

Izjava Modre zavarovalnice o upoštevanju trajnostnih načel

Ljubljana, april 2024

Izjava o upoštevanju trajnostnih načel

V Modri zavarovalnici (odslej tudi »Modra«) ne upoštevamo trajnostnih načel pri investicijskih odločitvah niti ne vključujemo trajnostnih ciljev v politike nagrajevanja vodstvenih delavcev na način, kakor to predvideva evropska zakonodaja za velika podjetja. Zato naši produkti ne nosijo oznake »zeleni« ali »trajnostni«. Kljub temu pa upoštevamo načela trajnostnosti v okviru pravil skrbnega in varnega poslovanja ter načela preudarne osebe, in sicer v razumni meri, ko je to opravičljivo glede na stroške presoje. Načela trajnostnosti upoštevamo pri investicijski dejavnosti na svoj lasten način, prav tako si z lastno dejavnostjo prizadevamo ugodno vplivati na okoljske, družbene in upravljalne dejavnike (odslej tudi ESG dejavniki, angl. »Environmental, Social, Governance«).

Modra zavarovalnica ni zavezanec za objavo *Bistvenih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti* (angl. »PAI statement« oz. »Principal Adverse Impact Statement«) skladno z Uredbo o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (angl. SFDR) niti za uporabo taksonomije, saj ne zaposluje več kot 500 oz. 250 sodelavcev. Priprava take izjave bi v tej fazi za Modro zavarovalnico pomenila nesorazmerno obremenitev človeških in finančnih virov.

Upoštevanje načel trajnosti pri nalaganju sredstev v upravljanju Modre

Pri naložbenih odločitvah kot upravljavec v okviru varnega in skrbnega poslovanja ter v skladu z načelom preudarne osebe presojamo tudi dolgoročne vplive naložbe na okolje in družbo ter izvajamo presoje upravljalnih praks podjetja. Pri naložbah, kjer je na voljo ustrezno ocenjevanje s strani zunanjih izvajalcev, ta podatek upoštevamo kot dodatno merilo za presojo dolgoročne tveganosti naložbe. Izdelava internih kvantitativnih presoj dolgoročnih tveganj ni obvezna in jo izvedemo le, če je to razumno glede na morebiten doprinos, upoštevajoč stroške pridobivanja informacije. Izogibamo se naložbam v državne obveznice držav z izrazito visokim korupcijskim tveganjem. Prav tako se izogibamo neposrednim naložbam v podjetja, ki pretežen del prihodkov ustvarijo v naslednjih nezaželenih panogah:

- proizvodnja ali prodaja orožja in streliva,
- proizvodnja ali prodaja tobaka in tobačnih izdelkov,
- igre na srečo,
- proizvodnja električne energije iz fosilnih goriv,
- informacijska tehnologija, ki podpira zgornje panoge.

Vse naložbe zgoraj navedenih nezaželenih panog zadržujemo in bomo tudi v prihodnje zadrževali na preudarni ravni. Za določitev trajnostnega vpliva naložb v investicijske sklade in naložb v posamezne delnice ali podjetniške obveznice se v Modri poslužujemo tudi javno dostopnih preverjenih baz podatkov. Skladi v upravljanju Modre niso skladni s členoma 8 in 9 uredbe SFDR, tj. ne nosijo oznake »zeleni sklad«. V naložbah, na katerih temeljijo finančni produkti, vezani na sklade v upravljanju Modre, namreč niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Zaenkrat tudi ne nameravamo uvesti takih skladov.

Ocena MSCI ESG

ESG ocene in podatke o vplivih posameznih naložb na okolje, ki jih Modra uporablja, pripravlja družba MSCI ESG Research, ki je del skupine MSCI Inc. Ker ESG analiza ne vključuje vseh vrednostnih papirjev, ki so del portfeljev skladov Modre zavarovalnice, je zaradi boljše predstave o kvaliteti skupne ocene posameznega sklada poleg ESG ocene in podatkov o vplivih na okolje objavljen tudi podatek o deležu naložb z ESG oceno. Vse končne ocene za posamezne sklade so narejene na podlagi utežnega povprečja.

