

# PRAVILA POSTUPANJA U SPREČAVANJU SUKOBA INTERESA

---

Društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.

13/1/2009

## **Sadržaj:**

*Stranica*

<b>Preambula</b> .....	2
<b>Uvodne odredbe</b> .....	3
<b>A) Posebna pravila vezana uz organizacijsku strukturu Društva</b> .....	6
<b>B) Posebna pravila postupanja relevantnih osoba i Društva u sprečavanju sukoba interesa</b> .....	7
<b>C) Pravila postupanja s povlaštenim informacijama u cilju sprečavanja sukoba interesa</b> .....	12
<b>D) Pravila postupanja s klijentima</b> .....	14
<b>Završne odredbe</b> .....	15

Temeljem članka 38. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 88/08, u daljnjem tekstu: "zakon"), te Pravilnika o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti pomoćnih usluga koje je donijela hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga dana 7. siječnja 2009. (Narodne novine br. 05/09), Uprava društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 (u daljnjem tekstu Društvo), donijela je dana 13. siječnja 2009. godine sljedeća:

## **PRAVILA POSTUPANJA U SPREČAVANJU SUKOBA INTERESA**

(u daljnjem tekstu: Pravila)

### **Preambula**

Cilj ovih Pravila je doprinijeti jačanju stabilnosti i učinkovitosti hrvatskog financijskog tržišta te jačanju povjerenja njegovih sudionika, a posebno klijenata Društva.

Ovim Pravilima osiguravaju se transparentni postupci unutar Društva radi zaštite interesa klijenata i osiguranja etičkog i zakonitog djelovanja na tržištu kapitala.

Ova Pravila primjenjuju se na sve zaposlenike Društva te članove Uprave Društva.

## Uvodne odredbe

### Predmet Pravila

#### Članak 1.

Ovim se Pravilima uređuju mjere i postupci za sprečavanje sukoba interesa između Društva, Uprave, rukovoditelja i zaposlenika investicijskog društva, vezane zastupnike, imatelja udjela ili dioničara ovlaštenog društva (u daljnjem tekstu označene zajednički i kao "relevantne osobe") i klijenata investicijskog društva.

#### Članak 2.

Društvo zabranjuje svako postupanje Društva, njegove Uprave kao i osoba koje na temelju radnog ili drugog odnosa po zakonom dopuštenoj osnovi obavljaju poslove u Društvu ili za Društvo, a čije bi poduzimanje ili propust poduzimanja ili njegovi učinci predstavljali sukob interesa. Nadalje, Društvo zabranjuje kršenje bilo kakve odredbe vezano uz usklađenost sa zakonskim propisima i procedurama Društva, odnosno dobrom poslovnom praksom, a što bi u konačnici moglo negativno utjecati na poslovnu reputaciju Društva.

Društvo posebno procjenjuje mogućnost nastanka sukoba interesa uslijed obavljanja Zakonom definiranih poslova s financijskim instrumentima, kao što su :

- a) kupnja i prodaja financijskih instrumenata po nalogu nalogodavca (u svoje ime i za račun nalogodavca),
- b) trgovina u spekulacijske svrhe kupnja i prodaja financijskih instrumenata u svoje ime i za svoj račun,
- c) upravljanje portfeljem financijskih instrumenata za račun nalogodavca i vlasnika portfelja,
- d) poslovi posebne burzovne trgovine istovremeno isticanje stalne ponude na kupnju i na prodaju financijskih instrumenata, u svoje ime i za svoj račun, radi održavanja stalne ponude i potražnje za određenim financijskim instrumentom,
- e) poslovi agenta izdanja organiziranje, priprema i provođenje upisa i uplate financijskih instrumenata i obavljanje drugih poslova za izdavatelja u vezi s izdavanjem financijskih instrumenata, priprema za uvrštenje financijskih instrumenata na burzu i uređeno javno tržište uključujući i podnošenje zahtjeva za uvrštenje u ime izdavatelja,
- f) pokroviteljstvo izdanja organiziranje, priprema i provođenje izdavanja financijskih instrumenata za izdavatelja te s tim u vezi upis i uplata svih financijskih instrumenata ili samo onih koji ostanu neupisani, radi njihove daljnje prodaje potencijalnim ulagateljima, kako bi se osigurao uspjeh upisa i uplate,
- g) investicijsko savjetovanje pri ulaganju u financijske instrumente.

