

POLITIKA SODELOVANJA

v Prvi pokojninski družbi, d.d.

Namen in področje uporabe

Prva pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju: družba) 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).

Družba deluje po dvotirnem sistemu upravljanja in jo sestavljata nadzorni svet 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 družbe, svoja stališča pa usklajujejo na rednih in izrednih sejah nadzornega sveta in skupščinah.

Družba 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.

Družba 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 družbe. Potrjevanje naložbene strategije je v pristojnosti nadzornega sveta družbe. Prva pokojninska družba 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.

Družba 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.

Spremljanje družb v katere vlagamo

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

Družba 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.

Družba 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 upravljaljskih tveganj. Poleg tega v kolikor je mogoče, s slovenskimi podjetji, v katera vlagamo, poteka komunikacija.

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

1.) Delovanje v dolgoročnem interesu delničarjev

Glavni cilj naložbe oziroma podjetja v katerega družba 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 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 upravljanje 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.

Družba 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 družba 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 družbe ali komunikacija z vodstvom podjetja v katerega družba investira sredstva poteka z namenom dolgoročne rasti vrednosti za delničarje. V družbi 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 družbe ter spodbujanje vodstva v slovenskih podjetjih k spremembam v smeri sprejetja najboljših praks na tem področju.

Družba 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 družba praviloma ne bo izmenjevala mnenj z organi družbe in nosilci drugih interesov v družbi.

Uresničevanje pravic delničarjev

Temeljni cilj družbe je dolgoročno maksimiranje vrednosti z ustvarjanjem ustreznega donosa za delničarje oz. člane skladov v njenem upravljanju, ob upoštevanju trajnostnih okoljskih, družbenih in upravljavskih praks. Družba spoštuje načelo enakopravne obravnave delničarjev in spodbuja izvrševanje njihovih pravic. Družba kot pasiven vlagatelj skladno z možnostmi uresničuje pravice, ki jih ima kot delničar, glede na velikost deleža posamezne naložbe v lastniški strukturi ciljnega podjetja. Družba 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 družba. Z udeleževanjem na skupščinah ter glasovanjem o predlogih na skupščinah in korporativnih akcijah, družba ta cilj tudi zasleduje.

Družba 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 družba praviloma ne bo aktivno uveljavljala glasovalnih pravic na skupščinah oz. zborih lastnikov dolžniških vrednostnih papirjev.

Ne glede na prejšnji odstavek, pa bo družba 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.

Družba 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

Družba 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 družbe vsako leto opravi več sestankov s slovenskimi podjetji, vključno z obiski sedežev podjetij, srečanja s strankami ter preverja projekte podjetja na kraju samem.

Sodelovanje družbe 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.

Družba 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 družbe. Družba lahko sodeluje z drugimi delničarji družb tudi kadar sama nima dovolj velikega deleža v naložbi, da bi lahko vplivala na določeno področje.

Družba 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 družba praviloma ne bo sodelovala z drugimi delničarji družb, v katere vlagamo.

Obvladovanje obstoječih in morebitnih nasprotij interesov

Družba se skladno s kriteriji, določenimi v Politiki izvrševanja korporacijskih akcij in uveljavljanja glasovnih pravic udeležuje skupščin podjetij. Odločitev za udeležbo ali neudeležbo družbe na skupščini delničarjev temelji na podlagi vsakokratne presoje predvidenih koristi za delničarje. Družba se zaradi stroškovnega vidika praviloma neposredno (brez zunanje pooblaščenca) udeležuje samo skupščin, ki so v Republiki Sloveniji.

Družba se zaveda, da lahko v okviru sodelovanja delničarjev pride do morebitnega ali dejanskega nasprotja interesov. S tem namenom ima družba 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 družba 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 družba 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 oddelek upravljanja s premoženjem, ki jo enkrat letno preveri in po potrebi posodobi ter predloži v obravnavo in potrditev nadzornemu svetu.

Družba 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.

Družba 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. Poročilo o izvrševanju politike sodelovanja družba pripravi in objavi na spletni strani Prve najkasneje do 31.08. tekočega leta za predhodno leto.

Ostala obvezna razkritja

Glavni elementi naložbene strategije družbe so usklajeni s profilom in trajanjem obveznosti h skladov, zlasti dolgoročnih, ter prispevajo k srednje- do dolgoročni donosnosti njegovih sredstev. Družba 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 družbe in se bodo letno posodabljale.

Politika stopi v veljavo z dnem, ko ga potrdi uprava družbe, uporablja pa se s prvim obračunskim dnem po datumu sprejetja tega pravilnika.

Ljubljana, dne 30.08.2022



Prva pokojninska družba, d. d. Prva pokojninska družba, d. d.
1

Janez Kranjc

Predsednik uprave

Borko Vrečko

Član uprave