



# **PRAVILA O UPRAVLJANJU SUKOBOM INTERESA**

Vlasnik:  
Praćenje usklađenosti

Primatelji:  
Svi organizacijski dijelovi PBZ-a

Rujan 2022.

# SADRŽAJ

UVOD .....	4
<b>1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH I POMOĆNIH USLUGA TE DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA.....</b>	<b>6</b>
1.1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH USLUGA I AKTIVNOSTI .....	6
1.1.1 ZAPRIMANJE I PRIENOS NALOGA U VEZI S JEDNIM ILI VIŠE FINACIJSKIH INSTRUMENATA..	6
1.1.2 IZVRŠENJE NALOGA U IME KLIJENATA.....	6
1.1.3 TRGOVANJE ZA VLASTITI RAČUN.....	7
1.1.4 UPRAVLJANJE PORTFELJOM .....	8
1.1.5 UPRAVLJANJE ZAJEDNIČKIM PORTFELJEM .....	8
1.1.6 INVESTICIJSKO SAVJETOVANJE.....	8
1.1.7 POKROVITELJSTVO FINACIJSKIH INSTRUMENATA I/ILI PLASIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA S ČVRSTOM OBVEZOM PREUZIMANJA PREMA IZDAVATELJU.....	8
1.1.8 PLASIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA BEZ OBVEZE ZA IZDAVATELJA .....	11
1.1.9. UPRAVLJANJE MULTILATERALNOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM .....	11
1.1.10 UPRAVLJANJE ORGANIZIRANOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM .....	11
1.2 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU POMOĆNIH USLUGA.....	11
1.2.1 ČUVANJE I ADMINISTRIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA ZA RAČUN KLIJENATA, UKLJUČUJUĆI SKRBNIŠTVO I POVEZANE USLUGE, POPUT UPRAVLJANJA GOTOVINOM/INSTRUMENTIMA OSIGURANJA I ISKLJUČUJUĆI ODRŽAVANJE RAČUNA VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA NAJVIŠOJ RAZINI .....	11
1.2.2 DAVANJE KREDITA ILI ZAJMOVA ULAGATELJIMA KAKO BI IM SE OMOGUĆILO OBAVLJANJE TRANSAKCIJE S JEDNIM ILI VIŠE FINACIJSKIH INSTRUMENATA AKO JE U TRANSAKCIJU UKLJUČENO DRUŠTVO KOJE ODOBRAVA KREDIT ILI ZAJAM .....	11
1.2.3 SAVJETOVANJE DRUŠTAVA O STRUKTURI KAPITALA, GOSPODARSKOJ STRATEGIJI I SRODNIM PITANJIMA TE USLUGE VEZANE UZ SPAJANJE I KUPNJU DRUŠTAVA .....	12
1.2.4 USLUGE DEVIZNOG POSLOVANJA, AKO SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH USLUGA .....	13
1.2.5 INVESTICIJSKA ISTRAŽIVANJA, FINACIJSKA ANALIZA ILI DRUGI OBLICI OPĆIH PREPORUKA KOJE SE ODOSE NA TRANSAKCIJE S FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA .....	13
1.2.6 USLUGE VEZANE ZA POKROVITELJSTVO .....	13
1.2.7 INVESTICIJSKE USLUGE I AKTIVNOSTI TE PRETHODNO NAVEDENE POMOĆNE USLUGE POVEZANE S IZVEDENICAMA AKO SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH ILI POMOĆNIH USLUGA .....	14
1.3 SUKOB INTERESA U DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO - OSIGURATELJNIH PROIZVODA .....	14
1.4 OSTALE SITUACIJE SUKOBIA INTERESA .....	14
1.4.1 STAVLJANJE NA TRŽIŠTE SUBJEKATA ZA ZAJEDNIČKA ULAGANJA TREĆIH STRANA .....	14
1.4.1 DAROVI I DRUGI OBLICI POGODNOSTI.....	14
<b>2 OPĆE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA .....</b>	<b>16</b>
2.1 INFORMACIJSKE BARIJERE.....	16
2.2 PRAVILA GRUPE ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM ILI POVJERLJIVIM INFORMACIJAMA DRUGIH IZDAVATELJA .....	17
2.2.1 WATCH LISTA I RESTRICTED LISTA .....	17
2.2.2 INSIDER LISTA I LIMITED INFORMATION LISTA.....	19
2.3 PRAVILA GRUPE ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM INFORMACIJAMA MATIČNE BANKE.....	19
2.4 ETIČKI KODEKS, INTERNI KODEKS PONAŠANJA I SMJERNICE GRUPE ZA SPRJEČAVANJE KORUPCIJE.....	20
2.5 SMJERNICE O ODOBRAVANJU NOVIH PROIZVODA, USLUGA I AKTIVNOSTI NAMIJENJENIH ODREĐENIM CILJANIM KLIJENTIMA .....	21
2.6 SMJERNICE ZA UPRAVLJANJE NAJZNAČAJNIJIM TRANSAKCIJAMA GRUPE.....	21
2.7 PRAVILA O PRIMICIMA RADNIKA .....	22
2.8 PRAVILA O TRGOVANJU ZA VLASTITI RAČUN .....	22
2.9 PRAVILA GRUPE O REFERENTNOJ VRIJEDNOSTI (BENCHMARK).....	23



<b>3</b>	<b>PBZ PROCEDURE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA .....</b>	<b>25</b>
3.1	PRAVILA O POTICAJIMA.....	25
3.2	PRAVILA O PRUŽANJU USLUGA SAVJETOVANJA I DRUGIH INVESTICIJSKIH USLUGA TE PROCJENI PRIKLADNOSTI .....	26
3.3	STRATEGIJA IZVRŠENJA I PRIJENOSA NALOGA .....	26
3.4	PRIRUČNIK ZA RIZNICU .....	27
3.5	PRAVILA O POSTUPKU DODJELE KOD PLASIRANJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA DRUGIH IZDAVATELJA .....	27
3.6	PRAVILA KOJA SE PRIMJENJUJU NA DISTRIBUCIJU OSIGURANJA.....	28
<b>4</b>	<b>OTKRIVANJE SUKOBA INTERESA I POVEZANI REGISTAR .....</b>	<b>29</b>
4.1	OTKRIVANJE SUKOBA INTERESA .....	29
4.2	REGISTAR SUKOBA INTERESA.....	29
	<b>PRIVITAK - POJMOVNIK .....</b>	<b>31</b>



## UVOD<sup>1</sup>

PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO (u daljnjem tekstu: Banka ili PBZ) djeluje kao društvo ovlašteno za pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga. Prema regulatornim obvezama, Banka je donijela i provodi Pravila o upravljanju sukobom interesa (u daljnjem tekstu: Pravila), s ciljem internalizacije obveza definiranih obveznim propisima i grupnim propisima matične banke Intesa Sanpaolo (u daljnjem tekstu: Matična banka ili Matično društvo).

Grupa Intesa Sanpaolo (uključujući Grupu Privredna banka Zagreb, u daljnjem tekstu "PBZ Grupa") obavlja širok spektar aktivnosti koje mogu dovesti do značajnog sukoba interesa među društvima koja pripadaju takvoj Grupi, relevantnim osobama *društava iz područja primjene MiFID-a* (u daljnjem tekstu i *društva*) i njihovim *klijentima* ili između njihovih klijenata, pri pružanju investicijskih usluga i aktivnosti, *pomoćnih* usluga ili kombinacije tih dviju ili pri distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

U kontekstu *MiFID regulative*, posrednici su dužni primjenjivati i održavati učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa, formuliranu u pisanom obliku i primjerenu njihovoj veličini i organizaciji, kao i prirodi, veličini i složenosti poslovanja i okolnosti kojih jesu ili bi trebali biti svjesni, također u odnosu na njihove različite grane djelatnosti, kao i aktivnosti koje provode *relevantne osobe* i aktivnosti koje provodi grupa kojoj pripadaju u okviru sveukupne politike upravljanja sukobima interesa.

Slična načela definirana su *Direktivom o distribuciji osiguranja (IDD)* u odnosu na posrednike koji obavljaju aktivnosti distribucije *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

Ova Pravila predstavljaju politiku upravljanja sukobom interesa Grupe Intesa Sanpaolo i Banke kao društva iz područja primjene MiFID-a, u skladu s *MiFID regulativom*, koja se primjenjuje na pružanje *investicijskih usluga i aktivnosti ili pomoćnih usluga* te u skladu s *Direktivom o distribuciji osiguranja (IDD)*, koja se primjenjuje na distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, a njihov cilj je:

- utvrditi okolnosti koje stvaraju ili će vjerojatno izazvati sukob interesa koji bi mogao naštetiti interesima jednog ili više *klijenata*;
- opisati postupke koje treba slijediti i mjere donesene za sprečavanje ili upravljanje takvim sukobima interesa.

Donesene mjere usmjerene su na to da *relevantne osobe* koje obavljaju različite profesionalne aktivnosti koje uključuju sukob interesa obavljaju takve aktivnosti s dozom neovisnosti koja je primjerena veličini i aktivnostima Intese Sanpaolo i *Grupe* kojoj pripadaju te riziku od narušavanja interesa *klijenata*.

Sadržaj ovih Pravila revidira se na godišnjoj osnovi, kao i pri pojavi relevantnih okolnosti koje zahtijevaju izmjene i/ili dopune kako bi se osiguralo da popis svih različitih okolnosti koje stvaraju ili će vjerojatno izazvati sukob interesa uvijek bude ažuran, kao i kako bi se uzele u obzir sve promjene u organizacijskoj strukturi *Grupe Intesa Sanpaolo* i uslugama koje pruža, kao i ostale aktivnosti relevantne za ovaj dokument te kako bi se osiguralo da se pomno prate sva utvrđena rješenja za ublažavanje svih otkrivenih sukoba interesa i donesu odgovarajuće mjere za uklanjanje svih nedostataka. Takva se aktivnost provodi u koordinaciji s funkcijom Praćenja usklađenosti Matične banke.

Bilo kakvi prijedlozi za izmjenu ovih Pravila upućuju se na pozornost korporativnih tijela Matičnog društva i drugih *društava iz područja primjene MiFID-a*, prema potrebi.

Naposlijetku, Upravni odbor Matičnog društva i drugih *društava iz područja primjene MiFID-a*, u okviru svojih područja odgovornosti, barem jednom godišnje zaprima pisano izvješće koje izrađuje funkcija Praćenja usklađenosti o situacijama u kojima je došlo do sukoba interesa ili sukob interesa može

<sup>1</sup> Pojmovi u kurzivu definirani su u Pojmovniku uključenom u privitak.



nastati u kontekstu pružanja *investicijskih usluga i aktivnosti* ili *pomoćnih usluga*, kao i distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* koje provodi Matično društvo ili *društva iz područja primjene MiFID-a* ili u njihovo ime.



# 1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH I POMOĆNIH USLUGA TE DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA

Ova Pravila sadrže opis okolnosti koje stvaraju ili će vjerojatno stvoriti situacije sukoba interesa koje bi mogle naštetiti interesima jednog ili više *klijenata* i koje mogu nastati između *društava iz područja primjene MiFID-a* i/ili *relevantnih osoba* i *klijenta* ili između *klijenata* prilikom pružanja bilo koje *investicijske usluge* i *aktivnosti* ili *pomoćne usluge* ili kombinacije ovih usluga ili pri distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

Određene okolnosti koje, u apstraktnom smislu, mogu predstavljati sukob interesa u odnosu na *klijente*, ali koje također imaju oblik protupravnog ponašanja jer su zabranjene posebnim zakonskim odredbama i/ili propisima, nisu obrađene ovim Pravilima. Takva postupanja regulirana su posebnim postupcima koja su *društva iz područja primjene MiFID-a* usvojila kako bi spriječila kaznena djela i prekršaje u vezi s zluporabom *povlaštenih informacija*, nezakonitim otkrivanjem *povlaštenih informacija* i manipuliranjem tržištem u vezi s *osjetljivim izdavateljima*, kao i zluporabom *povjerljivih informacija* koje se odnose na *osjetljive izdavatelje* i druge *izdavatelje* neuvrštenih *financijskih instrumenata*.

## 1.1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH USLUGA I AKTIVNOSTI

### 1.1.1 ZAPRIMANJE I PRIJENOS NALOGA U VEZI S JEDNIM ILI VIŠE FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

- a) U *zaprimanju* i *prijenosu naloga* u vezi s *jednim ili više financijskih instrumenata*, korištenje *društava iz područja primjene MiFID-a* (ili *relevantne osobe* ili *osobe povezane s relevantnom osobom*) kao *brokera / dileru* podrazumijeva sukob interesa jer se izbor *brokera / dileru* može temeljiti na provizijama i / ili prihodu koji ostvaruje *Grupa* (ili *relevantna osoba*) umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- b) U *zaprimanju* i *prijenosu naloga* u vezi s *jednim ili više financijskih instrumenata*, prosljeđujući sistematske upute *brokeru / dileru* u vezi s *mjestom izvršenja*, kada njime upravlja *društvo iz područja primjene MiFID-a* ili *društvo u kojem Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima *relevantan udio* ili kada *Grupa* imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela društva koje upravlja *mjestom izvršenja* (ili *matično društvo* ili *većinski dioničar*) ili sudjeluje u dioničarskim ugovorima koji uređuju društvo koje upravlja *mjestom izvršenja* ili njegovo *matično društvo* ili *većinski dioničar* istog ili za koje *društvo iz područja primjene MiFID-a* djeluje kao *održavatelj tržišta*, *pružatelj likvidnosti* ili *specijalist* predstavlja sukob interesa jer *mjesto izvršenja* može biti *odabrano na temelju prihoda koji ostvaruje Grupa* (ili *relevantna osoba*), umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- c) U *zaprimanju* i *prijenosu naloga* u vezi s *jednim ili više financijskih instrumenata*, korištenje *brokera/ dileru* s kojim, u vezi s navedenom uslugom, postoje sporazumi o primanju naknada ili provizija ili drugih nenovčanih činidbi (poticaja) predstavlja sukob interesa jer se izbor *brokera / dileru* može temeljiti na postojećim gore spomenutim ugovorima, umjesto u najboljem interesu *klijenta*.

### 1.1.2 IZVRŠENJE NALOGA U IME KLIJENATA

- a) Sistematsko izvršavanje naloga u ime *klijenata* na *mjestu izvršenja* kojim upravlja *društvo iz područja primjene MiFID-a* ili *društvo u kojem Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima *relevantan udio* ili kada *Grupa* imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela društva koje upravlja *mjestom izvršenja* (ili *matično društvo* ili *većinski dioničar*),



ili sudjeluje u međudioničarskim ugovorima koji uređuju društvo koje upravlja *mjestom izvršenja* ili njegovo matično društvo ili većinski dioničar istog, ili u odnosu na koje je *društvo iz područja primjene MiFiD-a* djeluje kao *održavatelj tržišta*, *pružatelj likvidnosti* ili *specijalist*, podrazumijeva sukob interesa jer se *mjesto izvršenja* može odabrati na temelju provizija i /ili prihoda koji ostvaruje Grupa (ili *relevantna osoba*), umjesto u najboljem interesu *klijenta*.

- b) Izvršenje naloga, na *mjestu izvršenja*, u ime *klijenata* s kojima, u vezi s navedenom uslugom, postoje sporazumi o primanju naknada ili provizija ili drugih nenovčanih činidbi (poticaji) podrazumijeva sukob interesa jer se *mjesto izvršenja* može odabrati na temelju gore navedenih postojećih ugovora, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- c) U slučaju da *društvo iz područja primjene MiFiD-a* djeluje kao *proizvođač*, to podrazumijeva sukob interesa ako je *društvo iz područja primjene MiFiD-a* već izloženo odnosnoj imovini ili želi biti izloženo odnosnoj imovini nakon prodaje *financijskog instrumenta* jer bi *društvo iz područja primjene MiFiD-a* moglo biti potaknuto na prodaju ovog *financijskog instrumenta* ne u najboljem interesu *klijenta*, već kako bi:
  - o ublažilo i/ili otpustilo vlastite rizike ili izloženost odnosnoj imovini *financijskog instrumenta* ili
  - o preuzelo izloženost suprotnu onoj *klijenta* u odnosu na odnosnu imovinu *financijskog instrumenta*.

U slučaju da *društvo iz područja primjene MiFiD-a* distribuira, prodaje ili nudi *financijske proizvode* koje je samo društvo izdalo, primjenjuju se sukobi interesa koji se odnose na *usluge plasiranja*.

### 1.1.3 TRGOVANJE ZA VLASTITI RAČUN

- a) *Trgovanje za vlastiti račun financijskim instrumentima* koje izdaju društva koja pripadaju Grupi *Intesa Sanpaolo* podrazumijeva sukob interesa jer bi *društva iz područja primjene MiFiD-a* mogla biti potaknuta obaviti transakciju na temelju svog financijskog interesa, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- b) *Usluga trgovanja za vlastiti račun* koja uključuje *financijske instrumente* čija je vrijednost i/ili povrat povezan s bilo kojom *referentnom vrijednošću* čiji je društvo *Grupe Intesa Sanpaolo administrator* ili *doprinositelj* uključuje sukob interesa jer bi *društva iz područja primjene MiFiD-a* mogla biti potaknuta obaviti transakciju zbog interesa Grupe, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- c) U slučaju da se *usluga trgovanja za vlastiti račun* odnosi na *financijske instrumente* koji proizlaze iz prethodnog pokroviteljstva financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata uz čvrstu obvezu preuzimanja koje za *izdavatelja* provodi *društvo iz područja primjene MiFiD-a*, može doći do sukoba interesa u pogledu investicijskih *klijenata* jer se *društva iz područja primjene MiFiD-a* mogu baviti takvim *financijskim instrumentima* kako bi se ublažio rizik kojemu je Grupa izložena, a ne u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa procjenjuje se uzimajući u obzir vrijeme koje je proteklo od pokroviteljstva i/ili plasmana uz čvrstu obvezu preuzimanja ili koliko je pozicija važna za Grupu.
- d) *Usluga trgovanja za vlastiti račun* koja uključuje *financijske instrumente* u kojoj je *društvo iz područja primjene MiFiD-a* zauzelo *usmjeravajuću poziciju* (tzv. *directional position*) kao dio svoje aktivnosti, podrazumijeva sukob interesa jer bi *društva iz područja primjene MiFiD-a* mogla trgovati takvim *financijskim instrumentima* kako bi ublažila rizik kojemu je Grupa izložena, a ne u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa se procjenjuje s obzirom na dimenzije zauzete *usmjeravajuće pozicije* (tzv. *directional position*).
- e) *Usluga trgovanja za vlastiti račun* koja uključuje *financijske instrumente* u vezi s kojima *društvo iz područja primjene MiFiD-a* pruža pokroviteljstvo izdanja financijskih instrumenata i/ili usluge plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja, pokazuje, u fazi *sivog tržišta*, sve vrste sukoba interesa koji se odnose na pokroviteljstvo izdanja financijskog instrumenta i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom za *izdavatelja*. Takva aktivnost podrazumijeva sukob interesa jer bi se *društva iz područja primjene MiFiD-a* mogla baviti takvim *financijskim instrumentima* kako bi se ublažio rizik kojemu je Grupa izložena, a ne u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa se procjenjuje uzimajući u obzir dimenzije preuzete pozicije.



