



ZAGREBAČKA
BURZA
Zagreb Stock Exchange

Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.

verzija
1.0

RBD
142

Politika upravljanja sukobom interesa




ZAGREBAČKA
BURZA
Zagreb Stock Exchange

Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.


verzija
1.0

RBD
142

| | | |
|--|--|------------------------|
|  ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i> | Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d. | verzija 1.0 |
| | | RBD 142 |

Sadržaj

| | |
|--|----|
| Sadržaj | 3 |
| Svrha i predmet Politike | 4 |
| Odgovornosti | 4 |
| Definicije | 5 |
| Obveznici postupanja | 6 |
| Sukob interesa – definicija | 6 |
| Okolnosti koje predstavljaju sukob interesa u odnosu na predmet poslovanja Burze | 7 |
| Sukob interesa između interesa Burze i/ili njezinih dioničara i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta | 8 |
| Sukob interesa Burze i/ili njezinih dioničara i/ili Izdavatelja i/ili Članova | 9 |
| Sukob interesa članova Uprave, Nadzornog odbora i Odbora uspostavljenih u okviru NO-a | 9 |
| Sukob interesa Radnika | 11 |
| Sukob interesa Radnika i članova Uprave kao članova Odbora za indekse i članova Odbora za nadzor referentnih vrijednosti | 12 |
| Korisnici, investitori i pružatelji usluga | 13 |
| Mjere za utvrđivanje sukoba interesa | 13 |
| Prijava okolnosti u vezi sa sukobom interesa | 14 |
| Mjere za upravljanje sukobom interesa | 14 |
| Kineski zid | 14 |
| Izuzimanje od sudjelovanja u odlučivanju | 15 |
| Zabrana trgovanja | 15 |
| Stjecanje/otpuštanje financijskih instrumenata | 15 |
| Odobrenje obavljanja vanjskih poslovnih aktivnosti | 16 |
| Registar sukoba interesa | 16 |
| Odlučivanje o postojanju sukoba interesa | 16 |
| Interna revizija | 17 |
| Povreda obveza | 17 |
| Zaštita osobnih podataka | 17 |
| Oblik i način čuvanja dokumentacije | 17 |
| Završne odredbe | 18 |

| | | |
|--|---|-------------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

Na temelju članka 7. Statuta Zagrebačke burze d.d. i članka 296. stavak 1. točka 9. i 10. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18), Uprava Zagrebačke burze d.d. dana 29. kolovoza 2019. godine donosi sljedeću

Politiku upravljanja sukobom interesa

Svrha i predmet Politike

Članak 1.

Svrha je ove Politike uspostava mjera za utvrđivanje, otkrivanje i sprječavanje sukoba interesa, učinkovito upravljanje postojećim sukobom interesa i njegovo ublažavanje, odnosno poduzimanje drugih mjera definiranih ovom Politikom.

Predmet ove Politike je:

- (i) utvrditi okolnosti koje predstavljaju ili bi mogle predstavljati sukob interesa između interesa Burze i/ili njezinih dioničara i/ili članova Burze i/ili izdavatelja na Burzi i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta kojim upravlja Burza;
- (ii) utvrditi okolnosti koje predstavljaju ili bi mogle predstavljati sukob interesa između interesa Radnika i Burze;
- (iii) utvrditi okolnosti koje predstavljaju ili bi mogle predstavljati sukob interesa između interesa korisnika referentne vrijednosti i Burze kao administratora referentnih vrijednosti;
- (iv) uspostaviti mjere za utvrđivanje stvarnog sukoba interesa;
- (v) uspostaviti mjere i postupke kojima se upravlja sukobima interesa, odnosno sprječava nepovoljno odražavanje sukoba interesa na poslovanje uređenog tržišta kojim upravlja Burza ili na sve osobe koje sudjeluju u trgovanju na tom uređenom tržištu kao i na korištenje referentnih vrijednosti.

Odgovornosti


Članak 2.

Ovu Politiku donosi Uprava Burze.

Za provedbu ove Politike odgovorna je Uprava uz podršku Odjela za usklađenost.

Nadzor nad provedbom ove Politike provodi Odjel za usklađenost te unutarnja revizija. U svrhu provođenja nadzora nad provedbom ove Politike, Odjelu za usklađenost mora biti omogućen pristup svim dokumentima Burze. Svi Radnici, Uprava i članovi Nadzornog odbora te Odbora uspostavljenih u okviru NO-a dužni su Odjelu za usklađenost dostaviti traženu dokumentaciju na zahtjev.

Za ažuriranje ove Politike i usklađenje s primjenjivim propisima i internim aktima Burze zadužen je Odjel za usklađenost.

| | | |
|---|--|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA Zagreb Stock Exchange</p> | Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d. | verzija 1.0 |
| | | RBD 142 |

Definicije

Članak 3.

Za potrebe ove Politike primjenjuju se sljedeće definicije:

Administrator – Burza kao pravna osoba koja ima kontrolu nad pružanjem referentne vrijednosti

Agencija – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

APA ili ovlaštenu sustav objavljivanja - osoba koja je na temelju ZTK-a ovlaštena pružati uslugu objavljivanja izvješća o trgovanju za račun investicijskih društava u skladu s člancima 20. i 21. Uredbe (EU) br. 600/2014

APA usluga Burze - usluga Burze namijenjena unosu izvješća o trgovanju vlasničkim financijskim instrumentima i/ili ne vlasničkim financijskim instrumentima sklopljenim izvan mjesta trgovanja (OTC) u svrhu objavljivanja istih

Burza – Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a/22, Zagreb, OIB: 84368186611

Član – osoba koja s Burzom sklopi ugovor o članstvu na Burzi

Uprava – Uprava Zagrebačke burze d.d.