Društvo ovim Pravilima također procjenjuje i mogućnost nastanka sukoba interesa prilikom pružanja ostalih investicijskih usluga, a koje nisu navedene Zakonom kao poslovi s financijskim instrumentima u sljedećim situacijama:

- a) savjetovanje tvrtkama vezano uz strukturu imovine, industrijsku strategiju, savjetovanje i ponuda usluga korporativnog financiranja (preuzimanja i spajanja);
- b) novčane transakcije povezane s investicijskim poslovima;
- c) priprema, distribucija ili prosljeđivanje financijskih analiza ili drugih informacija o financijskim instrumentima ili njihovim izdavateljima koje izravno ili neizravno sadrže preporuku za određenu odluku o ulaganju;
- d) usluge procjene u skladu s pozitivno pravnim odredbama koje su povezane s investicijskim i pratećim uslugama.

Sukob interesa uslijed poduzimanja gorenavedenih radnji/usluga može nastati:

- a) kao rezultat osobne povezanosti Uprave, zaposlenika ili osoba povezanih s njima, s drugim tvrtkama ili organizacijama;
- b) kao rezultat sudjelovanja navedenih osoba u više upravnih ili nadzornih odbora;
- c) kao rezultat poslovnih odnosa, kooperativne suradnje između Društva, njegove Uprave ili zaposlenika s drugim tvrtkama (npr. izdavatelji) i organizacijama;
- d) kao rezultat povezanosti društava, izravnih ili neizravnih vlasničkih udjela u drugim društvima;
- e) prilikom davanja investicijskih savjeta kao rezultat vlastitih interesa Društva pri prodaji financijskih instrumenata, posebno proizvoda novih izdanja u vlasništvu ili emitiranih putem Društva;
- f) prilikom izdanja i uvrštenja financijskih instrumenata;
- g) prilikom pripremanja financijskih Izvještaja;
- h) kao rezultat bankovnih poslovnih aktivnosti i motiviranosti za profitom u vlastitom trgovanju;
- i) prilikom dobivanja povjerljivih informacija i postupanja s istima;
- j) kao rezultat drugih podataka koje Društvo i njegovi zaposlenici dobivaju od klijenata ili ih njima daju;
- k) prilikom davanja premije zaposlenicima i posrednicima.

Okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa Društvo procjenjuje kao:

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

### **Članak 3.**

U obavljanju poslova s finansijskim instrumentima osigurava se neovisno postupanje svih relevantnih osoba kod kojih obavljanje redovnih aktivnosti može dovesti do okolnosti opisanih u članku 2. ovih Pravila. Takvo postupanje postiže se posebnim pravilima koja se odnose na:

- A. organizacijsku strukturu Društva,
- B. postupanje Društva i relevantnih osoba,
- C. postupanje s povlaštenom informacijom, te
- D. postupanje s klijentima.

## A) Posebna pravila vezana uz Organizacijsku strukturu Društva

### Članak 4.

Društvo će u ustrojavanju i daljnjem razvoju organizacijskih jedinica, sukladno Pravilniku o sistematizaciji radnih mjesta, voditi računa da relevantne osobe u najvećoj mogućoj mjeri obavljaju poslove vezane uz samo jednu organizacijsku jedinicu, te da poslovi pojedine organizacijske jedinice budu razgraničeni od poslova drugih organizacijskih jedinica. U tom su smislu Pravilnikom o sistematizaciji radnih mjesta posebne organizacijske jedinice ustanovljene za obavljanje sljedećih poslova:

1. prijem, obradu i izvršenje naloga za trgovanje,
2. upravljanje portfeljem klijenata i investicijsko savjetovanje,
3. vlastito trgovanje i poslove posebne burzovne trgovine,
4. poslove agenta i pokrovitelja izdanja,
5. prijeboj i namiru i
6. računovodstvo i administraciju.