#### 1.1.4 UPRAVLJANJE PORTFELJOM

Usluga koju Banka ne pruža.

#### 1.1.5 UPRAVLJANJE ZAJEDNIČKIM PORTFELJEM

Usluga koju Banka ne pruža.

#### 1.1.6 INVESTICIJSKO SAVJETOVANJE

- a) Pružanje *investicijskih savjeta o financijskim proizvodima* koje plasira, distribuira ili prodaje *društvo iz područja primjene MiFID-a* podrazumijeva sukob interesa jer bi takvo *društvo* moglo biti potaknuto na preporuku *financijskog proizvoda* koji nije u najboljem interesu klijenta, već na temelju ostvarenih naknada, kao što su, na primjer:
- za plasiranje dionica, certifikata i obveznica: naknade za plasman izračunate na temelju plasiranog iznosa;
  - za plasiranje proizvoda pod upravljanjem poput jedinica u UCITS fondovima, retro cesija sljedećih naknada:
    - pokroviteljstvo/plasiranje;
    - održavanje;
  - za OTC izvedenice: avansna naknada na nominalnu vrijednost potpisanog ugovora.
- b) U okviru *investicijskog savjetovanja o financijskim proizvodima*, postojanje sustava nagrađivanja relevantnih osoba uključenih u pružanje predmetne usluge može dovesti do sukoba interesa jer bi *relevantne osobe* mogle biti potaknute da klijentima preporučuju određene *financijske proizvode* na temelju primljene naknade, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

Usluga *investicijskog savjetovanja* obično se pruža zajedno s nekom drugom *investicijskom* ili *pomoćnom* uslugom; stoga u pružanju predmetne usluge, osim gore navedenih situacija sukoba interesa, postoje i one dodatne, istaknute upućivanjem na *investicijsku* ili *pomoćnu uslugu* koja se eventualno pruža uz uslugu *investicijskog savjetovanja*.

Sukobi interesa koji se odnose na pružanje *investicijskog savjetovanja* primjenjuju se i na uslugu *plasiranja* financijskih proizvoda koje izdaju *društva iz područja primjene MiFID-a*.

#### 1.1.7 POKROVITELJSTVO IZDANJA FINACIJSKIH INSTRUMENATA I/ILI PLASIRANJA FINACIJSKIH INSTRUMENATA S ČVRSTOM OBVEZOM PREUZIMANJA PREMA IZDAVATELJU

- a) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa jer *Grupa Intesa Sanpaolo* ima interes u otpuštanju upisanih ili zajamčenih *financijskih instrumenata*.
- b) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa ako takve *financijske instrumente* izdaju društva *Grupe Intesa Sanpaolo* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) jer *društva iz područja primjene MiFID-a* mogu biti potaknuta da naprave plasman na temelju svoga financijskog interesa (ili onog *relevantne osobe*), a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- c) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* dionica SICAV-ova ili SICAF-ova ili jedinica *subjekata za zajednička ulaganja* koja su osnovali ili kojima upravljaju SGR-ovi ili SICAV-ovi ili SICAF-ovi *Grupe Intesa Sanpaolo* ili druga društva u kojima *Grupa Intesa Sanpaolo* drži *relevantan udio* podrazumijeva sukob interesa, budući da bi *društva iz područja primjene MiFID-a*





mogla biti zainteresirana za ostvarivanje provizija u korist takvih SGR-ova ili SICAV-ova ili SICAF-ova, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

- d) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* obveznica za koje je *društvo iz područja primjene MiFID-a* potpisalo ugovor o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza (CDS) podrazumijeva sukob interesa jer što je veći iznos koji *društvo iz područja primjene MiFID-a* plasira *klijentima*, to je veći prihod od trgovanja ostvaren na zamjeni.
- e) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa u slučaju obveznica za koje se *društvo iz područja primjene MiFID-a* obvezalo snositi troškove zbog (potpunog ili djelomičnog) otkazivanja ugovora o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza ako je ukupan iznos zamjene veći od nominalnog iznosa koji je stvarno plasiran budući da što je veći iznos plasiran *klijentima*, to su niži troškovi *društva iz područja primjene MiFID-a* od otkazivanja zamjene.
- f) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa kada *financijske instrumente* izdaju društva kojima je *društvo iz područja primjene MiFID-a* pružalo *usluge i aktivnosti korporativnog financiranja* u dvanaest mjeseci koji prethode plasmanu, ili je primilo naknadu za takve usluge u istom vremenskom razdoblju, jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto na plasman kako bi se očuvao odnos s *izdavateljem*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- g) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa, kada *financijske instrumente* izdaju društva koja financira *Grupa Intesa Sanpaolo*, ako *Grupa Intesa Sanpaolo* dodjeljuje značajna financijska sredstva Grupi *izdavatelja* ili ponuditelja, također uzimajući u obzir njihov rejting, ili kada je predmet plasmana sekuritizacija potraživanja *Grupe*, posebno ako se prihod od transakcije koristi za potpunu ili djelomičnu otplatu kredita koje je *Grupa* odobrila, jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto na izvršenje plasmana kao rezultat financijskog interesa *Grupe* umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- h) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju financijskih instrumenata* podrazumijeva sukob interesa kada jedno od *društava iz područja primjene MiFID-a* ima *usmjeravajuću poziciju* (tzv. directional position) nad vrijednosnicom koja se plasira, jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto izvršiti plasman kao rezultat financijskog interesa *Grupe*, umjesto u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa se procjenjuje s obzirom na veličinu zauzete *pozicije*.
- i) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa kada *financijske instrumente* izdaju društva u kojima *Grupa Intesa Sanpaolo* ima *relevantan udio* ili društva čije je matično društvo ili većinski dioničar *društvo u kojemu Grupa Intesa Sanpaolo ima relevantan udio* koji podrazumijeva sukob interesa jer bi jedno od *društava iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto izvršiti plasman kao rezultat financijskog interesa *Grupe*, umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- j) Usluga pokroviteljstva **izdanja** financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* kao dio ponude za prodaju, ako je ponuditelj društvo *Grupe*, podrazumijeva sukob interesa, jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto na provedbu plasmana kao rezultat financijskih interesa *Grupe*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- k) *Društva iz područja primjene MiFID-a* nalaze se u situaciji sukoba interesa kada pružaju uslugu pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* u vezi s *financijskim instrumentima* koje izdaje društvo koje drži *relevantan udio* u društvu *Grupe* čije su dionice uvrštene na burzu.
- l) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa kada je *Grupa Intesa Sanpaolo* imenovala jednog ili više članova korporativnih tijela *izdavatelja* ili matičnog društva *izdavatelja* ili većinskog dioničara.



- m) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa kada *Grupa Intesa Sanpaolo* sudjeluje u dioničarskim sporazumima kojima se uređuje *izdavatelj* ili matično društvo *izdavatelja* ili većinski dioničar.
- n) *Društva iz područja primjene MiFID-a* nalaze se u situaciji sukoba interesa kada se prihod od pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* koristi za kupnju materijalne ili nematerijalne imovine ili prava priznatog kao bilančna imovina jednog od društava *Grupe Intesa Sanpaolo*.
- o) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa, u slučaju da je takva usluga povezana s *financijskim instrumentima* za koje jedno od društava *iz područja primjene MiFID-a* djeluje kao specijalist, korporativni broker ili broker za likvidnost jer bi *društva iz područja primjene MiFID-a* mogla biti potaknuta plasirati *financijske instrumente* kako bi se očuvao odnos s *izdavateljem*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- p) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* koji je angažirao jedno od društava *iz područja primjene MiFID-a* za upravljanje imovinom podrazumijeva sukob interesa jer bi *Grupa* mogla biti potaknuta na promicanje plasmana radi jačanja odnosa s *izdavateljem*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- q) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa u slučajevima kada *Grupa* ima uspostavljen zajednički pothvat u kojem *izdavatelj* ili njegova grupa i *Grupa* drže po postotak temeljnog kapitala, jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto izvršiti plasman kao rezultat interesa *Grupe* bez obzira na to je li plasman stvarno u najboljem interesu *klijenta*.
- r) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa u slučajevima kada *Intesa Sanpaolo* ili društvo *Grupe* ima opciju koja se odnosi na kapital jednog ili više društava grupe *izdavatelja*, jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto izvršiti plasman kao rezultat interesa *Grupe*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- s) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa, u slučaju *financijskih instrumenata* za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na *mjestu izvršenja* kojim upravlja *društvo u kojem Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima *relevantan udio* ili za koji će *društvo iz područja primjene MiFID-a* djelovati kao *održavatelj tržišta* za gore navedene financijske instrumente ili u slučajevima kada *Grupa* sudjeluje u međudioničarskim sporazumima kojima se uređuje društvo koje upravlja *mjestom izvršenja* ili njezino matično društvo ili većinski dioničar, jer se plasman može provesti na temelju interesa *Grupe* (ili *relevantne osobe*), a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- t) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa u slučaju da *društvo iz područja primjene MiFID-a* ima, u vezi s istom uslugom, uspostavljene sporazume o primanju naknada ili provizija ili drugih nenovčanih koristi (odnosno poticaja), jer se plasman može provesti na temelju postojećih gore navedenih ugovora, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- u) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa u slučaju *financijskih instrumenata* u odnosu na koje je *društvo iz područja primjene MiFID-a* preuzelo položaj agenta za obračun budući da bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo dati prednost, pri obavljanju svoje djelatnosti kao agent za obračun, interesima *Grupe* ili *izdavatelja* nad interesima *klijenta*.
- v) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa ako je *društvo iz područja primjene MiFID-a* istodobno uključeno u pružanje potpore *izdavatelju* u pogledu određivanja cijena *financijskih instrumenata* koji će se ponuditi, budući da bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo djelovati u skladu s interesima *ulagatelja* i/ili *Grupe*, a ne na temelju onoga što je stvarno pogodno za *izdavatelja*.



- w) Usluga pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja prema *izdavatelju* podrazumijeva sukob interesa ako je *društvo iz područja primjene MiFID-a* uključeno u pružanje potpore izdavatelju u pogledu dodjele *financijskih instrumenata* koji će se ponuditi, budući da bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo djelovati u skladu s interesima *ulagatelja* i/ili Grupe, a ne na temelju onoga što je stvarno pogodno za *izdavatelja*.

### **1.1.8 PLASIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA BEZ OBVEZE ZA IZDAVATELJA**

Sukobi interesa u vezi s plasiranjem financijskih instrumenata bez čvrste obveze preuzimanja za *izdavatelja* slični su onima utvrđenima za pružanje usluge pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja za *izdavatelja*, osim za navedenu prvu vrstu sukoba interesa.

Sukob interesa utvrđen za plasiranje financijskih instrumenata bez čvrste obveze preuzimanja prema *izdavatelju* može nastati i u pogledu distribucije financijskih proizvoda koje izdaju *društva iz područja primjene MiFID-a*.

### **1.1.9. UPRAVLJANJE MULTILATERALNOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM**

Trenutno Banka ili članica PBZ Grupe ne pruža takvu uslugu.

### **1.1.10 UPRAVLJANJE ORGANIZIRANOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM**

Trenutno Banka ili članica PBZ Grupe ne pruža takvu uslugu.

## **1.2. SUKOB I INTERESA KOD PRUŽANJA POMOĆNIH USLUGA**

### **1.2.1 ČUVANJE I ADMINISTRIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA ZA RAČUN KLIJENATA, UKLJUČUJUĆI SKRBNIŠTVO I POVEZANE USLUGE, POPUT UPRAVLJANJA GOTOVINOM/INSTRUMENTIMA OSIGURANJA I ISKLJUČUJUĆI ODRŽAVANJE RAČUNA VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA NAJVIŠOJ RAZINI**

Analogno tome, prikupljanje upisa u povećanja temeljnog kapitala plaćanjem koje se odnosi na transakcije, za koje jedno od *društava iz područja primjene MiFID-a* obnaša *višu ulogu* u konzorciju za pokroviteljstvo i plasiranje, podrazumijeva prema *ulagateljima* istu vrstu sukoba interesa istaknutu upućivanjem na pokroviteljstvo izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstu obvezom preuzimanja za *izdavatelja*.

### **1.2.2 DAVANJE KREDITA ILI ZAJMOVA ULAGATELJIMA KAKO BI IM SE OMOGUĆILO OBAVLJANJE TRANSAKCIJE S JEDNIM ILI VIŠE FINACIJSKIH INSTRUMENATA AKO JE U TRANSAKCIJU UKLJUČENO DRUŠTVO KOJE ODOBRAVA KREDIT ILI ZAJAM**

Odobranje kredita ili zajmova *klijentima* za transakcije s jednim ili više *financijskih instrumenata* i istodobno pružanje drugih *investicijskih usluga i aktivnosti* podrazumijeva sukob interesa jer bi *društva iz područja primjene MiFID-a* mogla izvršiti transakciju u vlastitom interesu, a ne u najboljem interesu klijenta.



### 1.2.3 SAVJETOVANJE DRUŠTAVA O STRUKTURI KAPITALA, GOSPODARSKOJ STRATEGIJI I SRODNIM PITANJIMA TE USLUGE VEZANE UZ SPAJANJE I KUPNJU DRUŠTAVA

- i. Istodobno pružanje usluge *savjetovanja društvima* različitih *klijenata* podrazumijeva sukob interesa jer bi *društvo iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto na promicanje odnosa s jednim od *klijenata* u sljedećim slučajevima:
  - o *društvo* pruža savjetodavne usluge nekolicini društava koje se natječu za stjecanje iste imovine;
  - o *društvo* pruža savjetodavne usluge dvama društvima koja su suprotne ugovorne strane u vezi s istom transakcijom (npr. djeluje kao savjetnik kupca i prodavatelja iste imovine);
  - o *društvo* istovremeno pruža savjetodavne usluge nekolicini društava kako bi utvrdilo moguće stjecanje u istom sektoru;
  - o *društvo* istovremeno pruža savjetodavne usluge nekolicini društava za prodaju imovine slične prirode.
- ii. Pružanje usluge *savjetovanja društava* i zajmova društvima podrazumijeva sukob interesa u slučajevima kada *društvo iz područja primjene MiFID-a*:
  - o djeluje kao savjetnik kupca i njegovi interesi u suprotnosti su s onima koji proizlaze iz uloge zajmodavca koju obnaša za društvo koje je prodavatelj;
  - o djeluje kao savjetnik za društvo u pogledu transakcija povezanih s *uslugama i aktivnostima korporativnog financiranja*, a njegovi interesi u suprotnosti su s onima za koje se zalaže kao vjerovnik društva;
  - o pruža savjetodavne usluge društvu za sudjelovanje u ponudi za stjecanje određene imovine i istovremeno je spremno financirati drugo društvo koje sudjeluje u istoj ponudi, jer bi na Grupi mogao utjecati odnos koji ima s jednim od *klijenata*;
  - o obnaša dvije uloge za neko društvo, odnosno ulogu savjetnika i zajmodavca u pogledu iste strukturirane financijske transakcije, s obzirom na to da bi interesi za koje se Grupa zalaže u svojoj ulozi zajmodavca mogli utjecati na njezinu aktivnost savjetnika;
  - o u okviru iste financijske transakcije financira kupca i daje savjete prodavatelju. Točnije, pružanje usluge savjetovanja za prodaju društva ili njegove imovine, ako se poklapa s pružanjem "*osnovnog financiranja*" za budućeg kupca (tj. zajam čiji je cilj pružiti kupcu sva ili dio financijskih sredstava potrebnih za stjecanje) podrazumijeva sukob interesa jer bi to moglo utjecati na savjetnika u procjeni ponuda potencijalnih kupaca, gdje su samo neki od njih spremni iskoristiti ovo osnovno financiranje.

Sukob interesa postoji kada je Grupa odobrila značajne zajmove ili je jedan od glavnih zajmodavaca *klijenta* ili grupe kojoj *klijent* pripada, s obzirom na ugovoreni/odobreni iznos i/ili značajke zajma.
- iii. Pružanje usluge *savjetovanja društava* i stjecanje/držanje *relevantnih udjela* u društvima podrazumijeva sukob interesa jer bi pri pružanju savjeta jedno od *društava iz područja primjene MiFID-a* moglo biti potaknuto da zaštiti interes Grupe bez obzira na stvarne *interese klijenata* u sljedećim slučajevima:
  - o Grupa djeluje kao savjetnik za društvo koje je kupac (ili društvo koje je prodavatelj) i ima *relevantan udio* u društvu koje je prodavatelj (kupac) ili u ciljnom društvu;
  - o Grupa djeluje kao savjetnik društva u ponudi za stjecanje imovine i drži *relevantan udio* u drugom društvu koje sudjeluje u istoj ponudi;
  - o Grupa djeluje kao savjetnik za društvo za bilo koju transakciju korporativnog financiranja i drži *relevantan udio* u konkurentskom društvu.

Iste situacije sukoba interesa događaju se i u slučajevima kada *relevantni udio* drži društvo koje kontrolira predmetno društvo ili je većinski dioničar istog.
- iv. Situacije iz gornje točke dovode do sukoba interesa i kada *Grupa Intesa Sanpaolo*, umjesto da ima vlasnički udio ili uz to, imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela dotičnog društva ili društva koje kontrolira predmetno društvo ili većinskog dioničara potonjeg.
- v. Pružanje usluge *savjetovanja društava*, usmjereno na (neprijateljsko) preuzimanje društva i istodobno pružanje usluge pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja ili plasiranja financijskih instrumenata bez obveze preuzimanja za *izdavatelja* podrazumijeva sukob interesa za ciljno društvo u mjeri u



kojoj plasman povećava konkurentnost društva, budući da bi *društva iz područja primjene MiFID-a* mogla biti potaknuta na pružanje gore navedenih usluga radi promicanja odnosa s jednim od *klijenata*.

- vi. Pružanje usluge *savjetovanja društava*, usmjereno na (neprijateljsko) preuzimanje društva i istodobno pružanje usluga povezanih s izdavanjem ili plasiranjem *financijskih instrumenata* u ime ciljnog društva podrazumijeva sukob interesa u mjeri u kojoj plasman povećava konkurentnost ciljnog društva, budući da bi Grupa mogla biti potaknuta na promicanje odnosa s jednim od svojih *klijenata*.
- vii. Pružanje usluge *savjetovanja društava* i istodobno pružanje usluge pokroviteljstva izdanja financijskih instrumenata i/ili plasiranja financijskih instrumenata s čvrstom obvezom preuzimanja za *izdavatelja* podrazumijeva sukob interesa jer bi *društva iz područja primjene MiFID-a* mogla biti potaknuta *savjetovati društva* da sačuvaju svoje interese ili interese drugih ulagatelja bez obzira na stvarni interes *izdavatelja* u provedbi plasmana.

