
Politika sprječavanja sukoba interesa

Sadržaj:

Uvod	3
Što je “sukob interesa”?	3
Procedure	3
Utvrđivanje sukoba interesa	4
Upravljanje i sprečavanje nastanka sukoba interesa	5
I. Kineski zidovi.....	5
II. Politika osobnih transakcija	6
III. Investicijsko istraživanje	7
IV. Darovi.....	8
V. Delegirani poslovi i izdvojeni procesi.....	8
VI. Vanjski poslovni interesi	9
VII. Poticaji	9
VIII. Priopćavanje sukoba interesa	10
Godišnja izjava.....	10
Prilog 1.....	11

Uvod

Ovaj dokument predstavlja politiku društva N3 Capital Partners (u daljnjem tekstu: Društvo) temeljenu na „Markets and Financial Instruments“ direktivi (“MiFID”) i „Zakonu o tržištu kapitala“ (“Zakon”).

Cilj ove politike je uspostavljanje adekvatnih procedura i internih kontrola za održavanje i upravljanje učinkovitim organizacijskim i administrativnim mjerama u vidu poduzimanja svih razumnih koraka za identifikaciju, praćenje i upravljanje sukobom interesa.

“Politika sukoba interesa” (u daljnjem tekstu: Politika) pruža ključne informacije za razumijevanje mjera koje poduzimamo kako bi zaštitili interese naših klijenata.

Ovom Politikom uređujemo kako Društvo:

- Utvrđuje okolnosti koje bi mogle dovesti do sukoba interesa koji bi rezultirao značajnim materijalnim rizikom ili štetom po interese naših klijenata;
- Uspostavlja odgovarajuće mehanizme i sustave za upravljanje tim sukobima;
- Održava sustave koji su uspostavljeni kako bi se spriječila stvarna šteta interesima naših klijenata kroz bilo koji identificirani sukob.

Što je “sukob interesa”?

Pod potencijalnim sukobom interesa podrazumijeva se svaka situacija u kojoj su bilo koji zaposlenik Društva, Društvo ili relevantne osobe u mogućnosti iskoristiti svoj profesionalni ili službeni položaj ili ovlast, u svoju osobnu korist ili u korist Društva, a na račun (teret) klijenta.

Sukob interesa može nastati kada Društvo (ili bilo tko povezan s Društvom, uključujući povezana društva):

- ostvaruje financijski dobitak (ili izbjegava gubitak) na račun klijenta;
- pokazuje interes za ishod pružene usluge klijentu – u kojoj se interesi Društva razlikuju od interesa klijenta;
- ima financijski ili drugi poticaj za pogodovanje interesima jednog klijenta u odnosu na drugog;
- obavlja isti posao kao i klijent; ili
- prima novac, dobra i usluge od treće strane vezane uz pružanje usluga klijentu uz standardne naknade i provizije.

Procedure

Kako bi uspješno upravljalo potencijalnim sukobima, Društvo je uspostavilo ovu Politiku s pratećim procedurama koje definiraju kako se:

- utvrđuju okolnosti koje bi mogle dovesti do sukoba interesa koji bi rezultirao značajnim materijalnim rizikom i štetom naših klijenata;
- uspostavljaju odgovarajući mehanizama i sustavi koji se bave tim sukobima; i

- održavaju sustavi koji su konstruirani kako bi se spriječila stvarna šteta našim klijentima kroz identificirane sukobe.

Pravila, procedure i koncepti ove Politike o sprečavanju i upravljanju sukobom interesa primjenjuju se bez obzira na vrstu klijenta kojem se pruža usluga, bilo da se radi o malom, profesionalnom ili kvalificiranom investitoru.

Utvrđivanje sukoba interesa

Sukobi interesa u našem poslu mogu se pojaviti u dvije različite situacije:

1. Sukob interesa može nastati kada Društvo pruža usluge svojim klijentima. Naime, to se može dogoditi između bilo koje relevantne osobe i klijenta.
2. Osim toga, sukob interesa može nastati između dva ili više sadašnjih klijenata kojima Društvo pruža usluge.

Izraz **“Relevantna osoba”**, u odnosu na Društvo, odnosi se na sljedeće osobe:

- a. predsjednik uprave, partner ili direktor društva;
- b. zaposlenik Društva, kao i svaka fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje Društvu i pod kontrolom su istog i koja je uključena u pružanje investicijskih usluga i aktivnosti od strane Društva; ili
- c. fizička osoba koja je izravno uključena u pružanje usluga Društvu ili njegovom vezanom agentu u sklopu izdvajanja poslovnih procesa ili delegiranja poslova. U slučaju kada Društvo delegira/izdvaja obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti definiranih člankom 5. Zakona, tada će Društvo osigurati da treća strana mora biti u skladu sa odredbama Zakona i MiFID-a vezanim uz sprečavanje i upravljanje sukobom interesa. Također, svi izdvojeni procesi i delegirani poslovi podliježu godišnjoj kontroli rizika i usklađenosti.

