



SAVA
OSIGURANJE

Sava osiguranje, d.d.
Podružnica Hrvatska
R. Frangeša Mihanovića 9
10110 Zagreb, Hrvatska
www.sava-osiguranje.hr
0800 913 023

**Izjava o glavnim štetnim utjecajima investicijskih odluka na
čimbenike održivosti Zavarovalnice Sava, d.d., s kodom LEI
48510000OGX4W2DFYV52, za 2023. godinu**

Datum objave: 30. 6. 2024.

Verzija 1

Sadržaj

1 Sažetak.....	3
2 Opis glavnih štetnih utjecaja investicijskih odluka na čimbenike održivosti.....	5
3 Opis politika za utvrđivanje i prioritetno razvrstavanje glavnih štetnih utjecaja investicijskih odluka na čimbenike održivosti.....	14
3.1 Opće smjernice kod uključivanja aspekta održivosti u investicijski proces	14
3.2 Izvori podataka.....	15
3.3 Metodologija mjerenja glavnih štetnih utjecaja	15
4 Politike suradnje	16
5 Reference na međunarodne standarde	16
5.1 Načela UN za odgovorne investicije, Globalni dogovor UN-a, smjernice OECD-a za međunarodna poduzeća te Glavna načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima.....	16
5.2 Pariški sporazum i Europski zeleni dogovor	17
6 Usporedba s prethodnim razdobljima.....	18

1 Sažetak

Zavarovalnica Sava, d.d. (društvo ili Zavarovalnica Sava), s kodom LEI 48510000OGX4W2DFYV52, smatra se sudionikom na financijskom tržištu u skladu s točkom (a) prvog stavka članka 2. Delegirane uredbe (EU) 2022/1288 s danom 6. travnja 2022. (delegirana uredba SFDR), jer je riječ o osiguravajućem društvu koje nudi investicijski proizvod osiguranja (investicijska životna osiguranja kod kojih ugovaratelji osiguranja preuzimaju investicijski rizik). Ova izjava je konsolidirana izjava o glavnim štetnim utjecajima na čimbenike održivosti Zavarovalnice Sava i njenih ovisnih društava, tj. Sava osiguranja d.d. – Podružnica Hrvatska.

Iz prvog i trećeg stavka članka 4. uredbe SFDR proizlazi obveza društva da kao sudionik na financijskom tržištu, s prosječnim brojem zaposlenih većim od 500, na svom mrežnom mjestu objavi i održava izjavu o svojim politikama dužne brige u vezi s glavnim štetnim utjecajima investicijskih odluka na čimbenike održivosti te opis glavnih štetnih utjecaja na održivost (izjava PAI, eng. Principal Adverse Impact Statement), uključujući već usvojene i planirane mjere u vezi s time.

Izjava o glavnim štetnim utjecajima na čimbenike održivosti, predstavljena u nastavku, obuhvaća referentno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. Pokazatelji su izračunati na temelju prosjeka kvartalnih udjela investicija u poduzeća u koja se ulagalo u referentnom razdoblju, od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. i s obzirom na najnovije raspoložive podatke o glavnim štetnim utjecajima poduzeća u koja se ulagalo (pokazatelji PAI).

Osiguravateljska grupa Sava, čiji je dio Zavarovalnica Sava, usvojila je [održivu investicijsku politiku](#), koja uspostavlja smjernice održivosti za investicijske odluke u upravljanju investicijama, koje pokrivaju obveze imovinskih osiguranja, klasičnih životnih osiguranja i vlastitih izvora društva. Politika se oslanja na načela uključivanja ekoloških, socijalnih i upravljačkih aspekata u procese investicijskih odluka i definira sektore koji nisu u skladu sa smjericama održivosti i odgovornosti, u koje društva u grupi ne ulažu, čime se ograničavaju štetni utjecaji investicijskih odluka. Zavarovalnica Sava u upravljanju investicijskim portfeljem dosljedno poštuje i provodi politiku grupe na način da u temeljiti pregled novih izdavateljev uključuje aspekte održivosti te prati cjelokupni investicijski portfelj s obzirom na štetne utjecaje na čimbenike održivosti.

Investicije u uzajamne fondove koji pokrivaju obveze životnih osiguranja kod kojih ugovaratelji osiguranja preuzimaju investicijski rizik nisu predmet održive investicijske politike jer Zavarovalnica Sava nema mogućnost utjecanja na investicijsku politiku uzajamnih fondova koje trenutno nudi u okviru investicijskih životnih osiguranja kod kojih ugovaratelji osiguranja preuzimaju investicijski rizik.

U okviru financijskog proizvoda investicijskih životnih osiguranja kod kojih ugovaratelji osiguranja preuzimaju investicijski rizik, Zavarovalnica Sava ugovarateljima osiguranja pruža mogućnost izbora uzajamnih fondova u upravljanju Save Infonda, d.o.o. (Sava Infond). Sava Infond je odlučio da kod većine fondova koji su u trenutnoj ponudi kod donošenja investicijskih odluka ne uzima u obzir štetne utjecaje. Iznimka je fond Infond Družbeno odgovorni, koji je dionički podfond razvijenih tržišta. Spomenuti fond djeluje u skladu s člankom 8. uredbe SFDR, što znači da promiče ekološke ili socijalne značajke ili kombinaciju tih značajki. Prije sklapanja životnog osiguranja kod kojeg preuzimaju investicijski rizik, ugovaratelji osiguranja su s time upoznati.

U nastavku su predstavljeni glavni štetni utjecaji na čimbenike održivosti.

Tablica 1: Sažetak glavnih štetnih utjecaja na čimbenike održivosti

Vrijedi za	Područje	KPI	Tablica	Br.
Pokazatelji koji se koriste za investicije u poduzeća u koje se ulaže	Klimatski i drugi ekološki pokazatelji	Emisije stakleničkih plinova (SP)	1	1
		Ugljični otisak	1	2
		Intenzitet SP-a poduzeća u koja se ulaže	1	3
		Izloženost poduzećima aktivnim u sektoru fosilnih goriva	1	4
		Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora	1	5
		Intenzitet potrošnje energije na klimatski sektor s velikim utjecajem	1	6
		Djelatnosti koje negativno utječu na osjetljiva područja bioraznolikosti	1	7
		Emisije u vodu	1	8
		Odnos između opasnog otpada i radioaktivnog otpada	1	9
	Pokazatelji za područja socijalne odgovornosti i odgovornosti u vezi sa zaposlenima, poštivanja ljudskih prava te borbe protiv korupcije i mita	Kršenja načela globalnog dogovora UN-a (UN Global Compact) i smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za međunarodna poduzeća	1	10
		Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost, kojima se prati usklađenost s načelima Globalnog dogovora UN-a i smjericama OECD-a za međunarodna poduzeća	1	11
		Neprilagođena razlika u plaći	1	12
		Zastupljenost spolova u odborima	1	13
		Izloženost spornom oružju (protupješačke mine, kasetno streljivo, kemijsko oružje i biološko oružje)	1	14
Pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u državne i nadnacionalne subjekte	Ekološki	Intenzitet SP-a	1	15
	Socijalni	Države u koje se ulaže gdje dolazi do kršenja socijalnih prava	1	16
Pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u nekretninska sredstva	Fosilna goriva	Izloženost fosilnim gorivima preko nekretninskih sredstava	1	17
	Energijska učinkovitost	Izloženost energijski neučinkovitim nekretninskim sredstvima	1	18
Dodatni pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u poduzeća u koja se ulaže	Ekološki pokazatelj (emisije)	Investicije u poduzeća bez inicijativa za smanjenje emisija ugljika	2	4
	Pokazatelj za poštivanje ljudskih prava	Broj slučajeva ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima, povezanih s poduzećima u koja se ulaže, na temelju ponderiranog prosjeka	3	14