#### 1.2.4 USLUGE DEVIZNOG POSLOVANJA, AKO SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH USLUGA

Pružanje usluga deviznog trgovanja, ako su povezane s pružanjem jedne ili više *investicijskih usluga*, može podrazumijevati sukob interesa prema jednom ili više *klijenata*, ako *relevantna osoba*:

- a) na temelju informacija dobivenih od jednog ili više *klijenata*, trguje izvedenicama i/ili promptnim instrumentima na valuti koja je predmet deviznog trgovanja u interesu Grupe;
- b) na temelju informacija dobivenih od jednog ili više *klijenata*, trguje izvedenicama i/ili promptnim instrumentima na valuti koja je predmet deviznog trgovanja u interesu jednog ili više *klijenata*, na štetu drugih;
- c) ulazi u valutnu izvedenicu u ime *klijenta* i/ili trguje promptnim instrumentima na valuti koja je predmet deviznog trgovanja, u interesu Grupe, a ne u najboljem interesu *klijenta*;
- d) preporučuje *klijentu* da trguje na temelju vlastitog interesa u svjetlu sustava nagrađivanja u pružanju usluge, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

#### 1.2.5 INVESTICIJSKA ISTRAŽIVANJA, FINACIJSKA ANALIZA ILI DRUGI OBLICI OPĆIH PREPORUKA KOJE SE ODOSE NA TRANSAKCIJE S FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA

Banka ne proizvodi niti distribuira Preporuke kao uslugu.

#### 1.2.6 USLUGE VEZANE ZA POKROVITELJSTVO

- a) Istodobno pružanje usluga povezanih s upisom financijskih instrumenata za nekoliko društava koja posluju u istoj gospodarskoj grani podrazumijeva sukob interesa u odnosu na *izdavatelje* ako jedno od društava *iz područja primjene MiFID-a* organizira istodobne ili pomno tempirane plasmane jer bi *društvo* moglo biti potaknuto na pružanje usluge radi promicanja odnosa s jednim od *izdavatelja*, posebno u slučaju kada Grupa ima udio u jednom od navedenih društava.
- b) Pružanje usluga povezanih s pokroviteljstvom izdanja financijskih instrumenata u ime određenog društva i istovremeno pružanje usluge *poslovnog savjetovanja* drugom društvu usmjerenog na preuzimanje (neprijateljsko) prethodnog društva, podrazumijeva sukob interesa u mjeri u kojoj plasman povećava konkurentnost ciljnog društva jer bi Grupa mogla biti potaknuta da favorizira odnose s jednim od *klijenata*, pogotovo ako Grupa ima *relevantan udio* u jednom od *klijenata*.



### 1.2.7 INVESTICIJSKE USLUGE I AKTIVNOSTI TE PRETHODNO NAVEDENE POMOĆNE USLUGE POVEZANE S IZVEDENICAMA<sup>2</sup> AKO SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH ILI POMOĆNIH USLUGA<sup>3</sup>

U pružanju *investicijskih usluga* ili *pomoćnih usluga* u vezi s *financijskim instrumentima* nisu otkriveni sukobi interesa osim onih koji su već istaknuti.

## 1.3 SUKOB INTERESA U DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA

Distribucija *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* koje provodi *društvo iz područja primjene MiFID-a* može dovesti do sukoba interesa između *društva iz područja primjene MiFID-a*, *relevantnih osoba* i *klijenata društva iz područja primjene MiFID-a*, kada:

- društvo iz područja primjene MiFID-a*, u djelatnosti distribucije, predlaže *investicijsko-osigurateljne proizvode* koje izdaju osiguravajuća društva *Grupe*;
- društvo iz područja primjene MiFID-a* prima naknadu od osiguravajućih društava u vezi s upisom distribuiranih *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* i povezanim aktivnostima podrške nakon prodaje; to bi moglo potaknuti *relevantne osobe* da ponudu usmjere prema proizvodima koji jamče veću naknadu, čak i bez obzira na stvarne potrebe *klijenta* za osiguranjem;
- sustav nagrađivanja *relevantnih osoba* zaduženih za distribucijsko poslovanje predviđa da se dio njihove naknade temelji na postignutim komercijalnim rezultatima: to bi ih moglo potaknuti da ponudu usmjere prema *investicijsko-osigurateljnim proizvodima* koji im omogućuju postizanje dodijeljenih ciljeva, čak i bez obzira na stvarne potrebe *klijenta* za osiguranjem.

## 1.4 OSTALE SITUACIJE SUKOPA INTERESA

### 1.4.1 STAVLJANJE NA TRŽIŠTE SUBJEKATA ZA ZAJEDNIČKA ULAGANJA TREĆIH STRANA

- Stavljanje na tržište subjekata za zajednička ulaganja* koje provodi SGR (ili SICAV-ovi ili SICAF-ovi) *Grupe* podrazumijeva sukob interesa jer SGR (ili SICAV-ovi ili SICAF-ovi) može promicati *stavljanje na tržište vlastitih subjekata za zajednička ulaganja* nad jednim od *subjekata za zajednička ulaganja* trećih strana, u interesu SGR-a, a ne u najboljem interesu *ulagatelja*.
- Stavljanje na tržište subjekata za zajednička ulaganja* koje kao *glavni distributer* provodi SGR (ili SICAV-ovi ili SICAF-ovi) *Grupe* podrazumijeva sukob interesa, ako, u odnosu na njegovu ulogu, SGR (ili SICAV-ovi ili SICAF-ovi) primaju ili mogu dobiti poticaj.

### 1.4.1 DAROVI I DRUGI OBLICI POGODNOSTI

Primanje i/ili pružanje darova od strane *relevantnih osoba* ili drugih oblika pogodnosti značajne vrijednosti podrazumijeva sukob interesa jer bi to moglo utjecati na pravilno pružanje *investicijskih*

<sup>2</sup>U vezi s tom pomoćnom uslugom, "izvedeni instrumenti" odnose se na instrumente uključene u definiciju *Financijski instrumenti*, u 5), 6), 7) i 10).

<sup>3</sup> "Pomoćne usluge" označavaju investicijske usluge i pomoćne usluge na temelju prethodno navedenih financijskih usluga (roba, stope inflacije i drugo), ako su navedene financijske usluge povezane s pružanjem drugih investicijskih usluga i pomoćnih usluga koje se umjesto toga odnose na *financijske instrumente*.

*Grupa* je takve pomoćne usluge identificirala kao:

- savjeti o kupnji zlata, ako je takva usluga povezana s izvedenicom ugovorenom radi zaštite od fluktuacija vrijednosti zlata;
- savjeti o kupnji zlata i istovremeni savjeti o kupnji dionica izdavatelja čija je glavna djelatnost obrada zlata.



*usluga i pomoćnih usluga, uključujući pravilnu distribuciju investicijsko-osigurateljnih proizvoda i odgovarajuće stavljanje na tržište subjekata za zajednička ulaganja.*

## 2 OPĆE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA

Osim utvrđivanja okolnosti koje stvaraju ili bi mogle izazvati sukob interesa u pogledu *investicijskih usluga i aktivnosti* te pruženih *pomoćnih usluga* i distribucije *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, ovim se Pravilima definiraju glavna pravila koja treba slijediti i mjere koje treba poduzeti za upravljanje takvim sukobima interesa te su u okviru postupaka *Grupe* ili *Intese Sanpaolo* kojima se provode druge zakonske odredbe ili propisi, utvrđeni oni koji se smatraju prikladnima za upravljanje situacijama sukoba interesa navedenima u prvom dijelu ovog dokumenta.

### 2.1 INFORMACIJSKE BARIJERE

Informacijske barijere (koje se također nazivaju Kineski zidovi – *eng. Chinese Walls*) predstavljaju, na općoj razini i s učinkom na cijelu Grupu, 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* koji se mogu pripisati korporativnoj strani i zaposlenika koji pružaju *investicijske usluge te obavljaju investicijske aktivnosti* ili pružaju *pomoćne usluge* ulagateljima ili financijskim tržištima koji se mogu pripisati tržišnoj strani, kako bi se zajamčilo da:

- organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu ne pribavljaju *povlaštene informacije ili povjerljive informacije* ili druge rezervirane informacije koje su poznate korporativnoj strani, kako bi se spriječio rizik da se one u okviru svojeg uobičajenog poslovanja na tržištima ili tijekom postupanja s *preporukama* koriste takvim informacijama;
- organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu ne izvješćuju, hijerarhijski, organizacijske jedinice korporativne strane niti obratno, da ne mogu biti upoznate s transakcijama ili aktivnostima korporativne strane; stoga da su u mogućnosti poslovati na neovisan način, sprječavajući tako svaki događaj zlouporabe tržišta ili situacija sukoba interesa na štetu *klijenata*;
- organizacijske jedinice nadležne za korporativnu stranu ni na koji način ne utječu na organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu u obavljanju svojih aktivnosti (ista zabrana vrijedi i za organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu);

Korporativna strana obično obuhvaća one organizacijske dijelove *Grupe* koji za male ulagatelje, profesionalne ulagatelje, poslovne *klijente*, za korporativne i SME *klijente*, financijske institucije, nadnacionalne subjekte, državna, središnja i lokalna javna tijela kao i društva i subjekte u javnom vlasništvu:

- pružaju *usluge i aktivnosti korporativnog financiranja*;
- zadužene su za upravljanje odnosima s *klijentima*;
- izričito se kvalificiraju kao "privatne enklave", kako je definirano u nastavku, iako se nalaze, u organizacijskom smislu, u organizacijskim jedinicama nadležnima za tržišnu stranu.

Tržišna strana obično obuhvaća one organizacijske dijelove *Grupe* koji obavljaju:

- *investicijske usluge i aktivnosti*;
- *pomoćne usluge* (isključujući *savjetovanje društava* i usluge povezane s pokroviteljstvom izdanja *financijskih instrumenata* koji su umjesto toga obuhvaćeni aktivnostima korporativne strane);
- poslove riznice (isključujući transakcije koje obuhvaćaju dionički kapital Banke i vlastita izdanja, koja su umjesto toga obuhvaćena aktivnostima korporativne strane) te aktivnosti trgovanja za vlastiti račun.

Što se tiče mjera poduzetih za organizacijsko odvajanje korporativne strane i tržišne strane, *Intesa Sanpaolo* i *PBZ* Grupa odlučile su - među ostalim u pogledu potrebe za sprečavanjem i upravljanjem situacijama potencijalnog sukoba interesa i gdje god je to u skladu s modelom usluge - da se sljedeći subjekti smatraju "iznad zida u širem smislu", što znači da su iznad informacijskih barijera, sukladno aktivnostima i ulogama koje pokrivaju:

- Predsjednik i članovi Uprave





- Članovi korporativnih tijela Banke

Prisutnost informacijskih barijera obično znači da nijedna organizacijska struktura ne može istodobno obavljati aktivnosti uključene u korporativnu stranu i tržišnu stranu.

Ovo opće načelo može uključivati neka odstupanja s obzirom na korporativnu stranu i tržišnu stranu u slučajevima koji se ne mogu u potpunosti opsežnije primijeniti na druge situacije.

Subjekti "iznad zida u strogom smislu" također mogu biti neki "relevantni" rukovoditelji koje treba izričito identificirati unutar Intese Sanpaolo i u drugim *društvima iz područja primjene MiFID-a* u posebnim situacijama, što u svakom slučaju podliježe odobrenju, na bazi pojedinačnih slučajeva, najvišeg rukovodstva zaduženog za dotično *društvo iz područja primjene MiFID-a* (Predsjednik Uprave / članovi Uprave / izvršni direktor, Uprava) i mišljenju funkcije Praćenja usklađenosti nadležne za provjeru usklađenosti zahtjeva s ograničenjima utvrđenima u Modelu. U rješenju za imenovanje, upućenom 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 najvišeg rukovodstva prilikom donošenja strateških odluka/procjena vezanih uz neke kategorije značajnih transakcija prema pristupu koji više nije samostalnog tipa, ali koji uzima u obzir sveukupni povrat za društvo dotične *Grupe*, s obzirom na *klijente* i njihove račune, također kroz sudjelovanje u poslovnim odborima koji su za tu svrhu osnovani.<sup>4</sup>

Ne dovodeći u pitanje gore navedene mjere odjeljivanja, u slučajevima kada je neophodno omogućiti kontakte između različitih strana informacijskih barijera kako bi se provele aktivnosti poduzete s *klijentima* (načelo „potrebno je znati“), *društva iz područja primjene MiFID-a* reguliraju metode za omogućavanje takvih kontakata i njihovo praćenje, što podliježe donošenju proceduralnih mjera i operativnih mehanizama koji omogućuju pokretanje, ako je potrebno, odgovarajućih ograničenja od strane nadležnih struktura.

Sve organizacijske jedinice Banke moraju olakšati modalitete postupanja kako bi osigurali obuhvaćenost svih aktivnosti navedenim ograničenjima kako bi se izbjegla nepravilna uporaba povlaštenih informacija. Modaliteti postupanja moraju biti primjereno evidentirani za naknadne zahtjeve nadzora.

Zajedno s pravilima o informacijskim barijerama i relevantnim postupcima prelaska, *društva iz područja primjene MiFID-a* donose dodatne organizacijske i procesne kontrole usmjerene na pravilno upravljanje pružanjem *usluga* i relevantni protok povlaštenih informacija i unutar iste strane informacijskih barijera kako bi se spriječili oblici sukoba interesa s *klijentima*.

## **2.2 PRAVILA GRUPE ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM ILI POVJERLJIVIM INFORMACIJAMA DRUGIH IZDAVATELJA**

### **2.2.1 WATCH LISTA I RESTRICTED LISTA**

Usvajanje mehanizma za evidentiranje (*Watch lista*) i provođenje preliminarne analize nekih kategorija transakcija koje se odnose na *osjetljive izdavatelje* (takozvane *osjetljive situacije*) omogućuje ex ante otkrivanje operativnih situacija koje mogu dovesti do situacija sukoba interesa i utvrđivanje mogućih mjera predostrožnosti ili operativnih ograničenja usmjerenih na ublažavanje takvih sukoba interesa.

Takav mehanizam prisutan je u Matičnom društvu i nekim društvima *Grupe*, a po potrebi ga moraju donijeti i druga *društva iz područja primjene MiFID-a*, na temelju vrste i raznolikosti provedenih aktivnosti. Temelji se na izvješćima nadležnoj *imenovanoj jedinici* o transakcijama korporativnog/investicijskog bankarstva i onima koja se odnose na upravljanje *udjelima* u vezi s kojima

<sup>4</sup> Rad interfunkcionalnih i poslovnih odbora s vremena na vrijeme mora se regulirati odgovarajućim propisima kojima se osigurava usklađenost s ovdje navedenim načelima odjeljivanja.



društva iz područja primjene MiFID-a posjeduju *povlaštene* ili *povjerljive informacije* povezane s drugim izdavateljima ili u svakom slučaju informacije koje najavljuju potencijalne sukobe interesa nekih poslovnih struktura s korporativne strane informacijskih barijera i predstavljaju jednu od najvažnijih baza podataka za konfiguraciju evidencije sukoba interesa. Točnije, *Watch lista* koristi se za identifikaciju sljedećih vrsta sukoba:

- sukobi u odnosu na *klijente*: to su sukobi interesa koji mogu nastati u pružanju *usluga korporativnog financiranja i aktivnosti* društvima *klijentima* zbog prisutnosti drugih interesa koje ima jedno od *društava iz područja primjene MiFID-a*;
- *sukobi među klijentima*: to su sukobi interesa koji mogu proizaći iz istodobnog prihvaćanja nekoliko proturječnih mandata i / ili uloga u pružanju *usluga i aktivnosti korporativnog financiranja društvima klijentima*;
- posjedovanje *povlaštenih ili povjerljivih informacija i materijalnih nejavnih informacija ("MNPI")*: to su slučajevi asimetričnih informacija do kojih može doći ako Grupa sazna za *povlaštene ili povjerljive informacije* u pružanju *investicijskih usluga i aktivnosti*, kao i *usluga i aktivnosti korporativnog financiranja* vezano uz *osjetljive izdavatelje*.

Najkasnije se transakcije korporativnog/investicijskog bankarstva i one koje se odnose na upravljanje *ulozima* prijavljuju u trenutku potpisivanja ugovora o povjerljivosti ili ranije ako je najvjerojatnije da će se transakcija izvršiti<sup>5</sup>, a u svakom slučaju prije preuzimanja formalnih obveza prema *klijentu*.

U slučajevima koji su izričito predviđeni detaljnim internim propisima, prijavu na *Watch listu* mogu izvršiti i poslovne strukture koje pripadaju tržišnoj strani i, točnije, kada povezane transakcije karakterizira činjenica da *društvo iz područja primjene MiFID-a* posjeduje *povlaštene ili povjerljive informacije*, uključujući pod samo potencijalnim profilom, ili, u svakom slučaju, informacije koje najavljuju potencijalne sukobe interesa, obično u vezi s relevantnošću naloga/transakcija koje se obrađuju, ili u slučaju istraživanja tržišta u kojem je zatraženo sudjelovanje *društva iz područja primjene MiFID-a*. U tim slučajevima izvješće se mora žurno pripremiti, po mogućnosti prije preuzimanja formalnih obveza u vezi s prethodno navedenim transakcijama ako su u skladu s postupcima izvršenja.

Što se tiče *osjetljivih situacija* koje se prijavljuju na *Watch listu*, na bazi pojedinačnih slučajeva, i u skladu s važećim zakonskim odredbama i propisima, *imenovana jedinica* procjenjuje prikladnost mjera koje se obično donose za upravljanje sukobom interesa i prema potrebi i) donosi eventualne dodatne mjere i postupke i/ili ii) provodi operativna ograničenja uvrštena na odgovarajući popis (takozvana *Restricted lista*) i/ili iii) prijavljuje postojeće sukobe interesa *klijentima* ("otkrivanje").

Detaljne odredbe kojima se uređuje upravljanje *Watch listom i Restricted listom* mogu uključivati ​​slučajeve operativnih ograničenja koja se automatski primjenjuju u prisutnosti određenih situacija koje su posebno regulirane.

