

**PROVOĐENJE POSTUPAKA DUBINSKE ANALIZE I IZJAVA O UZMANJU U OBZIR GLAVNIH
ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI HRVATSKE
POŠTANSKE BANKE**

Ožujak 2023.

SADRŽAJ

1. Sažetak - Uvod	3
2. Opis glavnih štetnih učinaka na održivost (PAI)	5
3. Opis politika za identificiranje i prioritiziranje glavnih štetnih učinaka na održivost	9
4. Opis aktivnosti za uklanjanje ili smanjenje glavnih štetnih učinaka na održivost.....	11
5. Politika sudjelovanja (<i>engagement</i>)	12
6. Upućivanje na međunarodne standarde	12

Provođenje postupaka dubinske analize i Izjava o uzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti Hrvatske poštanske Banke, dioničko društvo

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo (dalje u tekstu: Banka) uzima u obzir glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Opis glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti Banka će izraditi za svaku kalendarsku godinu. Banka ovu izjavu izrađuje u skladu s člankom 4. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga koju je izmijenila Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (dalje u tekstu: SFDR Uredba). Prvu izjavu Banka je objavila 30. lipnja 2021. godine, nakon koje je objavila izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost 30. lipnja 2022. godine, a ovim putem objavljuje svoju izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost 31. ožujka 2023. godine.

Cjeloviti pregled glavnih štetnih učinaka na održivost i pokazatelja u pogledu održivosti planira se prvi put objaviti do 30. lipnja 2023. godine i to za referentno razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2022. godine.

1. Sažetak - Uvod

Banka kao društveno odgovorna institucija, nastoji uključiti okolišne, društvene i upravljačke čimbenike (tzv. ESG) u svoje odluke o ulaganjima kako bi svojim poslovanjem pozitivno utjecala na lokalnu i globalnu zajednicu, povećala standarde društvenog razvoja te potaknula i druge na sudjelovanje koje će doprinijeti općoj dobrobiti društva. Banka duboko vjeruje da uključivanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih faktora prilikom donošenja odluka o ulaganju doprinosi dugoročnom pozitivnom utjecaju na ukupan povrat i vrijednost ulaganja.

Pri tome Banka prepoznaje rizike vezane uz odstupanje od prihvaćanja ESG čimbenika, koji mogu dovesti do nižih povrata na uloženu imovinu klijenata kao i osobito smanjenja kvalitete života za cijelu zajednicu uslijed uništavanja okoliša odnosno stvaranja uvjeta za nastanak ozbiljnih socijalnih problema. Takve posljedice nazivaju se štetnim učincima (tzv. PAI).

Prilikom pružanja usluge upravljanja portfeljem Banka uzima u obzir glavne štetne učinke svojih investicijskih odluka na faktore održivosti provođenjem politika isključivanja, prednosti i sudjelovanja te kroz procjenu štetnih učinaka na faktore održivosti.

Pravila isključivanja koja su dio Politike održivosti i odgovornog ulaganja prilikom pružanja investicijskih usluga, kao i Politika sudjelovanja objavljeni su na web stranicama Banke: www.hpb.hr.

Ovim dokumentom Banka opisuje načine na koje identificira i ocjenjuje glavne štetne učinke prilikom donošenja odluka o ulaganju kao i načine otklanjanja istih.

S obzirom da velik broj izdavatelja još uvijek usklađuje svoje poslovanje sa zahtjevima SFDR Uredbe i Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. godine o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088, *due dilligence* procjena utjecaja glavnih štetnih učinaka bit će provedena u onom opsegu u kojem su podaci javno dostupni.

Izjava Hrvatske poštanske banke, dioničko društvo o uzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti (PAI Izjava) primjenjuje se od 31. ožujka 2023. godine te će se ažurirati najmanje jednom godišnje.

Integracija rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka, između ostalog, utemeljena je na praksama opisanim u ovom dokumentu.

Pojam "rizik održivosti" odnosi se na okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja portfelja. Rizik održivosti može predstavljati rizik sam po sebi ili može utjecati na druge rizike te ih povećati (primjerice može utjecati na tržišni, operativni, rizik likvidnosti ili rizik druge ugovorne strane).

Procjena rizika održivosti je složena i može se temeljiti na teško dostupnim, nepotpunim, zastarjelim, utemeljenim na procjeni i/ili na drugi način materijalno netočnim ESG podacima. Čak i u slučaju korištenja pouzdanih podataka, ne postoji jamstvo da će njihova procjena biti ispravna. U svrhu bodovanja/vrednovanja ESG čimbenika Banka se koristi internim i eksternim istraživanjima vezanim za ESG principe te na temelju njih radi vlastitu procjenu, odnosno bodovanje ESG pokazatelja u cilju uspješnog integriranja rizika održivosti u proces donošenja odluka o ulaganju.