Izdavatelj – fizička osoba ili pravni subjekt reguliran privatnim ili javnim pravom, uključujući državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, pri čemu je izdavatelj u slučaju potvrda o deponiranim vrijednosnim papirima uvrštenih na uređeno tržište, izdavatelj vrijednosnih papira na temelju kojih su izdane potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima, neovisno o tome jesu li ti vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište ili nisu

MTP ili multilateralna trgovinska platforma – multilateralni sustav kojim upravlja Burza koji u sustavu i prema unaprijed poznatim i nediskrecijskim pravilima spaja ili omogućuje spajanje ponuda za kupnju i ponuda za prodaju financijskih instrumenata trećih tako da nastaje ugovor u skladu s odredbama dijela drugog glave III. poglavlja VII. ZTK

Nadzorni odbor – Nadzorni odbor Zagrebačke burze d.d.


Odbori uspostavljeni u okviru NO-a – Odbor za imenovanja, Revizijski odbor, Odbor za nagrađivanje, Odbor za strategiju te drugi odbori uspostavljeni u okviru NO-a

Referentna vrijednost – svaki indeks koji se koristi kao osnova za utvrđivanje iznosa koji se plaća na temelju financijskog instrumenta ili financijskog ugovora, ili vrijednosti financijskog instrumenta, ili za mjerenje uspješnosti investicijskog fonda s ciljem praćenja povrata takvog indeksa ili utvrđivanje dodjele sredstava portfelja ili izračuna naknada za uspješnost

Uredba (EU) 2016/1011 - Uredba (EU) 2016/1011 Europskog Parlamenta i Vijeća o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova

Usko povezana osoba – osoba koja je s Radnikom, članom Uprave ili članom Nadzornog odbora, odnosno Odbora uspostavljenih u okviru NO-a u slijedećem odnosu:

1. bračni drug ili partner koji se smatra izjednačenim s bračnim drugom u skladu s pravom RH;
 2. uzdržavano dijete u skladu s pravom RH;
 3. srodnik koji je dijelio zajedničko kućanstvo najmanje godinu dana od datuma predmetne transakcije;
- ili

| | | |
|--|---|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

4. pravna osoba, trust ili društvo osoba čije rukovoditeljske dužnosti obavlja osoba koja obavlja rukovoditeljske dužnosti ili osoba iz točke 1., 2. ili 3., ili koje ta osoba izravno ili neizravno kontrolira, ili koji su osnovani u korist te osobe, ili čiji su ekonomski interesi u osnovi jednaki ekonomskim interesima te osobe.

Radnik - osoba koja obavlja rad na Burzi na temelju ugovora o radu, te druge osobe koje obavljaju rad na Burzi na temelju ugovora koji po svojim karakteristikama odgovaraju ugovoru o radu, a posebni propis omogućava da se isti obavljaju bez zasnivanja radnog odnosa (uključujući, ali ne ograničavajući se na ugovor o ustupanju radnika, ugovor o djelu studenta, volontiranje, stručno osposobljavanje i dr.)

ZTD – Zakon o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15, 40/19)

ZTK – Zakon o tržištu kapitala (NN 65/18)

Obveznici postupanja

Članak 4.

Ova se Politika primjenjuje na:

- (i) članove Uprave;
- (ii) članove Nadzornog odbora i članove odbora uspostavljenih u okviru Nadzornog odbora;
- (iii) Radnike;
- (iv) u odnosu na referentne vrijednosti: Radnike koji sudjeluju u pružanju referentne vrijednosti.


Osobe iz prethodnog stavka dužne su Burzi dostavljati sve podatke propisane ovom Politikom, kao i podatke koji se tiču Usko povezanih osoba te podatke o pravnim osobama u kojima obveznici postupanja prema ovoj Politici i njihove Usko povezane osobe imaju 5% i više glasačkih prava i/ili udjela u temeljnom kapitalu odnosno u kojima sudjeluju u radu uprave, upravnog ili nadzornog odbora.

Sukob interesa – definicija

Članak 5.

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj su osobni interesi obveznika postupanja u skladu s ovom Politikom na bilo koji način suprotstavljeni ili su u sukobu s interesima Burze, uključujući i situacije u kojima postoji samo dojam da su osobni interesi obveznika postupanja suprotstavljeni interesima Burze.

Sukob interesa također postoji u svim situacijama kada se korist ili potencijalna korist od informacije dobivene na temelju zaposlenja na Burzi upotrijebi za osobne interese i/ili na štetu Burze. Do sukoba interesa također može doći kada Usko povezana osoba dođe do protuzakonitih osobnih pogodnosti zahvaljujući položaju Radnika, člana Uprave, člana Nadzornog odbora ili člana Odbora uspostavljenih u okviru NO-a na Burzi, bez obzira na to jesu li ove pogodnosti dobivene izravno od Burze ili od treće strane.

| | | |
|--|---|-------------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

Sukob interesa postoji i u situacijama u kojima se nepristranost obveznika postupanja u skladu s ovom Politikom pri obavljanju povjerenih mu dužnosti, odnosno obavljanju posla u skladu s ugovorom o radu, može dovesti u pitanje zbog neprimjerenog utjecaja osobne, financijske ili druge naravi na tog obveznika postupanja, odnosno kada obveznik postupanja ne nastupa neovisno i objektivno u odnosu na predmet poslovanja te koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga i obavljanju aktivnosti Burze ima osobne, profesionalne i/ili ekonomske interese koji su suprotni interesima dioničara, Izdavatelja, Članova i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta.

Sukob interesa može biti:

- (i) stvarni;
- (ii) prividan;
- (iii) potencijalni.

