

Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti (Čl. 4 (2) Uredbe (EU) 2019/2088)

POVIJEST IZMJENA DOKUMENTA

Verzija	Opis ažuriranja	Datum primjene
1.0	Prva verzija dokumenta	30.06.2021.
1.1	Usklađivanje s regulatornim zahtjevima	01.01.2022.
1.2	Ažuriranje dokumenta	01.01.2023.
2.0	Usklađivanje sadržaja i forme dokumenta s regulatornim zahtjevima	30.06.2023.
2.1	Ažuriranje dokumenta	30.06.2024.

Tablica 1.

Sudionik na financijskom tržištu: Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. (LEI: 54930041AKTSEYG3RV93)

Sažetak

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. (dalje u tekstu: Društvo) (LEI: 54930041AKTSEYG3RV93) uzima u obzir glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Ovo je izjava o glavnim negativnim učincima na čimbenike održivosti Wiener osiguranja Vienna Insurance Group d.d.

Društvo je dio Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (dalje u tekstu: VIG ili Grupa) te svoju pripadnost VIG-u izražava, između ostalog, promicanjem njegovih strateških vrijednosti. Stoga Društvo, ne samo da slijedi strategiju mitigacije rizika, nego aktivno preuzima odgovornost za utjecaj svojih ulaganja na čimbenike održivosti. Kako bi smanjilo štetne učinke na čimbenike održivosti, Društvo koristi niz mjera i različitih alata u investicijskom procesu. Oni uključuju izuzimanje od ulaganja u sektore vezane za kontroverzno i zabranjeno oružje, termalni ugljen, sektor nekonvencionalnih izvora nafte i plina, izuzimanje od ulaganja u društva koja su kršila načela UNGC-a i sveobuhvatno razmatranje podataka o održivosti.

Investicijske odluke mogu imati nepovoljan učinak na čimbenike održivosti, doprinijeti im ili biti izravno povezane s njima (štetni učinci na čimbenike održivosti). Glavni štetni učinci nastaju zbog odluka o ulaganjima koje imaju negativan učinak na čimbenike održivosti. Čimbenici održivosti uključuju okolišna, socijalna i pitanja zaposlenika, poštivanja ljudskih prava te borbe protiv korupcije i podmićivanja. Čimbenici održivosti također se nazivaju i "ESG čimbenici".

Za potrebe izračuna glavnih štetnih učinaka obuhvaćen je cjelokupan investicijski portfelj Društva, uključujući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja osiguranja. Kod takvih životnih osiguranja kod kojih se uplaćeni iznos premije ulaže u udjele otvorenih investicijskih fondova, klijent odabire investicijski fond kojim upravlja odgovarajuće investicijsko društvo, u skladu sa svojom ESG strategijom, a na temelju klijentove spremnosti na preuzimanje rizika i njegovih preferencija o održivosti.

Kako bi se izračunali štetni učinci, na razini Grupe, podaci se prikupljaju od pružatelja podataka MSCI ESG. Energetski certifikati za nekretnine u portfelju Društva određuju koliko su nekretnine energetski učinkovite.

Glavni štetni učinci na čimbenike održivosti prioritetno se sagledavaju na temelju društvenih i okolišnih pokazatelja.

Ova izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti odnosi se na referentno razdoblje od 1. siječnja 2023. do 31. prosinca 2023.

Summary

Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. (hereinafter: the Company) (LEI: 54930041AKTSEYG3RV93) takes into account the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the declaration on the principal adverse impacts on sustainability factors of Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.

The Company is a part of the Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (hereinafter: VIG or the Group) and expresses its affiliation to VIG, among other things, by promoting its strategic values. Therefore, the Company not only pursues a strategy of risk mitigation, but also actively assumes responsibility for the impact of its investments on sustainability factors. To reduce the adverse impacts on sustainability factors, the Company uses a package of measures consisting of various tools in the investment process. These measures include the exclusion of issuers in sectors engaged in controversial and banned weapons, thermal coal, unconventional oil & gas, exclusion of corporates violating UN Global Compact & Human Rights and comprehensive consideration of the sustainability data.

