

OBOWIĄZKOWE RAPORTOWANIE NA TEMAT
ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU
CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING

29 PAŹDZIERNIKA 2021 r.

Ministerstwo Finansów oraz Ministerstwo Funduszy
i Polityki Regionalnej zapraszają zainteresowane
spółki, w szczególności duże spółki notowane
i nienotowane na warsztat online pt.

*Projekt dyrektywy UE w sprawie raportowania
przedsiębiorstw na temat zrównoważonego rozwoju*



POCZĄTEK TRANSMISJI GODZ. 10:00



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów

PROGRAM

- 10.00 – 10.10 **Wystąpienie otwierające**
Przedstawiciel Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej
- 10.10 – 10.50 **Prezentacja projektu dyrektywy UE w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw na temat zrównoważonego rozwoju**
Małgorzata Szewc – Główny Specjalista, Zespół ds. Międzynarodowych Regulacji w zakresie Rachunkowości i Rewizji Finansowej, Departament Efektywności Wydatków Publicznych i Rachunkowości, Ministerstwo Finansów
- 10.50 – 11.20 **Informacja dotycząca stanu prac nad Europejskimi Standardami Raportowania na temat zrównoważonego rozwoju**
Piotr Biernacki – Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, członek grupy roboczej przy EFRAG LAB Task Force
- 11.20 – 11.35 **Przerwa**
- 11.35 – 12.20 **Dlaczego raportowanie niefinansowe / raportowanie na temat zrównoważonego rozwoju przez spółki jest ważne? Perspektywa sektora bankowego, ubezpieczeniowego, inwestorów oraz organizacji pozarządowych**
Norbert Jeziolowicz – Związek Banków Polskich
Paweł Sawicki – Polska Izba Ubezpieczeń
Joanna Ałasa – Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami
Bartosz Kwiatkowski – Fundacja Frank Bold
- 12.20 – 12.30 **Spójność planowanych regulacji UE w zakresie raportowania z zaleceniami OECD dotyczącymi odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej**
Jacqueline Kacprzak – Radca, Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej/Polski Krajowy Punkt Kontaktowy OECD
- 12.30 – 13.00 **Sesja pytań i odpowiedzi**
- 13.00 **Podsumowanie i zakończenie spotkania**
Dominik Szostak – Naczelnik Wydziału Koordynacji Rządowego Procesu Legislacyjnego i CSR, Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej/Polski Krajowy Punkt Kontaktowy OECD

Prezentacja projektu dyrektywy UE w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw na temat zrównoważonego rozwoju

Małgorzata Szewc

Główny Specjalista
Zespół ds. Międzynarodowych Regulacji
zakresie Rachunkowości i Rewizji Finansowej
Departament Efektywności Wydatków Publicznych i Rachunkowości
Ministerstwo Finansów



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów

29 października 2021

Projekt dyrektywy ws. sprawozdawczości przedsiębiorstw na temat zrównoważonego rozwoju

Corporate Sustainability Reporting

Małgorzata Szewc
główny specjalista
Departament Efektywności Wydatków Publicznych i Rachunkowości

Cel projektu

- Podstawą do zmiany dyrektywy NFRD jest **Europejski Zielony Ład**, który ma się przyczynić do inkluzywnej i zrównoważonej gospodarki UE, m.in. poprzez szczegółowe cele:
 - zredukowanie ryzyk systemowych dla systemu finansowego wynikających ze zmian klimatu i innych kwestii dotyczących zrównoważonego rozwoju
 - ułatwienie przepływu kapitału do przedsiębiorstw reagujących na problemy dotyczące zrównoważonego rozwoju i chcących przeciwdziałać temu kryzysowi
 - zwiększenie odpowiedzialności przedsiębiorstw za ich wpływ na ludzi i środowisko
 - do 2050 roku gospodarka UE powinna stać się zeroemisyjna

Jednym z istotnych instrumentów do osiągnięcia ww. celów ma być zapewnienie raportowania przez przedsiębiorstwa **istotnych, porównywalnych i wiarygodnych** informacji nt. zrównoważonego rozwoju dla inwestorów i innych interesariuszy

- KE opublikowała 21 kwietnia 2021 r. **projekt dyrektywy** zmieniającej dyrektywę 2013/34, dyrektywę 2004/109, dyrektywę 2006/43 oraz rozporządzenie 537/2014

Działania KE związane z projektem nowej dyrektywy

- KE przeprowadziła **szereg konsultacji** przed opublikowaniem projektu, w tym konsultacje publiczne nt. ewentualnych kierunków zmian dyrektywy NFRD, które zakończyły się w czerwcu 2020 roku
- KE publikując projekt propozycji legislacyjnej 21 kwietnia 2021 r. przedstawiła także obszerny **Impact Assessment** oraz przedstawiała główne założenia projektu na licznych międzynarodowych konferencjach
- Parlament Europejski uważa projekt tej dyrektywy za **jeden z priorytetowych projektów dla realizacji celów EU Green Deal**

Główne zmiany w obszarze raportowania niefinansowego/nt. zrównoważonego rozwoju

- **zakres jednostek**
- **rodzaj standardu raportowania**
- **zakres raportowanych informacji**
- **forma/miejsce raportowania**
- **weryfikacja informacji niefinansowych**
- **digitalizacja i otagowanie**

Zakres jednostek



- Wszystkie **duże spółki i duże grupy kapitałowe** – od 1 stycznia 2024 (za 2023)
- **Spółki giełdowe wielkości MŚP** rozpoczną raportowanie później niż duże spółki (tj. od 1 stycznia 2026 r.) oraz będą mogły raportować według uproszczonych standardów raportowania
- **Spółki zależne będą nadal zwolnione z raportowania jeśli** spółka dominująca z UE zaraportuje zgodnie z wymogami UE lub spółka dominująca z kraju trzeciego zaraportuje zgodnie ze standardami uznanymi za ekwiwalentne
- Obowiązek raportowania obejmie także **spółki z krajów trzecich notowane na rynkach regulowanych UE**

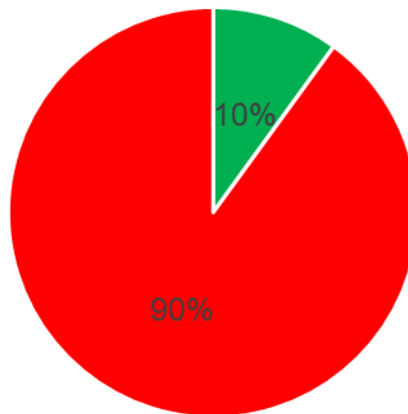
Znaczące rozszerzenie zakresu jednostek poza dotychczasowymi największymi JZP (z obecnych około 11,6 tys. jednostek na 49 tys. jednostek w UE, a PL na ok. 3 tys.)

Zakres jednostek – różny punkt wyjścia do zastosowania nowych przepisów dla polskich jednostek objętych projektem Komisji

ok. 10 % - jednostki, które od kilku lat raportowały w związku z dyrektywą ws. ujawniania informacji niefinansowych

ok. 90% - jednostki, które do tej pory nie były objęte ww. dyrektywą

nowy zakres jednostek



Rodzaj standardu raportowania

- **EFRAG opracuje europejskie jednolite standardy raportowania informacji o zrównoważonym rozwoju** (standardy bazowe + standardy sektorowe + standard dla raportowania kwestii specyficznych dla jednostek)
- **Wersja pełna europejskich standardów – obowiązkowa dla wszystkich dużych spółek** (wg projektu KE ma wydać rozporządzenia do 31 października 2022 r. zawierające główne wymogi, a do 31 października 2023 r. wymogi uzupełniające i sektorowe)
- **Wersja uproszczona europejskich standardów – obowiązkowa dla spółek giełdowych o wielkości MŚP** (pozostałe MŚP nieobjęte dyrektywą będą mogły dobrowolnie raportować według uproszczonych standardów) – (wg projektu KE ma wydać rozporządzenia do 31 października 2023 r.)
- **Procedura przyjęcia standardów w formie rozporządzeń KE** (szczególna rola ESMA)

[Likwidacja dotychczasowej dowolności w wyborze standardów raportowania](#)


Zakres raportowanych informacji (1)

- **Znaczne doprecyzowanie zakresu informacji/obszarów raportowania** – szczegółowe wymogi zostaną zawarte w rozporządzeniach delegowanych KE wprowadzających **europejskie standardy raportowania informacji o zrównoważonym rozwoju**
- **Wprowadzenie do dyrektywy ws. rachunkowości definicji „sustainability matters”**



Zakres raportowanych informacji (2)

- ✓ Opis modelu biznesowego i strategii
- ✓ Opis celów dotyczących kwestii zrównoważonego rozwoju i postępu w realizacji wyznaczonych celów
- ✓ Opis roli i składu organów spółki w kwestii zrównoważonego rozwoju
- ✓ Opis polityk spółki w kwestiach dotyczących zrównoważonego rozwoju
- ✓ Opis
 - a) procedur należytej staranności
 - b) głównych faktycznych i potencjalnych negatywnych wpływów związanych z łańcuchem dostaw, produktami i usługami oraz relacjami z partnerami handlowymi
 - c) działań podjętych w celu zapobiegnięcia ww. wpływom lub naprawy ich skutków
- ✓ Wskaźniki istotne dla wszystkich punktów powyżej

- 
- Informacje o wartościach niematerialnych, w tym kapitałach: intelektualnym, ludzkim, społecznym i zw. z relacjami biznesowymi
 - Informacje o procesie identyfikacji informacji nt. wpływu czynników ESG na jednostkę i jednostki na ESG (podwójna istotność) - w krótkim, średnim i długim horyzoncie czasowym
 - Informacje retrospektywne i prospektywne, oraz jakościowe i ilościowe

Zakres raportowanych informacji (3)

- ✓ Europejskie standardy raportowania informacji nt. zrównoważonego rozwoju mają uwzględniać wymogi ujawnieniowe z szeregu rozporządzeń unijnych przyjętych w ostatnich latach, a które są powiązane z kwestiami zrównoważonego rozwoju, w tym zrównoważonego finansowania, oraz zmianami klimatycznymi
- ✓ W tym przede wszystkim z:
 - SFDR (Sustainable Finance Disclosures Regulation)
 - Taxonomy Regulation (jednostki objęte art. 19a lub art. 29a NFRD/CSRD są/będą objęte art. 8 Taxonomy Regulation)
 - Benchmark Regulation
- ✓ Oparcie także na najlepszych rozwiązaniach w międzynarodowych standardach i inicjatywach w obszarze szeroko pojętego zrównoważonego rozwoju, CSR oraz zagadnień dotyczących zmian klimatycznych

Forma/miejsce raportowania

Raportowanie informacji o zrównoważonym rozwoju – obowiązek raportowania w ramach sprawozdania z działalności

Projekt KE dopuszcza rozproszone ujawnienia nt. zrównoważonego rozwoju w ramach całego sprawozdania z działalności

(umożliwi to z jednej strony tzw. raportowanie zintegrowane, lecz z drugiej strony może niektórym użytkownikom tych informacji utrudnić analizy oraz stworzy problemy w przypadku weryfikacji sprawozdania z działalności przez biegłego rewidenta i tzw. niezależnego weryfikatora)

Likwidacja dotychczasowej opcji dla MS umożliwiającej raportowanie w formie odrębnego sprawozdania – PL skorzystała z tej opcji i ok. 50% raportujących spółek korzystało z możliwości sporządzenia informacji niefinansowych w formie odrębnego sprawozdania

