



# **POLITIKA**

## **upravljanja povlaštenim informacijama**

**Zagreb, srpanj 2019. godine**

## **UVODNE ODREDBE**

### **Članak 1.**

Ovom Politikom upravljanja povlaštenim informacijama (dalje u tekstu: Politika) uređuje se upravljanje i postupanje s povlaštenim i/ili cjenovno osjetljivim informacijama (zajednički dalje u tekstu: Povjerljive informacije) te njihovo javno objavljivanje i priopćavanje trećim osobama, a koje se odnose na poslovanje društva MERITUS ULAGANJA d.d. (dalje u tekstu: Društvo) i/ili ovisnih društava, a posebice u pogledu povlaštenih odnosno cjenovno osjetljivih informacija.

Ova Politika donosi se s ciljem propisivanja pravila u svezi sa upravljanjem i javnim objavljivanjem korporativnih informacija, koja za cilj imaju sprečavanje, posebice kaznenih djela i administrativnih zlouporaba koje se odnose na manipulacije i zlouporabe tržišta, odnosno na povrede pravila o transparentnosti i objavi informacija društava čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređenom tržištu.

## **PODRUČJE PRIMJENE**

### **Članak 2.**

Ova Politika primjenjuje se na sve osobe koje zbog svoje uloge ili aktivnosti unutar Društva i njegovih ovisnih društava imaju pristup ili upravljaju povlaštenim odnosno cjenovno osjetljivim informacijama i/ili informacijama koje mogu postati cjenovno osjetljive, odnosno koje sudjeluju u njihovoj javnoj objavi, kao i na članove korporativnih tijela Društva i ovisnih društava, na način da su isti obvezni usvojiti mjere potrebne za davanje, bez odgode, svih informacija potrebnih za pravovremenu i točnu usklađenost s obvezama javnog objavljivanja u skladu s ovom Politikom i važećim propisima.

Ova Politika obvezuje i sva ovisna društva Društva, u mjeri u kojoj je na njih primjenjiva.

## **TEMELJNA NAČELA I CILJEVI**

### **Članak 3.**

Prilikom upravljanja i postupanja s Povjerljivim informacijama te njihovog javnog objavljivanja i priopćavanja trećim osobama, osobe na koje se odnosi ova Politika dužne su se rukovoditi sljedećim načelima i ciljevima:

1. zaštita povjerljivih informacija - dužnost čuvanja povjerljivih podataka, kao i svih podataka o Društvu i/ili ovisnim društvima te dokumenata i informacija koje im postanu dostupne tijekom obavljanja svojih dužnosti, odnosno zabrana prenošenja i/ili priopćavanja osobama koje nemaju postojeću i stvarnu potrebu poznavati takve informacije;
2. točnost, potpunost i istinitost - sve povjerljive informacije koje se namjeravaju javno objaviti moraju sadržavati cjelovite i provjerene informacije i podatke i ne smiju navoditi na njihovo pogrešno tumačenje te u svezi sa oblikom njihove objave moraju zadovoljavati standard cjelovitog i potpunog sadržaja, kao i razumljivost u odnosu na ciljeve radi kojih se objavljuju;
3. jednakost i dostupnost - povjerljive informacije objavljivat će se na način koji javnosti omogućuje brz pristup do povjerljivih informacija na ravnopravnoj osnovi, korištenjem medija za koje se razumno može pretpostaviti da će povjerljive informacije učiniti dostupnim najširoj mogućoj javnosti, isključujući pri tom oblike selektivnog načina objave povjerljivih informacija;
4. sprečavanje neovlaštenog pristupa i mijenjanja sadržaja - dužnost zaštite sadržaja javno objavljenih povjerljivih informacija na način koji sprečava neovlašteni pristup takvim informacijama i omogućuje da njihov sadržaj bude zaštićen od bilo kakvih izmjena, uz obvezu zadržavanja informacije o identitetu pošiljatelja prilikom njihova dostavljanja medijima.

