

# **POLITIKA SODELOVANJA**

## **v Prvi osebni zavarovalnici, d.d.**

### *Namen in področje uporabe*

Prva osebna zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju: zavarovalnica) v lastnem imenu in za račun skladov s katerimi upravlja razkriva svojo politiko, v kateri je opisano, kako vključujemo sodelovanje delničarjev v svojo naložbeno strategijo (»Politika sodelovanja«). Ta politika je napisana v skladu z zahtevami Direktive (EU) 2017/828 in njenimi izvedbenimi ukrepi (skupaj "Direktiva o pravicah delničarjev II") ter Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Zavarovalnica deluje po enotirnem sistemu upravljanja in jo sestavljata upravni odbor in skupščina delničarjev. Obveznosti in dolžnosti posameznih organov družbe so natančneje opredeljene v Statutu, ki dopolnjuje kogentna zakonska določila. Redna komunikacija poteka med vsemi člani organov zavarovalnice, svoja stališča pa usklajujejo na rednih in izrednih sejah upravnega odbora in skupščinah.

Zavarovalnica ima tudi pokojninski odbor skupine kritnih skladov, ki je strokovni organ, ki ga skladno z zakonodajo sestavlja pet članov, od teh trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani pokojninskega odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem pokojninskega sklada niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov. Odbor spremlja poslovanje skupine kritnih skladov in nadzoruje delo upravljavca.

Zavarovalnica meni, da učinkovita alokacija kapitala predstavlja osrednje gonilo pri generiranju dolgoročne vrednosti za delničarje oz. člane skladov v njenem upravljanju. Podjetja, ki imajo možnost reinvestiranja ustvarjenih dobičkov po višji stopnji donosa lahko svojo vrednost skozi čas povečujejo po eksponentni stopnji rasti. Ravno nasprotno pa tista podjetja, ki investirajo po nizki ali celo negativni stopnji rasti znižujejo vrednost za delničarje oz. člane skladov v njenem upravljanju. Predvidevanje rasti poslovanja v prihodnosti ter finančne učinkovitosti podjetij ter kako te prihodnje donose ovrednotiti je osrednji cilj naložbenih procesov zavarovalnice. Potrjevanje naložbene strategije je v pristojnosti upravnega odbora zavarovalnice. Prva osebna zavarovalnica je članica zavarovalniškega holdinga Skupina Prva (Prva Group) in je v 100% lasti družbe Skupina Prva d.d., kar pomeni, da ni drugih delničarjev vključenih v sodelovanje pri razporejanju kapitala ali s tem povezanih odločitvah.

Zavarovalnica upravlja sklade izključno v korist članov. V primeru pokojninskih skladov zavarovanec v pristopni izjavi izbere kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva in tekoča vplačila. Če član v pristopni izjavi oziroma ponudbi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi starostni skupini. Na opisan način zavarovanci sodelujejo pri izbiri za njih najprimernejše naložbene strategije. Podrobnejše opredelitve naložbenih strategij posameznih skladov so predstavljene v Pravilih upravljanja in Izjavah o naložbeni politiki kritnih skladov. V primeru naložbenih življenjskih zavarovanj pa lahko naložbeno strategijo zavarovanec spreminja glede na to, koliko je pripravljen tvegati. Podrobnejše opredelitve naložbenih politik posameznih skladov so predstavljene v Prospektih notranjih skladov.

### *Spremljanje družb v katere vlagamo*

Zavarovalnica nalaga svoja sredstva in sredstva zavarovancev s ciljem doseganja tako kratkoročne kot dolgoročne donosnosti naložb, ter pri tem istočasno sledi tudi standardom ESG meril.

Zavarovalnica spremlja obstoječe in potencialne naložbe s kombinacijo kvantitativnih in kvalitativnih meril, ki so oblikovana z namenom povečanja vrednosti za delničarje. Na splošno so te metrike, ki so sestavni del naložbenega procesa vsake investicijske odločitve, povezane z/s:

- poslovno strategijo podjetja,
- finančno in nefinančno uspešnostjo in tveganji,
- kapitalsko strukturo,
- vplivom na okolje, družbo ter korporativnim upravljanjem (ESG),
- drugo.

Zavarovalnica spremlja naložbe z uporabo javno dostopnih finančnih izkazov podjetij kot so letna poročila, priložnostna poročila tujih analitikov, podatkov na terminalu Bloomberg ter iz drugih javno razpoložljivih virov. Poudarek nadzora je tudi na strategiji družb upošteva je finančni in nefinančni vidik, pri čemer slednji vključuje spremljanje družb v smislu obvladovanja okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj. Poleg tega v kolikor je mogoče, s slovenskimi podjetij, v katera vlagamo, poteka komunikacija.

