



## **POLITIKA UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA**

Zagreb, srpanj 2019.

## SADRŽAJ

I.	UVOD.....	3
II.	OSNOVNA NAČELA PONAŠANJA.....	3
III.	OKOLNOSTI KOJE PREDSTAVLJAJU SUKOBNE INTERESA.....	4
IV.	OPĆE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA.....	5
	1. INFORMACIJSKE BARIJERE.....	5
	2. WATCH LISTA I DODATNE MJERE.....	7
	3. POPIS UPUĆENIH OSOBA .....	8
	4. KODEKS PONAŠANJA I ETIČKI KODEKS.....	8
	5. POSLOVANJE NA "SIVOM TRŽIŠTU" ("GREY MARKET").....	8
	6. DODATNI POSTUPCI ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA.....	9
V.	POSEBNE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA.....	9
VI.	PRUŽANJE INFORMACIJA O SUKOBU INTERESA .....	10
VII.	OBJAVA SUKOBA INTERESA .....	10
VIII.	OBAVJEŠĆIVANJE PRAĆENJA USKLAĐENOSTI .....	11
IX.	REGISTAR SUKOBA INTERESA.....	11
X.	VOĐENJE EVIDENCIJE.....	12
XI.	POVREDA OBVEZA.....	12
XII.	IZMJENE I DOPUNE POLITIKE.....	12

# Politika upravljanja sukobima interesa

## UVOD

### Članak 1.

- 1.1** Privredna Banka Zagreb dioničko društvo (dalje u tekstu: Banka ili PBZ) kao izdavatelj financijskih instrumenata i kao društvo koje pruža i obavlja investicijske usluge i aktivnosti i pomoćne usluge, sukladno zakonskim obvezama, usvaja i provodi Politiku upravljanja sukobima interesa (dalje u tekstu: Politika) s ciljem internalizacije obveza definiranih obveznim/propisima te propisima grupe matične banke.
- 1.2** Banka provodi širok raspon aktivnosti koji mogu dovesti do značajnih sukoba interesa između Banke (i / ili članica Grupe PBZ), relevantnih osoba Banke i njenih klijenata, ili između klijenata Banke prilikom obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti, pomoćnih usluga ili kombinacije tih dviju aktivnosti.
- Banka primjenjuje i vodi ovu Politiku kako bi utvrdila potencijalne i stvarne sukobe interesa, a koja se kreira vodeći računa o naravi, veličini i složenosti njenih aktivnosti te o okolnostima koje mogu dovesti do sukoba interesa, također vodeći računa o strukturi i aktivnostima drugih članica Grupe PBZ kao i aktivnostima koje provode relevantne osobe.
- 1.3** Ciljevi ove Politike su:
- utvrđivanje okolnosti koje stvaraju ili je moguće da će stvoriti sukob interesa koji bi mogao značajno štetiti interesima jednog ili više klijenata;
  - prezentirati organizacijske postupke i mjere usvojene u svrhu upravljanja takvim sukobima interesa.
- 1.4** Ova Politika se razmjerno primjenjuje na društva članice Grupe PBZ koje pružaju investicijske i / ili pomoćne usluge te provode investicijske aktivnosti.
- 1.5** Ova Politika na odgovarajući način primjenjuje se i na postupke distribucije investicijsko osigurateljnih proizvoda od strane Banke.

## OSNOVNA NAČELA PONAŠANJA

### Članak 2.

- 2.1** Profesionalno ponašanje relevantne osobe temelji se na ciljevima i općim načelima poslovanja i profesionalnog ponašanja:
- Najbolji interes klijenata: prilikom pružanja i provedbe investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, relevantne osobe su uvijek dužne dati prioritet najboljim interesima svojih klijenata kako bi postupali s pažnjom dobrog stručnjaka
  - Odgovornost u komunikaciji s klijentima: relevantne osobe dužne su pružiti potpune i jasne informacije klijentima te ih upozoriti na rizike vezane uz transakcije financijskim instrumentima ili drugim financijskim dogovorima
  - Izbjegavanje sukoba interesa: relevantne osobe dužne su izbjegavati situacije koje mogu

predstavljati ili dovesti do sukoba interesa, a u slučaju pojave sumnje u vezi s određenom situacijom ili u slučaju saznanja ili razumne sumnje o određenoj aktivnosti koja bi mogla dovesti do sukoba interesa, dužne su bez odlaganja izvijestiti o tome (i) svojeg neposrednog rukovoditelja (ii) Praćenje usklađenosti Banke

- Odgovornost i transparentnost osobnih transakcija financijskim instrumentima: relevantne osobe trebale bi provoditi osobne transakcije financijskim instrumentima, ako postoje, sukladno odredbama važećih propisa, ove Politike i ostalih internih propisa Banke koji uređuju osobne transakcije
- Suradnja s regulatornim tijelima: Banka i relevantne osobe dužne su surađivati s regulatornim institucijama te im dopustiti pristup zatraženim informacijama, dokumentima i podacima u okviru njihovog opsega djelovanja i pravnih ovlasti te sukladno propisima Banke.

