

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„Euroinvestment“ a.d. Banja Luka**

**PRAVILA ZA OSTVARIVANJE PRAVA GLASA
I DRUGIH PRAVA PO OSNOVU VLASNIŠTVA NAD HARTIJAMA OD
VRIJEDNOSTI IZ PORFELJA FONDA KOJIM DRUŠTVO UPRAVLJA**

Banja Luka, februar 2019. godine

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 127/08, 58/09, 100/11, 67/13 i 100/17), članom 31b. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 92/06 i 82/15), članom 61. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 105/15, 24/17 i 116/18) i članoma 31. Statuta Društva za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) Upravni odbor Društva dana 26.02.2019. godine donosi

PRAVILA ZA OSTVARIVANJE PRAVA GLASA I DRUGIH PRAVA PO OSNOVU VLASNIŠTVA NAD HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI IZ PORTFELJA FONDA KOJIM DRUŠTVO UPRAVLJA

OSNOVNE ODREDBE

Pravilima za ostvarivanje prava glasa i drugih prava po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti iz portfelja fonda kojim Društvo upravlja (u daljem tekstu: Pravila) utvrđuju se mjere i postupci za:

- nadzor nad relevantnim korporativnim radnjama;
- korišćenje mehanizama zaštite interesa fonda kojim Društvo upravlja kao akcionara u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i drugim propisima;
- ostvarivanje prava glasa u skladu sa investicionim ciljevima i politikama fonda kojim Društvo upravlja;
- sprečavanje i upravljanje rizikom koji proizilazi iz korišćenja prava glasa.

Glasanje na skupštinama akcionara emitentata iz portfelja Otvorenog akcijskog investicionog fonda „EUROINVESTMENT FOND“ (u daljem tekstu: Fond) predstavlja komunikaciju koju Društvo ima sa emitentima iz portfelja Fonda i sastavni je dio poslovanja Društva.

Društvo ostvaruje glasačka i druga prava po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti, koje pripadaju imovini Fonda, na način da zaštiti i ostvari interese vlasnika udjela u Fondu, a sve u skladu sa investicionim ciljevima i strategijom ulaganja Fonda.

Društvo, kada god je to moguće, izvršava glasačka i druga prava po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda. Takođe, pri izvršavanju ovih Pravila uzimaju se u obzir i specifične okolnosti pojedinih emitentata.

Ova Pravila se ažuriraju po potrebi, kako bi pratila, odnosno obuhvatila nova pravila korporativnog upravljanja i tržišne prakse (ukoliko do njih dođe), a odobrava ih Upravni odbor Društva.

1. NADZOR NAD RELEVANTNIM KORPORATIVNIM RADNJAMA

Zaposleni u Operativnoj jedinici (Front office) Društva, u skladu sa internim procedurama, značajne događaje i korporativne radnje vezane za emitente iz portfelja Fonda, prate putem:

- dobijenih materijala za skupštinu od samog emitenta;
- objava svih informacija i materijala na portalu tržišta kapitala – Banjalučke berze;
- dostupnih podataka na internet stranicama Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske i Centralnog registra hartija od vrijednosti Republike Srpske;
- iz sredstava javnog informisanja;
- direktnog obraćanja emitentu (putem dopisa, zahtjeva i sl. za dobijanje informacija i neophodnih materijala).

U slučaju zakazanih skupština akcionara analiziraju predloženi dnevni red i prateće materijale koji su objavljeni na internet stranicama berzi, emitenata ili su dostavljeni Društvu putem pošte ili elektronskih medija.

Osim toga, zaposleni u Društvu aktivno prate vijesti o emitentima koje se objavljuju na berzama i informacionim servisima.

2. KORIŠĆENJE MEHANIZMA ZAŠTITE INTERESA FONDA KAO AKCIONARA

Društvo, u cilju zaštite interesa Fonda kao akcionara, u slučaju potrebe, koristi sve moguće mehanizme zaštite interesa Fonda definisane zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i drugim propisima.

