

RAIFFEISEN DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM I DOBROVOLJNIM
MIROVINSKIM FONDOVIMA d.d., Zagreb

PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA I POSTUPANJA
PREMA IZDAVATELJU



Raiffeisen
MIROVINSKI FONDOVI

Nadzorni odbor Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (dalje: Društvo) za potrebe sukladnosti sa člankom 126., st. 5., t. 3. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014 i 93/2015) je dana 28.09.2015. dao Upravi Društva odobrenje da mirovinski fondovi kojima Društvo upravlja (dalje: Fondovi) mogu prijeći agregatni prag od 10% u dionicama HUP Zagreb d.d. (dalje: Izdavatelj) te su temeljem toga usvojena slijedeća:

PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA I POSTUPANJA PREMA IZDAVATELJU

1. UVOD

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

2. OPĆE SMJERNICE

Društvo, kao upravitelj imovinom 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 poslovodstvo Izdavatelja bude otvoreno prema tom principu.

U korporativnom upravljanju Izdavatelja, Društvo, kao ulagatelj imovine Fondova nema za cilj upravljanje tvrtkom, već sukladno zakonskim propisima poticanje u poduzimanju postupaka i procedura koje će pridonijeti ostvarivanju održivog rasta Izdavatelja, a time i ostvarivanju ciljeva investicijske politike Fondova i u konačnici dugoročnu zaštitu interesa članova 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) Izdavatelja.

Odbor čine minimalno jedan član Uprave te po jedan djelatnik Direkcije upravljanja imovinom (u daljnjem tekstu: Front Office), Odjela analize financijskih tržišta i savjetnik 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. 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 Izdavatelja te tko će predstavljati Društvo tijekom održavanja iste.

O odlukama Odbora sastavlja se zapisnik. 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. standardnim praćenjem javno dostupnih informacija,
2. dijalogom s Izdavateljem i/ili njihovim predstavnicima,
3. aktivnom ulogom 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 pravnim propisima, kao i podaci dobiveni u komunikaciji s javnošću, vijesti koje su objavljene na web stranicama Zagrebačke burze ili u medijima te informacije iz komunikacija s Odjelom odnosa s investitorima 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 IZDAVATELJEM

Pod dijalogom s Izdavateljem smatraju se (ukoliko su mogući) 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 osnovni je dio funkcionalnog sustava korporativnog upravljanja i Društvo će koristiti to pravo. Od Izdavatelja Uprava Društva očekuje da se pridržavaju sljedećih korporativnih standarda, koji su u cjelini sukladni s primarnim ciljem povećanja vrijednosti Fondova:

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

Društvo nema predstavnika u Nadzornom odboru Izdavatelja. Međutim, ukoliko bi Društvo u budućnosti imalo predstavnika u Nadzornom odboru Izdavatelja, smjernice i pravila kojima će se potencijalni predstavnik voditi su:

1. Sudjelovanjem u radu Nadzornog odbora predstavnik Društva podržavat će aktivnosti koje vode ka održavanju stabilnog, kontinuiranog te dugoročno održivog poslovnog rasta Izdavatelja, poštivanju prava svih dioničara te ostale aktivnosti koje pridonose učinkovitom korporativnom upravljanju.
2. Tijekom razdoblja sudjelovanja u Nadzornom odboru Izdavatelja predstavnik Društva biti će izuzet iz svakog oblika sudjelovanja u procesu donošenja investicijskih odluka vezanih za Izdavatelja i neće moći, formalno ili neformalno, posredno ili neposredno, utjecati na ostale osobe koje donose investicijske odluke vezane za Izdavatelja.

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 tijekom sjednice Skupštine Izdavatelja. Predstavnik može biti i depozitar.

Društvo ne daje punomoć trećim stranama za zastupanje interesa Fondova na Skupštinama Izdavatelja izuzev punomoći depozitaru. U slučaju da depozitar zastupa Društvo na skupštini Izdavatelja, Društvo je depozitaru dužno dostaviti precizne upute za glasovanje po predloženim točkama dnevnog reda.

6. SMJERNICE ZA GLASOVANJE NA SKUPŠTINAMA IZDAVATELJA

Prilikom glasovanja na Skupštini Izdavatelja predstavnici Društva usmjereni su 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 Uprave – izabrani predstavnik Društva podržati će imenovanje osobe koja svojim iskustvom, stručnošću i moralnim osobinama može pridonijeti povećanju poslovne i financijske učinkovitosti tvrtke Izdavatelja i ispunjavanju dugoročnih ciljeva njenih dioničara.
- Raspoređivanje ostvarene dobiti ili pokriće gubitka – izabrani predstavnik Društva u svojem će glasovanju podržati prijedloge usmjerene prema optimiziranju strukture kapitala Izdavatelja, vodeći interesa o poslovnim planovima posloводства, trenutnom stanju likvidnosti, kratkoročnim financijskim potrebama Izdavatelja, ali i interesima Fondova i članova Fondova.
- Nagrađivanje djelatnika i članova Uprave Izdavatelja – opći stav Društva je da samo motivirani i adekvatno plaćeni djelatnici i posloводство mogu pridonijeti kontinuiranom održivom rastu tvrtke u kojoj posluju. Predstavnici Društva podržati će sustave 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, predstavnik Društva podržati 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 Izdavatelja, predstavnici Društva će nastojati da Izdavatelj u svojim poslovnim izvještajima daje 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 – Predstavnici Društva podržat će sve prijedloge za povećanjem vrijednosti dioničara 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.