U svakom slučaju, sljedeće transakcije zabranjene su kod pružanja usluge *savjetovanja društava*:

- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža usluge savjetovanja nekolicini tvrtki koje se natječu za stjecanje iste imovine;
- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža usluge savjetovanja dvama društvima koja su suprotne ugovorne strane iste transakcije (npr. savjetnik kupca i prodavatelja iste imovine);
- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža usluge savjetovanja društvu za preuzimanje jednog od društava *Grupe Intesa Sanpaolo* ili društva na koje *Grupa Intesa Sanpaolo* ima značajan utjecaj ili udio u takvim društvima kada je prodavatelj društvo *Grupa Intesa Sanpaolo*;

<sup>5</sup>Smatra se da je razumno vjerojatno da će se transakcija izvršiti ako je *klijent* ili druga ugovorna strana izričito pokazala svoju spremnost da nastavi s transakcijom iako u tom pogledu još nije donesena nikakva odluka. U slučaju transakcija koje se odnose na  *vlasničke udjele*, smatra se da je najvjerojatnije da će se transakcija provesti kada se, na primjer, osnuje ad hoc radna skupina u tu svrhu ili kada se o namjeri ulaganja ili otpuštanja, iako je nisu službeno odobrili ovlašteni subjekti/tijela, raspravlja – u granicama dopuštenima na temelju općih propisa – s ostalim dioničarima društva na koje se odnosi transakcija ili s upravom ili s potencijalnim vlasničkim partnerima, a u pogledu nekih definiranih prijedloga.



- *društvo iz područja primjene MiFID-a pruža savjete društvu za stjecanje imovine koju posjeduje društvo Grupe Intesa Sanpaolo ili društvo na koje Grupa Intesa Sanpaolo ima značajan utjecaj.*

I *Watch listom* i *Restricted listom* upravlja se putem posebnog softverskog paketa koji zadovoljava zahtjeve za sljedivost i povjerljivost u skladu sa standardima koje je usvojilo Matično društvo.

## 2.2.2 INSIDER LISTA I LIMITED INFORMATION LISTA

U skladu s odredbama članka 18. *MAR-a*, kao i pravilima društva kojima je uređeno to pitanje - koja se sastoje od "Pravila Grupe za upravljanje povlaštenim i povjerljivim informacijama drugih izdavatelja" - društva Grupe koja pristupaju *povlaštenim informacijama* sastavljaju i ažuriraju *Insider listu* kada djeluju u ime ili za račun klijenata Grupe koji su:

- *izdavatelji financijskih instrumenata* uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu u državi članici *Europske unije*;
- *izdavatelji financijskih instrumenata* kojima se trguje na *MTP-u*, uvrštenih za trgovanje na *MTP-u* ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na *MTP-u* u državi članici *Europske unije*;
- *izdavatelji* financijskih instrumenata kojima se trguje na *OTP-u* u državi članici *Europske unije*;
- *izdavatelji financijskih instrumenata* koji nisu uključeni u prethodne točke čija cijena ili vrijednost ovise o financijskom instrumentu iz prethodnih točaka ili utječu na cijenu ili vrijednost, uključujući, ali ne isključivo, ugovore o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza (*CDS*) i ugovore za razliku.

Iste obveze vrijede i za društva Grupe koja posluju u ime ili za račun: i) sudionika na tržištu emisijskih jedinica<sup>6</sup> i ii) aukcijskih platformi za emisijske jedinice (kako je predviđeno člankom 18., stavkom 8. *MAR-a*).

Kako bi se zadovoljila potreba za jednoznačnim utvrđivanjem *osjetljivih situacija* koje mogu predstavljati ili dovesti do pristupanja, ili čak samo potencijalnog pristupanja, *povlaštenim informacijama* ili *povjerljivim informacijama*, uključujući slučajeve koji se razlikuju od onih uključenih u članak 18. *MAR-a*, gore navedeni *propisi Grupe* predviđaju izradu *Limited information liste*. *Limited information lista* uspostavlja se i ažurira na temelju prijava s *Watch liste* u svim slučajevima u kojima je utvrđeno da društvo Grupe ima pristup:

- *povjerljivim informacijama* koje se odnose na *druge izdavatelje*;
- *povlaštenim informacijama* koje se odnose na *druge izdavatelje*, u mjeri u kojoj društvo Grupe ne posluje u njihovo ime ili za njihov račun.

Navedeni popisi podijeljeni su na odjeljke koji se odnose na određene transakcije, informacije ili događaje u kojima se, kako se pojavi prilika, registriraju predstavnici društva, zaposlenici ili osobe izvan društva i/ili Grupe koje imaju pristup *povlaštenim informacijama* ili *povjerljivim informacijama drugih izdavatelja*.

## 2.3 PRAVILA GRUPE ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM INFORMACIJAMA MATIČNE BANKE

U skladu s važećim regulatornim odredbama, Matična banka usvojila je "Pravila Grupe za upravljanje povlaštenim informacijama Intese Sanpaolo" kojima se uređuje proces upravljanja *povlaštenim informacijama* koje se odnose na Matičnu banku i druga društva *Grupe matične banke*.

U tom kontekstu, među ostalim, provode se sljedeće mjere i postupci:

- organizacijske mjere usmjerene na upravljanje, zaštitu i kontrolu informacija koje bi mogle poprimiti povlaštenu prirodu i *povlaštenih informacija*, uključujući aktivaciju popisa praćenja i

<sup>6</sup> Emisijske jedinice označavaju emisijske jedinice stakleničkih plinova u skladu s Direktivom 2003/87/EZ.



*Insider liste* koji se odnose na *povlaštene informacije Matične banke* uspostavljenih u skladu s čl. 18. MAR-a.

- mjere kojima se jamči maksimalna povjerljivost informacija za koje se može pretpostaviti da su *povlaštene informacije* interne prirode dok se ne objave javnosti;
- mjere ograničenja u vezi s transakcijama *financijskih instrumenata* koje su izdala društva *Grupe matične banke*, u razdobljima posjedovanja *povlaštenih informacija*, uzimajući u obzir poduzete organizacijske mjere;
- postupak izvještavanja o *povlaštenim informacijama* tržištu, na način koji je u skladu sa zakonom i s najboljim praksama uvrštenih izdavatelja za sprječavanje zlouporabe tržišta, kao i organizacijske mjere i postupak donošenja odluka za procjenu postojanja uvjeta kako bi se eventualno dogodilo priopćavanje *povlaštenih informacija* javnosti i povezane kontrolne mjere.

Te su mjere u skladu s upravljanjem potencijalnim sukobima interesa koji se odnose na investicijske usluge povezane s *financijskim instrumentima* koje izdaju društva *Grupe matične banke* koja podliježu *MAR-u* na temelju naknada za dubinsku analizu, ispravnost i transparentnost.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastitu Politiku upravljanja povlaštenim informacijama PBZ-a.

## **2.4 ETIČKI KODEKS, INTERNI KODEKS PONAŠANJA I SMJERNICE GRUPE ZA SPRJEČAVANJE KORUPCIJE**

U vezi sa sukobima interesa povezanim s *relevantnim osobama*, *Grupa* je donijela interne Kodekse i Smjernice kojima se, među ostalim, predviđaju:

- pravila o darovima, besplatnim pogodnostima i gostoprimstvu koja se nude izvršnim rukovoditeljima i zaposlenicima;
- pravila postupanja koja se primjenjuju na odnose s *klijentima*.

Navedeni dokumenti predstavljaju mjere donesene za upravljanje sukobima interesa koji mogu nastati kao posljedica osobnih interesa *relevantnih osoba* ili nekih od njih ako je to izričito navedeno.

Nadalje, u određenim okolnostima *Grupa* donosi postupke za evidentiranje *osoba povezanih s relevantnom osobom* kako bi se pratile potencijalne situacije sukoba interesa istaknute u prvom dijelu ovog dokumenta.

*Grupa* ne tolerira korištenje besplatnih darova i troškova reprezentacije kako bi se utjecalo na neovisnost prosudbe primatelja ili ih se na bilo koji način potaknulo na pravljenje usluga i stoga je zabranjeno:

- dijeljenje darova, obećanja ili davanje pogodnosti bilo koje prirode za koje se može protumačiti da nadilaze uobičajenu poslovnu i/ili institucionalnu ljubaznost, odnosno koji se mogu protumačiti kao sredstvo koje se koristi za dobivanje usluga u obavljanju bilo koje funkcije i/ili tijekom bilo koje aktivnosti povezane s *Grupom*;
- prihvaćanje, za sebe ili druge, darova koji premašuju umjerenu vrijednost ili bilo koje druge pogodnosti koja može nadilaziti uobičajenu poslovnu i/ili institucionalnu ljubaznost ili biti usmjerena na narušavanje neovisnosti prosudbe i pravilnog poslovnog ponašanja.

U skladu s "Pravilima za upravljanje darovima i troškovima reprezentacije", činovima poslovne i/ili institucionalne ljubaznosti skromne vrijednosti smatraju se darovi ili bilo kakve druge pogodnosti (npr. pozivi na sportske događaje, predstave i reprezentacija, besplatne ulaznice itd.), koji dolaze od iste osobe/institucije ili su namijenjeni istoj osobi/instituciji, a koji ne prelaze vrijednost od 150 EUR u kalendarskoj godini.

Svi darovi ili druge pogodnosti veće od 150 EUR dopušteni su iznimno s obzirom na profil donatora i/ili primatelja i, u svakom slučaju, u razumnim granicama, nakon prethodnog odobrenja nadzornika koji obnaša dužnost barem voditelja odjela ili ekvivalentne organizacijske jedinice društva.

Utvrđena godišnja ograničenja vrijednosti darova i drugih pogodnosti ne primjenjuju se na troškove reprezentacije i ne primjenjuju se na doručke, zabave, događaje i oblike primanja i gostoprimstva koji



uključuju sudjelovanje dužnosnika i osoblja Grupe pod uvjetom da su strogo povezani s poslovnim odnosima i razumni s obzirom na općeprihvaćene prakse poslovne i/ili institucionalne ljubaznosti.

U skladu s načelima Grupe, Banka je usvojila vlastiti Etički kodeks, Kodeks ponašanja i Smjernice za sprječavanje korupcije.

## **2.5 SMJERNICE ZA ODOBRAVANJE NOVIH PROIZVODA, USLUGA I AKTIVNOSTI NAMIJENJENIH ODREĐENIM CILJANIM KLIJENTIMA**

„Smjernice za odobravanje novih proizvoda, usluga i aktivnosti usmjerenih određenim ciljanim klijentima“ usvojene su na razini Grupe kako bi se - u jednom dokumentu - koordinirali procesi upravljanja nadzorom proizvoda (dalje u tekstu "Upravljanje proizvodima") za proizvode namijenjene određenim ciljanim klijentima. Regulatorni okvir uspostavljen u cijeloj Grupi omogućuje vođenje računa o interesima *klijenata* tijekom cijelog životnog vijeka ovih proizvoda, od faze koncepta do faze nakon prodaje.

Ukratko, postupak ocjenjivanja novog proizvoda<sup>7</sup> sastoji se od sljedećih koraka:

- i. koncept proizvoda;
- ii. analiza izvedivosti;
- iii. poravnanje;
- iv. odobravanje proizvoda;
- v. post prodajno praćenje.

Ti su procesni koraci artikulirani prema specifičnim vrstama proizvoda (tj. financijski, bankarski i proizvodi koji se temelje na osiguranju) i ulogama koje se obavljaju (tj. proizvođač ili distributer). Na kraju, procesom se upravlja kroz transverzalno funkcionalne tablice uz zajedničko sudjelovanje poslovnih i kontrolnih funkcija, kao i svih funkcija ili struktura identificiranih na temelju karakteristika proizvoda, usluge ili aktivnosti koja se analizira.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastitu "Politiku upravljanja proizvodima" (POG) koja uređuje procese odobravanja novih proizvoda, usluga te aktivnosti i tržišta kako bi koordinirala procese upravljanja nadzorom proizvoda usmjerene na specifične ciljne klijente "Politike upravljanja proizvodima" (POG) PBZ Grupe.

## **2.6 SMJERNICE ZA UPRAVLJANJE NAJZNAČAJNIJIM TRANSAKCIJAMA GRUPE**

*Grupa Intesa Sanpaolo* pridaje iznimnu važnost pravilnoj procjeni rizika i uspostavi odgovarajućeg sustava nadzora i kontrola kako bi ih se ublažilo, kako bi se osigurala prihvatljiva razina rezidualnog rizika u skladu s odlukama donesenima pri definiranju Okvira za sklonost riziku.<sup>8</sup>

U tom je kontekstu *Grupa* definirala posebne Smjernice za reguliranje odgovarajućeg sustava kontrole za evaluaciju najznačajnijih transakcija<sup>9</sup>, za koje se, uz redovne postupke poravnanja, predviđa prethodna procjena funkcije Upravljanja rizicima, uz potporu funkcije Praćenja usklađenosti, u okviru nadležnosti potonje, kako bi se osiguralo da su pokriveni svi profili rizičnosti.

Ishod te procjene rizika sažima Područje upravljanja i kontrole rizika (CRO) u kontekstu prethodnog mišljenja korporativnim tijelima o dosljednosti transakcija koje se preispituju s Okvirom za sklonost riziku, uzimajući u obzir sve profile usklađenosti, uključujući one o sukobu interesa.

<sup>7</sup> U ovom stavku "proizvod" znači "proizvode, usluge i aktivnosti" usmjerene na specifične ciljne kupce.

<sup>8</sup> Okvir za sklonost riziku je cjelokupni okvir kojim se definira - u skladu s maksimalnim rizikom koji se može preuzeti, poslovnim modelom i strateškim planom – sklonost preuzimanju rizika, pragovi tolerancije, ograničenja rizika, politike upravljanja rizicima i relevantni procesi potrebni za njihovo definiranje i provedbu.

<sup>9</sup> Glavne značajne transakcije definiraju se kao transakcije osobite relevantnosti, bilo vlasničke ili kod pojedinačnih klijenata ili drugih ugovornih strana, koje potencijalno mogu imati znatan utjecaj na sveukupni profil rizičnosti i/ili posebne rizike Grupe kako su definirani u Okviru za sklonost riziku.

## 2.7 PRAVILA O PRIMICIMA RADNIKA

Sustavi primitaka i poticaja financijskih posrednika i posrednika u osiguranju sredstvo su osiguravanja dobrog, razboritog upravljanja društvima u skladu s interesima svih dionika, u skladu s kriterijima pravednosti, održivosti i konkurentnosti, s ciljem povećanja, među ostalim, stupnja transparentnosti prema tržištu i učinkovitog upravljanja sukobima interesa u sveukupnim aktivnostima koje obavljaju posrednici.

U tom je pogledu *Grupa Intesa Sanpaolo* implementirala Politike primitaka i poticaja, koje je odobrila Skupština dioničara, Pravila za utvrđivanje osoblja koje ima značajan utjecaj na profil rizičnosti Grupe uključene u Politike primitaka i poticaja te Tehnička pravila koja se odnose na te dokumente o upravljanju.

U okviru načela na kojima se temelje Politike primitaka *Grupe Intesa Sanpaolo*, ističu se sljedeća načela:

- usklađivanje upravljanja i ponašanja zaposlenika s interesima dioničara, srednjoročnim i dugoročnim strategijama i korporativnim ciljevima, u okviru pravila usmjerenih na kontrolu rizika i poštivanje zakona i propisa;
- priznavanje nagrada na temelju zasluga, povezanih s postignutim rezultatima i preuzetim rizicima; pravednost i rodnu neutralnost, uz naknadu povezanu s razinom odgovornosti koja se mjeri sustavom Banding<sup>10</sup> i profesionalnim stažem, te pozornost na razliku u plaćama između spolova;
- korporativna održivost, osiguravajući da su obveze koje proizlaze iz politike sadržane u vrijednostima koje su u skladu sa srednjoročnim i dugoročnim strategijama i s godišnjim ciljevima.

Kako bi se osiguralo upravljanje rizicima i ispravno ponašanje, uključujući upravljanje sukobima interesa, u okviru sustava poticaja:

- koriste se kvantitativni (npr. obujam prodaje, prihodi) te kvalitativni, financijski i nefinancijski ciljevi, koji također uzimaju u obzir zahtjeve u pogledu ponašanja i usklađenosti;
- ciljevi se procjenjuju tijekom vremenskih razdoblja od najmanje jedne godine kako bi se osigurala njihova održivost i izbjegli mogući narušavajući učinci;
- ciljevi su prilagođeni riziku kako bi se nagradilo dobro ponašanje i izbjeglo poticanje prekomjernog preuzimanja rizika;
- razmatraju se postupci za odgodu isplate dijela bonusa i njihovo plaćanje dionicama Banke (ili instrumentima koji su s njima povezani), kako bi se obuhvatili budući učinci ponašanja i preuzetih rizika te smanjili ili poništili odgođeni dijelovi ako s vremenom dođe do nekorektnog ponašanja ili negativnih posljedica za Banku.

Što se komercijalnih mreža tiče:

- predviđeni su ključni pokazatelji uspješnosti (KPI) zadovoljstva klijenata i poštenosti u odnosu s *klijentom*;
- ciljevi o kojima ovise varijabilni primici nisu povezani s distribucijom određenog proizvoda;
- za potrebe postizanja ciljeva razmatraju se samo transakcije u skladu s potrebama koje su izrazili *klijenti* i provjerama primjerenosti.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastite Politike primitaka i poticaja PBZ Grupe.

## 2.8 PRAVILA O TRGOVANJU ZA VLASTITI RAČUN

U vezi sa sukobima interesa povezanim s *relevantnim osobama* donesena su "Pravila Grupe o postupanju za vlastiti račun", kojima su za *društva iz područja primjene MiFID-a* uređena ulaganja

<sup>10</sup> *Global Banding System* koji je donijela *Intesa Sanpaolo Grupa* temelji se na raspoređivanju u homogenu skupine rukovodećih pozicija koje se mogu asimilirati po razinama složenosti / odgovornosti kojima se upravlja, mjereno međunarodnom metodologijom za evaluaciju uloga *International Position Evaluation (IPE)*.



relevantnih osoba u *financijske instrumente* na osobnoj razini (tj. izvan djelatnosti koju obavljaju u ime društava *Grupe*).

Prema "Pravilima Grupe o postupanju za vlastiti račun", sve *relevantne osobe* ne smiju:

- obavljati osobne transakcije:
  - korištenjem *povlaštenih informacija* ili *povjerljivih informacija*<sup>11</sup> kojih su svjesni;
  - koje jesu ili bi mogle biti u suprotnosti s *interesom klijenata* ili potencijalnih *klijenata* ili koje su u suprotnosti s dužnostima i obvezama posrednika u skladu s odredbama kojima se uređuje pružanje financijskih usluga;
  - ako su svjesni vjerojatnih uvjeta ili sadržaja *Preporuke* prije nego što postane dostupna *klijentima* ili javnosti;
- savjetovati treće strane da obavljaju takve poslove;
- komunicirati drugim ljudima, izvan uobičajenog okvira njihove radne aktivnosti, informacije ili opcije u vezi s *povlaštenim informacijama* ili *povjerljivim informacijama*.