Primjeri gore spomenutog sukoba interesa mogu uključivati sljedeće situacije u kojima Društvo ili Relevantna osoba:

- ostvaruje financijski dobitak (ili izbjegava gubitak) na račun klijenta;
- pokazuje interes za ishod usluge pružene klijentu ili obavljene transakcije u ime klijenta, koji se razlikuje od interesa klijenta za taj ishod;
- ima financijski ili drugi poticaj za pogodovanje interesima jednog klijenta ili grupe klijenata u odnosu na interes drugog klijenta;
- obavlja isti posao kao klijent;
- prima ili će primiti od osobe koja nije klijent, vezano uz pružanje investicijskih usluga, poticaj i to u obliku novca, dobra ili usluge, uz standardne naknade i provizije;
- dodatno: ako je vjerojatno da će Društvo ostvariti korist od neke situacije, to ne mora nužno predstavljati sukob interesa, osim ako bi se klijent mogao naći u nepovoljnom položaju;
- također, ako jedan od klijenata Društva ostvari financijsku dobit ili izbjegne financijski gubitak u određenoj situaciji, neće nužno biti u sukobu interesa,

osim ako postoji povezanost s mogućim financijskim gubitkom drugog klijenta koji se događa u isto vrijeme.

Upravljanje i sprečavanje nastanka sukoba interesa

Kombinacija sljedećih načela je uspostavljena za upravljanje i sprečavanje nastanka sukoba interesa:

1. Društvo i sve Relevantne osobe dužne su postupati u skladu s ovom Politikom i izbjeći sukobe interesa ako je to moguće. Ako to nije moguće, sukobom interesa treba upravljati u skladu s odgovarajućim procedurama.
2. Osim ove Politike Društvo je donijelo dodatne procedure (Politika kineskih zidova, Politika osobnih transakcija, Politika o sprečavanju zloupotrebe tržišta) za sprječavanje i kontrolu razmjene informacija između Relevantnih osoba koje obavljaju aktivnosti sa potencijalnim sukobom interesa u kojima razmjena informacija može štetiti interesima jednog ili više klijenata;
3. Društvo je uspostavilo odvojeni nadzor Relevantnih osoba čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti pružanja usluga klijentima čiji interesi mogu biti u sukobu ili koji na neki način predstavljaju različite interese koji mogu biti u konfliktu, uključujući i one od Društva;
4. Društvo je uklonilo svaku direktnu vezu između nagrađivanja Relevantnih osoba i poslovnih rezultata u kojoj može nastati sukob interesa u vezi s tim aktivnostima (vidi: Politika nagrađivanja);
5. Društvo je utvrdilo mjere za sprječavanje i ograničavanje korištenja neprimjerenog utjecaja svake Relevantne osobe koje obavljaju investicijske ili pomoćne usluge ili aktivnosti;
6. Društvo je utvrdilo mjere za sprječavanje i kontrolu istovremenog ili uzastopnog sudjelovanja Relevantnih osoba u pružanju investicijskih ili pomoćnih usluga ukoliko takvo sudjelovanje može ugroziti pravilno upravljanje sukobom interesa;

Upravljanje i sprečavanje nastanka sukoba interesa obuhvaća sljedeće mjere i procedure:

I. Kineski zidovi

Društvo koristi Kineske zidove kako bi odvojilo povjerljive i materijalne informacije koje mogu rezultirati sukobom interesa. Kineski zidovi se koriste u kombinaciji s upravljačkim

strukturama koje podržavaju ograničenja vezana uz protok informacija. Društvo prati tijekom informacija i podataka kako bi osiguralo da informacije teku u skladu s procedurama (vidi "Politika Kineskih zidova").

II. Politika osobnih transakcija

Društvo je donijelo „Politiku osobnih transakcija“ koja uređuje osobne transakcije zaposlenika Društva te uključuje objavu osobnih transakcija i odobrenje za trgovanje s financijskim instrumentima koji se nalaze na listi ograničenja ("Restricted list"). Ova procedura pomaže spriječiti trgovanje zaposlenika s instrumentima s kojima je trgovanje ograničeno ili su u sukobu s odgovornostima prema našim klijentima.