Ocena je namenjena merjenju odpornosti oziroma pripravljenosti podjetij na srednjeročna in dolgoročna tveganja, povezana z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi dejavniki (ESG). Metodologija temelji na prepoznavanju podjetij, ki so vodilna, in tistih, ki zaostajajo v zaznavanju ter obvladovanju tovrstnih tveganj in so do njih tudi bolj izpostavljeni, in sicer v okviru posamezne panoge.

MSCI-jeva ocena posameznega podjetja se giblje od 0 do 10, kjer 10 pomeni najvišjo oceno in je namenjena podjetjem, ki so najbolj uspešna pri obvladovanju tveganj, povezanih z dejavniki ESG. Na podlagi te ocene so podjetja razvrščena v razrede od AAA, kamor spadajo tista, ki glede na konkurenco najbolje obvladujejo tveganja, do razreda CCC, v katerem so podjetja, ki najslabše prepoznavajo in obvladujejo tovrstna tveganja, upoštevajoč posamezno panogo.

Pomembno je poudariti, da so zaradi spremembe metodologije s strani družbe MSCI ESG Research v letu 2023 v smeri večje restriktivnosti, najizraziteje pri lastniških vrednostnih papirjih, aktualni izračuni ocen rezultirali v nižjih vrednostih v primerjavi z lanskoletnimi rezultati.

Razpored po razredih glede na prejeto oceno

8,6 - 10	AAA	Vodilni	Podjetja, ki so v svoji panogi vodilna v obvladovanju najpomembnejših tveganj in priložnosti s področja ESG.
7,4 - 8,6	AA		
5,7 - 7,1	A	Povprečje	Podjetja, ki so bila v preteklosti v svoji panogi delno oziroma srednje uspešna pri obvladovanju najpomembnejših tveganj in priložnosti s področja ESG.
4,3 - 5,7	BBB		
2,9 - 4,3	BB		
1,4 - 2,9	B	V zaostanku	Podjetja, ki v svoji panogi zaradi visoke izpostavljenosti in neuspešnega obvladovanja pomembnih tveganj s področja ESG, zaostajajo za ostalimi podjetji iz panoge
0 - 1,4	CCC		

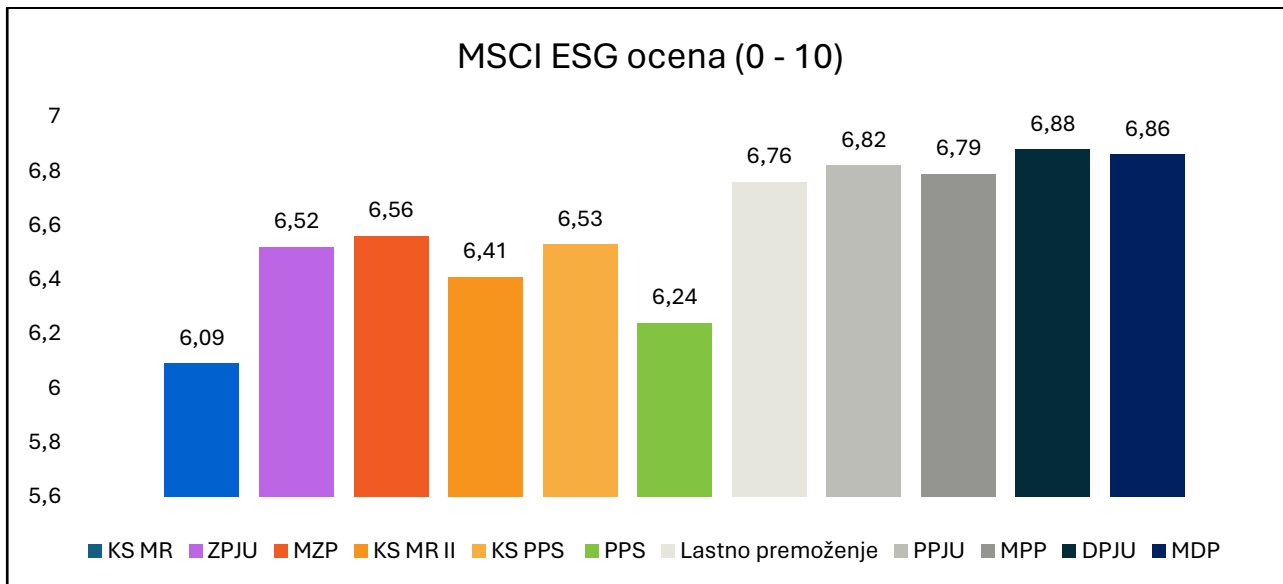
Ocena MSCI ESG je predvsem namenjena odgovoru na štiri ključna vprašanja, in sicer:

- katera so najpomembnejša tveganja in priložnosti ESG, s katerimi se sooča podjetje in panoga;
- izpostavljenost podjetja ključnim dejavnikom tveganja in/ali priložnostim;
- kako dobro podjetje obvladuje ključna tveganja in priložnosti;
- kakšna je splošna ESG slika podjetja in kako se podjetje primerja z drugimi iz iste panoge.

Okoljska, družbena in upravljalvska tveganja izhajajo iz zunanjih in notranjih dejavnikov. Med glavne zunanje dejavnike štejemo podnebne spremembe, pomanjkanje virov in demografske izzive, med notranje pa upravljanje in poslovanje. Podjetja iz iste panoge naj bi sicer bila izpostavljena enakim zunanjim tveganjem in priložnostim, vendar med njimi vseeno prihaja do razlik.

Tveganje se lahko razlikuje tudi med panogami. V nekaterih panogah namreč obstaja velika verjetnost, da bodo le-te deležne regulatornih sprememb, ki lahko podjetjem v panogi povzročijo visoke stroške, saj bodo prisiljene v spremembe. Na drugi strani pa so panoge, ki bodo imele na račun regulatornih sprememb dodatne priložnosti. Pri tem se ESG model osredotoča le na dejavnike, ki lahko imajo pomemben vpliv.

Spodnja tabela prikazuje MSCI ESG oceno za posamezen sklad v upravljanju Modre, ki je utežno povprečje ocen posameznih naložb. V nadaljevanju je predstavljena tabela, iz katere je mogoče razbrati delež naložb skladov z MSCI ESG oceno. Presek portfeljev skladov je bil narejen na dan 29. 2. 2024.



Podatkov o dejavnikih ESG, na podlagi katerih je pripravljena ocena MSCI ESG, je vedno več, kar se kaže tudi v tem, da ima več kot polovica skladov v upravljanju, vsaj 80 % naložb, ki ima oceno MSCI ESG.

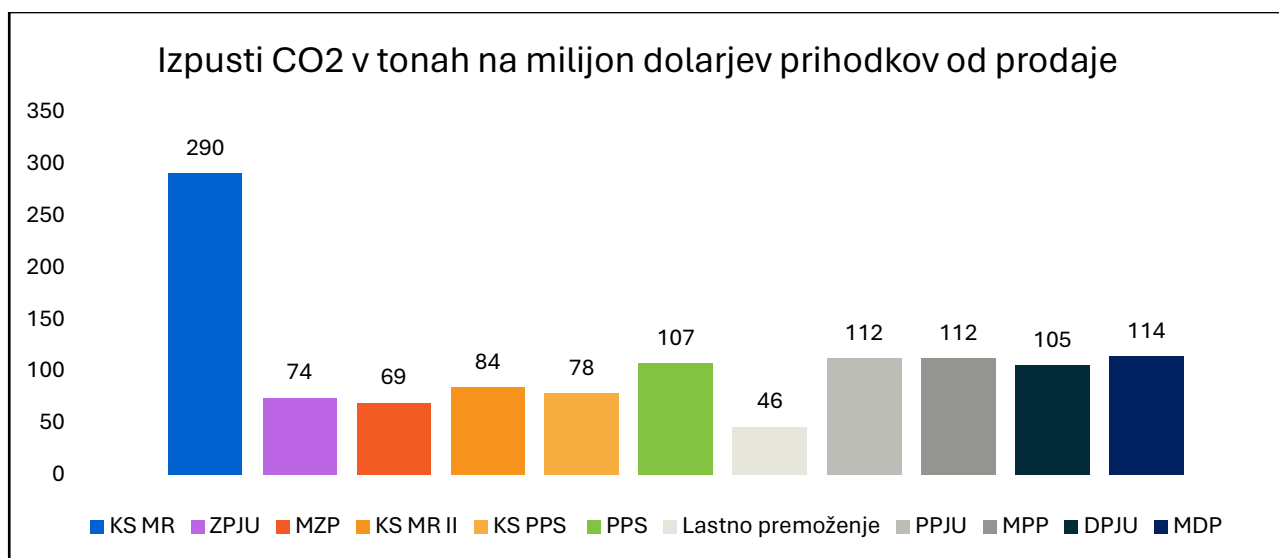
	KS MR	ZPJU	MZP	KS MR II	KS PPS	PPS	LP	PPJU	MPP	DPJU	MDP
Delež naložb s podatki (%)	86,6	81,7	78,7	71,8	68,6	74,8	61,8	80,9	82,4	86,5	86,9