Rizici održivosti uključuju rizike klimatskih događaja uzrokovanih promjenama klime i prijelaznim rizicima u smislu prilagodbe izdavatelja na klimatske promjene, što oboje može rezultirati neočekivanim gubicima koji bi mogli negativno utjecati na ulaganja portfelja.

Rizici održivosti mogu se pojaviti i na radnom mjestu i u društvu (uslijed nejednakosti, diskriminacije, loših radnih odnosa, nedovoljnih ulaganja u ljudski kapital, nesreća, promjena u ponašanju kupaca itd.) kao i zbog loše prakse upravljanja (npr. značajnih i ponovljenih kršenja međunarodnih sporazuma, koruptivnih radnji, loše kvalitete proizvoda, sigurnosti, neprimjerenih prodajnih praksi itd.).

Ovdje opisani postupci dubinske analize utvrđuju glavne štetne učinke na čimbenike održivosti i metode koje se koriste za identificiranje takvih učinaka.

Provođenje postupaka dubinske analize pripremljeno je u skladu s SFDR Uredbom.

2. Opis glavnih štetnih učinaka na održivost (PAI)

Banka uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti za imovinu portfelja kojima upravlja, u opsegu i mjeri u kojoj su podaci relevantni i dostupni za uslugu upravljanja portfeljem, slijedeći načelo proporcionalnosti.

Banka prati i procjenjuje niz propisanih pokazatelja glavnih štetnih učinaka. Kako se dostupnost podataka na tržištu poboljšava, namjera je uključiti više pokazatelja u procjenu. Sukladno propisanim tablicama o ESG čimbenicima relevantnim za izvještavanje o štetnim učincima na održivost prema SFDR Uredbi, temeljem Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2022/1288 od 6. travnja 2022. o dopuni Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju sadržaj i prikaz informacija o načelu „ne nanosi bitnu štetu”, sadržaj, metodologije i prikaz informacija o pokazateljima održivosti i štetnim učincima na održivost te sadržaj i prikaz informacija o promicanju ekoloških ili socijalnih obilježja i ciljeva održivih ulaganja u predugovornoj dokumentaciji, na internetskim stranicama i u periodičnim izvještajima, Banka će se u narednom razdoblju fokusirati na pokazatelje glavnih štetnih učinaka na održivost za koje uzima u obzir obvezne glavne pokazatelje štetnih učinaka zajedno sa dva dodatna pokazatelja definirana SFDR Uredbom, ovisno o dostupnosti i kvaliteti podataka kako slijedi (trenutno za postojeće portfelje kojima upravlja ne postoji ili postoji tek mali broj traženih podataka):

PAI pokazatelji

Obvezni pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Tablica 1	PAI pokazatelj
KLIMATSKI I DRUGI OKOLIŠNI POKAZATELJI	
Emisija stakleničkih plinova (eng. <i>Greenhouse Gas Emissions</i>)	1. Emisije stakleničkih plinova (Mjeri se opseg 1, 2 i 3 emisije stakleničkih plinova, te ukupne emisije stakleničkih plinova)
	2. Ugljični otisak (mjeri se ugljični otisak financijskih instrumenata i portfelja)
	3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže (mjeri se prosječni intenzitet instrumenata portfelja)
	4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva (mjeri se udio ulaganja u društva koja posluju u sektoru fosilnih goriva u portfelju)
	5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora (mjeri se 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)
	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu (mjeri se potrošnja energije u GWh na milijun EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektorima koji znatno utječu na klimu)
Bioraznolikost	7. Djelatnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost (mjeri se udio ulaganja u društva u koja se ulaže s lokacijama/operacijama u područjima ili u blizini područja osjetljivih na bioraznolikost ako djelatnosti tih društava u koja se ulaže negativno utječu na ta područja)
Voda	8. Emisije u vodu (mjere se tone emisija u vodu koje nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR-a, izraženo kao ponderirani prosjek)
Otpad	9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada (mjere se tone opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek)

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 (mjeri se udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća)

11. Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća (mjeri se udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća) (Prati se izloženost izdavatelja povredama principa održivosti te se izdavatelj u slučaju povreda načela održivosti dodjeljuje oznaka "Fail to comply" ili se stavlja na listu za praćenje).

