



Rezultati Godišnjeg izvještaja o korporativnom upravljanju za 2022.

Jurica Jednačak
Član Upravnog Vijeća Hanfe

listopad, 2023. godina

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O KORPORATIVNOM UPRAVLJANJU KROZ GODINE

- Godišnji izvještaj o korporativnom upravljanju za 2022. predstavlja **trinaesto izdanje** ovog izvještaja kojeg priprema Hanfa
- Od 2019. u Godišnjem izvještaju o korporativnom upravljanju daje se **ocjena usklađenosti** izdavatelja s Kodeksom – CILJ: utvrditi početnu razinu usklađenosti, a od izvještaja za 2021. prikazuje se **ocjena napretka usklađenosti** izdavatelja dionica s poglavljima Kodeksa u odnosu na prethodnu godinu

OSNOVNA IDEJA:
obuhvaćeni svi korporativni podaci izdavatelja na godišnjoj razini



15. listopada 2019. - Hanfa i Zagrebačka burza usvojile **novi Kodeks korporativnog upravljanja** – viši standardi u korporativnom upravljanju u odnosu na prisilne zakonske odredbe

IZVJEŠTAJ EBRD-A O OCJENI KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA U HRVATSKOJ

Europska banka za obnovu i razvoj (eng. European Bank for Reconstruction and Development – EBRD)

- prati napredak u korporativnom upravljanju u tranzicijskim zemljama



UZORAK: deset najvećih uvrštenih društava

- tri društva iz sektora turizma
- tri društva iz prehrambene industrije
- dva društva iz naftne industrije
- jedna banka
- jedno društvo iz sektora telekomunikacija

HANFA

HRVATSKA AGENCIJA ZA
NADZOR FINANIJSKIH USLUGA



Izvor: EBRD, Corporate Governance Assessment 2023.

IZVJEŠTAJ EBRD-A O OCJENI KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA - NAPREDAK U POJEDINIM PODRUČJIMA (1/2)



ZAKONSKI OKVIR



TRANSPARENTNOST I OBJAVA



STRUKTURA I FUNKCIONIRANJE
ODBORA



INTERNE KONTROLE



PRAVA DIONIČARA



DIONICI I INSTITUCIJE

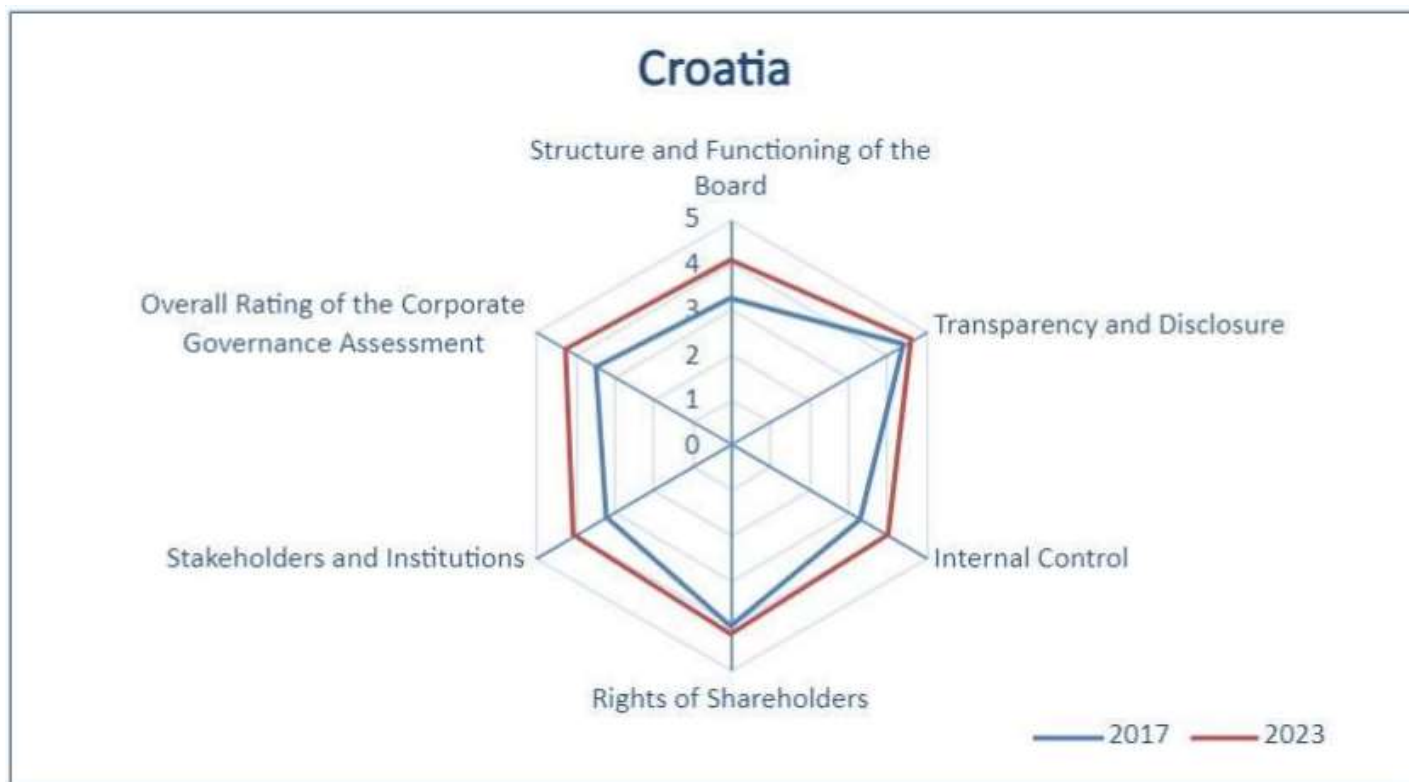
IZVJEŠTAJ EBRD-A O OCJENI KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA - NAPREDAK U POJEDINIM PODRUČJIMA (2/2)

