



# Politika sodelovanja

## Save Re, d.d.

O dokumentu	
Ime	Politika sodelovanja Save Re, d.d.
Označba akta	PL_S
Tema	politika opredeljuje bistvena načela in postopke sodelovanja z izdajateljem, glasovanja na skupščinah in drugih oblik izvajanja pravic, ki se nanašajo na finančne instrumente, uvrščene v registre naložb, ki krijejo obveznosti dejavnosti pozavarovanja z obveznostmi življenjskih zavarovanj, kot je določeno v zakonu, ki ureja zavarovalništvo
Status	veljaven
Različica	izdaja 3.0
Številka akta	2024/PCFPU/2
Skrbnik	poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb
Sprejel	uprava družbe
Soglasje	/
Predložitev nadzorniku	ne
Stopnja zaupnosti	javno objavljen dokument
Datum sprejetja	26. 6. 2024
Datum začetka uporabe	26. 6. 2024
Nadomešča dokument	/
Rok za pregled	1 leto
Predvideni datum pregleda	30. 6. 2025
Jezikovne različice	slovenščina, angleščina
Seznam prejemnikov	1. kabinet uprave in skladnosti poslovanja

**Kazalo**

<b>1</b>	<b>Uvodne določbe .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Aktivno lastništvo .....</b>	<b>3</b>
2.1	Vključevanje sodelovanja delničarjev v naložbene strategije.....	3
2.2	Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov .....	3
2.3	Dialog z izdajatelji finančnih instrumentov.....	4
2.4	Uresničevanje glasovalnih pravic iz naslova lastništva finančnih instrumentov .....	4
2.5	Sodelovanje z drugimi imetniki finančnih instrumentov .....	5
<b>3</b>	<b>Razkritja o glasovanju na skupščinah .....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Obvladovanje nasprotij interesov .....</b>	<b>5</b>
<b>5</b>	<b>Sprejetje politike .....</b>	<b>5</b>
<b>6</b>	<b>Prehodne in končne določbe .....</b>	<b>5</b>

Na podlagi 2. člena Poslovnika o delu uprave Save Re, d.d., je uprava Save Re, d.d., na svoji 31. redni seji 26. 6. 2024 sprejela naslednji dokument:

# Politika sodelovanja Save Re, d.d.

Dokument se nanaša na obvladujočo družbo Sava Re, d.d. (v nadaljevanju: družba ali pozavarovalnica).

## 1 Uvodne določbe

Sava Re, d.d., je Politiko sodelovanja Save Re, d.d. (v nadaljevanju: politika) pripravila v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZGD-1) in usmeritvami Trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju: trajnostna naložbena politika skupine), da bi tako zagotovila večjo preglednost svojih naložbenih strategij ter učinkoviteje dosegla zastavljene cilje in usmeritve iz trajnostne naložbene politike skupine.

Politika opredeljuje bistvena načela in postopke sodelovanja z izdajateljem, glasovanja na skupščinah in drugih oblik izvajanja pravic, ki se nanašajo na lastništvo naložb brez strateških naložb pozavarovalnice. To so naložbe v delnice ter investicijske sklade uvrščene v registre naložb, ki krijejo obveznosti dejavnosti pozavarovanja z obveznostmi življenjskih zavarovanj, kot je določeno v zakonu, ki ureja zavarovalništvo. V primeru Sava Re, d.d. se zahteva nanaša na portfelj kritnega premoženja, brez lastnih virov.

## 2 Aktivno lastništvo

### 2.1 Vključevanje sodelovanja delničarjev v naložbene strategije

Družba v okviru naložbenega procesa vpliva na korporativno upravljanje podjetij v portfelju, kadar ji to omogočajo pravice iz naslova imetništva in velikosti pozicije v imetništvu. S tem se zagotavlja sprejemanje boljših politik in praks poslovanja ter tako izboljšuje poslovanje podjetij v portfelju.

Načini sodelovanja so opisani pod točkama 2.3 in 2.4 te politike.

### 2.2 Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov

Primarni cilj upravljanja naložb je zagotoviti ustrezno višino sredstev ustrezne narave, dospelosti in likvidnosti, da lahko družba vedno poravnava svoje obveznosti iz naslova pozavarovanj, ki zajemajo obveznosti življenjskih (po)zavarovanj.

Tak pristop zahteva redno analizo strukture obveznosti in investiranje na način, da se opredeli struktura posameznega registra naložb po naložbenih razredih. Naložbene odločitve o posameznih finančnih instrumentih se sprejemajo na podlagi strokovnega znanja in izsledkov zunanjih in notranjih analiz.

Redno spremljanje tako makroekonomskih dejavnikov kot poslovnih poročil, korporativnih akcij, zakonskih in drugih javnih objav izdajateljev predstavlja sestavni del analitskega procesa strokovnih služb pozavarovalnice. Spremljanje poteka neprekinjeno prek uradnih strani izdajateljev, finančnih informacijskih sistemov oziroma zadevnih medijev. Za določene pomembnejše naložbe oziroma kadar finančne in operativne zmožnosti to dopuščajo, se spremljanje izvaja tudi v obliki sestankov z izdajatelji oziroma udeležbe na dogodkih za vlagatelje in analitike.

