

V skladu s 317.b členom Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZGD-1) ILIRIKA borzno posredniška hiša, Ljubljana, Slovenska cesta 54A, Ljubljana, ki jo zastopajo predsednik uprave Igor Štemberger in člana uprave Urban Belič ter Matjaž Lorenčič (v nadaljevanju: družba ali mi), sprejema naslednjo

POLITIKO SODELOVANJA

1. Uvodna določila

1. člen

Družba sprejema to Politiko sodelovanja (v nadaljevanju: Politika) skladno z določbami ZGD-1 z namenom doseči večjo preglednost glede naložbenih strategij za svoje vlagatelje oz. stranke iz naslova storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

2. Vključevanje aktivne lastniške vloge v naložbene strategije

2. člen

Sestavni del investicijskega procesa je vplivanje na korporativno upravljanje družb v portfelju, kadar družbi pravice iz naslova lastništva ter velikost deleža lastništva to omogočajo. Aktivno lastništvo omogoča sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb (oz. Izdajateljev finančnih instrumentov) in posledično izboljšuje njihovo poslovanje. Aktivna lastniška vloga se lahko kaže preko komunikacije z izdajateljem ali z izvajanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, kar na primer vključuje udeležbo, glasovanje in predloge točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev.

3. Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov

3. člen

Družba redno spremlja in analizira letna in polletna poročila, korporativne akcije, zakonske in druge javne objave izdajateljev. Spremljava poteka kontinuirano bodisi preko uradnih strani izdajateljev, bodisi preko finančnih informacijskih sistemov oziroma preko relevantnih medijev, katere družba ocenjuje kot zanesljive. Kadar finančne in operativne možnosti to dopuščajo se spremljanje izdajateljev lahko dodatno izvaja tudi preko sestankov z njihovimi predstavniki. Običajno se spremlja informacije o poslovanju družbe, alokaciji kapitala, finančnem rezultatu, strategiji izdajateljev, okoljevarstvenih, socialnih in upravljavskih vidikih ter druge podatke, ki bi lahko vplivali na kratkoročno ali dolgoročno uspešnost poslovanja izdajatelja. Kvalitativno spremljavo dopolnjujejo kvantitativne metrike, s katerimi se merijo tveganja naložb. Družba ima vzpostavljen sistem upravljanja s tveganji, ki spremlja višino izpostavljenosti portfeljev do izdajateljev, nihajnost portfeljev in druge parametre tveganj.

Strategija investiranja družbe za račun strank, za katere družba izvaja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju tudi: GFI) je zasnovana na način, da združuje lastnosti sistema od zgoraj navzdol (»Top-down«) ter od spodaj navzgor (»Bottom-up«). Tovrsten pristop zahteva redno analizo trgov in posameznih družb, na način, ki je opisan v prejšnjem odstavku. Vsak posamezen upravljevec premoženja naložbene odločitve sprejema samostojno, na podlagi strokovnega znanja in izsledkov, ki so pripravljeni v področju analiz. Naložbe so usklajene z zakonskimi in internimi zahtevami.

Družba je zavezana k razkritjem povezanih z upoštevanjem dejavnikov trajnosti pri sprejemanju investicijskih odločitev oziroma pri investicijskem svetovanju, ki jih uveljavlja Uredba (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev z namenom, da se poveča preglednost glede trajnostnih značilnosti finančnih produktov ali storitev. Družba pri sprejemanju investicijskih odločitev budno spremlja in podpira razvoj ter implementacijo trajnostnih načel in upoštevanju dejavnikov trajnosti v finančnem sektorju, vendar smo se zaradi trenutnih nestandardiziranih praks odločili, da pri sprejemanju investicijskih odločitev v okviru gospodarjenju s finančnimi instrumenti in pri investicijskem svetovanju sistematično še ne bomo vključevali okoljskih,

družbenih in upravljaljskih dejavnikov (ESG) v sprejemanje investicijskih odločitev oziroma investicijsko svetovanje ter tudi ne ocenjujemo škodljivih vplivov investicijskih odločitev oziroma investicijskega svetovanja na dejavnike trajnosti.

4. Dialog z izdajateljem, uveljavljanje glasovalnih pravic ter sodelovanje z drugimi delničarji izdajateljev

4. člen

Družba z izdajatelji, v katera so naložena sredstva strank GFI sodeluje tako, da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov investorjev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizira bodisi izdajatelj, borza, borznoposredniška hiša ali druga organizacija.

