

Na podlagi določil Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS št. 67/07 in 100/07; v nadaljevanju: ZTFI) ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, Ljubljana (v nadaljevanju: BPH), sprejema naslednjo

POLITIKO UPRAVLJANJA Z NASPROTIJ INTERESOV

I. Uvodna določila

1. člen

Politika upravljanja z nasprotji interesov se sprejema s ciljem vzpostavitev in vzdrževanja učinkovitega obvladovanja in upravljanja nasprotij interesov, ki lahko nastanejo pri opravljanju posameznih investicijskih storitev, poslov s finančnimi instrumenti in pomožnih investicijskih storitev ali kombinacije teh storitev in katerih nastop lahko škoduje interesom strank ali morebitnih strank ILIRIKE d.d. z bistvenimi tveganjem povzročitve škode, ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti poslov, ki jih ILIRIKA d.d. opravlja na področju investicijskih storitev.

2. člen

Nasprotje interesov iz prejšnjega člena lahko nastane:

- med ILIRIKO d.d. ali katerokoli osebo, ki je z ILIRIKO povezana z obvladovanjem, in strankami oziroma potencialnimi strankami ILIRIKE d.d. oziroma osebami, ki jim ILIRIKA d.d. pošilja investicijske raziskave;
- med poslovanjem ILIRIKE d.d., njenimi borznimi posredniki ali drugimi osebami, ki na podlagi zaposlitve ali drugi podlagi opravljajo posle v imenu ILIRIKE d.d., odvisnimi borzoposredniškimi zastopniki ILIRIKE d.d. in strankami oziroma potencialnimi strankami ILIRIKE d.d. oziroma osebami, ki jim ILIRIKA d.d. pošilja investicijske raziskave in
- med strankami ILIRIKE d.d..

II. Kriteriji in okoliščine za opredelitev nasprotja interesov

3. člen

Šteje se, da obstaja verjetnost nastanka nasprotja interesov, če so izpolnjeni naslednji kriteriji:

- ILIRIKA d.d. oziroma osebe iz prve in druge alineje 2. člena bi z določenim poslom ali aktivnostjo verjetno ustvarili finančni dobiček ali bi se izognili finančni izgubi na račun stranke;
- ILIRIKA d.d. oziroma osebe iz prve in druge alineje 2. člena imajo v zvezi z rezultatom določenega posla ali aktivnosti, ki se opravljajo za stranko drugačen interes, kot ga ima stranka;
- ILIRIKA d.d. oziroma osebe iz prve in druge alineje 2. člena zaradi finančne ali druge spodbude postavi interes neke stranke ali skupine strank pred interes druge stranke;
- ILIRIKA d.d. oziroma osebe iz prve in druge alineje 2. člena opravljajo enako ali podobno dejavnost, kot jo opravlja stranka;
- ILIRIKA d.d. oziroma osebe iz prve in druge alineje 2. člena bodo v zvezi s storitvijo za stranko, prejeli dodatno oziroma posebno spodbudo, ki ni standardna provizija ali opravnina, od druge osebe, ki ni stranka BPH.

4. člen

Nasprotje interesov lahko nastane predvsem pri opravljanju naslednjih investicijskih storitev in poslov::

- ILIRIKA d.d. izvršuje nakupe oziroma prodaje finančnih instrumentov za svoje stranke in hkrati tudi za svoj račun. Slednje vključuje tako prodajo kot nakup za račun stranke ter trgovanje neposredno z ILIRIKO d.d. preko vmesnega posrednika;
- ILIRIKA d.d. povezuje naročilo ene stranke z nasprotnim naročilom, ki ga je prav tako oddala stranka ILIRIKE d.d.;
- ILIRIKA d.d. proda finančni instrument za stranko in ga takoj zatem kupi drugi stranki in obratno;
- ILIRIKA d.d. opravlja storitve finančnega svetovanja, prevzemov ali združitvev za družbo, katere finančni instrumenti so predmet izvrševanja naročil;

- ILIRIKA d.d. opravlja storitev izdaje finančnih instrumentov, ki so predmet transakcije, z obveznostjo odkupa ali brez, ali kako drugače sodeluje pri izdaji finančnih instrumentov ali izvedenih finančnih instrumentov;
- ILIRIKA d.d. je vzdrževalec likvidnosti ali trguje s finančnim instrumentom, katerega izdajatelj je stranka;
- ILIRIKA d.d. je imetnica pomembnega deleža v družbi, katere finančni instrumenti so predmet transakcije za stranko;
- BPH isti osebi nudi storitev izdelave finančnih analiz in investicijskih raziskav, hkrati pa zanjo opravlja storitev investicijskega svetovanja ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Okoliščine določene v prejšnjem odstavku tega člena se nanašajo tudi na povezane družbe v investicijski skupini ILIRIKA ter na njihova vodstva in osebe, kadar so okoliščine take, da lahko pripeljejo do nasprotja interesov s strankami BPH zaradi strukture in poslovnih dejavnosti drugih članic skupine.