## **POVJERLJIVE INFORMACIJE**

### **Članak 4.**

Povjerljivim informacijama u smislu ove Politike, smatraju se svi dokumenti i informacije koje se odnose na Društvo i/ili ovisna društva, koje nisu bile javno dostupne i koje, ako i kada se objave, mogu imati utjecaj na poslovanje Društva i/ili ovisnih društava, njihovu reputaciju ili odnos s klijentima, a koje uključuju propisane i povlaštene odnosno cjenovno osjetljive informacije.

Propisane informacije su sve informacije koje je Društvo obvezno objavljivati javnosti sukladno propisima kojima se uređuje tržište kapitala.

Povlaštenim informacijama smatraju se informacije precizne naravi koje nisu javno dostupne, a koje bi kada bi bile javno dostupne vjerojatno imale značajan utjecaj na cijene dionica Društva.

Cjenovno osjetljivim informacijama smatraju se svi bitni podatci o radu i djelovanju Društva (neovisno o podacima koje je Društvo dužno objaviti sukladno pravnim propisima kojima se uređuje tržište kapitala odnosno kojima se uređuje funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira na koje je Društvo uvršteno) kao i svi podatci o činjenicama i okolnostima koji mogu imati značajan utjecaj na cijenu dionica Društva, pri čemu se smatra da vjerojatnost značajnog utjecaja postoji ako bi razuman ulagatelj vjerojatno uzeo u obzir takvu informaciju kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka.

Smatra se da je informacija precizne naravi ako navodi skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će nastati te ako je dovoljno specifična da omogući donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata Društva i/ili ovisnih društava.

Pri donošenju odluka razumni ulagatelj će iskoristiti prethodno dostupnu informaciju, uzimajući u obzir očekivani učinak takve informacije u odnosu na sveukupne aktivnosti Društva i/ili ovisnih društava, vjerodostojnost izvora informacija i sve ostale tržišne varijable koje bi u takvim okolnostima mogle utjecati na određene financijske instrumente.

U slučaju dugotrajnog procesa čiji su rezultat određene okolnosti ili određeni događaj, te buduće okolnosti ili taj budući događaj, kao i međukoraci tog procesa, mogu se smatrati informacijama precizne naravi. Međutim, međukorak u dugotrajnom procesu smatrat će se povlaštenom informacijom samo ako sam po sebi zadovoljava kriterije povlaštenih informacija.

### **Članak 5.**

Mogući slučajevi povjerljivih informacija, bez obzira na pojedinačnu ocjenu relevantnosti pojedinog događaja ili skupa okolnosti, mogu predstavljati informacije koje se odnose, između ostalog na:

- značajne statusne promjene Društva i/ili ovisnih društava kao što su transakcije preuzimanja/prodaje kao i pripajanja/spajanja/podjele, povećanja ili smanjenja temeljnog kapitala, pri čemu značajno znači, općenito, transakciju čija je protuvrijednost barem jednaka 5% kapitala Društva na datum zadnjeg revidiranog financijskog izvješća ili koja dovodi do kapitalne dobiti/gubitka koji je barem jednak 5% konsolidirane neto dobiti prije oporezivanja u zadnjem godišnjem izvješću koje je usvojila Društvo, uzimajući u obzir činjenicu da transakcije čija je protuvrijednost ispod tih pragova, ali koje imaju određene strateške karakteristike, mogu u svakom slučaju predstavljati cjenovno osjetljive informacije, kao i promjene ili sporazume vezane uz kontrolu Društva i/ili ovisnih društava;
- značajna ulaganja Društva i/ili ovisnih društava, pri čemu značajno znači, općenito,

ulaganja čija je protuvrijednost barem jednaka 5% konsolidiranog kapitala Društva na datum zadnjeg revidiranog financijskog izvješća, uzimajući u obzir činjenicu da transakcije čija je protuvrijednost ispod tih pragova, ali koje imaju određene strateške karakteristike, mogu u svakom slučaju predstavljati cjenovno osjetljive informacije;