"Osobna transakcija" je bilo koja transakcija financijskim instrumentom izvršena od strane ili u ime Relevantne osobe koja zadovoljava bar jedan od sljedećih kriterija:

- Relevantna osoba djeluje izvan opsega aktivnosti koje on/ona obavlja u tom svojstvu zaposlenika;
- Trgovina se izvršava za račun neke od sljedećih osoba:
 - Relevantna osoba;
 - Osoba s kojom je u obiteljskom srodstvu ili s kojom ima bliske kontakte;
 - Osoba čiji je odnos s Relevantnom osobom takav da relevantna osoba ima direktni ili indirektni materijalni interes od ishoda transakcije, osim naknade ili provizije za izvršenje transakcije.

„Politika osobnih transakcija“ je usmjerena prema sprečavanju izvršenja aktivnosti od strane relevantne osobe kad:

- su uključene u aktivnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa, ili
- imaju pristup povlaštenim informacijama ili drugim povjerljivim informacijama koje se odnose na klijente, odnosno transakcije s klijentima ili u njihovo ime, u svojstvu aktivnosti koje izvršava ta relevantna osoba u ime Društva

Osim „Politike osobnih transakcija“ Društvo je donijelo i „Politiku sprečavanja zlouporabe tržišta“ koja uređuje osobne transakcije i trgovanje s povlaštenim informacijama.

„Povlaštena informacija“ je informacija precizne naravi koja nije bila javno dostupna i koja se posredno ili neposredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koja bi, kada bi bila javno dostupna, vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Smatra se da takva vjerojatnost značajnog utjecaja postoji ako bi razumni investitor vjerojatno uzeo u obzir takvu informaciju kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka.

„Politika osobnih transakcija“ i „Politika sprečavanja zlouporabe tržišta“ utvrđuju popis zabranjenih aktivnosti koje uključuju:

- 1) zaključivanje osobne transakcije koja zadovoljava najmanje jedan od sljedećih kriterija:
 - a. Osobi je zabranjeno zaključiti osobnu transakciju u skladu s EU Direktivom o zlouporabi tržišta („Market Abuse Directive“);
 - b. Uključuje zlouporabu ili otkrivanje povjerljivih informacija;
 - c. U sukobu je ili će vjerojatno biti u sukobu s obvezom koja proizlazi iz Zakona ili odredbama MiFID-a
- 2) savjetovanje ili omogućavanje, osim u odgovarajućem toku zaposlenja ili ugovora za obavljanje usluga, bilo kojoj drugoj osobi zaključenje transakcije koja bi, u slučaju da se radi transakciji relevantne osobe bila obuhvaćena s gore navedenim;
- 3) ne dovodeći u pitanje zabrane sadržane u Direktivi o zlouporabi tržišta (MAD) koje sprečavaju priopćavanje povlaštenih informacija bilo kojoj drugoj osobi (osim ako to priopćenje nije učinjeno u skladu s normalnim izvršenjem njegovog zaposlenja, profesije ili dužnosti) priopćavanje, osim u odgovarajućem toku zaposlenja ili ugovora za obavljanje usluga, bilo koje informacije ili mišljenja drugoj osobi u slučaju da relevantna osoba zna ili bi opravdano trebala znati da će kao rezultat tog priopćenja ta druga osoba poduzeti ili će biti vjerojatno da će poduzeti jedan od sljedećih koraka:
 - a. zaključiti transakciju koja bi, u slučaju da se radi o osobnoj transakciji, bila obuhvaćena s kriterijima navedenim u točki (1)
 - b. savjetovati ili omogućiti drugoj osobi da zaključi takvu transakciju

Ograničenja iz gore navedenih Politika se ne odnose na:

1. osobne transakcije izvršene u sklopu portfelja kojim se upravlja diskrecijski, a gdje nije postojala prethodna komunikacija u vezi s transakcijom između upravitelja portfelja i relevantne osobe ili bilo koje druge osobe za čiji račun je transakcija izvršena, i
2. osobne transakcije u UCITS fondu ili jedinice investicijskim fondovima ili zajedničkim ulaganjima, gdje relevantna osoba i bilo koja druga osoba za čiji se račun transakcije izvršavaju nisu uključene u upravljanje imovinom

Društvo i svi zaposlenici su dužni osigurati sljedeće:

- svaka relevantna osoba mora biti svjesna ograničenja osobnih transakcija i implementiranih internih mjera u svezi osobnih transakcija i priopćavanja;
- Društvo mora biti informirano o svakoj osobnoj transakciji u koju je ušla relevantna osoba, ili putem prijave te transakcije ili putem procedura koje mu omogućuje da identificira takve transakcije; i
- Čuvanje podataka o prijavljenoj ili identificiranoj transakciji, uključujući sva odobrenja ili zabrane u svezi s takvom transakcijom.

