

Temeljem odredbe članka 126. stavka 4. točke 3. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine br.: 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20) (dalje u tekstu: Zakon) Nadzorni odbor Erste d.o.o., društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo), donosi te Društvo temeljem čl.126. st. 5. Zakona objavljuje sljedeća

## **PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA I POSTUPANJA PREMA IZDAVATELJU – VILLA DUBROVNIK d.d. DUBROVNIK**

### **Članak 1.**

Erste Plavi mirovinski fondovi u trenutku donošenja ovih pravila u portfelju nemaju dionice Ville Dubrovnik d.d. Kako je namjera da ulaganje mirovinskih fondova ukupno prijeđe udio od 10% temeljnog kapitala Izdavatelja to Nadzorni Odbor Društva temeljem odredbe članka 126. stavka 4. točke 3. Zakona, pored posebne odluke kojom se dopušta takvo ulaganje prema čl. 45. st. 1 točka 4. Zakona, donosi i Ova Pravila korporativnog upravljanja i način postupanja nadležnih tijela Društva u odnosu prema Villi Dubrovnik d.d. (dalje u tekstu: **Pravila**).

Nadležna tijela Društva u smislu ovih Pravila su Uprava, Nadzorni odbor, Investicijski odbor i Odbor za korporativno upravljanje Društva.

### **Članak 2.**

Pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema izdavatelju su definirana na osnovu Odluke o osnivanju Odbora za korporativno upravljanje Društva, javno objavljenog Priručnika o radu za korporativno upravljanje te na osnovu pozitivnih zakonskih propisa i pravilnika koji uređuju poslovanje obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova.

### **Članak 3.**

Prava iz vlasničkih vrijednosnih papira se ostvaruju prvenstveno aktivnim sudjelovanjem na sastancima, Skupštinama, Glavnim Skupštinama i drugim susretima (u daljnjem tekstu: **skupovi dioničara**) imatelja dionica Izdavatelja.

Na skupovima dioničara sudjeluju u pravilu zaposlenici Društva koji su ujedno i članovi Odbora za korporativno upravljanje. U slučaju spriječenosti članova Odbora za korporativno upravljanje na skupovima dioničara mogu sudjelovati i drugi zaposlenici Društva ili, u iznimnim slučajevima, banka skrbnik na osnovu punomoći Društva.

#### Članak 4.

Društvo i nadležna tijela Društva ne sudjeluju u svakodnevnom operativnom upravljanju Izdavateljem. Svakodnevno operativno upravljanje društvom je u isključivoj nadležnosti Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja. Jedini način na koji Društvo i nadležna tijela Društva imaju mogućnost ostvariti utjecaj na poslovanje Izdavatelja je u okviru prava koja imateljima dionica daju pozitivni zakonski propisi i koja su ostvariva sudjelovanjem na skupštinama i glavnim skupštinama Izdavatelja.

Društvo i nadležna tijela Društva zadržavaju pravo predlaganja člana ili članova Nadzornog odbora Ville Dubrovnik d.d. Ukoliko će se koristiti navedenim pravom, prilikom predlaganja člana ili članova Nadzornog odbora za člana Nadzornog odbora će se predložiti isključivo osoba za koju Odbor za korporativno upravljanje smatra da posjeduje dovoljna znanja i stručnosti kojima može doprinijeti ostvarivanju održivog rasta i razvoja Ville Dubrovnik d.d. u dužem vremenskom razdoblju.

Prilikom izbora člana ili članova Nadzornog odbora koji nije predložen od strane nadležnih tijela Društva glasovat će se isključivo za osobe za koje Odbor za korporativno upravljanje smatra da posjeduju dovoljna znanja i stručnosti kojima mogu doprinijeti ostvarivanju održivog rasta i razvoja Ville Dubrovnik d.d. u dužem vremenskom razdoblju.

#### Članak 5.

S ciljem ostvarivanja glasačkih prava koja su u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom ulaganja Fonda odnosno Mirovinskih fondova Odbor za korporativno upravljanje provodi konstantno praćenje relevantnih događaja vezanih uz Izdavatelja te redovitu i kontinuiranu komunikaciju s nadležnim tijelima Izdavatelja.