12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena (mjeri se prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena u društvima u koja se ulaže)

13. Rodna raznolikost u upravi (mjeri se prosječni omjer žena i muškaraca u upravama društva u koja se ulaže, izraženo kao postotak svih članova uprave)

14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje) (mjeri se udio ulaganja u društva u koja se ulaže uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja)

Obvezni pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije

Tablica 1.a.	PAI pokazatelj
Zaštita okoliša	15. Intenzitet emisija stakleničkih plinova (mjeri se intenzitet emisija stakleničkih plinova u zemljama u koje se ulaže)
Socijalni aspekti	16. Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava (mjeri se 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)

Dodatni pokazatelji glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti primjenjivi na ulaganja

Tablica 2	PAI pokazatelj
Emisije	DODATNI KLIMATSKI I DRUGI OKOLIŠNI POKAZATELJI 4. Ulaganja u društva koja nemaju inicijativu za smanjivanje emisije ugljika (Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom)

Tablica 3	PAI pokazatelj
Ljudska prava	POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA 9. Nedostatak politike zaštite ljudskih prava (Udio ulaganja u subjekte koji nemaju politiku zaštite ljudskih prava)

Dodatno, ovisno o tipu industrije i izdavatelju, vrsti investicije i dostupnosti podataka Banka može primjenjivati i sljedeće dodatne pokazatelje koje smatra relevantnima, kao što su:

Tablica 3	PAI pokazatelj
Ljudska prava	10. Nedostatak politike dužne pažnje (Udio ulaganja u subjekte koji nemaju politiku dužne pažnje za utvrđivanje, sprečavanje, ublažavanje i rješavanje negativnih učinaka na ljudska prava)) 12. Poslovanje i dobavljači sa visokim rizikom od dječjeg rada (Udio ulaganja u društva u koja se ulaže izložena poslovanju i dobavljačima s visokim rizikom od dječjeg rada u smislu geografskih područja ili vrste posla) 13. Poslovanje i dobavljači s visokim rizikom od prisilnog ili obveznog rada (Udio ulaganja u društva u koja se ulaže izložena poslovanju i dobavljačima s visokim rizikom od prisilnog ili obveznog rada u smislu zemljopisnih područja i/ili vrste posla) 14. Broj utvrđenih slučajeva ozbiljnih problema i incidenata kršenja ljudskih prava (Broj slučajeva ozbiljnih problema i incidenata kršenja ljudskih prava povezanih s društvima u koja se ulaže na temelju ponderiranog prosjeka)
Sprečavanje mita i korupcije	15. Nedostatak politike sprečavanja mita i korupcije (Ima li izdavatelj politiku sprečavanja mita i korupcije u skladu s Konvencijom Ujedinjenih naroda protiv korupcije) 17. Broj osuđujućih presuda i iznos novčanih kazni zbog kršenja propisa o suzbijanju korupcije i podmićivanja (Broj osuđujućih presuda i iznos novčanih kazni zbog kršenja propisa o suzbijanju korupcije i podmićivanja).

Navedeni pokazatelji (14 obveznih + 2 dodatna) se obavezno uzimaju u obzir s ciljem osiguravanja uzimanja u obzir štetnih utjecaja na ključne čimbenike održivosti. Za svaki od pokazatelja dajemo i **opis aktivnosti** koje smo poduzeli i onih koje planiramo poduzeti kako bi izbjegli ili smanjili identificirane glavne štetne učinke:

Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za svaki od navedenih pokazatelja za sljedeće referentno razdoblje

Općenito:

Banka podupire 17 Ciljeva održivog razvoja Ujedinjenih naroda (SDG).

Banka se zauzima za promicanje prihvaćanja okolišnih načela, prakse i standarda Republike Hrvatske i EU-a u svom poslovanju sa svim dionicima na tržištu. Usmjerena je na pružanje financijske podrške investicijama i projektima koji imaju za cilj smanjenje ugljičnih emisija te ublažavanje klimatskih promjena.

