

Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

Podľa článku 4 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088.

Účastník finančného trhu KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; LEI: 097900BFDR0000022084

Zhrnutie

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, so sídlom Štefánikova 17, 811 05 Bratislava, IČO 31 595 545, LEI: 097900BFDR0000022084 zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Toto vyhlásenie je konsolidovaným vyhlásením o hlavných nepriaznivých vplyvoch spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „KOMUNÁLNA“) a jej dcérskej spoločnosti VIG FUND, a.s. na faktory udržateľnosti.

Toto vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sa vzťahuje na referenčné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024. Investičné rozhodnutia môžu mať priaznivý alebo nepriaznivý vplyv na faktory udržateľnosti. Medzi faktory udržateľnosti patria environmentálne, sociálne a zamestnanecké otázky, dodržiavanie ľudských práv a otázky boja proti korupcii a úplatkárstvu. Faktory udržateľnosti sa označujú aj ako „kritériá ESG“.

Spoločnosť KOMUNÁLNA sa zaviazala prispievať k udržateľnosti, uplatňuje stratégiu zmierňovania rizík a v rámci procesu riadenia investícií aktívne preberá zodpovednosť za ich vplyv na faktory udržateľnosti. Ako spoločnosť patriaca do medzinárodnej poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (ďalej len „VIG“) je spoločnosť KOMUNÁLNA súčasťou stratégie udržateľnosti podnikovej skupiny. Na zníženie nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti využíva spoločnosť KOMUNÁLNA v investičnom procese balík opatrení pozostávajúci z rôznych nástrojov. Medzi tieto opatrenia patrí vylúčenie investícií do spoločností v oblastiach energetického uhlia, kontroverzných a zakázaných zbraní, nekonvenčnej ropy a plynu, zohľadnenie údajov o udržateľnosti pri investíciách, používanie MSCI ESG¹ ratingových hodnotení a zohľadnenie porušovania princípov OSN Global Compact². V existujúcich budovách portfólia nehnuteľností sa priebežne realizujú opatrenia na zníženie uhlíkovej náročnosti budov. Samozrejmosťou je vyhýbanie sa novým investíciám do nehnuteľností s vykurovacími systémami, ktoré využívajú fosilné palivá. Pokiaľ ide o investície do nehnuteľností, cieľom je splniť taxonomické požiadavky EÚ týkajúce sa najmä energetickej hospodárnosti (EPC) a emisií CO₂, ako aj ďalších otázok udržateľnosti, ak je to možné.

Výpočet hlavných nepriaznivých účinkov sa vzťahuje na celé investície spoločnosti KOMUNÁLNA, t. j. vrátane investičných prostriedkov na krytie investičného životného poistenia. Uvedené stratégie sú súčasťou procesu investovania poistného, ktoré spravujú investiční špecialisti spoločnosti KOMUNÁLNA. V rámci investičného životného poistenia si klient poisťovne vyberá zo škály fondov, ktoré sú spravované príslušnou investičnou spoločnosťou v súlade s jej stratégiou ESG na základe ochoty klienta podstupovať riziko a preferencií v oblasti udržateľnosti.

Na výpočet nepriaznivých vplyvov získava spoločnosť KOMUNÁLNA údaje od MSCI ESG, najmä pre sektor cenných papierov. V prípade emitentov a tried aktív, ktoré nie sú zahrnuté v MSCI ESG, sa údaje do určitej miery získavajú priamo od emitenta. Energetické certifikáty jednotlivých nehnuteľností určujú, aká je energetická hospodárnosť nehnuteľností.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti sú zoradené podľa priority na základe environmentálnych a sociálnych ukazovateľov. Pokiaľ ide o environmentálne ukazovatele, uprednostňujú sa ukazovatele týkajúce sa emisií skleníkových plynov a neobnoviteľných zdrojov energie. V prípade sociálnych ukazovateľov sa uprednostňujú ukazovatele týkajúce sa nedodržiavania iniciatívy OSN Global Compact.

