



POVZETEK POLITIKE O UPRAVLJANJU NASPROTIJ INTERESOV IN PREPREČEVANJU KORUPCIJE v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

SPLOŠNO

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: družba) objavlja povzetek Politike obvladovanja nasprotij interesov, ki jo je sprejela v skladu s predpisi, in sicer na podlagi Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/17, 62/17 in 42/19, v nadaljevanju: Sklep) in na podlagi Delegirane uredbe komisije (EU) 2017/565.

Družba je pri svojem poslovanju podvržena različnim tveganjem, med katere uvršča tudi tveganje nasprotij interesov. Nasprotje interesov predstavlja obstoj določenih okoliščin, ki lahko potencialno ali dejansko ovirajo presojo pri sprejemanju odločitev, ki na tak način izgubijo nujen element objektivnosti. Omenjene okoliščine lahko nastopijo v primerih, ko je zaposleni lastniško povezan z gospodarsko družbo, ki posluje z družbo NLB Skladi, ko so z omenjenimi družbami lastniško povezani ožji družinski člani zaposlenega, ali ko obstajajo druge okoliščine, ki dejansko ali potencialni vplivajo na presojo zaposlenega.

Pri sprejemanju odločitev morajo zaposleni v okviru opravljanja delovnih nalog v prvi vrsti slediti interesom strank, nato družbe in NLB Skupine. Omenjene odločitve so lahko povezane z opravljanjem rednih delovnih nalog, izvajanjem aktivnosti izven družbe ali članic NLB Skupine, postopki odobravanja naložb, opravljanjem investicijskih storitev, sodelovanjem v postopku nabave, odločanjem v postopku najema zunanjih sodelavcev in podobno.

Namen Politike o upravljanju nasprotij interesov in preprečevanju korupcije v družbi NLB Skladi (v nadaljevanju: politika) je prioritarno opredeliti okoliščine, ki upošteva storitve in posle, ki jih opravlja družba ali njen pooblaščenec, predstavljajo ali zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov, ki bi lahko znatno škodovalo interesom investicijskih skladov, strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma ene ali več drugih strank, in postopke, ki jih je treba izvajati, ter ukrepe oziroma kontrolne mehanizme, ki jih je treba sprejeti za obvladovanje teh nasprotij.

NASPROTJE INTERESOV

Dejansko nasprotje interesov pomeni neposredno nasprotje med zasebnimi interesi posameznika in interesov družbe oziroma članic NLB Skupine, ki jih je posameznik dolžan zaščititi, in bi lahko neprimerno vplivali na izvajanje poslovnih aktivnosti, sprejemanje poslovnih odločitev, opravljanje njegovih delovnih nalog in izpolnjevanje obveznosti.

Navidezno nasprotje interesov obstaja, kadar se zdi ali se ustvarja vtis, da bi lahko zasebni interesi posameznika neprimerno vplivali na opravljanje njegovih poslovnih aktivnosti, četudi to ne drži, je pa zaradi tega lahko okrnjeno zaupanje v objektivno delo zaposlenega.

Potencialno nasprotje interesov nastane, ko ima posameznik zasebne interese, ki so takšni, da bi lahko v prihodnosti prišlo do nasprotja interesov, če bi posameznik v prihodnosti začel izvajati (nasprotujoče si) aktivnosti/dejavnosti/funkcije.

Zasebni interesi lahko neprimerno vplivajo na opravljanje poslovnih in delovnih nalog posameznika.

Zasebni interesi lahko sicer pomenijo povsem dopustne zasebne (poslovne) dejavnosti posameznika, članstvo v interesnih organizacijah, pomembne poslovne stike, prav tako pa tudi družinske interese, posebno naklonjenost ali



ekonomske in druge osebne interese s posameznikom povezanih oseb, če bi te okoliščine vplivale na opravljanje nalog posameznika. Prav tako vključuje tudi druge strokovne obveznosti (npr. dolžnost zaščititi interese druge družbe, kjer je zaposlen v izvršni funkciji).

Stranka pomeni investicijski sklad, za katerega družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov in vlagatelja v sklad, oziroma vsako stranko gospodarjenja, med katere se šteje fizično ali pravno osebo oziroma katerikoli drug podjem, za katerega opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, in stranko, za katero družba opravlja storitve investicijskega svetovanja;

Zadevna oseba v zvezi z družbo pomeni:

- o člana uprave, izvršnega direktorja ali poslovodjo družbe;
- o zaposlenega v družbi ter vsako drugo fizično osebo, katerega storitev je na voljo družbi in je pod njenim nadzorom, in ki je vključena v storitev upravljanja premoženja investicijskih skladov, ki jo zagotavlja družba;
- o fizično osebo, ki se neposredno ukvarja z izvajanjem storitev za družbo na podlagi pogodbe o prenosu posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov.

