

Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za portfelje Gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Ljubljana, 27. 9. 2022

Uprava družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana, (v nadaljevanju: družba) je na podlagi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in sveta in Smernic o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev ter Uredbe 2020/852 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje

trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 na seji dne 12. 7. 2021 sprejela Metodologijo za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za portfelje gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter potrdila naslednji čistopis le-te

Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za portfelje gospodarjenja s finančnimi instrumenti

1. člen

(predmet ureditve)

Družba s tem pravilnikom vzpostavlja, izvaja in dosledno uporablja premišljene postopke testiranja trajnostnih značilnosti naložb za portfelje gospodarjenja s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: portfelji GFI), z namenom odkrivanja mogočih tveganj ali prihodnjih sprememb, ki bi lahko imeli neželene učinke na portfelje GFI. Trajnostno poslovanje zajema koncepte okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov.

2. člen

(Namen in uporaba metodologije za doseganje trajnostnih značilnosti)

Namen metodologije je ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb ter celotnih portfeljev GFI.

Ocene se pridobivajo za namen ugotavljanja izpostavljenosti trajnostnim značilnostim in upravljanju tveganj, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti.

Ugotavljanje trajnostnih značilnosti naložb

3. člen

(ugotavljanje trajnostnih značilnosti portfeljev GFI)

Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja, v sodelovanju s področjem individualnega upravljanja premoženja, spremlja in ugotavlja trajnostne značilnosti portfeljev GFI enkrat mesečno, in sicer po stanju na zadnji delovni dan meseca.

Izračuni se izvedejo najkasneje 15 dni po presečnem datumu. Rezultati se enkrat mesečno objavijo na spletni strani družbe. Prav tako se o dobljenih rezultatih in izkoriščenih limitih s področja trajnosti mesečno poroča na Naložbenem kolegiju. V primeru nedovoljenih kršitev se obvesti upravo ter v najkrajšem možnem času pripravi ukrepe za odpravo kršitev.

Metodologija izračuna ocen je predstavljena v 5. do 8. členu te metodologije.

Celoten izračun je dokumentiran in odložen pri področju za upravljanje s tveganji in spremljave poslovanja.

4. člen

(ugotavljanje trajnostnih značilnosti portfeljev GFI)

Ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb se opravi s pomočjo pregleda dodeljenih ocen s strani podjetja Clarity AI Inc. (Clarity AI metodologija zajema med drugim naslednje module: Clarity AI ESG Risk module, Clarity AI EU Taxonomy module, Clarity AI SFDR PAIs module). Prav tako se ugotavlja trajnostne značilnosti izbranih primerjalnih indeksov za naložbene politike GFI, ki spodbujajo trajnostne značilnosti naložb, s pomočjo pregleda dodeljenih ocen s strani podjetja Clarity AI Inc.

Clarity AI metodologija

5. člen **(glavne značilnosti Clarity AI metodologije)**

Clarity AI uporablja strojno učenje in analizo podatkov za učinkovito ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb, celotnih portfeljev in primerjalnih kriterijskih indeksov. Uporabljena metodologija je namenjena oceni odpornosti podjetja na dolgoročna finančna tveganja, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti. Ocena vključuje tako oceno tveganja kot tudi upravljanje s temi tveganji s strani podjetja. Ocena trajnostnih značilnosti je sestavljena s pomočjo obveznih regulatornih poročanj podjetij, javno dostopnih publikacij (poročil, spletnih strani podjetij, etc), več kot 50 baz podatkov, spremljave svetovnih novic z dostopom do več kot 8.500 medijskih založnikov iz več kot 200 držav z več kot 1,5 milijone dnevno dodanih člankov, pridobljenih iz več kot 33.000 virov.

Ocene Clarity AI so trenutno na voljo za več kot 29.000 svetovnih podjetij, več kot 130.000 skladov, 198 držav in 187 lokalnih skupnosti. Število ocenjenih subjektov se konstantno povečuje. Prav tako se povečuje kvaliteta vhodnih podatkov oz. ocen.

Z namenom celovite spremljave trajnostnih značilnosti in upoštevanje evropske regulatorne zahteve spremljava temelji predvsem na uporabi treh modulov:

- ESG Risk modul
- EU Taxonomy modul
- SFDR PAIs modul

Clarity AI ESG Risk modul

6. člen **(glavne značilnosti Clarity AI ESG Risk modul)**

ESG Risk modul je namenjen merjenju okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (ESG), ki bodo imeli dolgoročni vpliv na finančno vrednost posameznega podjetja. Za obravnavo zgornjih dejavnikov je Clarity AI razvil točkovanje, ki temelji na uporabi več kot 30 kvantitativnih meril, več kot 40 kvalitativnih meril in več kot 30 meritev povezanih s spornimi praksami.

Postopek preoblikovanja surovih podatkov za vsako podjetje je mogoče razdeliti na tri korake:

- pridobivanje surovih podatkov,
- točkovanje in
- skupno oceno.

