

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami; v nadaljevanju: ZTFI) izvršna direktorja GBD Gorenjske borznoposredniške družbe d.d. (v nadaljevanju: GBD) sprejemata

POLITIKO OBVLADOVANJA NASPROTIJ INTERESOV

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

GBD s to Politiko obvladovanja nasprotij interesov (v nadaljevanju: Politika) vzpostavlja sistem učinkovitega obvladovanja nasprotij interesov, ki lahko nastajajo med različnimi interesi

- strank GBD,
- družbe GBD,
- delničarji GBD,
- pomembnimi dobavitelji in poslovnimi partnerji GBD,
- oseb iz 3. člena te politike,

pri čemer upošteva značilnosti, obseg in zapletenost storitev, ki jih na podlagi ZTFI opravlja in ki so namenjene različnim kategorijam strank.

2. člen

Politika obvladovanja nasprotij interesov je namenjena preprečevanju nastanka nasprotij interesov z bistvenimi tveganjem povzročitve škode pri izvrševanju investicijskih storitev ali poslov s finančnimi instrumenti, kjer lahko pride do nasprotja interesov, pri čemer takšen nastop nasprotja interesov lahko škodi interesom strank ali morebitnih strank GBD, obenem pa Politika identificira razmerja, produkte in aktivnosti GBD, pri katerih lahko prihaja do nasprotja interesov, vključno z elementi za prepoznavanje dejanskega in potencialnega nasprotja interesov.

3. člen

Osebe, kot so:

- izvršni direktor, partner ali enakovredna oseba, vodja oddelka GBD;
- odvisni borznoposredniški zastopnik GBD; direktor, partner ali enakovredna oseba ali poslovodja odvisnega borznoposredniškega zastopnika GBD;
- zaposleni GBD ali njenega odvisnega borznoposredniškega zastopnika oziroma druge osebe, ki na podlagi zaposlitve ali na drugi podlagi opravljajo posle za GBD ter vsaka druga fizična oseba, katere storitve so na voljo GBD ali so pod nadzorom GBD ali njenega odvisnega borznoposredniškega zastopnika, ki se ukvarja z opravljanjem investicijskih storitev in dejavnosti GBD;
- fizična oseba, ki se neposredno ukvarja z izvajanjem storitev za GBD ali za njene odvisne borznoposredniške zastopnike na podlagi dogovora o zunanem izvajanju investicijskih storitev in dejavnosti GBD;
(v nadaljevanju tudi: zadevne osebe)

so dolžne poslovati v skladu z ZTFI in predpisi izdanimi na njegovi podlagi ter ravnati v skladu z vsemi predpisi, navodili in priporočili, ki urejajo njihovo osebno poslovanje s finančnimi instrumenti in poročanje o teh transakcijah.

4. člen

Investicijske storitve in pomožne investicijske storitve, ki jih GBD opravlja in finančni instrumenti, ki so predmet te politike, so objavljeni na spletni strani družbe in v Splošnih pogojih poslovanja GBD.

II. KRITERIJI IN OKOLIŠČINE NASPROTJA INTERESOV

5. člen

Za namene ugotavljanja, obvladovanja in upravljanja z nasprotji interesov ima GBD vzpostavljen nabor identifikacijskih kriterijev v 6. in 7. členu te Politike.

6. člen

GBD opredeljuje sledeče kriterije za opredelitev nasprotja interesov:

- GBD ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z GBD povezana z obvladovanjem (po 27. členu in 25. členu Zakona o bančništvu (ZBan-1) v zvezi z drugim odstavkom 5. člena Zakona o trgu finančni instrumentov (ZTFI), bi verjetno ustvarila finančni dobiček ali se izognila finančni izgubi na račun stranke;
- GBD ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z GBD povezana z obvladovanjem, ima drugačen interes v zvezi z rezultatom storitve, ki se opravlja za stranko, ali posla, ki se opravi v imenu stranke, kot ga ima stranka;
- GBD ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z GBD povezana z obvladovanjem, ima finančno ali drugo spodbudo, da interes druge stranke ali skupine strank postavi pred interes stranke;
- GBD ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z GBD povezana z obvladovanjem, opravlja isto dejavnost kakor stranka;
- GBD ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z GBD povezana z obvladovanjem, prejme ali bo prejela od osebe, ki ni stranka, spodbudo v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za stranko, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki niso standardna provizija ali opravnina za navedeno storitev v skladu s cenikom GBD.