Pozavarovalnica pri izbiri naložb upošteva kvantitativne in kvalitativne dejavnike, med katere poleg finančnih vključuje tudi trajnostne vidike naložb (okoljski, socialni in upravljavski vidik), ki so vključeni v proces odločanja. Ocenjujeta se usklajenost z izključitveno listo naložb in vpliv tveganj, povezanih s trajnostjo, na prihodnje poslovanje podjetij oziroma gospodarsko dejavnost držav.

### **2.3 Dialog z izdajatelji finančnih instrumentov**

Pozavarovalnica vodi dialog z izdajatelji finančnih instrumentov, ki so sestavni del registrov naložb, tako da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov vlagateljev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizirajo izdajatelji, borze ali druge institucije. Sestanki s predstavniki izdajateljev so priložnost za poglobljen vpogled v poslovanje izdajatelja, ki obsega finančni rezultat, poročanje in razkritja ter trajnostne in druge vidike poslovanja, ki bi lahko predstavljali tveganja za imetnike finančnih instrumentov. Omogočajo tudi pridobivanje dodatnih pojasnil in informacij ob morebitni nepravilnosti oziroma neugodnih trendov ter omogočajo zagotavljanje povratnih informacij izdajateljem glede tistih vidikov poslovanja, ki so za pozavarovalnico še posebej pomembni (npr. uresničevanje trajnostne naložbene politike skupine).

### **2.4 Uresničevanje glasovalnih pravic iz naslova lastništva finančnih instrumentov**

Pozavarovalnica spremlja sklice skupščin prek javnih objav. Na podlagi teh se pripravijo predlogi za udeležbo oziroma neudeležbo na skupščini, ki jih potrdi uprava družbe. V primeru sprejete odločitve o udeležbi na skupščini se pripravijo navodila za udeležbo na skupščini, ki se prav tako potrdijo na sejah uprave. V izrednih primerih se lahko odločitve sprejmejo tudi zunaj sej uprave.

Pozavarovalnica lahko svojo udeležbo na skupščini izvršuje tudi prek pooblaščenca.

Pozavarovalnica se udeležuje dialoga z izdajatelji finančnih instrumentov, kadar ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju in njegovi dostopnosti pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na povišanje vrednosti.

Družba sledi opravljeni presoji glede možnosti vplivanja na podjetje in se udeležuje skupščin glede na naslednji merili:

- če je skupščina v Republiki Sloveniji in/ali
- če izpostavljenost pozavarovalnicedo lastniškega kapitala družbe, katere skupščine se bo udeležil udeleženec, predstavlja več kot 1 % celotnega kapitala te družbe.

Ne glede na določila prejšnjega odstavka lahko družba sprejme odločitev za udeležbo ali neudeležbo družbe na skupščini na podlagi vsakokratne presoje predvidenih koristi za zavarovalce in drugih pogojev (nezmožnost spremembe izida glasovanja, nesorazmernost stroškov glede na predvideno korist, ni posebnih koristi za vlagatelje ipd.).

## 2.5 Sodelovanje z drugimi imetniki finančnih instrumentov

Sodelovanje z drugimi vlagatelji lahko poteka na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju in analiz izdajatelja, formiranja nakupno-prodajnih konzorcijev, sodelovanja na skupščinah oziroma kot skupen nastop pri dialogu z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi vlagatelji je še posebej koristno v primerih, ko naložba pozavarovalnice predstavlja nepomemben delež v strukturi lastništva finančnega instrumenta izdajatelja in sodelovanje z drugimi vlagatelji pripomore k izidu poslovanja oziroma glasovanja na skupščinah na način, da se poveča korist družbe. Sodelovanje pri glasovanju poteka tako, da se upoštevata načeli izogibanja nasprotju interesov in usklajenega delovanja, kot izhaja iz veljavne zakonodaje (Zakon o prevzemih).

## 3 Razkritja o glasovanju na skupščinah

Pozavarovalnica na svoji spletni strani enkrat letno objavi poročilo o izvajanju te politike, ki vsebuje razkritje o glasovanju na posameznih skupščinah oziroma drugih dogodkih, povezanih z uveljavljanjem pravic iz lastništva finančnih instrumentov.

Pozavarovalnica ne bo razkrivala glasovanj, ki jih bo opredelila kot nepomembna. Nepomembna glasovanja so tista, ko:

- vrednost naložbe predstavlja nepomemben delež z vidika velikosti registra,
- pozavarovalnica glasuje o vsebinah, za katere oceni, da nimajo pomembnega dolgoročnega vpliva na poslovanje izdajatelja, ali
- ima pozavarovalnica nepomemben lastniški delež.

Dokumentacija se hrani še pet let po koncu leta, ko je bila izvedena skupščina. Skrbnik dokumentacije je poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb.

## 4 Obvladovanje nasprotij interesov

Pozavarovalnica je s pravilnikom o obvladovanju nasprotij interesov vzpostavila sistem ugotavljanja, preprečevanja in obvladovanja nasprotij interesov.

## 5 Sprejetje politike

Politiko sprejme uprava družbe.

## 6 Prehodne in končne določbe

Uprava stori vse potrebno, da se določila politike sodelovanja lahko izvajajo.

Politika sodelovanja začne veljati in se uporablja po potrditvi uprave družbe.

Politika se javno objavi na spletni strani pozavarovalnice.

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

Skrbnik tega akta je poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb.

Ljubljana, 26. 6. 2024

Uprava Save Re, d.d.

---

Marko Jazbec, predsednik

---

David Benedek, član

---

Polona Pirš Zupančič, članica

---

Peter Skvarča, član