Za pokazatelje 1.-9. Banka daje podršku globalnom cilju neto nulte emisije stakleničkih plinova do 2050. godine ili ranije, i ulaganju napora u ograničenje povišenja temperature na 1,5°C. Naš cilj je smanjenje prosječnog ponderiranog intenziteta ugljika (WACI) ulaganja naših portfelja, koji mjerimo pojedinačno za svaku sastavnicu portfelja, ovisno o dostupnim objavama podataka o emisijama ugljika, gdje je cilj da je svaka sastavnica/Izdavatelj uključen u usklađivanje s ciljem od 1,5°C. U planu je postavljanje cilja za 2026. godinu kako bismo osigurali da preko 70% Izdavatelja u portfeljima ili slijedi ili ulaže znatne napore kako bi se uskladio s ciljevima Pariškog sporazuma donesenog u sklopu Okvirne konvencije Ujedinjenih naroda o klimatskim promjenama („Pariški sporazum“). Banka trenutno upravlja s portfeljima koji spadaju u kategoriju proizvoda koji nemaju za cilj održivo ulaganje niti promoviranje okolišnih i socijalnih čimbenika sukladno članku 8. i 9. Uredbe (EU) 2019/2088, odnosno spadaju u kategoriju tzv. „neutral“ ili „mainstream“ proizvoda, ali na način da pri donošenju investicijskih odluka Banka ima u vidu održivost i prepoznaje rizike održivosti te je održivost obvezni dio investicijskog procesa. Plan Banke je uzimajući u obzir politike ulaganja, kao i želje i potrebe naših klijenata, te ovisno o dostupnosti podataka koje objavljuju Izdavatelji usmjeriti/učiniti portfelje onima koji promoviraju okolišne i socijalne čimbenike sukladno članku 8. SFDR Uredbe. Pri tome koristimo pravilima isključivanja, odnosno zabrane ulaganja u tvrtke aktivne u sektoru fosilnih goriva, dok je još uvijek moguće ulaganje u Izdavatelje koji predvode tranziciju s fosilnih goriva, i za koje se stoga predviđaju dostatna smanjenja pokazatelja: Opseg 1, 2 i 3 glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti tijekom vremena.
Banka prati i mjeri Emisije stakleničkih plinova pomoću interno postavljenog sustava praćenja Izdavatelja. Izdavatelji za koje se identificiraju izvanredne vrijednosti na bilo kojem od pokazatelja emisije stakleničkih plinova ili koji pokazuju visok štetan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi.
Za portfelje kojima Banka upravlja, prilikom donošenja odluke o ulaganju, uzimaju se u obzir potencijalni štetni učinci na bioraznolikost. U slučaju potrebe te u skladu s mogućnostima, Banka će pristupiti pravilima angažiranja odnosno direktnom kontaktiranju Izdavatelja za koje se smatra da imaju vrijednosti negativnog utjecaja za područje bioraznolikosti. Pri tome će se koristiti interno postavljen sustav praćenja. Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti za pokazatelj bioraznolikosti ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.

Za portfelje kojima Banka upravlja uzimaju se u obzir emisije u vodu koje generiraju Izdavatelji u koje su uložena sredstva klijenata pri čemu se koristi interno postavljen sustav praćenja. Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti za pokazatelj emisije u vodu ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.
Za portfelje kojima Banka upravlja razmotrit će se omjer opasnog otpada i radioaktivnog otpada kojeg stvaraju Izdavatelji u koja se ulažu sredstva klijenata pri čemu se koristi interno postavljen sustav praćenja. Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti za pokazatelj bioraznolikosti ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.
Za pokazatelje 10.-14.
Banka ima za cilj ulaganja sredstava portfelja u Izdavatelje koji se pridržavaju načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća. Prije donošenja odluke o ulaganju radi se provjera temeljena na normama, kojom se identificiraju Izdavatelji uključeni u kršenja načela UNGC ili OECD za multinacionalna poduzeća. Ukoliko se Izdavatelj identificira u procesu provjere, Banka radi internu procjenu Izdavatelja te se pristupa razmatranju potencijalnih postupaka.
Prije donošenja odluke o ulaganju Banka radi provjeru kojom se identificira ukoliko Izdavatelj nema uspostavljene procese i mehanizme usklađenosti s načelima UNGC ili OECD za multinacionalna poduzeća . Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti za ovaj pokazatelj ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.
Za portfelje kojima Banka upravlja uzima se u obzir prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena . Isto će ovisiti o kvaliteti i dostupnosti podataka. Pri tome se koristi interno postavljen sustav praćenja. Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti po osnovi ovog pokazatelja ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.
Za portfelje kojima Banka upravlja uzima se u obzir prosječni omjer žena i muškaraca članova uprave Izdavatelja, izražen kao udio svih članova Uprave u Izdavateljima u koje su uložena sredstva klijenata, što će ovisiti o kvaliteti i dostupnosti podataka, te korištenju interno postavljenog sustava praćenja. Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti po osnovi ovog pokazatelja ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.
Sredstva portfelja kojima upravlja Banka ne ulažu se u Izdavatelje koji su uključeni u proizvodnju ili razvoj kontroverznog oružja, poput: protupješačkih mina, kasetnih bombi i njihovih ključnih komponenti, te streljiva s osiromašenim uranom i biološkog, kemijskog, nuklearnog i radiološkog oružja. Izloženost kontroverznom oružju Izdavatelja u portfelju se kontinuirano provjerava (na kvartalnoj razini). U slučaju otkrivanja takvog udjela, provodi se detaljna analiza te se donosi odluka o postupcima koje je potrebno poduzeti (npr. angažmanu ili isključenju).