V prvem koraku Clarity AI pridobiva podatke, iz zgoraj omenjenih virov, za namen določitve ocene 115 kazalnikov, ki jih je sam izbral kot relevantne in definirajo posamezno trajnostno značilnost (okoljsko, socialno in upravljavsko). Poleg pridobivanja podatkov, Clarity AI v primerih, ko ni možno pridobiti podatke in je mogoče z visoko preciznostjo narediti oceno določenega kazalnika, uporablja modele strojnega učenja. Pridobljene ocene so preverjene z uporabo navzkrižnih validacij različnih naborov podatkov zunaj vzorca.

V drugem koraku se uporabi metodologija Clarity AI za odbelavo očiščenih podatkov tako da se dodeli točke, ki segajo od 1 (najslabša uspešnost) do 100 (najboljša uspešnost). Pred tem se preveri tudi sama relevantnost podatkov, katera predstavlja merilo o razpoložljivosti kvantitativnih podatkov, podatkov o politikah in spornih praksah, tehtano glede na pomembnost teh meritev za dano podjetje. Relevantnost podatkov za dano podjetje je izračunana kot delež vsote uteži za tisti del podatkov, ki je na voljo, glede na celoten možen nabor podatkov. 100 % relevantnost podatkov pomeni, da imajo vse uporabne meritve neobdelane podatke, relevantnost podatkov 0 % pa pomeni, da veljavna metrika ne vsebuje neobdelanih podatkov.

Točke se za posamezen kazalnik dodeljujejo po treh merilih:

- kvantitativna ocena kazalnika,
- implementacija pravilnikov povezanih s posameznim kazalnikom,
- obstoj spornih praks podjetij povezanih s posameznim kazalnikom.

Dodeljevanje točk na podlagi kvantitativnih meril je izračunano upoštevajoč uspešnost podjetja v primerjavi z drugimi primerljivimi podjetji. Pomemben del pri tem predstavlja oblikovanje primerljive skupine podjetij. Ne glede na uvrstitev posameznega podjetja v podskupine je pomembno, da so dodeljene točke primerljive na ravni celotnega univerzuma podjetij. V kolikor pri določenih podjetjih podskupine prihaja do močno izstopajočih vrednosti se teh pri izračunu metrike intenzivnosti za podskupino ne upošteva. Na ta način je zagotovljeno, da je distribucija vrednosti reprezentativne skupine ustreznejša. Razpon vrednosti za posamezna podjetja je lahko zelo velik, vendar so rezultati izračunani na podlagi prilagojenih in bolj reprezentativnih razponov podskupine primernejši, saj to zagotavlja, da je končno točkovanje ustreznejše.

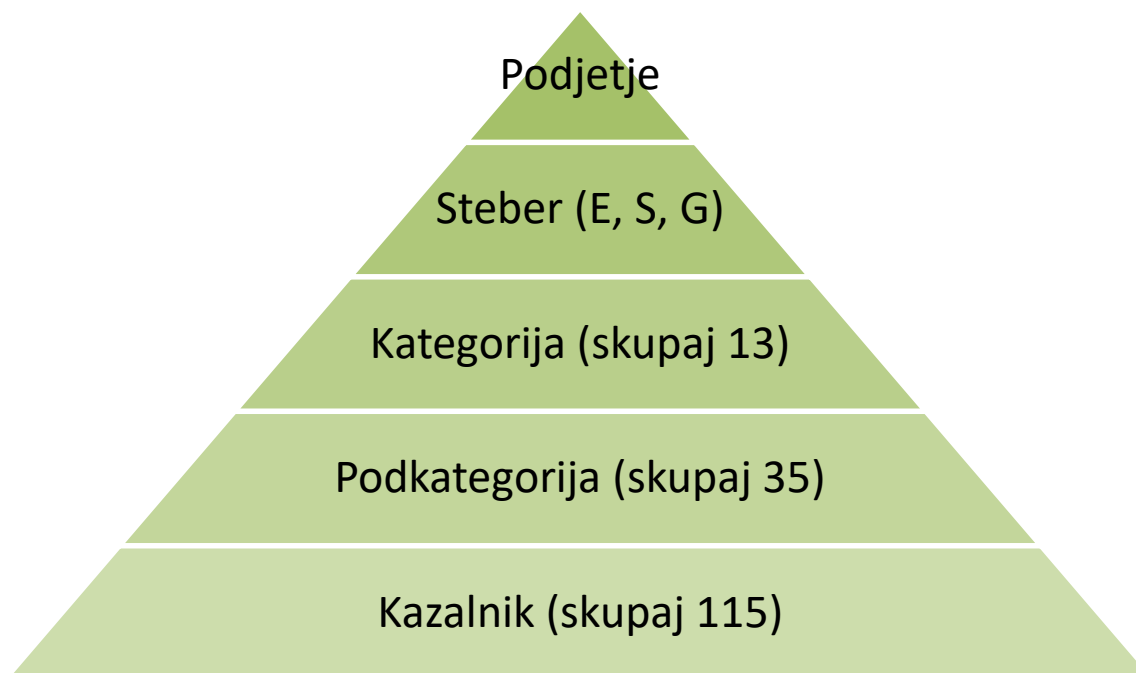
Nadaljnje je mogoče točkovati tudi tista podjetja, ki nimajo neobdelanih podatkov za posamezen kazalnik. Ocena se lahko dodeli tako, da se kaznujejo podjetja, ki ne poročajo nobenih podatkov za posamezen kazalnik oz. se podjetju dodeli rezultat, ki je usklajen z mediano vedenja njegove podskupine.