Weryfikacja informacji niefinansowych

- **Informacje na temat zrównoważonego rozwoju będą podlegały weryfikacji na poziomie „limited assurance”**

- **Kto będzie uprawniony do weryfikacji ?**
 - **biegli rewidenci**
(stąd liczne zmiany w Audit Directive i Audit Regulation) – KE proponuje zmianę definicji biegłego rewidenta
 - oraz**
 - **opcja dla kraju członkowskiego – inni certyfikowani niezależni dostawcy usług atestacyjnych**

Docelowo weryfikacja ma być na poziomie „reasonable assurance” tak jak w przypadku sprawozdań finansowych – nastąpi to jeśli w przyszłości KE wyda europejski standard badania (reasonable assurance) informacji nt. zrównoważonego rozwoju

Digitalizacja i otagowanie

- **Raportowanie informacji o zrównoważonym rozwoju będzie mieć formę elektroniczną** – wprowadzenie wymogu aby sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności spółek objętych wymogiem raportowania informacji o zrównoważonym rozwoju były sporządzane w formacie określonym w rozporządzeniu ESEF, tj. XHTML
- **Dodatkowo informacje o zrównoważonym rozwoju mają być otagowywane zgodnie z taksonomią dzięki czemu będą „machine-readable”** (projekt nie precyzuje w jakim akcie prawnym KE określi taksonomię dla otagowywania tych informacji ani w jakim terminie)
- **Docelowo m.in. wszystkie sprawozdania z działalności zawierające informacje nt. zrównoważonego rozwoju będą miały być dostępne w ESAP (European Single Access Point)** – platforma która ma powstać z inicjatywy KE

Planowany harmonogram prac

- **21 kwietnia 2021 r.** – KE przyjęła propozycję legislacyjną
- **czerwiec 2021 r.** – Prezydencja PT rozpoczęła prace w grupie roboczej Rady UE ds. prawa spółek
- **do połowy 2022 r.** KE chciałyby, aby Rada UE i PE osiągnęły kompromis ws. projektu dyrektywy
- **przed końcem 2022 r.** przyjęcie pierwszych europejskich standardów dla dużych spółek w formie rozporządzeń delegowanych KE
(prace EFRAG są prowadzone równoległe do prac nad dyrektywą)
- **1 stycznia 2024 r.** – spółki zaczną publikację pierwszych informacji nt. zrównoważonego rozwoju według nowych zasad (tj. za rok 2023) –
według MF to zbyt ambitny cel ponieważ KE nie uwzględnia potrzeb spółek na przygotowanie się do nowych zasad i opracowania systemów zbierania odpowiednich danych już od stycznia 2023 r., ani nie uwzględnia procedur krajowej legislacji dla implementacji przepisów dyrektywy

Kluczowe kwestie na które wskazuje Polska

- **ramy czasowe** (terminy na transpozycję dyrektywy; na wydanie standardów; na zastosowanie; na przygotowanie się przedsiębiorstw, biegłych rewidentów, weryfikatorów, a także organów regulacyjnych i nadzorów) – zdaniem PL kluczowa nie jest data od której informacje nt. zrównoważonego rozwoju mają być publikowane, lecz wcześniejsza data od której jednostki muszą zacząć zbierać wszystkie dane i mieć gotowy system raportowania, aby móc później sporządzić sprawozdanie z działalności w wymaganym zakresie informacyjnym
- **potrzeba raportowania w odrębnym sprawozdaniu lub przynajmniej jako odrębna część sprawozdania z działalności** (kwestia przejrzystości oraz weryfikacji przez różne podmioty)
- **problem formatu sprawozdań finansowych** (XHTML nie będzie odczytywalny maszynowo w przeciwieństwie do obecnego XML)
- **problem sankcji administracyjnych za naruszenia wymogów raportowania informacji nt. zrównoważonego rozwoju**
- **problem zmiany definicji biegłego rewidenta**

Dziękuję za uwagę!

Ministerstwo Finansów
Departament Efektywności Wydatków
Publicznych i Rachunkowości

ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa

Sekretariat.DWR@mf.gov.pl

Informacja dotycząca stanu prac nad Europejskimi Standardami Raportowania na temat zrównoważonego rozwoju

Piotr Biernacki

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
członek grupy roboczej przy EFRAG LAB Task Force



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów



Europejskie Standardy Raportowania Zagadnień Zrównoważonego Rozwoju

Stan prac PTF-ESRS EFRAG nad standardami
uzupełniającymi Dyrektywę CSRD

Piotr Biernacki

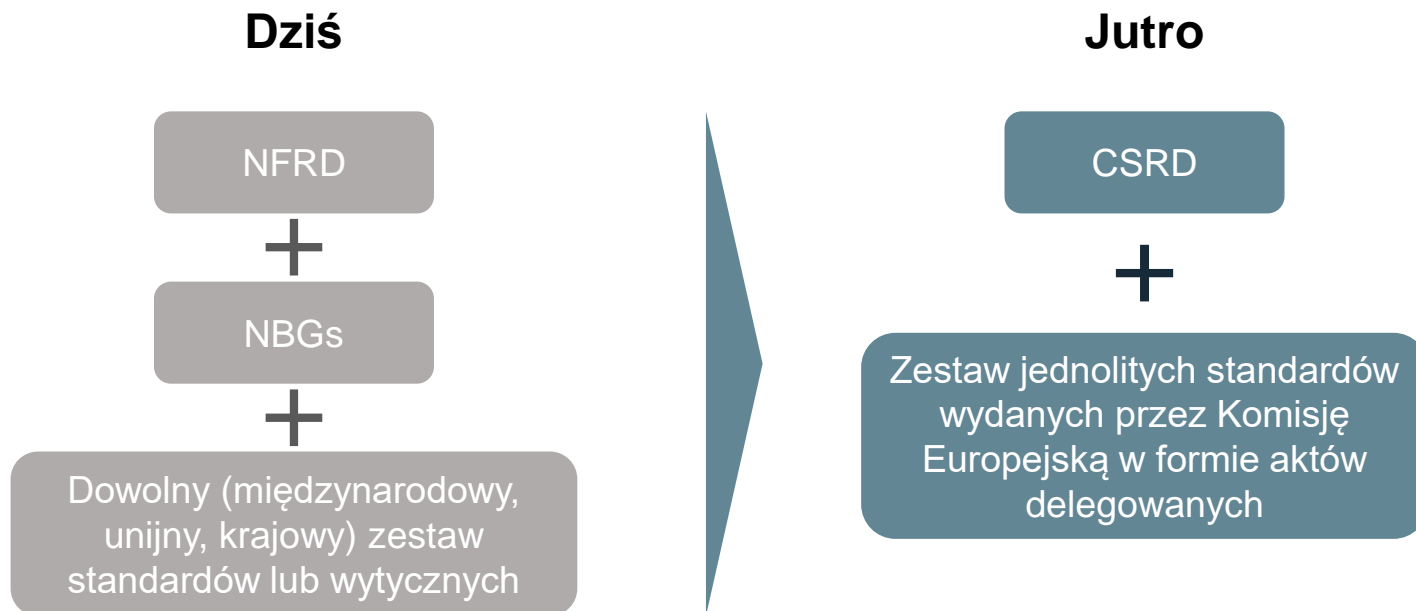
Członek PTF-ESRS, Cluster Co-Lead

Prezes Zarządu, Fundacja Standardów Raportowania

Warsztat Projekt dyrektywy EU ws. sprawozdawczości przedsiębiorstw na temat zrównoważonego rozwoju

Warszawa, 29 października 2021 r.

Zmiana precyzji regulacyjnej raportowania



Skutki wprowadzenia jednolitych standardów

	NFRD + dowolny standard	CSRD + jednolite standardy
porównywalność pomiędzy spółkami	brak	tak
porównywalność wewnątrz sektora	brak	tak
możliwość weryfikacji/audytu danych	ograniczona	pełna
digitalizacja	brak	tak
kompatybilność z MSSF	ograniczona	wysoka
kompatybilność z TCFD, GRI, SASB itd.	ograniczona	wysoka

Rola PTF-ESRS

PTF-ESRS przy EFRAG to:

- ▶ **35 członków PTF** reprezentujących wszystkie grupy interesariuszy raportowania zrównoważonego rozwoju (m.in. spółki, instytucje finansowe, data providers, audytorzy, NGOs, związki zawodowe)
- ▶ **ok. 45 członków sekretariatu** wspierających prace członków zespołu
- ▶ **ok. 10 obserwatorów** z instytucji UE
- ▶ **ok. 10 reprezentantów** instytucji i organizacji w ramach co-construction (m.in. GRI, Shift)
- ▶ (wkrótce) **ok. 50 członków** Expert Working Groups

Kiedy	Co
VI 2020	KE powierzyła EFRAG sporządzenie raportu na temat możliwego przyszłego europejskiego systemu raportowania zagadnień zrównoważonego rozwoju
IX 2020	start prac PTF-NFRS
III 2021	zakończenie prac PTF-NFRS, publikacja raportu
V 2021	KE poprosiła EFRAG o kontynuowanie prac PTF do momentu zakończenia reformy instytucjonalnej EFRAG i opracowanie projektu zestawu standardów
VI 2021	początek II etapu prac PTF-ESRS

Raport PTF-NFRS

<https://efrag.org/lab2>

- ▶ Raport główny
- ▶ 6 aneksów tematycznych

Najbardziej kompletna ocena stanu raportowania niefinansowego / ESG / zrównoważonego rozwoju