Dodatni pokazatelji glavnih štetnih utjecaja na čimbenike održivosti

Uz prethodno navedene obvezne pokazatelje, Banka razmatra bar dva dodatna pokazatelja ovisno o dostupnosti i kvaliteti podataka.

Banka uzima u obzir pokazatelj koji se odnosi na provjeru postoji li inicijativa za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom kod Izdavatelja u koje ulaže sredstva. Ovaj pokazatelj dio je skupine dodatnih pokazatelja koji se odnose na klimatske i druge okolišne pokazatelje, kako je definirano SFDR Uredbom (Tablica 2, pokazatelj 4.).
Banka također uzima u obzir ima li Izdavatelj u kojeg ulaže sredstva portfelja politiku zaštite ljudskih prava, koji pripada skupini dodatnih pokazatelja za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja, kako je definirano SFDR Uredbom (Tablica 3, pokazatelj 9.).
Oba navedena pokazatelja Banka uzima u obzir pomoću interno postavljenog sustava praćenja, ovisno o dostupnosti i kvaliteti podataka. Izdavatelji za koje su identificirane izvanredne vrijednosti po osnovi ovih pokazatelja ili koji pokazuju visok negativan utjecaj po osnovi više pokazatelja, mogu biti podložni daljnjoj analizi i postupcima.

Banka trenutno koristi samo prethodno navedene pokazatelje za identificiranje glavnih štetnih učinaka na održivost.

3. Opis politika za identificiranje i prioritiziranje glavnih štetnih učinaka na održivost

Utvrđivanje glavnih štetnih učinaka na održivost, kao i određivanje prioriteta u vezi s tim učincima se u Banci odvija putem analize rizika portfelja koja obuhvaća identifikaciju i ocjenu svih značajnih rizika za koje Banka smatra da su im portfelji izloženi, a provodi se, prema potrebi, najmanje jednom godišnje.

Filozofija koja podupire društveno odgovoran pristup ulaganjima Banke temelji se na uvjerenju da se rizici i potencijali/prilike izdavatelja u čije se financijske instrumente ulaže mogu točnije procijeniti ako se uz tradicionalnu financijsku analizu uzmu u obzir nefinancijski kriteriji.

U svrhu prepoznavanja i ublažavanja glavnih štetnih učinaka na portfelje kojima upravlja Banka je razvila interni model koji se temelji na pravilima isključivanja, listama provjere i ESG ocjenama.

Pravila isključivanja su prvi korak PAI analize, a ujedno su i prvi korak procjene rizika održivosti (ESG ocjenjivanja). Upotrebom pravila isključivanja Banka osigurava eliminaciju ulaganja u one izdavatelje koji krše međunarodne standarde po pitanju okoliša, društva, prava zaposlenih i slično. Provodi se provjera pripadnosti po sektorima (u skladu s tehničkim dodatkom uredbe o taksonomiji sukladno kojem su identificirane industrije koje imaju utjecaj na klimatske promjene ili mogu pridonijeti njihovu smanjenju) pri čemu se najbolji izdavatelji u sektoru prate dok se najgori izdavatelji uvrštavaju na listu za isključivanje.

- Pravila isključivanja (*Exclusion*)

Isključuju se kompanije koje ne primjenjuju ESG politike, ne pridržavaju se međunarodnih konvencija, međunarodno priznatih okvira i nacionalnih propisa.

Banka nastoji ograničiti svoju izloženost prema izdavateljima koji posluju u industrijama za koje se smatra da su visoko kontroverzne i one koje su uključene u kontroverzne aktivnosti, posebice u području oružja i ugljena, isključivanjem sljedećih izdavatelja:

A) Povezanih s kontroverznim oružjem (*Tablica 1 - PAI 14*)

Oružje koje se smatra zabranjenim ili kontroverznim:

- Protupješačke mine, kasetne bombe i njihove ključne komponente
- Streljivo s osiromašenim uranom i biološko, kemijsko, nuklearno i radiološko oružje

B) Povezanih s eksploatacijom fosilnih goriva ili iskapanjem ugljena (*Tablica 1 - PAI 1 do 4*)

Banka pri izboru instrumenta za ulaganje provjerava ima li izdavatelj poveznicu s aktivnostima vezanim za ugljen i eksploataciju fosilnih goriva, odnosno provjerava ostvaruje li izdavatelj većinu prihoda (više od 50%) od eksploatacije fosilnih goriva iz škriljevca ili iskapanja ugljena i proizvodnje palminog ulja

C) Povezanih s nepoštovanjem/kršenjem propisa (*Tablica 1 - PAI 10 -13*)

- Pri izboru instrumenta za ulaganje Banka provjerava ima li izdavatelj poveznicu s ozbiljnim i opetovanim kršenjima 10 načela Globalnog sporazuma UN-a koja se temelje na međunarodnim standardima i daju smjernice za poslovno ponašanje u područjima ljudskih prava.
- Provjerava se ima li izdavatelj poveznicu s koruptivnim radnjama.