Key Areas and rating
1. Structure and Functioning of the Board Moderately Strong/Fair (overall rating improved from the 2017 assessment)
1.1. Board Composition Fair/Moderately Strong
1.2. Gender Diversity at the SB (32.91%) and MB (21.55%) Strong (rating improved from the 2017 assessment)
1.3. Independent Directors Fair
1.4. Board Effectiveness Fair/Moderately Strong (rating improved from the 2017 assessment)
1.5. Responsibilities of the Board Moderately Strong (rating improved from the 2017 assessment)
2. Transparency and Disclosure Moderately Strong/Strong (overall rating improved from the 2017 assessment)
2.1. Non-Financial Information Disclosure Moderately Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)
2.2. Financial Information Disclosure Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)
2.3. Reporting to the Market and to Shareholders Moderately Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)
2.4. Disclosure on the External Audit Strong
3. Internal Control Moderately Strong/Fair (overall rating improved from the 2017 assessment)
3.1. Quality of the Internal Control Framework Moderately Strong/Fair (rating improved from the 2017 assessment)
3.2. Quality of Internal and External Audit Moderately Strong/Strong (rating improved from the 2017 assessment)

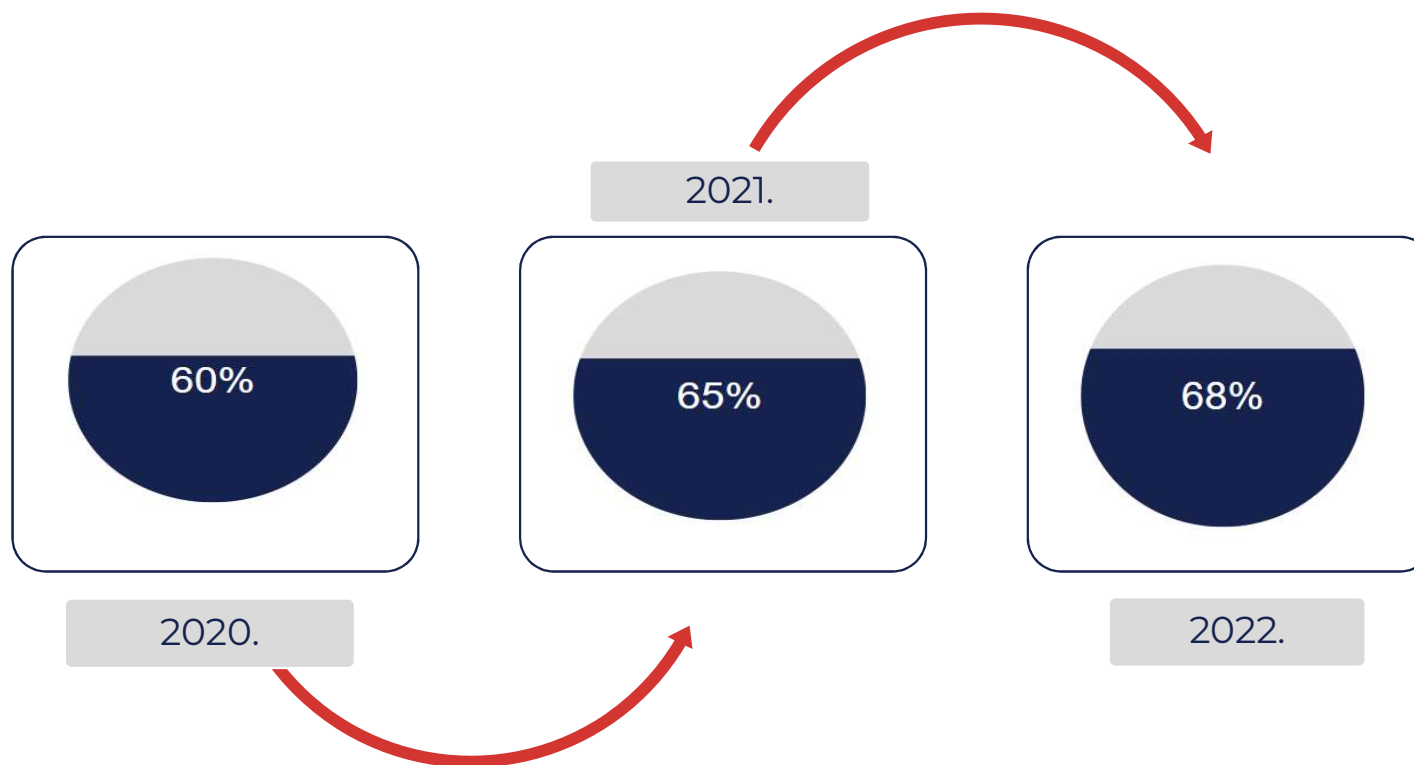
3.3. Functioning and Independence of the Audit Committee Fair/Moderately Strong (rating improved from the 2017 assessment)
3.4. Control over Related Party Transactions and Conflict of Interest Fair (rating unchanged from the 2017 assessment)
4. Rights of Shareholders Moderately Strong (overall rating unchanged from the 2017 assessment)
4.1. General Shareholders' Meeting (GSM) Moderately Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)
4.2. Protection against Insider Trading and Self-dealing Moderately Strong (rating improved from the 2017 assessment)
4.3. Minority Shareholders Protection and Shareholders' Access to Information Moderately Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)
4.4. Registration of Shareholdings Moderately Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)
5. Stakeholders and Institutions Moderately Strong (overall rating unchanged from the 2017 assessment)
5.1. Corporate Governance Structure and Institutions Strong/Moderately Strong (rating improved from the 2017 assessment)
5.2. Corporate Governance Code Moderately Strong/Strong (rating improved from the 2017 assessment)
5.3. Institutional Environment Moderately Strong (rating unchanged from the 2017 assessment)

ZAKONODAVSTVO I PRAKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA U HRVATSKOJ