Investment decisions can have an adverse impact on sustainability factors, contribute to them or be directly related to them (adverse sustainability impacts). The principal adverse impacts are due to investment decisions that have an adverse impact on sustainability factors. Sustainability factors include environmental, social and employee matters, respect for human rights and anti-corruption and anti-bribery matters. The sustainability factors are also referred to as "ESG criteria".

Calculating the principal adverse effects covers the entire investment portfolio of the Company, i.e. including investment funds to cover unit-linked life insurance. In unit-linked life insurance, the insurance client picks an investment fund, which is managed by the respective investment company in accordance with its ESG strategy, based on their risk appetite and sustainability preference.

In order to calculate the adverse impacts, on a Group level, data are obtained from MSCI ESG. The energy performance certificates for the individual properties determine how energy-efficient the properties are.

The principal adverse impacts on sustainability factors are prioritised on the basis of social and environmental indicators.

This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors covers the period from 1st January 2023 to 31st December 2023.

Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti

Glavne štetne učinke trebalo bi tumačiti kao učinke odluka i savjeta o ulaganju koji rezultiraju negativnim učincima na čimbenike održivosti.

Pokazatelji glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, definirani regulatornim tehničkim standardima, putem kojih Društvo prati učinke svojih odluka o ulaganjima i o njima izvještava krajnje ulagatelje o napretku, navedeni su u tablici u nastavku. Uz informacije o obveznim pokazateljima, na temelju kojih se identificiraju i ocjenjuju glavni štetni učinci na neki čimbenik održivosti, u tablici su navedene i informacije o dodatnim pokazateljima.

U stupcima „Učinak” upisani su podaci o učinku kao prosjek učinaka na četiri datuma (31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca) 2023. godine.

Također, opisane su i mjere poduzete kroz referentno razdoblje i planirane mjere ili postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje kako bi se izbjegli ili smanjili utvrđeni glavni štetni učinci. Informacije o učinku u odnosu na prethodnu godinu dostupne su u stupcu "Objašnjenje".

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak [2023.]	Učinak [2022.]	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
KLIMATSKI I DRUGI OKOLIŠNI POKAZATELJI						
Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	Opseg 1 emisija stakleničkih plinova	97,38 (tCO ₂)	71,11 (tCO ₂)	Rast emisija stakleničkih plinova unutar sva tri opsega posljedica je širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	Društvo u razmatranje uzima rizike povezane s ulaganjima u sektorima vezanim za preradu i uporabu termalnog ugljena te sektoru nekonvencionalnih izvora nafte i plina (industrije koje se smatraju značajnim emitentima stakleničkih plinova) te se vodi načelom izuzimanja od takvih ulaganja, uključujući izravna ulaganja u vrijednosne papire izdavatelja, isključujući državna i nadnacionalna izdanja, a uključujući ulaganja u konsolidirane investicijske fondove svih članica Grupe. Grupa redovito ocjenjuje izdavatelje obzirom na njihovo sudjelovanje u rudarenju i trgovanju termalnim
		Opseg 2 emisija stakleničkih plinova	31,73 (tCO ₂)	26,98 (tCO ₂)		
		Opseg 3 emisija stakleničkih plinova	1.946,00 (tCO ₂)	1.060,59 (tCO ₂)		
		Ukupne emisije stakleničkih plinova	2.075,11 (tCO ₂)	1.158,68 (tCO ₂)		
	2. Ugljični otisak	Ugljični otisak	189,92 (tCO ₂ /1 mio EUR ulaganja)	34,50 (tCO ₂ /1 mio EUR ulaganja)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	