7. člen

Pri poslovanju GBD lahko nastajajo naslednji primeri nasprotij interesov:

- konflikt med interesi dveh ali več strank in ravnanje GBD v korist vseh strank: GBD povezuje strankino transakcijo z nasprotno stranjo, ki je tudi stranka GBD,
- GBD je investicijski svetovalec ter opravlja storitve prevzema ali združitve družbi, katere vrednostni papirji so predmet transakcije,
- GBD kupi/proda finančni instrument za stranko in ga proda/kupi drugi stranki GBD,
- GBD opravlja storitev izdaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa, ki so predmet transakcije, ali sodeluje pri izdaji finančnih ali izvedenih finančnih instrumentov,
- GBD je povezana oseba izdajatelja finančnega instrumenta, ki je predmet transakcije,
- GBD nudi storitev investicijskega svetovanja in finančnih analiz ter storitev podjetniških financ ali drugih korporacijskih aktivnosti,
- vsak neposredni poslovni stik člana upravnega odbora ali bližnjega družinskega člana iz naslova sklenjene pogodbe o dobavi blaga ali izvedbi storitev za GBD,
- posredni poslovni stik člana upravnega odbora ali bližnjega družinskega člana, če izbor dobavitelja blaga ali izvajalca storitev ni bil predmet javnega razpisa,
- uporaba investicijskih storitev in poslov in drugih storitev GBD s strani upravnega odbora, ki je ugodnejša, kot velja za druge zaposlene v GBD,
- uporaba investicijskih storitev in poslov in drugih storitev GBD s strani člana upravnega odbora ali bližnjega družinskega člana, ki je ugodnejša, kot velja za druge stranke GBD.

III. UKREPI IN POSTOPKI ZA PREPREČEVANJE IN UPRAVLJANJE Z NASPROTJI INTERESOV

8. člen

V GBD je poskrbljeno za zaščito interesov strank in za preprečevanje morebitnih nasprotij interesov s Politiko izvrševanja naročil strank, Pravilnikom o ravnanju zaposlenih in pravilnikom, ki ureja pretok informacij pri poslovanju s finančnimi instrumenti, notranjo kontrolo in obvladovanje tveganj, sicer pa GBD nasprotja interesov preprečuje zlasti z naslednjimi ukrepi:

- funkcionalna, organizacijska in prostorska ločitev podpore poslovanja od službe trgovanja;
- ločitev in nadzor nad ostalimi organizacijskimi enotami, kjer bi lahko med njimi ali zaradi njih prihajalo do nasprotja interesov ter preprečevanje neprimernega vpliva med temi organizacijskimi enotam;
- dosledni nadzor nad pretokom zaupnih informacij, ter zagotavljanje zaupnosti in tajnosti pri opravljanju investicijskih storitev, zbiranju podatkov, pridobivanju informacij in hranjenju teh informacij in podatkov;
- preprečevanje osebnih koristi oseb iz 3. člena te politike točke in njihovih povezanih oseb na račun strank GBD;
- poročanje oseb iz 3. člena te politike in njihovih povezanih oseb o osebnih transakcijah;
- vodenje evidenc osebnih transakcij oseb iz 3. člena te politike in njihovih povezanih oseb;
- izrecno zavezo, da morajo zaposlenih pri GBD in vse osebe iz 3. člena te politike ravnati izključno v korist strank, ter da ima naročilo stranke vedno prednost pred naročili oseb iz 3. člena te politike in njihovimi povezanimi osebami;
- izvajanje naročil strank v skladu s Politiko izvrševanja naročil strank GBD;
- kadar zaradi naročila zaposlenega oz. druge zadevne osebe, danega za svoj račun, ne bi bilo mogoče izvršiti naročila stranke oz. bi ju bilo mogoče izvršiti samo pod pogoji, ki so za stranko manj ugodni, se naročilo zaposlenega oz. druge zadevne osebe lahko izvrši le, če tako določajo drugi predpisi in pod pogoji, ki jih ti predpisi določajo;
- sklenitev posla glede finančnega instrumenta med stranko GBD in zadevno osebo je dopustna samo, če tako določajo drugi predpisi in pod pogoji, ki jih ti predpisi določajo;
- GBD povezuje naročili glede istega finančnega instrumenta dveh strank, če sta obe naročili dani s preudarkom le, če to dopuščajo drugi predpisi in pod pogoji, ki jih ti predpisi določajo;
- GBD z ustreznim sistemom nagrajevanja svojega osebja, z organizirano in transparentno komunikacijo s strankami ter organizacijo in fizičnim omejevanjem dostopa strank do vodstva in osebja GBD, preprečuje oziroma omejuje tveganje neustreznega vplivanja strank ali tretjih oseb na vodstvo in osebje GBD pri opravljanju investicijskih storitev in poslov;
- sistem nagrajevanja uprave in osebja GBD, ki opravljajo različne vrste investicijskih storitev za GBD, je medsebojno nepovezan in transparenten;
- GBD ne sprejema od svojih strank ali od tretjih oseb nobenih nadomestil, ki niso standardna provizija ali opravnina za izvedeno storitev oziroma niso dogovorjene v pogodbi s stranko; vse cene storitev oziroma provizije za opravljene storitve GBD so določene v javno objavljenem ceniku in/ali v pogodbi o opravljanju investicijskih storitev in poslov oziroma pomožnih investicijskih storitev;
- GBD z internimi akti strogo določa ravnanja z notranjimi informacijami in drugimi zaupnimi podatki;
- preprečevanje izvrševanja osebnih transakcij, kot so opredeljene v 2. točki 2. odstavka 2. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno-posredniške GBD (Uradni list RS, št. 106/07 s spremembami: v nadaljevanju: Sklep o pogojih), če bi zaradi le-teh nastale okoliščine nasprotja interesov, razen osebnih transakcij, opravljenih na podlagi izvajanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, če v zvezi z izvedbo te transakcije ni predhodno

