

Politika sudjelovanja

SADRŽAJ

1. OPĆENITO	3
2. UTJECAJ NA DRUŠTVA (IZDAVATELJE) U PORTFELJU	3
3. OSTVARIVANJE I KORIŠTENJE ČLANSKIH PRAVA IZ DIONICA U OKVIRU SVOJE STRATEGIJE ULAGANJA	4
4. NADGLEDANJE BITNIH DOGAĐAJA DRUŠTVA U KOJE SE ULAŽE	5
5. RAZMJENA STAJALIŠTA S ORGANIMA DRUŠTVA I DRUGIM DIONICIMA U DRUŠTVU	5
6. SURADNJA S DRUGIM ČLANOVIMA	6
7. UPRAVLJANJE SUKOBOM INTERESA POVEZANIH SA SUDJELOVANJEM.....	6
8. OBAVIJEST	7
9. ZAVRŠNE ODREDBE	8
10. IZVJEŠTAVANJE	8

1. OPĆENITO

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.

Dodatno, Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima (NN 130/23 od 10. studenog 2023.), osigurava se u hrvatskom pravnom sustavu provedba Provedbene uredbe Komisije (EU) 2018/1212 od 3. rujna 2018. o utvrđivanju minimalnih zahtjeva za provedbu odredbi Direktive 2007/36/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu utvrđivanja identiteta dioničara, prijenosa informacija i olakšavanja izvršavanja prava dioničara (Tekst značajan za EGP) (SL L 223, 4. 9. 2018.). Člankom 291.a, stavak 1., točka 1.c Zakona o trgovačkim društvima (dalje u tekstu: Zakon) Društvo je označeno kao „institucionalni ulagatelj“ u smislu Zakona te je člankom 291.b istog zakona određena obveza institucionalnog ulagatelja na objavu Politike sudjelovanja koja opisuje njihovo sudjelovanje u društvima u koja ulažu odnosno opisuje način utjecaja na društva u portfelju Erste Plavi obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva (dalje: Erste Plavi fondovi), a sve na način kako je propisano Zakonom.

Ovom Politikom sudjelovanja Erste d.o.o., društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, (dalje: Društvo) definira način na koji ostvaruju i koriste članska prava iz dionica izdavatelja, čiji su imatelji Erste Plavi fondovi (dalje: Dionica) u okviru svoje strategije ulaganja, način nadgledanja bitnih događaja društava u čije je Dionice uložena imovina Erste Plavih fondova (dalje: Izdavatelj), način razmjene stajališta s organima Izdavatelja i drugim dionicima društava u koja se ulože imovina Erste Plavih fondova, način suradnje s drugim dioničarima te upravljanje mogućim sukobima interesa povezanim sa svojim sudjelovanjem.

2. UTJECAJ NA DRUŠTVA (IZDAVATELJE) U PORTFELJU

Erste Plavi fondovi su načelno dugoročni ulagatelji s diverzificiranim portfeljem te ne sudjeluju u operativnom vođenju Izdavatelja. Erste Plavi fondovi primarno, 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 štiti ulaganja imovine Erste Plavih fondova uspostavom jasnih i održivih standarda korporativnog upravljanja čemu je cilj smanjenje rizika i povećanje povrata na ulaganja. Društvo utječe na Izdavatelje isključivo korištenjem članskih prava u svoje ime a za račun Erste Plavih fondova kao dioničara društva Izdavatelja, primjerice kroz sudjelovanje i glasanje na glavnoj skupštini Izdavatelja te korištenjem prava na traženje obavještenja o poslovima društva Izdavatelja, osobito ako je to potrebno za prosudbu pitanja koja su na dnevnome redu Glavne Skupštine društva Izdavatelja, korištenjem prava glasa na Glavnoj Skupštini društva Izdavatelja te prava na pobijanje odluka Glavne Skupštine društva Izdavatelja, sve sukladno Zakonu.

Društvo u svoje ime a za račun Erste Plavih fondova, koristi svoja zakonom dopuštena dioničarska prava isključivo u svrhu zaštite ulaganja imovine Erste Plavih fondova te

temeljem svog položaja nema namjeru stjecati veća prava u odnosu na druge dioničare pod jednakim uvjetima.