Stvarni sukob interesa postoji kada je osobni interes obveznika postupanja u skladu s odredbama ove Politike u sukobu s njihovim radnim obvezama, odnosno preuzetim dužnostima.

Prividan sukob interesa postoji u onim situacijama u kojima bi razumna osoba mogla zaključiti da su osobni interesi obveznika postupanja u skladu s odredbama ove Politike u sukobu s njihovim radnim obvezama, odnosno preuzetim dužnostima, iako možda stvaran sukob interesa ne postoji.

Potencijalni sukob interesa postoji u onim situacijama u kojima osobni interes obveznika postupanja u skladu s odredbama ove Politike nije u sukobu interesa s njihovim radnim obvezama, odnosno preuzetim dužnostima, ali bi mogao biti ako će taj obveznik u budućnosti biti uključen u obavljanje radnih obveza, odnosno obnašanje dužnosti koje mogu biti pod utjecajem njegova osobnog interesa.

Svaki je Radnik, član Uprave, član Nadzornog odbora i/ili član Odbora uspostavljenih u okviru NO-a, dužan izbjegavati situacije u kojima bi njegov osobni, profesionalni i/ili ekonomski interes:

- (i) mogao doći u sukob interesa s Burzom i/ili njezinim dioničarima i/ili članovima Burze i/ili izdavateljima financijskih instrumenata uvrštenih na uređeno tržište kojima upravlja Burza,
- (ii) mogao utjecati na sukob interesa Burze i/ili njezinih dioničara i/ili izdavatelja s jedne strane i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta s druge strane.

Navedeno uključuje i one situacije u kojima postoji prividan sukob interesa Radnika, člana Uprave, člana Nadzornog odbora i/ili člana Odbora uspostavljenih u okviru NO-a ili postoji mogućnost sukoba interesa.


Okolnosti koje predstavljaju sukob interesa u odnosu na predmet poslovanja Burze

Članak 6.

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Burza i/ili relevantne osobe Burze ne nastupaju neovisno i objektivno u odnosu na predmet poslovanja Burze, koristeći pri tom svoju specifičnu poziciju na Burzi.

Nastavno na navedeno, sukob interesa postoji kada je:

- (i) interes Burze i/ili njezinih dioničara i/ili njezinih članova i/ili izdavatelja iznad javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta odnosno korištenja referentnih vrijednosti koje Burza kao administrator tih vrijednosti pruža, te

| | | |
|--|---|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

- (ii) privatni interes članova Uprave i/ili Nadzornog odbora i/ili članova Odbora uspostavljenih u okviru NO-a i/ili Radnika iznad interesa Burze ili javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta odnosno korištenjem referentnih vrijednosti koje Burza kao administrator tih vrijednosti pruža,

a takvi se interesi nepovoljno odražavaju na poslovanje uređenog tržišta kojim Burza upravlja, na osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu ili na pružanje referentne vrijednosti.

Osobni interes članova Uprave ili Nadzornog odbora ili članova Odbora uspostavljenih u okviru NO-a ili Radnika utječe, može se smatrati da utječe ili može utjecati na njihovu nepristranost u slijedećim situacijama:

- (i) u obavljanju poslova vezanih uz poslovanje uređenog tržišta, uključujući, ali ne ograničavajući se na Izdavatelje i sl.;
- (ii) u odnosu na osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu (Članovi i investitori);
- (iii) u urednom izvršavanju obveza Burze;
- (iv) prilikom pružanja APA usluge u odnosu na klijente Burze;
- (v) prilikom pružanja referentne vrijednosti.

Okolnostima koje mogu predstavljati sukob interesa, bio on stvaran, prividan ili potencijalan, potrebno je upravljati na učinkovit, pouzdan i siguran način.


Sukob interesa između interesa Burze i/ili njezinih dioničara i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta

Članak 7.

Burza kao tržišni operater upravlja poslovanjem uređenog tržišta u Republici Hrvatskoj. U skladu sa ZTK-om glavna je djelatnost Burze upravljanje uređenim tržištem. Pored navedene glavne djelatnosti Burza može obavljati i druge djelatnosti u skladu s odredbama ZTK i drugim primjenjivim propisima. Burza je dužna djelatnosti obavljati vodeći se načelima zaštite javnog interesa i stabilnosti tržišta kapitala.

S druge strane, Burza je trgovačko društvo koje za cilj ima stjecanje dobiti.

Nastavno na navedeno, sukob interesa može nastati između interesa Burze za obavljanjem djelatnosti koje za cilj imaju stjecanje dobiti u odnosu na postupanje Burze u javnom interesu za poslovanjem uređenog tržišta (primjerice Burza bi mogla doći u sukob interesa pri odlučivanju o poduzimanju mjere zaštite tržišta u odnosu na izdavatelje, vrsti mjere zaštite tržišta koju će izreći, posebno u odnosu na prestanak uvrštenja, imajući u vidu da izdavatelj plaća naknadu za uvrštenje, odnosno naknadu za održavanje uvrštenja koja predstavlja prihod Burze).

| | | |
|--|---|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

Sukob interesa Burze i/ili njezinih dioničara i/ili Izdavatelja i/ili Članova

Članak 8.

Sukob interesa između Burze s jedne strane i Izdavatelja/Člana/dioničara s druge strane može se pojaviti uslijed nastupa sljedećih okolnosti:

- (i) donošenje odluka Burze pod utjecajem ili na način da istom favorizira jedan ili više Izdavatelja/Članova;
- (ii) donošenje odluka Burze na način da se ista donosi pod utjecajem pojedinog dioničara odnosno grupe dioničara ili u korist pojedinog dioničara ili grupe dioničara;
- (iii) priprema pravila i drugih akata Burze na pristran način s ciljem otežavanja obavljanja poslova Izdavatelja/Člana konkurentnih s poslovima koje obavlja Burza;
- (iv) korištenje ovlasti Burze na pristran način (nadzor i poduzimanje mjera zaštite tržišta, odnosno odluka o prestanku članstva ili suspenziji ili odluka o uvrštenju);
- (v) neovlašteno korištenje povjerljivih informacija Izdavatelja/Članova.