Pri spremljanju naložb oziroma podjetij v katere zavarovalnica investira sredstva je pomembnih šest splošnih načel:

#### 1.) Delovanje v dolgoročnem interesu delničarjev

Glavni cilj naložbe oziroma podjetja v katerega zavarovalnica vlaga svoja sredstva oz. sredstva skladov je generiranje dolgoročne vrednosti za delničarje. Nadzorni svet, uprava družbe in ostali zaposleni na odločevalskih funkcijah morajo delovati v smeri omenjenega cilja. Nadalje, mora uprava podjetja mora izkazovati jasno strategijo, kako doseči ta cilj ob upoštevanju vseh pomembnih dejavnikov in deležnikov.

#### 2) Zaščita pravic delničarjev

Podjetje mora vsem delničarjem, ki so do tega upravičeni, dati možnost, da uveljavljajo svoje glasovalne pravice v zvezi s pomembnimi spremembami. Družbe v katere vlagamo morajo zagotoviti zaščito pravic vseh delničarjev in njihovo enakovredno obravnavo, kar pomeni spoštovanje načela ena delnica, en glas. Pri izdaji novih delnic si mora si mora podjetje prizadevati minimizirati negativen vpliv na obstoječe delničarje. Podjetje se mora izogibati ukrepov proti morebitnemu prevzemu.

#### 3. Zagotavljanje učinkovitega in neodvisnega nadzornega sveta

Z namenom zagotavljanja učinkovitega nadzora nad poslovanjem podjetja, mora nadzorni svet vključevati zadostno število neodvisnih članov. Člani nadzornega sveta morajo imeti ustrezna znanja za izpolnjevanje nalog in za zagotavljanje njegove učinkovitosti. Poleg tega morajo člani nadzornega sveta odražati ustrezno stopnjo raznolikosti strokovnih znanj.

#### 4. Usklajenost strukture spodbud zaposlenih z dolgoročnimi interesi delničarjev

Struktura spodbud zaposlenih v podjetju mora biti usklajena z dolgoročnimi interesi delničarjev hkrati pa ne sme omejevati sposobnosti podjetja, da privabi in zadrži ključne zaposlene. Program nagrajevanja zaposlenih na vodilnih funkcijah mora biti delničarjem v celoti na voljo.

#### 5. Pravočasno, točno in ustrezno razkritje informacij javnosti

Podjetje mora strmeti k pravočasnemu, točnemu in ustreznemu razkritju finančnih in poslovnih rezultatov, lastniške strukture in uspešnosti pri zasledovanju ESG ciljev. Finančne izkaze morajo v imenu delničarjev letno revidirati neodvisni zunanji revizorji. Zunanji revizorji ne smejo opravljati preveč obsežnih svetovalnih vlog v podjetju, ki ga revidirajo.

#### 6. Zagotoviti okoljsko, družbeno in etično odgovornost (ESG)

V dolgoročnem interesu delničarjev je, da je podjetje upravljano odgovorno do vseh deležnikov s tem, da so izpolnjeni ustrezni etični standardi in standardi ESG. Podjetja si morajo prizadevati razkriti merila, kot so standardi ravnanja z zaposlenimi, zavezanost k boju proti podnebnim spremembam in ogljikovim izpustom. Kolikor je mogoče, morajo biti takšna razkritja podjetja tudi preverljiva.

Zavarovalnica je pasivni portfeljski vlagatelj kar pomeni, da naložbe (npr. lastniški oz. dolžniški vrednostni papirji) v njeni lasti oz. lasti skladov v njenem upravljanju praviloma predstavljajo relativno majhen del v lastništvu podjetij oz. izdajah dolžniških vrednostnih papirjev. V takem primeru zavarovalnica praviloma ne bo podrobneje spremljala zgoraj navedenih šestih načel.

#### *Izmenjava mnenj z organi družbe in nosilci drugih interesov v družbi*

Odločitev o izmenjavi mnenj z organi družbe in nosilci drugih interesov v družbi temelji na presojanju zavarovalnice ali komunikacija z vodstvom podjetja v katerega zavarovalnica investira sredstva poteka z namenom dolgoročne rasti vrednosti za delničarje. V zavarovalnici menimo, da je izmenjava mnenj z upravljavci premoženja pomemben koncept našega procesa iskanja in izbora naložb, saj z opravljanjem pogovorov z vodilnimi v slovenskih podjetjih pridobimo edinstven vpogled v kakovost managementa, strategijo poslovanja in načrte za prihodnost. Dodatno izmenjava mnenj z upravljavci premoženja lahko vključuje diskusijo glede okoljskih, družbenih in upravljavskih vprašanj, katerih namen je ozaveščanje glede pomena teh tem pri sprejemanju naložbenih odločitev zavarovalnice ter spodbujanje vodstva v slovenskih podjetjih k spremembam v smeri sprejetja najboljših praks na tem področju.