Svaka od navedenih organizacijskih jedinica osim Uprave Društva čini "Područja povlaštenih informacija".

### Područja povlaštenih informacija i *Kineski zidovi*

#### Članak 5.

Područja povlaštenih informacija su dijelovi organizacije koji se moraju organizacijski odvojiti od ostalih dijelova u smislu izmjena obavijesti. Područja povlaštenih informacija odijeljena su tzv. *Kineskim zidovima*, koji imaju svrhu zajamčiti da povlaštene informacije koje postoje negdje u Društvu ostanu povjerljive i odvojene "zidom". Povlaštene informacije u načelu ne smiju napustiti Područje povjerljivih informacija i moraju se tretirati kao strogo povjerljive u poslovanju s drugim dijelovima organizacije. Ovo se ne odnosi na informacije koje se moraju prosljeđivati u uobičajenom tijeku poslovanja. Razmjena povlaštenih informacija između dvaju Područja povjerljivih informacija podliježe nadzoru Funkcije praćenja usklađenosti (u daljnjem tekstu: Compliance).

Uspostavljanje područja povlaštenih informacija ograđenih *Kineskim zidovima* i poseban tretman povlaštenih informacija smanjuje sukobe interesa između Društva i njegovih klijenata na minimum i umanjuje mogućnost da povlaštene informacije budu iskorištene na neodgovarajući način. Navedeno znači da je usluga klijentima neovisna i da se autonomne poslovne djelatnosti obavljaju bez utjecaja interesa drugih organizacijskih jedinica Društva i bez ugrožavanja interesa klijenta.

## **B) Posebna pravila postupanja relevantnih osoba i Društva u sprečavanju sukoba interesa**

### **Zaposlenici Društva**

#### **Članak 6.**

Zaposlenici Društva dužni su u obavljanju poslova posebno voditi računa o mogućem nastupu okolnosti opisanih u članku 2. ovih Pravila.

Ukoliko zaposlenik Društva posumnja da obavljanje određenog posla može dovesti do sukoba interesa, dužan je o tome izvijestiti Complianceu ili neposredno upravu Društva.

Zaposlenici Društva dužni su prilikom sklapanja ugovora o radu sačiniti i predati Društvu, odnosno Complianceu potpisanu Izjavu o dionicama i/ili udjelima kojima raspolažu.

Compliance će postupat sa svim informacijama pribavljenim na taj način kao s povjerljivim informacijama i neće ih prosljeđivati drugim zaposlenicima Društva niti trećim stranama, osim ako to nije dužan učiniti po zakonu.

Razmjena službenih informacija između zaposlenika raspoređenih u pojedine organizacijske jedinice vršit će se putem službenih adresa elektroničke pošte, te će biti trajno pohranjena na serveru sukladno Planu poslovnog kontinuiteta.

### **Uprava Društva**

#### **Članak 7.**

U vođenju poslova Društva uprava Društva dužna je posebno voditi računa o mogućem nastupu okolnosti opisanih u članku 2. ovih Pravila, te o tome redovito izvješćivati zaposlenike Društva i Compliance.

### **Compliance**

#### **Članak 8.**

Compliance je zaposlenik Društva, odgovoran neposredno Upravi, zadužen za provedbu unutarnjeg nadzora poslovanja i usklađivanje poslovanja Društva s relevantnim propisima, te podnošenje izvješća o obavljenom nadzoru. Ovlasti Compliance određene su sukladno Pravilniku o sistematizaciji radnih mjesta.