	3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	704,00 (tCO ₂ /1 mio EUR prihoda od prodaje)	645,15 (tCO ₂ /1 mio EUR prihoda od prodaje)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	ugljenom, proizvodnji električne energije iz termalnog ugljena i proizvodnji goriva iz ugljena. Pritom se pri odluci o isključivanju iz ulaganja uzimaju u obzir ograničenja iz Grupne Strategije o klimatskim promjenama.
	4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganja u društva koja posluju u sektoru fosilnih goriva	2,23 (%)	0,14 (%)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	Nadalje, isključenja se odnose i na izravna ulaganja u poduzeća s maksimalnim udjelom prihoda ostvarenih od nekonvencionalnih izvora nafte i plina (bilo javno objavljenih ili procijenjenih) većim od 5%.
	5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora	Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora u društvima u koja se ulaže u odnosu na energiju iz obnovljivih izvora, izraženo kao postotak ukupnih izvora energije	92,65 (%)	88,27 (%)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	Analiza rezultira listom izdavatelja na čijim izdanjima Društvo ne sudjeluje. Ako postoji izloženost takvim izdavateljima, Grupa nalaže Društvu dezinvestiranje u skladu s internim pravilima i rokovima.
	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu	Potrošnja energije u GWh na milijun EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektorima koji znatno utječu na klimu	0,10 (GWh/1 mio EUR prihoda)	0,04 (GWh/1 mio EUR prihoda)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	
Bioraznolikost	7. Djelatnosti koje negativno utječu na	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže s	0,07 (%)	0,00 (%)	Promjena je posljedica širenja	Pri donošenju odluke o ulaganju nastoje se izbjeći djelatnosti koje

	područja osjetljiva na bioraznost	lokacijama/operacijama u područjima ili u blizini područja osjetljivih na bioraznost ako djelatnosti tih društava u koja se ulaže negativno utječu na ta područja			baze dostupnih podataka za izračun indikatora.	negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznost.
Voda	8. Emisije u vodu	Tone emisija u vodu koje nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	1,17 (t/1 mio EUR ulaganja)	13,44 (t/1 mio EUR ulaganja)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora, uz značajno poboljšanje kvalitete podataka.	Društvo nastoji poboljšati kvalitetu i dostupnost podataka za izračun ovog pokazatelja.
Otpad	9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada	Tone opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	0,49 (t/1 mio EUR ulaganja)	6,01 (t/1 mio EUR ulaganja)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora, uz značajno poboljšanje kvalitete podataka.	Društvo nastoji poboljšati kvalitetu i dostupnost podataka za izračun ovog pokazatelja.

POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA

Socijalna i kadrovska pitanja	10. Povrede načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća	0,00 (%)	0,02 (%)	Investicijski portfelj Društva nije izložen društvima koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća.	Društvo se vodi načelom izuzimanja od ulaganja u društva koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća. Na Grupnoj razini, raspisano je 10 načela podijeljenih na 4 osnovna područja (ljudska prava, prava zaposlenika, zaštita okoliša i antikorupcijske mjere) kojih se izdavatelji moraju pridržavati kako ne bi dospjeli na listu izdavatelja na čijim izdanjima ili u čijim udjelima članice Grupe ne mogu sudjelovati. Ako postoji izloženost takvim izdavateljima, Grupa nalaže Društvu dezinvestiranje u skladu s internim pravilima i rokovima.
	11. Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća	1,83 (%)	12,86 (%)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora, uz značajno poboljšanje kvalitete podataka.	
	12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena	Prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena u društvima u koja se ulaže	16,02 (%)	11,08 (%)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora, uz značajno	