III. Investicijsko istraživanje

Investicijska istraživanja Društva su predviđena samo za profesionalne i kvalificirane investitore. Klijenti bi trebali pregledati izjave o odgovornosti koje se nalaze u našim istraživanjima. Nastojimo da istraživanja budu jasna, poštena i da ne dovode klijente u zabludu. Sva istraživanja su distribuirana istovremeno interno i klijentima kako bi osigurali da osoblje ne može postupati, ili za Društvo ili u ime klijenata, prije nego što se objavi

istraživanje. Djelovanje za vlastiti račun nije dopušteno najmanje sat vremena od objave istraživanja.

Prilikom izrade i distribucije investicijskih istraživanja Društvo će voditi računa o zakonskim zahtjevima vezanim uz istraživanja. Investicijsko istraživanje je istraživanje ili druga vrsta izvještaja koja sadrži izričitu ili prešutnu preporuku ili prijedlog u svezi investicijske strategije koja se odnosi na jedan ili više financijskih instrumenata ili izdavatelja financijskih instrumenata, a koje može uključivati vrijednosni sud o sadašnjoj ili budućoj vrijednosti tih instrumenata, koje je namijenjeno distribucijskim kanalima ili javnosti te ako se na navedena istraživanja ili izvještaje odnose sljedeći uvjeti:

1. da je označeno ili opisano kao investicijsko istraživanje, ili sličnim izrazima, ili na drugi način predstavljeno kao objektivno ili nezavisno objašnjenje materije sadržane u preporuci;
2. ako je preporuku o kojoj je riječ izradilo investicijsko društvo za klijenta, to neće predstavljati pružanje usluge investicijskog savjetovanja u smislu Zakona.

Preporuka iz članka 471. Zakona koja se odnosi na financijske instrumente u smislu Zakona, ali koja ne ispunjava uvjete točke 1. smatrat će se promidžbenom komunikacijom u smislu Zakona, te će Društvo takvu komunikaciju jasno označiti kao promidžbenu komunikaciju.

Investicijsko društvo dužno je osigurati da preporuka iz točke 2. sadrži jasno istaknutu izjavu da nije izrađena u skladu sa zakonskim zahtjevima koji osiguravaju neovisnost investicijskog istraživanja te da ne podliježe zabrani trgovanja prije distribuiranja investicijskog istraživanja.

Ako je preporuka iz točke 2. dana usmeno, mora sadržavati izjavu učinka (jasno istaknutu izjavu da nije izrađena u skladu sa zakonskim zahtjevima koji osiguravaju neovisnost investicijskog istraživanja te da ne podliježe zabrani trgovanja prije distribuiranja investicijskog istraživanja)

IV. Darovi

Svi darovi moraju biti odobreni od strane Uprave. Osim toga, Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima vodi dnevnik darova i poticaja.

V. Delegirani poslovi i izdvojeni procesi

U svezi naših delegiranih poslova i izdvojenih procesa, ukoliko one ulaze u opseg investicijskih usluga kako su definirane Zakonom, Društvo je dužno osigurati da su te osobe ili društva usklađene s ovom Politikom putem uvjeta u ugovoru o poslovnoj suradnji kojim se treća strana mora uskladiti sa odredbama o sprečavanju i upravljanju sukobima interesa.

VI. Vanjski poslovni interesi

Zaposlenicima Društva je zabranjeno imati vanjske poslovne interese koji su u suprotnosti s interesima Društva, naših klijenata ili oboje, osim ako Uprava dodijeli takvo odobrenje. Zaposlenicima osiguravamo obuku o sukobu interesa i o procedurama za upravljanje sukobima interesa. U slučajevima gdje smatramo da naznačene, strukturirane metode upravljanja sukobima interesa nisu dovoljne, možemo odlučiti priopćiti takve specifične sukobe našim klijentima te tražiti njihov informirani pristanak da nastavimo djelovati, bez obzira na postojanje takvih sukoba interesa.

VII. Poticaji

Od trećih osoba ili osoba koje djeluju u njihovo ime, primat ćemo ili ostvarivati samo one naknade, provizije ili nenovčane koristi koje su povezane s investicijskim uslugama i aktivnostima koje su definirane Zakonom.

Ukoliko se naknada, provizija ili nenovčana korist primljena od treće strane smatra poticajem, takve uplate ili koristi mogu biti zaprimljene te proslijeđene klijentima, ali ne mogu biti zaprimljene i zadržane od strane Društva. Nadalje, klijenti moraju biti precizno, i tamo gdje je to bitno, pravovremeno informirani o svim naknadama, provizijama i koristima koje je Društvo primilo/ostvarilo, a koje su povezane s pruženim investicijskim uslugama.