Zavarovalnica je pasivni portfeljski vlagatelj kar pomeni, da naložbe (npr. lastniški oz. dolžniški vrednostni papirji) v njeni lasti oz. lasti skladov v njenem upravljanju praviloma predstavljajo relativno majhen del v lastništvu podjetij oz. izdajah dolžniških vrednostnih papirjev. V takem primeru zavarovalnica praviloma ne bo izmenjevala mnenj z organi družbe in nosilci drugih interesov v družbi.

#### *Uresničevanje pravic delničarjev*

Temeljni cilj zavarovalnice je dolgoročno maksimiranje vrednosti z ustvarjanjem ustreznega donosa za delničarje oz. člane skladov v njenem upravljanju, ob upoštevanju trajnostnih okoljskih, družbenih in upravljavskih praks. Zavarovalnica spoštuje načelo enakopravne obravnave delničarjev in spodbuja izvrševanje njihovih pravic. Zavarovalnica kot pasiven vlagatelj skladno z možnostmi uresničuje pravice, ki jih ima kot delničar, glede na velikost deleža posamezne naložbe v lastniški strukturi ciljnega podjetja. Zavarovalnica za sklade katerih upravljavec je uresničuje vse pravice delničarjev na skupščinah izključno v korist članov skladov. Namen glasovanja na skupščinah je zagotoviti neodvisno in celovito zastopanje članov skladov, katerih premoženje upravlja zavarovalnica. Z udeleževanjem na

skupščinah ter glasovanjem o predlogih na skupščinah in korporativnih akcijah, zavarovalnica ta cilj tudi zasleduje.

Zavarovalnica je pasivni portfeljski vlagatelj, kar pomeni, da naložbe (npr. lastniški oz. dolžniški vrednostni papirji) v njeni lasti oz. lasti skladov v njenem upravljanju praviloma predstavljajo relativno majhen del v lastništvu podjetij oz. izdajah dolžniških vrednostnih papirjev. V takem primeru zavarovalnica praviloma ne bo aktivno uveljavljala glasovalnih pravic na skupščinah oz. zborih lastnikov dolžniških vrednostnih papirjev.

Ne glede na prejšnji odstavek, pa bo zavarovalnica uveljavljala glasovalne pravice v primeru, ko bi bil delež naložb lahko pomembno vplival na izid glasovanja. V takem primeru bo glasovala v skladu z načelom maksimizacije vrednosti za delničarje.

Zavarovalnica bo v svojem poročilu razkrila kako je za glasovala na skupščinah družb, v katere vlagajo pokojninski skladi, razen če to zaradi predmeta glasovanja ali obsega udeležbe v kapitalu družbe ni pomembno.

#### *Sodelovanje z drugimi delničarji družb, v katere vlagamo*

Zavarovalnica meni, da je dialog z družbami v katere vlaga sredstva nujen za vplivanje na podjetja, da izboljšajo svoje prakse korporativnega upravljanja ter na ta način zagotovijo dolgoročno ustvarjanje vrednosti za delničarje. Neposredni dialogi s podjetji v katere vlagamo omogoča edinstven vpogled v kakovost vodenja, poslovni model, finančno uspešnost in strategijo ter prihodnje poslovne možnosti podjetja. Dialogi potekajo s predstavniki podjetij, z udeležbo na letnih skupščinah ter drugimi dogodki delničarjev. Poleg tega naložbeni oddelek zavarovalnice vsako leto opravi več sestankov s slovenskimi podjetji, vključno z obiski sedežev podjetij, srečanji s strankami ter preverja projekte podjetja na kraju samem.

Sodelovanje zavarovalnice z drugimi delničarji poteka neformalno, z namenom, da ohranjamo svoje poglede in ugotovitve v zvezi s posameznimi naložbami v delniške družbe. Srečanja in pogovori z drugimi delničarji običajno potekajo na investicijskih konferencah.

Zavarovalnica lahko sodeluje z drugimi delničarji slovenskih podjetij, v katera vlagamo, z namenom vplivanja na te družbe, zlasti na področju spodbujanja dobrega korporativnega upravljanja, razkrivanja informacij in odgovornega ravnanja z vidika ESG standardov. Cilj takšnega sodelovanja je tudi delovanje v interesu zavarovancev ter ne sme biti v navzkrižju z internimi politikami zavarovalnice. Zavarovalnica lahko sodeluje z drugimi delničarji družb tudi kadar sama nima dovolj velikega deleža v naložbi, da bi lahko vplivala na določeno področje.