- značajne transakcije financiranja, pri čemu značajno znači, općenito, transakciju čija je protuvrijednost barem jednaka 5% konsolidiranog kapitala Društva na datum zadnjeg revidiranog financijskog izvješća, uzimajući u obzir činjenicu da transakcije čija je protuvrijednost ispod tih pragova, ali koje imaju određene strateške karakteristike, mogu u svakom slučaju predstavljati cjenovno osjetljive informacije;
- transakcije i aktivnosti koje se odnose na kapital i vlastite dionice Društva i/ili ovisnih društava;
- svaka promjena vrste i opsega prava povezanih s dionicama Društva i/ili ovisnih društava;
- dividende, datum na koji se utvrđuje pravo na dividendu, datum i visina isplate dividende te promjene u isplati dividende;
- izrada godišnjih, polugodišnjih i tromjesečnih financijskih izvješća;
- vođenje poslovanja, izrada projekcija, kvantitativnih ciljeva i planova djelovanja u okviru poslovnih planova, kao i relevantne promjene u politici Društva i/ili ovisnih društava;
- izlazak i/ili ulazak u poslovna područja ili poslovne djelatnosti, kao i inovativni proizvodi ili procesi Društva i/ili ovisnih društava;
- nove licence, patenti i registrirani žigovi Društva i/ili ovisnih društava, kao i smanjenje vrijednosti patenata ili prava ili nematerijalne imovine zbog tržišnih inovacija;
- značajni gubici po kreditima i/ili značajne promjene u vrednovanju aktive, imovine ili financijskih instrumenata u portfelju Društva i/ili ovisnih društava, pri čemu je značajan gubitak ili promjena barem jednak 5% konsolidirane neto dobiti prije oporezivanja u zadnjem financijskom izvješću koji je usvojilo Društvo i/ili ovisna društva, kao i ukidanje ili poništenje kreditne linije od jedne ili više banaka;
- promjene u očekivanoj zaradi ili gubicima Društva i/ili ovisnih društava;
- relevantni nalozi primljeni od kupaca, njihovo otkazivanje ili značajne promjene;
- smanjenje vrijednosti nekretnina ili fizičko uništenje neosiguranih dobara Društva i/ili ovisnih društava, kao i primanje ponuda na kupnju za relevantnu imovinu Društva i/ili ovisnih društava;
- reorganizacija, imenovanja/ostavke i/ili značajni pravni sporovi ili bilo koje postupci koji uključuju članove Nadzornog odbora i/ili Uprave i/ili strateško-izvršnog menadžmenta Društva i/ili ovisnih društava, pri čemu značajno znači sve situacije koje mogu dovesti do promjene u sastavu navedenih tijela;
- promjena revizora, negativna mišljenja revizora ili mišljenja s rezervom, kao i bilo koja druga informacija koja se odnosi na djelatnost revizora u svezi s financijskim izvješćima Društva i/ili ovisnih društava;
- značajni pravni sporovi, pri čemu bi značajan bio onaj spor koji može dovesti do odljeva/priljeva novčanih sredstava koji je barem jednak 5% konsolidirane neto dobiti prije oporezivanja u zadnjem financijskom izvješću koji je usvojilo Društvo te značajna odgovornost Društva i/ili ovisnih društava vezana uz proizvode ili slučajeve onečišćenja okoliša;
- nesolventnost relevantnih dužnika Društva i/ili ovisnih društava;
- pokretanje predstečajnog postupka, podnošenje prijedloga za otvaranje stečaja ili otvaranje stečajnog postupka;
- prestanak Društva i/ili ovisnih društava ili nastanak razloga za prestanak.

Cjenovno osjetljive informacije odnose se i na informacije u svezi događaja koji su nastupili, ali koji još nisu formalizirani i/ili konačno odobreni, kao na primjer odluke i/ili sporazumi podneseni na usvajanje tijelu nekog drugog društva ili koji se odnose na faze realizacije složenih projekata, kad su takve vijesti same po sebi cjenovno osjetljive jer su u svakom slučaju precizne, a koje bi da su dostupne javnosti, vjerojatno imale značajan

utjecaj na cijene financijskih instrumenata Društva i/ili ovisnih društava.

Ne smatraju se povlaštenim informacijama propisane informacije koje Društvo objavljuje isključivo kao obavijest o ispunjavanju obveza, kao što su objave raspoloživosti dokumentacije i/ili obavijesti o ostvarivanju prava, objavljivanje financijskog kalendara, objava odluka Glavne skupštine, formaliziranje promjena temeljnog kapitala, liste za imenovanje kandidata za članove Uprave i Nadzornog odbora odnosno drugih tijela Društva te objava transakcija koje su provele relevantne osobe u skladu s internim propisima koji uređuju upravljanje osobnim transakcijama s financijskim instrumentima.