Organizacja prac PTF-ESRS

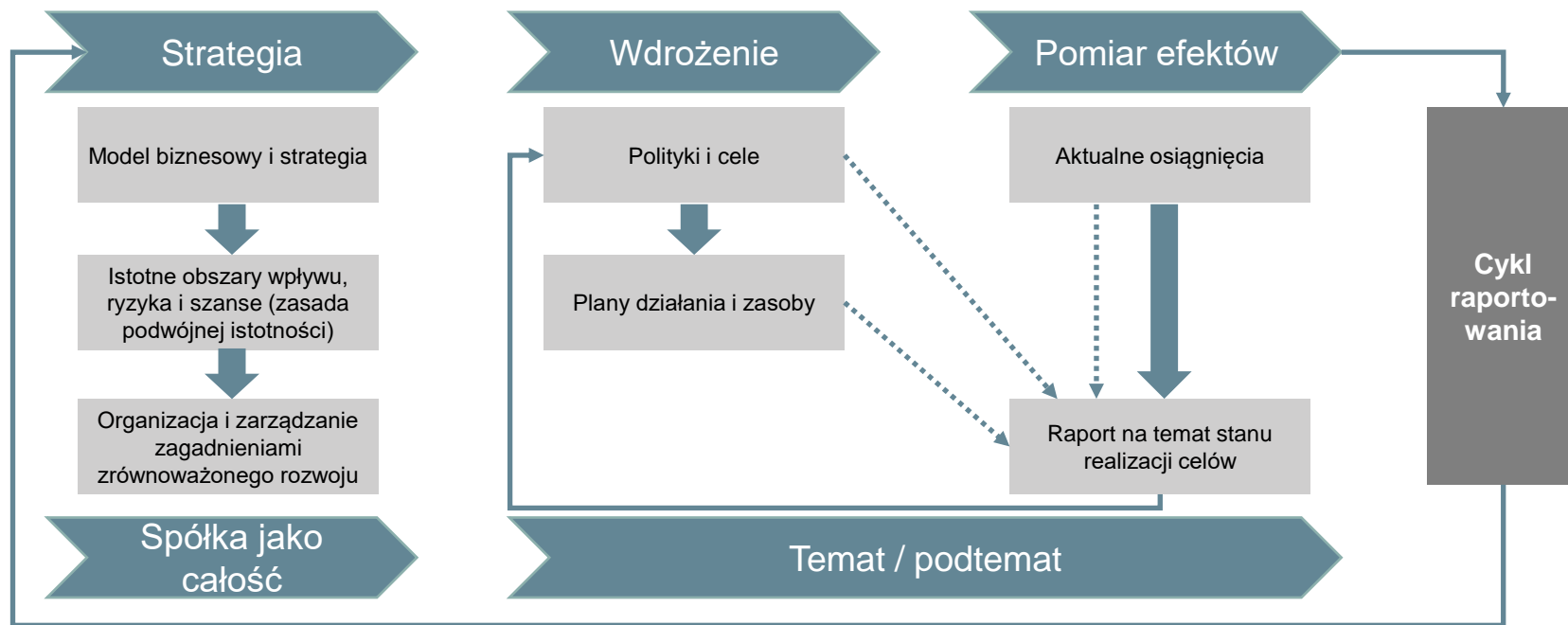
Cluster 0	Organizacja i koordynacja prac całego zespołu, uzgadnianie spójności elementów systemu
Cluster 1	6 zestawów wytycznych koncepcyjnych 5 standardów przekrojowych
Cluster 2	standardy tematyczne: zmiana klimatu
Cluster 3	standardy tematyczne: woda, gospodarka obiegu zamkniętego, zanieczyszczenia, bioróżnorodność i ekosystemy
Cluster 4	standardy tematyczne: pracownicy spółki i w łańcuchu dostaw (w tym prawa człowieka)
Cluster 5	standardy tematyczne: pozostałe zagadnienia dotyczące ludzi i społeczeństwa (w tym prawa człowieka)
Cluster 6	standardy tematyczne: zarządzanie, ład korporacyjny, etyka, relacje
Cluster 7	standardy sektorowe
Cluster 8	standardy dla MŚP
Cluster 9	format raportów i digitalizacja

Struktura systemu standardów raportowania

3x3x3

Trzy warstwy	Trzy obszary	Trzy tematy
Sector-agnostic (warstwa jednolita dla wszystkich spółek)	Strategy (zagadnienia modelu biznesowego, strategii i organizacji zarządzania zagadnieniami zrównoważonego rozwoju)	Environment (tematy środowiska naturalnego)
Sector-specific (warstwa jednolita dla wszystkich spółek z danego sektora)	Implementation (polityki i ustanowione w nich cele w odniesieniu do danego tematu / podtematu, plany działań i alokowane zasoby)	Social (tematy dotyczące ludzi i społeczeństwa)
Entity-specific (warstwa specyficzna dla danej spółki)	Performance measurement (pomiar efektów realizowanych polityk i stan realizacji celów)	Governance (tematy dotyczące zarządzania organizacją)

Struktura raportu



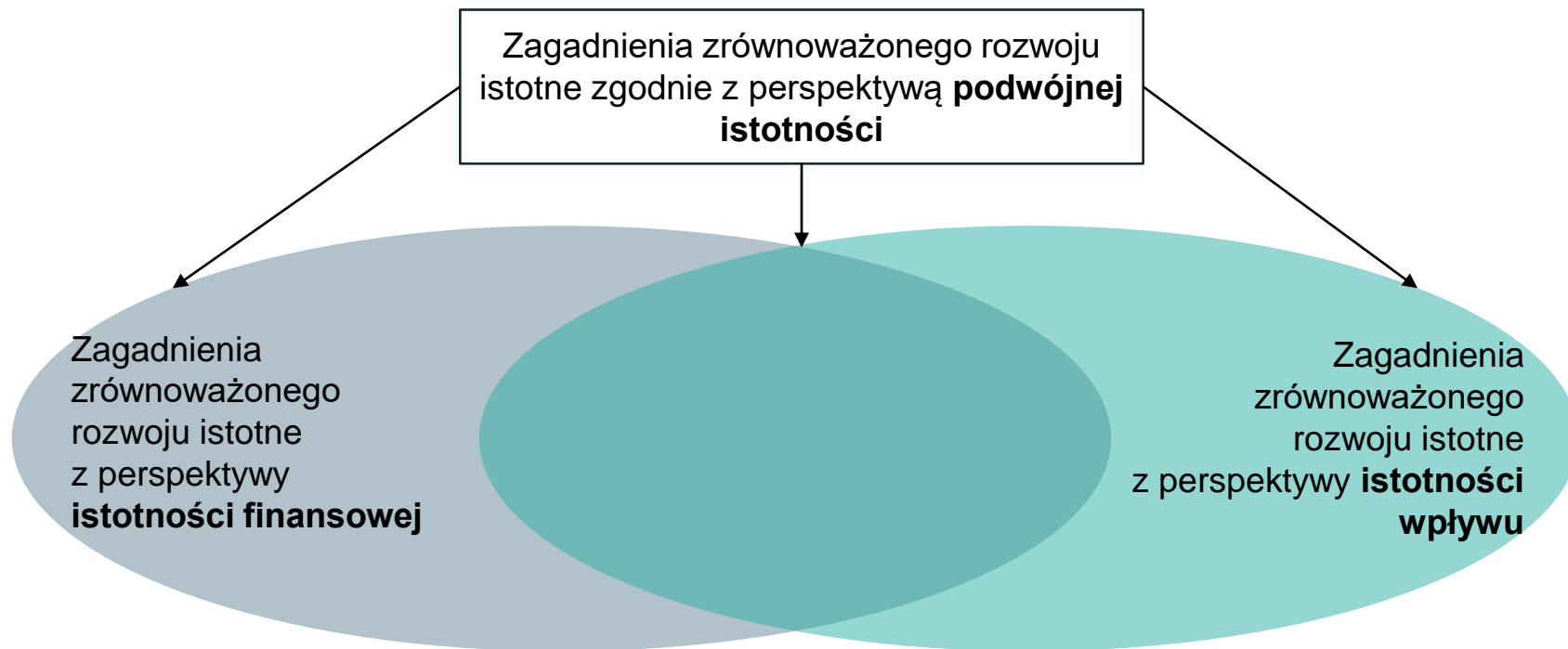
Szczegółowy podział zagadnień ESG

Źródło: raport PTF-NFRS

E	S	G+
Zagadnienia środowiska naturalnego	Zagadnienia dotyczące ludzi i społeczeństwa	Zagadnienia dotyczące ładu zarządczego, etyki i relacji
Przeciwdziałanie zmianom klimatu Adaptacja do zmian klimatu Woda Bioróżnorodność i ekosystemy Gospodarka cyrkularna Zanieczyszczenie	Pracownicy Pracownicy w łańcuchu dostaw Społeczności lokalne Konsumenci / użytkownicy Władze publiczne	Ład korporacyjny Etyka Organizacja i zarządzanie Marka / Komunikacja Innowacje

Zasada podwójnej istotności

Double materiality principle



Jak spółka będzie raportować?

Warstwa	Standardy mające zastosowanie			
Sector-agnostic	Standardy przekrojowe:			
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Model biznesowy i strategia ▶ Obszary wpływu, ryzyka i szanse ▶ Organizacja i zarządzanie zrównoważonym rozwojem ▶ Polityki i cele ▶ Plany działania i zasoby 			
Sector-specific	Standardy tematyczne:			
	Zmiana klimatu (ujawnienia jednolite)	Zasoby wodne (ujawnienia jednolite)	Pracownicy (ujawnienia jednolite)	...
	Zmiana klimatu (ujawnienia dla sektora, w którym działa spółka)	Zasoby wodne (ujawnienia dla sektora, w którym działa spółka)	Pracownicy (ujawnienia dla sektora, w którym działa spółka)	...
Entity-specific	Zmiana klimatu (inne istotne ujawnienia nie ujęte powyżej, efekt badania podwójnej istotności)	Zasoby wodne	Pracownicy	...

Wytyczne koncepcyjne (nie stanowią standardów, nie generują obowiązków, ułatwiają zastosowanie wymogów raportowania)

Podwójna istotność	Jakość informacji	Granice raportowania i łańcuch wartości	Horyzonty czasowe	Zgodność z politykami i przepisami UE	Integracja międzynarodowa
--------------------	-------------------	---	-------------------	---------------------------------------	---------------------------

Możliwy harmonogram dalszych prac

terminy orientacyjne, mogą ulegać zmianom

Kiedy	Co
IX-XII 2021	Stopniowe publikowanie przez PTF-ESRS dokumentów roboczych na temat zakresu możliwych standardów (<i>publikacja w celu zapewnienia przejrzystości, bez konsultacji</i>)
XI 2021 – I 2022	Prace Expert Working Groups, budowa konsensusu w ramach PTF-ESRS
I-II 2022	Stopniowe publikowanie przez PTF-ESRS projektów standardów do konsultacji
III 2022	Przekazanie przez PTF-ESRS efektów prac do EFRAG (po reformie instytucjonalnej)
III-VI 2022	Kontynuacja prac przez EFRAG (sustainability pillar)
VI 2022	Przekazanie I zestawu projektów standardów przez EFRAG do Komisji Europejskiej
VII-X 2022	Prace nad aktami delegowanymi z I zestawem standardów w Komisji Europejskiej
X 2022	Wydanie przez Komisję Europejską aktów delegowanych z I zestawem standardów
X 2023	Wydanie przez Komisję Europejską aktów delegowanych z II zestawem standardów



Źródła informacji

- ▶ EFRAG: www.efrag.org (European Lab – Sustainability reporting standards interim draft)
- ▶ SEG: www.seg.org.pl (ESG – CSRD)
- ▶ FSR: www.standardy.org.pl
- ▶ Konferencje, webinary i publikacje, w tym realizowane przez Ministerstwo Finansów i Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej
- ▶ Konferencje, webinary i publikacje realizowane przez organizacje i instytucje zajmujące się zagadnieniami zrównoważonego rozwoju



Kontakt

piotr.biernacki@standardy.org.pl

+48.693.330.003



Dlaczego raportowanie niefinansowe przez spółki jest ważne? Perspektywa sektora bankowego

Norbert Jeziolowicz

Związek Banków Polskich



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów



ZWIĄZEK BANKÓW POLSKICH

CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE

PERSPEKTYWA SEKTORA
BANKOWEGO



CSRD a BANKI



Architektura regulacji związanych ze zrównoważonymi finansami prowadzi do powstania sytuacji, w której banki będą występować **w podwójnej roli**:

- jako podmioty sporządzające raporty niefinansowe (rozszerzone o dodatkowe informacje na podstawie art. 8 Taksonomii) oraz
- jako podmioty wykorzystujące informacje z raportów niefinansowych innych przedsiębiorstw w swojej działalności.

A close-up photograph of a person's hands holding a succulent plant. The person is wearing a blue and white checkered shirt. The succulent has thick, rounded, light blue-green leaves. The background is blurred, showing more of the person and other plants.