Sukob interesa članova Uprave, Nadzornog odbora i Odbora uspostavljenih u okviru NO-a

Članak 9.

Uprava vodi poslove Burze na vlastitu odgovornost postupajući pri tom s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava je dužna čuvati poslovnu tajnu Burze.


Uprava je dužna djelovati u interesu Burze i njezinih dioničara, postupajući pri tom neovisno i objektivno i zanemarujući svoj osobni interes.

S obzirom na ovlasti dane Odborima uspostavljenim u okviru NO-a, članovi predmetnih Odbora ne smiju biti u sukobu interesa u odnosu na ostale članove Nadzornog odbora, članove Uprave, više rukovodstvo Burze, odnosno nositelje ključnih funkcija na Burzi.

Članovi Uprave, kao i članovi Nadzornog odbora i Odbora uspostavljenih u okviru NO-a dužni su izbjegavati situacije u kojima mogu doći u sukob interesa, stvarni ili potencijalni. U navedenom smislu članovi Uprave, Nadzornog odbora i Odbora uspostavljenih u okviru NO-a ne smiju prihvatiti nikakve pogodnosti trećih osoba dane upravo zbog njihove pozicije i mogućnosti utjecaja na donošenje odluka vezanih uz poslovanje Burze. Na predmetnu se obvezu na odgovarajući način primjenjuju odredbe Politike prihvaćanja i davanja pogodnosti Zagrebačke burze d.d.

Sukob interesa članova Uprave, članova Nadzornog odbora i članova Odbora uspostavljenih u okviru NO, s jedne strane, i interesa Burze, s druge strane, primjerice postoji u situacijama u kojima je osobni ili financijski interes člana Uprave, Nadzornog odbora i/ili Odbora uspostavljenih u okviru NO-a u suprotnosti s interesom Burze.

Postojanje sljedećih okolnosti može utjecati na sposobnost člana Uprave, člana Nadzornog odbora i/ili člana Odbora uspostavljenih u okviru NO-a obavljati preuzetu dužnost neovisno i objektivno i podvrgnuti ih pri tom

| | | |
|--|---|-------------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |


neprimjerenom utjecaju:

- (i) osobni, profesionalni ili ekonomski odnosi s drugim fizičkim i/ili pravnim osobama, što uključuje, ali nije ograničeno na dioničare Burze, Izdavatelje, Članove i Radnike;
- (ii) radna mjesta na kojima je član Uprave, član Nadzornog odbora i/ili član Odbora uspostavljenih u okviru NO-a radio u financijskim institucijama i trgovačkim društvima u proteklih 5 godina (članstvo u upravi, nadzornom odboru, rukovodeće pozicije);
- (iii) posjeduje li član Uprave, član Nadzornog odbora, član Odbora uspostavljenih u okviru NO-a dionice Burze ili dionice ili vlasničke udjele u subjektu koji ima različite interese u odnosu na Burzu, ako takvo stjecanje nije posljedica programa nagrađivanja ili stjecanja na temelju zahtjeva primjenjivih propisa;
- (iv) osobni, profesionalni ili ekonomski odnosi članova Uprave međusobno, članova Nadzornog odbora međusobno, članova Odbora uspostavljenih u okviru NO-a međusobno, člana/članova Uprave i člana/članova Nadzornog odbora, člana/članova Uprave i člana/članova Odbora uspostavljenih u okviru NO-a, člana/članova Nadzornog odbora i člana/članova Odbora uspostavljenih u okviru NO-a;
- (v) ostali ekonomski interesi (primjerice zajmovi ili krediti dobiveni od Burze, Člana, dioničara Burze, Izdavatelja ili zajmovi koje Burza daje trgovačkim društvima u kojima član Uprave, Nadzornog odbora ili Odbora uspostavljenih u okviru NO-a ima vlasnički udio ili obnaša funkciju člana uprave, nadzornog odbora ili rukovodeću poziciju u tom društvu);
- (vi) politički utjecaj ili odnosi s politički izloženim osobama;
- (vii) ostali interesi, uključujući interese Usko povezanih osoba koji mogu dovesti do sukoba interesa između člana Uprave, člana Nadzornog odbora i/ili člana Odbora uspostavljenih u okviru NO-a s kojima je osoba u odnosu uske povezanosti i interesa Burze (primjerice bliski srodnik člana Uprave je osoba zaposlena u pravnoj osobi koja provodi reviziju poslovanja Burze).

Članak 10.

Sukob interesa člana Uprave i interesa Burze može se pojaviti u sljedećim situacijama u kojima osobni interes člana Uprave prevladava nad interesom Burze:

- (i) ako član Uprave obavlja poslove koji ulaze u predmet poslovanja Burze, za svoj ili tuđi račun;
- (ii) u slučaju da je član Uprave Burze ujedno član uprave ili nadzornog odbora u drugom društvu koje se bavi poslovima iz predmeta poslovanja Burze;
- (iii) u slučaju da član Uprave u prostorima Burze obavlja poslove za svoj ili tuđi račun;
- (iv) u slučaju primanja kredita ili drugih sličnih primanja od strane Burze članu Uprave ili Usko povezanoj osobi s članom Uprave;
- (v) u slučaju da član Uprave u svoje ime i za svoj račun, ili u svoje ime, a za račun drugih osoba (primjerice Usko povezane osobe) ili u ime i za račun drugih osoba (primjerice Usko povezane osobe) sklopi ugovor s Burzom;
- (vi) u slučaju da član Uprave u svoje ime i za svoj račun sklopi ugovor ili poduzme drugi pravni posao koji po svojoj naravi pripada Burzi;
- (vii) u slučaju da član Uprave neovlašteno stječe koristi ili povlastice od Burze;
- (viii) u slučaju obavljanja sporednih djelatnosti izvan radnog vremena, a uslijed kojih članu Uprave ne ostaje dovoljno vremena za obnašanje dužnosti člana Uprave;

| | | |
|--|---|-------------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