Dodeljevanje točk na podlagi implementacije pravilnikov povezanih s posameznim kazalnikom se vrši z dodelitvijo vrednosti 1, če se politika ne izvaja, in vrednosti 100, če se izvaja. Pri tem točkovanju rezultati niso odvisni od referenčne vrednosti podskupine. Podobno kot pri kvantitativnem točkovanju se v primeru pomanjkanja podatkov o obstoju pravilnikov dodeli oceno na podlagi razpoložljivih podatkov.

Dodeljevanje točk na podlagi obstoja spornih praks podjetja izhaja iz ugleda, ki ga podjetje ima v javnosti. Ugled podjetja pa je odvisen od tega, kako ga na trgu zaznavajo potrošniki, investitorji in družba kot celota. Vključevanje tveganj ugleda je pomembno iz dveh razlogov: ker prvič dodaja perspektivo od zunaj na uspešnost podjetja glede trajnostne usmeritve, in drugič tudi sama tržna vrednost podjetja izhaja iz težko ovrednotenih neopredmetenih sredstev, ki so občutljiva na ugled podjetja.

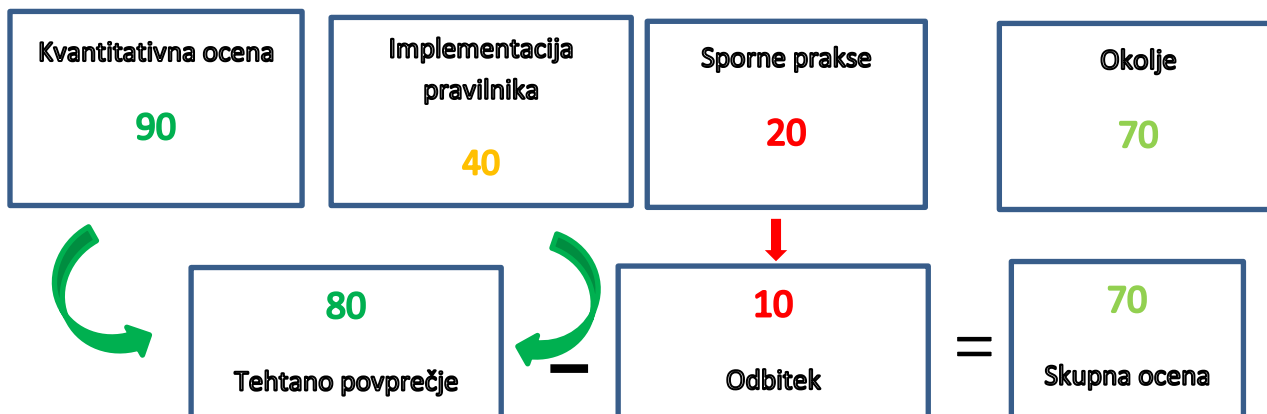
V tretjem koraku Clarity AI dodeli utež posameznemu kazalniku. Te uteži predstavljajo relativni prispevek, ki ga vsak kazalnik doprinese k skupnemu trajnostnemu tveganju, upoštevajoč finančne implikacije posameznega trajnostnega tveganja. Ko je posamezen kazalnik točkovan se s pomočjo uteži dodeli ocena podkategorije, nato kategorije, nato stebra in nazadnje se izračuna skupna trajnostna ocena (ESG) celotnega podjetja (Slika št. 1). Za oblikovanje skupne trajnostne ocene podjetja so kazalniki razvrščeni v 35 podkategorij, 13 kategorij in v 3 stebre (okoljski, socialni in upravljalški). Seznam kazalnikov je prikazan v Prilogi št. 1.

Slika št. 1: Struktura točkovanja od posameznega kazalnika do celotne ocene podjetja



Vsaka podkategorija, kategorija in steber imajo svoj rezultat, ki se izračuna kot tehtano povprečje kvantitativne ocene kazalnika in implementacije pravilnikov povezanih s posameznim kazalnikom zmanjšanih za točke dosežene zaradi spornih praks, kot prikazuje slika št. 2.

Slika št. 2: Ilustracija primera izračuna vrednosti okoljskega stebra z upoštevanjem treh meril kazalnika



Končna ocena temelji na treh stebrih. Okolje, socialno okolje in vodenje podjetja. Vsi trije stebri skupaj so sestavljeni iz 13 kategorij, te pa iz 35 podkategorij. V prvem stebru je vključenih 5 kategorij, ki se nanašajo na okolje. To so:

- Uporaba virov (podkategorije, ki se točkujejo so energija, vod, zemlja)
- Emisije (podkategorije, ki se točkujejo so emisije, ki onesnažujejo zrak, emisije CO2, odpadki, druge emisije)
- Ogljični odtis dobaviteljev (podkategoriji, ki se točkujeta sta dobaviteljevo upravljanje okolja, dobaviteljev okoljski vpliv)

- Ogljični odtis proizvoda (podkategoriji, ki se točkujeta sta vpliv proizvodov na okolje, trajnostni razvoj proizvodov)
- Okoljsko upravljanje in procesi (podkategorija, ki se točkuje je okoljska podjetniška strategija)

V drugem stebru so vključene 4 kategorije, ki se nanašajo na socialno okolje. To so:

- Zaposleni (podkategorije, ki se točkujajo so delavske parvice, delovno okolje in zadovoljstvo zaposlenih, zdravje in varnost zaposlenih, raznolikost spolov)
- Kupci in proizvodi (podkategoriji, ki se točkujeta sta kupčeva izkušnja, odgovornost za produkt)
- Dobaviteljska veriga (podkategoriji, ki se točkujeta sta človekove pravice in etični standardi dobavitelja, zdravje in varnost za dobavitelje)
- Skupnost in družba (podkategoriji, ki se točkujeta sta družba in človekove pravice, vpletenost skupnosti)

V tretjem stebru so vključene 4 kategorije, ki se nanašajo na upravljanje. To so:

- Korporacijsko upravljanje (podkategorije, ki se točkujajo so mehanizmi korporacijskega upravljanja, računovodstvo in revizija, naminacijski komite, sestava upravljaljskega organa, delovanje upravljaljskega organa, glasovanje, prejemki)
- Podjetniška etika in obnašanje (podkategorije, ki se točkujajo so podjetniška etika in kodeks ravnanja, upravljanje s tveganji, lobiranje)
- Upravljanje s trajnostnostjo (podkategorija, ki se točkuje je trajnostnostna podjetniška strategija)
- Partnerstva, članstva, nagrade in certifikati (podkategoriji, ki se točkujeta sta partnerstva in članstva ter nagrade in certifikati)

Skupna trajnostna ocena tveganja podjetja je tehtano povprečje faktorjev iz vseh treh stebrov okoljskega, socialnega okolja in vodenja podjetja. Razpon končne trajnostne ocene tveganja podjetja je v teoretičnem smislu možen od 1 (najnižja vrednost) do 100 (najvišja vrednost). V realnosti pa segajo ocene za podjetja iz najbolj reprezentativnih svetovnih kriterijskih indeksov od vrednosti 35 do 90.

S pomočjo dodeljenih ocen posameznim podjetjem iz portfeljev se izračuna ocena trajnostnih značilnosti za celotne portfelje. Ta se izračunava s tehtanim povprečjem ocene za vse naložbe iz portfeljev, za katere je možno pridobiti ocene.

Za izračun tehtanega povprečja se uporabi formula:

$$\text{Ocena okoljskih, socialnih in upravljaljskih značilnosti portfelja} = \sum_{n=1}^{\infty} w_n * o_n$$

w = prilagojen delež delniške naložbe v portfelju

o = ocena trajnostnih značilnosti naložbe

Pri prikazu končne ocene trajnostnega tveganja je mogoče izbrati tudi stopnjo relevantnosti, ki jo podana ocena ima. Relevantnost podatkov za dano podjetje je izračunana kot delež vsote uteži za tisti del podatkov, ki je na voljo, glede na celoten možen nabor podatkov. Uporabniki lahko izbirajo:

- Vsa razpoložljiva podjetja, ne glede na relevantnost njihovih podatkov
- Samo podjetja, ki izkazujejo relevantnost podatkov, ki je višja ali enaka 25 %
- Poljubno izbran prag relevantnosti podatkov.

Primer poročila portfelja iz Clarity AI ESG Risk modula je v Prilogi št. 3.

Clarity AI ESG EU Taxonomy modul

7. člen

(glavne značilnosti Clarity AI EU Taxonomy modul)

EU Taksonomija je klasifikacijsko orodje, ki vlagateljem pomaga razumeti, ali je gospodarska dejavnost okoljsko trajnostna ali ne. Dejavnost, ki se po EU Taksonomiji šteje za trajnostno je, če:

- bistveno prispeva k okoljskemu cilju
- ne škoduje bistveno drugim ciljem
- izpolnjuje minimalne socialne zaščitne ukrepe.

EU Taksonomija razvršča gospodarske dejavnosti glede na šest okoljskih ciljev:

- blažitev podnebnih sprememb
- prilagajanje podnebnim spremembam
- trajnostna raba in varstvo vodnih in morskih virov
- prehod v krožno gospodarstvo
- preprečevanje in nadzor onesnaževanja
- zaščita in obnova biotske raznovrstnosti in ekosistemov.

Udeleženci na finančnem trgu, ki ponujajo finančne instrumente v EU, kateri spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti, morajo razkriti delež primernosti naložb po EU Taksonomiji. Podjetje lahko izračuna primernost z EU Taksonomijo po 3 različnih metodah in sicer glede na: prihodke, investicije v osnovna sredstva (CAPEX) in investicije v tekoča sredstva (OPEX).

Clarity AI izračunava primernost upoštevajoč prihodke. Za oceno odstotka prihodkov, ki so primerni po EU taksonomiji, se analizira več kot 130.000 dejavnosti podjetij od skupine več kot 40.000 podjetij. Namen je, da se preko segmentiranja vseh delov dejavnosti posameznega podjetja, dobi čimbolj primerno vrednost za celotno podjetje.

