

Risk matrica

za prepoznavanje i upravljanje sukobom interesa u vrijeme trajanja ulaganja između izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. i PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) te povezanih osoba Društva

Verzija	Datum	Izradio	Odobrio	Kratki opis izmjena
1.	05.12.2018.			
2.	29.07.2020.			
3.	19.01.2021.			

Nastavno na ažuriranu Analizu sukoba interesa vezano za ulaganje u izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. od dana 19.01.2021., u kojem izdavatelju PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fondovi - kategorije A i B u svom portfelju drže 30% udjela, ažurira se

**Risk matrica
 za prepoznavanje i upravljanje sukobom interesa u vrijeme trajanja ulaganja između
 izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. i Društva te povezanih osoba Društva**

Slučajevi sukoba interesa	Osobe na koje se odnosi	Način praćenja i upravljanja sukobom interesa
Korištenje povlaštenih informacija i/ili širenje glasina o financijskim instrumentima koje se nalazi u portfelju Društva i/ili Fondova pod upravljanjem.	relevantne osobe	Nalaže se relevantnim osobama Društva koje sudjeluju u investicijskom procesu, u vrijeme trajanja ulaganja u dionice izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. obveza čuvanja povjerljivim svih povlaštenih informacija o financijskim instrumentima koji se nalaze u portfelju Društva i/ili fondova pod upravljanjem.
Korištenje povlaštenih informacija za osobnu korist trgovanjem financijskim instrumentima u koje ulažu Fondovi (osobne transakcije relevantnih osoba).	relevantne osobe	Zabranjuje se svim relevantnim osoba Društva trgovanje dionicama izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. (osobne transakcije) odnosno postupanje u skladu sa internim <i>Pravilnikom o osobnim transakcijama relevantnih osoba</i> .
Situacije u kojima sudjeluju relevantne osobe Društva (ili povezana osoba relevantne osobe odnosno osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu), primjerice analitičari ili fond manageri koji su ujedno i imatelji financijskog instrumenta za koji izrađuju analizu ili zadaju nalog za trgovanje za račun mirovinskog fonda, a prilikom čega bi mogli staviti svoje interese ispred interesa fonda.	relevantne osobe/povezana osoba relevantne osobe/osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu	Upućuju se relevantne osobe da je interes fonda u navedenim situacijama uvijek ispred bilo kojeg drugog interesa, uključujući osobni interes.

<p>Kada su povezane osobe Društva članovi nadzornih odbora izdavatelja u koje ulažu fondovi.</p>	<p>povezane osobe</p>	<p>Povezane osobe Društva koje su članovi Nadzornog odbora izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. dužne su čuvati povjerljivim sve tržišno osjetljive informacije o izdavatelju i ne smiju ih dijeliti sa Društvom te su dužne čuvati povjerljivom i sprječavati pristup povlaštenim informacijama u smislu zakona koji uređuju tržište kapitala ili drugim povjerljivom informacijama izdavatelja.</p> <p><u>Uvidom u sudski registar u sastavu Nadzornog odbora izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. i društava unutar grupe izdavatelja nema povezanih osoba Društva.</u></p>
<p>Kada dioničar Društva ili s njime povezana osoba ima interes da se imovina fonda uloži u određenu imovinu zbog vjerovničkih odnosno poslovnih odnosa dioničara Društva ili njegovih povezanih osoba s izdavateljem ili njegovim povezanim osobama, jer je riječ o situacijama kod kojih bi osobe povezane s Društvom mogle ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu fonda, pri čemu su informacije o potraživanjima javno objavljene ili su Društvu poznate ili na drugi način dostupne.</p>	<p>dioničar/povezane osobe dioničara</p>	<p>Značaj i rizik vjerovničkog odnosno poslovnog odnosa dioničara Društva i/ili s njime povezanih osoba koje imaju s izdavateljem PROFESSIO ENERGIA d.d. u koje ulažu fondovi i s povezanim osobama tih izdavatelja procjenjuje se za svaki pojedini slučaj prema zadanim indikatorima.</p> <p><u>Vežano za vjerovničke odnose naših dioničara u odnosu na PROFESSIO ENERGIA d.d. napravljen je uvid u Pojedinačni i konsolidirani godišnji financijski izvještaj i Izvješće neovisnog revizora za 2019. godinu. U predmetni financijski izvještaj uključeni su i rezultati poslovanja društva Liburana d.o.o. koji je u 100% vlasništvu izdavatelje od 30.09.2019. godine.</u></p> <p><u>Na stranici 7. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti nisu iskazani podaci koje se odnose na obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama pa zaključujemo da takvih obveza nema, što je istovjetno s podacima iz prethodne analize sukoba interesa od 26.03.2018., gdje se na dan 31.12.2017., temeljem javno dostupnog dokumenta "Informacijski memorandum DALEKOVOD PROFESSIO", bilježi da društvo PROFESSIO ENERGIA d.d. nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama.</u></p> <p><u>Na stranici 30. pod točkom 9. Ostali troškovi prikazan je trošak premije osiguranja u iznosu od 75,00 hrk.</u></p>

PROFESSIO ENERGIA d.d. u svom vlasništvu ima udjele u društvima Velika Popina d.o.o. i EKO d.o.o.

