

## Objave povezane s održivosti u sektoru financijskih usluga sukladno Uredbi (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga<sup>1</sup>

### Informacije o politikama dužne pažnje GRAWE Hrvatska d.d. u vezi s glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti

#### Općenito

Ratifikacijom Pariškog sporazuma<sup>2</sup> države sudionice obvezale su se na ograničenje povišenja globalne prosječne temperature na razini koja je znatno niža od 2°C odnosno po mogućnosti na 1,5°C u odnosu na vrijednosti u predindustrijskom razdoblju. Europska komisija je u svrhu postizanja ovih ciljeva i smanjenja posljedica klimatskih promjena u ožujku 2018. objavila obuhvatan akcijski plan za financiranje održivog rasta<sup>3</sup>, a u prosincu 2019. Europski zeleni plan<sup>4</sup>. Dio akcijskog plana predviđa ublažavanje asimetrije informacija u odnosima između korisnika i sudionika na financijskim tržištima odnosno financijskih savjetnika. To se odnosi na uključivanje rizika održivosti, uzimanje u obzir štetnih učinaka na čimbenike održivosti, promicanje ekoloških ili socijalnih obilježja ili provođenje održivog ulaganja. Asimetrija informacija nastoji se smanjiti putem obveznih predugovornih informacija i redovitih objava od strane sudionika na financijskim tržištima i financijskih savjetnika u odnosu na krajnje ulagatelje u koje se ubrajaju i ugovaratelji osiguranja. Uredba (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s rizicima održivosti u sektoru financijskih usluga (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) obvezuje sudionike na financijskim tržištima i financijske savjetnike i da objavljuju svoje pisane politike u svezi s uključivanjem rizika održivosti.

GRAWE Hrvatska d.d. (u nastavku: Društvo) kao osiguravajuće društvo nudi, između ostaloga, investicijske proizvode osiguranja. Sukladno tome, Društvo je sudionik na financijskim tržištima u smislu SFDR-a i stoga ima obvezu objavljivanja odgovarajućih informacija.

U članku 2. točki 22. SFDR-a rizik održivosti definiran je kao „ekološki, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja“. U praksi se u tom kontekstu koristi engleska kratica ESG za environmental (ekološki), social (društvo) i governance (korporativno upravljanje).

Zbog rastućih promjena klime rizici povezani s klimatskim promjenama dolaze sve više u središte pažnje. Pod klimatskim rizicima podrazumijevaju se rizici koji nastaju zbog klimatskih promjena ili se pojavljuju kao posljedica klimatskih promjena. Klimatski rizici mogu se podijeliti na dvije glavne kategorije:

- fizički rizici: rizici koji proizlaze iz izravnih posljedica klimatskih promjena (npr. češće pojave prirodnih katastrofa, gubitak biološke raznolikosti, smanjenje snježnog pokrivača, ekstremna suša)
- rizici tranzicije: rizici koji nastaju prelaskom na klimatski neutralno i otporno gospodarstvo i društvo i na taj način mogu dovesti do smanjenja vrijednosti imovine (npr. promjena politika i pravnih okvirnih uvjeta, nova tehnološka dostignuća, promjene u preferencijama potrošača).

Dugoročno i održivo poslovanje za GRAWE Hrvatska d.d., kao društvo za osiguranje GRAWE Grupe koja ima gotovo 200-godišnje iskustvo u djelatnosti osiguranja, nije tek puka krilatica. Za nas, kao poduzeće koje je svjesno svoje odgovornosti, to je koncept koji živimo. Ograničavanje globalnog zagrijavanja i posljedično ublažavanje klimatskih promjena su među najvišim prioritetima u našem poslovanju, stoga im pridajemo odgovarajuću pozornost i u okviru proizvoda osiguranja i u procesu ulaganja.