## OKOLNOSTI KOJE PREDSTAVLJAJU SUKOBNE INTERESA

### Članak 3.

**3.1 Sukob interesa** predstavlja svaku situaciju u kojoj Banka i/ili relevantne osobe ne nastupaju s neutralne i objektivne točke gledišta u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji su suprotni interesima klijenata. Sukob interesa može nastati između:

- interesa Banke (i/ili društva članice Grupe PBZ) i/ili relevantne osobe (ili osoba usko povezanih s njima<sup>1</sup>) s jedne strane te interesa klijenata Banke s druge strane
- interesa raznih klijenata Banke.

**3.2** Banka i relevantne osobe dužni su pri pružanju i obavljanju investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga voditi računa o okolnostima koje mogu dovesti do sukoba interesa. Prilikom utvrđivanja sukoba interesa, Banka će načelno kao okolnosti koje predstavljaju sukob interesa uvijek smatrati situacije u kojima:

- Banka i/ili relevantna osoba mogu ostvariti financijsku korist ili izbjeći gubitak na štetu klijenta raspoložujući povlaštenim informacijama,
- Banka i/ili relevantna osoba imaju interes i / ili korist od ishoda posla obavljenog za klijenta ili transakcije izvršene za račun klijenta, a koji se razlikuju od interesa klijenta,
- Banka i/ili relevantne osobe imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima jednog klijenta ili grupe klijenata te na taj način mogu prouzročiti štetu interesima klijenata,
- opseg poslovanja Banke i/ili relevantne osobe je isti kao i opseg poslovanja klijenta,
- Banka i/ili relevantna osoba je primila ili će primiti od osobe koja nije dotični klijent dodatni poticaj ili naknadu na temelju posla obavljenog za klijenta, u vidu novca, roba ili usluga, a što se ne smatra uobičajenom naknadom ili provizijom za taj posao.

**3.3** U svakom slučaju, zabranjene su slijedeće transakcije:

- pružanje usluge savjetovanja za nekoliko društava koja se istovremeno natječu za stjecanje iste imovine;

---

<sup>1</sup> Vidi Dodatak 1. ove Politike "Pojmovi i definicije"

- pružanje usluge savjetovanja dvama društvima koje predstavljaju dvije ugovorne strane u istoj transakciji (npr. savjetnik kupca i savjetnik prodavatelja iste imovine);
- pružanje usluge savjetovanja društvu za stjecanje jednog od društava iz Grupe Intese Sanpaolo ili društvu na koje Grupa Intesa Sanpaolo ima značajan utjecaj ili ima udjel u tim društvima kad društvo iz Grupe Intese Sanpaolo ima ulogu prodavatelja;
- pružanje usluge savjetovanja društva za stjecanje imovine koju drži društvo iz Grupe Intese Sanpaolo ili društvo na koje Grupa Intesa Sanpaolo ima značajan utjecaj.

**3.4** Pored gore navedenih okolnosti, sljedeće situacije se također smatraju karakterističnim situacijama koje predstavljaju sukob interesa:

- kad Banka i/ili relevantna osoba trguje u svoje ime i za svoj račun određenim financijskim instrumentima, a istovremeno Banka i /ili relevantna osoba raspolažu povlaštenim informacijama glede predmetnih financijskih instrumenata,
- kad postoji vlasnička povezanost Banke ili relevantne osobe s osobama koje su u tržišnoj utakmici s klijentom i/ili samim klijentom,
- u slučaju ponude financijskih instrumenata, koje je Banka obuhvatila pružanjem usluga investicijskog savjetovanja i upravljanjem portfelja, ukoliko Banka i/ili relevantna osoba posjeduju dionice ili druge vrijednosne papire istog značaja koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu klijenta,
- kad Banka pruža usluge investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem te ujedno pruža investicijske savjete i/ili ulaže u financijske instrumente čiji su izdavatelji društva PBZ Grupe,
- ukoliko Banka u obavljanju poslova upravljanja portfeljem izvršava naloge za kupnju financijskih instrumenata za više klijenata, potencijalni sukob interesa se može pojaviti glede redoslijeda, količine i alokacije kupljenih financijskih instrumenata.

**3.5** Detaljan pregled situacija koje mogu predstavljati potencijalan sukob interesa (klasificirane prema određenim investicijskim / pomoćnim uslugama i aktivnostima koje pruža / provodi Banka) nalazi se u Dodatku 2. ove Politike.