Je veľmi dôležité poznamenať, že výpočet ukazovateľov pre spoločnosti vychádza z regulačných požiadaviek v jednotlivých sektoroch. Okrem uhlia a ropy sú odvetvami s vysokými emisiami skleníkových plynov napríklad nezastupiteľný oceliarsky, cementársky, sklársky a hlinikársky priemysel. Investičné portfóliá možno ľahko dekarbonizovať ak sa vylúčia emitenti zo všetkých týchto odvetví. Preto vykonanie súhrnného výpočtu ukazovateľov bez podrobnejšej analýzy môže viesť k vyvodeniu nesprávnych záverov. Spoločnosť KOMUNÁLNA plánuje nahradiť investície do energetického uhlia inými investíciami, vrátane investícií do obnoviteľných zdrojov energie. V ostatných odvetviach citlivých pre klimatické zmeny, ktoré sú pre spoločnosť významné a nevyhnutné, sa z hľadiska environmentálnych faktorov používajú predovšetkým najlepšie riešenia vo svojej triede. Preto sú pôvodcovia klimatických zmien v týchto sektoroch vylúčení. Určitým deficitom súčasnej regulácie pri výpočte klimatických ukazovateľov je nedostatočné rozlišovanie medzi zelenými dlhopismi a bežnými dlhopismi od toho istého emitenta. Napríklad investície do dlhopisov na účely rozšírenia obnoviteľných zdrojov energie sú zaťažené rovnako vysokým negatívnym vplyvom na udržateľnosť ako bežné dlhopisy od toho istého emitenta. Spoločnosť KOMUNÁLNA považuje zelené dlhopisy za významný spôsob financovania znižujúci riziká udržateľnosti a naďalej plánuje zvyšovať objem týchto investícií.

Summary

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, LEI: 097900BFDR0000022084 considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is a consolidated statement on the principal adverse impacts of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („KOMUNÁLNA“) and its subsidiary VIG FUND, a.s. on sustainability factors.

¹ MSCI ESG: Morgan Stanley International Capital, je popredným poskytovateľom nástrojov a služieb na podporu kritických rozhodnutí pre globálnu investičnú komunitu, vrátane hodnotenia ako podniky riadia finančne relevantné riziká a príležitosti v oblasti udržateľnosti (ESG)

² OSN Global Compact: Globálna dohoda OSN je najväčšou a najdôležitejšou iniciatívou na svete pre trvalo udržateľné a zodpovedné riadenie spoločností. Obsahuje 10 základných univerzálnych princípov a prispieva k implementácii cieľov trvalo udržateľného rozvoja.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2024.

Investment decisions can have a positive or negative impact on sustainability factors. Sustainability factors include environmental, social and employee concerns, respect for human rights and anti-corruption and anti-bribery matters. Sustainability factors are also referred to as 'ESG criteria'.

KOMUNÁLNA is committed to contributing to sustainability, applies a risk mitigation strategy and actively takes responsibility for its impact on sustainability factors as part of the investment management process. As a company belonging to the international insurance group Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe („VIG“), KOMUNÁLNA is part of the Group's corporate sustainability strategy. In order to reduce adverse impacts on sustainability factors, KOMUNÁLNA uses a package of measures consisting of various instruments in the investment process. These measures include the exclusion of investments into companies involved in thermal coal, controversial and banned weapons, unconventional oil and gas, the consideration of sustainability data in investments, the use of MSCI ESG ratings, and the consideration of the violations against the UN Global Compact principles. Measures to reduce the carbon intensity of buildings are implemented on an ongoing basis in the real estate holdings' existing buildings. Of course, new investments in real estate with fossil fuel heating systems are avoided. As far as real estate investments are concerned, the aim is to comply with EU taxonomy requirements relating in particular to energy performance (EPC) and CO2 emissions, as well as other sustainability matters where possible.

The calculation of the principal adverse effects relates to KOMUNÁLNA's entire investments, i.e. including the investment funds to cover unit-linked life insurance. The above strategies are part of the premium investment process managed by KOMUNÁLNA's investment specialists. Under unit-linked life insurance, the insurance company's client chooses from a range of funds that are managed by the respective investment company in accordance with its ESG strategy, based on the client's risk appetite and sustainability preferences.

To calculate adverse impacts, KOMUNÁLNA obtains data from MSCI ESG, in particular for the securities sector. For issuers and asset classes that are not included in MSCI ESG, data is to some extent obtained directly from the issuer. The energy performance certificates of individual properties determine how energy efficient the properties are.

The principal adverse impacts on sustainability factors are prioritised based on environmental and social indicators. With regard to environmental indicators, the indicators relating to greenhouse gas emissions and non-renewable energies are prioritised. With regard to social indicators, the indicators relating to non-compliance with the UN Global Compact are prioritised.