U provođenju poslova sprečavanja sukoba interesa Compliance prati cjelokupno poslovanje Društva, prikuplja informacije iz pojedinih organizacijskih jedinica te predlaže Upravi provođenje mjera radi sprečavanja sukoba interesa. Compliance je posebno ovlašten:

- nadzirati razgraničenje odgovornosti i ovlaštenja pojedinih organizacijskih jedinica;
- nadzirati trgovanje za vlastiti račun Društva i relevantnih osoba Društva;
- nadzirati, odnosno pravovremeno obavijestiti upravu Društva o mogućem nastanku sukoba interesa uslijed angažmana Društva na

- poslovima investicijskih analiza i savjetovanja, vlastitog trgovanja, upravljanja portfeljem te poslova financiranja trgovačkih društava i nadzirati primjenu mjera zaštite i čuvanja informatičkog sustava od neovlaštenog pristupa i korištenja.

Compliance ima pravo, u okvirima zakona, pristupa i uvida u sve relevantne knjige i dokumente Društva, kadrovske podatke i informatičke sustave, kao i pravo zahtijevati informacije od zaposlenika Društva u svrhu izvršavanja svojih dužnosti.

Compliance koristi sljedeće mjere da spriječi sukobe interesa:

- a) prati usklađenost postupanja Društva, Uprave i Nadzornog odbora, ukoliko ga Društvo ima, te drugih osoba koje na temelju radnog ili drugog odnosa po zakonom dopuštenoj osnovi obavljaju poslove u Društvu ili za Društvo,
- b) prati poštivanje obveze izrade, primjene i redovnog ažuriranja internih akata Društva kojima se propisuje unutarnja organizacijska struktura Društva,
- c) prati postojanje preduvjeta za osiguranje pretpostavki za zakonito i pravilno obavljanje poslova te odvojenost pojedinih poslova upravljanja imovinom klijenata, davanja investicijskih savjeta klijentima, poslova agenata i pokrovitelja izdanja, odnosno poslova špekulativnog trgovanja Društva,
- d) prati poštivanje i primjenu načela odvojenosti zaduženja i razgraničenja odgovornosti, odnosno razgraničenja ovlaštenja:
  - pojedinih organizacijskih jedinica Društva,
  - članova Uprave i zaposlenika Društva,
  - osoba ovlaštenih za pristup i stjecanje saznanja o odlukama pojedinih organizacijskih jedinica ili odgovornih osoba Društva,
- e) prati poštivanje i provedbu osnovnih načela politike ljudskih resursa Društva,
- f) prati primjenu mjera zaštite i čuvanja povjerljivih podataka i poslovne dokumentacije Društva od neovlaštenog pristupa i korištenja,
- g) prati primjenu mjera zaštite i čuvanja informatičkog sustava Društva od neovlaštenog pristupa i korištenja, uključujući i nadzor pristupa i korištenja pojedinih direktorija unutar informatičkog sustava Društva,
- h) regulira primanja darova i ostalih prednosti za zaposlenike;
- i) vrši edukaciju zaposlenika o svim izmjenama i dopunama pravilnika i/ili zakona te izlaska novih pravilnika i/ili zakona od strane zakonodavca/regulatora.

## **Trgovanje za vlastiti račun**

### **Članak 9.**

Društvu i relevantnim osobama dopušteno je trgovati financijskim instrumentima u svoje ime i za vlastiti račun prema uvjetima i na način utvrđen ovim Pravilima, Zakonom i drugim pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

### **Članak 10.**

Društvu je dopušteno stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun.

Prilikom trgovanja za vlastiti račun Društvo može biti sudionik tzv. križanih transakcija, odnosno takvih transakcija kod kojih neposredno ili posredno putem trećih osoba pojedine organizacijske jedinice Društva nastupaju kao kupci i prodavatelji istih financijskih instrumenata. Društvo će nastojati primijeniti Pravilo o izbjegavanju ovakvih transakcija ukoliko je navedenom transakcijom klijentu Društva nanesena šteta, odnosno ukoliko su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

- cijena predmetnog financijskog instrumenta nije unutar dnevnih trgovinskih limita određenih na burzi;
- navedeni financijski instrument je činio više od 10% imovine klijenta Društva, Društvu je ista informacija (od strane Klijenta) poznata.

