

Na osnovu člana 170. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik“ Republike Srbije, br. 31/2011), člana 22. do 30. Pravilnika o organizacionim zahtevima za pružanje investicionih usluga i obavljanje investicionih aktivnosti i dodatnih usluga („Službeni glasnik“ Republike Srbije, br. 89/2012) i člana 51. Statuta Brokersko-dilerskog društva „Dunav Stockbroker” a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo), Upravni odbor Društva, na sednici održanoj dana 26. juna 2012. godine, donosi:

Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa

Brokersko–dilerskog društva

„Dunav Stockbroker“ a.d. Beograd

I. UVODNE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilnikom se uređuju mere i postupci za sprečavanje sukoba interesa klijenata i interesa Društva, njegovih akcionara, uprave, zaposlenih i lica koja su posredno ili neposredno povezana sa Društvom.

Opšti pojmovi

Član 2.

Određeni pojmovi navedni u ovom Pravilniku imaju sledeće značenje:

Lična transakcija je transakcija sa finansijskim instrumentom koju izvrši relevantno lice delujući van delokruga aktivnosti koje obavlja kao relevantno lice ili koja je izvršena za račun relevantnog lica, lica sa kojim je relevantno lice u rodbinskoj vezi ili sa kojim je blisko povezano u smislu Zakona ili lica čiji je odnos sa relevantnim licem takve prirode da relevantno lice ima neposredan ili posredan materijalni interes od rezultata transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije;

Relevantno lice u odnosu na Društvo je:

- lice sa vlasničkim učešćem u Društvu,
- lice na rukovodećoj poziciji u Društvu,
- zaposleno lice u Društvu,
- svako drugo fizičko lice koje je angažovano od strane Društva za pružanje usluga iz njegove nadležnosti.

Lice sa kojim je relevantno lice u odnosima bliske povezanosti je:

- bračni, odnosno vanbračni drug relevantnog lica,
- potomci i preci u pravoj liniji neograničeno,
- srodnik do trećeg stepena srodstva, u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini,

- usvojlac i usvojenici i potomci usvojenika,
- staralac, štíćenici i potomci štíćenika,
- svako drugo lice koje je sa relevantnim licem provelo u zajedničkom domaćinstvu najmanje godinu dana od datuma predmetne lične transakcije.

II LIČNE TRANSAKCIJE

Član 3.

Relevantnom licu je najstrožije zabranjeno da obavlja sledeće aktivnosti:

1. da zaključuje lične transakcije ukoliko:
 - to uključuje zloupotrebu ili otkrivanje insajderskih ili drugih poverljivih informacija koji se odnose na klijenta ili transakcije s klijentom ili za račun klijenta,
 - zaključivanje takve transakcije koja je u sukobu ili je verovatno da će doći u sukob sa obavezama Društva;
2. da savetuje ili nagovara drugo lice na zaključivanje transakcije sa finansijskim instrumentima, na način koji prelazi ovlašćenja relevantnog lica ili nije propisan ugovorom o pružanju usluga.
3. da otkriva drugom licu bilo koje informacije ili mišljenja, osim u okviru redovnog ovlašćenja ili u okviru ugovora o pružanju usluga, ako relevantno lice zna, ili bi trebalo znati, da će takvo postupanje uticati na to drugo lice da:
 - zaključi transakciju s finansijskim instrumentima,
 - savetuje ili nagovara treće lice na zaključivanje takve transakcije.

III. POLITIKA UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA DRUŠTVA, RELEVANTNIH LICA I LICA POSREDNO ILI NEPOSREDNO POVEZANIH SA DRUŠTVOM

Član 4.

Društvo, relevantna lica i lica posredno ili neposredno povezana sa Društvom, su obavezni da u obavljanju svojih poslova postupaju odgovorno, pošteno, savesno i nepristrasno zastupajući interese klijenta, kao i da brinu da svojim radnjama ne nanose štetu ugledu i poverenju Društva i klijentima Društva. Zaposleni u Društvu ne smeju aktivnosti Društva koristiti za sopstvene interese i koristi i ne smeju biti u bilo kakvom odnosu zavisni prema licima koja bi mogla uticati na njihovu objektivnost.

Relevantna lica su dužna da deluju u skladu sa načelima odgovornosti, istinitosti, učinkovitosti, transparentnosti i da postupaju u dobroj veri prema poslovnim partnerima, klijentima Društva i ostalim zaposlenima u Društvu. Takođe su dužni da profesionalno obavljaju poslove na koje su raspoređeni.