## **OPĆE ODREDBE UPRAVLJANJA SUKOBIMA INTERESA**

### **Članak 4.**

Osim utvrđivanja okolnosti koje dovode ili mogu dovesti do sukoba interesa u odnosu na investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge, Politikom su definirana osnovna pravila i radnje koje je potrebno poduzeti u svrhu upravljanja situacijama koje su utvrđene kao potencijalan sukob interesa, te su također definirane procedure za provedbu drugih zakonskih odredbi ili propisa, one koje se smatraju odgovarajućima za upravljanje situacijama sukoba interesa.

#### **4.1 INFORMACIJSKE BARIJERE**

Informacijske barijere (koje se također nazivaju Kineski zidovi – *eng. Chinese Walls*) predstavljaju funkcionalno i logističko odjeljivanje organizacijskih dijelova na višoj razini, zajedno s odjeljivanjem njima dodijeljenih relevantnih zaposlenika koji pružaju usluge i obavljaju aktivnosti korporativnog financiranja za korporativni segment klijenata (tzv. korporativna strana) i zaposlenika koji pružaju investicijske usluge te obavljaju investicijske aktivnosti ili pružaju pomoćne usluge investitorima ili financijskim tržištima (tzv. tržišna strana) te pružaju usluge istraživanja, kako bi se zajamčilo da:

- organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu ili jedinice nadležne za izradu istraživanja ne pribavljaju povlaštene informacije ili povjerljive informacije ili druge informacije koje su poznate korporativnoj strani, kako bi se spriječio rizik da se one u okviru

svojem uobičajenom poslovanja na tržištima ili tijekom postupanja s preporukama koriste takvim informacijama;

- organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu ili jedinice nadležne za izradu istraživanja ne izvješćuju, hijerarhijski, organizacijske jedinice korporativne strane niti obratno, ne mogu biti upoznati s transakcijama ili aktivnostima korporativne strane; stoga su u mogućnosti poslovati na neovisan i obostrano neograničen način, sprječavajući tako svaki događaj zlouporabe tržišta ili situacija sukoba interesa na štetu klijenata;
- odvojenost organizacijskih dijelova na tržišnoj strani od organizacijskih dijelova nadležnih za izradu istraživanja kako bi se spriječile situacije sukoba interesa na štetu klijenata.

Korporativna strana obično uključuje one organizacijske jedinice koje, za korporativne i SME klijente, financijske institucije, središnja i lokalna javna tijela kao i poduzeća i društva i subjekte u javnom vlasništvu:

- pružaju usluge i aktivnosti korporativnoga financiranja;
- nadležne su za upravljanje odnosima s klijentima;

Korporativna strana također obuhvaća one organizacijske dijelove Grupe koji upravljaju transakcijama koje se odnose na dionički kapital Grupe Intesa Sanpaolo i njihova vlastita izdanja.

Tržišna strana uobičajeno obuhvaća one organizacijske dijelove Grupe koji pružaju:

- Investicijske usluge i aktivnosti;
- Pomoćne usluge (isključujući savjetovanje društava i usluge vezane uz izdavanje ili plasman financijskih instrumenata, koji su obuhvaćeni korporativnim aktivnostima i istraživanjem);
- Poslovi riznice (isključujući transakcije koje obuhvaćaju dionički kapital PBZ-a i vlastita izdanja, koja su umjesto toga obuhvaćena aktivnostima korporativne strane) te aktivnosti trgovanja za vlastiti račun.

Sljedeći subjekti smatraju se "iznad zida u širem smislu", što znači da su iznad informacijskih barijera, temeljem svojih aktivnosti i uloga:

- Predsjednik i članovi Upravnog odbora
- Članovi korporativnih tijela Banke

Prisutnost informacijskih barijera inače podrazumijeva da niti jedna organizacijska jedinica ne može istovremeno provoditi aktivnosti u nadležnosti korporativne strane i tržišne strane niti istraživanja. Ovo opće načelo se uvijek primjenjuje u odnosu na istraživanje, s time da može obuhvaćati neka odstupanja vezana uz korporativnu stranu i tržišnu stranu u slučajevima koji se ne mogu u potpunosti opsežnije primijeniti na druge situacije.

Subjekti "iznad zida u strogom smislu" mogu također biti rukovoditelji koji u određenim situacijama mogu izričito biti utvrđeni unutar Banke, a u svakom slučaju se na njih primjenjuje dobivanje odobrenja Upravnog odbora, na bazi pojedinačnih slučajeva, te je za njih potrebno prethodno mišljenje Praćenja usklađenosti nadležnog za provjeru usklađenosti zahtjeva s ograničenjima utvrđenima Modelom. U rješenju za imenovanje, upućeno subjektima na koje se isto odnosi, definirat će se područje u kojem se ti rukovoditelji mogu smatrati subjektima "iznad zida u strogom smislu" te isto tako potreba za podrškom višeg rukovodstva prilikom donošenja strateških odluka/procjena vezanih uz neke kategorije značajnih transakcija.