Povezane osebe so pravno samostojne osebe, ki so med seboj bodisi upravljavsko, kapitalsko bodisi kako drugače povezane tako, da zaradi navedenih povezav skupno oblikujejo poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih ciljev oziroma tako, da ima ena oseba možnost usmerjati drugo ali bistveno vplivati nanjo pri odločanju o financiranju in poslovanju, oziroma tako, da poslovanje ene osebe oziroma njeni rezultati poslovanja lahko pomembno vplivajo na poslovne rezultate oziroma poslovanje druge osebe.

Za povezane osebe po politiki se štejejo zlasti osebe, ki so povezane:

- kot ožji družinski člani;
- tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prejšnjem odstavku in po drugih točkah tega odstavka, skupaj, posredno ali neposredno udeležena v drugi osebi;
- tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prejšnjem odstavku in po drugih točkah tega odstavka;
- tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po zakonu o gospodarskih družbah;
- kot člani uprave ali člani nadzornega sveta oziroma člani upravnega odbora z družbo, v kateri opravljajo to funkcijo oziroma v kateri so zaposleni, in ožji družinski člani te osebe.

Ožji družinski član pomeni osebo, ki je v razmerju do druge osebe::

- njen zakonec ali zunajzakonski partner,
- otrok ali posvojenec te osebe ali osebe iz prejšnje alineje,
- oseba, ki ji je dodeljena v skrbništvo.

OPREDELITVE VRSTE NASPROTIJ INTERESOV

Družba pri ugotavljanju vrst nasprotij interesov upošteva:

- interese investicijskih skladov, ki jih upravlja;
- interese strank, za katere opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve;
- interese strank, za katere opravlja storitve investicijskega svetovanja;
- interese družbe, vključno s tistimi, povezanimi z uspešnostjo pri opravljanju storitev in poslov ali tistimi, ki izhajajo iz pripadnosti družbe skupini in interese strank in dolžnosti družbe do investicijskih skladov in individualnih portfeljev, ki jih upravlja.

Nasprotje interesov lahko nastane:

- med stranko in delavci družbe, ki opravljajo posle s finančnimi instrumenti;
- med stranko in družbo;



- med stranko in borznoposredniško družbo;
- med stranko in z družbo povezanimi osebami (npr. lastnikom);
- med različnimi strankami, na račun katerih družba opravlja storitve upravljanja premoženja;
- med družbo za upravljanje in članicami skupine, ki ji pripada družba, zaradi opravljanja storitev upravljanja premoženja na račun strank;
- med zadevnimi osebami in imetniki enot premoženja investicijskih skladov oziroma strankami gospodarjenja;
- med strankami gospodarjenja s finančnimi instrumenti;
- med družbo in depozitarjem, če sta povezana v skupini.

OKOLIŠČINE, KI PREDSTAVLJAJO ALI ZARADI KATERIH LAHKO NASTANE NASPROTJE INTERESOV

Med stranko in delavci družbe, ki opravljajo posle s finančnimi instrumenti, lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru izvrševanja posla za račun stranke in lasten račun;
- konflikt interesa v primeru izvrševanja posla za račun stranke in za račun družbe;
- konflikt interesa v primeru neenakomerne obravnave različnih strank s strani delavcev družbe.

Med stranko in družbo lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru prerazporejanja stroškov družbe v breme posamezne stranke;
- konflikt interesa v primeru »mehkih« provizij pri borzno posredniških storitvah, ki ne koristijo stranki, ampak družbi;
- konflikt interesa pri zaposlovanju delavcev (analitikov, upraviteljev), ko namesto strokovne usposobljenosti in drugih lastnosti posameznika v korist stranke kadrovanje vodijo katerikoli drugi interesi;
- konflikt interesa v primeru nezadostne skrbnosti družbe pri opravljanju storitev upravljanja premoženja, kar lahko povzroči škodo strankam;
- konflikt interesa v primeru priprave investicijskega nasveta, ki koristi družbi, ne pa stranki;
- konflikt interesa pri morebitnem nalaganju premoženja strank gospodarjenja v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja družba.

Med stranko in borzno posredniško družbo lahko nastane konflikt interesa v primeru mehkih provizij v korist družbe in ne izključno stranke.