3. OSTVARIVANJE I KORIŠTENJE ČLANSKIH PRAVA IZ DIONICA U OKVIRU SVOJE STRATEGIJE ULAGANJA

Društvo može koristiti članska prava iz Dionica Izdavatelja u koje se ulaže imovina Erste Plavih fondova kroz aktivno sudjelovanje na glavnim skupštinama Izdavatelja. Osobito, ukoliko su Erste Plavi Fondovi stekli Dionice na koje otpada samo zanemariv udio u temeljnom kapitalu društava Izdavatelja i/ili Erste Plavi fondovi nemaju kontrolu, sudjelujući, kvalificirani ni drugi značajan udio u temeljnom kapitalu nekog Izdavatelja to Društvo za račun Erste Plavih fondova slijedom navedenih okolnosti načelno može odlučiti da ne sudjeluje na Glavnim Skupštinama društava Izdavatelja.

Osobita pažnja se pridaje odlukama za koje je potrebna kvalificirana većina glasova kao što su smanjenje ili povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja, 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.

Društvo ulaže osobitu pažnju kada u ime Fondova kojima upravlja predlaže, izabire ili imenuje članove Nadzornog odbora u Izdavatelju. U tom slučaju, Društvo prije Glavne Skupštine društva Izdavatelja provodi postupak procjene prikladnosti i neovisnosti kandidata za člana Nadzornog odbora Izdavatelja sukladno internom aktu Društva kojim se određuje postupak izbora i imenovanja članova nadzornih odbora Izdavatelja u koje je uložena imovina Erste Plavi fondova.

Prilikom donošenja odluke o sudjelovanju na skupštini Izdavatelja Društvo može uputiti protuprijedlog za određenu točku dnevnog reda skupštine. Odluka o podnošenju protuprijedloga temelji se na razmatranju utjecaja na interese svih dionika u Izdavatelju i mogućim posljedicama koje bi usvajanje protuprijedloga moglo imati na Izdavatelja.

Sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, prilikom ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% ukupno izdanih vlasničkih vrijednosnih papira Nadzorni odbor Društva mora dati suglasnost na precizna pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema Izdavatelju, a koja su u svim takvim slučajevima dostupna na poveznici <https://www.ersteplavi.hr/objave/?q&category=ulaganja-veca-od-10-posto&start&end#>.

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Društvo na svojoj mrežnoj stranici objavljuje i redovito ažurira informacije o ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja mirovinskog fonda, odnosno mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% ukupno izdanih vlasničkih vrijednosnih papira, a koja su u svim takvim slučajevima dostupna na poveznici: <https://www.ersteplavi.hr/objave/?q&category=ulaganja-veca-od-10-posto&start&end#>.

Društvo prilikom ostvarivanja članskih prava iz Dionica primarno uzima u obzir interese članova Erste Plavih fondova te ostvarenje strategije i investicijskih ciljeva Erste Plavih fondova, u skladu s ovom točkom Politike.

Društvo ima propisane procedure postupanja u odnosu na korporativno upravljanje prema Izdavateljima u čije dionice je Društvo uložilo imovinu Erste Plavih fondova. Sažetak pravila korporativnog upravljanja učinjen je dostupnim članovima Erste Plavi fondova pod upravljanjem Društva na web stranicama Društva na ulazu za članove.

Odluke o namjeravanom načinu glasovanja na Glavnoj skupštini Izdavatelja se objavljuju na mrežnoj stranici Društva. Obavijesti o danim glasovima objavljuju se samo ako dani glas odstupa od ranije objavljenje namjere načina glasovanja. Također, obavijesti o danim glasovima ne objavljuju se u slučaju da glasovi Erste Plavi fondova nisu bitni zbog sadržaja odluka o kojim se glasovalo ili zbog zanemarivo niskog sudjelovanja u Društvu. Na ovaj način se javno objavljuju načini na koje Društvo ostvaruje članska prava iz dionica.

Za ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% ukupno izdanih vlasničkih vrijednosnih papira, propisana su precizna pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema Izdavatelju, na koja suglasnost daje Nadzorni odbor Društva, sukladno odredbama Zakon o obveznim mirovinskim fondovima opisanim u ovoj točki Politike.

4. NADGLEĐANJE BITNIH DOGAĐAJA DRUŠTVA U KOJE SE ULAŽE

Društvo redovito nadgleda i prati sve bitne događaje Izdavatelja u koje je uložena imovina Erste Plavi mirovinskih fondova. Stručne službe Društva redovito prate i analiziraju kvartalna, polugodišnja i godišnja izvješća Izdavatelja, svakodnevno prate sve bitne događaje vezane uz Izdavatelje u čije je dionice uložena imovina Erste Plavih fondova i to na način da prate javno dostupne informacije objavljene na mrežnim stranicama Izdavatelja, informacije objavljene na mrežnim stranicama uređenog tržišta kapitala te informacije dostupne iz medija ili dostupnih informacijskih servisa (npr. Bloomberg).