Ne uzimajući u obzir gore navedene mjere odjeljivanja, u slučaju aktivnosti koje je potrebno provesti za klijente, dozvoljeni su kontakti između dviju strana Kineskog zida, s time da je za te slučajeve potrebno prethodno odobrenje Praćenja usklađenosti. Ovakve razmjene se uvijek moraju temeljiti na načelu "potrebno je znati" te se moraju pravilno dokumentirati i evidentirati.

Sve organizacijske jedinice Banke dužne su olakšati modalitete ponašanja kojima će se osigurati obuhvaćenost svih aktivnosti navedenim ograničenjima kako bi se izbjeglo nepravilno korištenje povlaštenih informacija. Modaliteti ponašanja moraju se odgovarajuće evidentirati za buduće zahtjeve nadzora.

## 4.2 POPISI PRAĆENJA

Popisi praćenja predstavljaju popise za evidentiranje identifikacijskih podataka osoba koje su, na temelju dostupnih nalaza, svjesne specifičnih relevantnih informacija vezanih uz Banku, odnosno popise za evidentiranje osjetljivih situacija koje mogu dovesti do situacija sukoba interesa i/ili koje podrazumijevaju pristup ažuriranim povlaštenim i povjerljivim informacijama vezanim uz druge izdavatelje,

Popisi praćenja su Watch lista i Limited information lista, a zadnji uključuje i ograničenje osobnih operacija.

Usvajanje mehanizama za evidentiranje i provedbu preliminarne analize nekih kategorija transakcija koje se odnose na osjetljive izdavatelje ("osjetljive situacije") dopušta otkrivanje prethodnih operativnih situacija koje mogu dovesti do situacija sukoba interesa te utvrđivanje mogućih mjera opreza ili operativnih limita u svrhu ublažavanja takvih konflikata interesa.

Postupak izrade Popisa praćenja temelji se na obvezi izvješćivanja svih organizacijskih dijelova koji imaju ulogu vlasnika u procesu Banke iz kojeg specifične relevantne informacije ili povlaštene informacije dolaze, odnosno svih organizacijskih dijelova koji imaju ulogu izvijestitelja o osjetljivim situacijama, tj. o korporativnim/investicijskim bankovnim transakcijama i onima koje se odnose na upravljanje udjelima u odnosu na koje Banka posjeduje povlaštene ili povjerljive informacije ili informacije koje bi mogle ukazivati na potencijalne sukobe interesa u odnosu na poslovne jedinice koje su dio korporativne strane informacijskih barijera, a predstavljaju jednu od najvažnijih baza podataka za konfiguraciju registra sukoba interesa. Osobito, Popisi praćenja su namijenjeni utvrđivanju sljedećih vrsta sukoba:

- sukobi vezani uz klijente: to su sukobi interesa koji mogu nastati prilikom pružanja usluga /provedbe aktivnosti korporativnog financiranja te pružanja investicijskih i pomoćnih usluga / aktivnosti klijentima kao rezultat postojanja drugih interesa Banke i / ili članice Grupe PBZ;
- sukobi među klijentima: ovi sukobi interesa mogu nastati iz istovremenog prihvaćanja više ovlasti i/ili uloga prilikom pružanja usluga / aktivnosti korporativnog financiranja i investicijskih usluga / aktivnosti klijentima;
- posjedovanje povlaštenih ili povjerljivih informacija: radi se o slučajevima asimetričnih informacija koje mogu nastati ako Banka dobije saznanja o povlaštenim ili povjerljivim informacijama prilikom pružanja investicijskih usluga i aktivnosti kao i usluga i aktivnosti korporativnog financiranja kad je riječ o osjetljivim izdavateljima.

Naposlijetku, o specifičnim relevantnim informacijama, odnosno o osjetljivim situacijama, izvješćuje se bez odgode, a u svakom slučaju prije nego što se takve situacije ostvare ili izvrše utjecaj.

Proces utvrđivanja specifičnih relevantnih informacija, odnosno osjetljivih situacija te dodatne obveze koje se odnose na postupanje sa povlaštenim i povjerljivim informacijama koje se odnose na Banku i / ili drugog izdavatelja reguliraju:

- i. interni akt kojim se uređuje upravljanje povlaštenim informacijama koje se odnose na Banku
- ii. interni akt kojim se uređuje upravljanje povlaštenim i povjerljivim informacijama drugih izdavatelja
- iii. interni akt kojim se uređuje upravljanje popisima upućenih osoba
- iv. interni akt kojim se uređuje upravljanje osobnim transakcijama

Prijava na Popise praćenja može se učiniti također putem poslovnih jedinica koje pripadaju tržišnoj strani te, osobito, kad se transakcije koje se na njih odnose mogu povezati s činjenicom

da je Banka u posjedu povlaštenih ili povjerljivih informacija ili, u svakom slučaju, informacijom koja bi mogla ukazivati na potencijalne sukobe interesa, obično u odnosu na značaj naloga/transakcija u postupku, ili u slučaju istraživanja tržišta u kojima se od ovisnog društva obveznika primjene Direktive MiFID traži sudjelovanje. U tim slučajevima, izvješće se sastavlja bez odlaganja, a u svakom slučaju prije nego što se takve situacije ostvare ili izvrše utjecaj..