Obveze prema bankama ovisnih društava izdavatelja Velika Popina d.o.o. i EKO d.o.o. nisu iskazana u predmetnom Pojedinačnom i konsolidiranom godišnjem financijskom izvještaju i Izvješću neovisnog revizora za 2019. godinu.

Uvidom na stranice Financijske agencije – registar godišnjih financijskih izvještaja, napravljen je uvid u Godišnje financijske izvještaje Velika Popina d.o.o. i Izvješće neovisnog revizora za 2019.

Na stranici 7. pod Izvještaj o financijskom položaju – dugoročne obveze – obveze za zajmove, depozite i slično iskazan je iznos od 11.072.411,00 hrk, a pod kratkoročne obveze – obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama iznos od 7.381.607,00 hrk.

Nastavno na gornje brojke, na stranici 22. izvještaja, pod bilješkama, točka 23. dugoročne obveze za zajmove, depozite i slično – dospijeće dugoročnih kredita po godinama je: dospijeva do jedne godine 7.381.607,00 hrk, a od jedne do tri godine 11.072.411,00 hrk, što ukupno iznosi 18.454.018, 00 kn kredita.

Podatak s kojim poslovnim bankama je uspostavljen dužničko vjerovnički odnos nije specificirano.

U odnosu na analizu sukoba interesa od 26.03.2018., na dan 31.12.2017., temeljem javno dostupnog dokumenta "Informacijski memorandum DALEKOVOD PROFESSIO", društvo Velika popina d.o.o. iskazalo je obveze prema kreditnim institucijama u ukupnom iznosu 40.131.529,00 hrk što je znatno veći iznos zaduženja u odnosu na nove podatke na dan 31.12.2019. godine.

Uvidom u Ispis bilance i računa dobiti i gubitka za 2019. godinu društva EKO d.o.o.,

koji nam je na zahtjev dostavila FINA, budući da javna objava predmetnih financijskih izvještaja još nije provedena u registru godišnjih financijskih izvještaja, na stranici 4 pod dugoročne obveze – obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama bilježi se iznos od 110.421.492,00 hrk, a pod kratkoročne obveze – obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama iznos od 41.408.060,00 hrk. Predmetni dokument ne sadrži bilješke iz kojih bi eventualno bilo vidljivo o kojim se bankama – kreditorima radi.

U odnosu na analizu sukoba interesa od 26.03.2018., na dan 31.12.2017., temeljem javno dostupnog dokumenta "Informacijski memorandum DALEKOVOD PROFESSIO", društvo EKO d.o.o. iskazalo je obveze prema kreditnim institucijama u ukupnom iznosu 214.909.313,00 hrk što je znatno veći iznos zaduženja u odnosu na nove podatke na dan 31.12.2019. godine.

U predmetnom dokumentu „Informacijski memorandum DALEKOVOD PROFESSIO“ na dan 31.12.2017. bilježe se dva kredita od kojih se jedan odnosi na PRIVREDNU BANKU ZAGREB d.d., dok u novim javno dostupnim izvještajima za 2019. godinu nemamo podataka o kreditorima.

Uvidom u Financijsko izvješće – konsolidirano za period 01.01. – 30.06.2020. te za period 01.01. – 30.09.2020. ne nalazimo dodatne relevantne podatke koji se odnose na vjerovničke odnose s našim dioničarima.

Zaključak je da zbog nepostojanja specifikacije kreditora u prikazu kreditnog zaduženja društva Velika popina d.o.o. i EKO d.o.o. te ne prikazivanja troška premije osiguranja prema pojedinačnim dobavljačima unutar financijskih izvještaja ne možemo mjeriti postojanje eventualnog vjerovničko dužničkog odnosa između naših dioničara PRIVREDNE BANKE ZAGREB d.d./Croatia osiguranje d.d. i njihovih povezanih osoba s izdavateljem PROFESSIO