Med stranko in z družbo povezanimi osebami (npr. lastnikom) lahko nastane konflikt interesa v primeru zasledovanja interesa lastnika v škodo stranke.

Med strankami, za račun katerih družba opravlja storitve upravljanja premoženja, lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru izvrševanja enakega posla za račun več različnih podskladov in/ali strank gospodarjenja (npr. dajanje prednosti posameznemu podskladu in/ali stranki gospodarjenja na račun drugih strank gospodarjenja in/ali podskladov);
- konflikt interesa v primeru izvrševanja poslov med podskladi in strankami gospodarjenja.

Med družbo in članicami skupine, ki ji pripada družba, zaradi opravljanja storitev upravljanja premoženja za račun strank lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru zasledovanja interesa članic skupine v škodo stranke ali družbe.

Med zadevnimi osebami in imetniki enot premoženja investicijskih skladov oziroma strankami gospodarjenja lahko nastane konflikt interesa v primeru prodaje podskladov oziroma individualnih portfeljev vlagatelju ali stranki, ki družbi ali distributerju prinašajo najvišje prihodke, a za stranko niso najbolj primerni.

Med strankami gospodarjenja s finančnimi instrumenti lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru izvrševanja skupnih naročil za račun več strank (npr. pripisovanje neproporcionalnega dela količine v primeru delno izvršenih poslov).

Med družbo in depozitarjem, ki sta povezana v skupini, lahko nastane konflikt interesa:

- v primeru zaračunavanja stroškov depozitarja, ki so v interesu lastnika obeh družb in v škodo vlagateljev,
- v primeru opustitve nadzora družbe nad depozitarjem v škodo vlagateljev,
- v primeru izbire podizvajalcev depozitarja, ki ne koristijo vlagateljem v vzajemne sklade, ampak depozitarju.

MERILA ZA UGOTAVLJANJE NASPROTIJ INTERESOV

Pri ugotavljanju obstoja ali verjetnosti nastanka nasprotja interesov družba upošteva zlasti:

- ali je za družbo, zadevno osebo oziroma osebo, ki je z družbo v razmerju tesne povezanosti, nastala ali obstoja verjetnost ustvariti finančni dobiček ali izogitve finančni izgubi na račun investicijskega sklada, na račun strank gospodarjenja oziroma na račun drugih strank;
- ali za družbo, zadevno osebo oziroma osebo, ki je z družbo v razmerju tesne povezanosti, obstoja določen interes v zvezi z rezultatom storitve ali posla, ki se opravlja za investicijski sklad ali stranko gospodarjenja, ali interes v zvezi s transakcijo, ki se opravi za račun investicijskega sklada ali druge stranke, pri čemer je ta interes drugačen od interesa investicijskega sklada oziroma stranke gospodarjenja;
- ali družba, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo v razmerju tesne povezanosti, zaradi finančne ali druge spodbude, postavi interes drugega investicijskega sklada oziroma druge stranke gospodarjenja ali skupine strank gospodarjenja pred interes posameznega investicijskega sklada oziroma posamezne stranke gospodarjenja;
- ali družba, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo v razmerju tesne povezanosti opravlja enake posle za investicijski sklad kot za stranko gospodarjenja oziroma drugo stranko, ki ni investicijski sklad ali stranka gospodarjenja;
- ali družba, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo v razmerju tesne povezanosti, prejme ali bo prejela od osebe, ki ni investicijski sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje, oziroma ki ni stranka gospodarjenja, ekonomsko korist v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za investicijski sklad, oziroma v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za stranko gospodarjenja, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki odstopajo od standardnega plačila za tako storitev.

UKREPI ZA UPRAVLJANJE NASPROTIJ INTERESOV

Družba z namenom preprečevanja nasprotij interesov ali izogibanja nasprotjem interesov sprejema vsaj naslednje organizacijske in administrativne ukrepe, ki jih konkretizira v svojih internih aktih oziroma izvedbenih navodilih, ki obsegajo najmanj:

- učinkovite postopke za preprečevanje ali nadziranje izmenjave informacij med zadevnimi osebami, ki opravljajo storitve in posle upravljanja premoženja investicijskih skladov oziroma gospodarjenja s finančnimi instrumenti s tveganjem nastanka nasprotja interesov, če bi lahko izmenjava takih informacij škodovala interesom ene ali več strank;