## **UPRAVLJANJE POVJERLJIVIM INFORMACIJAMA**

### **Članak 6.**

Upravljanje povjerljivim informacijama u nadležnosti je Uprave Društva koja po potrebi svojim odlukama i drugim aktima može dodatno regulirati primjenu ove Politike.

Osobe zadužene za odnose s investitorima nadležne su za upravljanje procesima za procjenu prikladnosti, provjeru valjanosti, javno objavljivanje i učestalost objavljivanja povjerljivih informacija Društva.

Povjerljive informacije koje se odnose na pojedina ovisna društva u nadležnosti su uprave pojedinog ovisnog društva, koja može ih objavljivati samo uz suglasnost nadležnog člana Uprave Društva te uz prethodnu obavijest i znanje Odnosa s investitorima kada se prosljeđuju medijima. Osobe zadužene za odnose s investitorima obvezne su upozoriti na posljedice i intervenirati u sadržaj informacije ukoliko procijene da postoje eventualni rizici koji bi mogli nastupiti za Društvo.

## **OBVEZE U POSTUPANJU S POVJERLJIVIM INFORMACIJAMA**

### **Članak 7.**

Članovi Nadzornog odbora, Uprave, nadležni rukovoditelji organizacijskih dijelova u Društvu i ovisnim društvima, zaposlenici i suradnici Društva i ovisnih društava dužni su čuvati povjerljive podatke prilikom upravljanja informacijama i podacima o Društvu i ovisnim društvima, kao i dokumente i informacije koji im postanu dostupni tijekom obavljanja njihovih dužnosti, čuvajući posebno povjerljive informacije.

Osobe iz stavka 1. ovog članka dužne su osigurati poštovanje povjerljivosti za sve informacije i podatke, kao i dokumente koji, iako ne obvezuju Društvo i/ili ovisna društva na njihovu objavu, mogu potencijalno utjecati na uređeno tržište financijskih instrumenata čiji su izdavatelji Društvo i/ili ovisna društva.

Do trenutka javnog objavljivanja, osobe koje čak i djelomično i/ili povremeno imaju pristup povjerljivim informacijama, uključujući članove korporativnih tijela, zaposlenike i suradnike Društva i/ili ovisnih društava ne smiju ih:

- prenositi osobama, strukturama i uredima Društva ili ovisnih društava koji nemaju postojeću i stvarnu potrebu poznavati takve informacije u obavljanju svog posla;
- priopćavati trećim osobama iz nekih drugih razloga osim službenih, a u svakom slučaju, gdje treća osoba nije obvezana klauzulom o povjerljivosti koja može biti prezentirana, a koja je određena zakonom, drugim aktima ili ugovorom sklopljenim sa Društvom i/ili ovisnim društvima.

Prilikom pregovora Društva i/ili ovisnih društava s trećim osobama, druge ugovorne strane moraju bez odgode potpisati posebne sporazume o povjerljivosti.

Selektivno objavljivanje povjerljivih informacija trećim osobama dozvoljeno je samo uz oprez i poštovanje svih mjera koje omogućavaju izbjegavanje neprikladnog internog i eksternog kruženja informacija.

Ovlašteni revizori Društva i/ili ovisnih društava obvezni su držati povjerljivim dokumente i informacije dobivene prilikom obavljanja svojih dužnosti. Svi odnosi ovlaštenih revizora s tiskom i drugim medijima, kao i s financijskim analitičarima i institucionalnim investitorima koji uključuju povjerljive dokumente i informacije, mogu se odvijati samo uz prethodne konzultacije i suglasnost Predsjednika ili članova Uprave Društva i/ili ovisnih društava.

U slučaju da osobe na koje se primjenjuje ova Politika otkriju povjerljivu informaciju trećim osobama, bez da je treća osoba potpisala sporazum o povjerljivosti ili da nije obvezana klauzulom o povjerljivosti, Društvo i/ili ovisno društvo će sukladno svojoj zakonskoj obvezi osigurati potpuno javno objavljivanje takve informacije i to istovremeno u slučaju namjerne objave.

