



Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o.
za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

POLITIKA SUDJELOVANJA

(za objavu na mrežnim stranicama Društva)

Studeni 2019.

1. Uvod

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima (NN 40/19 od 19. travnja 2019.), u hrvatski pravni sustav prenijete su Direktiva 2007/36/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 1. srpnja 2007. o izvršavanju pojedinih prava dioničara trgovačkih društava uvrštenih na burzu (SL L 184, 14. 7. 2007.) kako je zadnje izmijenjena Direktivom (EU) 2017/828 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2017. o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara.

Člankom 291. stavak 1, točka 2.b Zakona o trgovačkim društvima (dalje u tekstu: ZTD) Društvo je označeno kao „upravitelj imovine“, te je člankom 291.b istog zakona određena obveza upravitelja imovine na objavu Politike sudjelovanja kako je propisana ZTD-om i u mjeri u kojoj ulaže u dionice uvrštene na trgovanje na uređenom tržištu za račun ulagatelja.

Ovom Politikom sudjelovanja Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o., društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, (dalje: Društvo), definira kako Društvo utječe na društva (izdavatelje) u portfelju alternativnih investicijskih fondova pod upravljanjem Društva (dalje: HMID fondovi) , kako koristi članska prava iz dionica za svoje strategije ulaganja, kako nadgleda bitne događaje društva izdavatelja u koje HMID fondovi ulažu, kako Društvo vodi dijaloge s izdavateljima u koja se ulaže imovina HMID fondova, kako izvršava/ostvaruje pravo glasa i ostala prava povezana s dionicama, surađuje s drugim dioničarima te upravlja stvarnim i potencijalnim sukobom interesa povezanim sa svojim sudjelovanjem.

2. Utjecaj na društva (izdavatelje) čije dionice su uvrštene na trgovanje na uređenom tržištu, u portfelju fondova

HMID fondovi su u pravilu dugoročni ulagatelji s diversificiranim portfeljem te ne sudjeluju u operativnom vođenju izdavatelja. Uz pojedinačne iznimke, imaju manjinske vlasničke pozicije u izdavateljima. Upravljanje izdavateljem je u isključivoj nadležnosti upravljačkih tijela izdavatelja, dok je nadzor nad vođenjem poslova izdavatelja u isključivoj nadležnosti nadzornog odbora odnosno drugog nadzornog tijela izdavatelja.

Društvo može utjecati na izdavatelje korištenjem svojih članskih prava sudjelovanjem/raspravljajanjem i glasanjem na glavnoj skupštini izdavatelja, te korištenjem prava na obavještenost o poslovima izdavatelja sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

3. Korištenje članskih prava iz dionica za strategije ulaganja fondova

Društvo koristi članska prava iz dionica izdavatelja u koje se ulaže imovina HMID fondova kroz sudjelovanje, glasanje i predlaganje točaka dnevnog reda na glavnim skupštinama izdavatelja. Nadalje, Društvo prati poslovanje izdavatelja u kojeg je uložena imovina fondova u materijalno značajnim aspektima koji mogu utjecati na sposobnost izdavatelja da stvori održivu dugoročnu vrijednost. Materijalno značajni

aspekti mogu uključivati strategiju izdavatelja, poslovni model, strukturu kapitala, financijske i nefinancijske rezultate, korporativno upravljanje, socijalni utjecaj.

Osobita pažnja se pridaje odlukama glavne skupštine izdavatelja za koje je potrebna kvalificirana većina glasova kao što su smanjenje ili povećanje temeljnog kapitala, statusne promjene ili prijedlog za prestanak uvrštenja izdanja izdavatelja na uređenom tržištu, značajne izmjene statuta izdavatelja ili odlučivanje o pokretanju postupaka prestanka izdavatelja ili druge odluke koje se donose kvalificiranom većinom glasova. Društvo ne koristi usluge savjetnika pri glasovanju.