2 Opis glavnih štetnih utjecaja investicijskih odluka na čimbenike održivosti

U nastavku su kvalitativno i kvantitativno predstavljeni pokazatelji PAI, kako ih određuje Prilog I delegirane uredbe SFDR.

Detaljniji opis metodologije mjerenja glavnih štetnih utjecaja nalazi se u poglavlju 3.

Tablica 2: Pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u poduzeća u koja se ulaže

Pokazatelj štetnih utjecaja na trajnost	Kriterij	Utjecaj (2023.)	Utjecaj (2022.)*	Jedinica	Pokrivenost (2023.)	Pokrivenost (2022.)	Objašnjenje	Usvojene mjere, planirane mjere i ciljevi definirani za sljedeće referentno razdoblje
KLIMATSKI I DRUGI EKOLOŠKI POKAZATELJI								
Emisije stakleničkih plinova (SP)	1. Emisije SP-a							
	Emisije SP opsega 1	16.317,50	17.844,60	t CO ₂ e	30 %	23 %	U skladu s održivom investicijskom politikom Zavarovalnica Sava prati i ograničava ulaganje u sektore s intenzivnim ispuštanjem emisija stakleničkih plinova. Posljedično se vrijednost emisija SP-a opsega 1 u usporedbi s prethodnom godinom smanjila za 1.527,10 t CO ₂ e.	<p>Usvojene mjere U procesu upravljanja investicijskim portfeljem, Zavarovalnica Sava slijedi održivu investicijsku politiku. To znači da neposredno ili posredno ne financira ni izdavatelje proizvodnje ugljena za grijanje čiji bi znatni dio prihoda premašivao 10 % ni investicije u sektore proizvodnje nafte iz škrljevca. Zavarovalnica Sava isto tako slijedi obvezu redovnog i godišnjeg praćenja i ograničenja intenziteta SP-a. Strateška usmjerenost na smanjenje emisija temelji se na očekivanju da će i drugi gospodarski i društveni subjekti ispunjavati obveze u vezi s ostvarivanjem ciljeva europskog zelenog dogovora i općenito ciljeva Pariškog sporazuma. U 2023. godini Zavarovalnica Sava nije imala ni nova ulaganja u sektore proizvodnje ugljena za grijanje čiji bi znatni dio prihoda premašivao 10 % ni investicije u sektor proizvodnje nafte iz škrljevca. Zavarovalnica Sava ni ubuduće neće neposredno ni posredno financirati takve sektore, čime će slijediti cilj dekarbonizacije investicijskog portfelja.</p> <p>Planirane mjere Zavarovalnica Sava će redovito mjeriti i pratiti dinamiku intenziteta te količinu SP-a za cjelokupni investicijski portfelj te će pratiti usklađenost s održivom investicijskom politikom koja iz investicijskog portfelja</p>
	Emisije SP opsega 2	2.153,93	2.477,07	t CO ₂ e	30 %	23 %	Zavarovalnica Sava prati i ograničava ulaganje u sektore s intenzivnim ispuštanjem emisija stakleničkih plinova opsega 2, koji predstavljaju posredne emisije SP-a, koje nastaju zbog potrošnje kupljene električne energije, grijanja, hlađenja ili pare poduzeća u koja se ulaže. U skladu s održivom investicijskom politikom, vrijednost emisija SP-a opsega 2 se u usporedbi s prethodnim razdobljem smanjila za 323,14 t CO ₂ e.	

	Emisije SP opsega 3	234.246,25	236.528,13	t CO ₂ e	31 %	23 %	Zavarovalnica Sava prati i ograničava ulaganja u sektore s intenzivnim ispuštanjem emisija stakleničkih plinova opsega 3. Riječ je prije svega o investicije koje predstavljaju posredne emisije SP-a, koje nastaju zbog potrošnje kupljene električne energije, grijanja, hlađenja ili pare poduzeća u koja se ulaže. U skladu s mjerama, vrijednost emisija SP-a opsega 3 se u usporedbi s prethodnim razdobljem smanjila za 2.281,88 t CO ₂ e.	<p>isključuje neke neželjene djelatnosti. Granične vrijednosti isključenja navedene su ovdje.</p> <p>Ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Zavarovalnica Sava usvojila je strategiju upravljanja investicijama do 2027. godine, u kojoj je definirala cilj smanjenja odnosno poboljšanja ugljičnog otiska svake godine za 10 %, ako je to moguće i razumno. Zavarovalnica Sava će ubuduće nastojati povećati udio investicija ESG u cjelokupnom portfelju s primarnim ciljem doseganja 25 % do kraja 2027. godine. Cilj je također u idućoj godini uspostaviti dodatna ograničenja ulaganja u sektore s intenzivnim ispuštanjem emisija stakleničkih plinova.</p>
	Emisije SP ukupno (opsega 1 + opsega 2 + opsega 3)	252.718,68	20.299,00	t CO ₂ e	30 %	23 %	U izvještajnom razdoblju su se, u usporedbi s prethodnom godinom, vrijednosti ukupnih emisija SP-a povećale. Razlog je to što se u 2022. godini pod ukupnim emisijama izvještavalo samo o zbroju emisija SP-a opsega 1 i 2, dok se u referentnom razdoblju zbroju emisija SP-a opsega 1 i 2 pribrojio još i opseg 3, kako se zahtijeva u delegiranoj uredbi SFDR.	
2. Ugljični otisak	Ugljični otisak	21,79	22,49	t CO ₂ e / mil. EUR investicija	22 %	21 %	Ugljični otisak ukupnih emisija SP u odnosu na vrijednosti poduzeća u koja se ulaže u usporedbi s prethodnim razdobljem smanjio se za 0,70 t CO ₂ e / mil. EUR investicija. Smanjenje proizlazi iz prodaje investicija i u skladu je s održivom investicijskom politikom.	
3. Intenzitet SP-a poduzeća u koje se ulaže	Intenzitet SP-a poduzeća u koje se ulaže	51,50	70,95	t CO ₂ e / mil. EUR prihoda poduzeća	29 %	26 %	Vrijednost ukupnih emisija SP u odnosu na prihode poduzeća u koja se ulaže u usporedbi s 2022. godinom se smanjila za 19,44 t CO ₂ e / mil. EUR prihoda poduzeća u koja se ulaže. Spomenuto smanjenje proizlazi iz prodaje investicija i u skladu je s održivom investicijskom politikom.	

