

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami; v nadaljevanju: ZTFI) izvršna direktorja ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana (v nadaljevanju: Družba) sprejemata

POLITIKO OBVLADOVANJA NASPROTIJ INTERESOV

(v nadaljevanju: Politika)

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

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

- strank Družbe,
- Družbe in
- 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 je namenjena preprečevanju nastanka nasprotij interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode pri opravljanju oziroma izvrševanju investicijskih storitev ali poslov s finančnimi instrumenti, kjer lahko pride do nasprotja interesov, pri čemer takšen nastop nasprotja interesov lahko škodi interesom strank Družbe.

3. člen

Osebe, kot so:

- direktor, partner ali enakovredna oseba, vodja sektorja ali oddelka Družbe;
- odvisni borznoposredniški zastopnik Družbe, direktor, partner ali enakovredna oseba ali poslovodja odvisnega borznoposredniškega zastopnika Družbe;
- zaposleni Družbe ali njenega odvisnega borznoposredniškega zastopnika oziroma druge osebe, ki na podlagi zaposlitve ali na drugi podlagi opravljajo posle za Družbo ter vsaka druga fizična oseba, katere storitve so na voljo Družbi ali so pod nadzorom Družbe ali njenega odvisnega borznoposredniškega zastopnika, ki se ukvarja z opravljanjem investicijskih storitev in dejavnosti Družbe;
- fizična oseba, ki se neposredno ukvarja z izvajanjem storitev za Družbo ali za njene odvisne borznoposredniške zastopnike na podlagi dogovora o zunanjem izvajanju investicijskih storitev in dejavnosti Družbe;

(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 Družba opravlja in finančni instrumenti, ki so predmet te Politike, so objavljeni na spletni strani Družbe www.alta.si in v Splošnih pogojih poslovanja Družbe.

II. KRITERIJI IN OKOLIŠČINE NASPROTJA INTERESOV

5. člen

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

6. člen

Družba opredeljuje sledeče kriterije za opredelitev nasprotja interesov:

- Družba ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z Družbo povezana z obvladovanjem¹, bi verjetno ustvarila finančni dobiček ali se izognila finančni izgubi na račun stranke;
- Družba ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z Družbo 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;
- Družba ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z Družbo povezana z obvladovanjem, ima finančno ali drugo spodbudo, da interes druge stranke ali skupine strank postavi pred interes stranke;
- Družba ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z Družbo povezana z obvladovanjem, opravlja isto dejavnost kakor stranka;

¹ Povezanost osebe z BPD z obvladovanjem se presoja po 27. členu in 25. členu Zakona o bančništvu (ZBan-1) v zvezi z drugim odstavkom 5. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI).

»27. člen ZBan-1 (obvladovanje)

Obvladovanje je razmerje med nadrejeno in podrejeno družbo ali temu razmerju podobno razmerje med drugo nadrejeno osebo in podrejeno družbo.

25. člen ZBan-1 (nadrejena oseba in podrejena družba)

(1) Nadrejena družba (v nadaljnjem besedilu: nadrejena družba) je družba, ki v razmerju do druge družbe (v nadaljnjem besedilu: podrejena družba) izpolnjuje enega od naslednjih pogojev:

1. ima večino glasovalnih pravic v podrejeni družbi,

2. ima pravico imenovati ali odpoklicati večino članov oziroma članic uprave (v nadaljnjem besedilu: član uprave) ali članov oziroma članic nadzornega sveta (v nadaljnjem besedilu: član nadzornega sveta) ali drugega organa vodenja ali nadzora podrejene družbe in je hkrati družbenik oziroma delničar te družbe,

3. ima pravico izvajati prevladujoč vpliv nad podrejeno družbo na podlagi podjetniške pogodbe korporacijskega prava ali drugega pravnega temelja ali

4. je družbenik oziroma delničar v podrejeni družbi in na podlagi pogodbe ali drugega pravnega posla, sklenjenega z drugimi družbeniki oziroma delničarji, nadzoruje večino glasovalnih pravic v tej družbi.

(2) Pri uporabi tega zakona se družba, ki je neposredno nadrejena drugi družbi, obravnava hkrati kot nadrejena družba vseh družb, ki imajo položaj podrejene družbe te druge družbe.