<sup>1</sup> [Objave sukladno čl. 3, 4, 5, 10 Uredbe \(EU\) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga](#)

<sup>2</sup> <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

<sup>3</sup> [https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy\\_en#action-plan](https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en#action-plan)

<sup>4</sup> [https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal\\_en](https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en)

Kao osiguravatelj koji obavlja poslove životnih osiguranja obvezali smo se ostvarivati primjerene pri-nose za naše korisnike i dugoročno ispunjavati preuzete obveze. U našem portfelju proizvoda zasad je zastupljen jedan održivi proizvod životnog osiguranja kod kojeg ugovaratelj osiguranja snosi rizik ula-ganja koji ispunjava kriterij održivosti i socijalne odgovornosti. Sukladno tome, prilikom pružanja usluga Društva uzimaju se u obzir rizici održivosti i preferencije naših korisnika u pitanjima okoliša, društva i korporativnog upravljanja.

### **Prepoznavanje, analiziranje i otklanjanje rizika održivosti**

Uprava Društva postavlja okvirne uvjete pod kojima se provodi upravljanje ulaganjima. Rizici održivosti uzimaju se u obzir u samoj politici ulaganja te tijekom cijelog procesa odlučivanja o ulaganjima (u prvom redu u okviru upravljanja imovinom i obvezama, pri odabiru upravitelja imovinom, te u procesu upravljanja rizicima). Prilikom donošenja odluka o ulaganju razmatramo osim ekonomskih aspekata i okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike.

Prema našoj procjeni, najznačajniji rizici održivosti proizlaze iz ulaganja u poduzeća s visokim emisijama CO<sub>2</sub>. Prelaskom na gospodarski sustav koji je klimatski neutralan i otporan na ekološke poremećaje takvim poduzećima bi u budućnosti mogli nastati dodatni troškovi (na primjer uvođenjem novih poreza na CO<sub>2</sub>) ili bi moglo doći do nestanka temelja poslovanja (zbog izmijenjenih preferencija potrošača). Cilj je smanjiti rizike održivosti na način da se ulaganja u industrije s visokim emisijama CO<sub>2</sub> smanje koliko god je moguće.

### **Strategija održivosti Društva**

U području kapitalnih ulaganja nastojimo poštivati kriterije održivosti kao i etičko-socijalne i ekološke kriterije. Prilikom upravljanja rizicima održivosti provodimo strategiju koja podrazumijeva isključenje ulaganja u rizičnu imovinu ili ograničavanje takve imovine u investicijskom portfelju, pod uvjetom da to nije u opreci s drugim strateškim ciljevima.

U tu svrhu razvijena je strategija održivosti, s time da se područje kapitalnih ulaganja nadzire i dalje razvija korištenjem podataka i modela tvrtke ISS ESG<sup>5</sup>, specijalizirane za usluge u području održivosti. Svi vrijednosni papiri vrednuju se i provjeravaju na osnovi podataka ISS ESG-a.

Kako bismo kod ulaganja u vrijednosne papire postigli dostatnu raspršenost ulaganja, stavljamo nagla-sak na različite kategorije imovine i diversifikaciju u zemlje širom svijeta. U pogledu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire cilj nam je sudjelovati u razvitku cjelokupnog svjetskog gospodarstva. Osim toga, postoji i popis isključenja na osnovi kojeg se iz investicijskog portfelja isključuju na primjer ulaganja u poduzeća za koja nam je poznato da su uzročnici klimatskih promjena, proizvođači naoružanja ili države s visokim stupnjem korupcije ili lošim standardom u pogledu poštivanja ljudskih prava. Ukratko, vo-dimo računa osobito o sljedećim kriterijima isključenja:

- kriteriji isključenja za države (poduzeća) koji za opskrbu primarne energije koriste ugljen (proizvo-dnja ugljena)
- isključenje ulaganja u plemenite kovine zbog velike potrošnje energije i vode i korištenja kemikalija u postupku njihovog dobivanja
- isključenje ulaganja u kripto valute zbog velike potrošnje energije i nedostatne reguliranosti i trans-parentnosti.