4. Izloženost poduzećima aktivnim u sektoru fosilnih goriva	Udio investicija u poduzeća aktivna u sektoru fosilnih goriva	2,65	2,65	%	32 %	33 %	Zavarovalnica Sava pridržava se održive investicijske politike i slijedi je, zato ne ulaže neposredno u poduzeća koja su aktivna u sektoru fosilnih goriva. Unatoč tome, nije bilo promjena u udjelu investicija u poduzeća koja su aktivna u sektoru fosilnih goriva ili su mu izložena.
5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora	Udio potrošnje energije iz obnovljivih izvora poduzeća u koja se ulaže, u usporedbi s obnovljivim izvorima energije, izražen kao postotak svih izvora energije	0,16	0,11	%	26 %	16 %	U izvještajnom razdoblju udio potrošnje energije iz obnovljivih izvora poduzeća povećao se za 0,05. S obzirom na to da Zavarovalnica Sava kod investiranja novih ulaganja dosljedno slijedi održivu investicijsku politiku te time posredno ograničava investiranje u poduzeća koja troše energiju iz obnovljivih izvora energije, veći udio proizlazi iz povećanja pokrivenosti podataka portfelja za 10 postotnih bodova.
	Udio proizvodnje energije iz obnovljivih izvora poduzeća u koja se ulaže, u usporedbi s obnovljivim izvorima energije, izražen kao postotak svih izvora energije	0,02	0,01	%	3 %	1 %	U referentnom razdoblju je, usporedbi s prethodnim referentnim razdobljem, izvještajnom razdoblju, došlo do minimalnog povećanja (0,01) udjela investicija u poduzeća koja proizvode energiju iz obnovljivih izvora energije.
6. Intenzitet potrošnje energije na klimatski sektor s velikim utjecajem	Potrošnja energije u GWh na milijun EUR prihoda poduzeća u koja se ulaže na klimatski sektor s velikim utjecajem	0,00	0,00	GWh / mil. EUR prihoda poduzeća	27 %	13 %	U izvještajnom razdoblju nije došlo do povećanja intenziteta potrošnje energije u GWh na milijun EUR prihoda poduzeća u koja se ulaže, iako se pokrivenost u usporedbi s prethodnim referentnim razdobljem povećala za 14 %.

Bioraznostikost	7. Djelatnosti koje negativno utječu na osjetljiva područja bioraznostikosti	Udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja se nalaze odnosno posluju na osjetljivim područjima bioraznostikosti ili u njihovoj blizini, a njihove djelatnosti štetno utječu na te područja	0,00	0,00	%	31 %	33 %	U odnosu na prethodno razdoblje, u izvještajnom razdoblju nije bilo promjena u udjelu investicija u poduzeća koja se nalaze odnosno posluju na osjetljivim područjima bioraznostikosti ili u njihovoj blizini.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Zavarovalnica Sava je u 2022. godini prvi put pribavila podatke i izmjerila glavni štetni utjecaj investicijskih odluka na bioraznostikost. Trenutno Zavarovalnica Sava nema definiran cilj smanjivanja tih utjecaja, ali među strateškim ciljevima ima definirano povećanje investicija ESG-a. U investicijskom procesu uzima u obzir u održivoj investicijskoj politici definirane isključene sektore, što će posredno pozitivno utjecati na smanjenje negativnih utjecaja na osjetljiva područja bioraznostikosti.
Voda	8. Emisije u vodu	Tone emisija u vodu koje stvaraju poduzeća u koja se ulaže na milijun EUR investicija, izraženo kao ponderirani prosjek	0,00	0,00	t emisija / mil. EUR investicija	3 %	3 %	Kod pokazatelja koji mjeri tone emisija u vodu koje stvaraju poduzeća u koja se ulaže, u 2023. godini nije bilo promjena u odnosu na prethodno razdoblje.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Trenutno Zavarovalnica Sava nema definiran cilj smanjenja investicija u poduzeća koja ispuštaju emisije u vodu. S obzirom na malu pokrivenost podataka, cilj je da Zavarovalnica Sava u sljedećoj godini od ponuđača podataka pribavi više podataka. Uzimanjem u obzir definirane isključene sektore u investicijskom procesu, očekuje se posredni pozitivni utjecaj na smanjenje otpadnih emisija u vodu.
Otpad	9. Odnos između opasnog otpada i radioaktivnog otpada	Tone opasnog i radioaktivnog otpada koji stvaraju poduzeća u koja se ulaže na milijun EUR investicija, izraženo kao ponderirani prosjek	0,00	0,00	t otpada / mil. EUR investicija	17 %	12 %	Kod pokazatelja koji mjeri tone opasnog i radioaktivnog otpada koji stvaraju poduzeća u koja Zavarovalnica Sava ulaže, nije bilo promjena u 2023. godini.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Za spomenuti pokazatelj Zavarovalnica Sava nema usvojenih ili planiranih mjera, ali uzimanjem u obzir popisa isključenih sektora u investicijskom procesu, u sljedećem referentnom razdoblju očekuje se posredni pozitivni utjecaj na smanjenje opasnog i radioaktivnog otpada.
POKAZATELJI ZA PODRUČJE SOCIJALNE ODGOVORNOSTI I ODGOVORNOSTI U VEZI SA ZAPOSLENIMA, POŠTIVANJA LJUDSKIH PRAVA TE BORBE PROTIV KORUPCIJE I MITA									
Područje socijalne odgovornosti i	10. Kršenja načela globalnog dogovora UN-a i	Udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja su bila	4,75	4,46	%	32 %	33 %	Unatoč pridržavanju kriterija usklađenosti s načelima Globalnog dogovora UN-a i smjernica OECD-a u procesu investiranja, kod pokazatelja 1.10 se udio investicija u	Usvojene mjere Osiguravateljska grupa Sava članica je Globalnog dogovora UN-a koji naglašava odgovorne poslovne prakse na područjima ljudskih prava, radne snage,