4. Nadgledanje bitnih događaja društva izdavatelja u koje ulažu fondovi pod upravljanjem

Prema definiciji ZTD-a bitni događaji društva izdavatelja u koje HMID fondovi ulažu su: strategija izdavatelja, financijski i nefinancijski rezultati i rizici izdavatelja, struktura kapitala izdavatelja, socijalni i okolišni utjecaj te korporativno upravljanje.

Društvo je ovlašteno i odgovorno pažnjom dobrog stručnjaka pratiti i nadzirati gospodarsku politiku, poslovne odluke i vođenje poslovanja izdavatelja dionica koji se nalaze u portfelju fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo redovito prati i analizira kvartalna, polugodišnja i godišnja izvješća izdavatelja, korporativne akcije te sve druge objave izdavatelja, te svakodnevno prati sve bitne događaje vezane uz izdavatelje u čije je dionice uložena imovina HMID fondova i to na način da prati javno dostupne informacije koje je izdavatelj objavio na svojoj mrežnoj stranici, mrežnoj stranici relevantne burze te prati informacije dostupne iz medija, putem Bloomberg-a i drugih servisa. Dodatno, Društvo sudjeluje na sastancima koje izdavatelji organiziraju s investitorima.

5. Razmjena stajališta s organima društva izdavatelja i drugim dionicima u izdavatelju

Dio aktivnog investicijskog procesa Društva i nadzora relevantne imovine HMID fondova je interakcija s izdavateljima na glavnoj skupštini, putem sastanaka, konferencijskih poziva ili pisane komunikacije. Kada je isto nužno radi eskalacije materijalnih značajnih pitanja, Društvo može zahtijevati sazivanje glavne skupštine izdavatelja i donošenje odgovarajućih odluka. Prilikom eventualne razmjene stajališta s predstavnicima izdavatelja i ostalim dionicima u izdavatelju, Društvo nastupa samostalno.

6. Ostvarivanje članskih prava iz dionica

Društvo samostalno i neovisno sudjeluje na glavnim skupštinama izdavatelja stečenih dionica, koristi se pravom glasa u postupku donošenja svih redovnih i/ili izvanrednih odluka glavne skupštine te poduzima sve druge potrebne, primjerene ili poželjne radnje sa svrhom ostvarivanja zakonitih i opravdanih interesa fondova kojima Društvo upravlja i njihovih ulagatelja.

7. Suradnja s drugim dioničarima u izdavatelju

Eventualna suradnja Društva s drugim dioničarima moguća je kada je to prikladno radi ostvarivanja dijaloga između izdavatelja i dioničara vezanih uz pitanja od posebnog interesa kao na primjer: poticanje izdavatelja na transparentnu politiku korporativnog upravljanja, isplata dividende, te povećanja ili smanjenja temeljnog kapitala.

U ovom segmentu, Društvo osobito vodi računa o pravilima koja se odnose na zajedničko djelovanje kao i postupanje s povlaštenim informacijama.

8. Upravljanje sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem

Društvo i relevantne osobe Društva obvezne su pri obavljanju svojih radnih zadataka postupati profesionalno, odgovorno, pošteno, savjesno i nepristrano, te brinuti da svojim radnjama ne nanose štetu HMID fondovima niti ulagateljima u te fondove, kao ni ugledu Društva. Društvo, u skladu sa svojim obavezama iz Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine br. 21/2018) i mjerodavne regulative tijela Europske unije koja se izravno primjenjuje u Republici Hrvatskoj, provodi postupke i mjere u svrhu izbjegavanja sukoba interesa, koji se provode kroz slijedeće elemente: organizacijsku strukturu Društva, pravila upravljanja imovinom, pravila trgovanja financijskim instrumentima, pravila postupanja s informacijama, sprječavanje nedopuštenog utjecaja, te praćenja sukoba interesa i njegovog nadzora (compliance i interna revizija).

9. Izvještavanje

Društvo jednom godišnje izvješćuje objavom na svojoj web stranici kako provodi svoju politiku sudjelovanja, koje izvješće uključuje kako je glasovano o važnijim odlukama.