Za određena ulaganja može se donijeti odluka o smanjenju izloženosti, prodaji i/ili zabraniti ulaganje u predmetnog izdavatelja.

Pravila isključivanja i liste provjere se odnose na sve portfelje kojima upravlja Banka kako bi se osiguralo da svaki portfelj ispunjava minimalne standarde neovisno o ESG ambicijama pojedinih portfelja.

Ovisno o investicijskoj strategiji, portfelj može primjerice isključivati određene sektore, odabirati financijske instrumente s višim ESG standardima i sl.

Model ESG ocjenjivanja interno je razvijen te se primjenjuje na sve portfelje kojima Banka upravlja i to sukladno interno razvijenoj metodologiji bodovanja ESG-a. Model uzima u obzir razlike u sektorima te prema njima prioritizira određene pokazatelje i daje im različite težine.

Izbor PAI pokazatelja koji će biti uključeni u ESG ocjenu ovisi prije svega o dostupnosti podataka, potencijalu analize istih, mogućnosti provođenja PEER analize (usporedbe između izdavatelja koji pripadaju istom sektoru) te regulatorno propisanim obvezama/tehničkim standardima kao i smjernicama regulatora.

Za sve izdavatelje za koje ne postoje objavljeni potrebni podaci naši investicijski savjetnici provode dodatna istraživanja vezana za potencijalne štetne učinke, provjeru po sektorskoj pripadnosti te je li ista prepoznata kao ona koja se navodi u Uredbi o taksonomiji te prate negativne objave povezane s ESG pokazateljima. Na taj način se pokušavaju prevladati ograničenja uspostavljene metodologije koja nastaju kao posljedica nedostupnosti objektivnih podataka povezanih s glavnim štetnim učincima.

- **Kontrola i praćenje PAI**

Model praćenja štetnih učinaka Banke utemeljen je na riziku. Prvo se utvrđuje/procjenjuje vrijednost PAI pokazatelja potencijalnog/ih izdavatelja (društva u čije se financijske instrumente investiraju sredstva portfelja). Nakon toga se izdavatelji rangiraju prema vrijednostima PAI pokazatelja (usporedba po individualnim pokazateljima, kao i usporedba ukupnih vrijednosti po svim pokazateljima). Konačno, ukupna procjena i rangiranje rezultiraju oznakom koja predstavlja izvedbu/uspješnost svakog izdavatelja. Za izdavatelje koji dobiju oznaku „loši“ (bilo prema ukupnoj vrijednosti svih pokazatelja ili prema vrijednostima individualnih pokazatelja) radi se dodatna analiza, ovisno o dostupnim podacima.

Procjene i rangiranja izvedbi se rade koristeći Bančin interno razvijen PAI model koji primjenjuje više izvora podataka, među kojima se odabire izvor koji se smatra najprikladnijim.

Pokazateljima se dodjeljuje prioritet sukladno parametrima koje postavlja Banka.

Parametri uzimaju u obzir različite aspekte koji mogu utjecati na izvedbu modela, uključujući kvalitetu podataka, dostupnost, aktualnost podataka (usporedba novih i povijesnih), određene aspekte metodologije dobavljača podataka i razilaženje (divergenciju) u vrijednostima pokazatelja.

Raspon mogućih aktivnosti vezanih za identifikaciju i praćenje štetnih učinaka sastoji se od sljedećeg:

- *Banka će se odlučiti na sudjelovanje:* kada se izdavatelja u čije se financijske instrumente ulaže identificira kao kandidata za sudjelovanje. Isto se može dogoditi uslijed dodijeljene loše ukupne ocjene ili samo određenog PAI-a pokazatelja, ili uslijed postojanja malog broja podataka u usporedbi s referentnom vrijednošću. Banka će u tom slučaju uz zadovoljenja prethodno postavljenih uvjeta za mogućnost sudjelovanja (min. 5% u izdavatelju) stupiti u

interakciju s izdavateljem i pratiti izvedbu PAI pokazatelja nakon sudjelovanja. Banka može odlučiti stupiti u interakciju s izdavateljem u svrhu dobivanja podataka o PAI pokazateljima i kada ima manje od 5% vlasništva u izdavatelju.