prišlo do komunikacije med osebo, za račun katere se transakcija opravi ter osebo, ki opravlja storitev gospodarjenja.

9. člen

V GBD je s politiko sprejemanja odločitev, sistemom pooblastil in notranjim nadzorom poskrbljeno:

- da ne prihaja do nasprotij interesov med zadevnimi osebami, ki opravljajo različne storitve ali dejavnosti zaradi povezave med temi storitvami ali dejavnostmi in plačili ali ustvarjenimi prihodki,
- da katerakoli oseba izvaja neustrezen vpliv na način opravljanja storitev s strani relevantne zadevne osebe ali
- da ne prihaja do hkratnega ali zaporednega ukvarjanja zadevnih oseb z drugimi storitvami ali dejavnostmi, če lahko tako ukvarjanje škoduje ustreznemu obvladovanju nasprotij interesov.

IV. RAZKRITJA V ZVEZI Z NASPROTJI INTERESOV STRANKAM

11. člen

Če ukrepi iz te politike ne zadoščajo, da bi GBD lahko razumno zaupala v preprečitev neugodnega vplivanja nasprotja interesov na interese stranke, za katero opravlja investicijske storitve, mora to stranki, preden začne zanjo opravljati investicijske oz. pomožne investicijske storitve, razumljivo in jasno razkriti splošne značilnosti in vire teh nasprotij interesov.

Razkritje iz prejšnjega odstavka mora biti pisno na trajnem nosilcu podatkov. GBD posreduje razkritje stranki na papirju, na drugem trajnem nosilcu podatkov (preko e-pošte) pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med GBD in stranko in se je stranka izrecno odločila, da želi prejeti to razkritje na ta način in ne na papirju. GBD si pridržuje pravico, da po lastni presoji odkloni sklenitev pogodbe oz. sprejem naročila stranke v primeru nasprotja interesov stranke z GBD.

V. OBVEŠČANJE O NASPROTJU INTERESOV

12. člen

Zadevne osebe iz 2., 3. in 4. alineje prvega odstavka 3. člena te politike morajo vodji oddelka oziroma izvršnemu direktorju, nemudoma prijaviti vsakršne okoliščine, ki bi lahko pomenile sum nasprotja interesov. V kolikor nasprotij interesov ni mogoče preprečiti z ukrepi iz te politike, mora vodja oddelka to nemudoma sporočiti osebi, odgovorni za skladnost poslovanja s predpisi. Oseba, odgovorna za skladnost poslovanja s predpisi, prijavljene okoliščine razišče in o le-teh poroča upravi GBD oziroma upravnemu odboru GBD, če gre za sum nasprotja interesov na ravni izvršnih direktorjev, ki nato nasprotja interesov obravnava skladno s to politiko. Izvršna direktorja o okoliščinah, ki bi lahko pomenile sum nasprotja interesov, predvsem o vseh pomembnih poslovnih stikih, nemudoma obvestiti upravni odbor.

VI. OBRAVNAVA NASPROTIJ INTERESOV

13. člen

Izvršna direktorja morata vsako prijavo suma obstoja nasprotja interesov nepristransko in objektivno obravnavati. V primeru ugotovljenega obstoja nasprotja interesov oziroma okoliščin, ki

bi lahko vodile v nastanek nasprotja interesov morata izvršna direktorja ustrezne ukrepe z namenom odprave nasprotja interesov ali vzpostavitve nadzora nad okolščinami, ki bi lahko vodile v nasprotje interesov (npr. zahtevati prenehanje opravljanja spornih ravnanj, začasno ali trajno odvzeti pooblastila, zahtevati prenos pridobljene koristi iz konkretnega posla na GBD, zahtevati povračilo GBD povzročene škode ipd.).