It is critical to note that the calculation of indicators for companies is based on regulatory requirements across sectors. In addition to coal and oil, sectors with high GHG emissions are, for example, the non-substitutable steel, cement, glass and aluminium industries. Investment portfolios can easily be decarbonised if issuers from all these sectors are excluded. Therefore, carrying out an aggregate calculation of indicators without a more detailed analysis may lead to incorrect conclusions. KOMUNÁLNA plans to replace investments in thermal coal with other investments, including investments in renewables. In other sectors sensitive to climate change, which are important and essential for the company, best-in-class solutions are used in particular in terms of environmental factors. Therefore, climate change agents in these sectors are excluded. A certain shortcoming of current regulation in the calculation of climate indicators is the lack of differentiation between green bonds and conventional bonds from the same issuer. For example, investments in bonds for the purpose of expanding renewable energy sources are encumbered by the same high negative impact on sustainability as conventional bonds from the same issuer. KOMUNÁLNA considers green bonds to be an important financing method reducing sustainability risks and plans to continue to increase the volume of these investments.

Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti sú tie vplyvy na investičné rozhodnutia, ktoré majú negatívny vplyv na faktory udržateľnosti. Medzi faktory udržateľnosti patria všetky environmentálne, sociálne a zamestnanecké otázky, dodržiavanie ľudských práv a otázky boja proti korupcii a úplatkárstvu. V rámci VIG skupinovej investičnej stratégie spoločnosť KOMUNÁLNA od roku 2023 sprísnila a rozšírila vylučovacie kritériá. Dodatočné kritériá vylúčenia sa týkajú nekonvenčných fosílnych palív, nedodržiavania zásad iniciatívy OSN Global Compact a závažného porušovania ľudských práv. Sprísnenie existujúcich kritérií vylúčenia sa týka taktiež obchodných modelov založených na využívaní uhla. Okrem toho je cieľom spolupracovať s medzinárodným partnerom v oblasti angažovanosti.

Od roku 2022 sa v rámci nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 (SFDR) o zverejňovaní informácií zbierajú údaje o environmentálnych a sociálnych ukazovateľoch definovaných v rámci Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288 (RTS) na meranie a posudzovanie nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti. Týchto 20 ukazovateľov zahŕňa 18 povinných ukazovateľov a 2 dodatočné ukazovatele. V rámci dodatočných ukazovateľov zverejňuje spoločnosť KOMUNÁLNA percentuálny podiel investícií do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka (emisie ako klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele) a percentuálny podiel investícií do spoločností bez politiky v oblasti ľudských práv (ľudské práva ako ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitostí boja proti korupcii a úplatkárstvu).

Údaje o týchto 20 ukazovateľoch sú zverejnené za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 ako súčasť tohto vyhlásenia.

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv rok 2025	Vplyv rok 2024	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
KLIMATICKÉ UKAZOVATELE A INÉ ENVIRONMENTÁLNE PODMIENENÉ UKAZOVATELE						
Emisie skleníkových plynov	1. emisie skleníkových plynov (t CO ₂)	rozsah 1 emisií skleníkových plynov	1 297,98	3 524,45	Dostupné dáta pokrývajú 69,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Spoločnosť KOMUNÁLNA používa pri investíciách vylučovacie kritéria s cieľom vyhnúť sa spoločnostiam zaťažujúcim životné prostredie aj v oblasti emisií skleníkových plynov. Spaľovanie uhlia považuje spoločnosť za jednu z najväčších príčin skleníkových plynov a používa striktné kritéria pre vylúčenie investícií do týchto spoločností. Okrem toho sa pri nových investíciách zameriava na spoločnosti, ktoré majú vyššie ESG ratingové hodnotenia aj v environmentálnej oblasti, resp. ich rating má zlepšujúci sa trend. Do roku 2050 sa spoločnosť zaväzuje v rámci svojich investícií dosiahnuť čisté nulové emisie skleníkových plynov, zamerať sa na investície podporujúce daný cieľ a uplatňovať politiky zapájania so spoločnosťami.
		rozsah 2 emisií skleníkových plynov	593,46	819,75		
		rozsah 3 emisií skleníkových plynov	19 705,24	31 856,96	Dostupné dáta pokrývajú 69,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	
		celkové emisie skleníkových plynov	21 596,67	36 201,15		
	2. uhlíková stopa (t CO ₂ na investovaný 1 mil. EUR)	uhlíková stopa	301,15	410,69	Dostupné dáta pokrývajú 69,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (t CO ₂ na 1 mil. EUR príjmov)	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	725,96	824,01	Dostupné dáta pokrývajú 69,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	
	4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (v %)	podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív	3,52	4,07	Dostupné dáta pokrývajú 19 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv rok 2025	Vplyv rok 2024	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
	5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov (v %)	podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie	63,39	72,70	Dostupné dáta pokrývajú 63,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Vo všeobecnosti berúc do úvahy ESG ratingové hodnotenia.
	6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu (GWh na 1 mil. EUR príjmov)	spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu (celkový priemer)	0,28	0,45	Dostupné dáta pokrývajú 51,8 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	
		Sektor A	0,35	0,29		
		Sektor B	1,32	1,14		
		Sektor C	1,07	1,55		
		Sektor D	1,69	2,87		
		Sektor E	0,67	0,99		
		Sektor F	0,09	0,46		
		Sektor G	0,09	0,07		
		Sektor H	0,57	1,35		
		Sektor L	0,39	0,49		
Biodiverzita	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia	3,75	6,98	Dostupné dáta pokrývajú 72 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Vo všeobecnosti berúc do úvahy ESG ratingové hodnotenia.