---

<sup>5</sup> ISS ESG djeluje u segmentu odgovornog ulaganja kao dio Institutional Shareholder Services Inc., jednog od vodećih svjetskih pružatelja usluge na polju ESG-rješenja namijenjenih investitorima, upraviteljima imovinom, hedge-fondovima i društvima za upravljanje imovinom

Cilj naše strategije ulaganja je održiva optimizacija portfelja koja se u direktnom portfelju sastoji prije svega u preraspodjeli u održivija područja. Pri tome u pravilu nije potrebno provoditi povlačenje postojećih ulaganja, nego treba primjenjivati definirane kriterije prilikom novih ulaganja.

Prinos i sigurnost sredstava naših korisnika za Društvo jesu i bit će i u budućnosti najvažniji ciljevi ulaganja. To nije u opreci s ciljevima održivosti. Zbog činjenice da uzimamo u obzir kriterije održivosti prilikom donošenja odluka o ulaganjima ne očekujemo bitan nepovoljan utjecaj na prinos i rizik investicijskog portfelja.

U direktnim ulaganjima koriste se najvećim dijelom investicijski fondovi kojima upravlja sestrinsko društvo Security Kapitalanlage AG. Za sve fondove društva Security Kapitalanlage AG vrijede minimalni standardi vezani za održivost u obliku Standarda odgovornih ulaganja Austrijskog društva za okoliš i tehniku, ÖGUT-RIS<sup>6</sup>, kao i općenitog ograničenja u području energije (ugljen). Security Kapitalanlage AG primjenjuje strategiju održivosti koja je dostupna na mrežnim stranicama matičnog društva Grazer Wechelseitige Versicherung AG<sup>7</sup>. Zahvaljujući tome, fondovi nose Austrijsku ekološku oznaku<sup>8</sup> u mnogim kategorijama imovine (vlasnički vrijednosni papiri na međunarodnoj razini, korporativne obveznice investmentgrade, globalne obveznice i dr.). U navedene fondove ulažemo kad je to moguće u okviru naših investicijskih aktivnosti.

Osim ulaganja imovine u vrijednosne papire u Društvo veliki značaj ima ulaganje u nekretnine. Od samih početaka poslovanja svoja nastojanja usmjeravamo na ostvarivanje održivih ulaganja u nekretnine na način da se vrijednost i namjena nekretnina održe sanacijom, kvalitativnim poboljšanjima i usklađenošću sa standardima. Društvo daje prednost ulaganju u nekretnine koje se nalaze na atraktivnim lokacijama u blizini javnog gradskog prijevoza. Cilj je, s jedne strane pružiti što bolju uslugu svojim zakupcima, najmoprimcima i korisnicima objekata, a s druge strane utjecati na maksimalno smanjenje potrošnje energije za individualni motorizirani promet.

U svrhu održivosti prednost prilikom opremanja nekretnina dajemo rješenjima koja štede energiju i resurse.

Navedenim pristupom vjerujemo da utječemo na podizanje kvalitete života svojih klijenata, ali i zajednice u cjelini, sagledavajući u svojim odlukama nivo zadovoljstva korisnika, kao i ekološki aspekt svog djelovanja kojeg dugoročno želimo biti dio.

Ulažemo u sredstva koja su nam povjerena prema jasnim pravilima u pogledu održivosti. Na taj se način uložena sredstva korisnika koriste za potporu pozitivnom ekološkom i socijalnom razvoju.

### **Razmatranje najznačajnijih štetnih učinaka na održivost i poduzete mjere**

Prema članku 2. točki 24. SFDR-a, čimbenici održivosti uključuju okolišna i socijalna pitanja te brigu o zaposlenicima, poštivanje ljudskih prava i borbu protiv korupcije i podmićivanja. To uključuje, na primjer, zaštitu od klimatskih promjena, zaštitu biološke raznolikosti, poštivanje priznatih standarda u području radnih odnosa, primjereno nagrađivanje i mjere za sprječavanje korupcije.