Večina naložb ima povprečno oceno, kar pomeni naložbe v vrednostne papirje podjetij, ki so bila v preteklosti v svoji panogi delno oziroma srednje uspešna pri obvladovanju najpomembnejših tveganj in priložnosti s področja ESG.

Ocena ogljičnega odtisa naložb

Ocena ogljičnega odtisa je namenjena ocenjevanju tveganj posameznih podjetij, ki izhaja iz izpustov CO₂ v ozračje. Podjetja z višjimi izpusti CO₂ glede na prihodke od prodaje so lahko v prihodnosti prizadeta zaradi tržnih in regulatornih ukrepov, ki bodo namenjeni zmanjševanju ogljičnega odtisa podjetij.

Spodnji graf prikazuje podatke o povprečnem izpustu ogljikovega dioksida za obseg 2 (ang. Scope 2) za vsak posamezen sklad, merjen v tonah glede na prihodke od prodaje, kjer so vključene zgolj gospodarske družbe. Najmanjši ogljični odtis imata oba zajamčena podsklada, ki imata največ obvezniških naložb ter lastno premoženje.

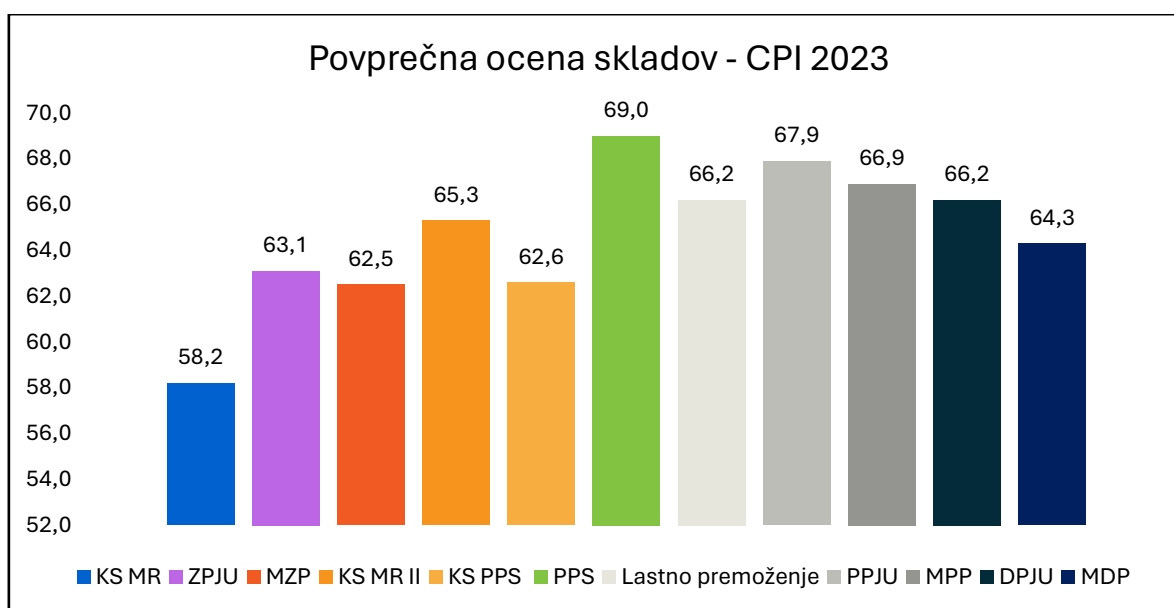


Ocena ogljičnega odtisa pri obeh zajamčenih podskladah in lastnem premoženju (LP), ki imajo najmanjše povprečne izpuste CO₂ glede na prihodke od prodaje, ni najbolj zanesljiva, saj ni na voljo podatkov za pretežni del naložb (pokritost s podatki pri vseh pod 50 %). Eden od razlogov je tudi ta, da MSCI za državne vrednostne papirje ne pripravlja podatkov, slovenska podjetja pa so v večini premajhna, da bi bila zanje narejena ocena. Za sklade, ki imajo več naložb v tuje lastniške vrednostne papirje, je na voljo precej več podatkov (DPJU in MDP pokritost nad 80 %), zato je ocena zanesljivejša.

	KS MR	ZPJU	MZP	KS MR II	KS PPS	PPS	LP	PPJU	MPP	DPJU	MDP
Delež naložb s podatki (%)	32,9	47,2	44,6	35,3	19,6	25,4	27,3	64,9	68,6	80,2	82,9

Naložbe v državne obveznice

Spodaj so predstavljeni podatki o povprečni oceni naložb v državne obveznice za vsak sklad v upravljanju Modre, in sicer ob upoštevanju metodologije Transparency International, ki meri Indeks zaznave korupcije CPI (Corruption perception index). Ocena je narejena za 180 držav in ozemelj po vsem svetu glede na zaznano stopnjo korupcije v javnem sektorju. Rezultati so podani na lestvici od 0 do 100, pri čemer 0 pomeni visoko korupcijo v državi, 100 pa korupcije »zelo čisto« državo. V letu 2023 je najvišjo oceno prejela Danska, povprečna ocena držav EU in Zahodne Evrope pa znaša 65.



Upoštevanje načel trajnosti pri upravljanju lastnega premoženja