Zavarovalnica je pasivni portfeljski vlagatelj kar pomeni, da naložbe (npr. lastniški oz. dolžniški vrednostni papirji) v njeni lasti oz. lasti skladov v njenem upravljanju praviloma predstavljajo relativno majhen del v lastništvu podjetij oz. izdajah dolžniških vrednostnih papirjev. V takem primeru zavarovalnica praviloma ne bo sodelovala z drugimi delničarji družb, v katere vlagamo.

#### *Obvladovanje obstoječih in morebitnih nasprotij interesov*

Zavarovalnica se skladno s kriteriji, določenimi v Politiki izvrševanja korporacijskih akcij in

Uveljavljanja glasovnih pravic udeležuje skupščin podjetij. Odločitev za udeležbo ali neudeležbo zavarovalnice na skupščini delničarjev temelji na podlagi vsakokratne presoje predvidenih koristi za delničarje. Zavarovalnica se zaradi stroškovnega vidika praviloma neposredno (brez zunanjega pooblaščenca) udeležuje samo skupščin, ki so v Republiki Sloveniji.

Zavarovalnica se zaveda, da lahko v okviru sodelovanja delničarjev pride do morebitnega ali dejanskega nasprotja interesov. S tem namenom ima zavarovalnica vzpostavljene politike za izvajanje vseh razumnih ukrepov za preprečevanje konfliktov interesov. Zaposleni na področju upravljanja naložb s splošnimi ukrepi skrbijo za preprečevanje navzkrižja interesov. Kjer se takšnim konfliktom ni mogoče izogniti, bo zavarovalnica konflikte identificirala, upravljala in spremljala ter kjer je to primerno, razkrila, da prepreči škodovanje njihovim interesom.

Z namenom obvladovanja in preprečevanja nastanka nasprotij interesov ima zavarovalnica predvidene naslednje prepreke:

- ločitev informacijskega sistema,
- politike in postopki na podlagi regulativnih zahtev,
- dosledno izvajanje notranjih kontrol.

#### *Skrbnišтво, poročanje in veljavnost politike*

Skrbnik te politike je upravljavec premoženja, ki jo enkrat letno preveri in po potrebi posodobi ter predloži v obravnavo in potrditev upravnemu odboru.

Zavarovalnica bo letno poročala o izvajanju politike sodelovanja. Poročilo vsebuje vsaj:

1. splošno pojasnilo o glasovanju,
2. obrazložitev najpomembnejših glasovanj in
3. informacijo o uporabi storitev svetovalcev za glasovanje.

Zavarovalnica v poročilu razkrije tudi, kako je glasovala na skupščinah družb, v katere vlaga, razen če to zaradi predmeta glasovanja ali obsega udeležbe v kapitalu družbe ni pomembno.

#### *Ostala obvezna razkritja*

Glavni elementi naložbene strategije zavarovalnice so usklajeni s profilom in trajanjem obveznosti h skladov, zlasti dolgoročnih, ter prispevajo k srednje- do dolgoročni donosnosti njegovih sredstev. Zavarovalnica to dosega s tem, da skrbi za ustrezno strateško alokacijo skladov med naložbenimi razredi, upošteva obveznosti sklada in razmer na finančnih trgih v skladu z naložbenimi omejitvami.

Pri obveznostih sklada se upošteva trajanje teh, čemur se prilagajata tudi trajanje naložb in s tem porazdelitev sredstev. Drugi pomembni dejavnik je zagotavljanje ustrezne likvidnosti sklada, čemur se prilagaja porazdelitev sredstev.

Naložbena strategija med drugim upošteva makroekonomske kazalnike, tečajna gibanja, gospodarske cikle, zgodovinsko in trenutno vrednotenje posameznih naložbenih razredov na finančnih trgih, gibanje cen surovin na svetovnih trgih, rezultate raziskovalnih dejavnosti in

pomembnejših odkritij, ki lahko vplivajo na razvoj v industrijah in na nastanek novih, koncepte različnih teorij upravljanja portfeljev.

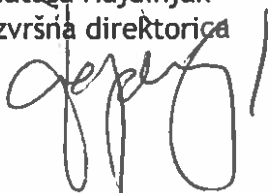
Informacije navedene v tej politiki sodelovanja bodo vsaj tri leta brezplačno javno dostopne na spletni strani zavarovalnice in se bodo letno posodabljale.

Ta politika začne veljati z dnem, ko jo potrdi upravni odbor Zavarovalnice.

Ljubljana, dne 20. 8. 2021

  
Janez Kranjc  
Izvršni direktor

Nataša Hajdinjak  
Izvršna direktorica



■ ■ ■ PRVA  
Prva osebna zavarovalnica, d.d.  
1

Alenka Žnidaršič Kranjc  
Predsednica upravnega odbora  
Prva osebna zavarovalnica, d.d.