Dodatna ograničenja primjenjuju se na *relevantne osobe*:

- uključene u osjetljivije aktivnosti (npr. korporativno financiranje ili izvanredne usluge; evaluacija ili odobravanje zajmova poslovnim ili korporativnim klijentima, financijskim institucijama, nadnacionalnim institucijama, državama, središnjim agencijama i agencijama lokalne samouprave, društvima i tvrtkama u kojima država ima vlasnički interes; upravljanje odnosima s poslovnim i korporativnim klijentima, financijskim institucijama, nadnacionalnim institucijama, državama, središnjim agencijama i agencijama lokalne samouprave, društvima i tvrtkama u kojima država ima vlasnički udio; upravljanje vlasničkim udjelima Intese Sanpaolo i *Grupe*; poslovi riznice, trgovanje za vlastiti račun, usluge trgovanja - u svoje ime i za treće strane - i krediti za dionice, upravljanje imovinom, produkcija i podrška produkciji *Preporuka* o ulaganjima ili drugim informacijama kojima se preporučuju ili savjetuju strategije ulaganja; aktivnosti *administratora* ili *doprinositelja referentne vrijednosti*);
- zastupljene u upisima na *Insider liste* ili *Limited information liste*;
- koje pripadaju organizacijskim jedinicama koje podliježu operativnim ograničenjima uključenima u *Restricted listu*,
- koje obnašaju najviše rukovodeće pozicije, kao što su osobe koje su izravno odgovorne glavnom direktoru i glavnom izvršnom direktoru Intesa Sanpaolo (Managing Director and CEO of Intesa Sanpaolo), uključujući voditelje odjela za privatno bankarstvo, osiguranje i upravljanje imovinom, kao i njihove zamjenike, ako ih ima, glavnog revizora Grupe (Group Chief Audit Officer) i managera odgovornog za pripremu financijskih izvješća.

"Pravila Grupe o postupanju za vlastiti račun" primjenjuju se i na osobne transakcije koje se izvršavaju u talijanskim bankama *Grupe* i na one koje se obavljaju kod drugih posrednika te podliježu posebnim obvezama u pogledu obavješćivanja, registracije i praćenja transakcija.

Odredbe "Pravila Grupe o osobnim transakcijama" dopunjuju one koje su već sadržane u "Kodeksu ponašanja Grupe" i primjenjuju se ne dovodeći u pitanje odredbe o zlouporabi tržišta i unutarnjem trgovanju.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastitu Politiku za osobne transakcije.

## 2.9 PRAVILA GRUPE O REFERENTNOJ VRIJEDNOSTI (BENCHMARK)

Sukladno mjerodavnom zakonodavstvu o ovom pitanju (Uredba (EU) br. 1011/2016), *Grupa Intesa Sanpaolo* predvidjela je donošenje organizacijskih mjera čiji je cilj osigurati, među ostalim, ispravno

<sup>11</sup> Definicija *Povjerljive informacije* uključuje relevantne nejavne informacije koje je zaposlenik primio tijekom javne ponude dionica i /ili obveznica u U.S.



upravljanje sukobom interesa za aktivnosti povezane s upravljanjem *referentnim vrijednostima* (*benchmark*), uključujući doprinos i/ili njihovu uporabu.

Uredbom se, *među ostalim*, predviđa:

- donošenje mjera razdvajanja između organizacijskih jedinica koje pripadaju društvima *Grupe* uključenima u obavljanje aktivnosti povezanih s ulogom *administratora*, *doprinositelja* ili *korisnika referentne vrijednosti* i *trgovanja za vlastiti račun* te održavanja tržišta *financijskih instrumenata* ili financijskih ugovora čija je vrijednost i/ili prinos povezan s *referentnom vrijednosti* i provedbu ograničenja u pogledu prijenosa informacija između gore navedenih organizacijskih jedinica. Točnije:
  - osoblju koje pripada društvu *Grupe* koje je uključeno u obavljanje aktivnosti povezanih s ulogom *administratora*, općenito je zabranjeno doprinositi određivanju iste *referentne vrijednosti* putem ponuda za kupnju ili prodaju i transakcija;
  - organizacijske jedinice društava *Grupe* koje obavljaju ulogu *administratora* ili *doprinositelja referentne vrijednosti* moraju se odvojiti i od onih koje se bave *trgovanjem za vlastiti račun* i održavanjem tržišta *financijskih instrumenata* ili financijskih ugovora čija je vrijednost i/ili prinos povezan s istim *referentnim indeksima* i od onih koji igraju ulogu *korisnika* istog *referentnog indeksa*;
- formaliziranje specifičnih poslovnih procesa kojima se definiraju uključene organizacijske strukture, uspostavljeni tokovi informacija, objektivni kriteriji za određivanje parametara za doprinos i za izračun *indeksa referentnih vrijednosti*;
- posebne kontrole postupka utvrđivanja *indeksa referentnih vrijednosti* i doprinosa povezanih parametara;
- objavljivanje (uključujući putem internetske stranice) i/ili komunikaciju s *korisnicima indeksa referentnih vrijednosti*, relevantnom nadležnom tijelu i *doprinositeljima*, svih stvarnih ili potencijalnih sukoba interesa te onih koji proizlaze iz vlasništva i kontrole *administratora*;
- od strane svakog subjekta koji pripada društvu *Grupe* uključenog u aktivnosti povezane s ulogom *administratora*, *doprinositelja* ili *korisnika referentne vrijednosti*, poštivanje načela usmjerenih na osiguravanje i) najvećeg mogućeg integriteta, transparentnosti i neovisnosti u obavljanju dodijeljenih dužnosti, ii) objektivnosti, marljivosti i profesionalnosti primjerenih zadatku, kao i iii) odgovarajuće povjerljivosti u obradi informacija dobivenih kao rezultat izvršenog zadatka;
- donošenje politika primitaka čiji je cilj izbjegavanje situacija potencijalnog sukoba interesa.





### 3 PBZ PROCEDURE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA

Uz opće odredbe i mjere donesene na razini Grupe za upravljanje situacijama sukoba interesa koje bi mogle biti štetne za interes jednog ili više klijenata Grupe, Banka je definirala – u vezi s *investicijskim uslugama i aktivnostima te pomoćnim uslugama*, kao i distribucijom investicijsko-osigurateljnih proizvoda koji se pružaju njezinim klijentima – dodatna pravila i postupke za upravljanje takvim sukobima interesa; posebno je, među pravilima i postupcima koje je Banka već donijela za provedbu drugih zakonskih odredbi ili propisa, utvrdila ona koji se smatraju prikladnima i za upravljanje sukobima interesa utvrđenima u prvom dijelu ovih Pravila.

#### 3.1 PRAVILA O POTICAJIMA

PBZ je donijela „Politiku upravljanja dodatnim poticajima“ u svrhu upravljanja poticajima plaćenim/primljenim za (i) pružanje *investicijskih usluga i aktivnosti, pomoćnih usluga*, distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, kao i za (ii) distribuciju *investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga* u kojoj se opisuju mehanizmi usmjereni na jamčenje usklađenosti s pravnim uvjetima u skladu s odredbama važećih propisa.

Ovaj dokument daje opis kriterija koji će se koristiti za jamčenje usklađenosti uvjeta valjanosti dodatnih poticaja, odluka donesenih u vezi s PBZ Politikom za upravljanje dodatnim poticajima u smislu metodološkog pristupa i srodnih načela vrednovanja.

Kad je riječ o dodatnim poticajima koji podliježu uvjetima prihvatljivosti, predviđen je postupak evaluacije kako bi se utvrdilo da su:

- učinkovito usmjereni na pružanje kvalitetnije usluge *klijentima*;
- ne sprječavaju posrednika da poštuje svoju dužnost djelovanja u najboljem interesu *klijenta*.

PBZ je formalizirala nediskrecijska pravila ponašanja čiji je cilj učiniti poticaje neutralnima u pogledu odluka koje se odnose na različite obveze propisane zakonom. U tom smislu, važno je: usvojiti tehničko-financijske parametre za odabir proizvoda/usluga koje će se ponuditi *klijentima*; koristiti model za procjenu nediskrecijske prikladnosti kako bi se podržale personalizirane preporuke, usvojiti odgovarajuće politike o najpovoljnijem izvršenju naloga i upravljanju sukobima interesa, kao i kriterije i pravila o definiranju standarda primitaka koji se razlikuju u odnosu na složenost upravljanja proizvodom/uslugama i dodanu vrijednost za klijenta. Točnije, PBZ je:

- donijela organizacijska i proceduralna rješenja kako bi spriječila da na aktivnosti Banke utječu različiti iznosi poticaja koje su treće strane primile za usluge koje se obavljaju *klijentu*;
- postavila neka pravila za određivanje dodatnih poticaja koji se općenito mogu primiti nakon upisa *financijskih proizvoda* i/ili *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* tijekom povezanog održavanja u portfelju (uključujući, ako je predviđeno, mehanizme povrata sredstava za ulazne naknade u slučaju da se proizvod povuče prije isteka razdoblja amortizacije);
- donijela pravila kako bi se osiguralo da su navedeni dodatni poticaji usmjereni na poboljšanje kvalitete usluge prema *klijentu* i da ne ugrožavaju dužnost Banke da bolje služi interesima klijenta. Konkretno, kako bi se poboljšala kvaliteta pružene usluge, Banka će provesti i poslati klijentu periodičnu procjenu dosljednosti portfelja.

U skladu s gore navedenim kriterijima, iznos retro cesije koja se plaća Banci za svaki pojedini proizvod određuje se kao dio procesa upravljanja proizvodima.

U svakom slučaju, novčani i nenovčani poticaji plaćeni trećim stranama/primljeni od trećih strana trebali bi se objaviti *klijentima* putem informacija dostavljenih na prethodnoj osnovi i nakon pružanja usluge na koju se odnose.



### 3.2. PRAVILA O PRUŽANJU USLUGA SAVJETOVANJA I DRUGIH INVESTICIJSKIH USLUGA TE PROCJENI PRIKLADNOSTI

Banka je usvojila niz politika i postupaka čiji je cilj osigurati da, pružanjem usluge *investicijskog savjetovanja i upravljanja portfeljem*, isključivo preporučuje transakcije koje su prikladne za klijenta.

Banka pruža *investicijske savjete* koji se sastoje od formulacije "Personaliziranih preporuka" klijentima o *financijskim proizvodima* i ponuđenim *investicijskim uslugama*. Ove preporuke Banka daje *klijentu* tek nakon procjene prikladnosti transakcije na bazi pojedinačnih slučajeva, nakon što je od klijenata pribavila informacije o njihovom znanju i iskustvu u ulaganjima, kao i financijskoj situaciji i investicijskim ciljevima *klijenta*.

Banka ocjenjuje prikladnost transakcija s osvrtom na: i) konkretan stupanj znanja i iskustva klijenta u skladu sa složenosti financijskog proizvoda/financijskog instrumenta/investicijskog osigurateljnog proizvoda; ii. rizik kojem portfelj može biti izložen kao rezultat transakcija; iii) koliko često klijent daje upute za obavljanje transakcija koje utječu na njegov portfelj; iv) stupanj koncentracije na izdavatelja financijskog proizvoda kojim se trguje u portfelju; v) razinu koncentracije u složenim financijskim proizvodima; vi) i razinu koncentracije po valuti; vii) i kontrolira dosljednost vrijednosti financijskih proizvoda/ investicijsko-osigurateljnih proizvoda u portfelju razvrstanom u "Rezervu" u skladu s potrebama likvidnosti koje je Klijent odredio u trenutku stvaranja njegova profila; viii) dosljednost između postotka vrijednosti financijskih proizvoda/investicijsko-osigurateljnih proizvoda u portfelju, a koju karakterizira razdoblje držanja dulje od 5 (pet) godina i postotka koji je odredio *klijent* u trenutku kada je kreiran njegov profil; ix) dosljednost između razine potencijalnog gubitka povezanog s investicijskim proizvodom/uslugom i razine sposobnosti snošenja gubitaka povezane s *klijentom*. Što se tiče proizvoda koji se plasiraju, Banka jamči najveću moguću zaštitu za *klijenta* elektroničkim blokiranjem kupovnih transakcija koje se čine "neprikladnima" za profil *klijenta*.

Nastavno na *investicijsko-osigurateljne proizvode*, Banka putem upitnika prikuplja podatke potrebne za provedbu analize potreba i zahtjeva *klijenta* za osiguranjem, a koja se provodi prije konfiguracije samog proizvoda na temelju procjene prikladnosti proizvoda za *klijenta*, sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju. Pozitivan ishod upitnika određuje mogućnost nastavka konfiguracije odabranog proizvoda i odgovarajućeg prijedloga ulaganja koji, ako je adekvatan, omogućuje prodaju *investicijsko-osigurateljnog proizvoda*.

### 3.3 STRATEGIJA IZVRŠENJA I PRIJENOSA NALOGA

Banka izvršava naloge zaprimljene od *klijenata* (klasificiranih kao mali ulagatelji, profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji), za sve kategorije instrumenata osim OTC izvedenica i repo ugovora, osiguravajući visoke standarde kvalitete kojima se traži najpovoljnije izvršenje naloga budući da je Banka izravni član Zagrebačke burze.

Putem Market Huba, nalozi zaprimljeni od *klijenata* mogu se poslati na izvršenje *uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP-ovi), organiziranim trgovinskim platformama (OTP-ovi) ili održavateljima tržišta* ili pružateljima likvidnosti, uključujući samu Banku, koji mogu izvršavati naloge *klijenata* za vlastiti račun (koristeći također, na rezidualnoj osnovi, metodu izvršenja naloga definiranu kao "Market Hub PIT"), po mogućnosti u svojstvu *sistematskog internalizatora*.

Kroz navedenu platformu osigurano je dinamičko upravljanje najpovoljnijim izvršenjem, odnosno za svaki zaprimljeni nalog, identifikacija *mjesta izvršenja* - od onih uključenih u njegovu strategiju izvršenja i u skladu s bilo kojim regulatornim ograničenjima istog naloga – koje može ponuditi najbolji rezultat u to vrijeme, na temelju hijerarhije specifičnih čimbenika definiranih Strategijom.

Elektronička platforma Market Hub, za Intesu Sanpaolo i druga *društva Grupe*, upravlja pristupom tržištima i različitim trgovinskim platformama, kao i odnosima s brokerima trećih strana. Ovaj izbor



omogućuje postizanje ciljeva učinkovitosti kojima se smanjuju troškovi poslovanja *klijenata* na temelju donesene Politike izvršenja naloga, a posebno čimbenika koji se uzimaju u obzir pri utvrđivanju *mjesta izvršenja*.

Razlog ovome je ponuditi bolju uslugu *klijentima*, a posebno iskoristiti pogodnosti u smislu:

- nižih troškova trgovanja za *klijenta*, kao rezultat sinergija prisutnih unutar Banke u smislu interakcije informacijskih sustava, što omogućuje niže troškove povezivanja i integriranog upravljanja svim fazama procesa trgovanja (uključujući usluge namire i poravnanja);
- izravan pristup Banke na nekoliko tržišta.

Odabrani model, uzimajući u obzir stabilnost i relevantnost postignutog obujma izvršenja, omogućuje, s jedne strane, da se troškovi svake transakcije svedu na najmanju moguću mjeru, a s druge strane da se ostvare koristi od povoljnih komercijalnih uvjeta za izravan i neizravan pristup tržištima.

Kako bi se povećao stupanj transparentnosti i razumijevanja prakse prijenosa i izvršenja naloga donesene u korist svojih *klijenata*, Banka objavljuje godišnje izvješće o kvaliteti izvršenja postignutoj na prvih 5 mjesta izvršenja.

Navedeni dokumenti, koji se odnose na podatke koji se tiču prethodne kalendarske godine, objavljuju se svake godine na internetskim stranicama Banke i ostaju dostupni za tu godinu.

Kad god se unesu značajne promjene u Strategiju prijenosa i izvršenja, Banka osigurava da *klijenti* o tome budu pravilno obaviješteni.

### **3.4 PRIRUČNIK ZA RIZNICU**

Banka je donijela opća pravila (PBZ Priručnik za poslove riznice) kojima se uređuju aktivnosti koje obavljaju zaposlenici Riznice, kako u slučaju vlasničkih tako i u slučaju transakcija trećih strana.

Općenito, provođenjem svojih aktivnosti osoblje Riznice dužno je održavati etičko i profesionalno ponašanje kako bi promicalo pravednost i integritet tržišta.

Stoga se od njih zahtijeva da se obvežu na:

- postizanje najviših etičkih standarda (djelujući pošteno, ispravno i s integritetom);
- postizanje najviših profesionalnih standarda (iskazujući najvišu razinu profesionalnosti i visoke standarde ponašanja pri trgovanju na tržištu);
- djelovanje s točnošću prilikom pregovaranja i izvršavanja transakcija.

### **3.5 PRAVILA O POSTUPKU PLASIRANJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA DRUGIH IZDAVATELJA**

Prilikom plasiranja *financijskih instrumenata drugih izdavatelja*, Banka je implementirala Alokacijsku politiku:

Ovim dokumentom Banka prema *izdavateljima* utvrđuje sljedeće:

- glavne organizacijske procedure i aktivnosti koje provodi Banka u vezi s upravljanjem sukobima interesa koji mogu nastupiti prilikom pružanja usluga;
- kriterije alokacije koji se primjenjuju pri izdanjima financijskih instrumenata;
- faze postupaka vezanih uz preporuke o alokaciji koje Banka pruža *izdavatelju*;
- procijenjeno vrijeme vezano uz svaku fazu postupka u vezi s preporukama alokacije koje Banka dostavlja *izdavatelju*.

Alokacijska politika daje se na uvid *izdavatelju* prije pristanka na pružanje usluga plasiranja.



### **3.6 PRAVILA KOJA SE PRIMJENJUJU NA DISTRIBUCIJU OSIGURANJA**

*Investicijsko-osigurateljni proizvodi* djelomično podliježu odredbama "Politike o usluzi investicijskog savjetovanja". *Investicijsko-osigurateljni proizvodi* koji se nude *klijentima* stoga podliježu prethodnoj procjeni prikladnosti prema zahtjevima hrvatskog Zakona o osiguranju. Za *investicijsko-osigurateljne proizvode* PBZ pruža savjetodavne usluge u skladu s MIFID uredbom, ali ne u skladu s IDD/hrvatskom uredbom o osiguranju.

U skladu s odredbama posebnih pravila i regulatornih odredbi industrije osiguranja, Banka prikuplja informacije od *klijenata* kako bi zajamčila da priroda predloženih proizvoda u potpunosti zadovoljava osigurateljne potrebe *klijenata*.