Naložbe lastnega premoženja Modre so neposredno povezane z njeno ustanovitvijo, na podlagi izvedene izčlenitve iz Kapitalske družbe, d. d., v letu 2011. V povezavi z lastnim premoženjem se skuša Modra ves čas svojega delovanja ustrezno odzivati tudi na trajnostna tveganja. Kot primer navajamo naložbo lastnega premoženja in KS PPS v Cinkarno Celje, d. d. Slednja je namreč tudi na našo pobudo večkrat, nazadnje pa v letu 2017, naročila izdelavo neodvisne okoljske presoje pri CDM Smith, o kateri lahko več informacij najdete na njihovi spletni strani - [tukaj](#).

V prihodnje nameravamo skrbno spremljati razvoj dejavnikov trajnostnega razvoja v finančnem sektorju in ob upoštevanju navedenega, metodologijo merjenja in spremljanja trajnostnega tveganja

nadgrajevati tako v razmerju do upravljanja lastnega premoženja kot tudi premoženja skladov v upravljanju Modre.

Upoštevanje načel trajnosti pri lastnem poslovanju

Vse od ustanovitve v letu 2011 največ truda vlagamo v to, da zagotovimo najvišjo možno varnost prihrankov svojih članov in kot del stabilne finančne skupine prispevamo k doseganju sinergijskih učinkov ter dolgoročni finančni vzdržnosti pokojninskega sistema v Sloveniji. Dvig zavedanja in zaupanja v pokojninski sistem, spodbujanje posameznikov k resnejšemu pristopu in hkrati soustvarjanje sistemskih podlag, ki ustrezno sledijo spremembam okolja, predstavljajo pomembne naloge Modre.

Lastna delovna sila

Zaposleni Modre so vir prizadevanj in znanja, ki prispevajo k doseganju dolgoročnih ciljev zavarovalnice in zadovoljstvu njenih strank. Prizadevamo si za oblikovanje delovnega okolja, v katerem se ob doslednem spoštovanju zakonodaje in mednarodnih konvencij spoštujeta dostojanstvo ter integriteta vsakega zaposlenega, spodbuja medsebojno zaupanje, spoštovanje in sodelovanje pri doseganju ciljev zavarovalnice. Modra je od leta 2013 imetnica polnega certifikata družini prijazno podjetje. S sprejetimi ukrepi, ki se posodablajo in nadgrajujejo, vsem zaposlenim omogočamo lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja. Poleg različnih oblik prilagodljivega dela in delovnega časa smo med epidemijo uspešno vpeljali delo na domu in prilagodili interne akte na način, da bomo prožen način dela za določena delovna mesta omogočali tudi v prihodnje. Z izvajanjem načrta ukrepov promocije zdravja zaposlene spodbujamo k zdravemu življenjskemu slogu in zmanjševanju tveganj za obolenja tako na delovnem mestu kot tudi v zasebnem življenju.