- *Banka će se odlučiti za isključivanje:* kada je izdavatelj u čije se financijske instrumente ulaže uvršten na listu za isključivanje, odnosno ukoliko isti ne ispunjava uvjete za ulaganja Banke.
- *Banka neće poduzimati nikakve aktivnosti:* kada se razina vrijednosti PAI pokazatelja izdavatelja u čije se financijske instrumente investira smatra prihvatljivom. Banka će tada nastaviti kontinuiranu procjenu izdavatelja.

4. Opis aktivnosti za uklanjanje ili smanjenje glavnih štetnih učinaka na održivost

Banka je kroz sustavno praćenje zakonske regulative u području korporativnog upravljanja, postavljanje standarda etičkog i zakonitog postupanja zaposlenika kao i uvođenjem Zelenog ureda s ciljem racionalnog gospodarenja energijom i otpadom te poticanja ekološki odgovornog ponašanja kod svojih zaposlenika, poslovnih partnera i zajednice u kojoj posluje u svoje poslovanje već uvela elemente održivog poslovanja, a sukladno regulatornim zahtjevima u 2021. godini počela je s uključivanjem rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka za uslugu upravljanja portfeljem koju pruža svojim klijentima.

Na web stranicama Banke www.hpb.hr nalazi se godišnji **Izveštaj o napretku** s pregledom stanja, ciljeva i poduzetih aktivnosti vezano uz deset načela odgovornog poslovanja kao i popis isključivanja Banke koji je dio Politike održivosti ulaganja te Politike sudjelovanja, te u sklopu Godišnjeg financijskog izvještaja – *Nefinancijski izvještaj*, u kojem Banka informira javnost o svojim aktivnostima iz segmenta društveno odgovornog i održivog poslovanja. U izvještaju za 2021. godinu Banka je utjecaje svog poslovanja prikazivala u kontekstu 17 Ciljeva održivog razvoja Ujedinjenih naroda (SDG). U narednim izvještajima, Banka se opredijelila izvještavati prema GRI standardima (Global Reporting Initiative).

Pristupom isključivanja i ESG ocjenjivanja Banka nastoji smanjiti glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Banka trenutno ne propisuje minimalno prihvatljivu ESG ocjenu po ulaganju, s obzirom da portfelji kojima upravlja imaju pozicije u instrumentima za koje je podatke o PAI pokazateljima moguće prikupiti svega u manjem dijelu.

Kada podaci o pokazateljima za postojeće pozicije u portfeljima budu dostupni Banka će dodijeliti zasebnu minimalno prihvatljivu ocjenu uzimajući u obzir strategiju ulaganja svakog portfelja.

Progresivni razvoj metodologija procjene rizika održivosti za sve veći broj sektora, dovest će do povećanog broja izdavatelja koji će se prilagođavati istomu svojim objavama podataka te bi se uslijed veće dostupnosti podataka trebao razvijati i naš model izračuna ESG ocjena koji bi uključivao dodatne ESG značajke i pokazatelje.

5. Politika sudjelovanja (engagement)

Banka vjeruje da učinak društva/izdavatelja ne ovisi samo o njezinim financijskim rezultatima i da rješavanje problema zaštite okoliša, socijalne politike i upravljanja poboljšava dugoročni učinak društava i stoga je u dugoročnom interesu investitora.

Svaka komunikacija s izdavateljem u čije vrijednosne papire Banka ulaže ili razmišlja ulagati smatra se sudjelovanjem/angažiranjem. Takvu komunikaciju Banka može obavljati s ciljem poboljšanja prakse u pogledu održivog poslovanja, odnosno s ciljem ublažavanja glavnih štetnih učinaka koje je utvrdila, u situacijama kada Banka procijeni da izdavatelj krši međunarodne standarde i smjernice, u kojem slučaju nakon istraživanja činjeničnih okolnosti kršenja može predložiti korektivne mjere. Cilj takvog angažmana/komunikacije je nastojati postići promjene kako bi se postigla veća transparentnost, izbjegle buduće povrede i osiguralo da se izdavatelj dugoročno pridržava važećih propisa i međunarodnih standarda održivosti.

Svojom politikom glasovanja Banka bi se u svrhu postizanja promjena mogla usprotiviti razrješenju članova uprave izdavatelja, tražiti ponovno imenovanje članova revizijskog odbora ili sl. u slučajevima kada:

- Postoje povrede prava radnika (*Tablica 1 - PAI 10*); i
- Podaci o emisijama CO₂ nisu javno dostupni za opsege 1, 2 i 3 (*Tablica 1 - PAI 1*).

Portfelji klijenata kojima Banka trenutno upravlja imaju manjinske vlasničke udjele u izdavateljima vrijednosnih papira. Banka će za spomenute portfelje koristiti prava glasa na glavnoj skupštini izdavatelja po vlastitoj diskrecijskoj odluci pod uvjetom da unutar portfelja pod upravljanjem drži minimalno 5% tržišne vrijednosti u pojedinom izdavatelju.