Grafikon 1: Zakonodavstvo i praksa korporativnog upravljanja u Hrvatskoj prema ocjeni EBRD-a



UKUPNA USKLAĐENOST IZDAVATELJA S KODEKSOM KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA



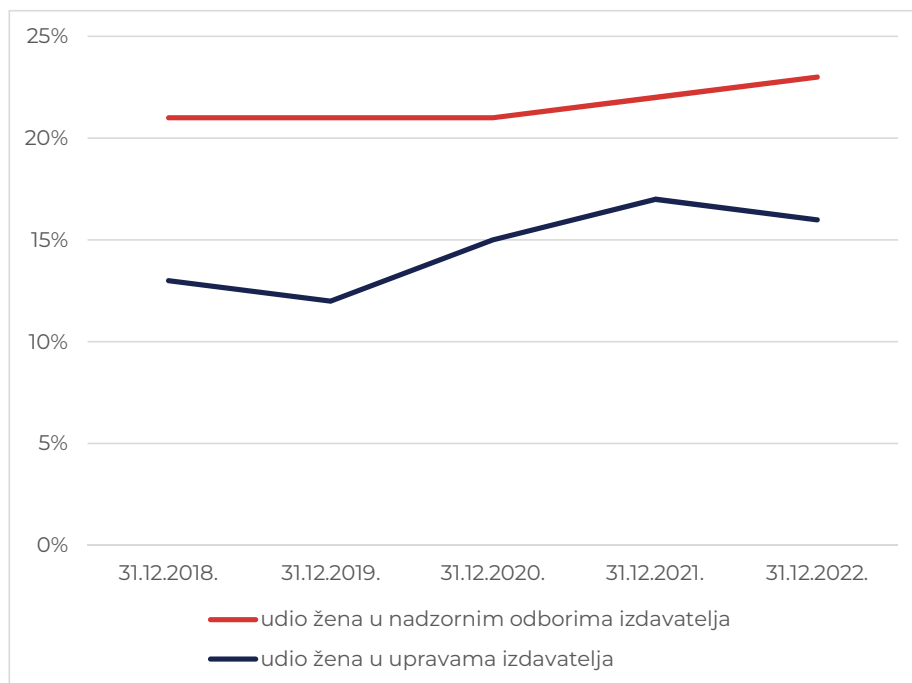
USKLAĐENOST IZDAVATELJA S POGLAVLJIMA KODEKSA OD 2020. DO 2022.

Tablica 1: Potpuna usklađenost izdavatelja s pojedinim poglavljima Kodeksa, od 2020. do 2022.

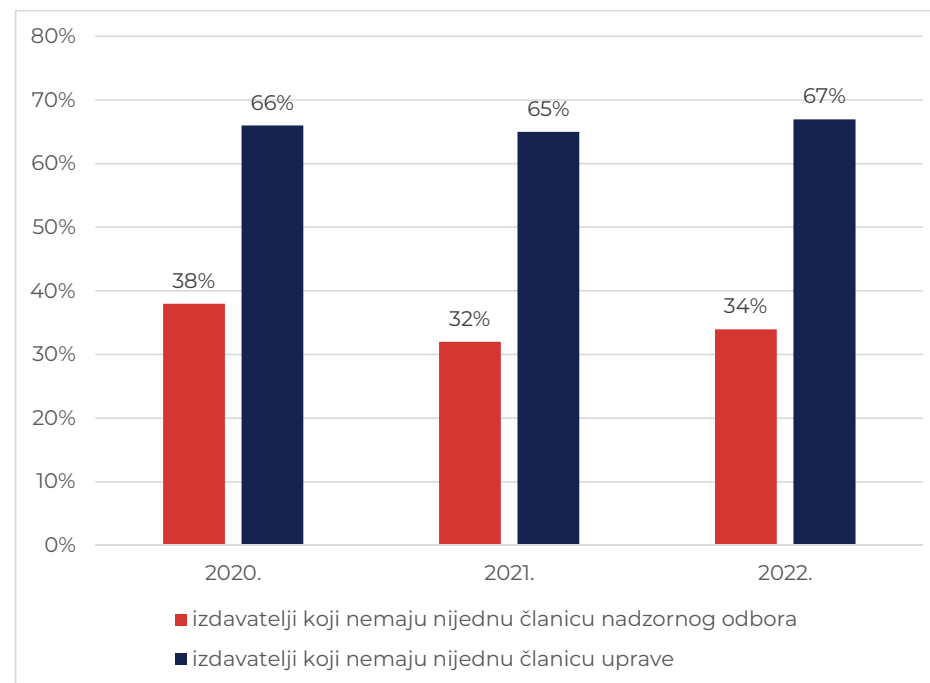
Poglavlja	2020.	2021.	2022.
Vodstvo	69%	75%	79%
Dužnosti članova uprave i nadzornog odbora	60%	66%	69%
Imenovanje članova uprave i nadzornog odbora	38%	45%	49%
Nadzorni odbor i njegovi odbori	63%	68%	70%
Uprava	63%	66%	70%
Primici članova uprave i nadzornog odbora	50%	57%	61%
Rizici, unutarnja kontrola i revizija	63%	67%	71%
Objavljivanje i transparentnost	59%	61%	64%
Dioničari i glavna skupština	69%	72%	73%
Dionici i korporativna društvena odgovornost	52%	56%	60%

SPOLNA STRUKTURA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Grafikon 2: Usporedan tijek kretanja udjela žena u upravi i nadzornim odborima izdavatelja u Republici Hrvatskoj, 2018.-2022.