Stranke in končni uporabniki

Modra zavarovalnica je med prvimi v Sloveniji oblikovala Odbore skladov, kjer si s člani skladov, njihovimi predstavniki in predstavniki podjetij-plačnikov izmenjujemo mnenja, stališča, izkušnje ter jih tekoče obveščamo o dogajanjih v povezavi s skladi, v katere vplačujejo svoje prihranke za pokojnino.

Z namenom ozaveščanja posameznikov in predstavnikov podjetij ter povečanja zaupanja v pokojninski sistem in izvajalce dodatnega pokojninskega zavarovanja smo v letu 2023 izvajali aktivnosti finančnega opismenjevanja splošnega prebivalstva. Sodelovali smo na Finančni šoli za najstnike, na dogodku Finančni festival 2023 v organizaciji Ljubljanske borze, na XXX. Dnevh slovenske uprave ter izvajali redna izobraževanja za sindikalne predstavnike in njihove člane. S strokovnimi prispevki sodelujemo v finančnih medijih in spletnih forumih ter se redno odzivamo na priložnosti za izpostavitvev preko novinarskih prispevkov medijev širšega dometa.

Korporativno upravljanje družbe

Pri svojem delovanju in poslovanju spoštujemo Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, Kodeks ravnanja v Skupini Kapitalska družba, d. d., ki vključuje minimalne standarde in načela delovanja Skupine Kapitalska družba, d. d., ter Zavarovalni kodeks Slovenskega zavarovalnega združenja. Z etičnim kodeksom Modre zavarovalnice smo se zaposleni zavezali k ravnanju, ki je etično neoporečno, usmerjeno k visoki moralni vrednosti, ki je pravično in

v skladu z veljavnimi zakoni. Zavračamo prakse, ki kršijo načela konkurence in pravila svobodnega trga in izvajamo vse potrebne kontrole in ukrepe za preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Sponzorstva in donacije

Vsa leta delovanja podpiramo dobrodelne dejavnosti, ki pomagajo ustvarjati boljše pogoje na področju izobraževanja otrok in mladostnikov, polnejšo vključenost starejših v družbo ter spodbujamo prenos znanja med starejšimi in mlajšimi generacijami ter širšo skupnostjo.

V začetku leta 2023 smo darovali Društvu onkoloških bolnikov za namen obstoja njihovega društva in Zvezi prijateljev mladine Moste Polje za program Botrstva, ki je namenjen otrokom in mladostnikom iz družin v stiski iz vse Slovenije. Donirali smo tudi Bolnišnici za ženske bolezni za organizacijo dogodka ob 100-letnici ustanovitve. Kot sponzor smo sodelovali pri izvedbi aktivnosti v okviru praznovanja svetovnega dneva lutk.

Redno sodelujemo pri humanitarnih projektih in akcijah; v letu 2023 smo večji delež donatorskih sredstev namenili poplavljenim območjem v Sloveniji. V ta namen je Modra donirala Združenju invalidov Slovenije za podporo psihosocialni službi, ki je pomagala prizadetim v času poplav. Članom SVIZ-a smo namenili izredno solidarnostno pomoč s sodelovanjem v dobrodelni akciji »Solidarni s kolegicami in kolegi«. Prostovoljnemu gasilskemu društvu Prevalje smo podarili osebni avto. V proračun države pa smo donirali sredstva za namen reševanja in financiranja projektov in ukrepov, povezanih z obnovo po poplavah in plazovih.