Društvo bitnim događajima posebno smatra upravo one događaje za koje je Zakonom, drugim propisima ili pravilima tržišta propisana obveza Izdavatelja na obavještanje javnosti te time Društvo smatra praćenje prethodno navedenih komunikacijskih kanala osobito značajnim za praćenje bitnih događaja društva Izdavatelja kako ih određuju propisi.

Kao izvor informacija o poslovanju Izdavatelja Društvo koristi i usluge skrbnika odnosno podskrbnika u dijelu koji se odnosi na korporativne akcije (najave glavnih skupština, najave dividendi, podjela ili spajanje dionica, preuzimanja, spajanja ili razdvajanja kompanija i sl.).

5. RAZMJENA STAJALIŠTA S ORGANIMA DRUŠTVA I DRUGIM DIONICIMA U DRUŠTVU

Društvo, osim korištenjem svojih članskih prava sudjelovanjem na glavnim skupštinama Izdavatelja, a gdje može koristiti pravo na traženje obavijesti o poslovima Izdavatelja od uprave Izdavatelja, ne koristi svoja članska prava da razmjenjuje stajališta s organima Izdavatelja na drugi način.

Vođeno najboljim poslovnim i tržišnim praksama postupanja, Društvo može razmjenjivati stajališta u vezi Izdavatelja i/ili Dionica s drugim dioničarima Izdavatelja sudjelovanjem na glavnim skupštinama Izdavatelja i sudjelujući u raspravi na glavnim skupštinama Izdavatelja po prijedlozima odluka po pojedinim točkama dnevnog reda. U slučaju potrebe za ostvarivanjem i/ili zaštitom prava koja proizlaze iz dionica Izdavatelja, Društvo može zahtijevati sazivanje glavne skupštine Izdavatelja i donošenje odgovarajućih odluka.

Kao dio aktivnog investicijskog procesa, Društvo, uz glavne skupštine, sudjeluje i na različitim događajima Izdavatelja (sastanci investitora, konferencijski pozivi i prezentacije i sl.).

Iako Društvo nije u mogućnosti zahtijevati razinu transparentnosti pojedinog Izdavatelja, kroz aktivnu komunikaciju Društvo može poticati Izdavatelja na otvorenost prema dionicima društva. Povećanjem transparentnosti vjerujemo da može doći i do budućeg povećanja vrijednosti Izdavatelja kroz smanjenje percipirane rizičnosti te lakšeg pristupa tržištu kapitala.

6. SURADNJA S DRUGIM ČLANOVIMA

Suradnja Društva s drugim dioničarima se prvenstveno odnosi na odluke o kojima se glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja s obzirom da je glasanje na glavnoj skupštini primarni alat utjecaja koji Društvo može imati na Izdavatelja. Prilikom glasanja na glavnim skupštinama posebna pažnja se pridaje jednakom položaju svih dioničara Izdavatelja pod jednakim uvjetima. Društvo za račun Erste Plavih fondova s drugim dioničarima Izdavatelja može sklopiti međudioničarske ugovore koji za cilj imaju usklađeno djelovanje pojedinih dioničara s ciljem unapređenja poslovanja Izdavatelja te, kao jedan od ciljeva, i povećanje vrijednosti za članove Erste Plavih fondova. U slučaju kada je sklopljen kakav međudioničarski ugovor, Društvo će u pogledu njegove objave i postupanja prema takvom Ugovoru u svemu postupiti sukladno primjenjivim propisima i aktima.

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

7. UPRAVLJANJE SUKOBOM INTERESA POVEZANIH SA SUDJELOVANJEM

Društvo je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa iz i/ili u vezi s ulaganjem imovine Erste Plavi fondova u Dionice izdavatelja na najmanju moguću mjeru te prati sve okolnosti koje bi mogle upućivati na postojanje sukoba interesa, u svemu pod uvjetima, na način i u postupcima propisanim Zakonom, Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, pravilnicima donesenim na temelju tih zakona, primjenjivim propisima EU te drugim primjenjivim propisima.

Društvo poduzima sve razumne korake kako tijekom ulaganja imovine Erste Plavi fondova u pitanje ne bi došli interesi Erste Plavi fondova i njegovih članova, te provodi, redovito ažurira i nadzire interne akte koje sadrže pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i sprječavanje sukoba interesa.