Praćenje usklađenosti procjenjuje, na temelju pojedinačnih i konkretnih slučajeva, usvajanje obveznih mjera predostrožnosti propisanih zakonskim odredbama i internim propisima na snazi, koji mogu obuhvaćati izvješćivanje klijenata o postojećim sukobima interesa ("objava") i / ili primjenu obveznih ili dobrovoljnih operativnih ograničenja, koja se priopćavaju jedinicama na koje se isto odnosi na trajnom mediju te se uvode u odgovarajući odjeljak Registra sukoba interesa.

U svakom slučaju, Praćenje usklađenosti može predlagati i provoditi dodatne mjere opreza i ostale mjere jer je ono nadležno za slučajeve u kojima su utvrđene situacije sukoba interesa koje bi mogle nanijeti ozbiljnu štetu interesima klijenata, a u kojem slučaju će se o njima izvijestiti zadužena organizacijska jedinica putem trajnog medija.

#### **4.3 POPIS UPUĆENIH OSOBA I POPIS RELEVANTNIH OSOBA**

Banka vodi i bez odlaganja ažurira popis osoba koje imaju pristup povlaštenim informacijama koje se odnose na Banku, odnosno na drugog izdatelja - Popis upućenih osoba.

Procesu utvrđivanja povlaštenih informacija i implementacije Popisa upućenih osoba te dodatne obveze koje se odnose na postupanje sa povlaštenim informacije koje se odnose na Banku i / ili drugog izdatelja reguliraju:

- i. interni akt kojim se uređuje upravljanje povlaštenim informacijama koje se odnose na Banku
- ii. interni akt kojim se uređuje upravljanje povlaštenim i povjerljivim informacijama drugih izdatelja
- iii. interni akt kojim se uređuje upravljanje popisima upućenih osoba
- iv. interni akt kojim se uređuje upravljanje osobnim transakcijama

Banka vodi i bez odlaganja ažurira popis osoba koje su redovno uključene u poslovni proces vezan uz pružanje investicijskih i pomoćnih usluga ili investicijske aktivnosti - Popis relevantnih osoba.

U Popis relevantnih osoba evidentiraju se one osobe koje pripadaju organizacijskim jedinicama Banke koje redovno sudjeluju u procesima vezanima uz pružanje investicijskih i pomoćnih usluga ili investicijskih aktivnosti.

Zabrane i ograničenja te obveze zaposlenika evidentiranih na Popisu relevantnih osoba regulira interni akt koji uređuje upravljanje osobnim transakcijama.

Banka vodi evidenciju osoba koje sudjeluju u distribuciji proizvoda osiguranja. Dodatno, Banka će investicijske proizvode osiguranja distribuirati isključivo uz pružanje usluga s dodatnom razinom kvalitete za klijente, u sklopu kojih se procjenjuje primjerenost transakcija za klijente temeljem njihove razine znanja i iskustva, investicijskih ciljeva te spremnosti na preuzimanje rizika, čime se nastoji spriječiti nastanak situacija koje mogu predstavljati sukob interesa i negativno utjecati na prava i interesa klijenata.



#### 4.4 KODEKS PONAŠANJA I ETIČKI KODEKS

U odnosu na sukobe interesa vezane uz sve zaposlenike, Banka je usvojila interne kodekse koji između ostalog osiguravaju:

- pravila o darovima, besplatnim uslugama, gostoprimstvo pruženo rukovoditeljima i zaposlenicima;
- pravila ponašanja koja se primjenjuju na odnose s klijentima.

Gore navedeni dokumenti utvrđuju mjere koje se mogu usvojiti u svrhu upravljanja situacijama sukoba interesa koje mogu nastati kao rezultat postojećih osobnih interesa zaposlenika u kontekstima poslovnih odnosa.

#### 4.5 POSLOVANJE NA "SIVOM TRŽIŠTU" ("GREY MARKET")

S ciljem veće zaštite klijenata, Banka je ograničila trgovanje dužničkih financijskih instrumenata (odnosi se na trgovanje za vlastiti račun Banke, kad Banka prodaje, a klijent kupuje) u fazi "Grey Market-a".

S obzirom na navedene vrste transakcija, dozvoljeno je trgovanje isključivo sljedećim Financijskim instrumentima:

- koje je izdala i za koje jamči Republika Hrvatska (među kojima i domaće državne obveznice);
- koje je izdala i za koje jamči država članica Europske unije ili koje su izdale međunarodne ustanove javnog karaktera u kojima sudjeluju jedna ili više država članica Europske unije (npr. BEI/Europska investicijska banka);
- koje je izdala središnja europska banka.