Praćenje relevantnih događaja se odnosi na uobičajeno praćenje javno dostupnih informacija koje je Izdavatelj objavio na svojim internetskim stranicama, koje su objavljene na internetskim stranicama burze te koje su objavljene u medijima a dostupne su široj javnosti.

Osim djelatnika Društva u proces prikupljanja informacija o Izdavatelju su, prirodno uobičajenog posla, izravno uključeni i djelatnici banke skrbnika koji šalju obavijesti o pojedinim korporativnim akcijama koje provodi Izdavatelj. Krajnju odgovornost za prikupljanje informacija o poslovanju Izdavatelja imaju djelatnici Odbora za korporativno upravljanje Društva.

Prikupljeni materijali o događajima vezanim za prošlo, sadašnje i buduće poslovanje Izdavatelja će se čuvati u elektronskom obliku na mrežnim diskovima Društva kojima imaju pristup djelatnici Odbora za korporativno upravljanje.

Predstavnici Fonda/Mirovinskih fondova koji su uključeni u izravnu komunikaciju s Izdavateljem će aktivno poticati transparentnost i otvorenost kompanije u odnosu prema investitorima.

Ukoliko se ukaže potreba predstavnici Mirovinskih fondova mogu predložiti upravi Izdavatelja osnivanje posebnog odjela za odnose s investitorima. Također, upravi Izdavatelja se mogu predložiti i drugi načini komunikacije sa svim investitorima, primjerice nakon objave godišnjih ili polugodišnjih rezultata poslovanja, a koji bi uključivali uzastopne, vezane i/ili redovne obavijesti svim investitorima.

## Članak 6.

Djelatnici Odbora za korporativno upravljanje će minimalno jednom godišnje izrađivati izvješće o procjeni vrijednosti Izdavatelja.

Izvješće o procjeni vrijednosti će se izrađivati korištenjem općeprihvaćenih metoda procjene vrijednosti (metodom diskontiranja novčanih tokova, metodom diskontiranja dividendi, metodom usporedbe pokazatelja sa sličnim kompanijama, metodom izračuna likvidacijske vrijednosti), ovisno o dostupnosti podataka i opravdanosti korištenja pojedine metode.

Prilikom izrade procjene zaposlenik je dužan razmotriti i u izvješće o procjeni uključiti sve informacije koje su od materijalnog značaja za investicijsku preporuku navedenu u izvješću o procjeni.

Prilikom izrade procjene dozvoljeno je korištenje onih izvora podataka za koje se može s velikom sigurnošću smatrati da su istiniti, točni i nepristrani (na primjer, ali ne i isključivo, podaci kojima su izvor burze, Središnje klirinško depozitarno društvo, HANFA, godišnja izvješća Izdavatelja, objave).

Dozvoljeno je korištenje i izvora podataka za koje nije moguće sa sigurnošću pretpostaviti stupanj pouzdanosti (npr. novinski članci) uz uvjet da se jasno i nedvosmisleno naglasi izvor takvih podataka te relativna nepouzdanost istih.

Unutar izvješća o procjeni zaposlenik osim činjeničnih podataka koristi i vlastite prosudbe i pretpostavke o subjektu kojeg se procjenjuje, te procjene o široj makro i mikro ekonomskoj okolini u kojoj subjekt posluje.

Prilikom izrade izvješća moraju se navesti temeljne pretpostavke koje su se koristile prilikom izrade modela procjene kao i sva ograničenja analize i zaključaka sadržanih u izvješću.

Oblik, obujam podataka i sastav izvješća o procjeni nije unaprijed definiran već se definira od slučaja do slučaja, ovisno o subjektu kojeg se procjenjuje te o korisniku kome je izvješće o procjeni namijenjeno.

Pod izvješćem o procjeni se ne podrazumijevaju samo pisana izvješća već bilo koji oblik komunikacije kojim se predstavljaju rezultati procjene (direktna interpersonalna komunikacija, telefonski razgovor, objave za medije, e-mailovi i sl.).

