



Siječanj 2009.

KODEKS PONAŠANJA HVCA

Korporativno upravljanje i profesionalni standardi

Private Equity i Venture Capital djelatnosti

(izradila bivša Europska Private Equity i Venture Capital Asocijacija, sada Invest Europe)

UVOD

Hrvatska Private Equity i Venture Capital Asocijacija (“HVCA”) je organizacija čiji glavni ciljevi obuhvaćaju promicanje najviših etičkih i profesionalnih standarda u okvirima Private Equity i Venture Capital djelatnosti (“PE/VC Djelatnosti”) u Hrvatskoj.

HVCA je članica Invest Europe. Kao dio svoga dugoročnog cilja da djelatnosti osigura odgovarajući samoregulatorni okvir, Invest Europe je objavila nekoliko dokumenata u kojima su predstavljena načela koja bi trebala biti mjerodavna za profesionalni odnos tri ključne skupine sudionika u djelatnosti: društvo za upravljanje PE/VC fondom (odnosno fondom rizičnog kapitala), ulagači u PE/VC fond i tvrtka- primatelj ulaganja. Navedeni dokumenti pružaju kratak pregled ključnih elemenata upravljanja, transparentnosti i odgovornosti, a koji se očekuju od glavnih sudionika PE/VC Djelatnosti u njihovim međusobnim odnosima.

Jedna od najvažnijih stavki koju bi trebalo uzeti u obzir kada je riječ o ponašanju sudionika u PE/VC Djelatnosti jest potreba za visokim etičkim standardima. Etičko je ponašanje temelj uspjeha PE/VC Djelatnosti. Kao prvo, stručnjaci unutar PE/VC djelatnosti očekuju da se oni sami, kao i njihove kolege, ponašaju sukladno najvišim etičkim standardima te da djeluju u okruženju povjerenja. Kao drugo, kako bi se PE/VC Djelatnosti diljem Europe zajamčili pravedni i pravični uvjeti, u najboljem je interesu PE/VC Djelatnosti da najšira javnost vidi kako se sama PE/VC Djelatnost pridržava najviših etičkih standarda.

Članstvo HVCA u Invest Europe-i uvjetuje nastanak odgovornosti na strani tvrtke-članice, kao i pojedinaca u okviru tvrtke, da djeluju na način koji je etičan, ali i pogoduje ugledu i interesima PE/VC Djelatnosti i njenih sudionika. U tu svrhu, kao i s ciljem usvajanja najviših etičkih standarda u okviru PE/VC Djelatnosti, HVCA ovime usvaja ovaj Kodeks ponašanja („Kodeks“) koji je izradila Invest Europe.

Upravni odbor HVCA bavi se pitanjima poštivanja Kodeksa od strane članova HVCA. U slučaju da članu bude dokazana teža povreda dužnosti, bit će sankcioniran isključenjem iz HVCA. Kodeks je uspostavljen Člankom 1. Temeljna etička načela. Smjernice za provedbu Kodeksa nalaze se u Članku 2.

Ciljevi Kodeksa jesu:

- Navesti načela etičkoga ponašanja kojih se pridržavaju članovi HVCA;
- Uspostaviti, u ime članova, kolektivno gledište koje nalaže poštivanje visokih standarda poslovne časti te pravednih i pravičnih načela trgovanja i ulaganja; i
- Osigurati osnovu za razmatranje i rješavanje propusta u profesionalnome ponašanju u okviru HVCA.

Postupanje sukladno vladavini prava te u okviru Zakona i Pravila vođenja poslovanja iz područja određene nadležnosti u kojoj tvrtka-članica HVCA posluje predstavlja minimum koji se očekuje od svih članova i njihovih zaposlenika. Prednost Kodeksa je što on nudi okvir za rješavanje etičkih dilema.

