilikom razmjene podataka između osoba uključenih u aktivnosti koje karakterizira potencijalni sukob interesa, Društvo je obvezno primjeniti učinkovitu informacijsku barijeru (tzv.

„kineski zid“) koja sukob interesa eliminira ili svodi na najmanju moguću mjeru. Učinkovita primjena informacijske barijere odgovornost je Uprave Društva, Ovlaštene osobe i zaposlenika Društva. Sve dokumente koji sadrže povjerljive informacije Društvo je dužno čuvati na način da se spriječi njihovo neovlašteno korištenje. Svakom zaposleniku dodijeljena su prava u poslovno – informacijskom sustavu, kao i prava pristupa podacima na Intranetu Društva koji koriste svi zaposlenici, s obzirom na poslove koje obavljaju. Dodijeljena prava mogu se izmijeniti samo po nalogu Uprave Društva.

6.20. Treće osobe koje temeljem ugovora sklopljenih s Društvom obavljaju poslove na koje se primjenjuju pravila o izdvajanju poslovnih procesa kao i sve ostale treće osobe koje obavljaju poslove za Društvo obvezne su poduzeti mjere kojima je cilj osigurati tajnost podataka i zabranu neovlaštenog pristupa. Navedene mjere sastavni su dio ugovornih odredaba koje reguliraju poslovni odnos Društva s trećim osobama.

6.21. Podatke o klijentima i poslovima koje za njih obavlja, Društvo je dužno čuvati na način predviđen Uredbom 2016/679, te onemogućiti njihovo otkrivanje, osim relevantnim osobama kojima su ti podaci neophodni u obavljanju poslova radnog mjesta, te u slučaju kada je otkrivanje podataka obvezno prema zakonu (pravosudnim, nadzornim tijelima i sl.) ili ako je drugačije predviđeno ugovorom sklopljenim između Društva i klijenta.

6.22. Zaposlenici Društva su dužni s povjerljivim i povlaštenim informacijama postupati s dužnom pažnjom i u skladu s primjenjivim propisima, te takve informacije: (i) treba koristiti isključivo u određenu svrhu ili u svrhu transakcije u vezi koje su otkrivene, (ii) treba dalje otkrivati samo ako su relevantnom primatelju prijeko potrebne kako bi izvršio dodijeljene mu zadatke te (iii) samo ako je to u skladu sa sporazumima o povjerljivosti i neotkrivanju informacija i u skladu s primjenjivim propisima. Uvijek kada se pružaju takve informacije primatelju treba jasno istaknuti o kojoj se vrsti informacija radi. Nadalje, osobama kojima su poznate određene povlaštene informacije nije dozvoljeno koristiti takve informacije u osobnu korist ili prilikom pregovaranja o financijskim instrumentima, pružanja savjeta u vezi istih ili izdavanja preporuka u vezi trgovanja financijskim instrumentima, kao niti otkrivati takve informacije trećim stranama.

F) MJERE VEZANE UZ SPRJEČAVANJE SUKOBA INTERESA DO KOJEG MOŽE DOĆI IZMEĐU KLIJENATA DRUŠTVA

6.23. Društvo sve klijente razvrstava kao male odnosno profesionalne ulagatelje s tim da profesionalni ulagatelji mogu biti i kvalificirani, a pravila poslovnog ponašanja prema pojedinim skupinama klijenata definirana su zakonskim i podzakonskim propisima, te internim aktima Društva. S obzirom na prethodno navedeno Društvo se kod donošenja internih akata vodi načelom da jednako tretira sve klijente, neovisno o kategoriji u koju je klijent razvrstan.

6.24. Ako postoji sukob interesa između klijenata kojima Društvo pruža uslugu zaprimanja i izvršavanja naloga ili zaprimanja i prijenosa naloga, a vezano uz izvršavanje više istovjetnih naloga, Društvo će prije izvršiti ranije zaprimljeni nalog. Ako sukob interesa postoji vezano uz izvršenje više istovjetnih naloga i to naloga klijenata čijim portfeljima društvo upravlja i klijenata kojima pruža uslugu zaprimanja i izvršavanja naloga, Društvo će prednost u izvršenju dati nalogu s ranijim vremenom zaprimanja odnosno nalogu kojim se izvršava odluka portfolio managera o trgovanju ukoliko je ista donesena ranije. Vrijeme zaprimanja naloga vidljivo je iz knjige naloga koju vodi Društvo. U slučaju da je sukladno organizacijskoj shemi Društva portfolio manager uključen u obavljanje poslova u odjelu trgovanja nije mu dozvoljeno koristiti informaciju o zadanom, a neizloženom nalogu za kupnju odnosno prodaju od strane klijenta Društva u korist klijenata čijim portfeljima Društvo upravlja.