U slučaju zahtjeva klijenata za trgovanje vrijednosnim papirom koji ne pripada niti jednoj od gore navedenih kategorija, organizacijski dijelovi koji su u direktnom kontaktu sa Klijentima imaju zadatak odbiti nalog za kupnju, te odbijanje obrazložiti Klijentu.

Ograničenja za mogućnost trgovanja kako je gore navedeno ne primjenjuju se na transakcije s prihvatljivim drugim ugovornim stranama i s profesionalnim ulagateljima.

#### 4.6 DODATNI POSTUPCI ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA

Uz odredbe ove Politike, Banka može – ovisno o poslovnom modelu – također usvojiti druge interne akte koji dodatno reguliraju obveze vezane uz pružanje investicijskih i pomoćnih usluga te provedbu investicijskih aktivnosti i / ili upravljanje situacijama sukoba interesa vezanih uz gore navedeno. Odredbe ovih dodatnih internih akata moraju biti usklađene s odredbama ove Politike, politikama Grupe ISP i procedurama te regulatornim odredbama.

Na primjer, uzimajući u obzir vrstu i opseg investicijskih i pomoćnih usluga te investicijskih aktivnosti, Banka može interno regulirati jedno ili više sljedećih pitanja:

- Izrada i distribucija preporuka (uključujući investicijsko istraživanje i financijsku analizu)
- Upravljanje proizvodom u odnosu na složene proizvode za klijente retaila
- Pružanje usluga savjetovanja i ostale investicijske usluge i model procjene prikladnosti
- Prodaja financijskih proizvoda
- Politika izvršavanja naloga
- Poticaji
- Ostala pitanja

## **POSEBNE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA**

### **Članak 5.**

Okolnostima koje se mogu smatrati situacijama sukoba interesa potrebno je upravljati na transparentan i učinkovit način. Kako bi se umanjio utjecaj takvih okolnosti te unaprijedila sposobnost upravljanja, mogu se, primjerice, poduzeti sljedeće mjere:

- potrebno je da organizacijske jedinice Banke, koje pružaju i provode investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge svoje poslovanje čine odvojeno te neovisno jedne o drugima (kao što su usluge investicijskog savjetovanja, trgovanje za vlastiti račun, korporativno financiranje, financijska analiza),
- trajan i učinkovit nadzor razmjene informacija između relevantnih osoba uključenih u aktivnosti koje obuhvaćaju potencijalan sukob interesa putem uspostavljanja sustava internih kontrola, u slučaju da razmjena podataka rezultira nanošenjem štete jednom ili više klijenata
- vođenje evidencije o osobnim transakcijama relevantnih osoba
- premještaj zaposlenika u i / ili iz organizacijskih jedinica koje pružaju investicijske ili pomoćne usluge (ili koje imaju redovan pristup cjenovno osjetljivim neobjavljenim informacijama koje se odnose na uvrštene izdavatelje) podliježe prethodnom odobrenju od strane Praćenja usklađenosti
- na organizacijske promjene koje se odnose na jedinice uključene u pružanje investicijskih i/ili pomoćnih usluga i povezane poslovne procese primjenjuje se dobivanje prethodnog odobrenja od strane Praćenja usklađenosti
- pridržavajući se općeg načela o jednakom postupanju sa svim klijentima iz iste kategorije (mali ili profesionalni ulagači, kvalificirani nalogodavci), relevantne osobe su dužne ravnopravno štiti interese svih klijenata, u skladu s najboljim poslovnim praksama te ne smiju zloupotrijebiti njihovu nestručnost ili neznanje vezano uz poslovnu praksu kako bi si pribavili nepripadnu korist,
- neposredni rukovoditelj relevantne osobe koja se nalazi u (potencijalnom) sukobu interesa ima diskrecijsko pravo izuzeti navedenu relevantnu osobu iz sudjelovanja u predmetnoj transakciji,
- porast nepredviđenih situacija u odnosu na aktivnosti i donošenje odluka tijekom poslovanja u slučaju detektiranja potencijalnog ili postojećeg sukoba interesa koji obuhvaća neposrednog rukovoditelja,
- Banka će uspostaviti i primjenjivati organizacijske mjere koje imaju za cilj sprječavanje i ograničavanje neprimjerenog utjecaja bilo koje osobe na relevantnu osobu koja pruža investicijske usluge i provodi investicijske aktivnosti
- uklanjanje neposredne povezanosti između prihoda relevantnih osoba koje uglavnom obavljaju jednu poslovnu aktivnost te prihoda ili dobiti drugih relevantnih osoba koje uglavnom obavljaju neku drugu poslovnu aktivnost, gdje sukob interesa može proizaći u odnosu na te aktivnosti,
- periodička provjera i, u slučaju potrebe, revizija primjerenosti sustava interne kontrole u odnosu na predmet sukoba interesa.

