

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim  
mirovinskim fondovima d.d., Zagreb

PRAVILNIK O KORPORATIVNOM UPRAVLJANJU

## SADRŽAJ

#

1. UVOD .....	3
2. OPĆE SMJERNICE.....	3
3. USTROJ INTERNOG TIJELA KOJE DONOSI ODLUKE VEZANE ZA KORPORATIVNO UPRAVLJANJE .....	4
4. PRAĆENJE POSLOVANJA IZDAVATELJA I NJEGOVIH AKTIVNOSTI .....	5
4.1. STANDARDNO PRAĆENJE JAVNO DOSTUPNIH INFORMACIJA .....	5
4.2. DIJALOG S IZDAVATELJIMA .....	5
4.3. AKTIVNA ULOGA DRUŠTVA .....	6
4.3.1 SUDJELOVANJE NA SKUPŠTINI IZDAVATELJA.....	6
4.3.2 SUDJELOVANJE U RADU NADZORNOG TIJELA IZDAVATELJA .....	6
5. NAČIN DONOŠENJA ODLUKA O GLASOVANJU NA SKUPŠTINI IZDAVATELJA..	7
6. SMJERNICE ZA GLASOVANJE NA SKUPŠTINAMA IZDAVATELJA.....	8

## 1. UVOD

Ovaj Pravilnik o korporativnom upravljanju (u daljnjem tekstu: Pravilnik) na sažet način opisuje pravila, standarde i postupke Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u daljnjem tekstu: Društva) prilikom sudjelovanja u korporativnom upravljanju dioničkih društava u kojima fondovi pod upravljanjem Društva imaju značajne udjele u vlasničkoj strukturi i/ili značajne udjele u dužničkim vrijednosnim papirima izdavatelja.

Osnovni cilj investicijske politike Društva je povećati vrijednost mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima mirovinskih fondova. U ovom kontekstu se donose i odluke o korporativnom upravljanju, a čiji način donošenja je definiran ovim Pravilnikom.

## 2. OPĆE SMJERNICE

Društvo, kao upravitelj imovinom mirovinskih fondova, se u procesu ostvarivanja ciljeva investicijske politike fokusira na ostvarivanje dugoročnih ciljeva u uvjetima održivog rasta gospodarstva i tvrtki u koje fondovi pod upravljanjem Društva ulažu, nastojeći pri tom pridonijeti i cjelovitosti (integritetu) financijskih tržišta. Društvo smatra da održiv rast i korporativno upravljanje čine sastavni dio odgovornog poslovnog procesa i očekuje da posloводства tvrtki budu otvorena prema tom principu.

U korporativnom upravljanju tvrtkama izdavateljima, Društvo, kao ulagatelj imovine mirovinskih fondova nema za cilj upravljanje tim tvrtkama, već sukladno zakonskim propisima poticanje u poduzimanju postupaka i procedura koje će pridonijeti ostvarivanju održivog rasta tvrtke izdavatelja, a time i ostvarivanju ciljeva investicijske politike fondova kojima upravlja Društvo i u konačnici dugoročnu zaštitu interesa članova tih fondova.

### 3. USTROJ INTERNOG TIJELA KOJE DONOSI ODLUKE VEZANE ZA KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

U cilju sustavnog i cjelovitog organiziranja korporativnog upravljanja Društvo je ustrojilo Odbor za korporativno upravljanje (u daljnjem tekstu: Odbor) kao tijelo koje donosi odluke vezane uz glasovanja na glavnim skupštinama (u daljnjem tekstu: Skupština) onih tvrtki u kojima fondovi pod upravljanjem Društva zbirno imaju preko 3% vlasničkog udjela izdavatelja.

Odbor čine minimalno jedan član Uprave, te po jedan djelatnik Direkcije upravljanja imovinom (u daljnjem tekstu: Front Office), Odjela analize financijskih tržišta i predstavnik Odjela pravne podrške i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima (u daljnjem tekstu: Odjel za sukladnost). Sjednice Odbora u pravilu se održavaju u prostorijama Društva uz prisustvo najmanje četiri osobe. Uprava može po volji određivati tko će prisustvovati sjednici ovisno o potrebi i temama na dnevnom redu pojedine sjednice, s tim da se svi prisutni evidentiraju u zapisniku. Predstavnik Odjela za sukladnost prije sjednice provjerava postojanje sukoba interesa članova Odbora i drugih osoba koje se pozivaju na sjednicu u odnosu na predmet odlučivanja, te u svrhu sprječavanja realizacije potencijalnog sukoba interesa odnosno otklanjanja stvarnog sukoba interesa nalaže mjere izuzimanja iz odlučivanja ili prisustovanja sjednici Odbora.

U izvanrednim situacijama, na inicijativu jednog od članova Uprave ili direktora Front Office-a, sjednica Odbora se može održati telefonom ili se odluke mogu donijeti putem elektroničke pošte. Odbor prvenstveno definira kako će Društvo glasovati po pojedinim točkama dnevnog reda Skupštine, te tko će predstavljati Društvo tijekom održavanja iste.