					poboljšanje kvalitete podataka.	principe u svoje interne procedure i politike.
13. Rodna raznolikost u upravi	Prosječni omjer žena i muškaraca u upravama društava u koja se ulaže, izraženo kao postotak svih članova uprave	39,63 (%)	44,78 (%)	Promjena je posljedica širenja baze dostupnih podataka za izračun indikatora, uz značajno poboljšanje kvalitete podataka.	Jedan od temeljnih razvojnih ciljeva VIG Grupe je postizanje rodne ravnopravnosti i osnaživanje svih žena i djevojaka, osiguravajući ženama puno i učinkovito sudjelovanje i ravnopravne prilike za vodstvo na svim razinama odlučivanja u političkom, ekonomskom i javnom životu. VIG Grupa svojim primjerom nastoji potaknuti izdavatelje u čije vrijednosnice ulaže da ugrade iste principe u svoje interne procedure i politike.	
14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja	0,00 (%)	0,00 (%)	Investicijski portfelj Društva nije izložen društvima uključenima u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja.	Društvo u razmatranje uzima rizike povezane s ulaganjima koja obuhvaćaju zabranjeno oružje te, u suradnji s vanjskim partnerima, procjenjuje izdavatelje s obzirom na njihovo (potencijalno) sudjelovanje u područjima: <ul style="list-style-type: none"> • biološkog i kemijskog oružja, • laserskog oružja, 	

						<ul style="list-style-type: none"> • kazetnog streljiva, uključujući sve moguće sustave lansiranja, • protupješačkih mina, sustava za postavljanje mina i drugih protuminskih sustava, • nuklearnog oružja i streljiva baziranog na uranu, • "non detectable" oružja, • municije s bijelim fosforom. <p>Prilikom analize, Društvo se koristi relevantnim konvencijama i ugovorima poput Konvencije o kazetnom streljivu, Konvencije o zabrani uporabe, stvaranja zaliha, proizvodnje i prijenosa protupješačkih mina i o njihovom uništenju (tzv. Ottawska konvencija), Ugovora o neširenju nuklearnog oružja i Konvencije o biološkom i kemijskom oružju, te dodatno prati sva nova zbivanja i razvoj novih kontroverznih vrsta oružja te nove propise, a kako bi se, u najvećoj mogućoj mjeri, izbjeglo financiranje zabranjenog oružja.</p> <p>Izdavatelji koji imaju veze s bilo kojim od navedenih vrsta</p>
--	--	--	--	--	--	--

						zabranjenog oružja direktno se isključuju s liste dozvoljenih izdavatelja.
--	--	--	--	--	--	--

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak [2023.]	Učinak [2022.]	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Zaštita okoliša	15. Intenzitet emisija stakleničkih plinova	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u zemljama u koje se ulaže	436,26 (t/1 EUR mio)	512,86 (t/1 EUR mio)	Najveći dio investicijskog portfelja Društva izložen je državnim obveznicama Republike Hrvatske, koja je, prema analizi Eurostata iz veljače 2024., uspjela smanjiti emisije stakleničkih plinova uz rast BDP-a. ¹	Pri donošenju odluke o ulaganju nastoje se izbjeći zemlje s visokim intenzitetom emisija stakleničkih plinova.
Socijalni aspekti	16. Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava	Broj zemalja u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljeni ukupnim brojem zemalja u koje se ulaže), kako je navedeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, ovisno o slučaju, nacionalnom pravu	0,00 (n)	0,00 (n)	Investicijski portfelj Društva nije izložen zemljama u kojima se krše socijalna prava.	Investicijski portfelj Društva nije izložen prema zemljama u kojima se krše socijalna prava, a prilikom svake nove odluke o ulaganju pristupit će se analizi izdavatelja po ovom pitanju.