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv rok 2025	Vplyv rok 2024	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Voda	8. emisie do vody (v t na 1 mil. EUR investície)	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	0,03	0,04	Dostupné dáta pokrývajú 2 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Vo všeobecnosti berúc do úvahy ESG ratingové hodnotenia.
Odpad	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu (v t na 1 mil. EUR investície)	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	0,51	0,47	Dostupné dáta pokrývajú 62% investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Vo všeobecnosti berúc do úvahy ESG ratingové hodnotenia.
UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU						
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0,36	0,63	Dostupné dáta pokrývajú 69,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Spoločnosť KOMUNÁLNA od roku 2023 vylučuje investície do spoločností, ktoré výrazne porušujú ľudské práva alebo princípy v rámci v rámci OSN Global Compact (dodržiavanie ľudských práv, pracovného práva, životného prostredia a boja proti korupcii), ktorej signatárom je skupina VIG od marca 2021.
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0,08	0,08	Dostupné dáta pokrývajú 69,3 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv rok 2025	Vplyv rok 2024	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
	12. neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov (v %)	priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje	14,43	16,14	Dostupné dáta pokrývajú 50,8 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Momentálne nie je zohľadňované.
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade (v %)	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	39,88	35,97	Dostupné dáta pokrývajú 69,5 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Vo všeobecnosti berúc do úvahy ESG ratingové hodnotenia.
	14. expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mŕtvicám, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam) (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní	0,01	0,01	Dostupné dáta pokrývajú 69,8 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Spoločnosť KOMUNÁLNA vylučuje investície do spoločností, ktoré sa podieľajú na výrobe alebo obchode so zakázanými zbraňami a zaviazala sa do roku 2035 takéto investície úplne odstrániť zo svojich investícií.
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností						
Životné prostredie	15. intenzita skleníkových plynov (t/1 mil. EUR)	intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje	284,58	359,76	Dostupné dáta pokrývajú 82 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Spoločnosť KOMUNÁLNA plánuje pri výbere štátnych dlhopisov krajín podporovať tie krajiny, ktoré majú jasne stanovené ciele na znižovanie skleníkových plynov, v súlade s cieľmi Parížskej dohody o obmedzení rastu globálnej teploty.
Sociálna oblasť	16. krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a v relatívnom vyjadrení po vydelení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	0,00	0,00	Dostupné dáta pokrývajú 98,3 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Zohľadnenie ESG ratingových hodnotení v rámci schválených krajín.

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv rok 2025	Vplyv rok 2024	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku						
Fosilne palivá	17. expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku (v %)	podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	0,00	0,00	Dostupné dáta pokrývajú 84,75 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Žiadne nové investície do dotknutých nehnuteľností.
Energetická efektívnosť	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku (v %)	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	94,16	87,38	Dostupné dáta pokrývajú 99,83 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Pre rok 2025 boli prijaté nepriame opatrenia na zlepšenie energetickej hospodárnosti budov a to v oblasti regulácie teploty vykurovania v zime a teploty chladenia v lete. Všetky vlastné nehnuteľnosti spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa monitorujeme a analyzujeme možnosti vylepšenia energetickej hospodárnosti nehnuteľností. Zároveň začali rekonštrukcie niektorých z nich. Na základe analýz začleňujeme jednotlivé zmeny do plánu rekonštrukcií budov v nasledujúcom období. Pre rok 2026 boli naplánované rekonštrukcie niektorých budov v portfóliu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, ktoré po rekonštrukcii budú energeticky hospodárnejšie. Zároveň sú naplánované sťahovania do energeticky efektívnejších budov.
Iné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti						
Emisie	4. investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou	1,60	13,65	Dostupné dáta pokrývajú 52,3 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Tematické angažovanie s dotknutými spoločnosťami.
Ľudské práva	9. neexistencia politiky v oblasti ľudských práv (v %)	podiel investícií do subjektov bez politiky v oblasti ľudských práv	0,00	0,00	Dostupné dáta pokrývajú 52,3 % investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.	Tematické angažovanie s dotknutými spoločnosťami.