G) MJERE VEZANE UZ SPRJEČAVANJE SUKOBA INTERESA DO KOJEG MOŽE DOĆI IZMEĐU VEZANIH ZASTUPNIKA I KLIJENATA KOJIMA SE USLUGE PRUŽAJU UZ POSREDOVANJE VEZANOG ZASTUPNIKA

6.25. S obzirom da vezani zastupnici posluju odvojeno od Društva i da nemaju pristup informacijama i podacima koji nastaju u Društvu, osim podataka i informacija o klijentima s kojima su u ime Društva ugovorili pružanje usluga, odnosno kojima pružaju usluge, sukob interesa potrebno je regulirati na razini vezani zastupnik i klijenti vezanog zastupnika dok se u preostalom dijelu na poslovanje vezanog zastupnika primjenjuju odredbe ovog Pravilnika, osim u dijelu gdje primjena nije moguća.

6.26. Vezanim zastupnicima nije dozvoljeno koristiti informacije o zadanim nalogima koji nisu izloženi na relevantno tržište ili informacije o nalogima u izvršavanju koje prime od klijenata Društva na način da isti rezultiraju transakcijom za vlastiti račun vezanog zastupnika, odnosno relevantnih osoba vezanog zastupnika.

7a. TRANSAKCIJE FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA OD OSOBITOG INTERESA

7a.1. Transakcijama financijskim instrumentima od osobitog interesa Društvo smatra transakcije u korist portfeljnih računa kojima Društvo upravlja, koje se izvršavaju prema odlukama portfolio managera.

7a.2. Zaposlenicima Društva nije dozvoljeno trgovanje financijskim instrumentima za vlastiti račun, vezano uz koje postoji odluka portfolio managera, prije nego što je završeno trgovanje za portfeljne račune klijenata kojima Društvo upravlja.

7a.3. Trenutak završetka trgovanja za portfeljne račune klijenata određuje se u *Obavijesti o završetku trgovanja za portfelje klijenata*, a do tog trenutka zabranjeno je zadavanje vlastitih naloga za kupnju ili prodaju istog financijskog instrumenta zaposlenicima Društva (navedeno se ne odnosi na naloge koji su već izloženi na burzu).

7a.4. Zabrana trgovanja traje 48 sati od trenutka priopćenja investicijske odluke osim ako kupnje prema odluci portfolio managera ne budu izvršene ranije. Također, navedeni rok se može produžiti na inicijativu portfolio managera ako je takvo produljenje roka u najboljem interesu klijenata, o čemu je potrebno obavijestiti zaposlenike putem emaila.

7a.5. Zaposlenici Društva redovito će se obaviještavati o odlukama portfolio managera kako bi se izbjegao „front running“. Svim zaposlenicima zabranjuje se prijenos informacija o odlukama portfolio managera prema svim drugim osobama izvan društva te povezanim osobama.

7a.6. Ograničenje trgovanja financijskim instrumentima kako je navedeno odredbama 7a.1 do 7a.5. odnosi se samo na tržište Zagrebačke burze d.d.

7b. TRANSAKCIJE FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA TEMELJEM POVJERLJIVIH INFORMACIJA

7b.1. Transakcijama financijskim instrumentima temeljem povjerljivih informacija Društvo smatra transakcije temeljem iskazanog interesa ili zadanog naloga sa specifičnom uputom temeljem koje se nalog klijenta ne izlaže odmah putem trgovinskog sustava na relevantno tržište, a kakve naloge uobičajeno zadaju profesionalni ulagatelji, odnosno kvalificirani nalagodavatelji.

7b.2. Relevantnim osobama, odnosno zaposlenicima Društva koji s obzirom na poslove radnog mjesta koje obavljaju imaju pristup takvim povjerljivim informacijama nije dozvoljeno korištenje povjerljivih informacija za trgovanje za vlastiti račun, sve do trenutka izvršenja transakcije, kako bi se izbjegao „front running“. Isto pravilo vrijedi i za portfolio managera prilikom donošenja odluke o trgovanju za portfelje klijenata, ako posjeduje takvu povjerljivu informaciju. Navedenim zaposlenicima nije dozvoljeno niti prenošenje povjerljivih informacijama drugima osobama u Društvu niti izvan Društva.

DIO III.