Radi sprečavanja sukoba interesa, relevantna lica postupaju sa sledećim ciljevima i politikom poslovanja:

- stručnost i savesnost pri obavljanju poslova sa finansijskim instrumentima,

- odgovornost u komunikaciji s klijentima,
- izbegavanje sukoba interesa i prijavljivanje svake sumnje u postojanje sukoba interesa,
- odgovornost i transparentnost u ličnim transakcijama sa finansijskim instrumentima i kooperativni odnos s nadležnim institucijama.

Zaposleni u Društvu koji neposredno obavljaju poslove sa finansijskim instrumentima su dužni da štite interese klijenata u skladu sa dobrim poslovnim običajima i ne smeju da zloupotrebljavaju njihovu nestručnost i nepoznavanje poslovanja u cilju pribavljanja lične koristi. Isto tako moraju izbegavati pružanje informacija i mišljenja koja bi se mogla protumačiti kao davanje preporuka klijentu za ulaganje.

Član 5.

Situacije, odnosno okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa bilo kao rezultat obavljanja radnih zadataka ili iz nekog drugog razloga su kada:

1. Društvo, relevantno lice ili lice blisko povezano sa njima mogu ostvariti finansijsku dobit ili izbeći gubitak na štetu klijenta;
2. Društvo, relevantno lice ili lice blisko povezano sa njima imaju interes ili korist od ishoda posla obavljenog za klijenta ili transakcije izvršene za račun klijenta, a koji se razlikuje od interesa klijenta;
3. Društvo, relevantno lice ili lice blisko povezano sa njima imaju finansijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa klijenta;
4. Je predmet poslovanja Društva, relevantne osobe ili lice blisko povezano sa njima isti kao predmet poslovanja klijenta;
5. Društvo, relevantno lice ili lice blisko povezano sa njima prima ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni podsticaj na osnovu posla obavljenog za klijenta u vidu novca, robe, usluga i sl., a što nije uobičajena provizija ili naknada za taj posao.

Pod podsticajem u smislu ove Politike smatra se svaki poklon u obliku novca, dragocenosti, prava i usluga datih bez naknade Društvu i/ili relevantnim licima.

Zaposleni u Društvu su dužni da svaki primljeni poklon prijave licu zaduženom za poslove interne kontrole.

Zaposleni u Društvu ne smeju primati novac od klijenta bez obzira na iznos.

Član 6.

U cilju sprečavanja sukoba interesa zaposlenima u Društva strogo je zabranjeno:

- korišćenje i/ili odavanje insajderskih informacija, jer bi to moglo dovesti do nepoštene prednosti lica koje raspolaže insajderskim informacijama prilikom trgovanja finansijskim instrumentima, nezavisno od toga da li se koristi insajderskim informacijama sam zaposleni Društva ili neko treće lice na osnovu informacija dobijenih od zaposlenih u Društvu.
- zloupotreba informacija u slučajevima kada klijent daje vrednosno značajniji nalog za kupovinu/prodaju finansijskog instrumenta s postojanjem intencije značajnijeg porasta

ili pada cene predmetnog finansijskog instrumenta u budućnosti. Zloupotreba informacija se javlja u smislu korišćenja informacija radi ostvarivanja lične koristi, kao i prosleđivanja informacija trećoj strani radi ostvarivanja koristi treće strane;

- ispostavljanje naloga zaposlenog u Društvu u trgovački sistem berze pre istovetnog naloga klijenta po ceni kao i namerno neispostavljanje naloga klijenata.

IV. SUKOB INTERESA IZMEĐU DRUŠTVA, RELEVANTNIH LICA I LICA POSREDNO ILI NEPOSREDNO POVEZANIH SA DRUŠTVOM S JEDNE STRANE I INTERESA KLIJENATA DRUŠTVA S DRUGE STRANE

Član 7.

Društvo u svom poslovanju ne sme preduzimati radnje i aktivnosti kojima bi ostvarilo materijalni ili finansijski interes na štetu imovine klijenata Društva, niti sme u svom poslovanju stavljati interese Društva ispred interesa svojih klijenata.

Član 8.

Zaposleni u Društvu ne smeju obavljati svoje poslove i radne zadatke na takav način da koriste sopstvenim interesima, a na štetu klijenata Društva.

U slučaju da je zaposlenom u Društvu poznata činjenica da klijent Društva namerava da kupi ili proda određeni finansijski instrument, zaposleni u Društvu ne smeju kupovati, odnosno prodavati isti finansijski instrument, sve dok klijent ne kupi, odnosno proda celu planiranu količinu.