Štetni učinci investicijskih odluka na čimbenike održivosti<sup>9</sup> uzimaju se u obzir u smislu odredaba SFDR-a u mjeri u kojoj ih je iz sadašnje perspektive moguće procijeniti.

Trenutačno provodimo redovite analize podataka i procjenjujemo pojedinačne štetne učinke na održivost na temelju ocjena ESG-a koje dobivamo od vanjskih stručnjaka, kao i pomoću oznaka kvalitete i

<sup>6</sup> <https://www.oegut.at/de/projekte/investment/ris.php>

<sup>7</sup> <https://www.securitykag.at/nachhaltigkeit/offenlegungsverordnung>

<sup>8</sup> <https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte>

<sup>9</sup> engl. principal adverse impact, PAI; glavni štetni učinci

certifikata. Kvaliteta podataka i mjerenje rizika održivosti predstavljaju velike izazove za industriju financijskih usluga u cjelini. U ovom trenutku nisu dostupni svi podaci o štetnim učincima u zadovoljavajućoj kvaliteti. Stalno pratimo razvoj u ovom području kako bismo u ranoj fazi utvrdili eventualnu potrebu za prilagodbom naše strategije, internih procesa i mjera. Sukladno navedenome, glavni štetni učinci na održivost ubuduće će se uzimati u obzir i prilikom informiranja o investicijskim proizvodima osiguranja.

Značajni štetni učinci na održivost očekuju se kod investicija koje imaju negativan učinak na okoliš i društvo (npr. imovina koja značajno pridonosi emisiji CO<sub>2</sub>). U suradnji s matičnim društvom Grazer Wechelseitige Versicherung AG ćemo kontinuirano preispitivati svoje procjene i po potrebi ih prilagođavati.

Kako bi se ublažili ili izbjegli glavni štetni učinci na održivost, poduzimaju se odgovarajuće mjere. Tako se prilikom ulaganja u države i poduzeća uzimaju u obzir sljedeći kriteriji (isključenja) i ciljevi održivosti:

- ljudska prava
- prava u području rada (dječji rad, prisilni rad, diskriminacija itd.)
- ekološke prakse
- kontroverzno oružje
- ugljen (proizvodnja i opskrba energijom)
- korupcija
- sloboda govora i tiska
- špekulacije sa živežnim namirnicama
- špekulacije s resursima i infrastrukturom.

### Međunarodni standardi

Potpisavši inicijativu UN PRI<sup>10</sup>, matično društvo Grazer Wechelseitige Versicherung AG je od svibnja 2021. dio Globalnog dogovora Ujedinjenih naroda, najveće i najvažnije svjetske inicijative za odgovorno korporativno upravljanje. Inicijativa UN PRI slijedi šest načela za odgovorno ulaganje kojih se potpisnici inicijative moraju pridržavati.

### Politika primitaka

Politika primitaka usklađena je sa zahtjevom za uključenost rizika održivosti utoliko što strukture primitaka i nagrađivanja Društva promiču održivo postupanje prema zaposlenicima orijentirano na vrijednosti. Uravnoteženošću fiksnih i varijabilnih primitaka nastoji se izbjeći preuzimanje rizika koje bi narušilo interno postavljena ograničenja dopuštenih rizika. Prilikom izračuna varijabilne komponente primitaka uzimaju se u obzir i ostvareni godišnji ciljevi i održivi poslovni rezultat.

U cilju osiguravanja održivog i kvalitetnog odnosa s korisnicima ne motiviramo na distribuciju proizvoda koji ne odgovaraju potrebama i interesima korisnika na najbolji način.

---

<sup>10</sup> <https://www.unpri.org> (engl. principles for responsible investments; načela odgovornog ulaganja)