

Na osnovu člana 62. Zakona o preduzećima (Službeni glasnik Republike Srpske, broj: 24/98,62/02,66/02,38/03,97/04 i 34/06) i člana 18. Statuta Društva za upravljanje investicionim fondovima "Polara Invest" a.d. Banja Luka, a u skladu sa članom 30. stavom (1) tačkom e) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj: 92/06), Upravni odbor Društva za upravljanje investicionim fondovima "Polara Invest" a.d. Banja Luka, na 59. Sjednici, održanoj 21.10. 2009. godine, d o n o s i

## **P R A V I L N I K**

### **o sukobu interesa Društva za upravljanje investicionim fondovima "Polara Invest" a.d. Banja Luka**

#### **1. OPŠTE ODREDBE**

##### **Član 1.**

Pravilnikom o sukobu interesa Društva za upravljanje investicionim fondovima "Polara Invest" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Pravilnik) definiše se postojanje i sprječavanje sukoba interesa Društva za upravljanje investicionim fondovima "Polara Invest" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo), i sa njim povezanih lica, sa investicionim fondovima kojim upravlja (u daljem tekstu: Fond) čije postojanje može štetiti interesima akcionara, odnosno vlasnika udjela Fonda (u daljem tekstu: investitor).

##### **Član 2.**

Ovaj Pravilnik propisuje postupke i mjere koje je Društvo dužno preduzeti radi sprječavanja sukoba interesa u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti, Zakonom o preduzećima kao i najvišim standardima poslovne etike.

#### **2. SUKOB INTERESA**

##### **Član 3.**

Sukob interesa je sukob između poslovne dužnosti i privatnog interesa subjekta, unutar koga subjekt ima privatni interes koji bi mogao negativno uticati na izvršavanje njegovih službenih dužnosti i odgovornosti.

##### **Član 4.**

Sukob interesa može postojati u slučajevima kada se zaposleni radnik, član organa uprave, član Nadzornog odbora Društva ili član njihove porodice, direktno ili indirektno bave istom vrstom djelatnosti, na teritoriji Republike Srpske, kojom se bavi Društvo (osnivanje i upravljanje investicionim fondovima), ili su vlasnici značajnog vlasničkog udjela kod lica koje se bavi djelatnošću, na teritoriji Republike Srpske, koja je konkurentna Društvu.

### 3. POVEZANA LICA

#### Član 5.

Povezano lice u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice (u daljem tekstu: subjekt) u smislu Zakona o investicionim fondovima je:

- a) akcionar ili grupa akcionara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički a posjeduju više od 10 % akcija ili udjela u osnovnom kapitalu Društva ili koji, iako posjeduju manji procenat od navedenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi Društvo,
- b) svaki subjekt u kojem Društvo i/ili lica iz alineje a) posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10 % akcija ili udjela u osnovnom kapitalu subjekta ili koji, iako posjeduje manji procenat od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt,
- c) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke Društva, a naročito:

1. članovi uže porodice ( bračni supružnik ili lice sa kojima živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica),  
2. članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica,  
3. lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uslovima sklopljenog sa Društvom u kojem su zaposleni, kao i članovi uže porodice tih lica.

Povezana lica Fonda su Društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalazi u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga Fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

### 4. SPRJEČAVANJE SUKOBA INTERESA

#### 4.1. Načela

#### Član 6.

Radi obezbjeđivanja profesionalnog i efikasnog poslovanja Društva, članovi uprave, članovi Nadzornog odbora i zaposleni su dužni da se pridržavaju zakona i podzakonskih akata u svom poslovanju, a u skladu sa pravilima profesionalnog i efikasnog poslovanja da poštuju načela etičkog postupanja:

**1. načelo zakonitosti** podrazumijeva poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata kojima se uređuje poslovanje Društva i Fonda i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije,

**2. načelo profesionalnosti** podrazumijeva obavljanje poslova na profesionalan način poštujući načelo dobre prakse, uz stalno unapređenje profesionalnog znanja i obrazovanja i međusobnu razmjenu znanja i iskustava,

**3. načelo povjerljivosti** podrazumijeva povjerljivost podataka o Fondu i investitorima, osim onih podataka za koje postoji obaveza objavljivanja u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i drugim aktima,

**4. načela pouzdanosti i transparentnosti**, podrazumijeva obavljanje poslova uz obezbjeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta, obavljanje kontakata sa javnošću i investitorima na način koji obezbjeđuje pošteno i fer poslovanje i kompletno i blagovremeno izvještavanje,

**5. načelo jednakog tretmana**, obuhvata poštovanje prioriteta interesa svih investitora u svim fondovima kojima Društvo upravlja, zaštitu njihove imovine, zabranu vršenja transakcija sa imovinom fondova na način da se jedan fond dovodi u povoljniji položaj u odnosu na drugi fond.

#### Član 7.

Društvo ne može svoje interese, odnosno interese povezanih lica, stavljati ispred interesa Fonda.