(3) Pri uporabi 1., 2. in 4. točke prvega odstavka tega člena se glasovalnim pravicam ali pravicam imenovanja in odpoklica, katerih imetnik je nadrejena družba, prištejejo glasovalne pravice ali pravice imenovanja in odpoklica, katerih imetnik je druga družba, ki je podrejena nadrejeni družbi, in navedene pravice oseb, ki delujejo za račun nadrejene družbe ali druge družbe, ki je podrejena nadrejeni družbi.

(4) Pri uporabi 1., 2. in 4. točke prvega odstavka tega člena se od glasovalnih pravic ali pravic imenovanja in odpoklica, ki izhajajo iz delnic, katerih imetnik je nadrejena družba ali druga družba, ki je podrejena tej nadrejeni družbi, odštejejo navedene pravice, ki izhajajo iz tistih delnic, katerih zakoniti imetnik je ta družba in glede katerih je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

1. družba je delnice pridobila in jih ima za račun druge osebe, ki ni niti nadrejena družba niti tej nadrejeni družbi podrejena družba, ali

2. družba je delnice pridobila:

- kot zavarovanje za svojo terjatev in navedene pravice uresničuje v skladu s prejetimi navodili osebe, ki je te delnice zagotovila kot zavarovanje svoje obveznosti do družbe, ali

- v zvezi z odobritvijo posojila pri opravljanju svoje običajne poslovne dejavnosti in glasovalne pravice uresničuje v interesu osebe, ki je te delnice zagotovila kot zavarovanje svoje obveznosti do družbe.

(5) Pri uporabi 1. in 4. točke prvega odstavka tega člena se za namen izračuna večine glasovalnih pravic v podrejeni družbi od skupnega števila delnic ali glasovalnih pravic v tej družbi odštejejo glasovalne pravice iz delnic, katerih imetnik je:

1. ta družba sama,

2. podrejena družba te družbe ali

3. druga oseba, ki je imetnik teh delnic za račun družb iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(6) Druga nadrejena oseba je vsaka fizična ali pravna oseba, ki ni nadrejena družba in ki glede glasovalnih pravic ali pravic imenovanja in odpoklica v podrejeni družbi izpolnjuje pogoje iz prvega do petega odstavka tega člena.

(7) Pojem nadrejena oseba je uporabljen kot skupni pojem za nadrejeno družbo in drugo nadrejeno osebo.

(8) Pri uporabi 131. člena in določb pododdelka 4.5.5. tega zakona se za nadrejeno družbo iz prvega odstavka tega člena šteje tudi družba, ki po mnenju Banke Slovenije dejansko izvaja prevladujoč vpliv nad drugo družbo.«

- Družba ali zadevna oseba ali katerakoli oseba, ki je z Družbo 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 Družbe.

7. člen

Pri poslovanju Družbe lahko nastajajo naslednji primeri nasprotij interesov:

- Družba je investicijski oziroma finančni svetovalec ali opravlja storitve prevzema ali združitve družb, katere finančni instrumenti so predmet transakcije;
- Družba povezuje strankino transakcijo z nasprotno stranjo, ki je tudi stranka Družbe, in je dolžna ravnati v korist obeh takih strank;
- Družba kupuje finančni instrument od stranke in ga takoj proda drugi stranki Družbe ali obratno;
- Družba drži pozicijo v finančnih instrumentih (tudi kratko pozicijo) za stranko;
- Družba opravlja storitev izdaje finančnih instrumentov, ki so predmet transakcije, z ali brez obveznosti odkupa ali kako drugače sodeluje pri izdaji teh finančnih instrumentov ali izvedenih finančnih instrumentov;
- Družba je vzdrževalec likvidnosti;
- Družba je izdajatelj ali povezana oseba izdajatelja finančnega instrumenta, ki je predmet transakcije;
- Družba je imetnica pomembnega deleža v družbi, katera je izdajatelj finančnih instrumentov, ki so predmet transakcij.