Zaposleni u Društvu ne smeju trećim licima odavati informacije vezane za kupovinu odnosno prodaju finansijskih instrumenata koje je kupio odnosno prodao klijent Društva, kao ni druge insajderske informacije kako bi sebi ili trećim licima pribavili kakvu korist. Podaci koje zaposleni u Društvu saznaju u vezi s kupovinom, odnosno prodajom finansijskih instrumenata klijenata Društva smatraju se tajnim.

Zaposleni i Uprava Društva će kvartalno izveštavati lice zaduženo za poslove interne kontrole o finansijskim instrumentima kupljenim, odnosno prodatim za sopstveni račun.

Član 9.

U cilju sprečavanja sukoba interesa između zaposlenih u Društvu i klijenata Društva posebna pažnja će se obratiti na sprečavanje sledećih situacija:

1. nejednak tretman klijenata Društva kod izvršavanja klijentovog naloga za kupovinu/prodaju;
2. razmena poverljivih informacija između zaposlenih u Društvu, a koji rade u različitim organizacionim delovima, odnosno nepotrebno iznošenje poverljivih i insajderskih

- informacija i podataka dobijenih obavljanjem radnih zadataka;
3. korišćenje insajderskih informacija u svrhu ispostavljanja naloga pre naloga klijenta (front running);

V. SUKOB INTERESA IZMEĐU KLIJENATA DRUŠTVA

Član 10.

Zaposleni u Društvu ne smeju obavljati svoje poslove i radne zadatke na takav način da pogoduju interesima pojedinih klijenata, a na štetu drugih klijenata Društva.

Zaposleni u Društvu ne smeju klijentima odavati informacije vezane za kupovinu, odnosno prodaju finansijskih instrumenata koje je kupio, odnosno prodao drugi klijent Društva, kao ni druge insajderske informacije kako bi sebi ili trećim licima pribavili kakvu korist. Podaci koje zaposleni u Društvu saznaju u vezi s kupovinom, odnosno prodajom finansijskih instrumenata za račun klijenata Društva, smatraju se tajnim.

Član 11.

U cilju sprečavanja sukoba interesa između klijenata Društva posebna pažnja će se obratiti na sprečavanje sledećih situacija:

1. nejednaki tretman klijenata Društva kod izvršavanja naloga za kupovinu/prodaju,
2. razmena poverljivih informacija između klijenata i zaposlenih u Društvu, a koji rade u različitim organizacionim delovima, odnosno nepotrebno iznošenje poverljivih i insajderskih informacija i podataka dobijenih obavljanjem radnih zadataka,
3. korišćenje insajderskih informacija u svrhu ispostavljanja naloga jednog klijenta pre naloga drugog klijenta (front running).

VI. POSTUPCI I MERE ZA SPREČAVANJE SUKOBA INTERESA

Član 12.

U cilju sprečavanja sukoba interesa Društvo će prilikom formiranja i u daljem razvoju organizacionih jedinica, saglasno Pravilniku o sistematizaciji, voditi računa da relevantne osobe u najvećoj mogućoj meri obavljaju poslove vezane za samo jednu organizacionu jedinicu i da poslovi pojedine organizacione jedinice budu razgraničeni od poslova drugih organizacionih jedinica.

Postupak interne kontrole u cilju sprečavanja sukoba interesa će se sprovoditi na takav način da lice koje vrši kontrolu nije u isto vreme i učesnik poslovnih procesa za koje se sprovodi nadzor u pogledu postojanja sukoba interesa.

U slučaju nastupanja sukoba interesa, lice koje je utvrdilo nastupanje potencijalnog sukoba interesa (bilo klijent ili zaposleni), obavezan je da bez odlaganja izvesti o navedenom lice zaduženo za poslove interne kontrole. Inicijativu s objašnjenjem nastalog stanja, lice koje je

utvrdilo sukob interesa, dužno je da dostavi u pisanom obliku.

Po prijemu inicijative, licu zaduženo za poslove interne kontrole je dužno da bez odlaganja izvrši uvid u inicijativu i sastavi zapisnik o nastaloj inicijativi. U navedeni zapisnik, lice zaduženo za poslove interne kontrole je dužno da unese izjave svih strana koje su nastupile kao učesnici u potencijalnom delu sukoba interesa. Takođe, lice zaduženo za poslove interne kontrole je dužno da priloži i svu dokumentaciju koja se pojavljuje kao relevantna u predmetnom slučaju.

Član 13.

Ukoliko se utvrdi nastupanje sukoba interesa, Uprava Društva će, na osnovu zapisnika lica zaduženo za poslove interne kontrole, utvrditi stepen odgovornosti zaposlenog u Društvu koji se našao u sukobu interesa na profesionalnoj, finansijskoj (materijalnoj) i organizacionoj visini.