#### 4.2. Ograničenja i dopuštenosti

#### Član 8.

Društvo je dužno da svoje poslovanje organizuje tako da se mogući sukobi interesa Društva, akcionara, organa uprave, Nadzornog odbora i zaposlenih u Društvu ograniče na najmanju moguću mjeru, odnosno da se spriječi:

- plaćanje provizija i naknada posredniku u iznosu koji je veći od uobičajenog na organizovanom tržištu za tu vrstu posla,
- dogovor o podjeli naknada i provizija ili nekim drugim pogodnostima s posrednikom,
- nepostizanje najboljih uslova za investiranje imovine Fonda ili investiranje Fonda u neodgovarajuće hartije od vrijednosti radi naplate većih naknada i provizija posredniku,
- da posrednik investira imovinu Fonda u interesu Društva, umjesto u interesu investitora,
- trgovanje imovinom Fonda u interesu Društva, kada to nije u skladu sa investicionom politikom, odnosno u interesu investitora,
- mogućnost da povezano lice sa Društvom za upravljanje dobije bolje uslove na štetu Fonda,
- zajednička kupovina vlasničkog učešća u istoj kompaniji kada povezano lice dobija veću kontrolu nad kompanijom na osnovu učešća Fonda, a ne koristi je u najboljem interesu investitora Fonda,
- manipulativne radnje u cilju vještačkog formiranja cijene hartija od vrijednosti koje kupuje i prodaje Društvo za upravljanje (u ime Fonda) i s njim povezano lice (u svoje ime), a koje dovode do nerealnog obračuna vrijednosti portfelja Fonda.

#### Član 9.

Povezana lica Društva mogu ulagati u fondove kojima upravlja Društvo ili u hartije od vrijednosti koje su u vlasništvu ovih fondova, pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se reguliše poslovanje investicionih fondova i tržište hartija od

vrijednosti u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja privilegovanih informacija, zabrane manipulacija i drugim aktivnostima u skladu sa poslovnim moralom i običajima.

#### **Član 10.**

Članovi uprave, Nadzornog odbora Društva i zaposleni ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u investicione fondove kojim upravlja Društvo ili u hartije od vrijednosti koje su u vlasništvu Fonda, ili u hartije od vrijednosti u koje se namjerava ulagati imovina Fond radi sticanja koristi za sebe, drugo fizičko ili pravno lice.

#### **Član 11.**

Zaposleni se ne mogu baviti aktivnostima koje mogu štetiti položaju, interesu i ugledu Društva, kao i učestvovati u aktivnostima u kojima je lični interes u sukobu s poslovnim. Zaposleni se ne mogu baviti djelatnostima koje mogu dovesti do nelojalne konkurencije ili pak aktivnostima koje bi mogle uticati na njegovu sposobnosti donošenja nepristrasnih odluka.

### **4.3. Mjere za sprječavanje sukoba interesa**

#### **Član 12.**

Društvo ne može da:

- a) obavlja djelatnost posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti,
- b) otuđuje imovinu Fonda, kao i da je od njega stiče, za svoj račun ili za račun povezanih lica,
- c) kupuje sredstvima Fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom,
- d) odobrava zajmove iz imovine Fonda,
- e) dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva fonda kojim upravlja pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- f) za svoj račun stiče ili otuđuje udjele u otvorenom investicionom fondu kojim upravlja,
- g) ulaže imovinu Fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje,
- h) obavlja transakcije i druge poslove koji su u vezi sa upravljanjem imovinom fonda kojim krši odredbe zakona i podzakonskih akata uključujući i ograničena ulaganja u fondove kojim upravlja.

### **Član 13.**

Lica koja se smatraju kontrolnim akcionarima Društva, članovi uprave, i Nadzornog odbora, lica zaposlena u Društvu, ne mogu biti angažovana, na teritoriji Republike Srpske, u drugom društvu konkurentske djelatnosti, osim ako za to dobiju saglasnost, odnosno odobrenje:

Akcionari - Skupštine akcionara većinom glasova akcionara koji u tome nemaju lični interes,

Članovi Upravnog odbora - većinom glasova članova Upravnog odbora koji u tome nemaju lični interes,

Članovi Nadzornog odbora - većinom glasova članova Nadzornog odbora koji u tome nemaju lični interes,

Zaposleni – direktora ako on nema u tome lični interes, u suprotnom, većinom glasova članova Upravnog odbora.

### **Član 14.**

Članovi uprave, i Nadzornog odbora, zaposleni u Društvu ne smiju da učestvuju u širenju ili prenošenju glasina koje mogu uticati na kretanje ponude i tražnje na tržištu hartija od vrijednosti i nekretnina.

Lica iz prethodnog stava ovog člana su dužna da finansijske i ostale važne informacije, koje su im dostupne zbog prirode posla kojim se bave, tretiraju kao povjerljive informacije, osim kada se njihovo objavljivanje predviđa zakonom ili podzakonskim aktom.

## **5. NADZOR NAD PRIMJENOM**

### **Član 15.**

Nadzor nad primjenom ovog Pravilnika i eventualnom kršenju njegovih odredbi, svaki u okviru svog djelokruga i ovlaštenja, vrši: Upravni odbor, Nadzorni odbor i direktor Društva.

Direktor Društva kontroliše primjenu ovog Pravilnika u radu zaposlenih kao i lica koja obavljaju poslove za Društvo i Fond na osnovu ugovora.

O uočenim nepravilnostima i preduzetim mjerama direktor izvještava Upravni odbor Društva.

## **6. LICA NA KOJA SE PRAVILNIK ODNOSI**

### **Član 16.**

Ovaj Pravilnik se odnosi na akcionara Društva, članove uprave, i Nadzornog odbora i sve zaposlene u Društvu na neodređeno ili određeno vrijeme.

Polara Invest a.d. Banjaluka  
Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Veselina Masleše I/X, 78000 Banjaluka  
tel: +387 51 226 770  
fax: +387 51 226 774



## **7. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Član 17.**

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom donošenja, a primjenjuje se od dana dobijanja saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Broj: UO 114/09  
Datum: 21.10.2009.

Predsjednik Upravnog odbora

---

mr Samo Javornik