Društvo i/ili ovisno društvo će osigurati potpuno javno objavljivanje povjerljive informacije za slučaj nenamjerne objave i to bez odgode.

## **JAVNO OBJAVLJIVANJE POVJERLJIVIH INFORMACIJA**

### **Članak 8.**

Društvo obavještava javnost što je prije moguće o povlaštenim informacijama koje se izravno odnose na Društvo te osigurava da se povlaštene informacije objavljuju na način koji omogućuje javnosti brz pristup tim informacijama te njihovu potpunu, točnu i pravovremenu procjenu. Sve povlaštene informacije koje je dužno objaviti, Društvo će objaviti i čuvati na svojoj internetskoj stranici tijekom razdoblja od najmanje pet godina.

Cjenovno osjetljive informacije mogu se objavljivati i distribuirati isključivo putem osoba zaduženih za odnose s investitorima.

Osobe zadužene za odnose s investitorima nadležne su i odgovorne za procjenu i objavu cjenovno osjetljivih informacija kroz pripremu posebnih priopćenja uz uvjet ishoda prethodnog odobrenja Predsjednika Uprave ili Uprave Društva.

Ako dokumenti i informacije sadrže posebne podatke (ekonomske, podatke u svezi kapitala, financijske, investicijske, korištenje osoblja, i sl.), predmetne podatke dužni su prethodno potvrditi organizacijski dijelovi Društva nadležni za te podatke.

Osobe zadužene za odnose s investitorima dužne su prije pripreme priopćenja pribaviti pisano očitovanje osoba nadležnih za pravne poslove i organizacijskog dijela na čije poslovanje se objavljivanje odnosi.

Povjerljive informacije objavljuju se u tiskanim i elektronskim medijima, na internet stranicama Društva te se dostavljaju Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji, Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), službenom registru propisanih informacija (SRPI), Zagrebačkoj burzi (dalje u tekstu: ZSE), kao i drugim nadležnim nadzornim tijelima, a sukladno odredbama ove Politike i u rokovima propisanim propisima kojima se uređuje tržište kapitala.

Sve odnose s regulatornim tijelima, kao i s institucionalnim investitorima, rejting agencijama, udrugama potrošača i ostalim relevantnim osobama, kao i dioničarima u dijelu dostave financijskih izvješća i ostalih financijskih informacija Društva u svrhu objavljivanja korporativnih dokumenata i informacija, mora pisano odobriti računovodstvo, uz istovremenu dostavu relevantne informacije o gore navedenim odnosima, odnosno informacijama osobama zaduženim za odnose s investitorima.

Sve odnose s tiskom i elektronskim medijima (televizija, radio i internet i news portali) svih zaposlenika Društva u svrhu objavljivanja korporativnih dokumenata i informacija kao i svih priopćenja, oglašavanja i prezentacije identiteta Društva, izjava i internih uputa čiji sadržaj može sadržavati reputacijski osjetljive informacije, moraju odobriti osobe zadužene

za odnose s investitorima.

Zahtjevi tiska i drugih medija za intervjuje sa zaposlenicima Društva podnose se na ocjenu osobama zaduženim za odnose s investitorima, a intervjui se vode u nazočnosti predstavnika osobe zadužene za odnose s investitorima koja će unaprijed definirati sadržaj s intervjuiranom osobom.

Osobe zadužene za računovodstvo i planiranje te kontrolu zadužene su za prikupljanje svih potrebnih financijskih informacija od ovisnih društava Društva za izradu konsolidiranih financijskih i ostalih izvješća Društva.

### **IZNIMKE OD OBJAVE POVLAŠTENIH INFORMACIJA** **Članak 9.**

Društvo je ovlašteno na vlastitu odgovornost odgoditi javno objavljivanje povlaštenih informacija kako ne bi narušilo svoje legitimne interese, pod uvjetom da ta odgoda ne bi dovela javnost u zabludu i da Društvo može osigurati povjerljivost takvih informacija.

Kada Društvo odgodi objavljivanje povlaštenih informacija na opisani način, dužna je, odmah nakon što se informacije objave, obavijestiti HANFA-u i uređeno tržište kao i u službenom glasilu objaviti obavijest o tome da je objavljivanje informacija bilo odgođeno i dostaviti pisano obrazloženje o tome kako su bili ispunjeni uvjeti za odgodu.