Raporty niefinansowe banków – obecnie

Raporty niefinansowe banków obecnie



Obecny zakres podmiotowy

Banki, które przekroczyły próg ustanowiony w Ustawie o rachunkowości, już dziś sporządzają raporty niefinansowe



Praktyka

Duże banki komercyjne opracowują raporty niefinansowe. Raporty te opracowywane są z dużym zaangażowaniem i już dziś zawierają wiele informacji nt. aspektów ESG. Tworzone są dedykowane strony internetowe z interaktywnymi raportami.



Stosowane standardy raportowania

Banki sporządzając raporty niefinansowe wykorzystują już dziś istniejące standardy krajowe i międzynarodowe (np. GRI) i ujawniają szereg informacji, które przewidziane są w projekcie CSRD. Już dziś wiele banków ujawnia swoje strategie ESG.

Raporty niefinansowe banków często znajdują się na wysokich pozycjach rankingów raportów niefinansowych

CSRD zmiany dla banków

Zmiana podmiotowa

Projekt CSRD przewiduje likwidację kryterium **średniej liczby 500 pracowników w ciągu roku obrotowego**.

Zgodnie z informacją przedstawioną przez KE: Po zmianie zasad raportowania niefinansowego **obowiązkiem będzie objętych** ok. 49 000 przedsiębiorstw w porównaniu z 11 600 przedsiębiorstw, które są obecnie objęte zakresem stosowania dyrektywy.

Konsekwencja: rozszerzenie zakresu podmiotów zobowiązanych do sporządzania oświadczeń nt. informacji niefinansowych. Zmiana ta będzie dotyczyć także banków.

Zmiana zakresu raportowania

Projekt CSRD znacząco **rozszerza katalog** informacji na temat zrównoważonego rozwoju, które będą musiały być ujawniane. Wprowadza się powiązanie między dokonywanymi ujawnieniami a celami środowiskowymi określonymi w Taksonomii.

Projekt art. 19d CSRD przewiduje obowiązek sporządzania raportów niefinansowych w **jednolitym elektronicznym formacie** wraz z oznakowaniem umożliwiającym maszynowe przeszukiwanie treści raportów.

Konsekwencje: przeznaczenie dodatkowych nakładów finansowych i kadrowych na dostosowanie się do nowych wymogów regulacyjnych. Szczególne wyzwanie dla podmiotów, które nie były dotychczas objęte obowiązkiem sporządzania raportów niefinansowych

Banki w infrastrukturze regulacyjnej zrównoważonego finansowania

- Instytucje finansowe zajmują szczególne miejsce w strategii UE na rzecz osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju i przez to przewidziane są dla nich dodatkowe obowiązki, które w praktyce mają być motorami zmian dla całej gospodarki.
- Z tego względu zmiany z CSRD powinny być ściśle skorelowane z innymi aktami prawa i obowiązującymi (lub dopiero wprowadzanymi) obowiązkami z obszaru zrównoważonego finansowania.
- CSRD a SFDR – w uzasadnieniu CSRD znajdujemy bezpośrednie referencje do SFDR, które wskazują, że ujawnienia informacji niefinansowych dokonywane przez wszystkie zobowiązane podmioty mają być użyteczne i pomocne dla inwestorów, a także podmiotów sporządzających informacje wymagane na podstawie SFDR.
- CSRD a Taksonomia – w Projekcie wprost nie wskazano, że ujawnienia dokonywane na podstawie CSRD mają być pomocne w obliczaniu KPI wymaganych na podstawie art. 8 Taksonomii, a wskazano, że obowiązki z Taksonomii i CSRD będą ze sobą ściśle powiązane. Art. 8 Taksonomii zasadniczo wprowadza rozszerzenie zakresu przedmiotowego raportów niefinansowych o szczególny typ informacji. Dla banków w przyszłości będzie to obowiązek ujawniania w raportach niefinansowych GAR.



A close-up photograph of a person with long blonde hair, wearing a blue and white checkered shirt, tending to several succulent plants. The person's hands are visible, gently touching the leaves of a large, light blue-green succulent in the center. The background is softly blurred, showing more of the person and other plants. A semi-transparent white rectangular box is overlaid on the center of the image, containing the title text.

Banki jako użytkownicy
raportów niefinansowych

Potencjał wykorzystania przez banki informacji zawartych w raportach niefinansowych klientów banków



- Zgodnie z założeniami CSRD raporty niefinansowe mają być kompleksowym źródłem informacji o wpływie danego przedsiębiorstwa na zrównoważony rozwój, o ryzykach ESG i ich wpływie na prowadzoną działalność biznesową.
- Informacje te, w założeniu będą mogły być wykorzystywane przez instytucje finansowe do wypełniania swoich obowiązków ujawnieniowych (np. obliczanie KPI), do podejmowania decyzji inwestycyjnych czy biznesowych, do oceny ryzyk ESG. Nie ma jednak dziś możliwości oceny jaki w praktyce będzie poziom użyteczności ujawnianych informacji.

Potencjał wykorzystania przez banki informacji zawartych w raportach niefinansowych klientów banków

Jakie wątpliwości ma sektor bankowy:

- Skoro zarówno klienci jak i banki będą ujawniać dokładnie w tym samym czasie raport niefinansowy za dany rok obrotowy, to czy będzie istniała możliwość uwzględniania w raporcie „bankowym” najbardziej aktualnych informacji ujawnianych przez klientów?
- Czy ujawnianie informacji w formie raportów niefinansowych przez klientów wyeliminuje potrzebę bilateralnych kontaktów z klientami i zbieranie dodatkowych informacji na potrzeby wypełniania innych obowiązków nałożonych na banki w związku ze zrównoważonym rozwojem (np. wynikające z wytycznych EBA dot. monitorowania kredytów)?
- Czy jeśli klient banku będzie częścią grupy kapitałowej i jako jednostka nie będzie sporządzać indywidualnie raportu niefinansowego, to bank z grupowego raportu niefinansowego będzie mógł uzyskać informacje niezbędne do wypełnienia obowiązków wynikających np. z Taksonomii lub np. będzie w stanie policzyć emisyjność portfela?
- Skąd wziąć wiarygodną i potwierdzoną informację na temat listy podmiotów zobowiązanych do sporządzania informacji niefinansowych, szczególnie jeśli liczba tych podmiotów znacząco wzrośnie?





Dziękuję

Norbert Jeziolowicz

Dyrektor Zespołu Bankowości Detalicznej i Rynków Finansowych

Związek Banków Polskich

norbert.jeziolowicz@zbp.pl

Dlaczego raportowanie niefinansowe przez spółki jest ważne? Perspektywa sektora ubezpieczeniowego

Paweł Sawicki

Polska Izba Ubezpieczeń



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów

Dlaczego raportowanie niefinansowe przez spółki jest ważne?

Perspektywa sektora ubezpieczeniowego

Paweł Sawicki

Polska Izba Ubezpieczeń

29 10 2021

Grupa ds. zrównoważonego finansowania PIU



← GRUPA ROBOCZA DS. ZRÓWNOWAŻONEGO FINANSOWANIA

CZŁONKOWIE +

DOKUMENTY

➔ Dodaj folder ➔ Dodaj plik

Pokaż 15 pozycji

Szukaj:

1	Data	Nazwa	Pliki / załączniki	Akcje

NEWSLETTER – WRZESIEŃ 2021





06

ROZDZIAŁ

ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE – ŚRODOWISKO

LICZBY:

64% Polaków uznaje ocieplenie klimatu za zagrożenie, które wystąpi w ich życiu.

14% Polaków uważa, że globalne ocieplenie to mit. Przed pandemią uważało tak 21%

55% respondentów uważa za prawdopodobne w swoim życiu zagrożenia związane z silnymi wiatrami i huraganami.

W OSTATNIM ROKU SPADŁ ODSETEK POLAKÓW UWAŻAJĄCYCH, ŻE ZMIANY KLIMATU ICH NIE DOTYCZĄ.

PRAWIE 3/4
BADANYCH UZNAJE, ŻE ZMIANY
KLIMATU DOTYCZĄ WSZYSTKICH
W TYM SAMYM STOPNIU. JEST TO
WZROST O 4 P.P. W PORÓWNIANIU
Z LUTYM 2020 R.⁴¹



Raportowanie niefinansowe – ogólne podejście PIU

- Zakłady ubezpieczeń odgrywają istotną rolę w zielonej transformacji, w szczególności jako **inwestorzy instytucjonalni** oraz **ubezpieczyciele ryzyk**, w tym związanych ze zmianami klimatu
- Już **dzisiaj** zakłady ubezpieczeń **uczestniczą w wielu projektach** jako inwestorzy (np.: OZE, zielone obligacje), przygotowują produkty dedykowane walce ze zmianami klimatu (np.: ubezpieczenia farm wiatrowych, elektrowni wodnych) oraz wprowadzają ograniczenia związane z ubezpieczaniem sektorów paliw kopalnych
- Jesteśmy zwolennikami rozwiązań **ewolucyjnych** a nie rewolucyjnych – w szczególności powinniśmy uwzględnić wszystkie literki ESG, radykalne rozwiązania w zakresie E mogą rzutować na S
- Prawo europejskie powinno raczej **zachęcać i promować** zielone inwestycje a nie karać, w tym kontekście propozycja Platformy ds. zrównoważonego finansowania dotycząca opracowania *Significant Harm Taxonomy*
- Jesteśmy zwolennikami podejścia *step by step* oraz **realistycznych** terminów implementacji
- Więcej regulacji nie zawsze równa się lepiej
- Zbyt rygorystyczne zasady raportowania niefinansowego nie przyczynią się do rozwoju jasnozielonych i ciemnozielonych produktów inwestycyjnych
- Brak dostępnych informacji o spółkach = konieczność korzystania z drogich podmiotów zewnętrznych
- System wypłacalności zawarty w dyrektywie Solvency II **powinien pozostać oparty na ryzyku**. Nie ma konieczności dodawania sztucznych czynników odzwierciedlających ESG, na przykład “*green supporting*” albo “*brown punishing factor*”. Tego typu podejście stanowiłoby istotne wyzwanie dla pozycji kapitałowej i bezpieczeństwa zakładów ubezpieczeń

Przyczyny rewizji NFRD – COM(2021) 189 z 21.04.2021

„Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości niefinansowej [NFRD] oraz rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych [SFDR] i rozporządzenie w sprawie systematyki [TR] stanowią **główne elementy** wymogów dotyczących **sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju**, będące podstawą unijnej strategii zrównoważonego finansowania. Celem tych ram prawnych jest **zapewnienie jednolitego i spójnego przepływu informacji** na temat zrównoważonego rozwoju w całym finansowym łańcuchu wartości.

Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych [SFDR] reguluje sposób, w jaki uczestnicy rynku finansowego (w tym podmioty zarządzające aktywami i doradcy finansowi) powinni ujawniać informacje na temat zrównoważonego rozwoju inwestorom końcowym i właścicielom aktywów. **Abymóc spełnić wymogi tego rozporządzenia** – a zatem aby ostatecznie móc zaspokoić potrzeby inwestorów końcowych, w tym osób fizycznych i gospodarstw domowych – uczestnicy rynku finansowego **potrzebują odpowiednich informacji od przedsiębiorstw, w których dokonano inwestycji**. Niniejszy wniosek [NFRD] ma zatem na celu zapewnienie, aby przedsiębiorstwa, w których dokonano inwestycji, przekazywały informacje potrzebne uczestnikom rynku finansowego do spełnienia ich własnych wymogów sprawozdawczych określonych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych [SFDR].