III. Ukrepi in postopki za preprečevanje in upravljanje z nasprotji interesov

5. člen

Z namenom preprečevanja nasprotij interesov ali izogibanja nasprotjem interesov ILIRIKA d.d. izvaja zlasti naslednje ukrepe oziroma postopke:

- funkcionalna, organizacijska in prostorska ločitev posameznih organizacijskih enot ILIRIKE d.d., še zlasti ločitev finančnega sektorja od sektorja trgovanja in upravljanja premoženja;
- nadzorovanje organizacijskih enot, med katerimi ali zaradi katerih bi lahko prihajalo do nasprotja interesov, in preprečevanje neprimerne vpliva med organizacijskimi enotami;
- nadziranje pretoka zaupnih informacij in zagotavljanje zaupnosti ter tajnosti pri opravljanju investicijskih storitev, zbiranju podatkov, pridobivanju informacij in hranjenju teh informacij ter podatkov;
- preprečevanje in nadziranje hkratnega ali zaporednega ukvarjanja delavcev z drugimi storitvami ali dejavnostmi, v kolikor takšno ravnanje škoduje ustreznemu obvladovanju nasprotij interesov;
- nadziranje osebnih transakcij za svoj račun s strani zaposlenih in za račun z zaposlenimi povezanimi osebami ter preprečevanje izvrševanja osebnih transakcij, 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;
- izvajanje naročil strank v skladu s Politiko izvrševanja naročil strank ILIRIKE d.d.;
- pri izvrševanju naročil za nakup oziroma prodajo enakih finančnih instrumentov ILIRIKA d.d. daje prednost naročilom svojih strank pred naročili za lasten račun;
- pri izvrševanju naročil za nakup oziroma prodajo enakih finančnih instrumentov za različne stranke, ILIRIKA d.d. njihova naročila sprejema in izvršuje po časovnem zaporedju;
- naročila za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, ki jih odda ILIRIKA d.d. za svoj račun ali za račun vodstva in zaposlenih, so lahko samo v obliki limitiranega ali tržnega naročila;
- z ustreznim sistemom nagrajevanja zaposlenih, z organizirano in transparentno komunikacijo s strankami ter organizacijo in fizičnim omejevanjem dostopa strank do vodstva in zaposlenih, ILIRIKA d.d. preprečuje oziroma omejuje tveganje neustreznega vplivanja strank ali tretjih oseb na vodstvo in zaposlene

pri opravljanju investicijskih storitev in poslov;

- ILIRIKA d.d. prepoveduje sprejemanje od svojih strank ali od tretjih oseb nobenih nadomestil, ki niso standardna provizija ali opravnina za izvedeno storitev; vse cene storitev oziroma provizije za opravljene storitve BPH so določene v javno objavljenem ceniku in/ali v pogodbi o opravljanju investicijskih storitev in poslov;
- s svojimi internimi akti in z določili v pogodbah o zaposlitvi, ILIRIKA d.d. preprečuje oziroma omejuje ukvarjanje poslovodstva in zaposlenih s storitvami in dejavnostmi, ki bi lahko povzročile nasprotja interesov; ILIRIKA d.d. od svojega poslovodstva in zaposlenih zahteva kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko predstavljale nasprotja interesov, prav tako vodi evidenco povezanih oseb zaposlenih in drugih, ki opravljajo delo za ILIRIKO d.d. ter v pogodbe o zaposlitvah vključuje konkurenčno prepoved in izjavo o strogem varstvu zaupnosti.

6. člen

V primeru, ko obstajajo okoliščine iz 4. člena te politike in ukrepi iz 5. člena te politike ne zadoščajo, da bi ILIRIKA d.d. lahko razumno zaupala v preprečitev neugodnega vplivanja nasprotja interesov na interese stranke, za katero opravlja investicijske storitve, mora ILIRIKA d.d. tej stranki, preden začne zanjo opravljati investicijske oziroma pomožne investicijske storitve, razumno in jasno pojasniti značilnosti in vire teh nasprotij interesov. Pojasnilo ILIRIKE d.d. mora biti v pisni obliki na papirju oziroma na trajnem nosilcu podatkov, v kolikor je slednje običajen način izmenjave podatkov med ILIRIKO d.d. in stranko je stranka izrecno zahtevala, da ji ILIRIKA d.d. razkrije posreduje na trajnem nosilcu.

Ne glede na določilo prejšnjega odstavka tega člena, si ILIRIKA d.d. pridržuje pravico, da po lastni presoji odkloni sklenitev pogodbe oziroma sprejem naročila stranke v primeru nasprotja interesov stranke z interesi ILIRIKE d.d.