Nakon utvrđenja činjeničnog stanja, prema zaposlenom koji je zatečen u sukobu interesa će se sprovesti disciplinski postupak i udaljavanje sa radnog mesta na kojem je do tada obavljao poslove do okončanja postupka nadzora i interne kontrole.

Kao krajnja mera nad zaposlenim koji je zatečen u sukobu interesa moguć je i prestanak radnog odnosa u D,ruštvu.

Član 14.

Mere koje se propisuju ovim Pravilnikom, a u cilju sprečavanja nastanka sukoba interesa u obavljanju poslova sa finansijskim instrumentima, su sledeće:

- potencijalni sukob interesa sprečava se na takav način da se prilikom obavljanja predmetnih poslova s finansijskim instrumentima poštuju odredbe pozitivnih zakonskih propisa i internih akata Društva,
- zabranjuje se zaposlenima u Društvu razmena informacija sa drugim zaposlenima u Društvu i iznošenje informacija iz svog organizacionog dela u svim situacijama koje nisu direktno vezane i neophodne za redovno obavljanje poslova s finansijskim instrumentima,
- zabranjeno je nepotrebno iznošenje poverljivih i insajderskih podataka izvan Odeljenja trgovanja drugim zaposlenima u Društvu, a sve u cilju odvajanja zaposlenih Odeljenja trgovanja koji primaju i izvršavaju naloge klijenata od drugih zaposlenih u Društva koji bi takve informacije mogli iskoristiti u drugim poslovima s finansijskim instrumentima koje obavljaju za iste ili druge klijente Društva,
- zabranjuje se ovlašćenim brokerima Društva korišćenje insajderskih informacija (front running) na takav način da ukoliko ovlašćeni broker od klijenta primi nalog za kupovinu i/ili prodaju određenog finansijskog instrumenta, a pri čemu količina i/ili cena iskazana u nalogu može uticati na kretanje cene istog finansijskog instrumenta na tržištu, ispostavi sopstveni nalog ispred naloga klijenta. Ovlašćeni broker sopstveni nalog za isti finansijski instrument može ispostaviti tek po potpunom izvršenju naloga klijenta ili ukoliko je klijent otkazao dati nalog,
- ukoliko je zaposleni u Odeljenju trgovanja u nedoumici da li bi pri davanju sopstvenog

naloga za trgovanje finansijskim instrumentom, bez obzira što isti ne bi predstavljao kršenje odredbi ovog Pravilnika ili nekog drugog internog akta Društva, mogao doći u sukob interesa, dužan je da za svako takvo trgovanje prethodno zatraži odobrenje pisanim putem od strane Uprave Društva,

- u slučaju da treće lice vrši neprimeren uticaj na relevantna lica koje obavljaju i pružaju investicione usluge ili aktivnosti i sa njima povezane dodatne usluge, relevantno lice je dužno da o tome odmah izvesti upravu Društva,
- Uprava Društva je dužna da obrati posebnu pažnju na slučajeve u kojima relevantna lica istovremeno učestvuju u više različitih investicionih ili dodatnih usluga ili aktivnosti i to na takav način da se mesečno kontroliše sprovođenje spomenutih poslovnih procesa kako bi se utvrdilo je li došlo do sukoba interesa;
- primanja relevantnih lica ne smeju biti povezana sa primanjima drugih relevantnih lica koje obavljaju neku drugu poslovnu aktivnost, a koje mogu uzrokovati postojanje sukoba interesa,
- u situaciji kada klijent svojim postupkom (davanjem naloga za kupovinu i/ili prodaju finansijskog instrumenta i sl.) želi da utiče na cenu finansijskih instrumenata na tržištu i time slučajno ili namerno manipuliše tržištem, zaposleni u Društvu je dužan da postupi saglasno odredbama Zakona i podzakonskih akata,
- kako bi se sprečio sukob interesa između spoljnog saradnika Društva koji pruža usluge Društvu i koji pri tome može doći do poverljivih i povlašćenih podataka i informacija, svaki ugovor između Društva i spoljnog saradnika mora sadržati i odredbu o obavezi čuvanja poslovne tajne.

VII. INSAJDERSKE INFORMACIJE

Član 15.

Insajderske informacije su informacije o tačno određenim činjenicama koje nisu javno objavljene, odnose se direktno ili indirektno na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata, a koje bi, da su javno objavljene, verovatno imale značajan uticaj na cenu tih finansijskih instrumenata ili na cenu izvedenih finansijskih instrumenata.

Smatra se da značajan uticaj postoji ako bi razumni ulagač verovatno uzeo u obzir takvu informaciju kao deo osnove za donošenje svojih investicionih odluka.