Društvo i relevantne osobe Društva obvezne su u toku redovnog poslovanja postupati odgovorno, pošteno, savjesno i nepristrano, te brinuti da svojim djelovanjem ne nanose štetu članovima Erste Plavih fondova, kao ni ugledu Društva, te da ne naruše povjerenje članova Erste Plavih fondova prema Društvu. Relevantne osobe ne smiju aktivnosti Društva koristiti za osobne interese. Relevantne osobe su osobe na rukovodećoj funkciji u Društvu, članovi odnosno imatelji udjela Društva, članovi Nadzornog odbora ili prokuristi Društva te zaposlenici Društva.

Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja sukobima interesa te redovito ažurira i nadzire mjere i postupke za upravljanje sukobima interesa do kojih bi moglo doći prilikom ulaganja u financijske instrumente pojedinog Izdavatelja što uključuje i odluke o glasanju. Odluke o glasanju se donose samostalno i neovisno o bilo kojim trećim osobama. Društvo ne prima neposredne ili posredne upute od povezanih osoba s Društvom niti od bilo kojih trećih osoba. Društvo glasačka prava u Izdavateljima u kojima ima vlasničke udjele ostvaruje isključivo u interesu članova Erste Plavih fondova.

Sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, prilikom ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% ukupno izdanih vlasničkih vrijednosnih papira Nadzorni odbor Društva mora dati suglasnost na metodologiju prepoznavanja, upravljanja, praćenja i objavljivanja sukoba interesa u vrijeme trajanja ulaganja.

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Društvo na svojoj mrežnoj stranici objavljuje i redovito ažurira informacije o identificiranom sukobu interesa, na sljedećoj poveznici: <https://www.ersteplavi.hr/objave/?q&category=ulaganja-veca-od-10-posto&start&end#>.

8. OBAVIJEST

Sastavni dio ove Politike, koji se iz razloga preglednosti i dostupnosti usvaja i objavljuje zajedno s ovom Politikom je i ova Objava Društva kojom Društvo u svoje ime i za svoj račun te račun Erste Plavih fondova u smislu članka 291.c stavka 1. Zakona javno objavljuje u kojoj su mjeri glavni elementi strategije ulaganja Društva odnosno Erste Plavih fondova u skladu s profilom i trajanjem njihovih obveza te kako oni pridonose srednjoročnim do dugoročnim kretanjima vrijednosti portfelja Erste Plavih fondova.

Društvo ovime javno objavljuje da Erste Plavi fondovi Dionice načelno stječu radi ostvarenja dugoročne sposobnosti ispunjavanja njihovih obveza prema članovima Erste Plavih fondova te nastoji osigurati povrat na imovinu fonda uloženu u Dionice, sve sukladno načelima ulaganja i ograničenjima ulaganja pojedinog Erste Plavog Fonda, kako bi se u ukupnoj imovini pojedinog Erste Plavog Fonda promatrajući u odnosu na imovinu tog fonda uloženu u Dionice ostvarila odgovarajuća vrijednost svih ulaganja. Ograničenja ulaganja imovine Erste Plavih fondova propisana su mjerodavnim zakonima i propisima, a njihova razrada te načela, ciljevi i strategija ulaganja dostupna je u statutima Erste Plavih fondova te prospektima Erste Plavih dobrovoljnih fondova odnosno informativnim prospektima Erste Plavih obveznih fondova na sljedećoj poveznici <https://www.ersteplavi.hr/mirovinski-fondovi/>.

Društvo za račun Erste Plavih fondova sukladno Zakonu i primjenjivim propisima, svu imovinu, pa tako i imovinu koju ulaže u Dionice, ulaže u najboljem interesu Erste Plavih fondova, odnosno svih članova pojedinog Erste Plavog fonda, na način koji je zakonit te primjeren prirodi i trajanju obveza pojedinog Erste Plavog fonda.

Društvo za račun Erste Plavih fondova, korištenjem članskih prava iz Dionica sukladno načelima, strategiji i ciljevima ulaganja imovine Erste Plavih fondova, nadgleda bitne događaje društava Izdavatelja te redovito procjenjuje sukladnost svojih ulaganja u Dionice s glavnim elementima strategije ulaganja pojedinog Erste Plavog Fonda u skladu s profilom i trajanjem njihovih obveza te procjenjuje kako ta ulaganja pridonose srednjoročnim do dugoročnim kretanjima vrijednosti portfelja pojedinog Erste Plavog fonda.