8. PRIOPĆAVANJE SUKOBA INTERESA

8.1. Kao krajnju mjeru, u slučajevima kada mjere i postupci za sprječavanje sukoba interesa iz ovog Pravilnika nisu dovoljni da bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprječavanje nastanka rizika od nastanka štete za interese klijenta, relevantna osoba će u skladu s uputom Ovlaštene osobe, na trajnom mediju, na jasan i razumljiv način priopćiti klijentu vrstu i/ili izvor sukoba interesa i korake koje je Društvo poduzelo kako bi se ti rizici ublažili prije poduzimanja bilo kakvih poslovnih aktivnosti za račun klijenta. Objava uključuje precizan opis sukoba interesa koji se pojavljuju u okviru pružanja investicijskih i/ili pomoćnih usluga, vodeći računa o prirodi klijenta kojemu se objava upućuje. U opisu se objašnjavaju priroda i izvori sukoba interesa te rizici za klijenta koji nastaju kao posljedica sukoba interesa te mjere poduzete kako bi se ti rizici ublažili, dovoljno detaljno kako bi se klijentu omogućilo da donese informiranu odluku u vezi s investicijskom ili pomoćnom uslugom u okviru koje dolazi do sukoba interesa.

8.2. Osobitu pažnju za potrebom priopćavanja sukoba interesa Društvo će primjenjivati:

a) prilikom izrade, dopune ili distribucije investicijskih istraživanja za kupnju i/ili prodaju vrijednosnih papira u kojima Društvo ima ili bi moglo imati posebni interes na strani kupnje i/ili prodaje (uključujući opcije, pružanje usluga provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata i sl.),

b) prilikom davanja preporuka za kupnju i/ili prodaju vrijednosnih papira drugog društva u čijim nadzornim i upravnim tijelima dužnosti obavljaju zaposlenici Društva, ili koja su povezana s Društvom na drugi način,

c) prilikom svih ostalih aktivnosti u svezi investicijskih istraživanja, investicijskog savjetovanja, upravljanja portfeljem te usluga provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa, koje kao posljedica sukoba interesa mogu imati štetu za jednog ili više klijenata Društva.

9. OSOBNE TRANSAKCIJE RELEVANTNIH OSOBA

9.1. Osobna transakcija podrazumijeva trgovanje financijskim instrumentom izvršeno od strane ili u ime relevantne osobe, pod uvjetom da je ispunjen barem jedan od sljedećih kriterija:

(a) relevantna osoba djeluje izvan djelokruga aktivnosti koje obavlja u svojem profesionalnom svojstvu,

(b) transakcija je izvršena za račun jedne od sljedećih osoba: (i) relevantne osobe; (ii) bilo koje osobe s kojom je ona u rodbinskoj vezi ili s kojom je usko povezana, (iii) osobe s kojom je relevantna osoba u takvom odnosu da ima izravan ili neizravan bitan interes od ishoda transakcije, a koji nije naknada ili provizija za izvršenje transakcije.

9.2. Relevantnim osobama nije dozvoljeno sklapati osobne transakcije koje ispunjavaju barem jedan od sljedećih kriterija:

(a) toj je osobi zabranjeno sklapanje takvih transakcija u smislu Uredbe (EU) br. 596/2014,

(b) transakcija uključuje zlouporabu ili nepropisno objavljivanje povjerljivih informacija,

(c) transakcija je u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođe u sukob s obvezom investicijskog društva na temelju Direktive 2014/65/EU.

Nadalje, relevantnim osobama nije dozvoljeno:

a) zaključivanje osobne transakcije ako je takva transakcija relevantnoj osobi zabranjena u skladu s relevantnim osobama, ako sklapanje osobne transakcije uključuje zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih ili drugih povjerljivih informacija koje se odnose na klijenta ili na transakcije

s klijentom ili za račun klijenta, ako je sklapanje osobne transakcije u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođe u sukob s obvezama Društva,

b) savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na sklapanje transakcije s financijskim instrumentima, na način koji prelazi ovlaštenja relevantne osobe ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga,

c) otkrivanje bilo kojeg podatka ili mišljenja drugoj osobi, osim u okviru redovnog ovlaštenja ili u okviru ugovora o pružanju usluga, ako relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba sklopiti transakciju s financijskim instrumentima ili savjetovati ili nagovarati treću osobu na sklapanje takve transakcije.

9.3. Nedozvoljene aktivnosti iz točke 9.2. predstavljaju tešku povredu obveza iz radnog odnosa relevantne osobe, odnosno razlog za raskid ugovora kod izdvajanja poslovnog procesa.

9.4. Obveza je Uprave Društva osigurati upoznavanje svih relevantnih osoba s odredbama ovog Pravilnika u dijelu u kojem sa na njih primjenjuju, kao i voditi računa da se zakonske odredbe o povjerljivim informacijama unesu u ugovore koji se zaključuju s trećim osobama.

9.5. Ako Društvo izdvaja poslovne procese sa svrhom pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti obveze relevantnih osoba dio su ugovornih odredbi ugovora o izdvajanju poslovnog procesa. U tom slučaju pružatelj se ugovorom obvezuje voditi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba koje sudjeluju u pružanju investicijskih usluga ili obavljanju investicijskih aktivnosti, te na zahtjev odgovorne osobe Društva istoj ima obvezu dostaviti podatke.