odgovornosti u vezi sa zaposlenima	smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća	upletena u kršenje načela Globalnog dogovora UN-a ili smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća						<p>analiziranom razdoblju povećao za 0,29 postotna boda. Razlozi za povećanje su sljedeći:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Investiranje u uzajamne fondove po izboru ugovaratelja osiguranja, na koje grupa nema neposredan utjecaj. 2. Ponuđač podataka nije dostavio podatak za obveznice predmetnom poduzeća koje krši načela globalnog dogovora UN-a u 2022. godini. U 2023. godini ponuđač je pribavio podatke, što znači da je investicija bila uključena u izračun. 3. Dvostruko povećanje knjigovodstvene vrijednosti predmetne obveznice u 2023. godini u usporedbi s prethodnim razdobljem. 	<p>okoliša i korupcije. Zavarovalnica Sava u okviru investicijskog procesa provjerava eventualna kršenja načela UN-a i usklađenost s njima te se zauzima za uključivanje takvih načela u investicijski proces. Isto tako podupire smjernice OECD-a za međunarodna poduzeća.</p> <p>Planirane mjere</p> <p>Zavarovalnica Sava će pomoću pokazatelja 10 pratiti udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja su bila upletena u kršenja načela globalnog dogovora UN-a ili smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća. Zavarovalnica Sava nastavite će dosljedno provoditi temeljite preglede novih izdavatelja u vezi s time i neće financirati izdavatelje koji su upleteni u kršenja navedenih načela. Pratit će također postojeći portfelj u vezi s time.</p> <p>Ciljevi za sljedeće referentno razdoblje</p> <p>Kad budu dostupni detaljniji podaci u vezi s kršenjem načela UN-a i usklađenost investicija s njima, Zavarovalnica Sava će odrediti kriterije za isključivanje takvih investicija iz portfelja.</p>
	11. Nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost kojima se prati usklađenost s načelima Globalnog dogovora UN-a i smjericama OECD-a za međunarodna poduzeća	Udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog dogovora UN-a ili smjericama OECD-a za međunarodna poduzeća ili mehanizme za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela Globalnog dogovora UN-a ili smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća	0,00	0,06	%	31 %	22 %	U izvještajnom razdoblju je u usporedbi s prethodnim razdobljem došlo do smanjenja udjela investicija u poduzeća koja ne prate usklađenost s načelima Globalnog dogovora UN-a ili smjericama OECD-a.	<p>Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje</p> <p>Pogledajte pokazatelj 10.</p>
	12. Neprilagođena razlika u plaćama	Prosječna neprilagođena razlika u	0,02	0,02	omjer	15 %	12 %		<p>Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje</p> <p>Pogledajte pokazatelj 10.</p>

	plaćama u poduzećima u koja se ulaže							Kod pokazatelja „Nepriлагоđena razlika u plaćama“ u 2023. godini nije bilo promjena u odnosu na prethodno razdoblje.	
13. Zastupljenost spolova u odborima	Prosječan omjer između žena i muškaraca u odborima poduzeća u koja se ulaže, izražen kao postotak svih članova odbora	0,10	0,09	omjer	30 %	27 %		Kod pokazatelja „Zastupljenost spolova u odborima“, u 2023. godini je došlo do minimalnog povećanja omjera (0,01) u odnosu na prethodnu godinu. To povećanje proizlazi iz povećanja pokrivenosti podataka.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Pogledajte pokazatelj 10.
14. Izloženost spornom oružju (protupješačke mine, kasetno streljivo, kemijsko oružje i biološko oružje)	Udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja se bave proizvodnjom ili prodajom spornog oružja	0,11	0,09	%	32 %	33 %		Unatoč praćenju investicija i pridržavanju održive investicijske politike u kojoj je zapisano da Zavarovalnica Sava ne ulaže u poduzeća koja se bave proizvodnjom ili prodajom spornog oružja, u 2023. godini došlo je do blagog povećanja (0,02) udjela investicija kod ovog pokazatelja. Razlog za povećanje su investicije u uzajamne fondove po izboru ugovaratelja osiguranja, na koje Zavarovalnica Sava nema neposredan utjecaj. Novih investicija u poduzeća koja se bave proizvodnjom ili prodajom spornog oružja u referentnom razdoblju nije bilo.	Usvojene mjere Sektor proizvođača spornog oružja nalazi se na popisu isključenih sektora definiranih u održivoj investicijskoj politici i odnosi se na neposrednu izloženost proizvođačima spornog oružja. Planirane mjere i ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Zavarovalnica Sava će i dalje pratiti portfelj u vezi s ovim i individualno procjenjivati o potrebi isključivanja pojedinog izdavatelja iz investicijskog portfelja.

* Razlika u usporedbi s objavljenim rezultatima za 2022. na dan 30. 6. 2023. posljedica je zaokruživanja rezultata na dva decimalna mjesta.

Tablica 3: Pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u državne i nadnacionalne subjekte

Pokazatelj štetnih utjecaja na održivost	Kriterij	Utjecaj (2023.)	Utjecaj (2022.)*	Jedinica	Pokrivenost (2023.)	Pokrivenost (2022.)	Objašnjenje	Usvojene mjere, planirane mjere i ciljevi određeni za sljedeće referentno razdoblje	
Ekološki	15. Intenzitet SP-a	Intenzitet SP-a država u koje se ulaže	104,80	92,45	t CO ₂ e / mil. EUR BDP	36 %	37 %	Udio cjelokupnih investicija u državne obveznice se u 2023. godini smanjio u usporedbi s 2022. godinom. Na povećanje intenziteta SP-a država u koje se ulaže najviše su pridonijele tri države, i to Francuska, Indonezija i Meksiko. Posljedično je u 2023. godini došlo do povećanja pokazatelja PAI za 12,35 t CO ₂ e / mil. EUR BDP.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Pogledajte pokazatelje 1–6.
Socijalni	16. Države u koje se ulaže, gdje dolazi do kršenja socijalnih prava	Broj država u koje se ulaže, a u kojima dolazi do kršenja socijalnih prava (apsolutni broj i relativni broj, podijeljen s brojem svih država u koje se ulaže), kako su navedene u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, gdje je relevantno, u nacionalnom zakonodavstvu	3,00 i 0,03	4,75 i 0,04	apsolutni i relativni broj	36 %	37 %	I apsolutni i relativni broj svih država u koje se ulaže, a u kojima se krše socijalna prava, smanjio se u usporedbi s prethodnim referentnim razdobljem. Do izloženosti državama u kojima dolazi do kršenja socijalni prava dolazi zbog uzajamnih fondova po izboru ugovaratelja osiguranja, na koje društvo nema neposredan utjecaj. Unatoč tome, u usporedbi s 2022. godini apsolutni broj se u 2023. godini smanjio za 1,75, dok se relativni broj u 2023. godini u usporedbi s prethodnim razdobljem smanjio za 0,01.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Zavarovalnica Sava će ubuduće pratiti portfelj u vezi s ovim i individualno procjenjivati o potrebi za isključenjem pojedinog izdavatelja iz investicijskog portfelja.