Opis politik zameraných na identifikáciu a prioritizáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Spoločnosť KOMUNÁLNA používa nasledujúce stratégie na zohľadnenie a uprednostnenie hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti:

- 2019: Vylúčenie energetického uhlia
- 2019: Vylúčenie kontroverzných a zakázaných zbraní
- 2022: Zohľadnenie údajov o udržateľnosti pri investíciách, používanie MSCI ESG ratingových hodnotení a prístupu „best-in-class“
- 2023: Vylúčenie nekonvenčných fosílnych palív
- 2023: Nedodržiavanie zásad iniciatívy OSN Global Compact a závažné porušovania ľudských práv

Vylúčenie obchodných modelov založených na uhli, nekonvenčnej rope a plyne a kontroverzných a zakázaných zbraniach

Na základe poznatku, že spaľovanie energetického uhlia je jedným z najväčších zdrojov skleníkových plynov, sa nebudú realizovať žiadne nové investície do spoločností pôsobiacich v uhoľnom sektore. Ide o široký pojem a týka sa ťažby a obchodovania s energetickým uhlím, výroby elektrickej energie z energetického uhlia a výroby palív z uhlia. Základom vylučovacích kritérií sú presné predajné a kvantitatívne limity. Ak sa zistí, že spoločnosť porušuje niektorú z týchto hraničných hodnôt, spoločnosť KOMUNÁLNA nemôže do takej spoločnosti investovať:

- Ťažba energetického uhlia predstavuje viac ako 5 % predaja
- Ročná produkcia viac ako 10 miliónov ton energetického uhlia
- Viac ako 5 % všetkej elektrickej energie sa vyrába z energetického uhlia

- Ročná výroba viac ako 10 GWh energie z energetického uhlia

Okrem toho spoločnosť KOMUNÁLNA vylučuje investície do spoločností, ktoré sa podieľajú na výrobe alebo obchode so zakázanými zbraňami. Konkrétne posúdenie vychádza z rôznych medzinárodných dohovorov, pričom analýza ide nad rámec striktného znenia textov zmluvy s cieľom čo najviac zabrániť financovaniu takýchto zbraní.

Spoločnosť KOMUNÁLNA sa zaviazala úplne odstrániť investície do spoločností, ktorých obchodný model je založený na uhlí a kontroverzných a zakázaných zbraňach, do roku 2035 a znížiť existujúce investície do týchto spoločností o 50% do roku 2025 vychádzajúc zo stavu z roku 2019. Spoločnosť KOMUNÁLNA vylučuje investície do spoločností, ktoré majú príjmy z nekonvenčnej ropy a plynu (reportované alebo odhadované) vyššie ako 5%. Existujúce expozície so splatnosťou môžu byť držané do ich splatnosti, expozície bez maturity boli už eliminované.

Zohľadnenie údajov o udržateľnosti pri investíciách, používanie MSCI ESG ratingových hodnotení a prístup „best-in-class“

Okrem uvedených nástrojov sa pri nových investíciách do cenných papierov používa aj hodnotenie MSCI ESG. Tieto ratingy sú založené na rizikách ESG špecifických pre emitenta a na opatreniach, ktoré emitenti prijali na zníženie týchto rizík v porovnaní podľa jednotlivých sektorov. Ratingy sa pohybujú od AAA po CCC, pričom lídri majú rating AAA a AA, priemerní ratingy A, BBB a BB a zaostávajúci ratingy B a CCC. Súčasťou nového investičného procesu je vyhýbanie sa emitentom, ktorí patria do kategórie so zaostávajúcim ratingom a zameranie sa na emitentov s najlepšimi ratingami predstavujúcimi „best-in-class“ spoločnosti.