¹ Izvor: Eurostat: EU economy greenhouse gas emissions: -7.1% in Q3 2023, 14 February 2024, dostupno na: <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240214-1>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u nekretnine						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak [2023.]	Učinak [2022.]	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Fosilna goriva	17. Izloženost prema fosilnim gorivima posredstvom nekretnina	Udio ulaganja u nekretnine koje se koriste za vađenje, skladištenje, prijevoz ili proizvodnju fosilnih goriva	0,00 (%)	0,00 (%)	Investicijski portfelj Društva nije izložen nekretninama koje se koriste za vađenje, skladištenje, prijevoz ili proizvodnju fosilnih goriva.	Investicijski portfelj Društva nije izložen prema nekretninama koje se koriste za vađenje, skladištenje, prijevoz ili proizvodnju fosilnih goriva, niti su u planu buduće izloženosti prema takvim nekretninama.
Energetska učinkovitost	18. Izloženost prema energetski neučinkovitim nekretninama	Udio ulaganja u energetski neučinkovite nekretnine	95,42 (%)	77,84 (%)	Razlika je posljedica promjene metodologije kod izrade energetskih certifikata.	Društvo za izračun ovog indikatora uzima u obzir ocjene energetskih certifikata izrađenih od strane ovlaštenih certifikatora. Certifikati se izrađuju redovito, za sve nekretnine koje koristi Društvo, kao i za one koje Društvo daje u najam. Svim budućim kapitalnim troškovima ulaganja u postojeće nekretnine planira se povoljno utjecati na ukupnu energetsku učinkovitost nekretnina, u mjeri u kojoj je to moguće.

Drugi pokazatelji glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti		
Dodatni klimatski i drugi okolišni pokazatelji (Tablica 2.)		
Negativan učinak na održivost	Štetni učinak na čimbenike održivosti (kvalitativni ili kvantitativni)	Mjerilo
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća		
Emisije	Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom
Dodatni pokazatelji za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja (Tablica 3.)		
Negativan učinak na održivost	Štetni učinak na čimbenike održivosti (kvalitativni ili kvantitativni)	Mjerilo
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća		
Ljudska prava	Nedostatak politike zaštite ljudskih prava	Udio ulaganja u subjekte koji nemaju politiku zaštite ljudskih prava

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak [2023.]	Učinak [2022.]	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Emisije	19. Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom	0,00 (%)	12,65 (%)	Promjena je posljedica značajnog poboljšanja kvalitete podataka.	Društvo nastoji poboljšati kvalitetu i dostupnost podataka za izračun ovog pokazatelja.
Ljudska prava	20. Nedostatak politike zaštite ljudskih prava	Udio ulaganja u subjekte koji nemaju politiku zaštite ljudskih prava	0,00 (%)	0,00 (%)	Investicijski portfelj Društva nije izložen subjektima koji nemaju politiku zaštite ljudskih prava.	Društvo nastoji poboljšati kvalitetu i dostupnost podataka za izračun ovog pokazatelja.

Uz navedeni skup obveznih pokazatelja, Društvo razmatra i dva dodatna pokazatelja koja ovise o dostupnosti i kvaliteti podataka.

Što se tiče „Dodatnih klimatskih i drugih okolišnih pokazatelja“, Društvo razmatra pokazatelj „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ (Tablica 2, pokazatelj 4) koji se odnosi na udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom.

Od „Dodatnih pokazatelja za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja“, Društvo razmatra pokazatelj „Nedostatak politike zaštite ljudskih prava“ (Tablica 3, pokazatelj 9) koji se odnosi na udio ulaganja u subjekte koji nemaju politiku zaštite ljudskih prava.

Društvo ne uzima u obzir nikakve druge štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju kojih bi bili utvrđeni i ocijenjeni dodatni glavni štetni učinci na neki čimbenik održivosti.

Opis politika za identifikaciju i utvrđivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti

Strategiju o ulaganjima i rizicima za 2020. godinu Društvo je usvojilo 6. prosinca 2019. godine, otkada u svoju investicijsku analizu uključuje ESG čimbenike, smatrajući da isti trebaju biti dio cjelovitog procesa ulaganja. Ova Strategija Društva u skladu je sa Strategijom o klimatskim promjenama i Smjernicama o upravljanju imovinom Grupe.

Kao i ostala društva unutar Grupe, u skladu s gore navedenom Strategijom, Društvo trenutno u razmatranje uzima rizike povezane s ulaganjima i primjenjuje politiku izuzimanja od ulaganja u sektorima vezanim za kontroverzno i zabranjeno oružje, termalni ugljen, sektor nekonvencionalnih izvora nafte i plina kao i izuzimanje od ulaganja u društva koja su kršila načela UNGC-a.