- izvajanje ločenega notranjega nadzora zadevnih oseb, katerih aktivnosti so povezane z izvajanjem storitev in poslov upravljanja investicijskih skladov za račun investicijskih skladov, oziroma opravljanje storitev in poslov za stranke gospodarjenja ali za vlagatelje, katerih interesi bi lahko bili v nasprotju, ali ki kako drugače zastopajo različne interese, ki bi lahko bili v nasprotju, vključno z interesi družbe za upravljanje;
- preprečevanje kakršnekoli neposredne povezave med plačilom zadevnim osebam, ki se ukvarjajo v glavnem z eno vrsto storitev in poslov, in plačilom ali ustvarjenimi prihodki drugih zadevnih oseb, ki se ukvarjajo v glavnem z drugimi storitvami in posli, če bi lahko v zvezi s temi storitvami in posli nastalo nasprotje interesov;
- ukrepe, ki bodo preprečili ali omilili, da bi kdorkoli neprimerno vplival na način izvajanja storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank s strani zadevnih oseb;
- ukrepe, ki bodo zagotovili enako obravnavo premoženja investicijskih skladov in premoženja strank gospodarjenja ter spoštovanje določb o najboljši izvedbi in pravih ravnanja z naročili;
- ukrepe za pravočasno in celovito komunikacijo z vodstvom skupine, katerih članice opravljajo dejavnosti ali aktivnosti, ki bi lahko pripeljale do nasprotja interesov pri upravljanju premoženja strank družbe;
- ukrepe, ki bodo obvladovali nasprotja interesov pri morebitnem nalaganju premoženja strank gospodarjenja v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja družba;
- vodenjem evidenc s področja obvladovanja nasprotij interesov (nosilec evidenc s področja obvladovanja nasprotij interesov (z izjemo evidence povezanih oseb) je OE. pristojna za zagotavljanje skladnosti poslovanja);
- ukrepe, ki bodo preprečili ali obvladovali vzporedno ali zaporedno vključenost zadevne osebe v ločene storitve in posle upravljanja investicijskih skladov ali storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-3, kadar bi tako ukvarjanje lahko škodovalo ustreznemu obvladovanju nasprotja interesov

Družba nasprotja interesov te politike upravlja tudi z/s:

- funkcionalno, organizacijsko in prostorsko razmejitvijo organizacijskih enot in delovnih mest,
- poslovnimi prostori družbe za upravljanje, ki so prostorsko ločeni od drugih družb, tudi od lastniško in upravljavsko povezanih;
- doslednim nadzorom nad pretokom zaupnih informacij;
- preprečevanjem osebnih koristi zadevnih oseb in z njimi povezanih oseb na račun strank;
- vzpostavljanjem in spodbujanjem ustrezne kulture med zaposlenimi, ki temelji na visokih etičnih in moralnih normah;
- vzpostavitvijo jasnih postopkov oz. procesov, ki temeljijo na principu 4 oči, kjer je to smiselno in/ali možno;
- vzpostavitvijo informacijske podpore, ki vključuje kontrole pri sklepanju poslov na račun investicijskih skladov ter na račun strank gospodarjenja;
- jasnimi postopki glede izvedbe in obveščanja o osebnih transakcijah zaposlenih;
- ustreznim vodenjem seznama z družbo povezanih oseb;
- sprejemom in izvajanjem politike uveljavljanja glasovalnih pravic;
- ustreznim izobraževanjem zadevnih oseb o pomenu razkritij stroškov in tveganj potencialnim strankam, imetnikom enot premoženja investicijskih skladov ter strankam gospodarjenja z namenom upravljanja tveganj konfliktov interesov, do katerih lahko pride pri prodaji investicijskih kuponov;
- ustreznimi razkritji ter obvestili strankam, na podlagi katerih lahko le-te presodijo tako kvaliteto opravljene storitve, kakor tudi morebitne konflikte interesov;
- ustrezno cenovno politiko, ki omejuje konflikte interesov pri naložbah strank gospodarjenja v investicijske kupone podskladov NLB Skladi;
- hkratnim in enakomernim obveščanjem Sektorja za upravljanje portfeljev (v nadaljevanju: SUP) in Sektorja investicijskih skladov (v nadaljevanju: SIS) o za obe organizacijski enoti relevantnih informacijah, vključno s priporočili, ki omogočajo enako obravnavo vseh strank;
- z ustrezno organizacijsko strukturo ter kadrovske sestavo z namenom enake obravnave strank v enote investicijskih skladov, strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter strank investicijskega svetovanja;



- vzpostavitev ustreznega načina obveščanja o vseh dogodkih, ki bi lahko predstavljali nasprotje interesov
- sestavo nadzornega sveta družbe, ki vključuje zadostno število neodvisnih članov, v primeru, ko je depozitar povezana oseba družbe.