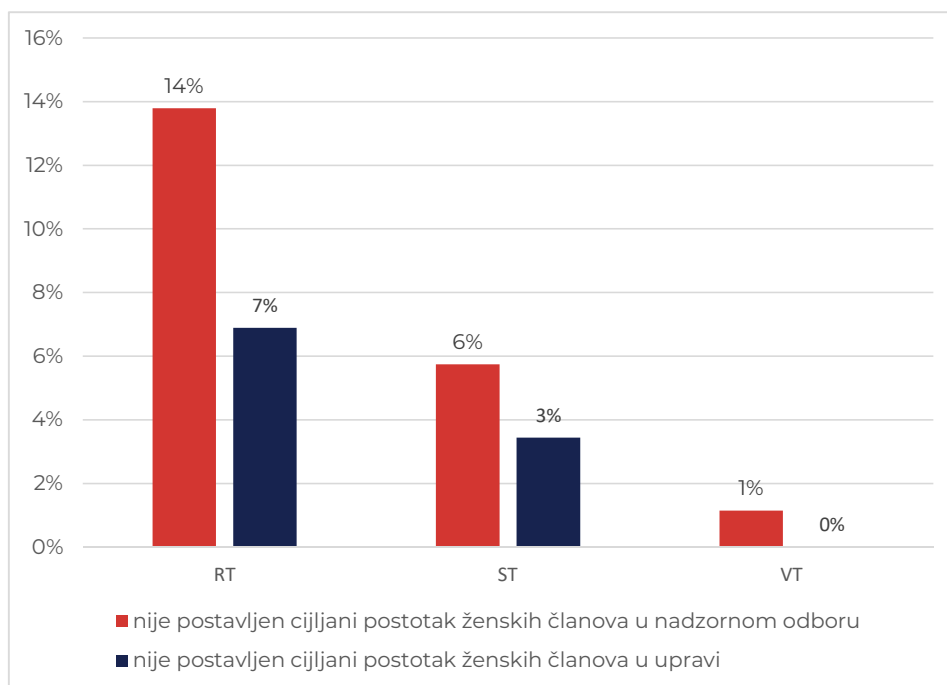


Grafikon 3: Broj izdavatelja koji nemaju nijednu članicu uprave/nadzornog odbora u 2020., 2021. i 2022.



CILJANI POSTOTAK ŽENSKIH ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Grafikon 4: Udio izdavatelja koji **nisu postavili** ciljani postotak ženskih članova u nadzornom odboru i upravi u 2022. prema segmentima uređenog tržišta



OSTVARENI CILJANI POSTOTAK ŽENA U UPRAVAMA/NO IZDAVATELJA (određen za razdoblje od 5 godina)

- 35 % izdavatelja ostvarilo je definirani ciljani postotak ženskih članova uprave u 2022.
- 51 % izdavatelja ostvarilo je definirani ciljani postotak ženskih članova nadzornog odbora u 2022.



Direktiva (EU) 2022/2381 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. studenoga 2022. o **poboljšanju rodne ravnoteže** među direktorima uvrštenih trgovačkih društava i o povezanim mjerama

NEOVISNOST ČLANOVA NADZORNOG ODBORA I NJEGOVIH ODBORA

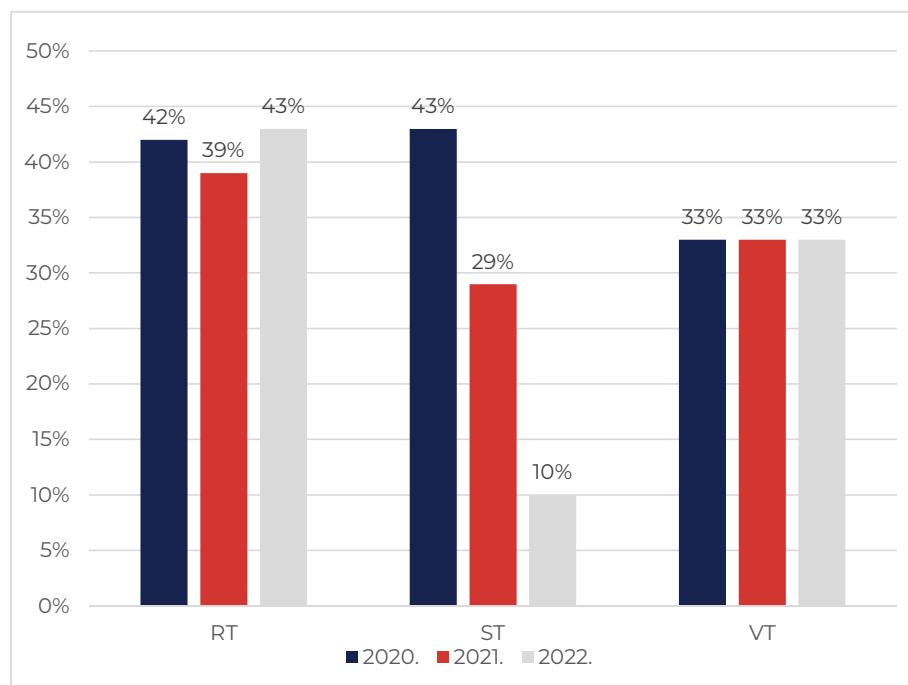
Član nadzornog odbora ili jednog od njegovih odbora **može se klasificirati kao neovisan***:

- ako nije značajni dioničar ili član skupine značajnih dioničara; ako ne predstavlja značajnog dioničara ili skupinu značajnih dioničara, ili ako nije bračni drug, bliski srodnik ili srodnik po tazbini značajnih dioničara
- ako nije u posljednje tri godine bio član uprave društva ili bilo kojeg povezanog društva ili ako nije bračni drug, bliski srodnik ili srodnik po tazbini bilo kojeg člana uprave
- ako nije u posljednje tri godine bio radnik društva ili bilo kojeg ovisnog ili povezanog društva
- ako nije imenovan za predstavnika radnika
- ako ne prima druge isplate od društva, osim naknada primljenih za izvršavanje dužnosti člana nadzornog odbora
- ako trenutno nije ili u posljednje tri godine nije bio u bilo kakvom znatnom poslovnom odnosu s društvom ili njegovim povezanim društvima, izravno ili neizravno kao partner, dioničar, član nadzornog odbora ili uprave ili član višeg rukovodstva organizacije koja ima znatne poslovne odnose s društvom
- ako trenutno nije ili ako u posljednje tri godine nije bio partner ili radnik u revizorskom društvu koje provodi ili je provodilo revizorske ili nerevizorske usluge društvu ili povezanim društvima
- ako nema znatne odnose s članovima uprave društva preko njihove uključenosti u druga društva, tijela ili organizacije ili
- ako nije bio član nadzornog odbora više od 12 godina.