ČLANAK 1. TEMELJNA NAČELA

1. Dužnost postupanja s integritetom
2. Dužnost održavanja obećanja
3. Dužnost razotkrivanja sukoba interesa
4. Dužnost pravednog postupanja
5. Dužnost čuvanja povjerljivosti
6. Zabrana nanošenja štete PE/VC Djelatnosti

ČLANAK 2. SMJERNICE ZA PROVOĐENJE NAČELA

Načela koja sačinjavaju Kodeks predstavljaju cjelinu i nisu neovisna jedna o drugom. Lakmus test primjene ovih načela jest osobno uvjerenje da bi nečiji postupci izdržali pažljivo ispitivanje treće osobe. Alternativni bi test bio prosuđivanje nečijeg postupka s obzirom na to da li bi netko smatrao prihvatljivim da druge osobe postupe na sličan način pod sličnim okolnostima.

2.1. Dužnost postupanja s integritetom

Integritet je temeljna komponenta povjerenja u poslovnim vezama. Povjerenje se izgrađuje na opetovanim interakcijama među pojedincima, a koje uključuju jasnoću, pouzdanost i iskrenost. Integritet sugerira da konkurentska prednost i poslovni uspjeh proizlaze iz primjene izuzetnih vještina, kako pojedinaca, tako i kolektiva, a ne iz korištenja manipulativnih ili prijevornih sredstava ili praksi. Postupanje s integritetom pretpostavlja kako osoba neće pokušati zaobići ili izbjeći posljedice pogreške.

2.2. Dužnost održavanja obećanja

Etičko poslovno ponašanje podrazumijeva održavanje obećanja, bez obzira da li za to postoji zakonska obveza ili ne. U okvirima PE/VC Djelatnosti, obveze se preuzimaju pod uvjetom pružanja daljnjih informacija, provođenja dubinske analize te s obzirom na rezultate neizvjesnih izvanjskih događaja i ostalih pitanja. To znači da je jasnoća onoga na što se obvezuje te onoga što podliježe daljnjem istraživanju iznimno važna. Obećanja se daju u svjetlu okolnosti poznatih u vrijeme davanja obećanja. Etičan pojedinac ili poduzeće daje samo ona obećanja za koja opravdano vjeruje da ih može ispuniti. Dana obećanja su jednako važna, bez obzira kome se daju.

2.3. Dužnost razotkrivanja sukoba interesa

Sukobi interesa su u poslovanju neizbježni i do njih dolazi kada osoba koja ima dužnost prema drugoj osobi, također ima osobni ili profesionalni interes koji bi joj mogao smetati u donošenju nepristrane odluke. Sukobe interesa potrebno je brzo prepoznati te priopćiti svim uključenim stranama.

2.4. Dužnost pravednog postupanja

Pravednost znači postupanje po pravilima, a temeljem činjenica i okolnosti. Pravila vođenja poslovanja u našoj PE/VC Djelatnosti mogu varirati ovisno o državi, regiji, društvu, pravnome sustavu i transakcijama. Važno je da članovi shvaćaju različita pravila koja se odnose na njihovo konkretno poslovanje.

2.5. Dužnost čuvanja povjerljivosti

U okviru uobičajenog poslovanja, pojedinci i tvrtke doći će u posjed poslovno osjetljivih informacija koje pripadaju drugim sudionicima na tržištu. Kako bi se zaštitili interesi stranaka koje su informacije priopćile, potrebno je poduzeti opravdane korake kako bi se navedene informacije zaštitile od neprimjerenog razotkrivanja.

2.6. Zabrana nanošenja štete djelatnosti

Uspjeh poslovnoga poduhvata iziskuje kreiranje i analizu opcija te nepopustljivo stremljenje konkurentskoj prednošću. Stremiti konkurentskoj prednosti nije samo po sebi štetno za PE/VC Djelatnost. Međutim, članovi PE/VC Djelatnosti trebali bi svoje poslovanje voditi na odgovoran način i ne baviti se praksama koje su mjerljivo štetne za ugled i interese PE/VC Djelatnosti.