Informacije iz stava 1. ovog člana su informacije o tačno određenim činjenicama ako navode skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj meri može očekivati da će postojati, odnosno navode događaj koji je nastao ili se u razumnoj meri može očekivati da će nastati i ako su dovoljno odredive da omoguće donošenje zaključka o mogućem dejstvu tog skupa okolnosti ili događaja na cene finansijskih instrumenata ili povezanih izvedenih finansijskih instrumenata.

Za zaposlene u Društvu, insajderske informacije su i informacije o tačno određenim činjenicama dobijene od klijenta u vezi sa budućim nalozima klijenta, odnose se direktno ili

indirektno na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata, a koje bi, da su javno objavljene, verovatno imale značajan uticaj na cene tih finansijskih instrumenata ili na cenu izvedenog finansijskog instrumenta.

VIII. IZVEŠTAVANJE I NADZOR

Član 16.

Članovi Uprave i zaposleni u Društvu su dužni da o svim ličnim transakcijama finansijskim instrumentima obaveste lice zaduženo za poslove interne kontrole.

Obaveštenje o transakciji se dostavlja pisanim putem ili elektronskom poštom, a sadrži lične podatke, datum i vreme izvršenja transakcije, kao i količinu i cenu finansijskih instrumenata.

Član 17.

Nadzor poštovanja i primene odredbi ovog Pravilnika je u nadležnosti lica zaduženog za poslove interne kontrole Društva.

Lice zaduženo za poslove interne kontrole je dužno da u sklopu obavljanja poslova interne kontrole u Društvu, a u skladu sa odredbama ovog Pravilnika, sprovodi svakodnevne postupke s ciljem kontrole poštovanja odredaba ovog Pravilnika. O svakom uočenom postojanju ili sumnji na moguće kršenje odredbi ovog Pravilnika, lice zaduženo za poslove interne kontrole je dužno da o istom pismenim putem izvesti upravu Društva.

Rukovodioci organizacionih delova su dužni da u slučaju sumnje na postojanje sukoba interesa kod zaposlenih u svom delu o istom bez odlaganja pisanim putem izveste upravu Društva.

Član 18.

Društvo je dužno da čuva i redovno ažurira informacije o uslugama koje je obavilo u ime ili za račun Društva, a u kojima se pojavio sukob interesa koji može imati štetne posledice za interese jednog ili više klijenata ili se, u slučaju poslova koji su u toku, može pojaviti.

IX. OBAVEŠTAVANJE KLIJENATA O SUKOBU INTERESA

Član 19.

U slučajevima kada postupci iz ovog Pravilnika nisu dovoljni kako bi se u razumnoj meri osiguralo sprečavanje nastanka rizika za interese klijenta, Društvo je dužno da klijenta obavestiti o vrsti i izvoru sukoba interesa i to pre obavljanja poslova u njegovo ime. Svaki zaposleni u Društvu je dužan da, ukoliko smatra da postoji i najmanja verovatnoća nemogućnosti osiguranja sprečavanja nastanka rizika za interese klijenta, o istom obavesti lice zaduženo za obavljanje poslova interne kontrole i upravu Društva, koji će preuzeti sve potrebne aktivnosti kako bi, u što je moguće kraćem roku, o istom obavestili klijenta.

Obaveštenje iz prethodnog stava ovog člana mora da sadrži sve relevantne podatke koji bi klijentu na jasan i nedvosmislen način omogućilo donošenje odluke vezane za poslove s

finansijskim instrumentima u kontekstu kojih se pojavljuje sukob interesa. Klijent se može obavestiti i usmeno, uz obavezu naknadnog slanja pismenog obaveštenja klijentu.

Obaveštenje i svi podaci o poslovima s finansijskim instrumentima u kojima se pojavljuje sukob interesa, Društvo je dužno da čuva i redovno ažurira.

X. ZAVRŠNE ODREDBE

Član 20.

Povreda odredbi ovog Pravilnika smatra se teškom povredom radnog odnosa i drugog ugovornog odnosa i osnov je za prestanak radnog odnosa, odnosno raskid ugovornog odnosa.

Član 21.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom usvajanja, a primenjuje se od dana početka primene Pravila i procedura poslovanja Brokersko–dilerskog društva „Dunav Stockbroker“ a.d. Beograd

U roku od 30 (trideset) dana od dana stupanja na snagu ovog Pravilnika, članovi uprave i svi zaposleni u Društvu su dužni da dostave Društvu Izjavu o hartijama od vrednosti kojima raspolažu.

predsednik Upravnog odbora

Nebojša Arandelović