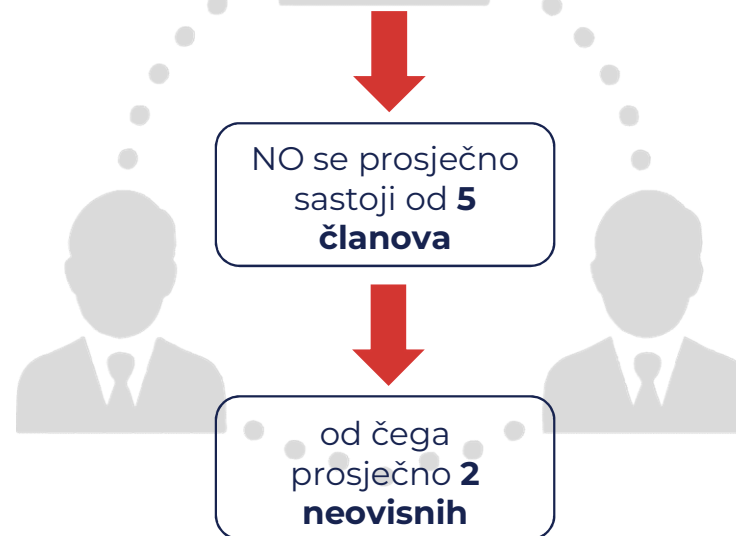
*Kodeks korporativnog upravljanja , Dodatak A, dostupno na: [zse_kodeks_hr.pdf \(hanfa.hr\)](https://www.hanfa.hr/zse_kodeks_hr.pdf)

NEOVISNOST ČLANOVA NADZORNOG ODBORA

Grafikon 5: Udio izdavatelja koji imaju većinu neovisnih članova nadzornog odbora prema segmentima uređenog tržišta, 2020., 2021. i 2022.



- U Hrvatskoj **većina članova NO** mora biti neovisna
- Većinski zahtjev neovisnosti članova NO imaju još i npr. Irska, Švedska, Danska, Finska, Francuska, Nizozemska
- Od zemalja iz okruženja isti zahtjev imaju i Mađarska te Slovenija

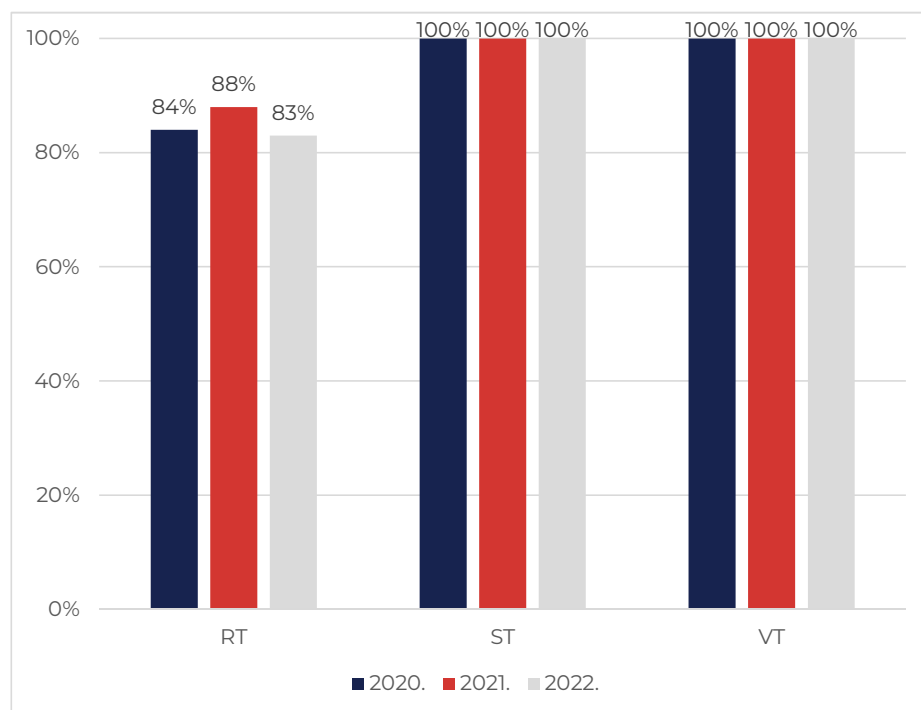


Izvori: Godišnji izvještaj o korporativnom upravljanju za 2022.,

OECD (Corporate Governance Factbook 2023, Figure 4.2. Minimum number or ratio of independent directors on the (supervisory) board, dostupno na: [6d912314-en.pdf \(oecd-ilibrary.org\)](https://oecd-ilibrary.org/en/pdf/oecd-ilibrary.org)