DARILA

Vsaka zadevna oseba mora dosledno paziti, da zaradi prejetih ali obljubljenih daril ne pride v stanje nasprotja interesov. To pomeni, da v nobenem primeru prejeta priložnostna darila ali izkazani znaki gostoljubja ne smejo na noben način vplivati na sprejemanje poslovnih odločitev v družbi. V takšnem primeru se je zadevna oseba dolžna takoj izločiti iz konkretnega posla.

Prav tako je pomembno, da zadevne osebe s prejetjem ali dajanjem daril ne kršijo katerihkoli veljavnih pravnih predpisov ali dobrih poslovnih običajev.

Zadevne osebe družbe:

- ne smejo zase ali za ožje družinske člane ali za povezane osebe posredno ali neposredno prejeti ali dati denarja ali denarju podobnih koristi (npr. dragih kamnov, dragih kovin, delnic, potrdil o depozitih, bonov za popuste ipd.) v nobenem trenutku, tudi ko s (potencialno) stranko potekajo pogajanja ali ko je potrebno glede posamezne stranke v družbi sprejeti pomembno poslovno odločitev.
- ne smejo zase ali za ožje družinske člane ali za povezane osebe posredno ali neposredno prositi ali zahtevati za kakršnokoli obliko darila ali gostoljubnosti, ne glede na vrednost.
- ne smejo na kakršenkoli način stranki dati vedeti, da se od njih pričakuje darilo ali kakršnakoli druga vrsta usluge v zameno za sklenitev posla ali druge (proti-)usluge ali za kako drugo aktivno ali pasivno ravnanje.

RAZKRITJE NASPROTIJ INTERESOV

V primeru da, ne glede na vse ukrepe iz te politike in druge ukrepe, ki jih družba izvaja na podlagi predpisov in internih aktov družbe, družba ugotovi, da ti ukrepi ne zadoščajo za preprečitev nastanka tveganja oškodovanja interesov investicijskih skladov oziroma imetnikov enot ter strank gospodarjena, jim bo družba jasno razkrila splošne značilnosti in vire nasprotij interesov, in sicer še preden bo zanje začela opravljati storitev.

Družba bo razkritje objavila na spletni strani in/ali stranke obvestila pisno, na drugem trajnem nosilcu podatkov (preko e-pošte) jim ga bo posredovala le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo in stranko.

NIČELNA TOLERANCA

V zvezi s škodljivimi ravnanji je družba vzpostavila standard ničelne tolerance do nezakonitega in neetičnega ravnanja ter nespoštovanja vrednot. Ta standard je družba izpostavila kot eno izmed temeljnih načel, ki jim je zavezana pri svojem poslovanju. Ničelna toleranca se nanaša na vsa naklepna ravnanja zadevnih oseb, ki predstavljajo škodljivo ravnanje za družbo in ki jih kot take opredeljujejo zakonski ali podzakonski akti, notranji pravni akti, dobri poslovni običaji in druga splošno znana dobra poslovna praksa. Prav tako ničelna toleranca velja za ravnanja zadevnih oseb, ki so bila storjena s hudo malomarnostjo – okoliščine, ko bi se zadevna oseba morala zavedati možnosti, da bi njeno ravnanje lahko povzročilo škodo družbi, pa tega niso preprečile.

V primeru, da zaposleni družbe ne spoštuje pravil glede preprečevanja in obvladovanja nasprotij interesov določenih v politiki družbe to šteje kot hujšo kršitev delovnih obveznosti in postopa skladno z vsakokrat veljavnimi določili Zakona o delovnih razmerjih.

Družba je uveljavila ničelno toleranco, po kateri so kot nesprejemljiva označena vsa koruptivna ravnanja.

Korupcija pomeni vsako kršitev dolžnega ravnanja uradnih in odgovornih oseb v javnem ali zasebnem sektorju kot tudi ravnanje oseb, ki so pobudniki kršitev ali oseb, ki se s kršitvijo lahko okoristijo zaradi neposredno ali posredno obljubljenih, ponujenih ali dane oziroma zahtevane, sprejete ali pričakovane koristi zase ali za drugega.

UPORABA IN VELJAVNOST

Povzetek Politike se uporablja od 01. 10. 2019 dalje, in velja do naslednje spremembe Politike o upravljanju nasprotij interesov v družbi NLB Skladi

Ljubljana, 30. 9. 2019

Blaž Bračič, l.r.
član uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA, l.r.
predsednik uprave