

**INFORMACIJE O POLITICI  
SUDJELOVANJA DRUŠTVA EURIZON  
ASSET MANAGEMENT CROATIA d.o.o.  
– OBJAŠNENJE KORIŠTENJA  
IZNIMKE SUKLADNO ODREDBAMA  
ZAKONA O TRGOVAČKIM DRUŠTVIMA**

**Zagreb, siječanj 2023.**

DIREKTIVA (EU) 2017/828 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 17. svibnja 2017. o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara (dalje u tekstu: SDR II) implementirana je u hrvatsko zakonodavstvo Izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima iz travnja 2019. godine (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019; dalje u tekstu: Zakon o izmjenama i dopunama ZTD iz 2019. godine).

U vrijeme ažuriranja predmetnog dokumenta na snazi je Zakon o trgovačkim društvima iz travnja 2019. godine (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022; dalje u tekstu: ZTD).

SDR II, odnosno ZTD, predviđaju razne obaveze koje se odnose na angažman i transparentnost dioničara, između ostalih i na upravitelje imovine<sup>1</sup> kao što je društvo za upravljanje investicijskim fondovima Eurizon Asset Management Croatia d.o.o., OIB: 73073960573, Zagreb, Ulica grada Vukovara 271 (dalje u tekstu: Društvo).

Predmetnom regulativom, SRD II odnosno ZTD, predviđaju se sljedeće obveze da upravitelji imovine:

i. javno objave politiku sudjelovanja (čl. 291.b. st. 1. ZTD-a) u kojoj bi se navodilo kako:

- utječu na društva u portfelju;
- se koriste članska prava iz dionica za svoje strategije ulaganja;
- nadgledaju bitne događaje društva u koje ulažu (strategiju društva, financijske i nefinancijske rezultate i rizike, strukturu kapitala, socijalni i okolišni utjecaj te korporativno upravljanje);
- razmjenjuju stajališta s organima društva i drugim dionicima u društvu;
- ostvaruju članska prava iz dionica;
- surađuju s drugim dioničarima;
- upravljaju sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem;

ii. jednom godišnje bi se izvješćivalo kako istu provode (čl. 291.b. st. 2. ZTD-a);

Izvješćem o provođenju politike sudjelovanja objašnjavalo bi se:

- kako Društvo općenito glasuje;
- kako je glasovalo o važnijim odlukama;
- koristi li usluge savjetnika pri glasovanju.

iii. javne objave kako su glasovali na glavnim skupštinama (čl. 291.b. st.3.), osim ako njihovi glasovi nisu bili bitni zbog sadržaja odluka o kojima se glasovalo ili zbog njihova zanemarivo niskog sudjelovanja u društvu.

---

<sup>1</sup> Sukladno članku 291.a stavku 1. točki 2. ZTD-a upravitelj imovine je:

- a) investicijsko društvo čija je redovna djelatnost ili poslovanje pružanje jedne ili više investicijskih usluga trećim stranama i/ili obavljanje jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala koje ulagateljima pruža usluge upravljanja portfeljem;
- b) upravitelj alternativnog investicijskog fonda (UAIF) kako je definiran zakonom kojim se uređuju alternativni investicijski fondovi (AIF) koji ne ispunjavaju uvjete za izuzeće od primjene tog zakona;
- c) društvo za upravljanje kako je definirano zakonom kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom;
- d) društvo za investicije koje ima odobrenje za rad u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje društava za upravljanje investicijskim fondovima s javnom ponudom pod uvjetom da za svoje upravljanje nije odabralo društvo za upravljanje koje ima odobrenje za rad u skladu s tim zakonom.

iv. Strategija ulaganja (čl. 291.c. st. 2. ZTD-a) obuhvaćala bi objašnjenje procesa ulaganja za fondove i portfelje pod upravljanjem društva;

v. Dogovor o usklađenju strategije ulaganja i odluka o ulaganju i Izvješće o strategiji ulaganja donose se samo za institucionalne ulagatelje, propisani su čl. 291. stavkom 1. točkom 1. ZTD-a:

- društvo koje ima odobrenje obavljati djelatnosti životnog osiguranja u smislu zakona kojim se uređuje osiguranje;
- društvo koje ima odobrenje obavljati djelatnosti reosiguranja u smislu djelatnosti koja se sastoji od prihvaćanja rizika koje je ustupilo društvo za osiguranje odnosno društvo za osiguranje iz treće zemlje ili drugo društvo za reosiguranje odnosno društvo za reosiguranje iz treće zemlje, pod uvjetom da te djelatnosti obuhvaćaju obveze životnog osiguranja, a koje nisu isključene na temelju zakona kojim je uređeno osiguranje;
- mirovinsko društvo, obvezni mirovinski fond, dobrovoljni mirovinski fond i institucija za strukturno mirovinsko osiguranje u smislu propisa kojim se uređuje osnivanje i poslovanje obveznih odnosno dobrovoljnih mirovinskih fondova;
- mirovinsko osiguravajuće društvo i institucija za strukturno mirovinsko osiguranje u smislu zakona kojim je uređeno osnivanje i poslovanje mirovinskih osiguravajućih društava.

vi. Dogovor o usklađenju Strategija ulaganja i Odluka o ulaganju (čl. 291.c. st.2.)

Strategijom ulaganja i Dogovorom o usklađenju Strategija ulaganja i odluka o ulaganju ulaganja Institucionalni ulagatelj i Upravitelj imovine objavljivali bi:

- kako Upravitelj imovine usklađuje svoju Strategiju ulaganja i odluke o ulaganju s profilom i trajanjem obveza Institucionalnog ulagatelja;
- uvažavaju li se pri odlučivanju o ulaganju srednjoročna do dugoročna kretanja društva;
- kako se utječe na društvo i koriste članska prava iz dionice;
- metodu, procjenu vrijednosnih činidaba po toj metodi i naknadu Upravitelju imovine za poduzimanje tih činidaba;
- kako Institucionalni ulagatelj nadgleda dogovoreni promet portfeljem i projicirane troškove prometa portfeljem;
- trajanje dogovora s Upraviteljem imovine.

vii. Izvješće o strategiji ulaganja (čl. 291.c. st.4.) društvo bi podnosilo Institucionalnom ulagatelju i/ili Klijentu, odnosno istim bi se objašnjavalo u kojoj su mjeri Strategija ulaganja Društva i njezina provedba u skladu s Ugovorom o obavljanju poslova upravljanja portfeljem, odnosno kako se pridonosi srednjoročnim do dugoročnim kretanjima vrijednosti njihova portfelja.

Izvješće bi sadržavalo podatke o:

- Bitnim srednjoročnim do dugoročnim rizicima;
- Sastavu portfelja, prometu portfeljem i troškovima prometa portfeljem te opsegu u kojem odluke o ulaganju uvažavaju srednjoročni do dugoročni razvoj društva;
- Korištenju usluga savjetnika pri glasovanju;
- Zaprekama pri ostvarivanju prava iz dionice i utjecanju na društvo koje proizlaze iz sukoba interesa i pozajmljivanja vrijednosnih papira te kako se te zapreke suzbijaju.

U skladu s mogućnosti predviđenom SDR II upravitelji imovine dužni su ili ispuniti prethodno navedene zahtjeve ili mogu koristiti iznimku u kojem slučaju su dužni objasniti zašto iste nisu ispunili.

Uprava društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. je donijela Odluku o korištenju iznimke od ispunjavanja navedenih zahtjeva uzimajući u obzir zanemariv značaj udjela fondova i portfelja pod upravljanjem Društva, a posebice dioničkih fondova pod upravljanjem u temeljnom kapitalu izdavatelja, iz kojeg razloga društvo Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. nema značajnijeg utjecaja na kvalitetu korporativnog upravljanja izdavatelja te na njihovu poslovnu strategiju i ostvarivanje dugoročnih rezultata.

Za točku iii. ovih Informacija Društvo koristi iznimku sukladno gore navedenom članku ZTD-a, ali skreće pažnju kako postupa uzimajući u obzir članak 65. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, 126/2019, 110/2021, 76/2022) odnosno relevantnu regulativu.