Ovo se naročito odnosi na:

- korišćenje prava pristupa pravnim aktima i drugim dokumentima i informacijama privrednog društva,
- korišćenje prava prečeg sticanja akcija iz novih emisija,
- korišćenje prava na vanredno sazivanje skupštine, tj. skupštine po nalogu nadležnog suda,
- korišćenje prava nesaglasnih akcionara u slučaju odluke skupštine privrednog društva o zaključenju posla sticanja i raspolaganja imovinom velike vrijednosti,
- mogućnost podnošenja tužbe za pobijanje odluke skupštine akcionara,
- mogućnost podnošenja individualnih tužbi za naknadu štete nanesen Fondu kao akcionaru odnosno derivatnih tužbi za naknadu štete privrednom društvu.

Mehanizmi zaštite interesa Fonda se koriste u slučaju ocjene da su isti ugroženi ili bi mogli biti ugroženi odlukama odnosno prijedlozima odluka donesenim od strane organa emitenta iz portfelja Fonda.

Društvo, prilikom korišćenja mehanizama zaštite interesa Fonda, uzima u obzir investicione ciljeve i politiku Fonda na način da se prilikom korišćenja mehanizama zaštite sačinjava analiza o svakom pojedinačnom slučaju, te u skladu sa rezultatima iste koriste se i odgovarajući mehanizmi zaštite.

Takođe, prilikom odlučivanja o korišćenju mehanizama zaštite u pojedinim slučajevima analizira se i uticaj njihove upotrebe na cjelokupno okruženje privrednog društva, te njegovo buduće poslovanje.

Prilikom odlučivanja o korišćenju mehanizama zaštite, u slučaju potrebe, nadležni organi Društva odlučuju o angažovanju trećih lica (advokata i sl.)

3. POSTUPAK OSTVARIVANJA PRAVA GLASA

Prilikom ostvarivanja prava glasa Društvo vodi računa, prije svega, o investicionim ciljevima i politici Fonda.

Po dobijanju obavještenja o održavanju sjednice skupštine akcionara i značajnim događajima o emitentu hartija od vrijednost iz portfelja Fonda, zaposleni u Operativnoj jedinici (Front office) Društva analiziraju dobijene materijale.

Odluku o učestvovanju na sjednicama skupština, odnosno o glasanju na istim, donosi Izvršni direktor (Uprava Društva) na prijedlog Operativne jedinice (Front office) Društva. U slučaju fizičke odsutnosti člana Uprave moguće je i donošenje odluke e-mailom ili telefonskim putem.

Investicioni menadžeri u Operativnoj jedinici (Front office) Društva zaduženoj za upravljanje imovinom Fonda, pripremaju prijedloge glasanja po tačkama dnevnog reda skupština akcionara emitenata iz portfelja Fonda i dostavljaju Upravi na davanje saglasnosti.

U slučaju ostvarivanja glasačkih prava predlaže se način glasanja i to:

- za,
- protiv,
- suzdržan,

te u skladu sa tim sastavlja pismeno glasanje ili instrukciju za glasanje koju dostavlja na saglasnost Upravi Društva.

Uprava Društva donosi konačnu odluku o načinu glasanja.

Ostvarivanje glasačkih i drugih prava na skupštini može se realizovati:

- lično (u tom slučaju Uprava Društva zastupa interese Fonda),
- putem punomoćnika i
- pisanim putem.

Kriteriji za glasanje

Prilikom sačinjavanja prijedloga za glasanje po tačkama predloženog dnevnog reda kao kriterij za glasanje uzimaju se u obzir dostupnost, tačnost, jasnoća te sveobuhvatnost materijala po svakoj tački dnevnog reda, mišljenja nadležnih organa emitenata (Upravni odbor, Nadzorni odbor, Odbor za reviziju i sl.) kao i mišljenje trećih nezavisnih lica (revizor i sl.).