## 4 OTKRIVANJE SUKOBA INTERESA I POVEZANI REGISTAR

### 4.1 OTKRIVANJE SUKOBA INTERESA

*Društva iz područja primjene MiFID-a* pružaju *malim ulagateljima* (ili potencijalnim *malim ulagateljima*) i *ulagateljima* opis, također u sažetom obliku, politike sukoba interesa koje se pridržavaju.

Svaki put kada *mali ulagatelji* (ili potencijalni *mali ulagatelji*) ili *ulagatelji* to zatraže, *društva iz područja primjene MiFID-a* pružit će dodatne pojedinosti o politici sukoba interesa pomoću *trajnog medija* ili internetske stranice, pod uvjetom da se u potonjem slučaju poštuju odredbe *regulative o posrednicima*.<sup>12</sup>

Nadalje, *MiFID* regulativom propisano je da, ako organizacijske i administrativne mjere donesene za upravljanje sukobima interesa nisu dovoljne za zaštitu od rizika nanošenja štete interesima *klijenta* ili *ulagatelja* s razumnom sigurnošću, *društva iz područja primjene MiFID-a* moraju jasno obavijestiti *klijente* prije djelovanja u njihovo ime, o općoj prirodi i/ili izvoru sukoba interesa, kao i rizicima nastalim za *klijenta* i radnjama poduzetim za njihovo ublažavanje kako bi mogli donijeti informiranu odluku o uslugama koje se pružaju u kontekstu kojih se događaju situacije sukoba interesa. Slična načela utvrđena su u Uredbi (EU) 2017/2359 o dopuni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća (Direktiva o distribuciji osiguranja – IDD) s obzirom na zahtjeve u pogledu informacija i provođenja poslovnih pravila koja se primjenjuju na distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

U skladu s *Uredbom o prospektu*, također ako su poduzete organizacijske i administrativne mjere za upravljanje sukobima interesa, *društva iz područja primjene MiFID-a* obavješćuju *klijente* o svim situacijama sukoba interesa koje se mogu dogoditi u dokumentaciji o ponudi, u vezi s pružanjem *usluge plasiranja*.

Funkcija Praćenja usklađenosti Matičnog društva utvrđuje, na temelju unaprijed definiranih kriterija relevantnosti, situacije sukoba interesa koje se moraju otkriti i priopćava ih nadležnim strukturama Intese Sanpaolo i drugim društvima Grupe za koja takva funkcija djeluje pod centraliziranim upravljanjem. Važne situacije na razini Grupe priopćavaju se drugim supsidijarnim društvima *iz područja primjene MiFID-a* samo na izričit zahtjev tih *društava* i u svrhu objavljivanja kako je utvrđeno u skladu s njihovim Pravilima.

Navedene odredbe odnose se i na distribuciju financijskih instrumenata koje proizvode treće strane putem mreže podružnica Banke (uključujući jedinice u UCITS fondovima).

### 4.2 REGISTAR SUKOBA INTERESA

Funkcija Praćenja usklađenosti Banke ima pristup informacijama o situacijama koje mogu dovesti do sukoba interesa u pružanju predmetnih *investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga* te distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, uključujući transakcije kojima upravlja aplikacija *Watch lista* i povezana izvješća o osobnom interesu zaposlenika za aktivno upravljanje relevantnim situacijama sukoba interesa (uključujući obradu objava za *usluge i aktivnosti korporativnog*

<sup>12</sup> Uvjeti utvrđeni u Delegiranoj uredbi (UE) 2017/565 od 25. travnja 2016. smatraju se ispunjenima kada:

- korištenje internetske stranice prikladno je kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati odnos između *društva iz područja primjene MiFID-a* i *klijenta*;
- *klijent* izričito pristaje na pružanje informacija tim sredstvima;
- *klijent* je e-poštom obaviješten o internetskoj stranici i stranici na kojoj može dobiti informacije;
- informacije su ažurne;
- informacije su kontinuirano dostupne za cijelo vremensko razdoblje u kojemu će ih *klijent* možda razumno trebati dobiti.



*financiranja*). Navedene situacije potencijalnog sukoba interesa bilježe se u posebnoj aplikaciji dostupnoj funkciji Praćenja usklađenosti Banke.

Funkcija Praćenja usklađenosti upravlja i stalno ažurira registar u kojem, navođenjem vrsta investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga, Banka evidentira situacije koje su dovele do, ili u slučaju usluge ili aktivnosti koja je trenutno u tijeku, mogu dovesti do sukoba interesa koji će vjerojatno biti ozbiljno štetan za interese jednog ili više klijenata Banke.



## PRIVITAK - POJMOVNIK

U nastavku je pojmovnik termina koji se koriste u Pravilima, čija se definicija može naći u ovom Pojmovniku, počinju velikim slovom i napisani su u kurzivu. Čak i ako su pojmovi uključeni u ovaj Pojmovnik u pravilu navedeni u jedini, u Pravilima se isti izrazi mogu koristiti, prema potrebi, u množini i u tom slučaju moraju imati isto značenje prikazano u nastavku.

### *Administrator (referentne vrijednosti)*

Fizička ili pravna osoba koja ima kontrolu nad pružanjem *referentne vrijednosti*.

### *Savjetovanje društava*

Odnosi se na *pomoćnu uslugu savjetovanja* koja se pruža društvima o temama kao što su struktura kapitala, gospodarska strategija i srodna pitanja te savjeti i usluge povezane sa spajanjima i kupnjom društava.

### *Pomoćne usluge*

One se odnose na sljedeće:

- 1) skrbništvo i upravljanje financijskim instrumentima u ime klijenta, uključujući skrbništvo i povezane usluge kao što su upravljanje gotovinom/stvarni jamstvima i isključujući upravljačku funkciju vrijednosnih papira na najvišoj razini;
- 2) odobravanje kredita ili zajmova *ulagateljima* kako bi im se omogućilo obavljanje transakcije u jednom ili više financijskih instrumenata koji uključuju društvo koje odobrava kredit ili zajam
- 3) savjetovanje društava o strukturi kapitala, gospodarskoj strategiji i povezanim pitanjima, kao i savjeti i usluge u vezi sa spajanjima i kupnjom društava;
- 4) usluga deviznog trgovanja, ako je povezana s pružanjem investicijskih usluga;
- 5) investicijska istraživanja, financijska analiza ili drugi oblici opće preporuke koji se odnose na transakcije u financijskim instrumentima;
- 6) usluge povezane s pokroviteljstvom;
- 7) investicijske usluge i aktivnosti, kao i prethodno navedene pomoćne usluge povezane s izvedenim instrumentima<sup>13</sup> ako su povezane s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.

### *Imenovana jedinica*

Odnosi se na funkciju odgovornu za upravljanje *povlaštenim* i *povjerljivim* informacijama koje se odnose na *druge izdavatelje* i održavanje *popisa*. *Imenovana jedinica* je Odjel za praćenje usklađenosti *Banke*.

### *Referentna vrijednost*

Odnosi se na svaki indeks s osvrtom na koji se određuje iznos koji se plaća u okviru *financijskog instrumenta* ili financijskog ugovora ili vrijednost financijskog instrumenta ili indeks koji se koristi za mjerenje uspješnosti investicijskog fonda u svrhu praćenja povrata takvog indeksa ili definiranja raspodjele imovine portfelja ili računanja naknada za uspješnost.

### *Broker/diler*

Odnosi se na ovlaštenog posrednika koji obavlja *trgovanje za vlastiti račun* ili izvršava naloge u ime *klijenata*.

### *Subjekti za zajednička ulaganja (CIU)*

Oni se odnose na uzajamne investicijske fondove, uključujući UCITS fondove.

### *Upravljanje zajedničkim portfeljem*

Odnosi se na uslugu koju pruža uprava subjekata za zajednička ulaganja i povezane rizike.

### *Društvo u kojem Grupa ima relevantan udio*

Odnosi se na tvrtku u kojoj *Grupa* ima *relevantan udio*.

<sup>13</sup>U vezi s tom pomoćnom uslugom, "izvedeni instrumenti" znači instrumenti iz definicije *Financijski instrumenti*, točke 5), 6), 7) i 10).



### Složeni financijski proizvodi

Za potrebe članka 25., stavka 4., slova a), točaka ii.), iii.) i v) *MiFID-a II* i dosljedno s naznakama ESMA-a u skladu sa smjernicama ESMA-e sadržanima u mišljenju od 7. veljače 2014. i 27. ožujka 2014. pod nazivom "Prakse MiFID-a za društva koja prodaju složene proizvode" i "Strukturirani Retail proizvodi – dobra praksa za mehanizme upravljanja proizvodima" iz "Smjernica o složenim dužničkim instrumentima i strukturiranim depozitima" koje je ESMA izdala 4. veljače 2016. sljedeći *financijski proizvodi* smatraju se složenima:

- dužnički instrumenti s ugrađenom izvedenicom (uključujući, na primjer, obveznice s pravom zamjene za dionice i zamjenjive obveznice, indeksirane obveznice i turbo certifikate, uvjetno zamjenjive obveznice, opozive obveze ili obveznice s pravom prodaje, obveznice povezane s kreditom i jamstva);
- dužnički instrumenti takve strukture koja klijentu otežava razumijevanje rizika, uključujući:
  - (a) dužničke instrumente čiji povrat ovisi o rezultatu utvrđenog skupa imovine (uključujući, na primjer, RMBS, CMBS, CDO);
  - (b) dužničke instrumente čiji je povrat podređen otplati dužničkih vrijednosnih papira drugim osobama (uključujući, na primjer, podređene dužničke instrumente);
  - (c) dužničke instrumente kod kojih izdavatelj ima diskrecijsko pravo izmijeniti novčane tokove instrumenta;
  - (d) dužničke instrumente bez određenog datuma otkupa ili dospijeća (uključujući, na primjer, obveznice bez dospijeća);
  - (e) dužničke instrumente s neobičnom ili nepoznatom osnovom (uključujući, na primjer, dužničke instrumente koji se referiraju na odnosnu imovinu poput nejavnih referentnih vrijednosti, sintetičkih indeksa, tržišnih niša, visoko tehničkih mjerila (uključujući volatilitet cijena i kombinacije varijabli);
  - (f) dužničke instrumente obilježene složenim mehanizmima za utvrđivanje ili izračun prinosa;
  - (g) dužničke instrumente strukturirane tako da nije moguće predvidjeti cjelokupnu otplatu iznosa glavnice (uključujući, na primjer, dužničke instrumente prikladne za sanaciju vlastitim sredstvima; *bail-in* instrument);
  - (h) dužničke instrumente koje izdaje subjekt posebne namjene (SPV) u okolnostima u kojima naziv dužničkog instrumenta ili pravni naziv SPV-a mogu dovesti *ulagatelje* na pogrešan zaključak u pogledu identiteta izdavatelja ili jamca;
  - (i) dužničke instrumente sa složenim jamstvenim mehanizmima (uključujući, na primjer, dužničke instrumente s jamstvenim mehanizmom u kojem okidač jamstva ovisi o jednom ili više uvjeta osim nastupanja statusa neispunjenja ugovornih obveza izdavatelja);
  - (j) dužničke instrumente s obilježjima financijske poluge;
- strukturirani depoziti sa strukturom koja klijentu otežava razumijevanje rizika povrata (uključujući, na primjer, strukturirane depozite ako više od jedne varijable utječe na dobiveni povrat, strukturirane depozite ako je odnos između povrata i relevantne varijable ili mehanizam za određivanje ili izračun prinosa složen, strukturirani depoziti ako je varijabla uključena u izračun prinosa neuobičajena ili nepoznata za prosječnog *malog ulagatelja*, strukturirani depoziti u kojima ugovor daje kreditnim institucijama jednostrano pravo na raskid ugovora prije isteka; i
- strukturirani depoziti sa strukturom koja klijentu otežava razumijevanje troškova raskida depozita prije dospijeća (uključujući, na primjer, strukturirane depozite ako izlazna naknada nije fiksni iznos, strukturirane depozite ako izlazna naknada nije fiksni iznos za svaki mjesec koji preostaje do dogovorenog roka, strukturirani depoziti u kojima izlazna naknada nije utvrđena kao postotak prvotno deponiranog iznosa).

### Povjerljive informacije

Odnosi se na sve povjerljive informacije koje se odnose i na poslovanje društava, koja kotiraju ili ne kotiraju na burzi, koja predstavljaju *osjetljivog izdavatelja*, te na činjenice ili okolnosti koje nisu javno dostupne, a posebno relevantne s organizacijskog, ekonomskog, financijskog i strateškog stajališta ili relevantne za uspješnost društva, kao i *financijske instrumente* koje izdaje *osjetljivi izdavatelj*. *Povjerljive informacije o financijskim instrumentima* i povezanim *izdavateljima* razvrstane su u dvije kategorije, u skladu s odredbama koje se na njih stvarno primjenjuju:





- povjerljive informacije povezane s *izdavateljima* koji spadaju u područje primjene propisa Zajednice kojima se uređuje zlouporaba tržišta, a koje su, iako nemaju sva obilježja, u smislu preciznosti i/ili cjenovne osjetljivosti koje treba definirati kao *povlaštene informacije* u skladu s člankom 7. MAR-a, relevantne jer u svakom slučaju mogu dovesti do situacija sukoba interesa;
- povjerljive informacije koje se, iako budući da imaju sva obilježja preciznosti i/ili cjenovne osjetljivosti se u skladu s člankom 7. MAR-a smatraju *povlaštenim informacijama*, ne mogu smatrati *povlaštenim informacijama* jer se odnose na izdavatelje koji nisu obuhvaćeni područjem primjene odredaba EU-a o zlouporabi tržišta, ali za koje bi posljedice u smislu sankcija u slučaju nezakonite uporabe mogle biti usporedive s onim što je utvrđeno u MAR-u i Zakonu o konsolidiranom financiranju u pogledu zlouporabe tržišta<sup>14</sup> ili onima koje se odnose na *izdavatelje* koji bi – iako nemaju ni obilježja preciznosti i/ili cjenovne osjetljivosti – mogli dovesti do situacije sukoba interesa.

#### *Doprinošenje ulaznih podataka*

Odnosi se na pružanje svih *ulaznih podataka* koji nisu lako dostupni administratoru ili drugoj osobi u svrhu prosljeđivanja administratoru, a koji su potrebni u vezi s određivanjem *referentne vrijednosti* i pružaju se u tu svrhu.

#### *Doprinositelj (u referentnoj vrijednosti)*

Fizička ili pravna osoba koja doprinosi ulazne podatke.

#### *Korporativni broker*

Odnosi se na osobu koja poznaje financijska tržišta i koja na temelju ugovora s *izdavateljem* promiče inicijative usmjerene na podizanje interesa među *ulagateljima* za vrijednosne papire *izdavatelja*, također putem objave *istraživanja*, te koja može trgovati za vlastiti račun radi promicanja likvidnosti instrumenata koje izdaju društva.

#### *Usluge i aktivnosti korporativnog financiranja*

Aktivnost upravljanja odnosima s klijentima na primjer uključuje usluge koje se odnose na:

- transakcije investicijskog bankarstva (savjetovanje, dogovaranje, odobravanje, transakcije koje se odnose na javnu štednju – kao što su IPO, OPV, OPVS, OPA itd. -, M&A);
- stjecanje i upravljanje  *vlasničkim udjelima* (uključujući transakcije privatnog vlasničkog kapitala i trgovačkog bankarstva);
- strukturirane financijske transakcije, transakcije povezane s restrukturiranjem duga ili preustrojem društava u krizi i općenito pružanje proizvoda i usluga korporativnog bankarstva, uključujući redovne zajmove i zajmove povezane s izvanrednim transakcijama te transakcijama leasinga i faktoringa.

#### *Korporativni dužnosnici*

To su članovi Upravnog odbora ili generalni direktor i izvršni direktor ili predsjedatelj s operativnim ovlastima.

#### *Vjerovnik ("Zajmodavac")*

Osoba ili subjekt koji posuđuje sredstva društvu ili pojedincu na određeno vremensko razdoblje sve dok se dužnik obvezuje otplatiti zajam. Uvjeti zajma predstavljeni su u ugovoru koji su potpisale stranke.

#### *Klijent (ili klijenti)*

*Klijent* je osoba kojoj tvrtka pruža investicijske *usluge i aktivnosti* i/ili *pomoćne usluge* ili distribuciju investicijskih *proizvoda temeljenih na osiguranju*.

<sup>14</sup> Na primjer, informacije o izdavateljima koji kotiraju u zemljama u *Europskoj uniji*: podrazumijeva se da bi se zlouporaba informacija u vezi s tom vrstom izdavatelja, osim što se odnosi na slučajeve sukoba interesa, mogla kazniti propisima zemlje u kojoj kotiraju navedeni relevantni izdavatelji (npr. Sjedinjene Američke Države, Kanada, Australija, Japan), sa zakonodavstvom koje je usporedivo s onim koje se primjenjuje u Italiji na zlouporabu *povlaštenih informacija*.



*Ulazni podaci (koji se odnose na referentnu vrijednost)*

Odnosi se na podatke o vrijednosti jedne ili više odnosnih imovina ili cijene, uključujući procijenjene cijene, ponude, obvezujuće ponude ili druge vrijednosti, koje *administrator* koristi za određivanje referentne vrijednosti.

*Trgovanje za vlastiti račun*

Odnosi se na aktivnost koja uključuje kupnju i prodaju *financijskih instrumenata* kao izravna druga ugovorna strana.

*Izravni sudionik*

*Društvo koje sudjeluje u sustavu poravnania i jamstva koje je odgovorno za ispunjavanje financijskih obveza prema središnjoj drugoj ugovornoj strani koje proizlaze iz njezina sudjelovanja.*

*Usmjeravajuća pozicija (eng. directional position)*

Odnosi se na držanje *financijskog instrumenta* ili kombinacije *financijskih instrumenata* čija se ukupna vrijednost mijenja u skladu s tržišnom vrijednošću držanog *financijskog instrumenta* ili, u slučaju kombinacija, koje uključuju i izvedene *financijske instrumente*, odnosno *financijskog instrumenta*.

Smatra se da je usmjeravajuća pozicija duga ako se njezina vrijednost poveća kako se povećava vrijednost držanog *financijskog instrumenta* ili odnosno *financijskog instrumenta*, u slučaju kombinacija koje uključuju izvedene *financijske instrumente* i obrnuto.

Smatra se da je *usmjeravajuća pozicija* kratka ako se njezina vrijednost smanjuje kako se povećava vrijednost držanog *financijskog instrumenta* ili odnosno *financijskog instrumenta*, u slučaju kombinacija koje uključuju izvedene *financijske instrumente* i obrnuto.

