

# PREPORUKE OECD-A ZA ODGOVORNO POSLOVNO PONAŠANJE ZA INSTITUCIONALNE INVESTITORE

**Promicanje odgovornog poslovnog ponašanja u financijskom sektoru ključno je za izgradnju održivog globalnog gospodarstva. Međutim, složenosti koje su karakteristične za sektor, poput opsežnih i kompleksnih poslovnih odnosa, čine praktičnu primjenu sustava učinkovite dubinske analize izazovnom.**

Dokument OECD-a pod nazivom Odgovorno poslovno ponašanje za institucionalne investitore pojašnjava ključna razmatranja za institucionalne investitore kod provedbe dubinske analize kako je preporučuju Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća (Smjernice OECD-a). One će institucionalnim investitorima pomoći u sprječavanju i rješavanju štetnih učinaka u pogledu ljudskih i radnih prava, okoliša i korupcije, koje prouzrokuju trgovačka društva u svojim portfeljima ulaganja.

TAJ DOKUMENT SADRŽAVA PRILAGOĐENE PREPORUKE ZA:



Upravitelje  
imovinom i  
vlasnike imovine



Aktivne i pasivne  
investicijske  
strategije



Uvršteni kapital,  
fiksni prinos, privatni  
kapital, nekretnine,  
infrastrukturu

Savjetodavna skupina koja uključuje više od 50 predstavnika iz financijskog sektora, među ostalim vodeće investicijske institucije, vlade, civilno društvo, međunarodne organizacije i druge stručnjake, doprinijela je izradi ovog dokumenta.

## ZAŠTO INVESTITORI TREBAJU PROVODITI DUBINSKU ANALIZU?

PROVOĐENJEM DUBINSKE ANALIZE U SKLADU SA SMJERNICAMA OECD-A INVESTITORI ĆE MOĆI IZBJEĆI NEGATIVNE UČINKE SVOJIH INVESTICIJA NA DRUŠTVO I OKOLIŠ. TAKOĐER ĆE MOĆI IZBJEĆI FINANCIJSKE I REPUTACIJSKE RIZIKE, ODGOVORITI NA OČEKIVANJA SVOJIH KLIJENATA I KORISNIKA I DOPRINIJETI GLOBALNIM CILJEVIMA KLIMATSKOG I ODRŽIVOG RAZVOJA.

Neuzimanje u obzir pokretača vrijednosti dugoročnog ulaganja, koji uključuju okolišna, društvena i upravljačka pitanja, u praksi ulaganja sve se više smatra neispunjavanjem fiducijarne obveze. Nakon usvajanja Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama 2015., investitori se suočavaju sa sve većim očekivanjima u pogledu upravljanja klimatskim rizicima u svojim portfeljima. Međunarodne financijske institucije također su najavile planove da će mobilizirati 400 milijardi USD za postizanje ciljeva održivog razvoja (SDG). Postupci snažne dubinske analize mogu osigurati da se ulaganja usmjere na projekte i trgovačka društva koja se ponašaju odgovorno te u konačnici mogu doprinijeti postizanju ciljeva održivog razvoja.

## Kako premostiti nejasnoće u razumijevanju

U ovom dokumentu iznosi se zajedničko stajalište o nekoliko složenih pitanja koja prethodno nisu bila prepoznata niti dobro shvaćena. To su posebno:

→ Odnos normi odgovornog poslovnog ponašanja (OPP-a) prema fiducijarnoj obvezi.

→ Kako će manjinski dioničari, u velikoj većini slučajeva, biti izravno povezani sa štetnim učincima koje su trgovačka društva prouzročila ili kojima su doprinijela u svojem portfelju.

→ Na koji način investitori trebaju pristupiti određivanju prioriteta prilikom provedbe dubinske analize.

## Zajedničko stajalište o dubinskoj analizi

Dubinska analiza je postupak koji trgovačka društva provode kako bi pokazala da posluju odgovorno, kako u kontekstu vlastitih aktivnosti i poslovanja, tako i u kontekstu svojih poslovnih odnosa i lanca vrijednosti.

- 1. UKLJUČIVANJE** OPP-a u politike i sustave upravljanja uključuje razvijanje politike OPP-a i osiguravanje da OPP-ovo upravljanje rizikom bude organizirano u cijeloj investicijskoj instituciji.
- 2. IDENTIFIKACIJA** i procjena uključuje prepoznavanje rizika od stvarnih i potencijalnih štetnih učinaka prije investiranja i kontinuirano praćenje portfelja ulaganja radi otkrivanja potencijalnih štetnih učinaka.
- 3. PREVENCIJA** i smanjenje mogu uključivati raznovrsne aktivnosti, među ostalim povezivanje s trgovačkim društvima u koja se ulaže, prijenos udjela ili sudjelovanje u inicijativama čiji je cilj OPP.



Provoditi odgovorne politike



Identificirati stvarnu ili potencijalnu štetu



Zaustaviti, spriječiti ili ublažiti štetu



Pratiti učinkovitost



Obavještavati



Omogućiti otklanjanje štete

- 4. ODGOVORNO** provođenje dubinske analize uključuje kako praćenje odgovora na prepoznate štetne učinke tako i obavještavanje o politici i rezultatima OPP-a, prema javnosti i dionicima, prema potrebi.
- 5. UKLANJANJE ŠTETE** očekuje se u situacijama kada postoji mogućnost da investitor prouzrokuje štetne učinke ili sudjeluje u njihovom stvaranju.

**ZA VIŠE INFORMACIJA  
OBRATITE SE NA:**

[mneguidelines.oecd.org/due-diligence-guidance-for-responsible-business-conduct.htm](http://mneguidelines.oecd.org/due-diligence-guidance-for-responsible-business-conduct.htm)

<http://investcroatia.gov.hr/oecd-dop-nacionalna-kontaktna-tocka/>

<http://www.mvep.hr/hr/oecd/>



HRVATSKA  
NACIONALNA  
KONTAKTNA TOČKA