NEOVISNOST ČLANOVA REVIZIJSKOG ODBORA

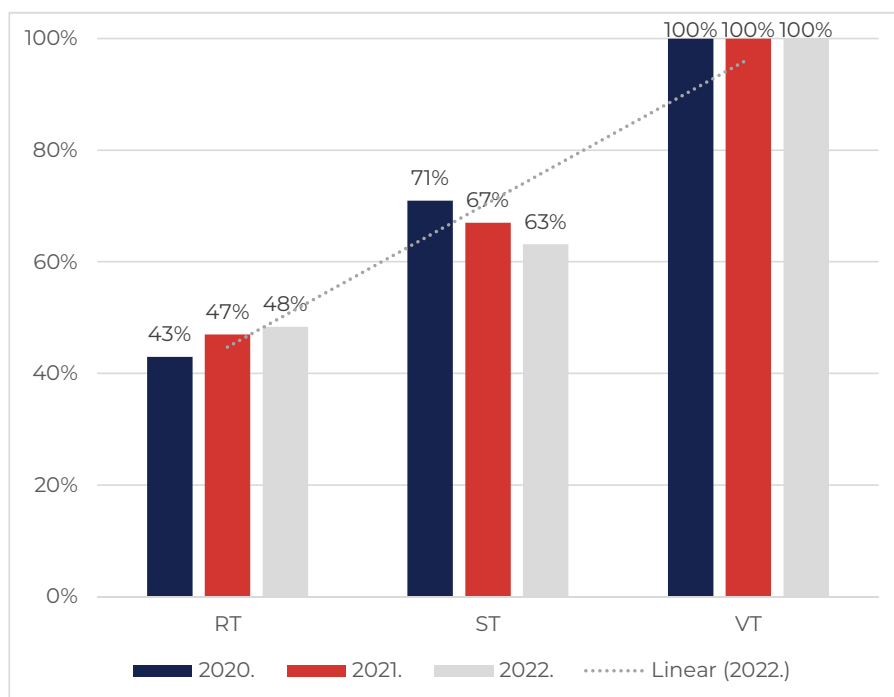
Grafikon 6: Udio izdavatelja dionica koji su osnovali revizijski odbor u 2020., 2021. i 2022.



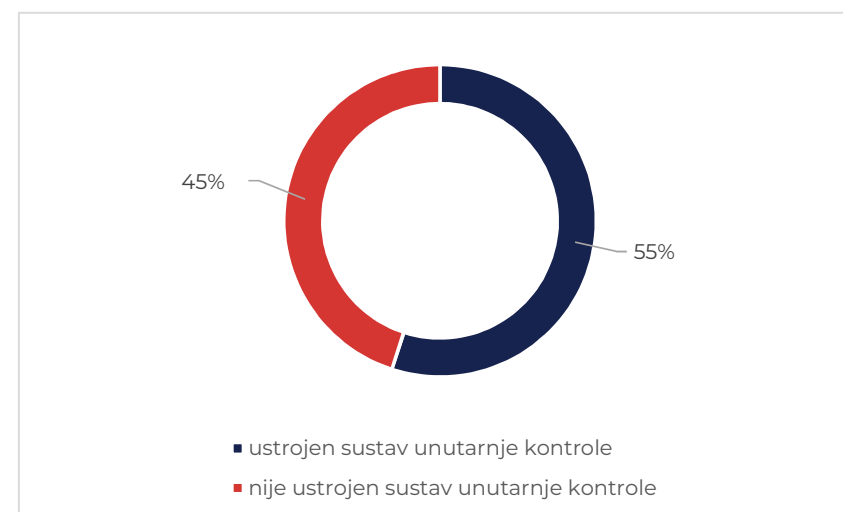
Izvor: Godišnji izvještaj o korporativnom upravljanju za 2022.

SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

Grafikon 7: Udio izdavatelja dionica koji su imali ustrojen sustav unutarnje kontrole u 2020., 2021. i 2022. prema segmentima uređenog tržišta



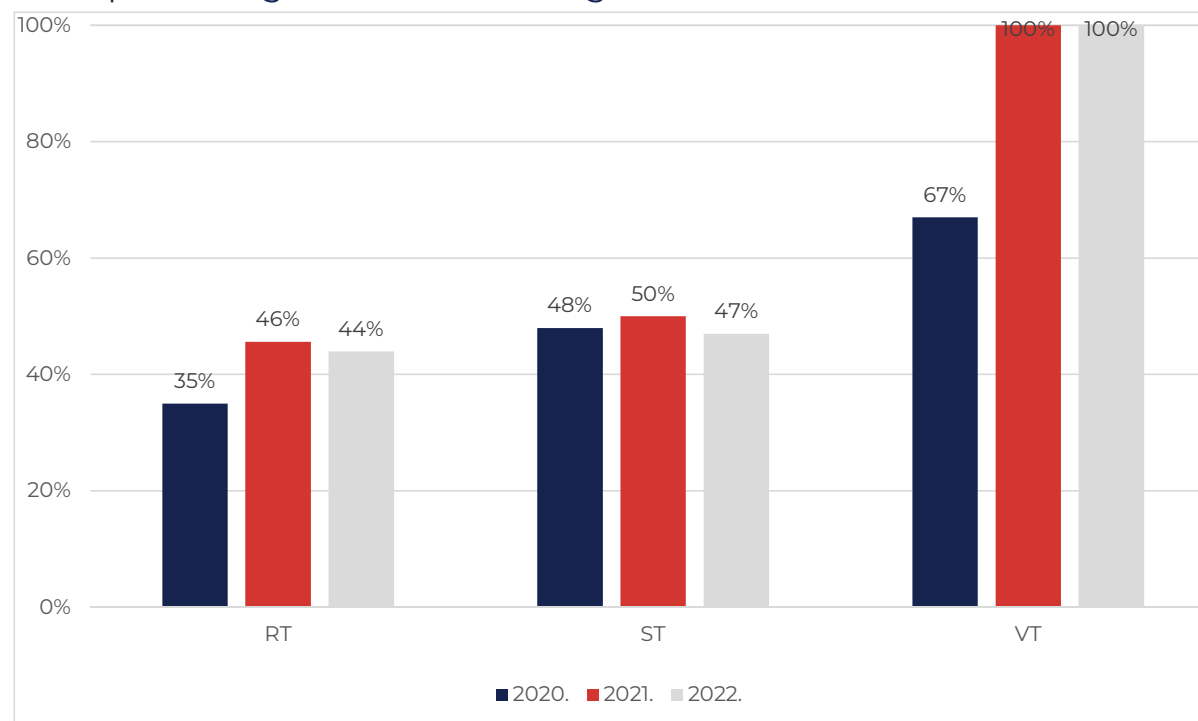
Grafikon 8: Udio izdavatelja dionica koji su imali ustrojen sustav unutarnje kontrole u 2022.