Iznimku od ograničenja trgovanja s osnove primjene pravila o izbjegavanju križanih transakcija za Društvo čine okolnosti izvanredne i/ili neplanirane potrebe za većim financijskim sredstvima ili drugi opravdani slučajevi s iznimkom da se o istima mora obavijestiti klijent Društva, odnosno *Compliance*.

### **Članak 11.**

Relevantnim osobama i zaposlenicima Društva dopušteno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun.

Prilikom trgovanja za vlastiti račun relevantne osobe i zaposlenici Društva dužni su poštivati pravilo o izbjegavanju učestalog trgovanja sukladno kojem stečene financijske instrumente ne smiju prodavati u roku od 90 (devedeset) dana od dana njihova stjecanja, ovo se pravilo odnosi samo na financijske instrumente izdane u Republici Hrvatskoj.

Iznimku od ograničenja trgovanja s osnove primjene pravila o izbjegavanju učestalog trgovanja čine okolnosti izvanredne i/ili neplanirane potrebe za većim financijskim sredstvima ili drugi opravdani slučajevi poput smrtnog slučaja ili teže bolesti u obitelji, kreditnim obvezama i sl., odnosno u slučajevima kada su financijski instrumenti stečeni putem inicijalnih javnih ponuda u kojima je članovima Uprave i zaposlenicima Društva dozvoljeno otuđiti stečene financijske instrumente i prije isteka roka iz stavka 2. ovog članka.

Relevantnim osobama i zaposlenicima Društva, osim u trenutku kada su rezultati angažmana Društva postali javno dostupni, nije dozvoljeno stjecanje i prodaja financijskih instrumenata za koje je Društvo angažirano na poslovima investicijskih analiza i savjetovanja, pokrovitelja, izdavanja ili/i prodaje financijskih instrumenata javnom ponudom, odnosno savjetovanja prilikom spajanja i preuzimanja.

Zaposlenici Društva trgovanjem financijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa klijenata i portfelja

Društva. Pritom radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao njegovi zaposlenici.

Aktivnosti koje su zabranjene za zaposlenike Društva i kojima bi se prekršile odredbe Pravila, nedvojbeno uključuju sljedeće nedopuštene radnje:

1. trgovanje financijskim instrumentom neposredno prije kupnje ili prodaje od strane portfelja pod upravljanjem Društva s ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija portfelja;
2. trgovanje financijskim instrumentima na osnovi povlaštenih (*insider*) informacija (članak 16. Ovih Pravila);
3. prodaja financijskih instrumenata koji nisu u vlasništvu (eng. *short selling*).

### **Članak 12.**

Društvu i relevantnim osobama dopušteno je trgovati financijskim instrumentima u svoje ime i za vlastiti račun.

Svaki zaposlenik Društva i sudionik trgovanja za vlastiti račun dužan je za kupnju i/ili prodaju financijskih instrumenata prije transakcije zatražiti na trajnom mediju odobrenje člana Uprave i/ili *Compliance* i/ili Voditelja odjela koji je dužan voditi evidenciju trgovanja relevantnih osoba i zaposlenika Društva za vlastiti račun.

*Compliance* je dužan utvrđivati usklađenost trgovanja s uvjetima propisanim ovim Pravilima.

### **Članak 13.**

Zaposlenici Društva moraju na zahtjev *Compliance* pružiti detaljne informacije o svim transakcijama koje su izvršili za vlastiti račun putem drugih ovlaštenih društava.

Osim obveze da prijave račune financijskih instrumenata, kao i da podnesu preslike ugovora o tom pravnom poslu, zaposlenici Društva moraju *Complianceu* prijaviti sve poslove koje su zaključili s drugim institucijama osim s Društvom. Navedeni se poslovi, uz davanje imena institucije i svih podataka o poslu, moraju prijaviti *Complianceu* odmah, a najkasnije sljedećeg radnog dana, tj. dan nakon zaključenja posla.