W rozporządzeniu w sprawie systematyki [TR] ustanowiono **system klasyfikacji zrównoważonej środowiskowo działalności** gospodarczej, aby **zwiększyć skalę zrównoważonych inwestycji** i przeciwdziałać pseudoekologicznemu marketingowi „zrównoważonych” produktów finansowych [greenwashing]. Zobowiązano w nim przedsiębiorstwa objęte zakresem stosowania dyrektywy w sprawie sprawozdawczości niefinansowej [NFRD] do ujawniania pewnych wskaźników dotyczących stopnia, w jakim ich działalność jest zrównoważona środowiskowo według systematyki [TR].

3 główne akty prawne

SFDR [Sustainable Finance Disclosure Regulation]

Czy mam zrównoważony portfel?

Rozporządzenie 2019/2088 z 27 11 2019 r.

Nakłada obowiązki w zakresie raportowania na instytucje finansowe, w tym na zakłady ubezpieczeń na życie

Stosuje się od dnia 10 marca 2021 r.

Level 2:

projekt RTS przedstawiony przez ESAs (EBA, ESMA i EIOPA) dotyczący ASI. Miał być przyjęty w II kwartale 2021. Według FISMA.C.4/LB/mp(2021)4983278 ma obowiązywać od 1 lipca 2022, a zatem pierwsze raporty dotyczące PAI od 30 czerwca 2023 za rok 2022

TR

[Taxonomy Regulation]

Czy prowadzę zieloną działalność?

Rozporządzenie 2020/852 z 18 06 2020 r

Zapewnia przedsiębiorstwom i inwestorom **wspólny język** do identyfikacji działalności gospodarczej **zrównoważonej** środowiskowo

Stosuje się:

- w stosunku do celów środowiskowych 1-2 od 1 stycznia 2022
- w stosunku do 3-4 od 1 stycznia 2023

Level 2:

- 1) projekt aktu delegowanego KE dotyczący KPI z art. 8 Taksonomii z 7 lipca 2021 ma obowiązywać od 2022. uproszczone raporty w 2022 i 2023, a **pierwsze raporty KPI w 2024 za rok 2023**
- 2) akt delegowany z 4 06 2021 – **od 1 stycznia 2022**

NFRD → CSRD [Non-Financial Reporting Directive, Corporate Sustainability Reporting Directive]

Raportowanie działalności spółki

Dyrektywa 2014/95/UE z 22 10 2014 r

Nakłada obowiązki w zakresie raportowania na spółki, w tym na zakłady majątkowe i życiowe

Trwa rewizja (projekt z kwietnia 2021). Polskie prawo powinno zostać dostosowane do 1 grudnia 2022. Stosowanie od 2023. **Pierwsze sprawozdania niefinansowe w roku 2024 za rok 2023.**

Level 2:

szczegółowe standardy raportowania niefinansowego KE przyjmie do 31 10 2022 (art.19b: „służące [...] co najmniej określeniu informacji odpowiadających potrzebom uczestników rynku finansowego podlegających obowiązkowi ujawniania informacji określonym w rozporządzeniu (UE) 2019/2088”) i do 23 października 2023 pozostałe. Informacje np. potrzebne twórcom produktów z **art. 8** i **art. 9**

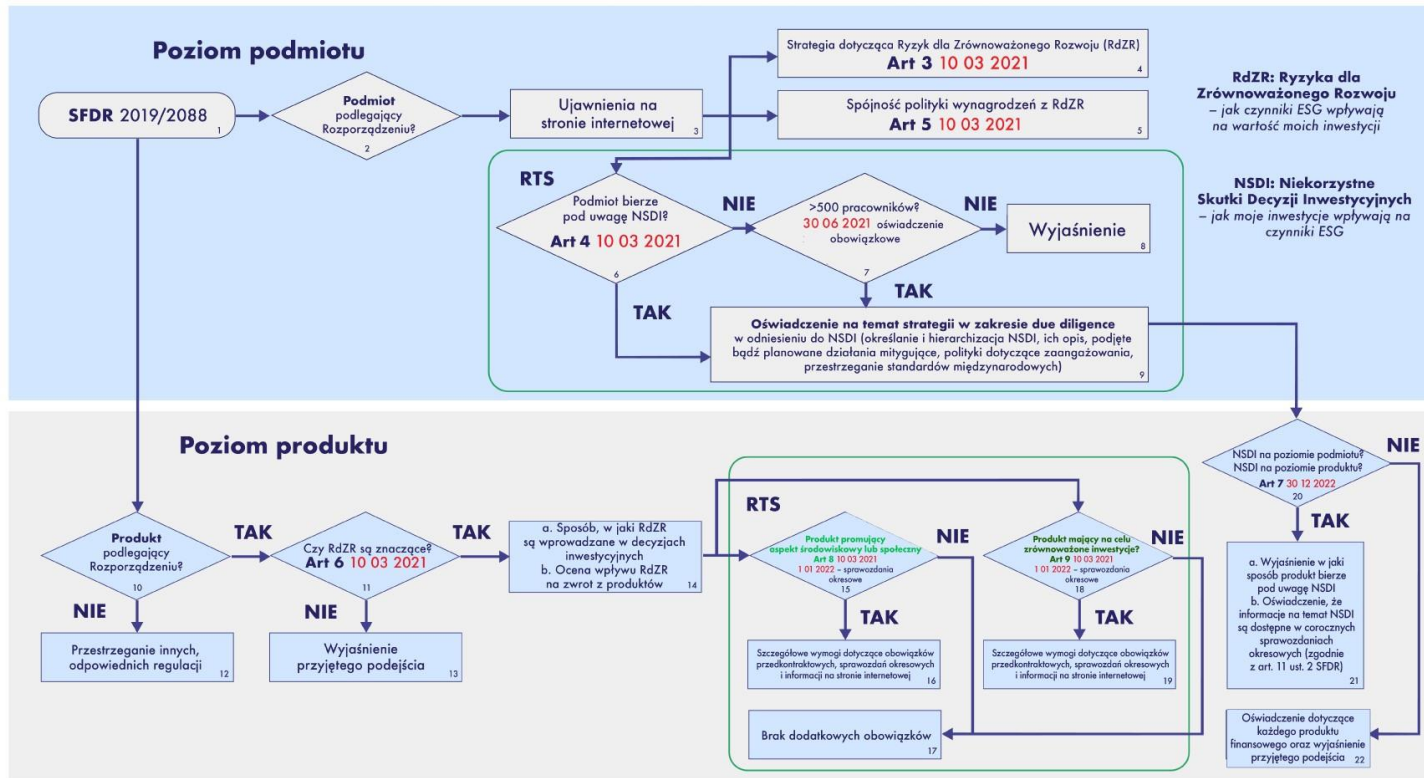
SFDR – współpraca z KNF

PIU przygotowała wynikający z SFDR schemat raportowania dla instytucji finansowych. Schemat został uzgodniony z Komisją Nadzoru Finansowego, która opublikowała go na [swojej stronie internetowej](#). Pod schematem znajduje się opis, wypracowany wspólnie przez PIU i KNF. Schemat raportowania jest skomplikowany, dlatego PIU przygotowała w serwisie YouTube [webinar](#) wyjaśniający podstawowe obowiązki. Obowiązki informacyjne w ramach SFDR dotyczą podmiotów i produktów. Są sformułowane tak, by odzwierciedlać zasadę podwójnej istotności (*double materiality*), czyli oddziaływania działalności gospodarczej na otoczenie i otoczenia na działalność. Z jednej strony obowiązki dotyczą zatem **Ryzyk dla Zrównoważonego Rozwoju (RdZR, ang. SR, Sustainable Risks)**, gdzie perspektywą jest wpływ czynników ESG (environmental, social, governance) na wartość inwestycji. Z drugiej strony dotyczą **Niekorzystnych Skutków Decyzji Inwestycyjnych (NSDI, ang. ASI, Adverse Sustainability Impacts)**, gdzie perspektywą jest wpływ inwestycji na ESG.

Wiele zagadnień praktycznych, istotnych dla rynku polskiego, udało się wyjaśnić dzięki współpracy PIU i KNF. Niezbędne informacje można znaleźć na stronie KNF, w specjalnej [zakładce Q&A](#). W szczególności zgodnie z nimi, na polskim rynku finansowym przykładami produktów emerytalnych, do których stosuje się SFDR, są **IKE, IKZE, PPK** oraz **PPE**.

SFDR – współpraca z KNF

Obowiązki informacyjne wynikające z Rozporządzenia SFDR



Na podstawie analiz Insurance Europe, Komisji Nadzoru Finansowego i Polskiej Izby Ubezpieczeń

SFDR broszura – współpraca z SEG, ZBP, FSR, IZFiA

Polska Izba Ubezpieczeń przygotowała we współpracy ze Związkiem Banków Polskich, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Fundacją Standardów Raportowania oraz Izbą Zarządzających Funduszami i Aktywami broszurę pt. **„Zbiór podstawowych wskaźników ESG zgodnie z Rozporządzeniem 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) wraz z ich opisem, identyfikacją i wyjaśnieniem”**. Celem było opracowanie standardu wymiany informacji z zakresu raportowania niefinansowego pomiędzy spółkami a instytucjami finansowymi, które w te spółki zainwestowały. Europejskie regulacje, w tym obszarze nie są dostatecznie precyzyjne i wymagały dostosowania do polskich uwarunkowań. Broszurę znajdziemy [na stronie internetowej PIU](#).

Projekt został też przekazany organom administracji, zajmującymi się zrównoważonym finansowaniem.

Robert Tomanek, podsekretarz stanu w Ministerstwie Rozwoju, Pracy i Technologii podkreślił: *„doceniamy Państwa starania w dążeniu do wypracowania standardów wspierających wszystkich uczestników rynków finansowych w wypełnianiu nowych obowiązków związanych z uwzględnianiem czynników ESG w ich działalności. Wyrażamy przekonanie, że pozwoli to na jak najlepsze przygotowanie podmiotów do realizacji nowych obowiązków sprawozdawczych oraz w pewnym sensie ułatwi ten złożony proces. Wierzymy ponadto, że pozwoli to również na wzmocnienie pozycji polskich podmiotów na rynkach zagranicznych.”*

Dagmara Wieczorek-Bartczak, zastępca przewodniczącego KNF, zaznaczyła: *„Urząd KNF pozytywnie ocenia wspólną inicjatywę FSR, ZBP, PIU, SEG i IZFiA zaprezentowaną w piśmie z dnia 1 kwietnia 2021 r. skierowanym do UKNF.”*

Do przygotowanych z udziałem PIU wskaźników przychylnie odniósł się ponadto Adam Glapiński, prezes Narodowego Banku Polskiego.