Društvo za račun Erste Plavih fondova ne ulaže u Dionice putem prijenosa upravljanja portfeljem Dionica na Upravitelja imovine, po nalogu i povjerenju Društva, već Erste Plavi fondovi Dionice drže neposredno, te se Dionice pohranjuju, evidentiraju i vode na računu kod Depozitara kako ga definiraju mjerodavni propisi.

Ukoliko bi Društvo za račun Erste Plavih fondova bilo dopušteno uložiti u Dionice putem prijenosa upravljanja portfeljem Dionica na Upravitelja imovine u smislu Zakona i ukoliko bi se Društvo za račun Erste Plavih fondova odlučilo prenijeti upravljanje portfeljem Dionica na Upravitelja imovine, tada bi u odnosu na svaki takav posao s pojedinim

Upraviteljem imovine, Društvo osiguralo da internetske stranice Upravitelja imovine u odnosu na takav prijenos sadrže podatke o tome uvažavaju li se pri odlučivanju o ulaganju srednjoročna do dugoročna kretanja Izdavatelja, o sudjelovanju u društvu, posebice kako se koriste članska prava iz dionice i pozajmljuju vrijednosni papiri, o metodi, procjeni vrijednosti činidaba po toj metodi i o naknadi upravitelju imovine za poduzimanje tih činidaba, kako Društvo nadgleda dogovoreni promet portfeljem i projicirane troškove prometa portfeljem te o trajanju dogovora s Upraviteljem imovine.

Društvo bi izmjenama i/ili dopunama ove Obavijesti na svojim internetskim stranicama objavilo i učinilo besplatno dostupnim navedene informacije ili umjesto toga uputilo na internetske stranice Upravitelja imovine.

Ulaganje u Erste Plavi fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Erste Plavih fondova. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici održivosti su okolišni, socijalni ili upravljački događaji ili uvjeti koji, ako do njih dođe, mogu uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika i koristi listu isključenja za izdavatelje s najvećim rizikom održivosti, te je razvilo proceduru određivanja pokazatelja tog rizika za klase imovine koje podliježu riziku održivosti. Društvo u ovom trenutku za dio imovine fonda kod kojeg su dostupni podaci o čimbenicima održivosti takve podatke preuzima s informacijskih servisa, a za dio imovine fonda kod kojeg nisu dostupni podaci o čimbenicima održivosti procjenjuje na osnovi pojedinih karakteristika izdavatelja takvih vrijednosnih papira. Pojedine vrijednosti pokazatelja rizika održivosti zatim se agregiraju prema udjelu vrijednosti pozicije u neto imovini fonda. Rizici održivosti razmatraju se prilikom donošenja kvartalnih odluka o ulaganjima fonda.

9. ZAVRŠNE ODREDBE

Ova Politika se javno objavljuje na mrežnim stranicama Društva i besplatno je dostupna na poveznici <https://www.ersteplavi.hr/objave/?q&category=drustvo&start&end#>.

Društvo će prilikom svake značajnije izmjene ili dopune propisa, a najmanje jednom godišnje, i to najmanje 30 (trideset) dana prije isteka svake uzastopne godine valjanosti ove Politike, posebno procijeniti primjenjivost i pravilnost odredaba ove Politike te ako utvrdi da postoji potreba za izmjenama ili dopunama ove Politike, tada će, na isti način i pod istim uvjetima kao što je usvojilo i objavilo ovu Politiku, objaviti i usvojene izmjene i/ili dopune ove Politike.

Ukoliko Društvo u postupku iz prethodnog stavka ocijeni da izmjene i/ili dopune ove Politike nisu potrebne, tada Društvo iz razloga ekonomičnosti i preglednosti neće posebno objavljivati da je utvrdilo da izmjene i/ili dopune ove Politike nisu potrebne, već će se ova Politika smatrati automatski obnovljenom, na sljedeće jednogodišnje razdoblje, istekom roka iz prethodnog stavka ovog članka i to samom činjenicom da na dan kojim ističe svaka godina valjanosti ove Politike na mrežnim stranicama Društva nisu objavljene izmjene i/ili dopune ove Politike.

10. IZVJEŠTAVANJE

Ova Politika stupa na snagu i primjenjuje se od 30. prosinca 2025.

Donošenje i objava ove Politike ne mijenjaju druge opće akte Društva te oni ostaju na snazi u neizmijenjenom obliku i opsegu.