### **OBVEZE PRILIKOM JAVNOG OBJAVLJIVANJA POVJERLJIVIH INFORMACIJA** **Članak 10.**

Nadležni rukovoditelji organizacijskih dijelova Društva i ovisnih društava koji se, u obavljanju svojih redovnih aktivnosti i zadataka, bave pitanjima koja bi mogla predstavljati cjenovno osjetljive informacije s obzirom na Društvo i/ili ovisna društva dužni su:

- doprinijeti identifikaciji i provjeri valjanosti povjerljivih informacija;
- bez odgađanja dojavljivati takve informacije osobama zaduženim za odnose s investitorima i ovlaštenoj osobi praćenja usklađenosti;
- osigurati svaki element koji je nužan i prikladan za definiranje sadržaja za javno objavljivanje koji je primjeren s obzirom na vrijeme potrebno za usklađivanje sa zahtjevima u pogledu objavljivanja, a radi pružanja podrške osobama zaduženim za odnose s investitorima;
- odobriti tekst priopćenja za javnost koji se odnosi na izravno pruženu informaciju.

Priopćenja za javnost koja se odnose na povjerljive informacije Društva moraju biti pripremljena u skladu sa primjenjivim pravnim propisima Republike Hrvatske te u svakom slučaju moraju zadovoljavati zahtjeve točnosti, jasnoće te jednakog pristupa informacijama, pri čemu se:

- točnost odnosi na cjelovitu informaciju i informaciju koja ne navodi na njeno pogrešno tumačenje, u odnosu na zakonske zahtjeve za podacima i vijestima koji se objavljuju na uređenim tržištima;
- jasnoća odnosi na oblike u kojima se informacija objavljuje na uređenim tržištima i podrazumijeva njenu potpunost i razumljivost za različite ciljeve;
- jednak pristup odnosi na nedopustivost bilo kojeg oblika selektivnog objavljivanja informacija koje mogu biti bitne za vrednovanje financijskih instrumenta Društva.

Povjerljive informacije Društvo je dužno objavljivati na način koji javnosti omogućuje brz pristup do povjerljivih informacija na ravnopravnoj osnovi.

Prilikom objave povjerljivih informacija Društvo će koristiti medije iz Republike Hrvatske za koje se razumno može pretpostaviti da će takve informacije, koliko god je to moguće, učiniti istovremeno dostupnima najširoj javnosti u Republici Hrvatskoj.

Prilikom dostave povjerljivih informacija medijima naznačit će se kada se radi o zakonom propisanim informacijama te će u tom slučaju navesti podatke o Društvu, predmetu objavljivanja javnosti te datumu i vremenu dostavljanja propisanih informacija medijima.

Društvo će odabrati takav način dostave povjerljivih informacija medijima koji u najvećoj mogućoj mjeri sprječava neovlašteni pristup istima, čuva ih od mijenjanja njihovog sadržaja te zadržava informaciju o identitetu pošiljatelja, uz obvezu zaprimanja potvrde medija kojem je Društvo dostavilo povjerljive informacije o tome da su iste informacije zaprimljene u cijelosti.

## **PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Članak 11.**

Ovisna društva dužna su usvojiti organizacijske mjere i/ili odgovarajuće interne akte kojima se osigurava primjena ove Politike.

Ovisna društva dužna su se pridržavati uputa navedenih u ovoj Politici uzimajući u obzir sve obveze povezane s uvrštenjem i javnom ponudom financijskih instrumenata čiji su izdavatelji Društvo i/ili ovisna društva.

Svaki zaposlenik Društva i ovisnih društava, kao i druge osobe na koje se odnose odredbe ove Politike obvezni su upoznati se sa odredbama iste Politike te su se u obavljanju svojih poslova dužni pridržavati navedenih odredbi.

Svaka povreda ove Politike smatra se teškom povredom obveza iz radnog odnosa.

Ova Politika objavit će se na internet stranicama Društva te će se dostaviti zaposlenicima Društva, kao i drugim osobama na koje se odnose odredbe ove Politike.