O odlukama Odbora sastavlja se zapisnik. Na zapisniku se dokumentiraju razlozi odluke o načinu glasovanja na Glavnoj skupštini i obrazloženja na kojima se temelji da su odluke o načinu glasovanja u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom ulaganja mirovinskog fonda i u isključivu korist

mirovinskog fonda. Zapisnik je valjan bez potpisa članova Odbora. Zapisnik se pohranjuje na mrežnom disku Društva, te se istoga dana zapisnik elektroničkom poštom prosljeđuje svim članovima Odbora. Primjedbe na zapisnik može dati svaki član Odbora u roku od dva radna dana od slanja zapisnika.

#### 4. PRAĆENJE POSLOVANJA IZDAVATELJA I NJEGOVIH AKTIVNOSTI

Odjel analize financijskih tržišta će pratiti poslovanje izdavatelja na slijedeći način :

1. standardno praćenje javno dostupnih informacija,
2. dijalog s tvrtkama izdavateljima,
3. aktivna uloga Društva.

##### 4.1. STANDARDNO PRAĆENJE JAVNO DOSTUPNIH INFORMACIJA

Pod standardnim praćenjem javno dostupnih informacija smatraju se svi oblici podataka koje je izdavatelj objavio na svojim web stranicama sukladno pozitivnim pravnim propisima, u komunikaciji s javnosti, koje su objavljene na web stranicama burze ili u medijima ili iz komunikacije s Odjelom odnosa s investitorima tvrtki izdavatelja u kontekstu pribave i interpretacije javno dostupnih informacija.

Standardno praćenje izvršava Odjel analize financijskih tržišta Društva putem prikupljanja dostupnih informacija i korištenjem analiza vanjskih analitičara.

##### 4.2. DIJALOG S IZDAVATELJIMA

Pod dijalogom s tvrtkama izdavateljima smatraju se periodični kontakti s predstavnicima Uprave izdavatelja, traženje dodatnih objašnjenja, sudjelovanje na prezentacijama izdavatelja, investicijskim i tiskovnim konferencijama i sl.

### 4.3. AKTIVNA ULOGA DRUŠTVA

Aktivnu ulogu Društva predstavlja sudjelovanje predstavnika Društva na Skupštini izdavatelja.

#### 4.3.1 SUDJELOVANJE NA SKUPŠTINI IZDAVATELJA

Pravo na sudjelovanje na Skupštinama izdavatelja i glasanje o prijedlozima dnevnog reda i predlaganje protuprijedloga osnovni je dio funkcionalnog sustava korporativnog upravljanja i Društvo će u principu izvršavati to pravo u svim tvrtkama u koje ulaže, a u kojima fondovi pod upravljanjem društva kumulativno posjeduju preko 3% ukupnog izdanja. Od tvrtki u koje ulaže Uprava Društva očekuje da se pridržavaju sljedećih korporativnih standarda, koji su u cjelini sukladni s primarnim ciljem povećanja vrijednosti mirovinskih fondova kojima upravlja:

1. Objavljivanje relevantnih informacija i materijalnih činjenica u isto vrijeme za sve dioničare
2. Poštivanje prava dioničara
3. Jednak položaj svih dioničara i pravo glasanja sukladno udjelu u tvrtki izdavatelju
4. Uprava tvrtke izdavatelja mora imati dovoljno iskustva i stručnosti da ostvari održiv rast tvrtke
5. Osmišljavanje i postavljanje vlastitog sustava nadzora, upravljanja poslovnim procesima i poslovnim rizicima
6. Osmišljavanje i postavljanje odgovarajućeg sustava procjene uspješnosti ostvarivanja zadanih ciljeva i sustava nagrađivanja

#### 4.3.2 SUDJELOVANJE U RADU NADZORNOG TIJELA IZDAVATELJA

U tvrtkama izdavateljima gdje fondovi pod upravljanjem Društva imaju značajniji udio predstavnik Društva može biti izabran kao član u Nadzorni odbor ili drugo

tijelo izdavatelja. Sudjelovanjem u radu Nadzornog odbora predstavnik Društva podržavat će aktivnosti koje vode ka održavanju stabilnog, kontinuiranog te dugoročno održivog poslovnog rasta tvrtke izdavatelja, poštivanju prava svih dioničara te ostale aktivnosti koje pridonose učinkovitom korporativnom upravljanju. Odbor rasporavlja o prijedlozima za izbor kandidata koji je zaposlenik Društva, a za prihvaćanje mandata u nadzornom tijelu izdavatelja potrebna je prethodna procjena i mišljenje o potencijalnom sukobu interesa od strane Odjela za sukladnost, te suglasnost Uprave Društva kada je kandidat zaposlenik Društva ili Nadzornog odbora kada je kandidat član Uprave Društva.

Tijekom razdoblja sudjelovanja u Nadzornom odboru izdavatelja predstavnik Društva biti će izuzet iz svakog oblika sudjelovanja u procesu donošenja investicijskih odluka vezanih za predmetnog izdavatelja i neće moći, formalno ili neformalno, posredno ili neposredno, utjecati na ostale osobe koje donose investicijske odluke.