Detaljni opis metoda sudjelovanja na skupštinama i načina glasovanja Banke vezane za izdavatelje vrijednosnih papira u koje su uložena sredstva klijenata portfelja prikazan je u Politici sudjelovanja Banke, objavljenoj na stranicama Banke: www.hpb.hr.

6. Upućivanje na međunarodne standarde

Održivi razvoj strateška je odrednica te jedan od prioriteta u poslovanju Banke koja je svjesna uloge financijskog sektora u ostvarenju ciljeva koji vode ugljičnoj neutralnosti. U skladu s ciljevima održivog razvoja, Banka svojim djelovanjem i aktivnostima nastoji suzbiti globalne klimatske i društvene izazove te osigurati bolju budućnost za generacije koje dolaze.

U 2022. godini u Banci je osnovana posebna organizacijska jedinica **Ured za održivo poslovanje** čime se omogućava dodatni napredak u implementaciji ciljeva održivosti i osiguranju cjelovite primjene ESG regulative u Banci.

Banka je potpisnica, odnosno članica raznih domaćih i međunarodnih organizacija koje doprinose ostvarenju ciljeva održivog razvoja, potiču promjene i dobre prakse u poslovnom svijetu te okupljaju one koji dijele načela i razumijevanje važnosti održivosti.

Od 2022. godine Banka je članica organizacije **HR PSOR** što joj pruža mogućnost sinergijskog djelovanja s drugim tvrtkama u promicanju održivosti te podršku i inspiraciju u provođenju održivih inicijativa.

Također, 2022. godine Banka se pridružila **Financijskoj inicijativi UN-ovog programa zaštite okoliša** (UNEP FI) te kao prva banka u Hrvatskoj potpisala Načela odgovornog bankarstva.

Banka je također članica udruge **Hrvatski savjet za zelenu gradnju**, kao i **ICC** (*International Chamber of Commerce*) - **Hrvatske međunarodne trgovačke komore**, čiji je cilj, između ostalih, mobiliziranje poslovnog sektora na postizanje nulte neto stope emisija stakleničkih plinova do 2050. godine, a sve u cilju osiguranja održivog razvoja u odgovoru na klimatske promjene. O aktivnostima iz segmenta društveno odgovornog i održivog poslovanja Banka izvještava od 2017. godine u okviru Godišnjeg financijskog izvještaja (GFI), a od 2007. godine kao članica **UN Global Compact** inicijative putem godišnjih **Izvještaja o napretku**.

Slijedeći sve relevantne međunarodne i nacionalne regulatorne smjernice (poput Non-Financial Reporting Directive - NFRD, Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD, Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR, Uredba o taksonomiji, Zakon o računovodstvu) te plan Europske unije da do 2026. godine u potpunosti uspostavi sustav nefinancijskog izvještavanja koji bi metodom javne objave provjerenih, usporedivih i dosljednih informacija u cijeloj EU utjecao na tokove kapitala prema poduzećima koja drže do ravnoteže između ekonomske te okolišne i društvene održivosti, Banka se opredijelila se za holistički pristup nefinancijskog izvještavanja te objavu samostalnog Izvještaja o održivosti za 2022. godinu koji je kreiran je prema međunarodno priznatom okviru za nefinancijsko izvještavanje (GRI) kojeg je HPB usvojila kao standard nefinancijskog izvještavanja u cilju pružanja dosljednosti i usporedivog praćenja relevantnih okolišnih, društvenih i upravljačkih čimbenika poslovanja.

Banka redovito objavljuje i godišnji **Kodeks korporativnog upravljanja**, kojeg su uspostavile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačka burza (ZSE) s ciljem promicanja djelotvornog upravljanja i odgovornosti za društva čije su dionice uvrštene na uređeno tržište Zagrebačke burze. Kodeksom Banka objavljuje podatke koji se odnose na informacije vezane uz strategiju društva, uzimajući u obzir potencijalni učinak aktivnosti na okoliš i zajednicu (E), poticanje etičnog ponašanja, poštivanje ljudskih prava te pogodno i stimulatивно radno okruženje (S), pravila dobrog upravljanja društvom (G).

Sukladno navedenom, Banka prepoznaje značaj i važnost prilagodbe poslovanja u pogledu glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti te će u budućim razdobljima, a u skladu s razvojem regulative intenzivno raditi na obuhvatnijoj integraciji istog u svoje poslovanje, a sve u najboljem interesu svojih ulagatelja.



Odjel upravljanja imovinom
Strojarska cesta 20, Zagreb
Tel. 01/4888-148
asset@hpb.hr