Portfólio krajín, ktoré sú vhodné na investovanie

V rámci VIG skupinovej investičnej stratégie hodnotí a klasifikuje spoločnosť KOMUNÁLNA svoje portfólio krajín, ktoré sú vhodné na investovanie, nielen na základe makroekonomických údajov, ale aj na základe kritérií ESG. V prípade pochybností je krajina vylúčená zo zoznamu krajín, do ktorých je možné investovať.

Zohľadnenie princípov OSN Global Compact

Spoločnosť KOMUNÁLNA je dcérskou spoločnosťou Vienna Insurance Group, ktorá je od marca 2021 signatárom strategickej iniciatívy OSN Global Compact, v rámci ktorej sú zadané základné princípy v oblasti dodržiavania ľudských práv, pracovných noriem, životného prostredia a boja proti korupcii. Ak sa zistí, že spoločnosť porušuje tieto princípy, spoločnosť KOMUNÁLNA nemôže do takej spoločnosti investovať a existujúce pozície v tejto oblasti nebudú pri ich splatnosti obnovené.

Určovanie zodpovednosti v rámci organizačných stratégií a postupov

Stratégia udržateľnosti tvorí neoddeliteľnú súčasť investičnej a rizikovej stratégie spoločnosti KOMUNÁLNA, ktorá je každoročne schvaľovaná predstavenstvom a dozornou radou spoločnosti. Jej základom je VIG skupinová investičná a riziková stratégia. Za implementáciu stratégie udržateľnosti je zodpovedný úsek investícií spoločnosti KOMUNÁLNA.

VIG skupinové oddelenie riadenia rizík aktív (VIG ARM) je zodpovedné za správu ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov udržateľnosti. Pre tento účel využíva údaje od externého poskytovateľa údajov alebo od samotných emitentov a vypočítava potrebné ukazovatele. VIG ARM pravidelne na mesačnej báze poskytuje úseku investícií spoločnosti KOMUNÁLNA analýzu portfólia investícií, vrátane analýzy dodržiavania limitov a zoznamu investícií do spoločností, ktoré nie sú z hľadiska udržateľnosti povolené. Pre existujúce investície, ktoré boli uskutočnené pred schválením príslušnej stratégie, sú presne stanovené termíny na ich zníženie, resp. ich úplné odstránenie. Prípadné porušenie limitov reportuje úsek investícií do predstavenstva a dozornú radu spoločnosti KOMUNÁLNA spolu s návrhom na ich nápravu.

Metódy výberu ukazovateľov a vysvetlenie, ako tieto metódy zohľadňujú pravdepodobnosť a rozsah výskytu týchto hlavných nepriaznivých vplyvov vrátane ich potenciálne nenapraviteľnej povahy

Spoločnosť KOMUNÁLNA si ako ďalšie ukazovatele zvolila „Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka“ a „Chýbajúce zásady ľudských práv“.

Dostupnosť údajov je rozhodujúca pre výber voliteľných ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov. Keďže zmena klímy je najväčšou výzvou súčasnosti, naša stratégia ESG sa zameriava na obmedzenie emisií skleníkových plynov. Okrem toho je otázka ochrany klímy už hlboko zakotvená v stratégii udržateľnosti spoločnosti. Zároveň venujeme osobitnú pozornosť otázke ľudských práv, keďže tejto problematike sa medzi povinnými ukazovateľmi stále venuje príliš málo pozornosti. Okrem toho v oblasti investícií neexistuje metodika, ktorá by zohľadňovala závažnosť hlavných nepriaznivých vplyvov a ich výskyt vrátane ich potenciálne nezvratného charakteru.

Metódy identifikácie a hodnotenia hlavných nepriaznivých vplyvov

Kľúčové ukazovatele sa získavajú štvrťročne od externého poskytovateľa údajov, dopĺňajú sa vlastným prieskumom alebo priamymi dopytmi na investície alebo investičných partnerov a automaticky sa vypočítavajú, agregujú a ukladajú v systéme správy aktív celej skupiny. Vždy, keď je to možné, sa s investičnými fondmi pracuje na základe preskúmania (look-through).