SFDR broszura – współpraca z SEG, ZBP, FSR, IZFiA



Zbiór podstawowych wskaźników ESG

Spis treści

Wprowadzenie.....	4
Założenia ogólne.....	6
Wskaźniki E	7
1 Emisja gazów cieplarnianych.....	3
2 Ślad węglowy.....	9
3 Intensywność emisji spółek, w które zainwestowano.....	10
4 Ekspozycja wobec firm działających w sektorze paliw kopalnych.....	11
5 Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej.....	12
6 Intensywność zużycia energii na sektor o dużym wpływie klimatycznym.....	13
7 Aktywności negatywnie oddziałujące na obszary wrażliwe na bioróżnorodność.....	14
8 Emisje do wody.....	15
9 Współczynnik odpadów niebezpiecznych.....	16
17 Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa związane z nieruchomościami.....	17
18 Ekspozycja na aktywa nieruchomościowe nieefektywne energetycznie.....	18
Wskaźniki S	19
12 Dysproporcja wynagrodzeń kobiet i mężczyzn.....	20
13 BOARD GENDER DIVERSITY – Zróżnicowanie płci w organach zarządczych i nadzorczych spółek.....	21
Wskaźniki G	22
10 Naruszenie zasad opisanych w UN Global Compact.....	23
11 Brak procesów i mechanizmów do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.....	25
14 Ekspozycja wobec kontrowersyjnej broni (miny lądowe/przeciwpiechotne).....	26

SFDR broszura – współpraca z SEG, ZBP, FSR, IZFiA

Zbiór podstawowych wskaźników ESG

13 BOARD GENDER DIVERSITY – Zróżnicowanie płci w organach zarządczych i nadzorczych spółek

$$\bar{x}_n = \frac{x_1 + x_2 + \dots + x_n}{n} = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{n}$$

$$\frac{\text{Liczba Kobiet w Zarządzie} + \text{Liczba Kobiet w Radzie Nadzorczej}}{\text{Łączna Liczba Członków i Członkiń w Zarządzie i Radzie Nadzorczej}} = \text{BGD\%}$$

$$\left(\frac{\text{Liczba Kobiet w Zarządzie} + \text{Liczba Kobiet w Radzie Nadzorczej}}{\text{Łączna Liczba Członków i Członkiń w Zarządzie i Radzie Nadzorczej}} \right) \times 100\% = \text{BGD\%}$$

Przykład

		Total			Spółka_1			Spółka_2			Spółka_3			Spółka_4		
		Rok t	Rok t+1	Δ	Rok t	Rok t+1	Δ	Rok t	Rok t+1	Δ	Rok t	Rok t+1	Δ	Rok t	Rok t+1	Δ
BGD_Total	średnia w 4 spółkach	31,22%	19%	13%	31%	18%	13%	33%	11%	22%	31%	25%	6%	30%	20%	10%
BGD_Zarząd	%				29%	17%	12%	50%	0%	50%	38%	29%	9%	25%	25%	0%
Liczba kobiet w Zarządzie	liczba całkowita				2	1	1	2	0	2	3	2	1	1	1	0
Łączna liczba członków i członkiń w Zarządzie	liczba całkowita				7	6	1	4	4	0	8	7	1	4	4	0
BGD_Rada Nadzorcza	%				33%	20%	13%	20%	20%	0%	20%	20%	0%	33%	17%	17%
Liczba kobiet w Radzie Nadzorczej	liczba całkowita				2	1	1	1	1	0	1	1	0	2	1	1
Łączna liczba członków i członkiń w Radzie Nadzorczej	liczba całkowita				6	5	1	5	5	0	5	5	0	6	6	0

Dlaczego raportowanie niefinansowe przez spółki jest ważne? Perspektywa sektora inwestorów

Joanna Ałasa

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów

Odpowiedzialne inwestowanie

**Nowa norma dla inwestorów,
nowa rzeczywistość dla rynków kapitałowych**

Joanna Ałasa, CFA, ACCA

Doradca inwestycyjny
Starszy Analityk NN Investment Partners TFI

Warszawa, 29 października 2021 r.

ORGANIZACJA SAMORZĄDOWA FUNDUSZY

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami jest Izbą Gospodarczą zrzeszającą towarzystwa funduszy inwestycyjnych i domy maklerskie prowadzące działalność wyłącznie w zakresie doradztwa inwestycyjnego albo zarządzania portfelami

MOCNE UMOCOWANIE USTAWOWE

Posiada osobowość prawną i działa na podstawie dwóch ustaw: Ustawy o izbach gospodarczych z dnia 30 maja 1989 r. i Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r.

NAJWAŻNIEJSZE ZADANIA



- *Jako jedyna organizacja reprezentuje zbiorczo stanowisko członków wobec organów państwowych, instytucji zagranicznych i mediów*
- *Opiniuje projekty zmian w prawie, przedstawia stanowisko rynku w kluczowych dla funduszy kwestiach*
- *W zespołach roboczych prowadzi konsultacje wszelkich projektów aktów prawnych, które mają wpływ na funkcjonowanie środowiska funduszy*



Małgorzata Rusewicz, Prezes Zarządu

E: mrusewicz@izfa.pl

T: +48 22 537 76 30

Centrum Giełdowe

ul. Książęca 4

www.izfa.pl

CZŁONKOWIE

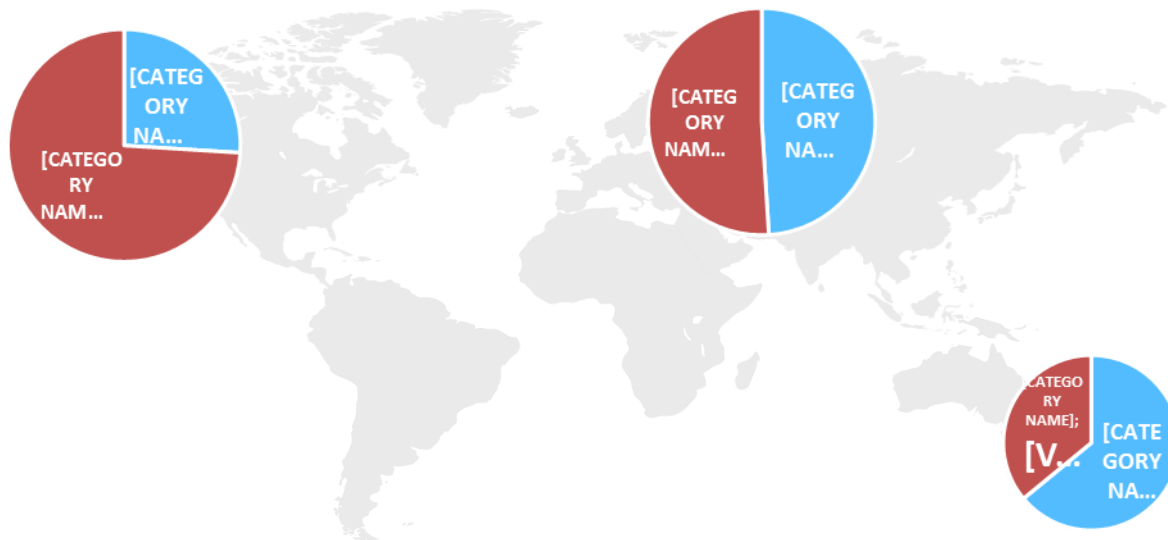
- Do IZFiA należą najważniejsi i najwięksi zarządzający funduszami w kraju, reprezentujący najbardziej cenione marki finansowe polskie i zagraniczne (w sumie 31 firm), **których aktywa stanowią 88 % rynku**; reprezentatywne dla wszystkich kategorii TFI: z grup bankowych, ubezpieczeniowych, niezależnych oraz PFR.
- Izba skupia również największe podmioty świadczące usługi outsourcingowe na rzecz towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych

OPINIE I STANDARDY

- IZFiA określa standardy dokumentów informacyjnych funduszy; sprawuje nadzór nad przestrzeganiem praktyk określonych przez Izbę oraz zasad uczciwej konkurencji na rynku funduszy inwestycyjnych
- wydaje opinie w sprawach dotyczących zarządzania aktywami, działania towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz sytuacji rodzących zagrożenia dla bezpiecznego i skutecznego funkcjonowania funduszy inwestycyjnych

IZFiA jest członkiem *International Investment Funds Association*





Morningstar prognozuje, że do 2025 roku 1/3 aktywów globalnie będzie integrowała czynniki ESG w swoim procesie.

6 ZASAD INWESTYCYJNYCH DOTYCZĄCYCH WŁĄCZENIA ZAGADNIENÍ ESG

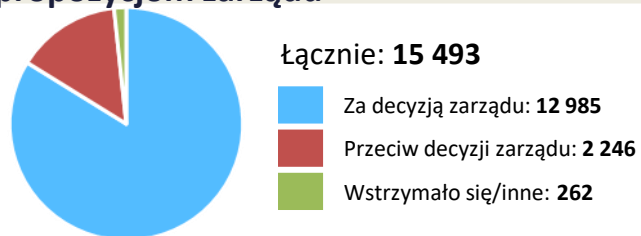


- 1 Będziemy uwzględniać kwestie ESG w analizach inwestycji i w procesach podejmowania decyzji.
- 2 Będziemy aktywnymi właścicielami uwzględniającymi kwestie ESG w naszych praktykach i politykach własnościowych.
- 3 Będziemy wymagać odpowiednich ujawnień w zakresie ESG od podmiotów, w które inwestujemy.
- 4 Będziemy wspierać przyjmowanie i wdrażanie Zasad w branży inwestycyjnej.
- 5 Będziemy wspólnie dążyć do zwiększania naszej skuteczności we wdrażaniu Zasad.
- 6 Każdy z nas będzie informować o swoich działaniach i postępach we wdrażaniu Zasad.

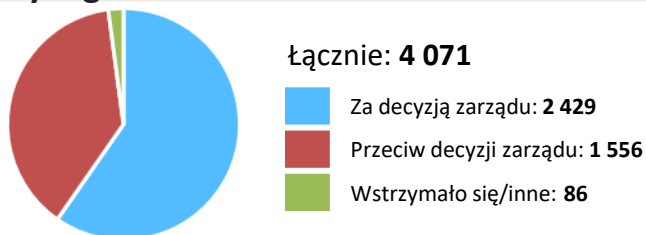


WYNIKI GŁOSOWANIA NN INVESTMENT PARTNERS W 2020 ROKU

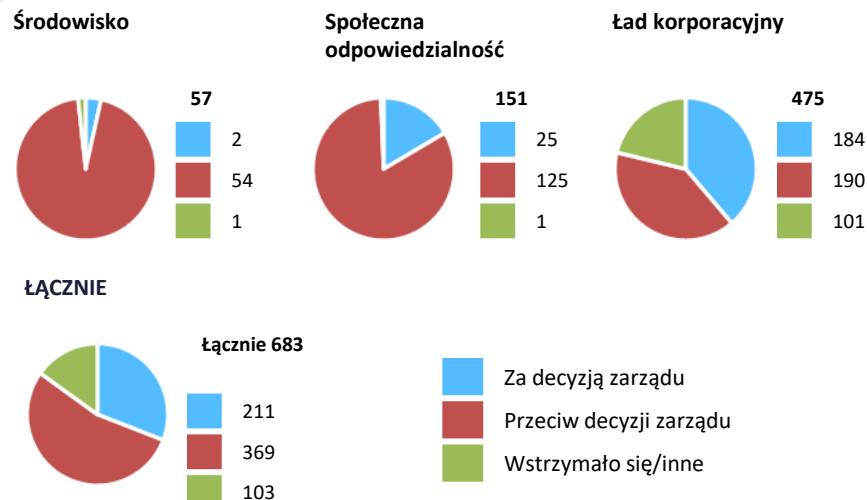
Głosowanie za lub przeciw propozycjom zarządu



Głosowanie za lub przeciw propozycjom dotyczącym wynagrodzenia



Głosowanie za lub przeciw propozycjom zarządu dotyczącym kwestii ESG



**Odpowiedzialne inwestowanie –
to działa i ma znaczenie**

Dziękuję za uwagę

Dlaczego raportowanie niefinansowe przez spółki jest ważne? Perspektywa organizacji pozarządowych