Pažnja se naročito obraća na prijedloge odluka koje mogu u značajnoj mjeri da ugroze interese Fonda kao što su smanjenje i povećanje kapitala, raspodjela dobiti i pokriće gubitka, promjena pravne forme, statusne promjene, izmjene osnivačkih akata, odluke o imovini velike vrijednosti, te prinudni otkup akcija.

Dodatni kriteriji u odnosu na kriterije navedene u prethodnom stavu za pojedine tačke redovnih skupština akcionara su sljedeći:

- finansijski izvještaj emitenta – uzima se u obzir dostupnost i mišljenje nezavisnog revizora u vezi sa finansijskim izvještajima,
- izvještaj o poslovanju emitenta – uzimaju se u obzir pored kriterijuma iz prethodnog stava i ostvareni poslovni rezultat emitenta u apsolutnom i relativnom izrazu uzimajući u obzir subjektivne i objektivne okolnosti i poredeći ga sa prijašnjim rezultatima ili planiranim veličinama,
- raspodjela ostvarene dobiti – uzimaju se u obzir planirane investicione aktivnosti emitenta, uticaj na likvidnost emitenta u slučaju isplate dividende, dosadašnja politika raspodjele i sl.,
- izvještaj o radu organa emitenta – uzimaju se u obzir ostvareni rezultati emitenta, učestalost radnih sastanaka članova organa i sl.,
- izbor članova organa emitenta – uzima se u obzir vlasnička struktura emitenta te kvalitet predloženih članova u pogledu stručne spreme, obrazovanja, radnog iskustva i dokazanih sposobnosti u vršenju rukovodećih funkcija.

Izrada i tok dokumentacije

Kada Uprava Društva donose odluku da svoja glasačka prava ostvaruje putem punomoćnika, punomoć i instrukcije za glasanju moraju se dostaviti punomoćniku u pisanoj formi. Punomoćnik je obavezan da u roku od pet (5) dana od dana održane skupštine akcionara Društvu dostavi Izvještaj o načinu glasanja i materijale sa održane skupštine akcionara.

Izvještaj o glasanju sa skupštine akcionara se nakon protokolisanja arhivira i u elektronskoj formi se dostavlja poslovnom administratoru radi objavljivanja na internet stranici Društva u roku od deset (10) dana od dana održavanja skupštine akcionara emitenta. Društvo je dužno na svojoj internet stranici objaviti Izvještaj o glasanju u roku od deset (10) dana od dana održavanja sjednice skupštine akcionara emitenta.

Uprava Društva može odlučiti da svoje glasačko pravo ostvaruje i pismenim putem. Glasanje pismenim putem se nakon potpisivanja i protokolisanja dostavlja emitentu. Društvo je dužno na svojoj internet stranici objaviti pismeno glasanje u roku od deset (10) dana od dana održavanja skupštine akcionara emitenta.

U slučaju ostvarivanja prava nesaglasnih akcionara u ime i za račun Fonda, Društvo pokreće proceduru propisanu zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava vodeći računa naročito o poštovanju zakonom propisanim rokovima.

Društvo je dužno, prilikom glasanja na redovnim i vanrednim skupštinama, rukovoditi se najboljim interesima Fonda.

O učestvovanju na sjednicama skupštine akcionara i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku skupštinu posebno, ali uvijek u najboljem interesu Fonda.

Evidencija i arhiviranje dokumentacije

Društvo kontinuirano voditi evidenciju o svim aktivnostima povezanim sa ostvarivanjem glasačkih i drugih prava po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda, kao i o svim odlukama o glasanju na skupštinama emitenata.

Za vođenje evidencije, kao i za arhiviranje povezane dokumentacije zadužena je Operativna jedinica Društva (Front office).

Punomoć i instrukcije za glasanje se nakon potpisivanja protokolišu i jedan primjerak se dostavlja punomoćniku a jedan se arhivira u Društvu.

Izveštaj sa skupštine akcionara se nakon protokolisanja arhivira i dostavlja poslovnom administratoru radi objavljivanja na internet stranici Društva.