## **POSEBNE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA PRI DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA**

### **Članak 5a.**

U cilju umanjenje utjecaja okolnosti koje se mogu smatrati sukobom interesa, a koje se pojavljuju pri distribuciji investicijsko-osigurateljnih proizvoda te radi uspješnog upravljanja istima, Banka će poduzimati najmanje sljedeće mjere:

- radi sprječavanja ili kontrole razmjene informacija između relevantnih osoba Banka uspostavlja informacijske barijere kako je to opisano u točki 4.1, pri čemu je za iznimke

potrebno prethodno odobrenje Praćenja usklađenosti uz obveznu primjenu načela "potrebno je znati" te pravilnu dokumentiranost i evidenciju;

- praćenje prigovora potrošača pri čemu, kod utvrđenja slučajeva učestalog i/ili osobito grubog kršenja pravila poslovnog ponašanja na štetu potrošača, Praćenje usklađenosti može predložiti mjeru zabrane distribucije investicijsko-osigurateljnih proizvoda djelatniku za kojeg je utvrđeno kršenje pravila
- Banka vodi računa da se provodi odvojen nadzor nad djelatnicima koji provode aktivnosti u ime potrošača ili pružaju uslugu potrošačima čiji bi interesi mogli biti u sukobu interesa ili koji predstavljaju različite interese koji mogu biti u sukobu, uključujući i interese Banke ili društva za osiguranje
- internim aktima propisuju se politike i prakse primitaka, darova i dodatnih poticaja, koji sprječavaju da djelatnici koji sudjeluju u distribuciji osiguranja djeluju u svom interesu, a na štetu potrošača
- kontroliraju se pravila i uvjeti nagrađivanja kod prodajnih natječaja kako bi se spriječile situacije postupanja djelatnika na štetu potrošača, radi ostvarenja prodajnih ciljeva; provodi se analiza prigovora potrošača i prijevremeno raskinutih proizvoda

## PRUŽANJE INFORMACIJA O SUKOBU INTERESA

### Članak 6.

- 6.1** Banka će klijentima koji su klasificirani kao klijenti *retaila* (ili potencijalnim klijentima koji će se klasificirati kao klijenti *retaila*) i investitorima predstaviti, u obliku sažetka, ovu Politiku.
- 6.2** Na zahtjev klijenata klasificiranih kao klijenti *retaila* (ili potencijalnim klijentima koji će se klasificirati kao klijenti *retaila*) ili investitora, Banka će dostaviti detaljnije informacije o ovoj Politici putem trajnog medija ili web stranice, ako su ispunjeni odgovarajući uvjeti<sup>2</sup>.
- 6.3** U odnosu na izradu preporuka, Banka bi na jasan i vidljiv način trebala ukazati na odnos ili situaciju od koje se u razumnoj mjeri može očekivati narušavanje njenog integriteta, uključujući interese ili sukobe interesa osobe koja izrađuje *preporuke* ili fizičke ili pravne osobe koja radi za nju temeljem ugovora, uključujući i ugovor o zaposlenju ili nekog drugog ugovora i koja sudjeluje u izradi *preporuke* u odnosu na *financijski instrument*, ili *izdavatelja* na kojeg se *preporuka* izravno ili neizravno odnosi.

Od osobite važnosti je objava značajnih *udjela* u posjedu:

- a) izdavatelja na kojeg se primjenjuju preporuke o ukupnom dioničkom kapitalu osoba koje izrađuju preporuke;
  - b) osoba koje izrađuju preporuke o ukupnom dioničkom kapitalu izdavatelja na kojeg se primjenjuju preporuke.
- 6.4** U odnosu na pružanje usluga upravljanja portfeljem, neovisno o primjerenosti dosad usvojenih mjera, Banka će objaviti informacije klijentima u fazi prije sklapanja ugovora te ih tako obavijestiti o sukobima interesa koji mogu nastati prilikom pružanja navedene usluge.

## OBJAVA SUKOBA INTERESA

### Članak 7.

---

<sup>2</sup> Smatra se da su uvjeti zadovoljeni ako:

- se web stranica koristi u skladu s kontekstom u kojem se odvija ili će se odvijati poslovni odnos između Banke i *klijenta*;
- *klijenti* se izričito slažu s dobivanjem informacija na ovaj način;
- *klijent* je obaviješten, e-mailom, putem web stranice i stranice gdje je informacija dostupna;
- informacija je ažurirana;
- informacija je stalno dostupna tijekom cijelog razdoblja u kojem *klijent* može iskazati potrebu za tom informacijom u razumnoj mjeri.