Društvo je 2. ožujka 2021. godine usvojilo Politiku Društva u vezi s uključivanjem rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima, za čiju je primjenu zadužena Služba upravljanja imovinom, a čija je zadnja verzija ažurirana 23. studenog 2023. godine. Politika je izrađena na temelju Grupne Strategije o ulaganjima i rizicima koju Uprava Društva usvaja svake godine, uz odobrenje Nadzornog odbora, te je za 2024. godinu usvojena od strane Društva 28. studenog 2023. godine.

Popis zemalja prihvatljivih za ulaganje

Grupa procjenjuje i generira popis zemalja koje su prihvatljive za ulaganje, ne samo na temelju makroekonomskih podataka, nego i na temelju ESG kriterija. Potrebni podaci dobivaju se od vanjskog pružatelja podataka - MSCI ESG.

Isključivanje izdavatelja s poslovnim modelima temeljenim na zabranjenom oružju, termalnom ugljenu, nekonvencionalnim izvorima nafte i plina kao i kršiteljima načela UNGC-a

Strogo se odstupa od ulaganja u izdavatelje koji se bave proizvodnjom ili trgovinom svih vrsta zabranjenog oružja. Ocjena izdavatelja temelji se na različitim međunarodnim konvencijama, pri čemu analiza nadilazi stroge formulacije tekstova navedenih ugovora kako bi se, u mjeri u kojoj je to moguće, izbjeglo financiranje takvog oružja.

Izgaranje termalnog ugljena jedan je od najvećih izvora emisija stakleničkih plinova, stoga VIG zastupa strategiju kojom se uvodi (za sva društva unutar Grupe) izuzimanje od ulaganja u poduzeća koja posluju u sektoru ugljena, uključujući rudarenje i trgovinu termalnim ugljenom, proizvodnju električne energije iz termalnog ugljena i proizvodnju goriva iz ugljena. Ako se utvrdi da izdavatelj krši jedan od sljedećih pragova, bit će isključen iz investicijskog portfelja:

- rudarenje ugljena čini više od 5% prihoda od prodaje,
- godišnja proizvodnja više od 10 milijuna tona termalnog ugljena,

- više od 5% ukupne proizvodnje energije iz termalnog ugljena,
- godišnja proizvodnja više od 10 GWh energije iz termalnog ugljena.

Postojeće pozicije obuhvaćene navedenim pravilima značajno će se reducirati (za više od 50%) do kraja 2025., odnosno dezinvestiranje će biti provedeno najkasnije do kraja 2035. godine.

Nadalje, isključenja se odnose i na izravna ulaganja u poduzeća s maksimalnim udjelom prihoda ostvarenih od nekonvencionalnih izvora nafte i plina (bilo javno objavljenih ili procijenjenih) većim od 5%. Prihodi obuhvaćaju prihode od naftnog pijeska, uljnog škriljevca, plina iz škriljevca, nafte iz škriljevca, plina iz slojeva ugljena i metana iz slojeva ugljena.

Postojeće izloženosti s definiranim datumom dospijea dozvoljeno je zadržati do dospijea, dok su se izloženosti bez dospijea morale eliminirati iz investicijskog portfelja najkasnije do kraja 2023. godine.

Što se tiče izdavatelja kod kojih postoje dokazi o kršenju načela UNGC-a, postojeće izloženosti s definiranim datumom dospijea dozvoljeno je zadržati do dospijea, dok su se izloženosti bez dospijea morale eliminirati iz investicijskog portfelja najkasnije do kraja 2023. godine.