- (ix) ako član Uprave u zamjenu za osobnu pogodnost pogoduje interesima pojedinog dioničara/grupi dioničara/Izdavatelja/Člana;
- (x) u slučaju da trećoj osobi omogući stjecanje koristi odavanjem povjerljivih informacija o Burzi ili drugom Izdavatelju.

Radnje definirane u alinejama (i), (iv) i (v) prethodnog stavka ovog članka dopuštene su samo na temelju prethodne i izričite pisane suglasnosti Nadzornog odbora.

Neće se smatrati da postoji sukob interesa iz alineje (ii) stavka 1. ovog članka kojim Burza ne može upravljati ako je član Uprave ujedno i član uprave ili nadzornog odbora njenih društava kćeri, odnosno društava koji pripadaju istoj grupi, ako ispunjava uvjete propisane zakonom i drugim propisima glede broja funkcija koje može obavljati.

Članak 11.

Sukob interesa člana Nadzornog odbora može se pojaviti u sljedećim situacijama u kojima osobni interes člana Nadzornog odbora prevladava nad interesom Burze:

- (i) u slučaju da za svoj ili tuđi račun (primjerice Usko povezane osobe) obavlja poslove iz predmeta poslovanja Burze (osobno ili preko treće osobe);
- (ii) u slučaju da član Nadzornog odbora sklopi ugovor s Burzom izvan svojih dužnosti koje ima kao član Nadzornog odbora (za sklapanje takvog pravnog posla s Burzom potrebna je prethodna i izričita pisana suglasnost Nadzornog odbora);
- (iii) u slučaju da trećoj osobi omogući stjecanje koristi odavanjem povjerljivih informacija o Burzi ili drugom Izdavatelju;
- (iv) u slučaju da pri donošenju odluke glede situacije u kojoj dolazi do pojave sukoba interesa člana Uprave pogoduje članu Uprave zbog svojeg osobnog interesa;
- (v) ako član Nadzornog odbora obavlja poslove koji ulaze u predmet poslovanja Burze, za svoj ili tuđi račun;
- (vi) u slučaju da je član Nadzornog odbora Burze ujedno član uprave ili nadzornog odbora u drugom društvu koje se bavi poslovima iz predmeta poslovanja Burze.

Neće se smatrati da postoji sukob interesa iz alineje (vi) prethodnog stavka ovog članka kojim Burza ne može upravljati ako je član Nadzornog odbora ujedno i član uprave ili nadzornog odbora njenih društava kćeri, odnosno društava koji pripadaju istoj grupi, ako ispunjava uvjete propisane zakonom i drugim propisima glede broja funkcija koje može obavljati.


Sukob interesa Radnika

Članak 12.

Sukob interesa Radnika može se pojaviti u slučajevima kada Radnik svoj osobni interes ili interes Usko povezane osobe s Radnikom, stavlja ispred interesa Burze.

Situacije u kojima Radnik može doći u sukob interesa s interesom Burze su sljedeće:

- (i) u slučaju da za svoj ili tuđi račun (primjerice Usko povezane osobe) obavlja poslove iz predmeta poslovanja Burze (osobno ili preko treće osobe);

| | | |
|---|---|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA Zagreb Stock Exchange</p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

- (ii) u slučaju da trećoj osobi omogući stjecanje koristi odavanjem povjerljivih informacija o Burzi, drugom Izdavatelju ili Članu.

Sukob interesa Radnika i članova Uprave kao članova Odbora za indekse i članova Odbora za nadzor referentnih vrijednosti

Članak 13.

Burza je na organizacijskoj razini i razini pružanja referentne vrijednosti utvrdila situacije u kojima postoji sukob interesa, gdje postoji potencijal za nastanak sukoba interesa i gdje može postojati dojam sukoba interesa.

Uključivanje ili isključivanje dionica u sastav indeksa određuje se u skladu s kriterijima koji su detaljno opisani u dokumentima o metodologiji indeksa i stoga se njima upravlja odvojeno od svih komercijalnih odnosa koje Burza može imati s korisnicima ili pružateljima usluga.


Od svih osoba uključenih u dizajn, izračun ili održavanje referentnih vrijednosti očekuje se da djeluju kao pojedinci s integritetom kada izvršavaju poslove u vezi s referentnim vrijednostima, kako bi se osigurala neovisnost i objektivnost te odsutnost sukoba interesa prilikom upravljanja referentnim vrijednostima.