Na ravni podjetja Clarity AI prihodke razdeli v tri kategorije:

- delež primernih prihodkov, neposredno povezanih z dejavnostmi, vključenimi v EU taksonomijo, bodisi zato, ker jih podjetje uvršča kot primerne ali ker je opis segmenta enakovreden opisu v uredbi.
- delež potencialno primernih prihodkov, ki naj bi bili neposredno povezani z dejavnostmi, vključenimi v EU taksonomijo. Del prihodkov podjetja naj bi se štela za potencialno primerno, če njen pomemben del ustreza opisu ene ali več dejavnosti EU taksonomije.
- delež neprimernih prihodkov, ki niso povezani in verjetno ne bodo povezani z nobeno od navedenih dejavnosti v EU taksonomiji EU (npr. raziskovanje in proizvodnja nafte).

Potem ko so segmentirani prihodki podjetja razdeljeni glede na primernost, se nadaljuje z ugotavljanjem ali posamezen segment prihodkov ne škoduje bistveno drugim okoljskim ciljem in ali izpolnjuje minimalne socialne zaščitne ukrepe. Nazadnje Clarity AI združi vse dobljene rezultate za vsako dejavnost podjetja.

Nazadnje modul EU Taksonomije izračuna skupno primernost celotnega portfelja, tako da sešteje vse deleže primernih, potencialno primernih in neprimernih prihodkov posameznih podjetij, glede na utež letih v portfelju.

Za izračun tehtanega povprečja se uporabi formula:

$$\% \text{ primernosti portfelja} = \sum_{i=1}^n \text{primernost prihodkov podjetja (i)} * \text{utež podjetja v portfelju (i)}$$

n = število podjetij v portfelju.

Primer poročila portfelja iz Clarity AI modula EU Taksonomija je v Prilogi št. 4.

Clarity AI SFDR PAI modul

8. člen

(glavne značilnosti Clarity AI SFDR PAI modul)

Uredba o razkritjih povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev (EU Uredba SFDR – 2019 / 2088) določa harmonizirana pravila za udeležence na finančnem trgu glede preglednosti v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti in upoštevanjem škodljivih vplivov glede trajnostnosti.

Clarity AI je razvil rešitev, ki upravljavcem omogoča analizo vseh obveznih glavnih škodljivih vplivov (PAI) na nivoju organizacije in portfelja. Modul SFDR PAI obravnava vse glavne škodljive vplive tako za podjetja kot za države. Skupni vzorec obsega podatke o več kot 40.000 podjetij, 198 državah in več kot 200.000 skladih. Clarity AI skupno zajema 42 glavnih škodljivih vplivov, tako obveznih, kot opcijskih. Celoten seznam glavnih škodljivih vplivov je prikazan v Prilogi št. 2.

Za vsakega od glavnih škodljivih vplivov je razvita prilagojena metodologija, v skladu z natančnimi definicijami regulatorja, namesto približkov temelječih na razpoložljivih podatkih.

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za naložbene politike GFI, ki spodbujajo trajnostne značilnosti naložb, družba upošteva naslednja glavna škodljiva vpliva:

- ogljični odtis podjetij v portfelju,
- izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv. To zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv.

Dodatno družba pri sprejemanju naložbenih odločitev za naložbene politike GFI, ki spodbujajo trajnostne značilnosti naložb, ne bo investirala v podjetja, ki so na seznamu podjetij, ki se ukvarjajo s pridobivanjem premoga (Coal exit list).

Ogljični odtis podjetij v portfelju se izračuna v skladu z definicijo SFDR uredbe:

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{tržna vrednost finančnega instrumenta (i)}}{\text{tržna vrednost celotnega portfelja (mio Eur)}} * \frac{\text{emisije CO2 Scope 1,2 in 3 izdajatelja finančnega instrumenta (i)}}{\text{izdajateljeva ekonomska vrednost (mio Eur)}}$$

Pri izračunu tega glavnega škodljivega vpliva merimo normaliziran sorazmerni del emisij toplogrednih plinov (TGP), za katera so neposredno ali posredno odgovorna podjetja, v katera investira sklad. „Sorazmerni“ pomeni, da je višina emisij TGP posameznega podjetja prilagojena glede na to, kakšen delež v celotni vrednosti tega podjetja predstavlja investicija sklada. „Normaliziran“ pomeni, da je izračunana vrednost prilagojena na način, da končna vrednost odraža vrednost skupnih emisij TGP izdajateljev v portfelju sklada, vrednost katerega je 1 milijon evrov. Na primer:

Skupne emisije TGP podjetij v portfelju sklada / Vrednost portfelja sklada (v milijonih evrov) = Ogljični odtis podjetij v portfelju sklada

Upoštevajoč regulativne tehnične standarde, bodo v izračunu scope 3 emisije CO2 upoštevane s 1. januarjem 2023.

Družba preveri, če podjetja iz portfelja delujejo v sektorju fosilnih goriv z uporabo modula Clarity AI SFDR PAI. Upošteva se, da je podjetje temu izpostavljeno, če ima kakršne koli prihodke od raziskovanja, rudarjenja, pridobivanja, distribucije oz. rafiniranja premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv

Primer poročila portfelja iz Clarity AI SFDR PAI modula je v Prilogi št. 5.

Preverjanje ustreznosti vrednostnega papirja

9. člen

(preverjanje zadostnega deleža ustreznih naložb)

Za ustrezne naložbe se štejejo vsa podjetja, ki ustrezajo kombinaciji kriterijev iz členov 10. in 11. te metodologije. Najmanjši dovoljen delež ustreznih naložb mora v vsakem trenutku znašati najmanj 90 % portfelja. Med naložbe se štejejo vsi vrednostni papirji, ki niso denarna sredstva. Ocene za ustreznost naložb bo družba pridobila iz Bloomberg terminala.