Skrb za okolje

V skrbi za okolje ločujemo odpadke, skrbimo za manjšo porabo papirja, zbiramo odpadne izrabljene kartuše za tiskalnike in plastične zamaške ter hkrati prispevamo k dobrodelnim namenom. Uporabljamo mrežne tiskalnike in dvostranski tisk, elektronsko podpisovanje in elektronsko izmenjavo gradiv z našimi organi, prav tako postopno uvajamo elektronsko arhiviranje dokumentov.

V Modri imamo transparenten in jasno opredeljen nabavni proces, ki pa v tem trenutku dobaviteljev oziroma ponudnikov storitev še ne presoja z vidika trajnostnih tveganj. V prihodnosti nameravamo načela trajnosti v razumni meri vpeljati tudi v proces naročanja blaga in storitev. V prihodnjih letih načrtujemo zamenjavo službenih vozil z osebnimi vozili na električni oziroma hibridni pogon.

V letu 2023 smo zaradi trženjskih aktivnosti in drugih poslovnih aktivnosti s službenim avtomobilom prevozili 13.336 km in tako povzročili za okrog 2,4 tone izpustov toplogrednih plinov, kar je za 23 odstotkov manj kot v letu 2022.

Delo na domu pomembno vpliva na zmanjšanje potrebe po ogrevanju poslovnih prostorov družbe in zmanjšanje obsega čiščenja le-teh. Vse več sestankov se odvija preko videokonferenčnih sistemov, kar zmanjšuje potrebo po uporabi službenih vozil oziroma drugih vrst prevoza (taksi, javni prevoz ipd.). Vse navedeno pomembno vpliva na manjšo količino izpustov toplogrednih plinov oziroma manjši obseg odpadkov. V letu 2023 smo samo na račun dela od doma zaradi manj prevoženih kilometrov naših zaposlenih na relaciji dom-služba-dom zmanjšali izpuste toplogrednih plinov za okoli 34,6 ton, kar je skoraj 56 odstotkov večji prihranek kot v letu 2022, ko smo prihranili 22,2 ton izpustov CO₂. Za tak prihranek bi bilo potrebnih okrog 1649 dreves, da bi v enem letu absorbirala enako količino izpuščenega CO₂.

Z najemodajalcem in upravnikom objekta, v katerem imamo sedež in poslovne prostore, redno sodelujemo pri sprejemanju odločitev za vzpostavitev energetsko učinkovitih sistemov ogrevanja, hlajenja, prezračevanja in razsvetljave v poslovnem objektu. Vsi pregledi navedenih sistemov se redno izvajajo in spremljajo, evidentirajo pa se v okviru sprejete izjave o varnosti in zdravju pri delu. V letu 2023 je bilo za Modro skupaj z najemodajalcem poslovnih prostorov prvič izračunan ogljični odtis po obsegu 2 in sicer za poslovno leto 2022.

Vzpostavljen imamo sistem neprekinjenega poslovanja, ki nam omogoča izvajanje poslovnih procesov tudi v primeru izpada resursov. Vanj so vključena tudi okoljska tveganja, npr. scenarij epidemije oz. pandemije, požar, potres in poplave. Vpliv vseh groženj na poslovanje zavarovalnice letno preverjamo, analiziramo njihov vpliv na posamezne poslovne procese družbe, vključujemo v katalog tveganj zavarovalnice in sprejemamo potrebne ukrepe za zmanjšanje tveganj nastanka oziroma posledic nesreč.

Vključevanje trajnostnosti v politiko prejemkov

Modra zavarovalnica v letu 2023 ni vključila dejavnikov trajnostnosti v sistem nagrajevanja vodstvenih delavcev.

Upoštevanje načel trajnosti na strani pasive

Menimo, da delovanje Modre predstavlja pomemben element zagotavljanja dodatne socialne varnosti posameznika v Sloveniji. Zaradi navedenega, Modra kljub dejstvu, da pogodbe o financiranju pokojninskega načrta sklepa s podjetji – plačniki, le-teh ne presoja z vidika zagotavljanja ustreznosti njihovih odzivov na trajnostna tveganja. Menimo, da bi Modra s tem končne uporabnike njenih finančnih produktov – zaposlene – fizične osebe, prikrajšala za zagotovitev varnosti, ki jo dodatno pokojninsko zavarovanje v trenutnem sistemu nudi.