* Razlika u usporedbi s objavljenim rezultatima za 2022. na dan 30. 6. 2023. posljedica je zaokruživanja rezultata na dva decimalna mjesta.

Tablica 4: Pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u nekretninska sredstva

Štetan utjecaj na održivost	Kriterij	Utjecaj (2023.)	Utjecaj (2022.)*	Jedinica	Pokrivenost (2023.)	Pokrivenost (2022.)	Objašnjenje	Usvojene mjere, planirane mjere i ciljevi određeni za sljedeće referentno razdoblje	
Fosilna goriva	17. Izloženost fosilnim gorivima preko nekretninskih sredstava	Udio investicija u nekretninska sredstva uključena u dobivanje, pohranjivanje, transport ili proizvodnju fosilnih goriva	0,00	/	%	3 %	0 %	Zavarovalnica Sava je za 2023. godinu uspjela pribaviti podatke 3 % investicija analiziranih u pokazatelju 17, dok za prethodnu godinu nije uspjela pribaviti podatke za predmetni pokazatelj. Udio investicija u nekretninska sredstva uključena u dobivanje, pohranjivanje, transport ili proizvodnju fosilnih goriva iznosio je 0 %.	<p>Usvojene mjere Zavarovalnica Sava kod infrastrukturnih investicija, nekretninskih fondova i drugih alternativnih investicija, u obzir uzima kriterije održivosti, jer je neispunjavanje smjernica ESG-a (u pravilu) kriterij za isključivanje kod odlučivanja o investicijama u fondove i neposredne projekte. Trenutno gotovo sve alternativne investicije u portfeljima Zavarovalnice Sava, koji su u obliku alternativnih fondova, slijede bar jedan standard održivosti za sektor (UNPRI – United Nations Principles of Responsible Investments, GRESB – Global Real Estate Sustainability Benchmark, TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures) i Zavarovalnica Sava u skladu s tim standardima također izvještava.</p> <p>Planirane mjere Zavarovalnica Sava će kod ovakvih investicija i dalje slijediti kriterije održivosti. Cilj za sljedeće referentno razdoblje je pribaviti što više podataka o ovom utjecaju.</p>
Energetska učinkovitost	18. Izloženost energetske neučinkovitim nekretninskim sredstvima	Udio investicija u energetske neučinkovita nekretninska sredstva	34,00	/	%	3 %	0 %	Zavarovalnica Sava nije uspjela pribaviti podatke pokazatelj 18 za 2022. godinu, dok je za 2023. godinu pribavila podatke za vlastite nekretnine i neke nekretninske fondove. Izračuni na temelju formule iz delegirane uredbe SFDR pokazali su da je Zavarovalnica Sava imala 34 % investicija u energetske neučinkovita nekretninska sredstva. Pokrivenost podataka iznosila je 3 %.	<p>Usvojene i planirane mjere Cilj iz prošlogodišnjeg referentnog razdoblja je ostvaren jer je Zavarovalnica Sava uspjela pribaviti podatke za vlastite nekretnine i neke nekretninske fondove. U sljedećem referentnom razdoblju pokušat će pribaviti podatke za još nekretninskih fondova te tako povećati pokrivenost podataka.</p>

* Razlika u usporedbi s objavljenim rezultatima za 2022. na dan 30. 6. 2023. posljedica je zaokruživanja rezultata na dva decimalna mjesta.

Tablica 5: Dodatni pokazatelji koji se upotrebljavaju za investicije u poduzeća u koja se ulaže

Štetan utjecaj na održivost	Kriterij	Utjecaj (2023.)	Utjecaj (2022.)*	Jedinica	Pokrivenost (2023.)	Pokrivenost (2022.)	Objašnjenje	Usvojene mjere, planirane mjere i ciljevi određeni za sljedeće referentno razdoblje	
Utjecaji na okoliš (emisije)	4. Investicije u poduzeća bez inicijativa za smanjenje emisija ugljika	Udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika, namijenjene usklađivanju s Pariškim sporazumom	13,75	14,39	%	21 %	23 %	Kod investicija u poduzeća bez inicijativa za smanjenje emisija ugljika, u referentnom razdoblju je u usporedbi s prethodnim razdobljem došlo do blagog smanjenja, i to za 0,64 %.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Pogledajte pokazatelje 1–6.
Poštivanje ljudskih prava	14. Broj utvrđenih slučajeva ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima	Broj primjera ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima, povezanih s poduzećima u koja se ulaže, na temelju ponderiranog prosjeka	0,00	0,00	broj	31 %	35 %	Kod pokazatelja koji prikazuje broj primjera ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima, u 2023. godini nije bilo promjena u odnosu na prethodno referentno razdoblje.	Usvojene i planirane mjere te ciljevi za sljedeće referentno razdoblje Zavarovalnica Sava je u 2022. godini prvi put dobila podatke o broju slučajeva ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima za poduzeća u koja se ulaže. Cilj je da se u idućim razdobljima prati i smanjuje udio investicija u poduzeća u kojima dolazi do ozbiljnijih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima.

* Razlika u usporedbi s objavljenim rezultatima za 2022. na dan 30. 6. 2023. posljedica je zaokruživanja rezultata na dva decimalna mjesta.

3 Opis politika za utvrđivanje i prioritetno razvrstavanje glavnih štetnih utjecaja investicijskih odluka na čimbenike održivosti

3.1 Opće smjernice kod uključivanja aspekta održivosti u investicijski proces

Matično društvo Sava Re je 22. 6. 2021. prvi put usvojila Održivu investicijsku politiku Osiguravateljske grupe Sava ([održiva investicijska politika](#)), s kojom je Uprava Zavarovalnice Sava upoznata na sjednici koja je održana 29. 6. 2021. Do kraja 2021. godine, Zavarovalnica Sava je odredbe te politike uključila u interne akte koji definiraju proces upravljanja investicijama. Politika definira pristup u vezi s ekološkim, socijalnim i upravljačkim aspektima investicijskih odluka te određuje popis isključenih sektora, u koje Zavarovalnica Sava ne ulaže. Time Zavarovalnica Sava posredno utječe na glavne štetne utjecaje investicijskih odluka na čimbenike održivosti. Popis isključenih sektora obuhvaća sektore kao što su proizvodnja oružja, duhana, energije iz ugljena, nafte iz škrljevca i sl. Zavarovalnica Sava ujedno prati investicije s obzirom na eventualna kršenja glavnih načela UN-a i smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća. Više informacija o popisu isključenih sektora dostupno je [ovdje](#). U okviru aktivnog vlasništva Zavarovalnica Sava prati neposredne investicije i sudjeluje na skupštinama, ako procijeni da na njih ima bitan utjecaj.

Ciljeve povezane s aspektom održivosti upravljanja investicijama, društvo je definiralo u Strategiji održivog razvoja Zavarovalnice Sava, d.d., za razdoblje 2023.–2027., koju je usvojila Uprava društva i koja je na snazi od 1. 1. 2023.