		<p><u>ENERGIA d.d. i njegovim povezanim društvima. Društvo će i dalje pratiti javno dostupne podatke vezane za eventualne predmetne vjerovničke odnose.</u></p>
<p>Članstvo relevantnih osoba u Povjereničkom odboru i drugim tijelima FGS-ova te drugih investicijskih fondova (VC/PE) u slučaju kada je imovina fonda/ova investirana u isti financijski instrument direktno i kroz ulaganja u FGS/VC/PC.</p>	<p>relevantne osobe</p>	<p>Upućuje se relevantne osobe na činjenicu da članstvo u Povjereničkom odboru i drugim tijelima FGS-ova te u drugim investicijskim fondovima (VC/PE) u slučaju kada je imovina fonda/ova investirana u isti financijski instrument direktno i kroz ulaganja u FGS, VC, PE predstavlja potencijalni sukob interesa, koji su Društvu u obvezi prijaviti. U navedenim situacijama relevantne osobe ne sudjeluju u izradi analiza i donošenju odluka o ulaganju u predmetne financijske instrumente te ne prisustvuju sjednicama Asset Management Committee-a kada se o istima raspravlja.</p>
<p>Situacije u kojima imovina mirovinskog fonda uložena u određenog izdavatelja ili u udjele ili dionice alternativnog investicijskog fonda, a takav izdavatelj ili investicijski fond dezinvestira svoje određeno ulaganje (primjerice može se raditi o VC/PE), a Društvo donosi investicijsku odluku da imovinu fonda uloži u takvu imovinu na način ili u okolnostima koje ukazuju da bi takvo ulaganje bilo protivno interesima fonda.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Svaka investicijska odluka mora biti u interesu fonda i njegovih članova, te je Društvo u obvezi poduzeti sve potrebne radnje kako bi se postigao najpovoljniji ishod za fond.</p>

<p>Primanje ili davanje poklona klijentima veće vrijednosti od propisane <i>Politikama upravljanja sukobom interesa.</i></p>	<p>relevantne osobe</p>	<p>Zabranjuje se primanje ili davanje poklona klijentima u izdavatelju PROFESSIO ENERGIA d.d. u iznosu vrednijem od onog propisanog <i>Politikama upravljanja sukobom interesa.</i></p>
<p>Kada Društvo ili relevantne osobe primaju poticaje odnosno novčane ili nenovčane koristi od trećih osoba, primjerice za ulaganje u određenu imovinu, osim prihvatljivih manjih nenovčanih koristi koje ne ometaju Društvo da djeluje korektno, u skladu s pravilima struke i u skladu s najboljim interesima članova fonda.</p>	<p>društvo/relevantne osobe</p>	<p>Zabranjuje se Društvu/relevantnoj osobi primanje neprimjerenih novčanih ili nenovčanih koristi od trećih osoba, za ulaganje u određenu imovinu.</p>
<p>Trgovanje između fondova kojima upravlja isto Društvo pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili bi jedan fond bio stavljen u nepovoljniji položaj.</p>	<p>fondovi</p>	<p>Zabranjuje se trgovanje dionicama izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. između fondova pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili kada bi tim trgovanjem jedan fond bio stavljen u nepovoljniji položaj.</p>
<p>Investiranje u financijske instrumente izdavatelja čiji je pružatelj financijskih usluga (aranžer ili agent izdanja) dioničar Društva ili s njime povezana osoba, a situacija može rezultirati pribavljanjem koristi dioničaru ili s njim povezanoj osobi, na štetu fonda. Pod koristima se ne smatraju neophodni troškovi vezani uz stjecanje imovine.</p>	<p>dioničar/povezane osobe dioničara/fond</p>	<p>Ovim slučajevima upravlja se na način da se onemogući bilo kakvo pribavljanje koristi dioničaru ili s njim povezanoj osobi a na štetu fondova i njegovih članova.</p>
<p>Kada Društvo donosi odluke vezane uz glasovanje po točkama dnevnog reda glavne skupštine izdavatelja.</p>	<p>društvo/relevantne osobe</p>	<p>Sve odluke vezane za glasovanje po točkama dnevnog reda glavne skupštine izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d. donosi Odbor za korporativno upravljanje Društva pridržavajući se odredbi <i>Procedure sudjelovanja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u korporativnom upravljanju izdavatelja.</i></p>