Stavci ovog pravilnika koji se odnose na zaposlenike Društva se na odgovarajući način primjenjuje na vezanog zastupnika, odnosno na zaposlenike vezanog zastupnika.

## **Sigurnosni i tehnički uvjeti poslovanja**

### **Članak 14.**

Društvo je dužno osigurati prostorije u kojima se obrađuju i čuvaju povjerljivi podaci i dokumentacija te uložiti sav razuman napor da bi se neovlaštenim osobama onemogućio pristup i dostupnost povjerljivih podataka i dokumentacije Društva.

Svu poslovnu dokumentaciju i podatke koje je dužno izrađivati i prikupljati Društvo je dužno čuvati i arhivirati na način i u rokovima utvrđenim Zakonom i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje poslova ovlaštenog društva.

### **Članak 15.**

Informatički sustav koji koristi za obavljanje poslova s financijskim instrumentima Društvo je dužno zaštititi te uložiti sav razuman napor u cilju onemogućavanja neovlaštenog pristupa, oštećivanja i/ili krađe.

U cilju zaštite informatičkog sustava, povjerljivih podataka i poslovne dokumentacije Društvo je Internim aktom propisalo:

- postupke o klasifikaciji podataka i sigurnosnom postupanju s klasificiranim podacima,
- postupke upravljanja informatičkim sustavom,
- postupke za ostvarenje plana poslovnog kontinuiteta,
- ograničenja relevantnim osobama u pristupu pojedinim direktorijima informatičkog sustava ovisno o poslovima koje obavljaju unutar organizacijske jedinice.

## **C) Pravila postupanja s povlaštenim informacijama u cilju sprečavanja sukoba interesa**

### **Povlaštena informacija**

#### **Članak 16.**

U smislu ovih Pravila, povlaštenim i povjerljivim informacijama smatraju se sve činjenice koje nisu poznate javnosti, a odnose se na Društvo ili njegovo poslovanje, kao i one činjenice koje se odnose na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na financijske instrumente, a koji su stečene s osnove ili u vezi s poslovanjem Društva, te koje bi, da su poznate javnosti, mogle utjecati na cijenu navedenih financijskih instrumenata.

Relevantne osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama dužne su o istima bez odgode obavijestiti *Compliancea*.

U smislu ovih Pravila, uz relevantne osobe smatra se da povjerljivim informacijama raspolažu i:

1. bračni drug te srodnici do drugog stupnja prave linije i drugog stupnja pobočne linije relevantnih fizičkih osoba;
2. osobe unutar društava povezanih s relevantnim osobama, u smislu Zakona o trgovačkim društvima.

### **Zabrana razotkrivanja i korištenja povlaštenih informacija**

#### **Članak 17.**

Relevantne osobe i ostale osobe koje raspolažu povjerljivim informacijama ne smiju odavati povlaštene informacije o Društvu ili o izdavateljima financijskih instrumenata za koje saznaju u okviru obavljanja poslova.

Relevantne osobe i ostale osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama u smislu ovih Pravila mogu te informacije razotkrivati i/ili koristiti samo ako su za to ovlaštene Zakonom ili drugim mjerodavnim propisima, odnosno Internim aktima Društva.

Zabranjeno je koristiti povlaštene informacije s namjerom da se:

1. steknu ili otuđe financijski instrument, za svoj račun ili za račun treće osobe;
2. učine dostupnima trećim osobama, osim kada je isto učinjeno u izvršavanju uobičajenih radnih zadataka ili dužnosti;
3. trećim osobama savjetuje trgovanje financijskim instrumentom na koji se povlaštene informacije odnose.

## **Nadzor raspolaganja povlaštenim informacijama**

### **Članak 18.**

*Compliance* je obvezan prilikom ustrojavanja unutarnje organizacijske strukture Društva i procedura poslovanja, kao i procedura trgovanja Društva, sastaviti i redovito obnavljati popis osoba koje obavljaju poslove u Društvu ili za Društvo, a koje imaju ili su imale ili bi mogle imati pristup povlaštenim informacijama.