S obzirom da se Odbor za indekse i Odbor za nadzor referentnih vrijednosti sastoje samo od Radnika i članova Uprave, a ne i vanjskih članova, Radnici i članovi Uprave koji su članovi jednog od navedenih Odbora mogu doći u sljedeće situacije koje mogu predstavljati sukob interesa:

- (i) između interesa Burze kao administratora referentne vrijednosti, s jedne strane, i njihovog osobnog interesa da ostvare materijalnu korist putem raspolaganja, neposredno ili posredno, dionicama koje su sastavnice indeksa, s druge strane;
- (ii) između njihove dužnosti s obzirom na interese korisnika referentne vrijednosti u cjelini, s jedne strane, i interesa Burze kao njihovog poslodavca, s druge strane, kao na primjer:
 - ako nastoje minimizirati standarde propisane za određenu referentnu vrijednost koja je razvijena kroz rasprave Odbora za nadzor referentnih vrijednosti, te na taj način smanjiti teret usklađenosti za svog poslodavca, ili npr.
 - u slučaju određenih nepravilnosti odnosno nezakonitosti utjecati na smanjenje vjerojatnosti sankcija odnosno podnošenja prijava ili tužbi nadležnom tijelu;
- (iii) između Radnika Burze koja je administrator referentne vrijednosti i interesa Burze kao operatera uređenog tržišta koji pruža usluge trgovanja dionicama;
- (iv) između Radnika Burze koja je administrator referentne vrijednosti i interesa Burze kao izdavatelja čiji su vrijednosni papiri izvršteni na uređeno tržište.

Između ostalog, Radnicima i članovima Uprave uključenim u dizajn, izračun ili održavanje referentnih vrijednosti kojima upravlja Burza kao administrator referentnih vrijednosti, uključujući korporativne komunikacije:

- (i) zabranjeno je doprinošenje utvrđivanju referentne vrijednosti sudjelovanjem u dražbama, ponudama i trgovanju za vlastite potrebe ili u ime i za račun drugih sudionika na tržištu;
- (ii) zabranjeno je trgovanje sukladno članku 21. ove Politike;
- (iii) dok prihodi Burze uključuju naknade temeljene na imovini u investicijskim proizvodima povezanim s indeksima Burze licenciranim klijentima, naknada Radnicima odgovornim za dizajn, izračun ili održavanje indeksa nije povezana s izvedbom indeksa Burze.

| | | |
|--|--|---|
|  <p data-bbox="277 247 431 321"> ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i> </p> | <p data-bbox="578 197 1203 289"> Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d. </p> | <p data-bbox="1312 163 1385 216"> verzija 1.0 </p> <p data-bbox="1325 239 1372 291"> RBD 142 </p> |
|--|--|---|

Korisnici, investitori i pružatelji usluga

Članak 14.

Dok dionice korisnika, investitora ili pružatelja usluga, kao i same Burze, mogu ili ne moraju biti ili postati sastavnice indeksa, uključivanje u bilo koji indeks određeno je metodologijom Burze na temelju objektivnih kriterija. Metodologija izračuna indeksa se javno objavljuje na internetskim stranicama Burze. Subjekti ne plaćaju i ne mogu platiti da budu uključeni u bilo koji indeks Burze i ne dobivaju unaprijed informacije o njihovom uključivanju, isključivanju ili položaju u indeksu.

Pružatelji usluga nisu uključeni u odluke o indeksima niti imaju saznanja o istima prije njihove objave javnosti.

Članak 15.

Postojanje bilo koje od okolnosti navedene u člancima 7. do 14. ove Politike ne znači automatski da je Radnik, član Uprave, član Nadzornog odbora i/ili član Odbora uspostavljenih u okviru NO-a u sukobu interesa.

Sukob interesa postojat će u slučaju da osoba u odnosu na koju su predmetne okolnosti nastupile nije u mogućnosti obnašati svoju dužnost neovisno i objektivno upravo zbog utjecaja neke od okolnosti iz prethodnih članaka na njezino odlučivanje.

Burza je dužna svaki utvrđeni ili potencijalni sukob interesa pratiti i njime upravljati te po potrebi poduzeti mjere za smanjenjem odnosno uklanjanjem sukoba interesa, kako bi se osigurala neovisnost i objektivnost obveznika postupanja u skladu s odredbama ove Politike.

Mjere za utvrđivanje sukoba interesa


Članak 16.

Obveznici postupanja po ovoj Politici dužni su izbjegavati situacije koje mogu predstavljati ili dovesti do sukoba interesa.

U slučajevima kada se sukob interesa ne može izbjeći, obveznici postupanja u skladu s ovom Politikom su dužni postupiti oslanjajući se na sljedeća tri načela:

- obveza otkrivanja nadređenoj osobi svakog sukoba interesa,
- obveza dokumentirati svaki sukob interesa i
- obveza postupanja s pažnjom dobrog stručnjaka u skladu s primjenjivim propisima RH i drugim aktima Burze.

Obveznici postupanja prema ovoj Politici obvezni su bez odgode obavijestiti Burzu o svakom događaju ili novoj okolnosti koja značajno utječe ili bi mogla utjecati na postojanje sukoba interesa, i to u odnosu na Burzu kao tržišnog operatera uređenog tržišta i MTP-a, Burzu kao pružatelja APA usluge te Burzu kao administratora referentnih vrijednosti.

| | | |
|---|---|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA Zagreb Stock Exchange</p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

Prijava okolnosti u vezi sa sukobom interesa

Članak 17.

Obveznici postupanja u skladu s odredbama ove Politike obvezni su odmah po nastupu okolnosti koje se mogu smatrati sukobom interesa (uključujući i sumnju u vezi s određenom situacijom ili saznanje o određenoj aktivnosti koja bi mogla dovesti do sukoba interesa), odnosno odmah nakon što obveznik postane svjestan okolnosti koja se može smatrati sukobom interesa, o istom obavijestiti svoju nadređenu osobu i Odjel za usklađenost na e-mail adresu sukob.interesa@zse.hr.

Mjere za upravljanje sukobom interesa

Članak 18.