- U 35% jurisdikcija OECD-a, Kodeksom je definirana implementacija sustava internih kontrola

POLITIKA PRIMITAKA (1/2)

Grafikon 9: Udio izdavatelja kod kojih nadzorni odbor određuje godišnje primitke svakog člana uprave, utemeljene na preporukama odbora za primitke i u skladu s odobrenom politikom primitaka u 2020., 2021. i 2022. prema segmentima uređenog tržišta



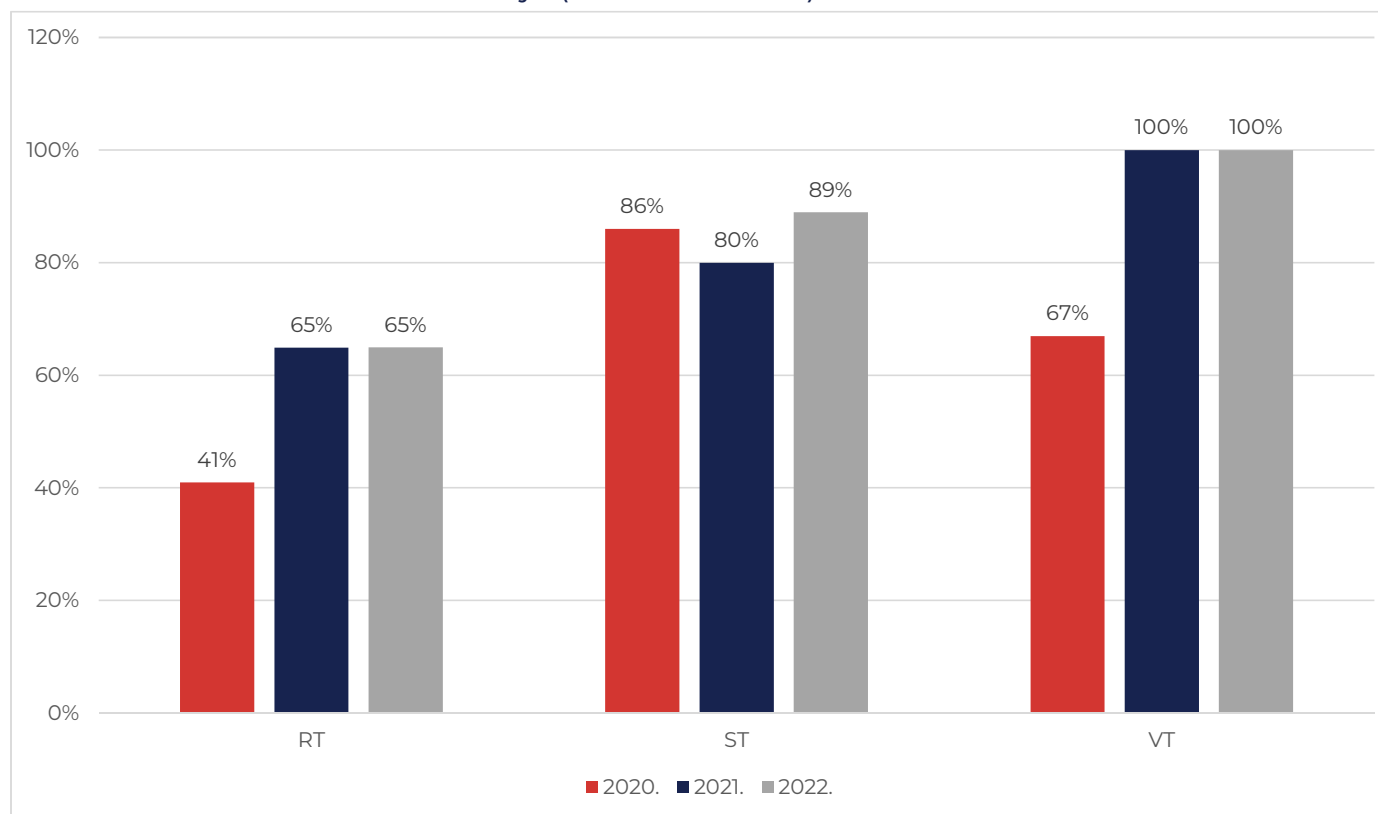
- U Sloveniji, Mađarskoj i Italiji je objava o primicima direktora/članova odbora definirana zakonom kao i u većini zemalja OECD-a, dok je u Hrvatskoj navedeno definirano Kodeksom

Izvori: Godišnji izvještaj o korporativnom upravljanju za 2022.,

OECD (Corporate Governance Factbook 2023, Table 4.18. Disclosure and shareholder approval of board and key executives remuneration, dostupno na: [6d912314-en.pdf \(oecd-ilibrary.org\)](https://oecd-ilibrary.org/en.pdf)

POLITIKA PRIMITAKA (2/2)