Na sestankih s predstavniki družb lahko družba razpravlja o različnih tematikah, ki vključujejo poslovanje izdajatelja finančnih instrumentov, finančni rezultat, poročanje in razkritja, okoljske, socialne in upravljaljske vidike ter vse druge vidike, ki bi lahko predstavljali velika tveganja za dolgoročno uspešnost poslovanja družbe. Družba lahko pozove izdajatelja finančnih instrumentov za dodatne informacije, če zazna morebitne nepravilnosti ali potrebuje dodatna pojasnila v zvezi s poslovanjem izdajatelja. Družba se udeležuje dialoga s predstavniki izdajateljev, kadar pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na dolgoročno maksimiranje vrednosti za stranke GFI v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti izdajatelja.

Odločitev o udeležbi na skupščinah in s tem o uveljavljanju glasovalnih pravic je odvisna od presoje pomembnosti predvidenih koristi za stranke GFI in drugih okoliščin, kot so delež lastništva v posameznem izdajatelju, pomembnost točk dnevnega reda glasovanja, možnost vpliva na izid glasovanja, stroškovni vidik in doprinos k pozitivnim spremembam v korporativnem upravljanju izdajateljev. Uveljavljanje glasovalnih pravic bo družba izvajala skladno z naložbenimi cilji in politiko ter koristmi strank GFI.

Z drugimi delničarji izdajatelja lahko poteka sodelovanje na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju in analiz izdajatelja, formiranja prodajnih/nakupnih konzorcijev, oziroma kot skupen nastop pri dialogu z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi delničarji na skupščini izdajatelja je odvisno od tega, ali skupni nastop lahko pripomore k izidu glasovanja na način, da se poveča korist za stranke GFI. Oblika sodelovanja zajema na primer pripravo ali podprtje nasprotnih predlogov na skupščinah izdajateljev, pri čemer se upoštevajo načela izogibanja nasprotij interesov in usklajenega delovanja, kot izhaja iz vsakokrat veljavne zakonodaje s področja prevzemov.

5. Razkritja o glasovanju na skupščinah

5. člen

Družba na svoji spletni strani vodi seznam razkritij, kako je glasovala na posameznih skupščinah izdajateljev finančnih instrumentov.

Družba ne razkriva glasovanj, ki jih smatra za nepomembne. Nepomembna glasovanja so glasovanja na skupščinah izdajateljev, v katerih je delež naložb strank GFI nepomemben in v primerih, ko je šlo za glasovanje o vsebinah, za katere družba oceni, da nimajo dolgoročnega vpliva na poslovanje izdajatelja.

Pri objavah glasovanj na svoji spletni strani lahko družba upošteva različne vidike, kot na primer razdrobljenost lastništva izdajatelja.

6. Obvladovanje nasprotij interesov

6. člen

S [Politiko upravljanja z nasprotji interesov](#) je družba vzpostavila sistem ugotavljanja, preprečevanja in obvladovanja nasprotij interesov, ki lahko nastajajo pri opravljanju storitev za stranke in ki bi lahko škodovali njihovim interesom. Pri opravljanju svojih storitev družba deluje pošteno, pravično in strokovno v skladu z najboljšimi interesi strank in interese strank vedno postavi pred ostale interese. Zaposleni so v okviru politike obvladovanja nasprotij interesov zavezani tudi k preprečevanju ali obvladovanju morebitnih nasprotij interesov, ki lahko nastanejo pri uresničevanju glasovalnih pravic. V primeru, ko obstaja tveganje dejanskega nasprotja interesov pri uresničevanju glasovalnih pravic, se sprejmejo ukrepi za preprečitev tveganja dejanskega nasprotja interesov in družba ravna v skladu s Politiko upravljanja z nasprotji interesov.

7. Končne določbe

7. člen

Politika začne veljati po sprejemu s strani uprave družbe ter se po začetku veljavnosti objavi na spletni strani družbe.

Družba letno, za preteklo leto pripravi razkritja, ki so na spletni strani družbe na voljo še vsaj tri leta od njihove objave.

V Ljubljani, dne 10. 11. 2021

ILIRIKA borzno posredniška hiša, d.d., Ljubljana

Igor Štemberger, predsednik uprave

Urban Belič, član uprave

Matjaž Lorenčič, član uprave