Zavarovalnica Sava sklona je ulaganju u vrijednosne papire izdane za financiranje zelenih odnosno ekoloških projekata (tzv. zelene obveznice, eng. green bonds), i održive obveznice (eng. sustainability bonds), koje su namijenjene financiranju zelenih i socijalnih održivih ciljeva izdavatelja. Investicije u zelene i održive obveznice su 31. 12. 2023. predstavljale 16,9 % (2022.: 14,7 %) investicijskog portfelja u upravljanju društvom, što ne uključuje investicije ugovaratelja osiguranja koji preuzimaju investicijski rizik (eng. unit linked).

Udio ukupnih investicija društva u kojima su poštivane smjernice ESG-a, 31. 12. 2023. je iznosio 24,6 % (2022.: 24,2 %). U te investicije se osim obveznica ESG-a ubrajaju također uzajamni fondovi i indeksni investicijski fondovi (eng. exchange-traded fund – ETF, bez »unit-linked« fondova), koji slijede načela ESG-a, te također investicije u alternativne fondove (infrastrukturni i nekretninski fondovi, infrastrukturni neposredni projekti te fondovi privatnog duga), koji slijede načela ESG-a. Povećanjem udjela investicija kod kojih se slijede smjernice ESG-a, društvo posredno ograničava štetne utjecaje investicijskih odluka, zato će i ubuduće biti aktivno u toj vrsti investicija. Podatkovna zbirka ESG-a postupno se dopunjava podacima koji su potrebni za precizniju procjenu glavnih štetnih utjecaja investicijskih odluka na čimbenike održivosti. Posljedično društvo postupno prilagođava također procese i politike povezane s održivošću, te ih redovno ažurira i dopunjava.

Uprava Zavarovalnice Sava prati ostvarivanje održive investicijske politike redovitim povremenim pregledima usklađenosti te potvrđuje izjavu o glavnim štetnim utjecajima na čimbenike održivosti prije objave na mrežnoj stranici.

3.2 Izvori podataka

Nakon izvedbe temeljitog pregleda ponuđača podataka na tržištu, Zavarovalnica Sava je 2021. godine sklopila ugovor za pribavljanje i upotrebu podataka s ponuđačem podataka Moody's Analytics (Moody's). Društvo je za pripremu ove izjave PAI podatke dobila od ponuđača podataka Moody's i iz vlastitih izvora.

Društvo pretpostavlja da su metodologije pribavljanja podataka i procesi ocjenjivanja pokazatelja dobavljača, društva Moody's, pouzdani i vjerodostojni.

Društvo inače redovito, na temelju stečenih iskustava, analizira podatke, mjerenja i izračune dobivene od društva Moody's, kako bi utvrdilo eventualna odstupanja u ulaznim podacima. U slučaju odstupanja uspostavlja se neposredan kontakt s ponuđačem podataka.

3.3 Metodologija mjerenja glavnih štetnih utjecaja

Društvo je za 2022. godinu prvi put prikupilo podatke i uspostavila procese za izračun pokazatelja štetnih utjecaja na čimbenike održivosti. Za 2023. godinu društvo je izračunalo pokazatelje štetnih utjecaja po istoj metodologiji kao godinu prije. Detaljniji opis usporedbe pokazatelja između prethodnog i referentnog razdoblja nalazi se u poglavlju 6 te u tablicama 2, 3, 4 i 5. U tablicama su u stupcu »Objašnjenje« opisane razlike te usporedba između izračuna pokazatelja PAI za godine 2022. i 2023. Osim 18 obveznih pokazatelja PAI, kako proizlaze iz delegirane uredbe SFDR, u oba razdoblja smo pripremili također izračune za dva dodatna pokazatelja iz priloga delegirane uredbe SFDR, i to klimatski odnosno ekološki pokazatelj iz tablice 2 i pokazatelj za područje socijalne odgovornosti iz tablice 3.

Pokazatelji su izračunati na temelju prosjeka kvartalnih udjela investicija u poduzeća u koja se ulagalo u referentnom razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. i s obzirom na najnovije raspoložive podatke o glavnim štetnim utjecajima poduzeća u koja je društvo ulagalo.

Pridržavajući se zahtjeva propisa, pokazatelj smo izračunali na način koji prikazuje vrijednost štetnih utjecaja s obzirom na sve investicije, kako je objašnjeno u dokumentu Zajedničkog odbora europskih nadzornih tijela.¹ Za izračun utjecaja nazivnik tako obuhvaća sljedeće stavke iskaza financijskog položaja društva: financijske investicije, investicijske nekretnine, novčana sredstva te investicije u ovisna i pridružena društva. Odnose se na portfelje koji pokrivaju obveze imovinskih osiguranja, klasičnih životnih osiguranja, životnih osiguranja kod kojih ugovaratelji osiguranja preuzimaju investicijski rizik te vlastite izvore društva.

Društvo je kod investicija u uzajamne fondove, indeksne investicijske fondove (ETF) te alternativne fondove (infrastrukturni, nekretninski i fondovi privatnog duga) izvelo pristup uvida (eng. look-through approach), čime je osiguralo izračun utjecaja s obzirom na pojedinačne investicije u navedenim fondovima. Pristup uvida izveden je za prvu razinu investicija u fondu. Društvo pristup uvida nije izvelo za 1,33 % (2022.: 1,5 %) svih fondova, jer informacije o raščlanjenju fondova za pojedine investicije nisu bile dostupne.

¹ Pitanja i odgovori o delegiranoj uredbi SFDR.

Izračun pokrivenosti daje informacije o tome za koliki udio investicija su podaci PAI bili dostupni, u odnosu na sve investicije investicijskog portfelja, kako u referentnom razdoblju tako i u prethodnoj godini.

Za svaki pokazatelj je osim izračunatog utjecaja dan i opis dosadašnjih aktivnosti na tom području, zajedno s planiranim mjerama i ciljevima iz pojedinog područja, ako postoje. Društvo predviđa da će se ubuduće pokrivenost podacima PAI poboljšati u smislu boljeg održivog objavljivanja/izvješćivanja subjekata na financijskom i nefinancijskom tržištu. U skladu s time planirat će se daljnje aktivnosti u smislu definiranja granica ili usmjerenja u donošenju investicijskih odluka koje su povezane s pokazateljima štetnih utjecaja.

4 Politike suradnje

Suradnja s poduzećima u koja društvo ulaže može povoljno utjecati kako na rezultate ulaganja tako i na društvo i okoliš. Društvo se zauzima za odgovornu suradnje s poduzećima i državama, kako bi se zaštitili interesi njenih stranaka i ispunili ciljevi i smjernice iz održive investicijske politike. Suradnja se izvodi praćenjem poduzeća i država, neslužbenim raspravama ili službenim putem, ostvarivanjem prava glasa.