Ugotovljen obstoj nasprotja interesov na ravni zadevnih oseb iz 2., 3. in 4. alineje prvega odstavka 3. člena te politike lahko predstavlja hujšo kršitev delovnih obveznosti po pogodbi o zaposlitvi oziroma bistveno kršitev druge pogodbe, zaradi katere lahko GBD osebi odpove pogodbo o zaposlitvi oziroma drugo pogodbo, ki je podlaga za opravljanje dela za/pri GBD, zoper izvršne direktorje se ukrepa skladno z določili te politike, Polovnika o delu pravnega odbora in izvršnih direktorjev GBD in veljavne zakonodaje.

VII. EVIDENCA NASPROTIJ INTERESOV

14. člen

GBD vodi Evidenco nasprotij interesov. V Evidenco nasprotij interesov pooblaščen osebna na podlagi obvestil zadevnih oseb vpisuje vse tiste storitve ali dejavnosti, ki jih izvaja GBD ali druga oseba v njenem imenu, pri katerih je nastalo ali, v primeru trajajočih storitev ali dejavnosti, bi lahko nastalo nasprotje interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode interesom ene ali več strank.

Vodje oddelkov oz. ostale zadevne osebe so dolžni pooblaščen osebno nemudoma obvestiti o nastopu okolščine, ki se v skladu s predhodnim odstavkom vpisuje v Evidenco nasprotij interesov.

VIII. NALOŽBENA PRIPOROČILA, INVESTICIJSKE RAZISKAVE IN DRUGE INFORMACIJE

15. člen

Kadar GBD daje informacije svojim strankam ali morebitnim strankam, mora poskrbeti, da so te informacije podane na pošten in jasn način ter da niso zavezujoče. Kadar GBD daje informacije neprofesionalnim strankam oz. morebitnim neprofesionalnim strankam ali kadar je verjetno, da bodo te informacije prejele neprofesionalne stranke ali morebitne neprofesionalne stranke, morajo te informacije vsebovati vse elemente in zahteve iz 16. člena Sklepa o pogojih BPD. Šteje se, da je verjetno, da bodo informacije prejele neprofesionalne oz. morebitne neprofesionalne stranke, kadar GBD daje informacije v javnost oz. kadar ima dostop do teh informacij širok krog oseb.

Kadar informacije iz prejšnjega odstavka tega člena te politike vsebujejo elemente naložbenega priporočila, ki izpolnjuje pogoje za investicijsko raziskavo po 5. točki 2. odstavka 2. člena Sklepa o pogojih BPD in pogoje iz 1. odstavka 32. člena Sklepa o pogojih BPD, morajo GBD, izvršni direktorji, člani upravnega odbora, analitiki in zaposleni GBD upoštevati vse omejitve oz. pogoje glede opravljanja poslov v zvezi s finančnimi instrumenti, na katere se nanaša investicijska raziskava, skladno z 2. in 3. odstavkom 32. člena Sklepa o pogojih BPD, Pravilnikom o ravnanju zaposlenih in drugih oseb pri GBD ter drugimi internimi akti GBD.

Osebe, ki izdelujejo in osebe, ki razširjajo naložbena priporočila morajo z ustrezno strokovno skrbnostjo zagotoviti, da so informacije v naložbenem priporočilu predstavljene pošteno ter da so v

naložbenem priporočilu razkriti njihovi interesi oz. so navedena nasprotja interesov glede finančnih instrumentov, na katere se naložbeno priporočilo nanaša. Naložbeno priporočilo mora vsebovati tudi pojasnilo o vseh tveganjih glede finančnih instrumentov, na katere se nanaša.

Informacije in naložbena priporočila, ki ne izpolnjujejo pogojev, da bi se šteli za investicijsko raziskavo, morajo biti jasno označeni kot tržno sporočilo iz drugega odstavka 212. člena ZTFI in mora vsebovati navedbo, da ne izpolnjuje pogojev, ki veljajo v zvezi z investicijsko raziskavo.

IX. POOBLAŠČENA OSEBA ZA LOČENI NADZOR

16. člen

Izvršna direktorja s pisnim pooblastilom določita osebo za ločeni nadzor zadevnih oseb (pooblaščenca oseba), katerih glavne funkcije so povezane z izvajanjem poslov v imenu strank ali opravljanjem storitev za stranke, katerih interesi bi lahko bili v nasprotju, ali kako drugače predstavljajo različne interese, ki bi lahko bili v nasprotju, vključno z interesi GBD.

X. KONČNE DOLOČBE

17. člen

Ta politika stopi v veljavo 20.02.2014. Z dnem veljave preneha veljati politika sprejeta in veljavna od 13.1.2014.

Kranj, 05.02.2014

GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d.
Boštjan Nardin in Martina Odar, izvršna direktorja



The image contains two logos. On the left is the logo for GBD Gorenjska, featuring a stylized '3C' above the lowercase letters 'gbd' with a registered trademark symbol. On the right is a handwritten signature 'Odar' above the printed name 'MARTINA ODAR' and the company name 'GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA D.D.' in a smaller font.