<p>Slučajevi iz članka 134 stavak (1), točka 2 Zakona, (suvlasništvo u izdavatelju s dioničarem).</p>	<p>dioničari/fond</p>	<p>Radi izbjegavanja situacija iz članka 134 stavak (1) točka 2, kao mjerodavni trenutak za ulaganje uzima se dan ulaganja u vrijednosni papir izdavatelja PROFESSIO ENERGIA d.d.</p> <p><u>Uvidom u top 10 SKDD zabilježen je udjel našeg dioničara CROATIA osiguranje d.d. od 20% u temeljnom kapitalu izdavatelja (1 dionica manje od 20%), što i nadalje predstavlja dozvoljeni okvir za naše ulaganje.</u></p>
<p>Trgovanje za više fondova kojima upravlja isto Društvo u kojima se jedan fond stavlja u nepovoljniji položaj od drugog ili drugih fondova (sklapanje transakcije za račun više fondova, u različito vrijeme i po različitim cijenama, pri čemu Društvo može imati poticaj da favorizira jedan fond u odnosu na drugi. Navedeno može doći do izražaja prilikom ulaganja u manje likvidnu imovinu, kada je na tržištu ograničena ponuda za sklapanje takvih transakcija).</p>	<p>fond/društvo</p>	<p>Ukoliko se trguje za više fondova kojima upravlja isto društvo, predmetnom transakcijom niti jedan fond ne smije se stavljati u nepovoljniji/favoriziraniji položaj od drugog ili drugih fondova.</p>
<p>Relevantne osobe za sklapanje osobnih transakcija koriste isto investicijsko društvo/kreditnu instituciju kao i fond, a relevantna osoba na temelju toga kod investicijskog društva/kreditne institucije ostvaruje bilo kakvu korist ili pogodnost, što može rezultirati prekomjernim zadavanjem naloga upravo tom investicijskom društvu/kreditnoj instituciji, a na štetu fonda.</p>	<p>relevantne osobe/fond</p>	<p>U slučaju kada relevantna osoba trguje financijskim instrumentima zabranjuje im se korištenje istog investicijskog društva/kreditne institucije koje koristi i fond ukoliko bi na taj način relevantna osoba ostvarila bilo kakvu korist ili pogodnost.</p>
<p>Društvo zadaje naloge za trgovanje za račun fonda na izvršenje povezanom investicijskom društvu ili kreditnoj instituciji, pri čemu se istoj plaćaju pretjerano visoke naknade.</p>	<p>Društvo/dioničar/povezana osoba dioničara</p>	<p>Kada Društvo zadaje naloge za trgovanje za račun fonda na izvršenje povezanom investicijskom društvu ili kreditnoj instituciji predmetno investicijsko društvo/kreditna institucija u predmetnom pravnom poslu ne smije ostvariti bilo kakvu korist ili pogodnost.</p>

<p>Kada uprava Društva, Društvo ili relevantna osoba može imati interes ulagati sredstva fonda u imovinu i/ili na način koji će osigurati veći kratkoročni prinos, što može biti u sukobu s interesima članova fonda da se sredstva ulažu u imovinu koja će osigurati dugoročne prinose. Radi se o sukobu interesa između kratkoročnih interesa uprave, Društva ili relevantne osobe i strategije ulaganja fonda odnosno dugoročnih interesa članova.</p>	<p>društvo/relevantna osoba/fond</p>	<p>Investicijska odluka mora biti u interesu fonda i njegovih članova, usklađena s dugoročnom strategijom ulaganja fonda.</p>
<p>Naknada za upravljanje se zaračunava na ukupnu imovinu fonda umanjenu za financijske obveze, Društvo može imati poticaj da pretjerano visoko vrednuje imovinu fonda koja se vrednuje tehnikama procjene, a kako bi naplatilo višu upravljačku naknadu.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Društvo objektivno vrednuje imovinu fondova pod upravljanjem u skladu sa HANFA-inim <i>Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda</i> te u skladu s internim <i>Pravilnikom za vrednovanje financijskih instrumenata</i>.</p>
<p>Nastavno na prethodnu situaciju, Društvo također može imati poticaj da pretjerano visoko vrednuje imovinu fonda koja se vrednuje tehnikama procjene, s ciljem povećanja prinosa fonda, a u vezi s člankom 91. stavkom (6) Zakona, odnosno radi dobivanja većeg broja neraspoređenih osiguranika.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Društvo objektivno vrednuje imovinu fondova pod upravljanjem u skladu sa HANFA-inim <i>Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda</i> te u skladu s internim <i>Pravilnikom za vrednovanje financijskih instrumenata</i>.</p>
<p>Nastavno na prethodnu situaciju, Društvo također može imati poticaj da pretjerano visoko vrednuje imovinu fonda koja se vrednuje tehnikama procjene, kako bi izbjeglo aktiviranje korištenja jamstvenog pologa u smislu članka 113 stavak (3) Zakona, ako je propustilo ostvariti minimalno zajamčeni prinos.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Društvo objektivno vrednuje imovinu fondova pod upravljanjem u skladu sa HANFA-inim <i>Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda</i> te u skladu s internim <i>Pravilnikom za vrednovanje financijskih instrumenata</i>.</p>

U Zagrebu, dana 19.01.2021.