Metodologija odabira pokazatelja te identifikacije i ocjene glavnih štetnih učinaka uključujući objašnjenje kako se vodi računa o vjerojatnosti nastanka i ozbiljnosti štetnih učinaka i njihovoj potencijalnoj nepopravljivosti

Društvo je kao dodatni klimatski i drugi okolišni pokazatelj odabralo pokazatelj „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“, a kao dodatni pokazatelj za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanje, pokazatelj „Nedostatak politike zaštite ljudskih prava“.

Budući da su klimatske promjene jedan od najvećih izazova današnjice, fokus Grupne strategije održivosti je na ograničavanju emisija stakleničkih plinova, a pitanje zaštite klime duboko je ukorijenjeno u strategiji. Također, pitanju ljudskih prava posvećuje se posebna pažnja, obzirom da ovo važno pitanje nije u primarnom fokusu obveznih pokazatelja štetnih učinaka na održivost.

Osim navedenog, za sad, ne postoji daljnja metodologija odabira te procjene vjerojatnosti nastanka i ozbiljnosti štetnih učinaka i njihove potencijalne nepopravljivosti.

Metodologija za identifikaciju i procjenu glavnih štetnih učinaka

Ključni pokazatelji dobivaju se kvartalno od vanjskog pružatelja podataka, nadopunjuju se internim istraživanjem ili izravnim upitima prema izdavateljima ili investicijskim partnerima te se automatski izračunavaju, agregiraju i pohranjuju u centralnom sustavu za upravljanje ulaganjima čitave Grupe. Ulaganja investicijskih fondova sagledavaju se na temelju look-through pristupa, kad god je takav pristup primjenjiv.

- Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća: Izračun se temelji na svim ulaganjima osim izloženosti prema nekretninama i nekretninskim fondovima, derivatima, kratkoročnim bankovnim depozitima, kao i dužničkim instrumentima izdanim od strane nadnacionalnih tijela, središnjih država, regija i općina.
- Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije: Izračun se temelji na svim dužničkim instrumentima koje izdaju nadnacionalna tijela, središnje države, regije i općine.
- Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u nekretnine: Izračun se temelji na izravnim izloženostima prema nekretninama i pripadajućim nekretninama.

Zbog nejasnih regulatornih zahtjeva, uvedene su sljedeće pretpostavke:

Za izdavatelje od kojih nije moguće izravno dobiti ključne ESG pokazatelje, u najvećoj mogućoj mjeri, koriste se ključni pokazatelji dotičnog matičnog poduzeća. Za potrebe izračuna relativnih ključnih pokazatelja, za izravna ulaganja (dionice, obveznice) gdje ključni ESG pokazatelji nisu dostupni, kao razumna pretpostavka uzimaju se iste vrijednosti kao i kod dijela portfelja za koji postoje dostupni podaci. Ista pretpostavka koristi se i za izloženosti određenih investicijskih fondova za koje podaci trenutno nisu dostupni. Tako utvrđeni ključni pokazatelji (brojnici) prikazuju se razmjerno zbroju relevantnih ulaganja (nazivnici). Odabrani pristup znači da su ključni pokazatelji prikazani na konzervativan način.

U nadolazećim godinama očekuje se zamjetan porast dostupnih podataka, odnosno porast stupnja pokrivenosti podacima, uglavnom zbog nadolazećih regulatornih zahtjeva i širenja opsega obveznika tih zahtjeva.

Objašnjenje margine pogreške korištene metodologije

Margina pogreške može biti posljedica nekoliko čimbenika. Glavni izvori pogreške su:

- nepostojanje podataka,
- netočni podaci,
- zastarjeli podaci,
- netočna metodologija procjene za procijenjene podatke,
- netočne pretpostavke skaliranja.

Dostupnost i kvaliteta potrebnih podataka veliki je izazov za čitavu financijsku industriju.

Izvori podataka

Grupa koristi usluge vanjskih pružatelja podataka i softverska rješenja za mjerenje i obradu pojedinačnih pokazatelja.

Kontinuiranom analizom i tumačenjem pokazatelja mogu se pravodobno prilagoditi mjere za ograničavanje štetnih učinaka na čimbenike održivosti.