Bartosz Kwiatkowski

Fundacja Frank Bold



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw

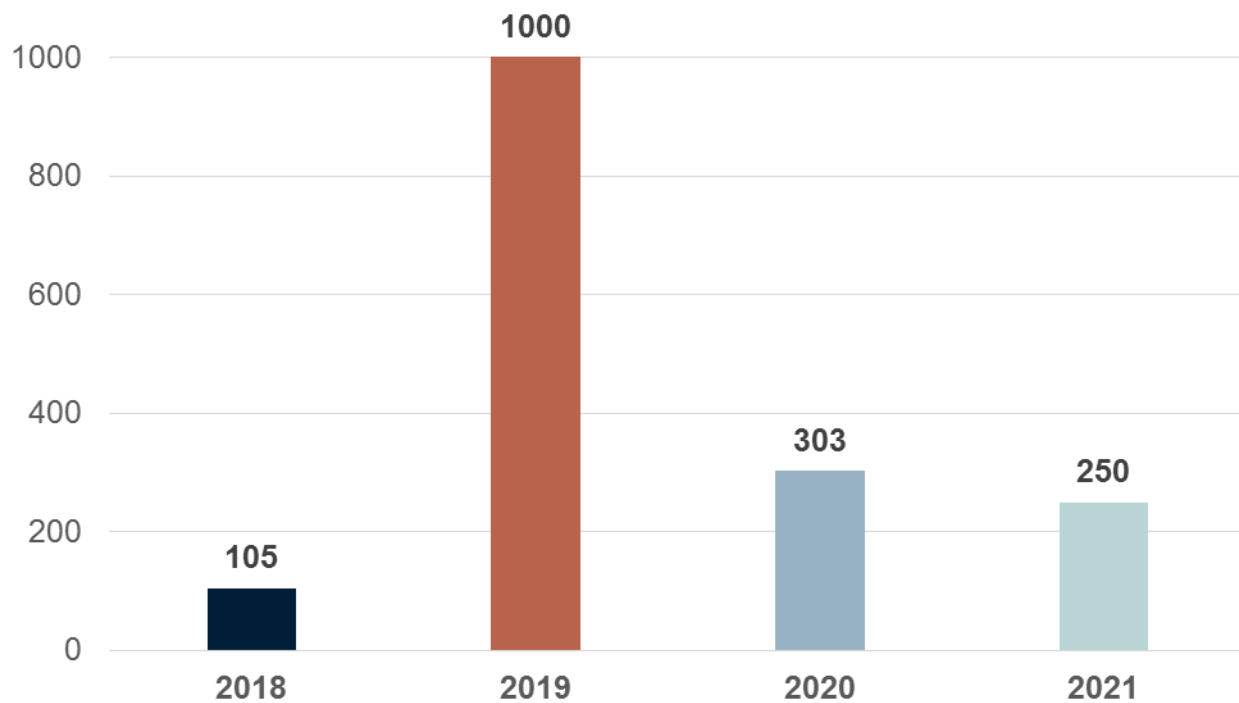


Ministerstwo
Finansów

NGOs jako odbiorcy informacji

the Alliance for Corporate Transparency

Liczba raportów niefinansowych poddanych analizie



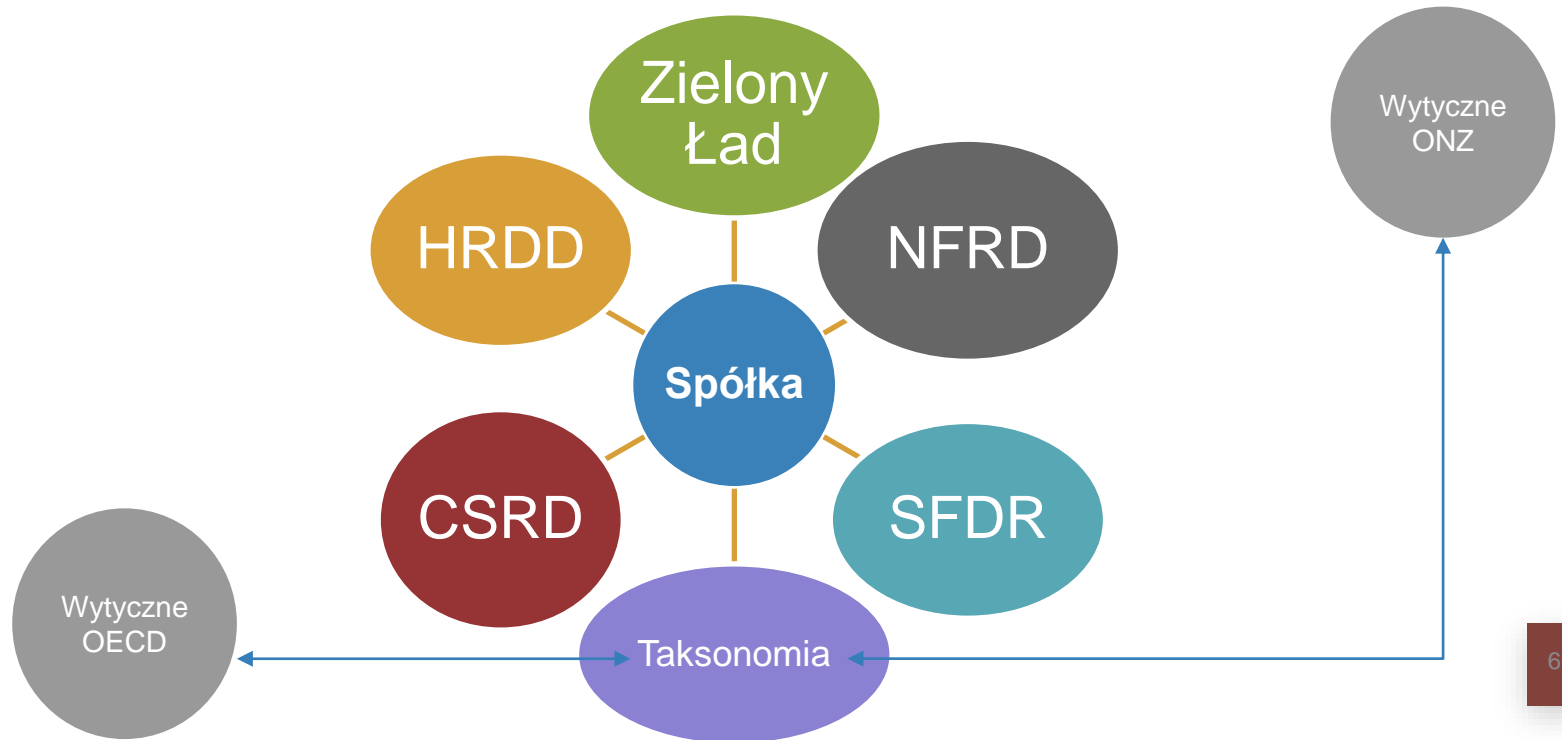
Otoczenie regulacyjne – wczoraj

Spółka

Wytoczne
ONZ

Wytoczne
OECD

Otoczenie regulacyjne – dzisiaj i jutro



Wyniki badania 2021

1. 250 spółek – 71 z Polski, 108 z Niemiec, 58 z Hiszpanii, 13 z Czech
2. Zakres badania – klimat i prawa człowieka
3. Najważniejsze wyniki:
39% - ujawniło posiadanie **celów klimatycznych** i **28%** z nich jest **zgodnych z celami naukowymi**. 14% więcej przedsiębiorstw z sektora energetycznego raportowało

2019 - 2021

Cele w zakresie klimatu



7% wzrost

Cele oparte na wiedzy naukowej



18% wzrost

Wyniki badania 2021

Najważniejsze wyniki:

51% - przedsiębiorstw raportowało **ryzyko związane ze zmianą klimatu**, ale tylko **8%** uwzględniło **perspektywę krótko-, średnio- i długoterminową**, a **7%** oparło **ocenę ryzyka na scenariuszu 1,5°C**

66% - przedsiębiorstw podało wskaźniki KPI dla emisji **GHG z Zakresu 1**, **56%** dla emisji z **Zakresu 2** i **32%** dla emisji z **Zakresu 3** (85% firm z sektora energetycznego uwzględniło w raportach emisje z Zakresu 1;

44% firm z sektora finansowego raportowało emisje z Zakresu 3).

Wyniki badania 2021

Najważniejsze wyniki:

29% - przedsiębiorstw opisuje proces zachowania **należytej staranności w zakresie praw człowieka;**

15% - przedsiębiorstw uwzględnia **ryzyko związane z naruszaniem praw człowieka,** ale **mniej niż 4%** udostępnia **szczegółowe informacje na temat najważniejszych problemów,** a mniej niż **2%** informacje na temat zarządzania tym ryzykiem i zaangażowania interesariuszy w tym procesie.

Wyniki badania 2021 – Polska

- **21%** - raporty w zakresie celów klimatycznych
 - **11%** - raportowało cele oparte na wiedzy naukowej;
- **45%** - ryzyko związane ze zmianą klimatu;
 - **3%** - różne horyzonty czasowe;
 - **1%** - scenariusz 1,5°C;
- **68%** - emisje GHG z zakresu 1; **41%** - emisje z zakresu 2;
14% - emisje z zakresu 3;
- 8 przedsiębiorstw dostarczyło dane na temat inwestycji, a jedno przedsiębiorstwo na temat obrotów dot. produktów i usług mających pozytywny wpływ na łagodzenie skutków zmian klimatu i przystosowania się do nich, a 4 przedsiębiorstwa dostarczyły informacji na temat celów biznesowych związanych z tymi produktami;
- **6%** - ryzyko związane z naruszeniem praw człowieka;
- **3%** - proces *due diligence* w obszarze praw człowieka.