- Obchodné ukazovatele: Výpočet je založený na všetkých investíciách okrem nehnuteľností a realitných fondov, derivátov, krátkodobých bankových vkladov, ako aj dlhových nástrojov emitovaných nadnárodnými, ústrednými štátmi, regiónmi a obcami.
- Ukazovatele pre štáty: Výpočet je založený na všetkých dlhových nástrojoch emitovaných nadnárodnými spoločnosťami, centrálnymi vládami, regiónmi a obcami.
- Ukazovatele týkajúce sa nehnuteľností: Výpočet je založený na priamo vlastnených nehnuteľnostiach a pridružených nehnuteľnostiach.

Vzhľadom na nejasné právne požiadavky sa vychádza z nasledovných predpokladov:

V prípade spoločností, u ktorých nie je možné získať kľúčové ukazovatele ESG priamo od nich, sa v rámci možností používajú kľúčové ukazovatele príslušnej materskej spoločnosti. Pri výpočte relatívnych kľúčových ukazovateľov sa v prípade priamych investícií (akcie, dlhopisy, úvery), pri ktorých nie sú k dispozícii kľúčové ukazovatele ESG, predpokladá, že predstavujú rovnaké hodnoty ako kryté portfólio. Rovnaký predpoklad sa uplatňuje aj v prípade častí investičných fondov, ktoré nie sú kryté. Takto stanovené kľúčové ukazovatele (čitatele) sú stanovené v pomere k súčtu príslušných investícií (menovatele). Zvolený prístup znamená, že kľúčové ukazovatele sú prezentované konzervatívnym spôsobom. Celkovo očakávame, že

v nasledujúcich rokoch sa miera pokrytia výrazne zvýši, a to aj v dôsledku zvyšujúcej sa regulácie v oblasti ESG.

Vysvetlenie chybového rozpätia tejto metodiky

Chybové rozpätie môže byť spôsobené viacerými faktormi. Hlavnými zdrojmi chyby sú:

- Rozdiely v údajoch
- Nesprávne údaje
- Neplatné údaje
- Nepresná metodika odhadu odhadovaných údajov
- Nesprávne predpoklady škálovania

Dostupnosť a kvalita požadovaných údajov je celkovo veľkou výzvou pre celý finančný sektor.

Zdroje údajov

Spoločnosť KOMUNÁLNA využíva na meranie a spracovanie jednotlivých ukazovateľov externých poskytovateľov údajov a softvérové riešenia. Okrem toho sa niektoré údaje získavajú priamo z investičných aktív, pokiaľ tieto nie sú pokryté externým poskytovateľom údajov. Prostredníctvom priebežnej analýzy a interpretácie ukazovateľov možno včas prispôbiť opatrenia na obmedzenie nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

Politiky zapájania

V rámci politiky zapájania je preferovaným spôsobom aktívny dialóg so spoločnosťami, v ktorých má spoločnosť KOMUNÁLNA investované finančné prostriedky, resp. do ktorých plánuje v budúcnosti finančné prostriedky investovať. Za účelom optimalizácie nákladov a prínosov je politika zapájania koordinovaná na úrovni VIG skupiny. Identifikácia cieľov bude prebiehať na skupinovej aj lokálnej úrovni. Ukazovatele nepriaznivých vplyvov sa v súčasnosti v rámci zásad angažovanosti nezohľadňujú. Spoločnosť KOMUNÁLNA nedrží v portfóliu akcie spoločností, ktorých akcie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

Odkazy na medzinárodné normy

Spoločnosť KOMUNÁLNA je súčasťou poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. Spoločnosť Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe vyvíja aktivity smerujúce do zapájania sa do rôznych iniciatív smerujúcich k zodpovednému obchodnému správaniu, náležitej starostlivosti a vykazovania. Od roku 2021 je signatárom United Nations Global Compact. V rámci United Global Compact sú spoločnosť Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe a jej dcérske spoločnosti vrátane spoločnosti KOMUNÁLNA povinné dodržiavať 10 stanovených princípov a to:

Ľudské práva:

Zásada 1: Podniky by mali podporovať a rešpektovať ochranu medzinárodne vyhlásených ľudských práv

Zásada 2: zabezpečiť, aby sa nepodieľali na porušovaní ľudských práv

Pracovné právo:

Zásada 3: Podniky by mali presadzovať slobodu združovania a účinné uznávanie práva na kolektívne vyjednávanie;

Zásada 4: odstránenie všetkých foriem nútenej a povinnej práce;

Zásada 5: účinné zrušenie detskej práce; a

Zásada 6: odstránenie diskriminácie v súvislosti so zamestnaním a povoláním.