Da biste izračunali *usmjeravajuću poziciju*, pogledajte pravila utvrđena Uredbom (EU) br. 236/2012 i (EU) Delegiranom uredbom br. 918/2012 Komisije od 5. srpnja 2012., kojom se dopunjuje (EU) Uredba br. 236/2012 Europskog Parlamenta i Vijeća o kratkoj prodaji i određenim aspektima ugovora o izvedenicama vezano za zaštitu od rizika nastanka statusa neispunjavanja obveza izdavatelja (kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza), u vezi s definicijama, izračunu neto kratkih pozicija, zaštićenim pozicijama u kreditnim izvedenicama na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza izdavatelja državnih dužničkih instrumenata, pragovima obavješćivanja, pragovima likvidnosti za obustavu ograničenja, znatnim smanjenjem vrijednosti *financijskih instrumenata* i nepovoljnim događajima.

*Delegirana uredba*

Ovo se odnosi na Uredbu (EU) br. 2016/958 Europske komisije od 9. ožujka 2016. o dopuni (EU) Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za tehničke mjere za objektivno predstavljanje preporuka za ulaganje ili drugih informacija kojima se preporučuje ili sugerira strategija ulaganja te za objavljivanje određenih interesa ili indikacije sukoba interesa.

*Distributer*

Odnosi se na društvo koje nudi i/ili prodaje *financijske proizvode* proizvođača koji je društvo koje proizvodi investicijski proizvod, uključujući izradu, razvoj, izdavanje ili dizajn tog proizvoda; *distributer* se može identificirati kao društvo PBZ Grupe ili treća strana.

*Trajni medij*

Odnosi se na bilo koji instrument koji

- a) omogućuje *klijentu* da pohrani podatke koji su mu/joj osobno upućeni na način dostupan za buduću referencu tijekom odgovarajućeg vremenskog razdoblja i
- b) koji omogućuje nepromijenjenu reprodukciju pohranjenih informacija.

*Kvalificirani nalogodavatelj*

Odnosi se na *klijenta* kako je definirano Zakonom o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 65/18, 17/20, 83/2021) i Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II).



### *Sivo tržište*

Odnosi se na tržišnu fazu koja traje od datuma pokretanja izdanja na glavnim telematskim servisima (Bloomberg, Reuters itd.) do faze prve namire (poznate i kao "zaključenje") kada *izdavalj* isporučuje vrijednosne papire u zamjenu za plaćanje cijene izdanja od strane stranaka koje sudjeluju u konzorciju za plasiranje.

### *Europska unija*

Nadnacionalna organizacija nastala slijedom Ugovora iz Maastrichta od 7. veljače 1992., koja trenutačno obuhvaća 27 država: Austrija, Belgija, Bugarska, Cipar, Hrvatska, Danska, Estonija, Finska, Francuska, Njemačka, Grčka, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Poljska, Portugal, Češka, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska, Švedska, Mađarska.

### *Mjesto izvršenja*

Odnosi se na *uređeno tržište, multilateralne trgovinske platforme (MTP), organizirane trgovinske objekte (OTP), sistematskog internalizatora, održavatelja tržišta ili trgovca za vlastiti račun*, kao i na istovjetno mjesto izvršenja zemlje izvan EU-a.

### *Financijski instrumenti*

Oni se odnose na:

- a) **prenosive vrijednosne papire** kojima se može trgovati na tržištima kapitala, uključujući, primjerice:
  - dionice društava i druge dionice istovjetne dionicama društava, partnerstva ili drugih osoba te potvrde o depozitu dionica;
  - obveznice i druge dužničke vrijednosne papire, uključujući potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima u vezi s takvim vrijednosnim papirima;
  - bilo koje druge uobičajene dogovorene vrijednosne papire koji omogućuje kupnju ili prodaju vrijednosnih papira navedenih u gornjim točkama;
  - bilo koje druge vrijednosne papire koje obično uključuju gotovinsku namiru utvrđenu u odnosu na vrijednosne papire navedene u prethodnim stavcima, na valutu, kamatne stope, prinose, robu, indekse ili mjere
- b) **instrumente tržišta novca**, odnosno kategorije instrumenata kojima se obično trguje na tržištu novca, uključujući, na primjer:
  - državne obveznice;
  - potvrde o depozitu;
  - komercijalne zapise;
- c) **jedinice subjekta za zajednička ulaganja (UCITS);**
- d) **izvedenice:**
  - opcijski ugovori, ročnice, zamjene, kamatni forward i drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, ili druge izvedene instrumente, financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu
  - opcijski ugovori, ročnice, zamjene, kamatni forward i drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i moraju se namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana, osim u slučaju kad je takva opcija rezultat raskida ili drugog događaja zbog kojega je došlo do raskida ugovora
  - opcije, ročnice, zamjene i drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički i kojima se trguje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP)
  - opcije, ročnice, zamjene, forward ugovori i drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, osim onih koji su navedeni u točki f), koji nisu u komercijalne svrhe i koji imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata, s obzirom jesu li, između ostaloga, prošli kliring i namireni putem priznatih klirinških kuća ili podliježu redovnom maržnom pozivu



- izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika
- financijski ugovori za razlike (“CFD”);
- opcijski ugovori, ročnice, zamjene, kamatni forward i drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, emisijske kvote, stope inflacije ili službene gospodarske statističke podatke koji se moraju namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana, izuzev zbog kršenja ili nekog drugog razloga za raskid ugovora, kao i svi drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje inače nisu navedene u ovom odjeljku, a koji imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata s obzirom na to da li se, između ostalog, njima trguje na uređenom tržištu, ili multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP), ako su prošle prijebom ili su izvršene putem priznatih klirinških kuća ili ako podliježu redovnom maržnom pozivu.
- emisijske jedinice koje se sastoje od bilo koje jedinice priznate za usklađenost sa zahtjevima iz Direktive 2003/87/EZ (sustav trgovanja emisijama).

#### *Financijski instrumenti uvršteni ili je za njih zatraženo uvrštenje u Europskoj uniji*

Odnose se na *financijske instrumente* izdavatelja koji su zatražili ili dobili odobrenje za uvrštenje svojih financijskih instrumenata za trgovanje na uređenom tržištu u zemlji članici Europske unije ili, u slučaju instrumenta kojim se trguje samo na MTP-u ili OTP-u, koji imaju dopuštenje za trgovanje svojim financijskim instrumentima na MTP-u ili OTP-u ili su zatražili dopuštenje za trgovanje svojim financijskim instrumentima na MTP-u u zemlji članici Europske unije

#### *Financijski proizvodi*

Oni se odnose na *financijske instrumente* i bilo koji drugi oblik financijskih ulaganja; bankovni ili poštanski depoziti koji nisu zastupljeni *financijskim instrumentima* ne predstavljaju *financijske proizvode*, osim strukturiranih depozita koji su obuhvaćeni definicijom *složenih financijskih proizvoda*.

#### *Financijski proizvodi koje izdaju osiguravajuća društva*

Oni se odnose na proizvode definirane Zakonom o osiguranju.

#### *Zakonodavstvo Direktive o distribuciji osiguranja (IDD)*

Odnosi se na:

- Direktivu (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. siječnja 2016. o distribuciji osiguranja;
- Uredbu (EU) 2017/2359 o dopuni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu obveze informiranja i primjenjivih pravila postupanja za distribuciju investicijsko-osigurateljnih proizvoda.
- Uredbu (EU) 2017/2358 o dopuni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća o zahtjevima za upravljanje proizvodima i kontroli za osiguravajuća društva i distribuciji investicijsko-osigurateljnih proizvoda.

i povezane nacionalne provedbene odredbe u skladu sa:

- Zakonom o osiguranju (Narodne novine 30/15, 112/18, 63/20, 133/20)

#### *Povlaštene informacije*

Odnosi se na:

- a) sve informacije precizne prirode koje nisu objavljene, a odnose se, izravno ili neizravno, na jednog ili više *izdavatelja financijskih instrumenata uvrštenih ili na čekanju uvrštenja u Europskoj uniji*, ili na jedan ili više *financijskih instrumenata uvrštenih ili na čekanju uvrštenja u Europsku uniju*, a koje bi, kad bi bile objavljene, mogle imati značajan učinak na cijene takvih *financijskih instrumenata koji su uvršteni ili na čekanju uvrštenja u Europskoj uniji* ili na cijene povezanih izvedenih *financijskih instrumenata*;
- b) kad je riječ o robnim izvedenicama, sve informacije precizne prirode koje nisu objavljene, a koje se izravno ili neizravno odnose na jednu ili više navedenih izvedenica ili se izravno odnose na povezani promptni ugovor o robi i koje bi, ako se objave, mogle imati znatan učinak na cijene takvih izvedenica ili na povezani promptni ugovor o robi, i ako se radi o informacijama za koje se razumno očekuje da će biti objavljene ili se moraju objaviti u skladu s pravnim ili regulatornim



odredbama *Europske unije* ili na nacionalnoj razini, tržišnim pravilima, ugovorima, praksama ili običajima na relevantnim tržištima robnih izvedenica ili promptnim tržištima;

- c) kad je riječ o emisijskim jedinicama ili proizvodima na dražbi, sve informacije koje nisu objavljene, a odnose se, izravno ili neizravno, na jedan ili više takvih instrumenata i koje bi, kad bi bile objavljene, mogle imati znatan utjecaj na cijene navedenih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih *financijskih instrumenata*;
- d) u slučaju osoba zaduženih za izvršenje naloga koji se odnose na *financijske instrumente*, odnosi se i na informacije koje je klijent dostavio i koje se odnose na naloge klijenta u izvršavanju u vezi s *financijskim instrumentima*, s preciznom prirodom koja se izravno ili neizravno odnosi na jednog ili više izdavatelja ili jednog ili više *financijskih instrumenata* i koje bi, kad bi bile objavljene, mogle znatno utjecati na cijene takvih *financijskih instrumenata*, na cijenu povezanih promptnih ugovora o robi ili na cijenu povezanih izvedenih *financijskih instrumenata*.

Za potrebe prethodnih stavaka a), b), c i d) informacije se smatraju precizne prirode ako se odnose na niz postojećih okolnosti ili okolnosti za koje se razumno može očekivati da će nastati ili događaj koji se dogodio ili događaj koji se dogodio ili za koji se razumno može očekivati da će se dogoditi, i ako su te informacije dovoljno specifične da omogućе donošenje zaključaka o mogućem učinku navedenog niza okolnosti ili navedenog događaja na cijene *financijskih instrumenata* ili na povezani izvedeni *financijski instrument*, povezane promptne ugovore o robi ili povezane proizvode na dražbi na temelju emisijskih jedinica. S tim u vezi, u slučaju proširenog procesa čija je svrha uzrokovati ili koji ima za posljedicu određene situacije ili događaje, navedena buduća situacija ili budući događaj, kao i svi posredni koraci navedenog procesa koji su povezani s pojavom ili uzrokom buduće okolnosti, mogu se smatrati informacijama precizne prirode.

Međukorak u proširenom procesu smatra se *povlaštenim informacijama* ako on sam po sebi zadovoljava kriterije utvrđene ovom definicijom *povlaštenih informacija*.

Za potrebe prethodnih stavaka a), b), c) i d), svaka informacija koja bi, kad bi bila objavljena, mogla imati znatan učinak na cijene *financijskih instrumenata*, izvedenih *financijskih instrumenata*, povezanih promptnih ugovora o robi ili proizvoda na dražbi koji se temelje na emisijskim jedinicama, informacija je koju bi razumni *ulagatelj* mogao upotrijebiti kao dio temelja za svoju odluku o ulaganju. U slučaju sudionika na tržištu emisijskih jedinica s agregiranim emisijama ili nazivnom ulaznom toplinskom snagom jednakom ili manjom od praga utvrđenog člankom 17. stavkom 2. *MAR-a*, smatra se da informacije o njihovom fizičkom poslovanju nemaju značajan učinak na cijenu emisijskih jedinica, proizvoda na dražbi koji se na njima temelje ili izvedenih *financijskih instrumenata*.

#### *Insider lista*

Odnosi se na registar osoba koje imaju pristup *povlaštenim informacijama* uspostavljen u skladu s člankom 18. *MAR-a*.

#### *Investicijsko-osigurateljni proizvodi*

Odnosi se na proizvode definirane Zakonom o osiguranju.

#### *Intesa Sanpaolo Grupa*

Odnosi se na ekonomsku skupinu na čelu s Intesom Sanpaolo.

#### *Investicijsko savjetovanje*

Odnosi se na davanje osobnih preporuka *klijentu*, na zahtjev potonjeg ili na inicijativu pružatelja usluga, u vezi s jednom ili više transakcija koje se odnose na određeni *financijski instrument*.

Preporuka je osobna kada je predstavljena kao prikladna za klijenta ili se temelji na karakteristikama klijenta. Preporuka nije osobna preporuka ako se izdaje putem distribucijskih kanala ili javnosti.

#### *Investicijsko društvo*

Odnosi se na društvo čije se zanimanje ili uobičajena djelatnost sastoji od pružanja jedne ili više investicijskih usluga trećim stranama i/ili obavljanja jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi.



### *Investicijske usluge i aktivnosti (ili investicijske usluge)*

Te su usluge definirane u Zakonu o tržištima kapitala i Direktivi 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II) i odnose se na sljedeće:

- 1) primanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata;
- 2) izvršenje naloga u ime klijenata;
- 3) trgovanje za vlastiti račun;
- 4) upravljanje portfeljem;
- 5) investicijsko savjetovanje;
- 6) upis i/ili plasman financijskih instrumenata uz čvrstu ili standby obvezu prema izdavatelju;
- 7) plasman financijskih instrumenata bez čvrste ili standby obveze prema izdavatelju;
- 8) upravljanje multilateralnim trgovinskim platformama;
- 9) upravljanje organiziranim trgovinskim platformama.

Za potrebe ovih Pravila definicija *investicijskih usluga i aktivnosti* uključuje pružanje *usluge kolektivnog upravljanja portfeljem*.

### *Ulagatelj*

Odnosi se na fizičku ili pravnu osobu kojoj je ponuđena ili isporučena usluga *kolektivnog upravljanja portfeljem* (izvan slučajeva prijavljenih kurzivom, ulagatelj je bilo koja strana uključena u pružanje usluga) ili *stavljanja na tržište subjekata za zajednička ulaganja*.

### *Izdavatelj*

To bi trebala biti pravna osoba uređena javnim ili privatnim pravom, koja izdaje ili predlaže izdavanje *financijskih instrumenata* koji, u slučaju certifikata predstavnika *financijskih instrumenata*, odgovaraju izdavatelju zastupljenog *financijskog instrumenta*.

### *Agent*

Odnosi se na osobu koju je *izdavatelj* angažirao da prouči karakteristike izdanja koji može biti dobro prihvaćeno na tržištu (posebno u smislu cijene, kupona, količine) i organizira sindikat posrednika (do-agenata ili menadžera) koji ih mogu upisati (ili biti pokrovitelji) i/ili distribuirati profesionalnim ulagateljima.

### *Limited information lista*

Odnosi se na popis uspostavljen na dobrovoljnoj osnovi kao alat za praćenje:

- *povjerljivih informacija* koje se odnose na *druge izdavatelje*;
- *povlaštenih informacija* koje se odnose na *druge izdavatelje* ako Banka koja posjeduje podatke ne posluje *u ime ili za račun drugih izdavatelja*, odnosno u slučaju da Banka ne djeluje kao posrednik kojeg imenuju *drugi izdavatelji*, već djeluje, primjerice, kao druga ugovorna strana *drugih izdavatelja* u transakciji.

*Limited information lista* omogućuje praćenje osoba (zaposlenika, predstavnika tvrtki, svih vanjskih osoba koje posluju *u ime ili za račun društva Grupe*, osoba koje pripadaju drugim *društva Grupe*) koje imaju pristup navedenim podacima.

### *Pružatelj likvidnosti*

Osoba koja na temelju ugovora s *izdavateljem* posluje radi osiguranja likvidnosti trgovanja, omogućavanja redovitih uvrštenja i izbjegavanja fluktuacije cijena koje nisu u skladu s tržišnim trendom.

### *Liste*

Zajedno se odnose na *Watch listu*, *Limited information listu*, *Insider listu* i *Restricted listu*, predviđene ovim Pravilima.

### *Glavni distributer*

Odnosi se na *društvo Grupe* koje prema posebnim ugovorima o distribuciji djeluje kao ekskluzivni *distributer subjekata za zajednička ulaganja Grupe* za određeno tržište.



### *Glavna reporterska jedinica*

Odnosi se na poslovnu jedinicu *društva Grupe* koja sudjeluje, kao glavni reporter, u osjetljivoj *situaciji* i koja je odgovorna prijaviti je na *Watch listu*.

### *Upravljanje multilateralnim trgovinskim platformama*

Odnosi se na upravljanje multilateralnim platformama koje u okviru sustava i na temelju nediskrecijskih pravila objedinjuju više interesa trećih strana za kupnju i prodaju *financijskih instrumenata*.

### *Upravljanje organiziranim trgovinskim platformama*

To su multilateralni sustavi koji nisu *uređeno tržište* ili *multilateralne trgovinske platforme* koje objedinjuju više udjela trećih strana u kupnji i prodaji obveznica, strukturiranih financijskih instrumenata, izdavanja kvota i izvedenica.

### *Proizvođač*

Odnosi se na posrednika koji stvara, razvija, izdaje i/ili osmišljava financijske instrumente ili koji pruža savjete korporativnim izdavateljima u obavljanju tih aktivnosti.

### *Uredba o zlouporabi tržišta ili MAR*

Odnosi se na Uredbu (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta), kojom se stavlja izvan snage Direktiva 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te Direktiva 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ Komisije.

### *Održavatelj tržišta*

To se odnosi na osobu neprekidno djeluje na uređenom tržištu i multilateralnoj trgovinskoj platformi, spremna je trgovati za vlastiti račun na način da kupuje i prodaje financijske instrumente uz korištenje vlastitog kapitala po cijenama koje ona utvrđuje.

### *Stavljanje na tržište subjekata za zajednička ulaganja*

Odnosi se na raspodjelu jedinica ili udjela *subjekata za zajednička ulaganja*, bilo da ih je osnovalo isto društvo zaduženo za djelatnost stavljanja na tržište ili društvo za upravljanje trećih strana.

### *MiFID II.*

Odnosi se na Direktivu 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. travnja 2014., koja se odnosi na tržišta financijskih instrumenata, kojom se mijenjaju Direktiva 2000/12/EZ i Direktiva 2011/61/EU.