Predstavnici Društva su kroz sve navedene načine komunikacije s izdavateljima obvezni pridržavati se Pravilnika o sukladnosti i drugih politika i procedura Društva o sukladnosti.

## 5. NAČIN DONOŠENJA ODLUKA O GLASOVANJU NA SKUPŠTINI IZDAVATELJA

Glasačke odluke temelje se na razmotrenim ulagačkim okolnostima i ocjeni utjecaja pojedinačnih odluka na ciljeve investicijske politike Društva.

Glasanje o pojedinačnim prijedlozima na Skupštinama izdavatelja ostvaruje se prisustvom izabranog predstavnika koji zastupa fondove pod upravljanjem Društva tijekom sjednice Skupštine izdavatelja. Predstavnik može biti i banka skrbnik.

Društvo ne daje punomoć trećim stranama za zastupanje interesa fondova Društva na Skupštinama izdavatelja izuzev punomoći banci skrbniku. U slučaju da banka skrbnik zastupa Društvo na Skupštini izdavatelja, Društvo je banci skrbniku dužno dostaviti precizne upute za glasovanje po predloženim točkama dnevnog reda.

## 6. SMJERNICE ZA GLASOVANJE NA SKUPŠTINAMA IZDAVATELJA

Prilikom glasovanja na Skupštini izdavatelja Društvo je usmjereno na ostvarivanje ciljeva investicijske politike Društva i utjecaja odluka Skupštine izdavatelja na ostvarivanje tih ciljeva.

Smjernice za glasovanje o najvažnijim temama:

- Izbor ili opoziv članova Nadzornog odbora – podržat će se imenovanje osobe koja ima odgovarajuće iskustvo, sposobnosti, reference i profesionalni ugled potreban za neovisno i samostalno nadziranje vođenja poslova Izdavatelja, te koja se može posvetiti obnašanju nadzorne funkcije. U slučaju da životopisi i sve relevantne informacije o kandidatima za članove Nadzornog odbora nisu javno objavljene ili dostupne, Odbor će zatražiti potrebne informacije.
- Raspoređivanje ostvarene dobiti ili pokriće gubitka – podržat će se prijedlozi usmjereni ka optimiziranju strukture kapitala tvrtke izdavatelja, vodeći interesa o poslovnim planovima posloводства, trenutnom stanju likvidnosti, kratkoročnim financijskim potrebama tvrtke izdavatelja, ali i interesima fondova Društva i članova fondova.
- Davanje razrješnica članovima Uprave i Nadzornog odbora – odluka će se zasnivati na kriterijima učinka/ostvarenjima u vođenju Izdavatelja i nadzora nad Izdavatelja, kompetencijama te izvještajima koje Uprava i Nadzorni odbori podnose Skupštini.



- Nagrađivanje djelatnika i članova Uprave izdavatelja – opći stav Društva je da samo motivirani i adekvatno plaćeni djelatnici i poslovodstvo mogu pridonijeti kontinuiranom održivom rastu tvrtke u kojoj posluju. Podržat će se sustavi nagrađivanja koji će osigurati stabilan, kontinuiran i dugoročno održiv rast izdavatelja, ne umanjujući time interese dioničara tvrtke.
- Odluke o akviziciji ili spajanju/povezivanju s drugom tvrtkom – Društvo razumije da se u pojedinim gospodarskim sektorima ili regijama održiv rast teško može ostvariti organskim rastom. Razvojni potencijali takvih tvrtki, a posredno i interesi njezinih dioničara, svakako su povezani sa spajanjem s drugom tvrtkom i ukoliko Društvo procjeni isplativost povezivanja, podržat će predloženu odluku.
- Istiskivanje manjinskih dioničara i povlačenje dionica s tržišta - S obzirom na interes za jačanjem tržišta kapitala Društvo u pravilu ne podržava odluke koje vode smanjivanju likvidnosti u trgovanju dionicom ili smanjivanju tržišta.
- Poslovno izvještavanje i izbor revizora – S obzirom na važnost regularnog izvještavanja o financijskom poslovanju tvrtke izdavatelja Društvo će nastojati da tvrtke izdavatelji u svojim poslovnim izvještajima daju detaljan pregled financijskih rezultata, opis poslovne strategije, pregled rizika i ostalih faktora koji mogu utjecati na buduće poslovanje. Podržavanje izbora uglednog i iskusnog revizora biti će dio tog procesa.
- Program otkupa vlastitih dionica – Društvo će podržat sve prijedloge za povećanjem vrijednosti dioničara tvrtke izdavatelja ukoliko isti nisu u suprotnosti s ciljem ostvarivanja dugoročno održivog rasta. S obzirom na činjenicu da neki izdavatelji posluju u sektoru čiji se srednjoročni potencijali rasta smatraju ograničenim i nemaju potrebu za značajnijim ulaganjima, odobravanje programa otkupa vlastitih dionica povećalo bi vrijednost dioničara.