10. člen

(pobude za zmanjšanje emisij)

Za ustrezno naložbo se smatra tisto podjetje, ki ima sprejete pobude za zmanjšanje emisij, kot so toplogredni plini, SOx, NOx ali druge onesnaževalce zraka. V tem primeru, podjetje dobi oceno **Y** in se kot takšna smatra kot ustrezna.

11. člen

(standardi korporacijskega upravljanja)

Za ustrezno naložbo se smatra tisto podjetje, ki ima sprejete politike o organih vodenja in nadzora, politike o zaposlenih, politike o prejemkih in davčne politike.

Metodologija izračuna ustreznosti:

1. Organi vodenja in nadzora (vsaj 2 od 4 kriterijev morata zadostovati minimumu)

- delež žensk v organih upravljanja: min. 33 %
- delež neodvisnih članov nadzornega sveta: min. 66 %
- sprejeta politika o etiki: Y
- neodvisen predsednik nadzornega sveta: Y

2. Politike o zaposlenih (vsaj 2 od 4 kriterijev morata zadostovati minimumu)

- spoštovanje človekovih pravic: Y
- zdravje na delovnem mestu: Y
- zagotavljanje enakih možnosti: Y
- preprečevanje korupcije: Y

3. Politike o prejemkih (vsaj 2 od 3 kriterijev morata zadostovati minimumu)

- politika o vračilu nagrade za letno uspešnost pri organih vodenja: Y
- politika o nakupu delnic podjetja pri organih vodenja: Y
- delež neodvisnih članov v komisiji za nagrajevanje: min. 66 %

4. Davčna politika

- Delež neodvisnih članov revizijske komisije: 100%

Da se podjetje smatra kot ustrezno mora presegati minimum vsaj v 3 od 4 kategorij (organi vodenja in nadzora, politike o zaposlenih, politike o prejemkih in davčne politike).

12. člen (prehodne in končne določbe)

Metodologija se lahko spreminja in dopolnjuje na enak način kot se sprejme.

Metodologija stopi v veljavo, ko jo potrdi uprava in se objavi v okviru elektronskega informacijskega sistema družbe na nosilcu podatkov, kjer so objavljeni ostali splošni akti družbe in ki je dostopen vsem zaposlenim v družbi.

Benjamin Jošar,
predsednik uprave

Andrej Petek,
član uprave

Miha Grilec,
član uprave

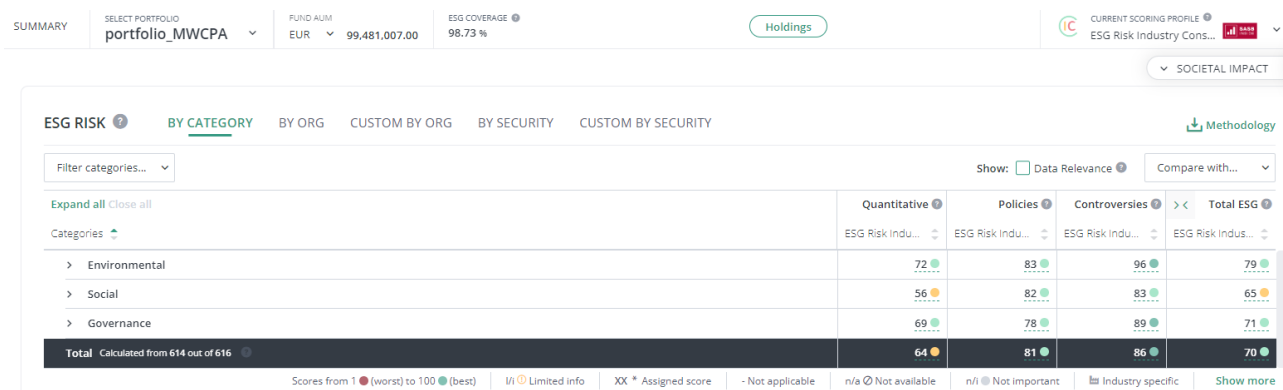
Priloga št. 1: Seznam okoljskih, socialnih in upravljaljskih kazalnikov, ki jih Clarity AI upošteva za izračun skupne trajnostne ocene (ESG) posameznega izdajatelja