Glasanje pismenim putem se nakon potpisivanja protokoliše i jedan primjerak se dostavlja emitentu a jedan se arhivira u Društvu.

Glasanje pismenim putem, Punomoć i instrukcije za glasanje na skupštini akcionara i Izveštaj o glasanju sa skupštine akcionara dostavljaju se u Operativnu jedinicu (Front office) koja iste arhivira hronološki u zasebnom registratoru.

4. SPREČAVANJE I UPRAVLJANJE RIZIKOM KOJI PROIZILAZI IZ KORIŠĆENJA PRAVA GLASA

Društvo donosi odluke putem kojih se ostvaruju glasačka prava u cilju ostvarivanja najboljih interesa Fonda, kako bi se na taj način dugoročno zaštitila i povećala vrijednost imovine Fonda, ta da interesi Fonda, uvijek i bez izuzetka, imaju prioritet nad interesima Društva i zaposlenih u Društvu, kao i povezanih lica.

Prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava koja proizilaze po osnovu hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda, do sukoba interesa može doći u slučaju da Društvo, povezano lice sa Društvom ili zaposleni u Društvu imaju vlastito učešće u emitentu iz portfelja Fonda.

Društvo i povezana lica Društva, u skladu sa Pravilnikom o sukobu interesa i Politikama upravljanja sukobom interesa obavezni su da prijavljuju transakcije sa hartijama od vrijednosti te je na taj način Društvo u poziciji da prati potencijalne mogućnosti vezane za sukob interesa Fonda i Društva odnosno povezanih lica Društva.

Sve potencijalne sukobe interesa koji proizilaze iz korišćenja prava glasa po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda, Društvo će nastojati izbjeći, a u slučaju kada to nije moguće, riješiće ih u interesu vlasnika udjela Fonda.

Prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava koja proizilaze po osnovu vlasništva nad hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda, Društvo će osigurati da se prava ostvaruju sa investicionim ciljevima i poslovnom politikom i strategijom Fonda.

Društvo izjavljuje da je donošenje odluke o načinu ostvarivanja glasačkih prava uvijek i jedino u cilju ostvarivanja najboljih interesa Fonda, te da interesi Fonda i vlasnika udjela Fonda, uvijek i bez izuzetka, imaju prioritet nad interesima Društva i povezanih lica Društva.

Rizik ostvarivanja prava glasa na skupštinama akcionara emitenata iz portfelja Fonda je rizik koji proizilazi iz moguće nedovoljne informisanosti i obavještenosti predstavnika Fonda na skupštini akcionara emitenta, koje za posljedicu može imati neadekvatno glasanje po tačkama dnevnog reda koje su neuobičajene za redovno poslovanje emitenata, a potencijalno loše mogu da utiču na vrijednost imovine emitenta, te sve u direktnoj korelaciji sa lošim korporativnim upravljanjem ili socijalnom odgovornošću emitenta.

5. TRANSPARENTNOST I IZVJEŠTAVANJE

Društvo je transparentno u pogledu ostvarivanja glasačkih i drugih prava po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda. Kopija ovih Pravila objavljuje se na internet stranici Društva.

Pored ovih Pravila Društvo na svojoj internet stranici objavljuje i:

- najave skupština akcionara emitenata iz portfelja Fonda,
- izvještaj o glasanju predstavnika Fonda po tačkama dnevnog reda na održanim skupštinama akcionara emitenata iz portfelja Fonda,
- pismeno glasanje po tačkama dnevnog reda.

6. PRELAZNE ODREDBE

Na sva pitanja koja nisu regulisana ovim Pravilima neposredno će se primjenjivati odredbe kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i investicionih fondova i podzakonskih propisa istih.

Ova Pravila stupaju na snagu danom donošenja. Danom stupanja na snagu ovih Pravila, prestaju da važe Pravila broj: UOD-11-03-PG/16 od 15.08.2016. godine.

Broj: UOD-2-16-PG/19

Datum: 26.02.2019. godine

Predsjednik Upravnog odbora Društva

George Killas