Životné prostredie

Zásada 7: Podniky by mali podporovať preventívny prístup k environmentálnym výzvam;

Zásada 8: podniknúť iniciatívy na podporu väčšej environmentálnej zodpovednosti; a

Zásada 9: podporovať rozvoj a šírenie technológií šetrných k životnému prostrediu.

Boj proti korupcii

Zásada 10: Podniky by mali bojovať proti korupcii vo všetkých jej formách, vrátane vydierania a úplatkárstva.

Na účely efektívnej implementácie uvedených zásad spoločnosť KOMUNÁLNA prijala viaceré interné predpisy a to najmä:

Etický kódex

Program vlastnej činnosti boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a financovaniu terorizmu

Smernica o zamedzení konfliktu záujmov

Smernica o dodržiavaní právnych predpisov (compliance)

Smernica o opatreniach súvisiacich s oznamovaním protispoločenskej činnosti

Pracovný poriadok

Historické porovnanie

V tomto vyhlásení sa historicky porovnávajú obdobia rokov 2025 a 2024. V porovnaní s poslednými zverejnenými údajmi za rok 2024 je pozitívne, že väčšina kľúčových údajov sa výrazne zlepšila, a to najmä zo zlepšenia ich charakteristík. Pokrytie údajov sa medziročne výrazne nezmenilo. Na druhej strane, zhoršenie jednotlivých kľúčových údajov je okrem iného spôsobené problémami s kvalitou údajov, zmenami v spôsobe výpočtu agregácie a výsledkom investičných rozhodnutí v podielových fondoch používaných pre investičné životné poistenie. V tabuľke nižšie je možné vidieť kumulatívnu zmenu jednotlivých charakteristík od roka 2024 a 2023 ku 31.12.2025.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Kumulatívna zmena od roka 2024	Kumulatívna zmena od roka 2023
KLIMATICKÉ UKAZOVATELE A INÉ ENVIRONMENTÁLNE PODMIENENÉ UKAZOVATELE				
Emisie skleníkových plynov	1. emisie skleníkových plynov (t CO ₂)	rozsah 1 emisií skleníkových plynov	-2 226,47	-4 994,7
		rozsah 2 emisií skleníkových plynov	-226,29	113,08
		rozsah 3 emisií skleníkových plynov	-12 151,72	-18 233,46
		celkové emisie skleníkových plynov	-14 604,48	-23 115,06
	2. uhlíková stopa (t CO ₂ na investovaný 1 mil. EUR)	uhlíková stopa	-109,54	-179,17
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (t CO ₂ na 1 mil. EUR príjmov)	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	-98,05	-224,82
	4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (v %)	podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív	-0,55	-1,76
	5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov (v %)	podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie	-9,31	-21,26
	6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu (GWh na 1 mil. EUR príjmov)	spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu (celkový priemer)	-0,17	-0,58
		Sektor A	0,18	-0,2
	Sektor B	-0,48	0,15	
	Sektor C	-1,18	-1,12	
	Sektor D	-0,32	-3,15	
	Sektor E	-0,37	-1,36	
	Sektor F	0,02	-0,1	
	Sektor G	-0,78	0,03	
	Sektor H	-0,1	-0,35	
	Sektor L	0,18	-26,00	
Biodiverzita	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia	-3,23	3,38
Voda	8. emisie do vody (v t na 1 mil. EUR investície)	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	-0,01	-0,03
Odpad	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu (v t na 1 mil. EUR investície)	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	0,04	-0,45
UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU				
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	-0,27	-0,03

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Kumulatívna zmena od roka 2024	Kumulatívna zmena od roka 2023
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politik zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0,00	-21,02
	12. neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov (v %)	priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje	-1,71	-2,57
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade (v %)	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	3,91	6,18
	14. expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraniam) (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní	0,00	0,00
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností				
Životné prostredie	15. intenzita skleníkových plynov (t/1 mil. EUR)	intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje	-75,18	-208,43
Sociálna oblasť	16. krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a v relatívnom vyjadrení po vydelení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	0,00	0,00
Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku				
Fosílna palivá	17. expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku (v %)	podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	0,00	0,00
Energetická efektívnosť	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku (v %)	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	6,78	0,84
Iné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti				
Emisie	4. investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka (v %)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou	-12,05	-12,09
Ľudské práva	9. neexistencia politiky v oblasti ľudských práv (v %)	podiel investícií do subjektov bez politiky v oblasti ľudských práv	0,00	0,00