Prilikom objave kvartalnih izvješća kompanije djelatnici Odbora za korporativno upravljanje će izraditi kratki pregled poslovanja te donijeti odluku o eventualnoj potrebi izvanredne revizije izvješća o procjeni vrijednosti.

## Članak 7.

Prilikom glasovanja o odlukama za koje Odbor za korporativno upravljanje zaključi da predstavljaju strateške odluke, a koje mogu uključivati, između ostalog, i povećanje temeljnog kapitala, smanjenje temeljnog kapitala, provođenje otkupa vlastitih dionica, donošenje odluke o isplati izvanredne dividende te donošenje odluke o prodaji dijela strateškog poslovanja Izdavatelja, Odbor za korporativno upravljanje će uzeti u obzir sve dostupne relevantne činjenice i procijeniti utjecaj istih na buduće poslovanje Izdavatelja odnosno procijeniti utjecaj istih na vrijednost ulaganja koje Fond/Mirovinski fondovi imaju u Izdavatelju. Na osnovu donesenih zaključaka će se donijeti odluka o načinu glasovanja na skupštinama Izdavatelja.

## **Članak 8.**

Prilikom glasovanja o davanju razrješnica upravi Izdavatelja Odbor za korporativno upravljanje će, na osnovu dostupnih informacija, procijeniti rad uprave u protekloj godini te odlučiti o načinu glasovanja. Osim procjene usklađenosti rada uprave sa svim zakonskim propisima i internim pravilima Izdavatelja, procjena rada uprave će uzeti u obzir, između ostalog, i poslovne rezultate kompanije u usporedbi s planom i uz uvažavanje objektivnih tržišnih okolnosti. Osim poslovnih rezultata Odbor za korporativno upravljanje će, na osnovu dostupnih informacija nastojati procijeniti i odnos uprave prema manjinskim dioničarima te pridržavanje osnovnih načela korporativnog upravljanja koja uključuju, između ostalog, objavljivanje relevantnih informacija i materijalnih činjenica u isto vrijeme za sve dioničare, poštivanje prava dioničara, osmišljavanje i postavljanje vlastitog sustava nadzora, upravljanja poslovnim procesima i poslovnim rizicima te osmišljavanje i postavljanje odgovarajućeg sustava procjene uspješnosti ostvarivanja zadanih ciljeva i sustava nagrađivanja.

## **Članak 9.**

Prilikom glasovanja o davanju razrješnica nadzornom odboru Izdavatelja Odbor za korporativno upravljanje će, na osnovu dostupnih informacija, procijeniti rad nadzornog odbora u protekloj godini te odlučiti o načinu glasovanja. Osim procjene usklađenosti rada Nadzornog odbora sa svim zakonskim propisima i internim pravilima Izdavatelja procjena rada nadzornog odbora će uzeti u obzir, između ostalog, i redovitost održavanja sjednica nadzornog odbora te postupanje nadzornog odbora u slučaju izvanrednih događaja koji bi mogli imati utjecaj na poslovanje Izdavatelja a koji spadaju pod ingerenciju nadzornog odbora.

## **Članak 10.**

Prilikom glasovanja o izboru revizora Izdavatelja Odbor za korporativno upravljanje će podržati izbor revizora za kojeg se može opravdano pretpostaviti da ima zadovoljavajuće iskustvo, resurse i ugled u obavljanju poslova revizije. Iako troškovi revizije mogu imati utjecaj na izbor revizora, smatramo da prednost u izboru revizora mora u svakom slučaju imati kvaliteta obavljene revizije.

## **Članak 11.**

Nadležni zaposlenik Društva je dužan arhivirati sve dokumente koji čine sastavni dio ovih Pravila u svrhu zaštite podataka od potencijalnog gubitka te je dužan u slučaju potrebe omogućiti uvid u iste za to nadležnim osobama.

Dokumenti se mogu čuvati u elektronskom obliku u skladu s uobičajenim načinom pohrane podataka unutar Društvo