## **Lista promatranja financijskih instrumenata**

### **Članak 19.**

Kad *Compliance* primi obavijest o povlaštenoj informaciji vezanoj uz određeni financijski instrument, takav financijski instrument bit će, uz suglasnost Direktora ili Voditelja odjela, uvršten na posebnu Listu promatranja.

Lista promatranja ustanovljena je u cilju stalnog praćenja trgovanja zaposlenika, trgovanja za vlastiti račun i trgovanja u područjima upravljanja sredstvima i aktivom te nadzora da zaposlenici neovlašteno ne koriste informacije nedostupne javnosti. Lista promatranja mora se redovito ažurirati.

Relevantnim osobama zabranjeno je trgovanje za vlastiti račun financijskim instrumentima s Liste promatranja.

## D) Pravila postupanja s klijentima

### Postupanje s darovima i poklonima

#### Članak 20.

Društvu i relevantnim osobama Društva nije dopušteno od osoba koje nisu klijenti Društva primati dodatni poticaj na temelju posla obavljenog za klijenta, u vidu novca, roba, usluga i sličnog, što ne predstavlja propisanu proviziju, odnosno naknadu za taj posao.

Društvu i relevantnim osobama Društva nije dopušteno primati nikakve nagrade kao ni imati koristi od bilo kojeg izdavača financijskih instrumenata, klijenta Društva ili bilo koje strane koja bi mogla imati koristi od poslovanja Društva i/ili relevantne osobe.

Iznimku od navedenog st. 2 ovog članka čine pokloni i davanja u vidu zahvalnosti ne većoj od 1.000 kuna. Svaka relevantna osoba dužna je o primitku poklona i davanja u vidu zahvalnosti prijavom izvijestiti *Compliancea* koji je dužan voditi evidenciju o primitku navedenog.

### Obavještavanje klijenta

#### Članak 21.

U slučajevima kada Pravila postupanja nisu dovoljna kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprečavanje nastanka rizika za interese klijenta, Društvo je dužno na trajnom mediju obavijestiti klijenta o vrsti i izvoru sukoba interesa i to prije obavljanja posla u njegovo ime.

U slučaju da mjere Društva ne bi mogle adekvatno zaštititi interese klijenta, isti će biti obaviješten o vrsti i razlogu sukoba interesa. Ako Društvo to smatra prikladnim, uskratit će analizu, davanje savjeta ili davanje preporuka u vezi s bilo kojim financijskim instrumentom.

*Compliance*, kao osoba imenovana za provedbu unutarnjeg nadzora poslovanja i osiguranje usklađenosti poslovanja Društva, dužan je voditi evidenciju o poslanim obavijestima klijentima sukladno Pravilniku o obavljanju poslova s klijentima.

## Završne odredbe

### Odgovornost Društva

#### Članak 22.

Društvo je odgovorno svojim klijentima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ovim Pravilima, te odgovara za eventualnu štetu nastalu uslijed postupanja protivno odredbama ovih Pravila.

### Primjena i stupanje na snagu

#### Članak 23.

Ova Pravila stupaju na snagu po njihovom odobrenju od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

U roku od 30 (trideset) dana od dana stupanja Pravila na snagu, članovi Uprave te svi zaposlenici Društva dužni su dostaviti Društvu Izjavu o dionicama i/ili udjelima kojima raspolažu u skladu sa člankom 12. i 13. ovih Pravila. Takvu izjavu sa stanjem financijskih instrumenata na dan 30. lipnja i 31. prosinca tekuće kalendarske godine navedene osobe moraju dati svake godine i to najkasnije u roku od 15 dana od navedenih datuma. Neispunjenje takve obveze smatrat će se teškim kršenjem obveza iz radnog odnosa.

U Zagrebu, 13. siječnja 2009. godine

Daniel Nevidal  
Direktor