Grupa je potpisnica Načela Ujedinjenih naroda za odgovorne investicije (UNPRI) i Globalnog dogovora UN-a (UNGCG). Postupanje u skladu sa spomenutim načelima uključuje također mogućnost suradnje s drugim dioničarima, kako bi se poduzeća i države potaknuli na ostvarivanje tih načela. Osiguravateljska grupa Sava nema utjecaja na investicijsku politiku društava za upravljanje sredstvima. S obzirom na to, nema ni mogućnost provođenja aktivnosti smanjivanja glavnih štetnih utjecaja u smislu suradnje s poduzećima.

5 Reference na međunarodne standarde

5.1 Načela UN za odgovorne investicije, Globalni dogovor UN-a, smjernice OECD-a za međunarodna poduzeća te Glavna načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima

Sava Re, d.d., je kao matično društvo Zavarovalnice Sava 2021. godine postala potpisnica Načela UN-a za odgovorne investicije (eng. United Nations Principles for Responsible Investment) i načela Globalnog dogovora UN-a (eng. United Nations Global Compact) te podupire smjernice Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za međunarodna poduzeća. Potpisivanjem Globalnog dogovora UN-a obvezala se da će poštivati Opću deklaraciju UN-a o ljudskim pravima, radne standarde Međunarodne organizacije rada te glavna načela UN-a za poslovanje i ljudska prava. Prihvaćanjem tih obveza, Zavarovalnica Sava kontinuirano teži k njihovu uključivanju u investicijske odluke, zato je ta načela uključila u održivu investicijsku politiku, koju slijedi u svom investicijskom procesu.

Pokazatelj 10 (kršenja načela Globalnog dogovora UN-a i smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća), pokazatelj 11 (nedostatak postupaka i mehanizama za usklađenost, kojima se prati usklađenost s načelima Globalnog dogovora UN-a i smjericama OECD-a za međunarodna poduzeća) i dodatni pokazatelj 14 (broj utvrđenih primjera ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima) omogućuju učinkovitije praćenje investicijskog portfelja u vezi s poštivanjem ljudskih prava, jer su neposredno povezani s nastojanjima društva na danom području. Unatoč pridržavanju mjerila usklađenosti s načelima Globalnog dogovora UN-a i smjericama OECD-a u investicijskom procesu,

udio investicija se kod pokazatelja 1.10 u analiziranom razdoblju povećao za 0,29 postotna boda. Detaljniji razlozi za povećanje vrijednosti spomenutog pokazatelja navedeni su u gornjoj tablici. Kod pokazatelja 1.11 u izvještajnom razdoblju je u usporedbi s prethodnim razdobljem došlo do smanjenja udjela investicija u poduzeća koja ne prate usklađenost s načelima Globalnog dogovora UN-a ili smjernicama OECD-a, dok kod pokazatelja 2.14, koji prikazuje broj slučajeva ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima, u usporedbi s prethodnim razdobljem nije bilo promjena.

5.2 Pariški sporazum i Europski zeleni dogovor

U grupi se sve više pozornosti posvećuje rizicima povezanim s održivošću. U strateškom razdoblju 2023.–2027. grupa pridaje veliko značenje održivom razvoju, zato je, u suradnji sa svim društvima u grupi, pripremljena i usvojena strategija održivog razvoja, koja je podloga za razvoj grupe na području održivog poslovanja te također određuje objavljivanja nefinancijskih informacija u vezi s ekološkim, socijalnim i kadrovskim pitanjima, poštivanjem ljudskih prava i područjem borbe protiv korupcije i mita. Grupa pritom slijedi smjernice standarda GRI-a (eng. Global Initiative Reporting), koji cjelovito razmatraju održivi razvoj sa svih aspekata poslovanja društava u grupi, te utjecaj na ekonomsku uspješnost, okoliš i društvo u najširem smislu. Društva u grupi izložena su riziku prelaska na održivije poslovanje. Grupa prilagođava svoje poslovanje, što uključuje ponudu održivije orijentiranih proizvoda i praćenje novih potreba stranaka. U grupi vrijede Smjernice Osiguravateljske grupe Sava za odgovorno preuzimanje ekoloških, društvenih i upravljačkih rizika na području imovinskih osiguranja, koje društva u grupi slijede kod sklapanju osiguranja. Na razini grupe uspostavljena je također Održiva investicijska politika Osiguravateljske grupe Sava, koja među ostalim definira djelatnosti u koje grupa ne ulaže. Na razini grupe se u sklopu rizika klimatskih promjena prate i fizički rizici i rizici prelaska. Fizički rizici se u poslovnom modelu osiguravajućih društava najviše iskazuju u povećanom riziku prirodnih katastrofa i šteta zbog vremenskih nepogoda. Procjena materijalnosti utjecaja rizika klimatskih promjena objavljena je u [Izvešću o solventnosti i financijskom položaju Osiguravateljske grupe Sava za 2023. godinu](#), u poglavlju C.6.3 Održivi rizici i rizici klimatskih promjena.

Društvo pomoću klimatskih scenarija usmjerenih na budućnost, analizira potencijalne gubitke povezane s klimatskim rizicima, kao što su ekstremni vremenski uvjeti te prelazak na niskouglično gospodarstvo. Društvo je svjesno značenja rizika klimatskih promjena za njegov dugoročni rad, zato su takvi rizici krajem 2023. godine kvalitativno i kvantitativno obrađeni u Izvešću o solventnosti i financijskom položaju Osiguravateljske grupe Sava za 2023. godinu, i to u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA).

Društvo nastoji na ostvarivanju ciljeva Europskog zelenog dogovora i ciljeva Pariškog sporazuma. U strategiji upravljanja investicijama za razdoblje 2023.–2027. definiralo je cilj snižavanja emisije stakleničkih plinova za 55 % do 2030. godine. Ostvarivanje navedenog cilja ovisi prije svega o poštivanju dogovora i sporazuma svih sudionika na financijskom i nefinancijskom tržištu.

Nastojanja društva u vezi s klimatskim promjenama neposredno su povezana s pokazateljima glavnih štetnih utjecaja od 1 do 6, koji obuhvaćaju područje emisija stakleničkih plinova. Unatoč tome, trenutno se ne prati usklađenost investicijskog portfelja s ciljevima Pariškog sporazuma i Europskog zelenog dogovora u vezi s emisijama stakleničkih plinova, jer raspolažemo s premalo sredstava da bi nam takvo praćenje bilo omogućeno.

6 Usporedba s prethodnim razdobljima

U gornjoj tablici, gdje su izračunati pokazatelji PAI, u stupcu s objašnjenjem, pokraj svakog pojedinog pokazatelja PAI objašnjena je razlika u odnosu na prethodno razdoblje. Kod većine izračunatih pokazatelja PAI, glavni štetni utjecaji investicijskih odluka na čimbenike održivosti su se smanjili ili promjena nije bilo. Uz to, kod većine pokazatelja se poboljšala se također pokrivenost podataka, što kod nekih pokazatelja posljedično povećava vrijednost pojedinog izračuna.