Politike sudjelovanja

Iako ulaganja Društva u dionice čine relativno malen udio u temeljnom kapitalu pojedinih Izdavatelja, Društvo u svojem poslovanju primjenjuje najbolje prakse i procedure postupanja te s dužnom pažnjom postupa i pristupa pri svim ulaganjima imovine Društva, pa tako i ulaganjima u dionice kao imovinu u koju je uložena imovina Društva. Društvo može utjecati na društvo Izdavatelja isključivo korištenjem svojih članskih prava kao dioničara Izdavatelja, primjerice korištenjem prava sudjelovanja na Glavnoj skupštini društva Izdavatelja uključivo i pravom raspravljanja na Glavnoj skupštini društva Izdavatelja, korištenjem prava na traženje obavještenja o poslovima društva Izdavatelja, ako je to potrebno za prosudbu pitanja koja su na dnevnome redu Glavne Skupštine društva Izdavatelja, korištenjem pravom glasa na Glavnoj Skupštini društva Izdavatelja i prava na pobijanje odluka Glavne Skupštine društva Izdavatelja. Društvo osim svojih članskih prava iz ili u vezi sudjelovanja na Glavnim Skupštinama Društva Izdavatelja ne koristi niti će koristiti svoja članska prava iz dionica u odnosu na Društvo izdavatelja na drugi način. S ciljem praćenja bitnih događaja društava Izdavatelja, Društvo svakodnevno prati sve bitne događaje vezane uz Izdavatelja, praćenjem javno dostupnih informacija koje je Izdavatelj objavio na svojim mrežnim stranicama i onim objavljenim na stranicama Zagrebačke burze d.d., te onim objavljenim u medijima. Društvo najmanje jednom godišnje ocjenjuje poslovanje Izdavatelja svih dionica u koje je uložena imovina Društva.

Pokazatelji glavnih štetnih učinaka trenutno nisu uzeti u obzir politikom sudjelovanja.

Upućivanja na međunarodne standarde

Strategija društveno odgovornog poslovanja Društva i Grupe podrazumijeva strogo poštivanje ljudskih prava te usklađenost sa svim propisima te politikama i obvezama koje su se Društvo i Grupa samostalno obvezali poštivati, poput interne Politike poslovne etike i ponašanja – Kodeksa, koja se odnosi na sve zaposlenike Društva, na svim razinama i funkcijama, bez obzira na njihov položaj. Navedena načela odnose se posebno na pridržavanja u pogledu:

- pouzdanosti i integriteta,
- Direktive o distribuciji osiguranja (IDD),
- izbjegavanje korupcije,

- jednakog tretmana i uvažavanja različitosti,
- zaštite ljudskih prava i temeljnih sloboda,
- povjerljivosti, zaštite podataka i poslovne tajne,
- insajderskog trgovanja,
- sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma,
- sprječavanja kršenja antitrusta,
- korištenja društvenih mreža,
- medijskih upita i
- zaštite okoliša i održivosti.

Društvo je svjesno odgovornosti koju, kao dio međunarodne Grupe, ima prema svojim klijentima, zaposlenicima, dioničarima, poslovnim partnerima i društvu općenito. Kroz svoju aktivnost nastoji promicati održivi gospodarski i socijalni razvoj te svoj odnos prema dioničarima temelji na poštenju i održivosti, a usvojene vrijednosti Društva i Grupe ujedno čine osnovu za donošenje odluka i usmjeravaju sve postupke Društva.

Od 2021. godine Grupa je član UN Global Compacta, najveće svjetske inicijative korporativne održivosti, a Društvo je dio njene lokalne mreže.

Povijesna usporedba

U 2024. godini objavljena je povijesna usporedba izvještajnog razdoblja s prethodnim izvještajnim razdobljem.

Zagreb, 30.06.2024.



Tamara Rendić,
predsjednica Uprave



Božo Šaravanja,
član Uprave