DIO IV.

10. IZVJEŠTAVANJE I KONTROLA

10.1. Društvo će putem Ovlaštene osobe vršiti redovni nadzor osoba čije osnovne dužnosti uključuju obavljanje poslova za klijente, a čiji interesi mogu biti u sukobu, ili koje na drugi način zastupaju različite interese koji mogu biti u sukobu, uključujući i interese Društva.

10.2. Ovlaštena osoba odgovorna je za čuvanje i redovno ažuriranje podataka o vrstama poslova s financijskim instrumentima koje je Društvo obavilo ili su obavljani u ime Društva, a u kojima se sukob interesa pojavio ili se vezano uz poslove koji su u tijeku može pojaviti.

10.3. Ovlaštena osoba obvezna je uspostaviti sustav nadzora nad transakcijama zaposlenika u svrhu sprječavanja „front runninga“.

10.4. Uprava Društva obvezna je omogućiti Ovlaštenoj osobi potpuni uvid u sve transakcije financijskim instrumentima koje se provode unutar Društva kao i uvid u stanje računa zaposlenika i relevantnih osoba, bez odgađanja, odmah po izvršenju transakcije.

10.4.1. Kako bi se ostvarili uvjeti pod točkom 10.4. zaposlenici Društva obvezni su sve osobne transakcije izvršavati uz posredovanje Društva, što potvrđuju posebnom Izjavom. Ovlaštenoj osobi dostupni su podaci o osobnim transakcijama relevantnih osoba, odmah po izvršenju transakcije, u okviru brokerske aplikacije Hyperion.

10.5. Svi zaposlenici Društva obvezni su do svakog 20-og u mjesecu za prethodni mjesec, Ovlaštenoj osobi dostaviti potvrdu o stanju vlastitog računa investitora u SKDD-u, a ostale relevantne osobe samo na zahtjev Ovlaštene osobe. Ako zaposlenici ne dostave potvrdu o stanju smatrat će se da nisu izvršavali osobne transakcije.

10.6. Teže kršenje odredbi ovog Pravilnika od strane zaposlenika Društva predstavlja povredu obveza iz radnog odnosa i može biti razlog za redovni ili izvanredni otkaz uvjetovan skrivljenim ponašanjem zaposlenika. Vezani zastupnici i pravne osobe koje temeljem ugovora o izdvajanju poslovnih procesa za Društvo obavljaju određene poslove obvezne su dostaviti popis relevantnih osoba uključenih u obavljanje poslova za Društvo, odnosno popis osoba koje će obavljati poslove predviđene ugovorom, te na zahtjev Ovlaštene osobe dostaviti Društvu podatke o transakcijama financijskim instrumentima tih osoba. Učestalo kršenje odredbi ovog Pravilnika od strane vezanih

zastupnika te relevantnih osoba vezanih zastupnika te poslovnih partnera i njihovih zaposlenika predstavlja razlog za jednostrani raskid ugovornog odnosa.

10.7. Ako Ovlaštena osoba smatra da su povrijeđene odredbe ovog Pravilnika, obvezna je odmah identificirati sve detalje transakcije i obavijestiti Upravu Društva. Ovlaštena osoba obvezna je dokumentirati sve detalje sporne transakcije i čuvati dokumentaciju na način da se u svakom trenutku mogu rekonstruirati detalji transakcije koja je bila ili je predmet istrage.

11. OSTALE ODREDBE

11.1. Ako postoji dvojba o primjeni ovog Pravilnika na određenu transakciju, zaposlenik Društva zatražit će savjet Ovlaštene osobe.

11.2. Sve odredbe ovog Pravilnika odnose se i na Ovlaštenu osobu. Ovlaštena osoba podnosi izvješće o vlastitim transakcijama Upravi Društva.

11.3. U slučaju kršenja ili sumnje u kršenje odredbi ovog Pravilnika, odmah se moraju poduzeti mjere istrage, a Uprava društva i Ovlaštena osoba prema rezultatima istrage obvezni su odrediti težinu povrede ovog Pravilnika i sukladno tome odrediti odgovarajuću mjeru.

12. ZAKLJUČNE ODREDBE

12.1. Ovaj Pravilnik dostupan je na uvid klijentima, u prostorijama Društva i na internetskoj stranici Društva.

12.2. Pravilnik stupa na snagu 01. lipnja 2019. i mijenja prethodne pravilnike kojima se regulira sprječavanje sukoba interesa.

U Varaždinu, 30. svibnja 2019. god.

Za FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.

Snježana Mihinjač Horvat, predsjednica Uprave
Martina Rončević, članica Uprave