IV. Vodenje evidence dejavnosti in storitev glede katerih je ali bi lahko nastalo nasprotje interesov

7. člen

ILIRIKA d.d. v posebni evidenci vodi vse storitve in dejavnosti, ki jih izvaja neposredno ali posredno preko odvisnega borzno posredniškega zastopnika, pri katerih je nastalo ali bi lahko v primeru trajajoče storitve oziroma dejavnosti, nastalo nasprotje interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode interesom ene ali več strank.

V. Naložbeno priporočilo, investicijske raziskave in druge informacije

8. člen

Kadar ILIRIKA d.d. posreduje svojim strankam ali morebitnim strankam naložbeno priporočilo, investicijske raziskave ali poročila o dogajanju na kapitalskih trgih, mora poskrbeti, da so te informacije podane na pošten in jasn način ter da niso zavajajoče.

Kadar ILIRIKA d.d. daje informacije neprofesionalnim strankam oziroma 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 za opravljanje investicijskih in drugih storitev. Šteje se, da je verjetno, da bodo informacije prejele neprofesionalne oziroma morebitne neprofesionalne stranke, kadar ILIRIKA d.d. daje informacije v javnost oziroma kadar ima dostop do teh informacij širok krog oseb.

Kadar informacija iz prejšnjega odstavka tega člena predstavlja naložbeno priporočilo oziroma investicijsko raziskavo skladno s 378. členom ZTFI oziroma 1. odstavkom 32. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev, morajo ILIRIKA d.d., njeno vodstvo in zaposleni upoštevati vse omejitve oziroma pogoje

glede opravljanja poslov v zvezi s finančnimi instrumenti na katere se nanaša naložbeno priporočilo oziroma investicijska raziskava, skladno z 2.odstavkom 32. člena omenjenega Sklepa.

9. člen

Z namenom preprečevanja nasprotij interesov ali izogibanja nasprotjem interesov v primeru posredovanja naložbenih priporočil, investicijskih raziskav in drugih informacij ILIRIKA d.d. izvaja zlasti naslednje ukrepe oziroma postopke:

- v primeru posredovanja informacij neprofesionalnim strankam oziroma morebitnim neprofesionalnim strankam zagotavlja, da so informacije predstavljene pošteno, točno, razumno in ne prikrijejo, slabijo ali zamegljujejo pomembnih dejstev;
- prepoveduje opravljati osebne transakcije ali trgovanje za račun ILIRIKE d.d., zaposlenih, drugih oseb, ki na podlagi zaposlitve ali drugi podlagi opravljajo posle v imenu ILIRIKE d.d., in odvisnih borzoposredniških zastopnikov, razen kot vzdrževalci trga ali pri izvajanju nesporbujenih naročil stranke, s finančnimi instrumenti, ki so predmet naložbenega priporočila ali investicijske raziskave pred objavo oziroma dokler prejemniki investicijske raziskave nimajo razumnih možnosti, da ukrepajo na osnovi posredovane informacije;
- prepoveduje opravljati osebne transakcije ali trgovanje za račun ILIRIKE d.d., zaposlenih, drugih oseb, ki na podlagi zaposlitve ali drugi podlagi opravljajo posle v imenu ILIRIKE d.d., in odvisnih borzoposredniških zastopnikov, v nasprotju s tekočimi priporočili;
- prepoveduje prejemanje spodbud od oseb, ki imajo bistvene interese v zadevi, ki je predmet naložbenega priporočila ali investicijske raziskave;
- izdajatelji finančnih instrumentov, zadevne osebe razen finančnih analitikov in druge osebe pred objavo investicijske raziskave ne smejo imeti pravice pregledovati osnutka investicijske raziskave za namen preverjanja natančnosti dejanskih izjav, navedenih v raziskavi, ali za kateri koli drugi namen, razen preverjanja skladnosti s pravnimi obveznostmi borzoposredniške družbe, če osnutek investicijske raziskave vsebuje priporočilo ciljne cene;
- prepoveduje obljubo prednostnega vrstnega reda pri izdelovanju investicijskih raziskav,
- obveza po razkritju nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov v primeru, ko ima ILIRIKA d.d. ali njeni zaposleni, ki so sodelovali pri izdelavi naložbenega priporočila ali investicijske raziskave, v lasti finančne instrumente oziroma imajo posebne interese glede teh finančnih instrumentov.

Informacije in priporočila, ki ne izpolnjujejo pogojev, da bi se šteli za investicijsko raziskavo, morajo biti jasno označeni kot tržno sporočilo in morajo vsebovati navedbo, da ne izpolnjujejo pogojev in zahtev, ki veljajo v zvezi z investicijsko raziskavo.

VI. Končno določilo

10. člen

Ta politika upravljanja z nasprotji interesov stopi v veljavo z dnem 25.09.2009 in nadomestja politiko upravljanja z nasprotji interesov z dne 19.11.2007 .

V Ljubljani, dne 23.09.2009

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

prava družbe