Steber	Kategorija	Podkategorija
Okoljski	O1 - Uporaba naravnih virov	O1.1 - Energija
		O1.2 - Voda
		O1.3 - Zemlja
	O2 - Emisije	O2.1 - Emisije onesnaževanja zraka
		O2.2 - Emisije CO2
		O2.3 - Odpadki
		O2.3 - Ostale emisije
	O3 - Okoljski odtis dobavitelja	O3.1 - Okoljsko upravljanje dobaviteljske verige
		O3.2 - Okoljski vpliv dobaviteljske verige
	O4 - Okoljski odtis proizvoda / storitve podjetja	O4.1 - Okoljski vpliv proizvoda / storitve na okolje
	O4.2 - Razvoj trajnostnih proizvodov / storitev	
O5 - Upravljanje trajnostnih politik in procesov	O5.1 - Okoljska poslovna strategija	
Socialni	S1 - Zaposleni	S1.1 - Pravice delavcev
		S1.2 - Delovni pogoji in zadovoljstvo zaposlenih
		S1.3 - Zdravje in varnost zaposlenih
		S1.4 - Raznolikost spolov med zaposlenimi
	S2 - Kupci in proizvodi / storitve	S2.1 - Izkušnja strank
		S2.2 - Kvaliteta in varnost produkta / storitve
	S3 - Dobaviteljska veriga	S3.1 - Človekove pravice in etični standardi za dobavitelje
		S3.2 - Zdravje in varnost pri dobaviteljih
S4 - Skupnost in družba	S4.1 - Družba in človekove pravice	
	S4.2 - Vpetost v skupnost	
Upravljaljski	U1 - Korporativno upravljanje	U1.1 - Mehanizmi korporativnega upravljanja
		U1.2 - Računovodstvo in revizija
		U1.3 - Nominacijski odbor
		U1.4 - Sestava upravnega organa
		U1.5 - Delovanje upravnega organa
		U1.6 - Glasovanje
	U2 - Korporativna etika in upravljanje	U2.1 - Podjetniška etika in etični kodeks
		U2.2 - Upravljanje s tveganji
		U2.3 - Javne zadeve (lobiranje)
	U3 - Družbena odgovornost podjetij in trajnostnost	U3.1 - Trajnostna podjetniška strategija
	U4 - Partnerstva, članstva, nagrade in certifikati	U4.1 - Partnerstva in članstva
		U4.2 - Nagrade in certifikati

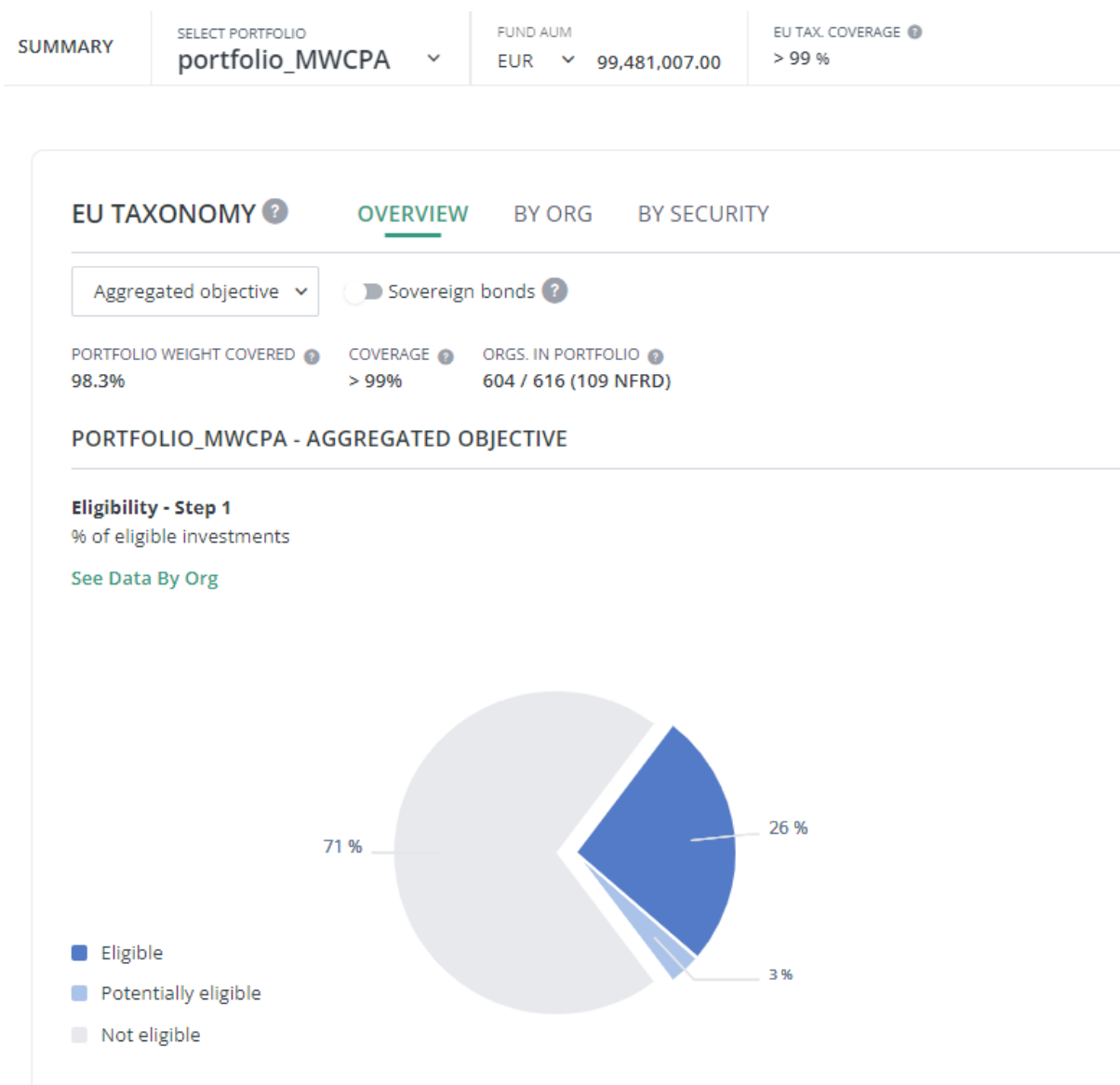
Priloga št. 2: Seznam obveznih in opsijskih glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti (PAI), ki jih Clarity AI spremlja