Sve naknade, provizije ili nenovčane koristi namijenjene trećoj strani (ili osobi koja djeluje u ime treće strane) od strane Društva (ili bilo koje Relevantne osobe) su zabranjene osim u slučaju kad su ispunjena sva tri sljedeća uvjeta (ili naknada, provizija ili nenovčana korist potpada pod dolje spomenuto):

- postojanje, priroda i iznos naknade, provizije ili nenovčane koristi ili tamo gdje se iznos ne može utvrditi, metoda izračuna tog iznosa, moraju biti jasno priopćeni klijentu na način koji opsežan, precizan i razumljiv prije nego što dođe do pružanja usluge;
- uplate naknada ili provizija, ili pružanje nekih nenovčanih koristi su dizajnirane tako da unaprijede kvalitetu usluge pružene klijentima; i
- ne narušava našu dužnost da djelujemo u najboljem interesu klijenta.

Možemo klijentima priložiti sažetak sporazuma koji se odnose na naknade, provizije i nenovčane koristi, s tim da klijent mora biti informiran o tome da na zahtjev može dobiti detaljniji izvještaj. Sažetak mora klijentu pružiti adekvatne informacije koje će mu omogućiti da poveže priopćenje s uslugom koja mu se pruža ili s proizvodima na koje se usluga odnosi kako bi mogao donijeti informiranu odluku o tome da li želi nastaviti s pružanjem usluge ili želi tražiti detaljnije informacije o naknadi, proviziji ili nenovčanoj koristi.

Sljedeći poticaji su prihvatljivi:

- naknada, provizija ili nenovčana korist plaćena ili pružena od strane našeg klijenta ili od osobe koja djeluje u njegovo ime; i
- Odgovarajuće naknade koje:
 - omogućuju ili su potrebne za pružanje naših investicijskih usluga, kao što su skrbnički troškovi, naknade za namiru i trgovinu, regulatorni nameti i pravne naknade; i
 - s obzirom na svoju prirodu neće dovesti do sukoba s našom dužnosti da djelujemo pošteno, pravedno i profesionalno te u skladu s najboljim interesima naših klijenata

VIII. Priopćavanje sukoba interesa

Ukoliko Društvo ne može osigurati sprečavanje i upravljanje sukobom interesa putem internih procedura, klijentima ćemo to priopćiti.

U ovom slučaju, priopćenje mora:

- jasno ukazivati na opću prirodu i/ili izvore sukoba interesa;
- biti izrađeno u trajnom mediju prije poduzimanja poslova za klijente; i
- uključivati dovoljno detalja, uzimajući u obzir okolnosti klijenta kako bi mu se omogućilo da donese informiranu odluku s obzirom na uslugu, a u kontekstu u kojem sukob interesa nastaje.

Trajni medij podrazumijeva:

- papir; ili
- bilo koji instrument koji omogućuje primatelju da pohrani njemu osobno upućene informacije na način koji će mu omogućiti da mu budu dostupne za buduću referencu, a u trajanju koje se smatra adekvatnim za svrhu te informacije te koje omogućava nepromijenjeno umnožavanje pohranjenih informacija.

Godišnja izjava

Svi zaposlenici moraju redovno potpisati „Godišnju izjavu“. Ovo priopćenje sadržava opis svakog odnosa, osobne transakcije, namještenja (dobrovoljnog ili drugačijeg) ili okolnosti za koje oni vjeruju da bi mogle doprinijeti nastanku sukoba interesa (vidi Prilog 1).

U Zagrebu, 04. srpanj 2014.

Za N3 Capital Partners d.o.o.
Damir Čukman, predsjednik Uprave
Maja Bešević Vlajo, članica Uprave

Prilog 1.

GODIŠNJA IZJAVA

Datum: _____

Ime: _____

Pozicija (zaposlenik/volonter/povezani agent): _____

Molim Vas da ispod opišete sve odnose, transakcije, vlasničke pozicije (dobrovoljne ili drugačije), ili okolnosti za koje vjerujete da bi mogle doprinijeti nastanku sukoba interesa kao što je to definirano u dokumentu „Politika sprečavanja sukoba interesa“ društva N3 Capital Partners:

Ovim putem se obvezujem, kao zaposlenik investicijskog društva N3 Capital Partners, da ću se pridržavati svih politika, standarda i procedura uspostavljenih od strane društva N3 Capital Partners i da neću sudjelovati u aktivnostima koje bi mogle ugroziti ugled ili integritet investicijskog društva N3 Capital Partners.

Potpis: _____