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

8. člen

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

- funkcionalna, organizacijska in prostorska ločitev Oddelka zaledne pisarne od Sektorja trgovanja ter Sektorja upravljanja finančnega premoženja;
- ločitev in nadzor nad ostalimi organizacijskimi enotami, kjer bi lahko med njimi ali zaradi njih prihajalo do nasprotja interesov ter preprečevanje neprimerne vpliva med temi organizacijskimi enotami;
- 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 zadevnih oseb in njihovih povezanih oseb na račun strank Družbe;
- poročanje zadevnih oseb in njihovih povezanih oseb o osebnih transakcijah;
- vodenje evidenc osebnih transakcij zadevnih oseb in njihovih povezanih oseb;
- izrecno zavezo, da morajo zaposleni pri Družbi in zadevne osebe ravnati izključno v korist strank, ter da ima naročilo stranke vedno prednost pred naročili zadevnih oseb in/ali njihovih povezanih oseb;
- Družba pri izvrševanju naročil za nakup oz. prodajo enakih finančnih instrumentov daje prednost naročilom svojih strank pred naročilom za lasten račun;

- 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 Družbe in zadevno osebo je dopustna samo, če tako določajo drugi predpisi in pod pogoji, ki jih ti predpisi določajo;
- Družba 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;
- Družba z ustreznim sistemom nagrajevanja svojega osebja, z organizirano in transparentno komunikacijo s strankami ter organizacijo in fizičnim omejevanjem dostopa strank do vodstva in osebja Družbe, preprečuje oziroma omejuje tveganje neustreznega vplivanja strank ali tretjih oseb na vodstvo in osebje Družbe pri opravljanju investicijskih storitev in poslov;
- sistem nagrajevanja izvršnih direktorjev in osebja Družbe, ki opravljajo različne vrste investicijskih storitev za Družbo, je medsebojno nepovezan in transparenten;
- Družba 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 Družbe so določene v javno objavljenem ceniku in/ali v pogodbi o opravljanju investicijskih storitev in poslov oziroma pomožnih investicijskih storitev;
- Družba pri izvrševanju naročil za nakup oz. prodajo enakih finančnih instrumentov za različne stranke, njihova naročila sprejema in izvršuje po časovnem zaporedju;
- Družba 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 družbe (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

Izvršna direktorja Družbe s pisnim pooblastilom določita osebo za ločeni nadzor zadevnih oseb, 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 Družbe.

10. člen

V Družbi 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.

11. člen

Če ukrepi iz 8., 9. in 10. člena te Politike ne zadoščajo, da bi Družba 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. Družba posreduje razkritje stranki na papirju, na drugem trajnem nosilcu podatkov (preko e-pošte) pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med Družbo in stranko in se je stranka izrecno odločila, da želi prejeti to razkritje na ta način in ne na papirju.

Družba si pridržuje pravico, da po lastni presoji odkloni sklenitev pogodbe oz. sprejem naročila stranke v primeru nasprotja interesov stranke z Družbo.

IV. EVIDENCA DEJAVNOSTI IN STORITEV, V ZVEZI S KATERIMI JE NASTALO NASPROTJE INTERESOV

12. člen

Družba vodi Evidenco nasprotij interesov. V evidenco pooblaščen oseba vpisuje vse storitve ali dejavnosti, ki jih izvaja Družba 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. direktorji sektorjev so dolžni pooblaščen osebo nemudoma obvestiti o nastopu okoliščine, ki se v skladu s predhodnim odstavkom vpisuje v Evidenco nasprotij interesov.

V. NALOŽBENA PRIPOROČILA, INVESTICIJSKE RAZISKAVE IN DRUGE INFORMACIJE

13. člen

Kadar Družba daje informacije svojim strankam ali morebitnim strankam, mora poskrbeti, da so te informacije podane na pošten in jasen način ter da niso zavezujoče. Kadar Družba 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 Družba 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 Družba, izvršna direktorja, člani upravnega odbora, analitiki in zaposleni Družbe 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 Družbi ter drugimi internimi akti Družbe.

Osebe, ki izdelujejo in osebe, ki razširjajo naložbena priporočila morajo z ustrežno 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.

VI. KONČNE DOLOČBE

14. člen

Ta Politika stopi v veljavo z dnem 1.9.2011. S tem dnem preneha veljati politika obvladovanja nasprotij interesov z dne 19.3.2010.

15. člen

Politika se spreminja oziroma dopolnjuje po istem postopku kot se sprejema.

Ljubljana, dne 22.8.2011

ALTA Invest, investicijske storitve, d.d.
Izvršna direktorja