Sljedeće vrste postupaka i mjera mogu biti prikladne pri upravljanju sukobom interesa:

- kontrola informacija („Kineski zid“) - sprječavanje/kontrola razmjene informacija između suprotstavljenih strana sukoba interesa;
- organizacijsko razdvajanje dužnosti - sprječavanje/kontroliranje istovremenog uključivanja pojedinaca u odvojene zadatke ili usluge;
- izuzimanje od sudjelovanja u odlučivanju obveznika postupanja po ovoj Politici kada se odlučuje o pitanju u pogledu kojeg je ta osoba u sukobu interesa (uključujući i potencijalni ili prividni sukob interesa);
- zabrana trgovanja;
- vođenje popisa upućenih osoba i registra sukoba interesa;
- prijava transakcija vrijednosnim papirima;
- obveza ishoda prethodne suglasnosti za obavljanje vanjskih poslovnih aktivnosti;
- izrada i distribucija preporuka te
- provođenje edukacija.

Kineski zid

Članak 19.

Implementacija informacijskih barijera („Kineski zid“) predstavlja mjere upravljanja sukobom interesa kojima se uz pomoć organizacijskog odvajanja organizacijskih jedinica Burze i Radnika tih organizacijskih jedinica onemogućava istovremeno kolanje informacija između suprotstavljenih strana. Tako se primjerice u odnosu na Radnike uključene u dizajn, izračun ili održavanje indeksa Burze primjenjuje organizacijska barijera na način da se te osobe u pravilu odvajaju od osoba koje nisu uključene u predmetne aktivnosti. Informacijska barijera ograničava pristup potencijalno povjerljivim informacijama koje se odnose na indekse Burze i promjene indeksa na osobe koje imaju potrebu znati takve informacije za obavljanje svojih dužnosti i koje su „unutar zida“ u cilju da se takvi podaci zaštite. Radnici „unutar zida“ uključujući korporativne komunikacije,

| | | |
|--|--|------------------------|
|  ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i> | Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d. | verzija 1.0 |
| | | RBD 142 |

podložniji su restriktivnijoj politici koja ograničava trgovanje dionicama i određenim finansijskim proizvodima. Ostali Radnici nisu uključeni u odluke o indeksima niti imaju saznanje o istima prije njihove objave javnosti.

Isto tako Radnici koji zbog vrste posla koji obavljaju imaju pristup povjerljivim informacijama o Burzi i/ili Izdavateljima, predmetne informacije ne smiju dijeliti s drugim Radnicima prije njihove objave javnosti (Radnici Odjela Tržišta i nadzora, odnosa s investitorima i pravnih poslova) te se te Radnike organizacijski odvajaju od drugih Radnika koji nisu uključeni u obavljanje tih poslova.

Izuzimanje od sudjelovanja u odlučivanju

Članak 20.

Svaki se Radnik, a posebno član Uprave, Nadzornog odbora i Odbora uspostavljenih u okviru NO-a, mora izuzeti od sudjelovanja u odlučivanju o pitanju u pogledu kojeg predmetna osoba može biti u sukobu interesa. Tako se primjerice član Odbora za imenovanja sukladno definiranom u Politici za izbor i procjenu članova Nadzornog odbora Zagrebačke burze d.d., koji je ujedno i član Nadzornog odbora, mora izuzeti od odlučivanja o procjeni primjerenosti ispunjavanja uvjeta za člana Nadzornog odbora, kada se donosi odluka o procjeni njegove primjerenosti.

Zabrana trgovanja

Članak 21.


Zabranjena je Radnicima i članovima Uprave uključenim u dizajn, izračun ili održavanje referentne vrijednosti kojima upravlja Burza kao administrator referentnih vrijednosti, uključujući korporativne komunikacije, kupnja dionica, osim uz prethodno odobrenje, i podložni su razdoblju zabrane raspolaganja i zabrani trgovanja dionicama svih vrsta vlasničkih instrumenata, uključujući ulaganja u investicijske fondove i ETF-ove, kao i bilo koju izvedenicu ili drugo ulaganje povezano s indeksom kojim upravlja Burza, za vrijeme rebalansa indeksa i to u slučaju:

- (i) redovne revizije indeksa – od zadnjeg dana šestomjesečnog razdoblja koje prethodi reviziji do dana objave novog sastava indeksa;
- (ii) u slučaju izvanredne revizije indeksa – zabrana se primjenjuje od trenutka saznanja za razlog izvanredne revizije do dana objave novog sastava indeksa.

Stjecanje/otpuštanje finansijskih instrumenata

Članak 22.

Radnici, članovi Uprave, Nadzornog odbora i odbora uspostavljenih u okviru NO-a dužni su u svoje ime i za Usko povezane osobe jednom mjesečno, Burzi prijaviti svako stjecanje ili otuđenje finansijskih instrumenata sukladno definiranom u Proceduri upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.

| | | |
|--|---|------------------------|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i></p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> |
| | | <p>RBD 142</p> |

Odobrenje obavljanja vanjskih poslovnih aktivnosti

Članak 23.

Svi Radnici su dužni dobiti prethodnu suglasnost Uprave, a Uprava i član Nadzornog odbora prethodnu suglasnost Nadzornog odbora te član Nadzornog odbora za obavljanje aktivnosti i poslova u odborima trećih strana, udrugama i drugim tijelima, u kojima sudjeluju kao predstavnici Burze.

Registar sukoba interesa

Članak 24.

U svrhu evidentiranja i sprečavanja potencijalnog sukoba interesa, Burza vodi Registar sukoba interesa u koji se upisuju podaci koje su obveznici dužni dostaviti Burzi, a koji jesu ili bi mogli biti od značaja za utvrđivanje postojanja eventualnog sukoba interesa.

Registar sukoba interesa u obliku elektroničkog zapisa vodi Odjel za usklađenost.

Odlučivanje o postojanju sukoba interesa

Članak 25.

Za odlučivanje o postojanju sukoba interesa, nadležan je Odbor za odlučivanje o sukobu interesa.