### *MiFID regulativa*

Odnosi se na:

- Direktivu 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014., koja se odnosi na tržišta financijskih instrumenata, kojom se mijenjaju Direktiva 2002/92/EZ i Direktiva 2011/61/EU;
- Delegiranu direktivu (EU) 2017/593 od 7. travnja 2016.;
- Delegiranu uredbu (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016.;
- Uredbu (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, od 15. svibnja 2014., koja se odnosi na tržišta financijskih instrumenata, kojom se mijenja Uredba (EU) br. 648/2012
- Uredbu (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima;
- Uredbu (EZ) br. 1287 od 10. kolovoza 2006.;  
i povezane nacionalne provedbene odredbe u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

### *Društva iz područja primjene MiFID-a*

Odnose se na društva *Grupe Intesa Sanpaolo* koja pružaju *investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge* u *Europskoj uniji* i koja su, sukladno posebnim provedbenim odredbama *MiFID-a II*, dužna donijeti "Pravila Grupe za upravljanje sukobom interesa".

Za potrebe ovih Pravila definicija društava *iz područja primjene MiFID-a* uključuje SGR-ove (društva za upravljanje imovinom), investicijska društva s varijabilnim kapitalom (SICAV-ovi) i investicijska društva s fiksnim kapitalom (SICAF-ovi).



### *Multilateralna trgovinska platforma (MTP)*

Odnosi se na multilateralni instrument kojim upravlja *investicijsko društvo* ili tržišni menadžer, a koji u okviru instrumenta i na temelju ne-diskrecijskih pravila objedinjuje više interesa trećih strana za kupnju i prodaju financijskih *instrumenata* na način koji rezultira ugovorima.

### *Ostale informacije koje preporučuju ili savjetuju o strategiji ulaganja*

Sljedeće se smatra informacijama:

- a) obrađuje ih neovisni analitičar, investicijsko društvo, kreditna institucija, druge osobe čija glavna djelatnost podrazumijeva obradu *Preporuka o ulaganjima* ili fizička osoba koja radi za njih na temelju ugovora o radu ili u protivnom, koja izravno ili neizravno daje poseban prijedlog ulaganja u vezi s *financijskim instrumentom* ili *izdavateljem*;
- b) obrađuju ih druge osobe osim onih navedenih u slovu a), koje izravno predlažu posebnu odluku o ulaganju koja se odnosi na *financijski instrument*.

### *Organizirane trgovinske platforme (OTP)*

Odnosi se na multilateralni sustav koji nije uređeno tržište ili MTP i u kojem višestruki udjeli trećih strana za kupnju i prodaju obveznica, strukturiranih financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica mogu komunicirati u sustavu na način koji rezultira ugovorom.

### *Ostala ulaganja*

Kredit i bilo koja druga vrsta proizvoda/ulaganja osim onih financijske prirode.

### *Drugi izdavatelji*

Odnosi se na *osjetljive izdavatelje* koji nisu društva Banke ili PBZ Grupe.

### *Osoba*

Odnosi se na fizičku ili pravnu osobu.

### *Osobe usko povezane s relevantnom osobom*

Trebalo bi značiti:

- a) "osobe s kojima relevantna osoba ima obiteljski odnos", i to:
  - a) bračni drug relevantne osobe ili drugi partner te osobe koja se nacionalnim pravom smatra istovjetnom bračnom drugu;
  - b) uzdržavana djeca relevantne osobe;
  - c) bilo koji drugi rođak relevantne osobe koja je dijelila isto kućanstvo s tom osobom najmanje godinu dana na dan predmetne osobne transakcije;
- b) "osobe s kojima je relevantna osoba usko povezana" ili situacija u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane:
  - sudjelovanje u obliku vlasništva, izravno ili pod kontrolom, od 20 % ili više glasačkih prava ili kapitala društva;
  - "kontrola" koja znači odnos između matičnog društva i društva kćeri, u svim slučajevima iz članka 22. stavka 1. i 2. Direktive 2013/34/EU, ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i društva, svakog društva kćeri društva kćeri koje se također smatra podružnicom matičnog društva koje je na čelu tih društava;
  - trajna veza oboje ili svih njih s istom osobom prema kontrolnom odnosu;
- c) osobe u odnosu na koje relevantna osoba ima značajan, izravan ili neizravan interes za rezultat transakcije osim plaćanja naknada ili provizija za izvršenje (uključujući, na primjer, zajedničke imatelje, nositelje osobnog računa ako relevantna osoba ima opunomoćenika za poslovanje i društva za koja *relevantna osoba* obnaša korporativne pozicije s operativnim ovlastima).

### *Osobe povezane s relevantnom osobom*

Odnosi se na:

- a) *Osobe usko povezane s relevantnom osobom*;
- b) Subjekti u kojima je *relevantna osoba* na *izvršnim položajima*.





### *Plasman /plasiranje*

Odnosi se i na uslugu upisa i/ili plasiranja uz čvrstu obvezu preuzimanja ili standby obvezu prema *izdavatelju* i uslugu plasiranja bez čvrste ili standby obveze prema *izdavatelju*.

Za potrebe ovih Pravila, ova definicija uključuje distribuciju financijskih proizvoda koje izdaju banke i distribuciju financijskih proizvoda koje izdaju osiguravajuća društva.

### *Proizvodi koji se plasiraju*

Za vrijeme trajanja plasiranja, oni se odnose na:

- *financijske proizvode* i *investicijske usluge* koje izdaje/isporučuje/pruža *društvo iz područja primjene MiFID-a* i koje nudi za upis ili prodaju ili koji se plasiraju/distribuiraju;
- *financijske proizvode* i *investicijske usluge* koje izdaju/isporučuju/pružaju društva *Grupe Intesa Sanpaolo* i koje je plasira/distribuiraju *društvo iz područja primjene MiFID-a*;
- *financijske proizvode*, izuzev državnih obveznica eurozone, i *investicijskih usluga* koje izdaju/isporučuju/pružaju posrednici/izdavatelji koji nisu povezani s *Grupom*, koje plasira/distribuiraju *društvo iz područja primjene MiFID-a*.

### *Upravljanje portfeljem*

Odnosi se na diskrecijsko i personalizirano upravljanje investicijskim portfeljima, koji uključuju jedan ili više *financijskih instrumenata* koje se provodi na osnovi ovlaštenja koji su dodijelili *klijenti*.

### *Profesionalni ulagatelj*

Profesionalni ulagatelj kako je definirano u Zakonu o tržištima kapitala i Direktivi 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II).

### *Uredba o prospektu*

- Kad je riječ o ovim Pravilima, ona se odnose na odredbe u pogledu prospekta u skladu s: Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu, i stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ;
- Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004;
- Rezolucijom br. 21016 od 24. srpnja 2019., kojom je zamijenjena Direktiva 2003/71 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. studenoga 2003. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu;
- *Regulativa izdavatelja*;

### *Primanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata*

Odnosi se na investicijsku uslugu koja podrazumijeva zaprimanje i prijenos naloga koji se odnose na jedan ili više *financijskih instrumenata*. Uključuje aranžmane za okupljanje dvaju ili više ulagatelja, čime se ostvaruje transakcija između njih.

### *Preporuke*

Odnose se na *Preporuke o ulaganjima* i *druge informacije kojima se preporučuju ili savjetuju strategije ulaganja*. Preporuke mogu biti osobne - kada su predstavljene kao prikladne za klijenta ili se temelje na karakteristikama klijenta, dane u okviru investicijskog savjeta - i neosobne, kada sadrže opće savjete koji nisu usmjereni na određene klijente (kao u istraživanju).

### *Uređena tržišta*

Odnosi se na multilateralni sustav kojim administrira i/ili kojim upravlja tržišni operater - *market manager*, a koji objedinjuje ili olakšava objedinjavanje višestrukih interesa trećih strana za kupnju i prodaju *financijskih instrumenata* na način koji rezultira ugovorom povezanim s *financijskim instrumentima* uvrštenim za trgovanje u skladu s njegovim pravilima i/ili sustavima i koji je odobren i funkcionira redovito i u skladu s Drugim dijelom, Glava II., poglavlje 3. *Zakona o tržištu kapitala*.



### *Regulativa o predstavljanju preporuka za ulaganja*

Za potrebe ovih Pravila odnose se na odredbe u pogledu predstavljanja investicijskih preporuka u skladu s:

- Delegiranom Uredbom (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016.;
- Uredbom (EU) br. 596/2014/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) i stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ Komisije;
- Delegiranom uredbom (EU) br. 2016/958 Europske komisije od 9. ožujka 2016., o dopuni (EU) Uredbe br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za tehničke mjere za objektivno predstavljanje preporuka za ulaganje ili drugih informacija kojima se preporučuje ili sugerira strategija ulaganja te za objavljivanje određenih interesa ili indikacije sukoba interesa;
- *Regulativa izdavatelja;*
- *Regulativa posrednika.*

### *Povezani financijski instrument*

Odnosi se na jedan od dolje navedenih *financijskih instrumenata*, uključujući *financijske instrumente* koji nisu uvršteni za trgovanje niti se njima trguje na mjestu trgovanja ili za koje nije zatraženo uvrštenje u trgovanje na mjestu trgovanja:

- a) ugovori o pravu upisa, stjecanju ili otpuštanju vrijednosnih papira;
- b) *izvedeni financijski instrumenti* za vrijednosne papire;
- c) ako su vrijednosni papiri konvertibilni ili zamjenjivi dužnički instrumenti, vrijednosni papiri u koje se dužnički instrumenti mogu pretvoriti ili zamijeniti s njima;
- d) instrumente koje izdaje ili jamči izdavatelj ili jamac vrijednosnih papira, čija tržišna cijena može znatno utjecati na cijenu vrijednosnih papira ili obrnuto;
- e) kada su vrijednosni papiri vrijednosni papiri istovjetni dionicama, dionice koje predstavljaju takvi vrijednosni papiri, kao i svi ostali vrijednosni papiri ekvivalentni navedenim dionicama.

### *Relevantne osobe*

To su osobe koje pripadaju jednoj od sljedećih kategorija:

- članovi korporativnih tijela Banke (Upravni odbor, Nadzorni odbor, Odbor za reviziju, Kreditni odbor i druga relevantna tijela Banke)
- investitori koji imaju relevantan udio u kapitalu Banke
- zaposlenici Banke uključeni u procese investicijskih/pomoćnih usluga i investicijskih aktivnosti koje Banka pruža i obavlja, kao i osobe koje imaju pristup povlaštenim informacijama kroz obavljanje svojih poslova, struke ili dužnosti (brokeri, investicijski savjetnici, financijski analitičari i drugo)
- vezani agent Banke, osoba na rukovodećem položaju ili osoba s vlasničkim udjelima u bilo kojem vezanom agentu Banke ili zaposlenik vezanog agenta Banke,
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i pod nadzorom *društva iz područja primjene MiFID-a* ili vezanog agenta i koja je uključena u pružanje investicijskih usluga i aktivnosti i pomoćnih usluga,
- sve ostale osobe koje su u posjedu povlaštenih informacija koje se odnose na jedan ili više financijskih instrumenata/izdavatelja, ako znaju ili trebaju znati da su navedene informacije povlaštene informacije (npr. zaposlenici društava koja s Bankom imaju sklopljene ugovore o radu u prostorijama Banke ili putem medija koji sadrži povlaštene informacije, te odvjetnici, revizori, konzultanti, itd.)
- osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti unutar Banke i koje imaju pristup povlaštenim informacijama i/ili se bave pružanjem investicijskih usluga,

### *Relevantan udio*

Odnosi se na udio u *izdavatelju* dionica uvrštenih na burzu u Italiji ili *Europskoj uniji*, pri čemu je Italija država članica podrijetla veća od 3%; ako je izdavatelj MSP, to ograničenje iznosi 5% temeljnog kapitala. U slučaju ostalih izdavatelja, ograničenje iznosi 10% temeljnog kapitala.



### *Restricted lista*

Odnosi se na popis ograničenja, koja se općenito primjenjuju na vlasničke trgovinske aktivnosti ili na objavu *preporuka*, koje je pripremila *imenovana jedinica* u vezi s određenim *drugim izdavateljima* i/ili *financijskim instrumentima*.

### *Mali klijent ili mali ulagatelj*

Odnosi se na *klijente* kako je definirano Zakonom o tržištima kapitala i Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II).

### *Transakcije financiranja vrijednosnih papira*

One se odnose na slučaj pozajmljivanja ili zaduživanja vrijednosnih papira ili pozajmljivanja ili zaduživanja drugih *financijskih instrumenata*, repo ili obrnute repo transakcije, ili transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje.

### *Vodeća uloga*

Na primjer, odnosi se na ulogu koju pokriva posrednik koji djeluje kao *agent* (ili do-agent) u *plasmanu*, kao ovlašteni glavni aranžer unutar strukturirane financijske transakcije, kao *sponzor* ili globalni koordinator u transakciji koja se odnosi na javnu štednju.

### *Osjetljivi izdavatelji*

Oni se odnose na:

- izdavatelji* koji su zatražili ili odobrili uvrštenje svojih *financijskih instrumenata* u trgovanje na *uređenom tržištu* u državi članici *Europske unije*;
- izdavatelji* koji su odobrili trgovanje svojim *financijskim instrumentima* na *multilateralnim trgovinskim platformama (MTP-ovima)* ili *organiziranim trgovinskim platformama – OTP-ovima* države članice *Europske unije*;
- izdavatelji* koji su zatražili da njihovi *financijski instrumenti* budu uvršteni u trgovanje na *multilateralnim trgovinskim platformama (MTP-ovi)* u državi članici *Europske unije*;
- Izdavatelji* *financijskih instrumenata* uvršteni u trgovanje ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na tržištu izvan EU-a koje priznaje HANFA;

*Izdavatelji financijskih instrumenata* čijim se vrijednosnim papirima trguje na *sistematskim internalizatorima* kojima upravljaju društva *osjetljivih izdavatelja Grupe Intesa Sanpaolo* također se odnose na:

- društva čiji instrumenti nisu uvršteni na *uređena tržišta* ili nisu distribuirani niti se njima trguje na drugim tržištima usporedivima s potonjim ili na *MTP-ovima* ili na *OTP-ovima* ili na *sistematskim internalizatorima*, ali koja su pod kontrolom osjetljivog izdavatelja ili koja kontroliraju *osjetljivog izdavatelja* ili su na priznati način<sup>15</sup> pod vlasništvom *osjetljivog izdavatelja*;
- društva/zajednički pothvati koji podliježu zajedničkoj kontroli jednog ili više *osjetljivih izdavatelja*;
- subjekte posebne namjene (SPV) čiji je sponzor/inicijator *osjetljivi izdavatelj*;
- sudionike na tržištu emisijskih jedinica u pogledu *povlaštenih informacija* koje se odnose na emisijske jedinice koje proizlaze iz stvarnih transakcija prethodno navedenih sudionika na tržištu emisijskih jedinica za izdavanje;
- bilo koja dražbovna platforma, dražbovatelj ili nadzorno tijelo dražbe koje se odnosi na izdavanje kvota na aukcijama ili drugih povezanih proizvoda stavljenih na dražbu, održanu u skladu s Uredbom Komisije (EU) br. 1031/2010;
- izdavatelje* čiji su *financijski instrumenti* uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova.

### *Osjetljive situacije*

Odnosi se na usluge, aktivnosti, transakcije ili druge specifične situacije koje alternativno:

<sup>15</sup> Prema ovome dokumentu, smatra se da je društvo u priznatom vlasništvu od strane *osjetljivog izdavatelja* kad zadovoljava uvjete navedene pod točkama a) i b):

- osjetljivi izdavatelj* je u posjedu 10% ili više dioničkog kapitala;
- vrijednost udjela *osjetljivog izdavatelja* predstavlja najmanje 10% njegovog konsolidiranog dioničkog kapitala.



- mogu stvoriti *potencijalne situacije sukoba interesa* ako se provode ili su prisutne zajedno s pružanjem drugih usluga i/ili aktivnosti ili u vezi s drugim značajnim događajima utvrđenima u internim propisima, ako je predviđena preventivna analiza/upravljanje za situaciju sukoba interesa što se, za *Matično društvo* i druga *društva Grupe* pod centraliziranim upravljanjem, odvija putem popisa u posebnoj IT aplikaciji dostupnoj na intranetu društva i/ili
- mogu predstavljati ili uključivati pristup *povjerljivim* podacima čak i na zasebnoj razini i tako mogu rezultirati unosom na *Popise*.

#### *Usluge*

Oni se odnose na *investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge*.

#### *Vlasnički udjeli*

To su dionice, kvote i drugi *financijski instrumenti* koji imatelju osiguravaju administrativna prava.

#### *Značajna uloga*

Odnosi se na obnašanje značajne pozicije unutar društva poput glavnog izvršnog direktora, generalnog direktora, glavnog financijskog direktora ili drugih osoba koje čine značajne predstavnike i koje su uključene u upravljanje društvom.

#### *Specijalist*

To znači operator koji se obvezuje jamčiti likvidnost jednog ili više *financijskih instrumenata* kontinuiranim davanjem prijedloga za kupnju i prodaju.

#### *Sponzor*

To znači posrednik odgovoran za pružanje podrške društvu izdavatelja u postupku uvrštavanja, jamčeći pouzdanost poslovnog plana i olakšavajući kontakte s analitičarima i investitorima.

#### *Sistematski internalizator*

Odnosi se na *investicijsko društvo* koje organizirano, često i sustavno posluje za vlastiti račun izvršavanjem naloga *klijenata* izvan *uređenog tržišta, multilateralne trgovinske platforme* ili *organizirane trgovinske platforme* bez upravljanja multilateralnim sustavom. Čest i sustavan način mjeri se brojem OTC trgovina financijskim *instrumentima* koje se obavljaju za vlastiti račun izvršavanjem naloga *klijenata*. Sadržajan način mjeri se veličinom pregovora o OTC-u koje subjekt provodi u određenom *financijskom instrumentu* u odnosu na ukupne trgovine *financijskim instrumentom* od strane istog subjekta ili unutar *Europske unije*.

#### *Korisnik (referentne vrijednosti)*

Odnosi se na *društvo iz područja primjene MiFID-a* koje obavlja barem jednu od sljedećih aktivnosti:

- izdavanje financijskog instrumenta s referencom na indeks ili kombinaciju indeksa;
- određivanje iznosa koji se plaća u okviru financijskog instrumenta ili financijskog ugovora s referencom na indeks ili kombinaciju indeksa;
- biti stranka financijskog ugovora s referencom na indeks ili kombinaciju indeksa;
- osiguravanje stope zaduživanja kako je definirano u članku 3. točke (j) Direktive 2008/48/EZ izračunane kao raspon ili marža preko indeksa ili kombinacije indeksa i koja se koristi isključivo kao referenca u financijskom ugovoru u kojem je vjerovnik stranka;

mjerenje uspješnosti investicijskog fonda putem indeksa ili kombinacije indeksa u svrhu praćenja povrata takvog indeksa ili kombinacije indeksa, definiranja raspodjele imovine portfelja ili računanja naknada za uspješnost.

#### *Watch lista*

Odnosi se na popis *osjetljivih situacija* koje bi mogle dovesti do *situacija sukoba interesa* i /ili pristupa *povlaštenim i povjerljivim* informacijama.