Kod klimatskih i drugih ekoloških pokazatelja koji se upotrebljavaju za investicije u poduzeća u koja se ulaže, vrijednost se kod većine snizila. S obzirom na rezultate, usklađeni smo s održivom investicijskom politikom, jer je kod pokazatelja 1.1, 1.2 i 1.3 došlo do smanjenja emisija stakleničkih plinova, ugljičnog otiska i intenziteta stakleničkih plinova poduzeća na milijun EUR prihoda.

Udio investicija u poduzeća aktivna u sektoru fosilnih goriva (pokazatelj 1.4) u odnosu na 2022. godinu ostao je nepromijenjen, dok je kod pokazatelja 1.5 (udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora) došlo do blagog povećanja. Pri pokazatelju 1.6 (intenzitet potrošnje energije na klimatski sektor s velikim utjecajem) nije bilo promjena u odnosu na prethodno razdoblje. I u idućem referentnom razdoblju dosljedno ćemo slijediti održivu investicijsku politiku i nastojati ostvariti postavljene ciljeve. Stremimo k tome da planiranim mjerama smanjimo ulaganja u poduzeća s intenzivnim ispuštanjem emisija stakleničkih plinova.

Kod pokazatelja 1.7 i 1.8 nije bilo promjena između prethodnog i referentnog razdoblja. Zavarovalnica Sava za te pokazatelje trenutno još nema definirane ciljeve za smanjenje utjecaja, ali predviđa da će pridržavanjem popisa isključenih sektora u investicijskom procesu posredno pozitivno utjecati na smanjenje obaju pokazatelja. Kod pokazatelja 1.9, koji mjeri tone opasnog i radioaktivnog otpada koji stvaraju poduzeća u koja se ulaže, u 2023. godini nije bilo promjena u odnosu na prethodno razdoblje.

Pokazatelji od 1.10 do 1.14, koji prate područje socijalne odgovornosti i odgovornosti u vezi sa zaposlenima, poštivanja ljudskih prava te borbe protiv korupcije i mita, dali su miješane rezultate. Kod pokazatelja 1.10, koji mjeri udio investicija u poduzeća u koja se ulaže, a koja su bila upletena u kršenja načela Globalnog dogovora UN-a ili smjernica OECD-a za međunarodna poduzeća, došlo je do povećanja u visini 0,29 postotna boda. To je prije svega posljedica investicija u uzajamne fondove po izboru ugovaratelja osiguranja, na koje grupa nema neposredan utjecaj, dvostrukog povećanja knjigovodstvene vrijednosti predmetne obveznice u 2023. godini u usporedbi s prethodnim razdobljem te činjenice da ponuđač podataka društvu nije mogao pružiti podatke u vezi s obveznicama poduzeća koja krše načela UNGC-a za 2022. godinu. U 2023. godini ponuđač je osigurao podatke, što znači da je ta investicija bila uključena u izračun, a godinu prije nije. Kod pokazatelja 1.11 je u izvještajnom razdoblju došlo do smanjenja udjela investicija u poduzeća koja ne prate usklađenost s načelima Globalnog dogovora UN-a ili smjernicama OECD-a u usporedbi s prethodnim razdobljem. Kod pokazatelja 1.12 (prosječna neprilagođena razlika u plaćama u poduzećima u koja se ulaže) nije bilo promjena u odnosu na prethodno razdoblje. Kod pokazatelja 1.13 (zastupljenost spolova u odborima) u referentnom razdoblju je došlo do minimalnog povećanja omjera (0,01) u usporedbi s prethodnom godinom. To proizlazi iz povećanja pokrivenosti podataka s 27 % na 30 %. Kod pokazatelja 1.14 je unatoč praćenju investicija i pridržavanja održive investicijske politike, u skladu s kojom društvo ne ulaže u poduzeća koja se bave proizvodnjom ili prodajom spornog oružja, došlo do blagog povećanja udjela investicija u razmatranom razdoblju. Razlog za povećanje su ulaganja u uzajamne fondove na

koje Zavarovalnica Sava nema neposredan utjecaj. Novih investicija u obveznice poduzeća koja se bave proizvodnjom ili prodajom spornog oružja, u referentnom razdoblju nije ni bilo.

Među pokazateljima koji se upotrebljavaju za investicije u državne i nadnacionalne subjekte, kod ekološkog pokazatelja 1.15 došlo je do povećanja intenziteta stakleničkih plinova država u koje se ulaže. Udio svih investicija u državne obveznice u 2023. godini se u usporedbi s 2022. godinom smanjio, ali su se povećale investicije u tri države koje su činile najveći udio emisija SP postojećeg portfelja (Francuska, Indonezija i Meksiko). Kod pokazatelja 1.16 pao je apsolutni i relativni broj svih država u koje se ulaže, a u kojima su kršena socijalna prava. Apsolutni broj je u 2023. godini iznosio 3,00, što je za 1,75 manje nego u 2022. godini, dok se relativni broj u 2023. godini smanjio za 0,01 u usporedbi s prethodnim razdobljem.

Za pokazatelje koji se upotrebljavaju za investicije u nekretninska sredstva, Zavarovalnica Sava je za 2023. godinu uspjela pribaviti podatke za 3 % investicija analiziranih kod pokazatelja 1.17. Godinu prije društvo nije uspjelo pribaviti podatke za ovaj pokazatelj. Udio investicija u nekretninska sredstva uključena u dobivanje, pohranjivanje, transport ili proizvodnju fosilnih goriva iznosio je 0 %, što je u skladu s održivom investicijskom politikom. Za 2022. godinu društvo nije uspjelo pribaviti podatke za pokazatelj 1.18. Za 2023. godinu pribavilo je podatke za vlastite nekretnine i neke nekretninske fondove. Izračuni na temelju formule iz delegirane uredbe SFDR pokazali su da je 34 % investicija Zavarovalnice Sava bilo u energijski neučinkovita nekretninska sredstva. Pokrivenost podataka iznosila je 3 %.

Kod dodatnih pokazatelja, koji se upotrebljavaju za investicije u poduzeća, društvo je odlučilo izvijestiti za pokazatelje 2.4 i 3.14. Kod pokazatelja 2.4 (investicije u poduzeća bez inicijativa za smanjenje emisija ugljika) u 2023. godini došlo je do blagog smanjenja, i to za 0,64 %. Kod pokazatelja 3.14, koji pokazuje broj slučajeva ozbiljnih problema i incidenata u vezi s ljudskim pravima, u 2023. godini nije bilo promjena u odnosu na prethodno referentno razdoblje.