**7.1** U situacijama kad organizacijske i administrativne mjere usvojene za upravljanje sukobom interesa ne pružaju dovoljnu zaštitu od rizika koji bi mogli štetiti interesima klijenta ili ulagača s razumnom sigurnošću, Banka je dužna na jasan način obavijestiti *klijente* o općoj naravi i/ili izvorima sukoba interesa prije djelovanja za njihov račun, kako bi klijenti mogli donijeti informiranu odluku o uslugama koje im se pružaju, uzimajući u obzir kontekst u kojem nastaju situacije sukoba interesa.

Također, u slučaju provedbe organizacijskih i administrativnih mjera za upravljanje sukobima interesa, *Banka* će obavijestiti *klijente* o svakoj situaciji sukoba interesa koja može nastati prilikom izrade *preporuka* i pružanja usluga *plasmata* kao i *pomoćnih usluga* vezanih uz izdavanje ili plasiranje *financijskih instrumenata*, uključujući organizaciju i uspostavu konzorcija za opis i plasman financijskih instrumenata.

**7.2** Banka je dužna objaviti takve informacije klijentima na trajnom mediju, a ista mora sadržavati dovoljno podataka kako bi klijent mogao donijeti informiranu odluku o svim značajnim okolnostima u odnosu na pružanje investicijskih ili pomoćnih usluga ili aktivnosti u kontekstu u kojem je nastao sukob interesa.

**7.3** Odredbe ovog članka odnose se na distribuciju financijskih instrumenata koje proizvedu treće strane putem mreže podružnica Banke (uključujući i udjele u subjektima za zajednička ulaganja).

## **OBAVJEŠĆIVANJE PRAĆENJA USKLAĐENOSTI**

### **Članak 8.**

**8.1** Ako relevantna osoba, tijekom obavljanja aktivnosti vezanih uz odredbe o investicijskim ili pomoćnim uslugama i investicijskim aktivnostima postane svjesna okolnosti koje se mogu smatrati sukobima interesa, navedena osoba je dužna bez odlaganja obavijestiti svojeg nadređenog rukovoditelja i Praćenje usklađenosti.

**8.2** Rukovoditelji organizacijskih jedinica u kojima je utvrđen sukob interesa dužni su smjesta o tome obavijestiti Praćenje usklađenosti.

**8.3** Praćenje usklađenosti će bez odlaganja ispitati sve relevantne okolnosti i donijeti odluku o tome postoji li sukob interesa.

**8.4** U svrhu primjerenog upravljanja situacijama sukoba interesa, Praćenje usklađenosti će predložiti odgovarajuće mjere. Rukovoditelj relevantne jedinice u kojoj je utvrđena situacija sukoba interesa, zadužen je za provedbu navedenih mjera (ili njegov / njezin nadređeni u slučaju kad se situacije sukoba interesa odnose na rukovoditelja).

## **REGISTAR SUKOBA INTERESA**

### **Članak 9.**

**9.1** Praćenje usklađenosti ima pristup informacijama u odnosu na situacije koje mogu proizvesti sukob interesa prilikom pružanja predmetnih investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga.

**9.2** Praćenje usklađenosti vodi i stalno ažurira registar u kojem, navodeći vrste investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, Banka vodi evidenciju o situacijama koje su dovele do sukoba interesa ili, u slučaju usluge ili aktivnosti koja je u tijeku, mogu dovesti do sukoba interesa za koji postoji velika vjerojatnost da će ozbiljno naštetiti interesima jednog ili više klijenata Banke.

## **VOĐENJE EVIDENCIJE**

### **Članak 10.**

- 10.1** Obavijesti, upisi i ostala očitovanja dobivena sukladno ovoj Politici, Banka je dužna čuvati najmanje 5 (pet) godina.

## **POVREDA OBVEZA**

### **Članak 11.**

- 11.1** Djelovanje suprotno odredbama ove Politike smatrat će se teškom povredom ugovora o radu i obveza koje iz njega proizlaze.
- 11.2** Praćenje usklađenosti dužno je izvijestiti Unutarnju reviziju o svakoj povredi ove Politike. U slučaju sumnje vezane uz povredu odredbi ove Politike, Praćenje usklađenosti će zatražiti, uz suglasnost odgovornog člana Upravnog odbora, provedbu revizije od strane Unutarnje revizije. U slučaju utvrđivanja neusklađenosti s obvezama i zabranama, o tome će se pripremiti posebno izvješće koje će se prezentirati relevantnim korporativnim tijelima, ovisno o ozbiljnosti utvrđenih okolnosti, ne dovodeći u pitanje periodičko izvješćivanje upravljačkih tijela o upravljanju rizikom neusklađenosti.

## **IZMJENE I DOPUNE POLITIKE**

### **Članak 12.**

- 12.1** Praćenje usklađenosti je ovlašteno, pod uvjetom dobivanja suglasnosti nadležnog člana Upravnog odbora Banke, provoditi izmjene i dopune Politike, ako su takve izmjene i dopune tehničke ili administrativne prirode te za njih postoji potreba u svrhu usklađenja s izmjenama i dopunama relevantnih propisa.