

Wprowadzenie do ESG dla instytucji finansowych

szanse i zagrożenia z perspektywy działu Compliance

Wstęp do panelu dyskusyjnego

ESG - obszary

- E – „Environmental” – Środowisko
 - Kwestie zmian klimatycznych zarówno poprzez ich ograniczanie jak i ograniczanie ich wpływu
 - Kwestie odpowiedzialnego zarządzania surowcami
 - Zachowanie i rozwój bioróżnorodności
 - Zarządzanie zasobami wodnymi i zapobieganie ich utracie
 - Ograniczenia zanieczyszczeń i gospodarka odpadami
- S – „Social responsibility” – Społeczna odpowiedzialność
 - Dbłość o kwestie pracownicze, w tym BHP
 - Relacje z dostawcami i podmiotami współpracującymi, w tym wywierany na nich wpływ
 - Szeroko rozumiane prawa człowieka
 - Dbłość o bezpieczeństwo produktów
- G – „corporate Governance” – Ład korporacyjny
 - Jakość i transparentność procesów decyzyjnych
 - Poszanowanie interesariuszy
 - Działania i procedury antykorupcyjne
 - Procedury w zakresie ochrony danych

Ramy regulacyjne

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE w sprawie ujawniania danych niefinansowych i informacji na temat różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy (Dyrektywa NFDR)
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR)
- Rozporządzenie 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Taksonomia UE) oraz akty delegowane zawierające techniczne kryteria kwalifikacji danej działalności jako wnoszącej istotny wkład w jeden z celów środowiskowych Taksonomii oraz tego czy nie wyrządza poważnych szkód względem innego z celów środowiskowych Taksonomii
- Ustawa o rachunkowości – art. 49 b
- Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (w zakresie ujawnień dotyczących polityki różnorodności stosunku do organów spółek)
- Wytyczne dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych (metodyka sprawozdawczości niefinansowej) 2017/C 215/01 oraz Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem 2019/C 209/01
- Wytyczne GPW do raportowania ESG z maja 2021 r.
- Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (2021)
- Stanowiska ESA dotyczące stosowania SFDR

Dyrektywa NFRD i ustawa o rachunkowości

- Dotyczy m.in. podmiotów działających na podstawie ustaw rynku finansowego oraz spółek giełdowych zarówno z rynku regulowanego oraz ASO, które:
 - zatrudniają więcej niż 500 pracowników w ujęciu średniorocznym i spełniają jedno z dwóch kryteriów:
 - suma aktywów bilansu na koniec roku obrotowego jest większa niż 85 mln zł.
 - przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy powyżej 170 mln zł.
- Nakłada obowiązek publikacji w osobnej części sprawozdania finansowego oświadczenia na temat informacji niefinansowych.
 - Oświadczenie zawiera:
 - zwięzły opis modelu biznesowego jednostki;
 - kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki;
 - opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk;
 - opis procedur należytej staranności - jeżeli jednostka je stosuje w ramach polityk,
 - opis istotnych ryzyk związanych z działalnością jednostki mogących wywierać niekorzystny wpływ na zagadnienia, o których mowa w pkt 3, w tym ryzyk związanych z produktami jednostki lub jej relacjami z otoczeniem zewnętrznym, w tym z kontrahentami, a także opis zarządzania tymi ryzykami.
 - Jeżeli jednostka nie stosuje polityki w odniesieniu do jednego lub kilku zagadnień, w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych jednostka podaje powody jej niestosowania (zasada comply ora explain)

6 celów środowiskowych

- Łagodzenie zmian klimatycznych
- Dostosowanie do zmian klimatycznych
- Zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich
- Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym
- Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola
- Ochrona i przywracanie bioróżnorodności

Jak powinna być prowadzona działalność

- Wnosić istotny wkład w realizację co najmniej jednego z 6 celów środowiskowych
- Nie wyrządzać poważnych szkód w odniesieniu do pozostałych celów
- Być prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami określonymi w taksonomii
- Być zgodna z technicznymi kryteriami kwalifikacji

- Dotyczy m.in. :
 - Firm inwestycyjnych świadczących usługi zarządzania portfelem (jako jeden z „uczestników rynku finansowego”)
 - Firm inwestycyjnych które świadczą usługę doradztwa prawnego (jako jeden z „doradców finansowych”)
- Obowiązkowe ujawnienia na stronach internetowych pokazują m.in:
 - strategię uwzględniania w procesie decyzyjnym tzw. „ryzyk dla zrównoważonego rozwoju” czyli negatywnego wpływu zajścia zdarzeń środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem na wartość inwestycji
 - strategię uwzględniania tych ryzyk w procesie doradztwa inwestycyjnego
 - Uczestnicy rynku finansowego publikują oświadczenia w zakresie strategii dotyczącej due-delligence co do skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju lub też o braku takiej strategii z uzasadnieniem takiego postępowania oraz , jeżeli to przewidują, kiedy mają zamiar to zmienić
 - Doradcy finansowi publikują oświadczenia w zakresie brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju ich działalności doradczej, lub też o braku ich brania pod uwagę.
- Przed zawarciem umowy z klientem istnieją obowiązki związane z ujawnianiem tego jak ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć wpływ na wartość produktów finansowych które są udostępniane lub w odniesieniu do których doradzają.
- Uczestnicy rynku finansowego zobowiązani są przedstawiać w sprawozdaniach (m.in. Sprawozdania przekazywane klientom na podstawie art. 25 ust. 6 MiFID) informacje w zakresie tego jak faktycznie zostały uwzględnione w produktach aspekty środowiskowe czy też jak produkt wpłynął na środowisko w zależności od produktu.

Największe wyzwania

- Złożoność i wielkość regulacji
- Brak aktów wykonawczych
- Brak doświadczenia w stosowaniu regulacji
- Brak rozwiniętych regulacji w obszarze S oraz G

W razie pytań pozostaję do dyspozycji!

Szef praktyki Capital Markets:



Sebastian Bogdan – Counsel

s.bogdan@mfwfialek.com

t: +48 795 529 923, +48 22 411 11 23

MFW Fiałek

ul. Waryńskiego 3A (Polna Corner)

00-645 Warszawa

t: +48 22 411 11 00

email: office@mfwfialek.com

www.mfwfialek.com