■ 2021 ■ 2019

Cel w zakresie klimatu

21%

3%

Cel oparty na wiedzy naukowej

11%

0%

Emisje GHG z zakresu 3

14%

9%

Należyta staranność w zakresie praw człowieka

3%

3%

Wyniki badania 2021 – Polska na tle pozostałych krajów

CEL W ZAKRESIE KLIMATU

Czechy

38.46%

Niemcy

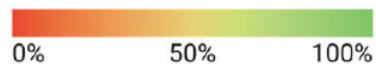
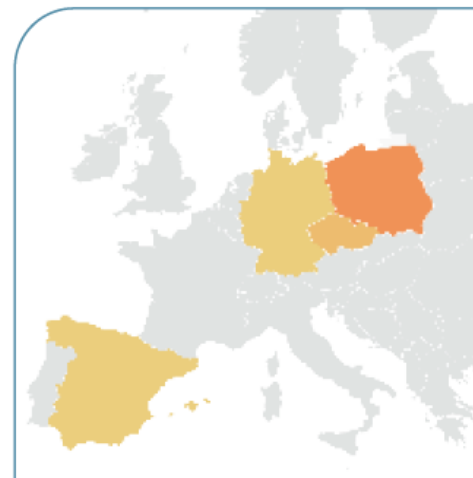
46.30%

Polska

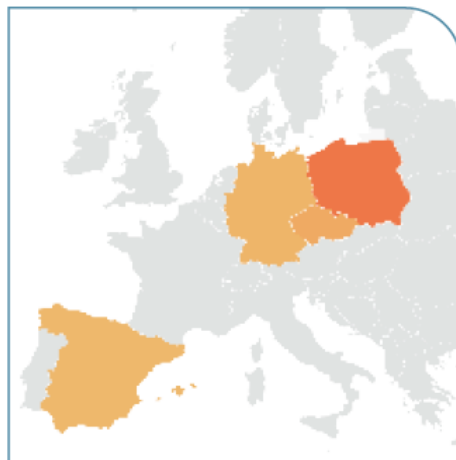
21.13%

Hiszpania

46.55%



Wyniki badania 2021 – Polska na tle pozostałych krajów



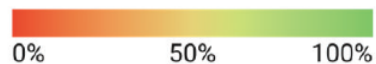
CEL OPARTY NA WIEDZY NAUKOWEJ

Czechy 30.77%

Niemcy 35.19%

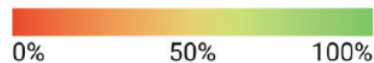
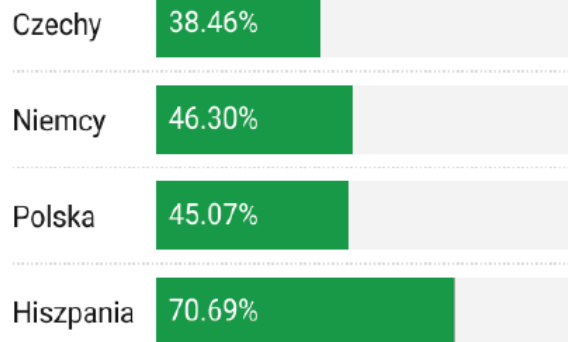
Polska 11.27%

Hiszpania 36.21%



Wyniki badania 2021 – Polska na tle pozostałych krajów

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ KLIMATU



Wyniki badania 2021 – Polska na tle pozostałych krajów

EMISJE GHG Z ZAKRESU 3



Czechy

15.38%

Niemcy

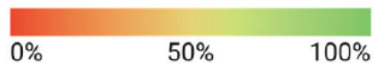
31.48%

Polska

14.08%

Hiszpania

56.89%

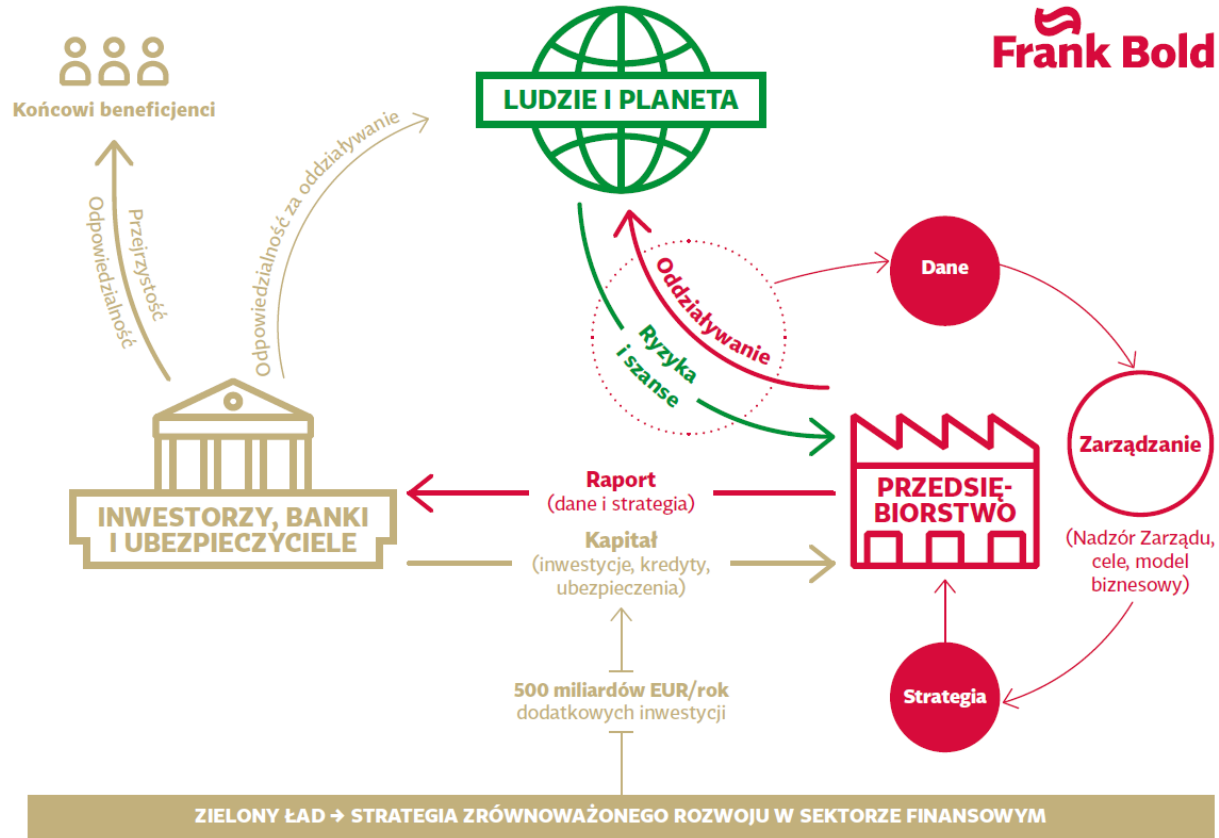


Istota raportowania dot. zrównoważonego rozwoju

1. Raportowanie jest „tylko” początkiem i końcem powtarzalnego cyklu
2. Istotą tego cyklu jest wszystko to co spółka/przedsiębiorstwo zrobi między publikacją kolejnych raportów
3. Raportowanie jest narzędziem, nie celem
4. Raportowanie jest potwierdzeniem zidentyfikowania problemów i wskazaniem postępów w ich rozwiązywaniu

Oczekiwania NGOs

1. Realna zmiana
 - a) model biznesowy
 - b) świat
2. Istotne dane
3. Rzetelne dane
4. Przyjazny format danych
5. Porównywalne dane
6. Działające standardy, wytyczne i regulacje międzynarodowe



Raportowanie niefinansowe w świetle zaleceń OECD w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej

Jacqueline Kacprzak

Radca, Wydział Koordynacji
Rządowego Procesu Legislacyjnego i CSR
Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej
Polski Krajowy Punkt Kontaktowy OECD



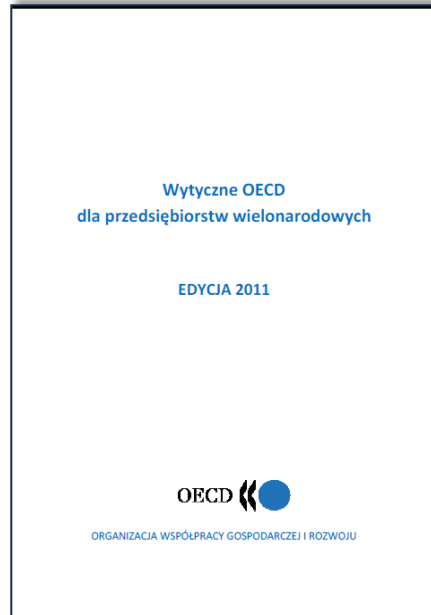
Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych 1976/2011



- I. Koncepcja i zasady
- II. Polityka ogólna
- III. Ujawnianie informacji
- IV. Prawa człowieka
- V. Zatrudnienie i stosunki pracownicze
- VI. Środowisko
- VII. Zwalczanie korupcji, namawiania do korupcji i wymuszenia
- VIII. Interesy konsumenta
- IX. Nauka i technologia
- X. Konkurencja
- XI. Opodatkowanie

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych wdrażane są w 50 krajach: w 37 państwach członkowskich OECD i w 13 państwach niezrzeszonych w OECD: Argentyna, Brazylia, Chorwacja, Egipt, Jordania, Kazachstan, Kostaryka, Maroko, Peru, Rumunia, Tunezja, Ukraina oraz Urugwaj.

Państwa wdrażające Wytyczne OECD, zobowiązane są do utworzenia Krajowych Punktów Kontaktowych OECD.

Rozdział III Wytycznych OECD – Ujawnianie informacji

1. Ujawnianie informacji powinno dotyczyć przedsiębiorstwa jako całości

2. Polityka ujawniania informacji powinna obejmować informacje na temat:

- a) finansowych i operacyjnych wyników przedsiębiorstwa
- b) celów przedsiębiorstwa
- c) praw własności udziałów/akcji
- d) wynagradzania członków zarządów
- e) transakcji
- f) możliwych do przewidzenia ryzyk
- g) kwestii pracowniczych i dotyczących innych interesariuszy
- h) struktur nadzoru i polityk obowiązujących w przedsiębiorstwie

3. Zaleca się, aby przedsiębiorstwa ujawniały też dodatkowe informacje:

- a) deklarację dotyczącą wartości i etyki
- b) zasady zawarte w politykach i kodeksach przestrzeganych przez przedsiębiorstwo
- c) rezultaty stosowania tych polityk i kodeksów
- d) informacje o audytach
- e) informacje dotyczące relacji z pracownikami i innymi interesariuszami

4. Przedsiębiorstwa powinny przestrzegać wysokich standardów ujawniania informacji

Rozdział III Wytycznych OECD

Ujawnianie informacji w dwóch obszarach

Pierwszy zbiór ujawniania informacji powinien obejmować informacje na temat istotnych informacji

o przedsiębiorstwie

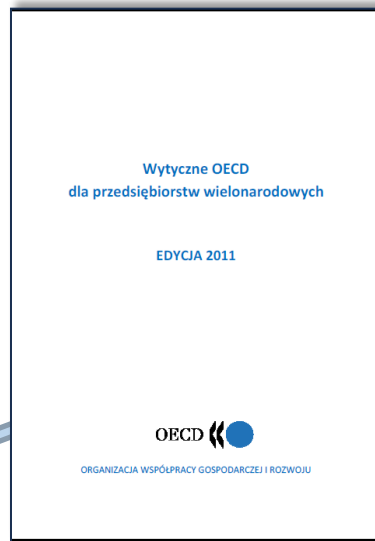
- wynikach, własności i nadzorze przedsiębiorstwa
- wynagrodzeniach członkach zarządu
- transakcjach ze stronami powiązаныmi
- ryzykach
- kwestiach pracowniczych
- kwestiach dotyczących innych interesariuszy

Drugi zbiór ujawniania informacji powinien obejmować informacje, co do których normy sprawozdawczości dopiero się kształtują, np. kwestii dotyczących:

- społeczeństwa
- środowiska
- ryzyk

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych 1976/2011

- I. Koncepcja i zasady
- II. Polityka ogólna
- III. Ujawnianie informacji
- IV. Prawa człowieka
- V. Zatrudnienie i stosunki pracownicze
- VI. Środowisko
- VII. Zwalczanie korupcji, namawiania do korupcji i wymuszenia
- VIII. Interesy konsumenta
- IX. Nauka i technologia
- X. Konkurencja
- XI. Opodatkowanie



Sesja pytań i odpowiedzi



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów

Zakończenie spotkania

Dominik Szostak

Naczelnik Wydziału Koordynacji
Rządowego Procesu Legislacyjnego i CSR
Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej
Polski Krajowy Punkt Kontaktowy OECD



Ministerstwo
Funduszy
i Polityki Regionalnej

Zespół ds. Zrównoważonego
Rozwoju i Społecznej
Odpowiedzialności Przedsiębiorstw



Ministerstwo
Finansów