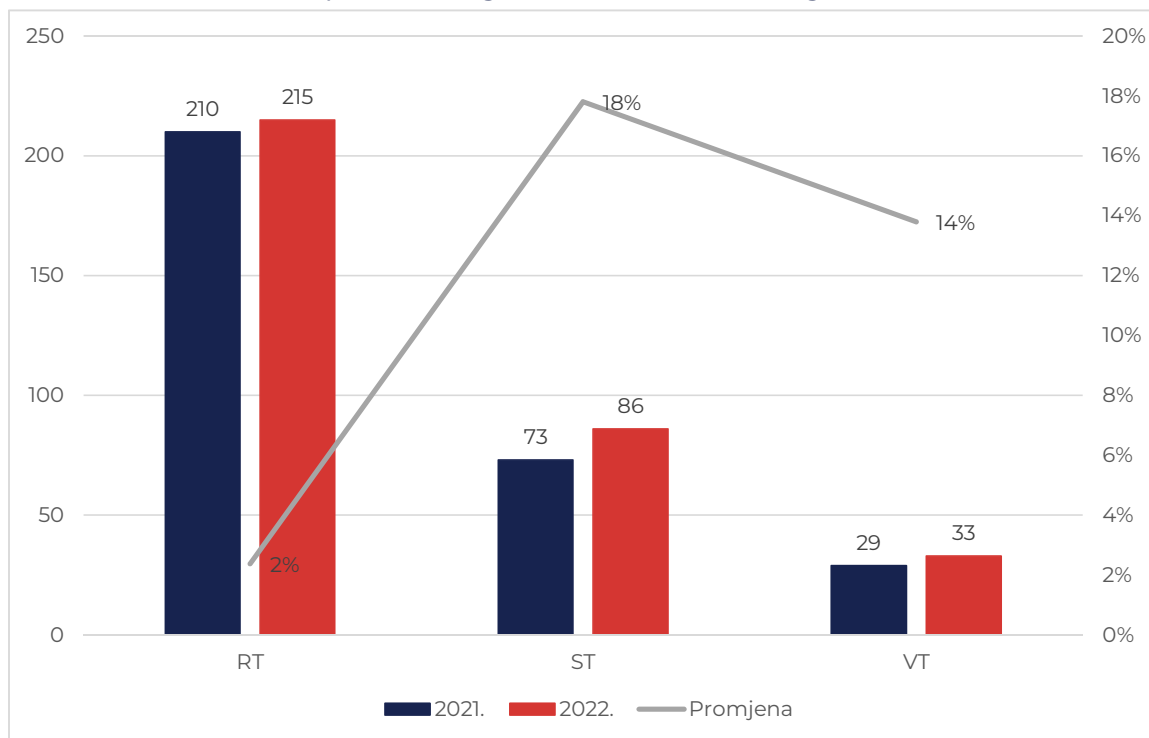
Grafikon 10. Dostupnost odobrene politike primitaka izdavatelja (bez naknade) na mrežnim stranicama izdavatelja (čl. 56. Kodeksa)



Izvor: Godišnji izvještaj o korporativnom upravljanju za 2022.

ESG IZVJEŠTAVANJE (1/2)

Grafikon 11. Napredak usklađenosti izdavatelja s poglavljem Dionici i korporativna društvena odgovornost (poglavlje 10. Kodeksa) u 2022. u odnosu na 2021. prema segmentima uređenog tržišta



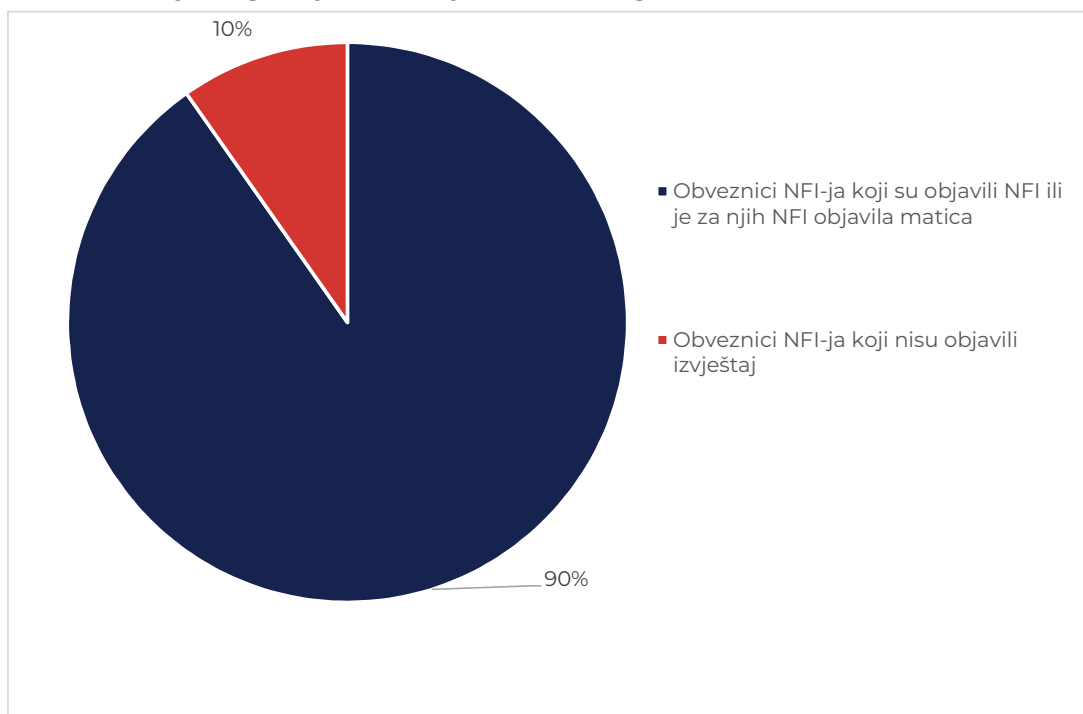
USKLAĐENOST PO SEGMENTIMA UT U 2022.



Izvor: Godišnji izvještaj o korporativnom upravljanju za 2022.

ESG IZVJEŠTAVANJE (2/2)

Grafikon 12. Objava nefinancijskog izvještaja obveznika nefinancijskog izvještavanja za 2022. godinu



43
izvještaja

Ekonomsko
područje

36
izvještaja

Borba protiv
korupcije

43
izvještaja

Zaštita
okoliša

35
izvještaja

Socijalna
pitanja

43
izvještaja

Kadrovska
pitanja

DALJNI KORACI PO PITANJU KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA



The logo for HANFA features the word "HANFA" in a bold, white, sans-serif font. Above the letters "A" and "F" is a thin red curved line that arches over the text.

HANFA

HRVATSKA AGENCIJA ZA
NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

HVALA NA PAŽNJI!