Št.	Ime glavnega škodljivega vpliva	Obvezni / Opcijski PAI
1	Emisije toplogrednih plinov izdajateljev	Obvezni
2	Ogljični odtis	Obvezni
3	Intenzivnost toplogrednih plinov	Obvezni
4	Izpostavljenost do podjetij, ki so aktivna v sektorju fosilnih goriv	Obvezni
5	Delež uporabe energije, pridobljene iz neobnovljivih virov	Obvezni
6	Poraba energije v področjih, ki imajo močan vpliv na podnebje	Obvezni
7	Aktivnosti, ki negativno vplivajo na področja z občutljivo biodiverzitet	Obvezni
8	Emisije v vode	Obvezni
9	Delež nevarnih odpadkov	Obvezni
10	Kršitve smernic za mednarodna podjetja, ki so jih sprejeli Združeni narodi	Obvezni
11	Pomanjkanje smernic in internih postopkov za spremljanje skladnosti s smernicami za mednarodna podjetja, ki so jih sprejeli ZN	Obvezni
12	Nepriprilagojena razlika v plačah med spoloma	Obvezni
13	Raznolikost v organu upravljanja	Obvezni
14	Izpostavljenost kontrovernim orožjem (protipehotnim minam, kasetnemu strelivu, kemičnemu in biološkemu orožju)	Obvezni
15	Emisije toplogrednih plinov državnih in drugih javnih izdajateljev	Obvezni
16	Izpostavljenost državam, ki izkazujejo kršitve na socialnem področju in imajo uvedene sankcije s strani EU in ZN	Obvezni
17	Emisije onesnaževalcev zraka	Opcijski
18	Naložbe v podjetja brez aktivnosti za zmanjšanje izpustov	Opcijski
19	Uporaba vode in recikliranje	Opcijski
20	Naložbe v podjetja brez politik za upravljanje uporabe vode	Opcijski
21	Izpostavljenost območjem z vodnimi krizami	Opcijski
22	Izpostavljenost podjetjem iz dejavnosti pesticidov ali drugim agrokemičnim proizvodom	Opcijski
23	Količnik nerekiciliranih odpadkov	Opcijski
24	Izpostavljenost podjetjem brez politike o trajnostni rabi gozdov	Opcijski
25	Izpostavljenost podjetjem brez politike o preprečevanju nesreč na delovnem mestu	Opcijski
26	Izpostavljenost podjetjem brez formalno dorečenega mehanizma za ravnanje s pritožbami zaposlenih	Opcijski
27	Izpostavljenost podjetjem brez politik za zaščito žvižgačev	Opcijski
28	Količnik razmerja med najvišjo in povprečno plačo v podjetju	Opcijski
29	Izpostavljenost podjetjem brez skrbnosti za človekove pravice	Opcijski
30	Izpostavljenost podjetjem brez politik za človekove pravice	Opcijski
31	Izpostavljenost podjetjem brez postopkov in ukrepov za preprečevanje trgovine z ljudmi	Opcijski
32	Število identificiranih primerov hudega kršenja človeških pravic in s tem povezanih incidentov	Opcijski
33	Izpostavljenost podjetjem brez protikorupcijskih politik	Opcijski
34	Primeri nezadostno sprejetih ukrepov pri obravnavi kršitev standardov za boj proti korupciji	Opcijski
35	Število protikorupcijskih obsodb in višina glob pri podjetjih	Opcijski
36	Ocena povprečne neenakosti dohodka v državi	Opcijski
37	Ocena povprečne svobode govora v državi	Opcijski
38	Ocena povprečne zaščite pravic delavcev v državi	Opcijski
39	Povprečna ocena korupcije v državi	Opcijski
40	Izpostavljenost državam, ki ne sodelujejo pri davčni izmenjavi podatkov	Opcijski
41	Povprečna ocena politične stabilnosti v državi	Opcijski
42	Povprečna ocena vladavine prava v državi	Opcijski

Priloga št. 3: Primer poročila portfelja iz Clarity AI ESG Risk modula



Priloga št. 4: Primer poročila portfelja iz Clarity AI modula EU Taksonomija



Priloga št. 5: Primer poročila portfelja iz Clarity AI SFDR PAI modula

SFDR

BY PAI

CUSTOM BY ORG

New CUSTOM BY SECURITY

New RAW DATA BY ORG

SFDR report

EET Report

Methodology

BETA

Filtering 2 PAIs

Filter mandatory...

Show: Category Compulsory nature Coverage Units

Compare with...



Expand all Close all

Categories

COMPANIES Calculated from 616 out of 616

Environmental

M2 - Carbon footprint

Social

O14 - Number of identified cases of severe human rights issues and incidents

Total Calculated from 616 out of 616

Total

SFDR profile

Units

SFDR profile

7.66

0.02

n/a Not available | - Not applicable | Show more