Rok za utvrđivanje postoji li u konkretnom slučaju sukob interesa je 30 (trideset) dana od dana zaprimanja prijave.

U slučaju kada utvrdi postojanje sukoba interesa, Odbor za odlučivanje o sukobu interesa dužan je preporukom utvrditi mjere za uklanjanje, odnosno upravljanje sukobom interesa (primjerice obavještanje nadređenog rukovoditelja o novonastalim okolnostima, izuzimanje iz svakog daljnjeg odlučivanja i postupanja u predmetnim aktivnostima na koje se sukob interesa odnosi, kontrola i evidencija distribucije i pristupa informacijama koje se odnose na sukob interesa, informiranje interne revizije i dr.)

U slučajevima kada se utvrdi postojanje sukoba interesa, Burza će na svojim internetskim stranicama objaviti mišljenje, preporuke i/ili smjernice Odbora za odlučivanje o sukobu interesa.

U slučaju da Burza utvrdi postojanje sukoba interesa kod člana Uprave i/ili člana Nadzornog odbora o tome će obavijestiti HANFA-u bez odgode.

O činjenici pokretanja postupka za utvrđivanje sukoba interesa člana Uprave i/ili člana Nadzornog odbora, član Nadzornog odbora u odnosu na kojeg su nastupile okolnosti uslijed kojih je dovedena u sumnju neovisnost i objektivnost ili drugi član Nadzornog odbora koji ima saznanja o nastupu takvih okolnosti dužan je obavijestiti Odbor za imenovanje bez odgode. Član Uprave Burze u slučaju saznanja za takve okolnosti obavještava Nadzorni odbor pisanim putem (poštom ili elektroničkom poštom određenom od strane predsjednika Nadzornog odbora Burze), a Nadzorni odbor obavještava Odbor za imenovanje.

| | | |
|---|---|---|
|  <p>ZAGREBAČKA BURZA Zagreb Stock Exchange</p> | <p>Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d.</p> | <p>verzija 1.0</p> <hr/> <p>RBD 142</p> |
|---|---|---|

Interna revizija

Članak 26.

Interna revizija je obvezna jednom godišnje revidirati sustav upravljanja sukobom interesa, te procedure vezane uz sukob interesa. Podršku pri provedbi revizije pruža Odjel za usklađenost.

Interna revizija jednom godišnje donosi neovisno stručno mišljenje o učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti sustava i postupaka propisanih ovom Politikom, a koje mišljenje je Uprava dužna uzeti u obzir pri donošenju poslovnih odluka.

Povreda obveza

Članak 27.

Nepridržavanje odredbi ove Politike predstavlja osobito tešku povredu iz radnog odnosa sukladno Pravilniku o radu odnosno pravnu osnovu za raskid drugog sklopljenog ugovora uključujući i mogućnost postavljanja zahtjeva za naknadu štete.

U slučaju nepridržavanja odredbi ove Politike od strane članova Nadzornog odbora, postupit će se u skladu s odredbama internog akta Burze o izboru i procjeni primjerenosti članova Nadzornog odbora Burze.

Zaštita osobnih podataka

Članak 28.

Odjel za usklađenost i Odjel nadzora ovlašteni su osobne podatke obveznika dostavljene u skladu s ovom Politikom obrađivati isključivo i samo u svrhu provedbe i dokumentiranja postupaka utvrđivanja postojanja sukoba interesa.

Radnici Odjela za usklađenost i Odjela nadzora nisu ovlašteni predmetne osobne podatke otkrivati bilo kojoj trećoj pravnoj ili fizičkoj osobi niti ih koristiti u bilo koju drugu svrhu, izuzev one definirane ovom odredbom.

U okviru obrasca za dostavu podataka u registar sukoba interesa obveznik unosi i osobne podatke trećih osoba, članova svojeg kućanstva, o čemu ih je obveznik dužan upoznati. Predmetni se osobni podaci prikupljaju isključivo u svrhu otkrivanja i sprječavanja sukoba interesa i/ili zlouporabe tržišta u skladu s obvezama Burze definiranim Zakonom o tržištu kapitala (NN 65/18) i Uredbom o zlouporabi tržišta.


Oblik i način čuvanja dokumentacije

Članak 29.

Burza je dužna svaki utvrđeni ili potencijalni sukob interesa dokumentirati.

Dokumentacija dostavljena u pisanom obliku od strane obveznika u svrhu provođenja postupaka propisanih ovom Politikom čuva se najmanje 5 godina.

Osobni podaci prikupljeni u skladu s ovom Politikom zadržavaju se u izvorniku, kopiji i elektroničkom zapisu na maksimalno razdoblje od 5 godina od dana prikupljanja, nakon proteka kojeg roka će biti uništeni,

| | | |
|--|--|---|
|  <p data-bbox="277 254 431 321"> ZAGREBAČKA BURZA <i>Zagreb Stock Exchange</i> </p> | <p data-bbox="578 197 1203 289"> Politika upravljanja sukobom interesa Zagrebačke burze d.d. </p> | <p data-bbox="1317 163 1385 216"> verzija 1.0 </p> <p data-bbox="1328 243 1373 296"> RBD 142 </p> |
|--|--|---|

odnosno obrisani.

Pristup dokumentaciji koja se čuva u pisanom obliku imaju radnici Sektora pravnih i općih poslova.

Završne odredbe

Članak 30.

Ova Politika redovito se ažurira jednom godišnje, te češće u slučaju potrebe.

U svrhu provedbe ove Politike donijet će se Procedura upravljanja sukobom interesa.

Ova Politika stupa na snagu danom njezina donošenja, a primjenjuje se od 01. listopada 2019. godine.