



Jaká data o udržitelnosti budou firmy a investoři reportovat

Nařízení o zveřejňování informací v odvětví finančních služeb

Směrnice o reportování o udržitelnosti (Reforma směrnice o nefinančním reportingu)

Taxonomie udržitelných aktivit

Frank Bold

Expertní skupinu Frank Bold tvoří mezinárodní tým působící v Evropské unii, který pomáhá občanům, samosprávám a firmám řešit aktuální společenské výzvy. Mimo jiné jsme iniciovali projekt Alliance for Corporate Transparency, který analyzoval, jak 1 000 evropských korporací zveřejňuje informace o udržitelnosti. Ve spolupráci s progresivními firmami a expertními organizacemi měníme zaběhnutou praxi reportingu i legislativu na evropské úrovni.

frankbold.org
allianceforcorporatetransparency.org

Kontakt

Filip Gregor,
vedoucí sekce Odpovědné firmy, Frank Bold
filip.gregor@frankbold.org

Které společnosti musí zveřejňovat informace o udržitelnosti (ESG data)?

→ Velké společnosti obchodující své cenné papíry na burze, banky a pojišťovny (>500 zaměstnanců) na základě Směrnice o nefinančním reportingu (Non-Financial Reporting Directive, dále „NFRD“). Návrh směrnice o reportování o udržitelnosti (Corporate Sustainability Reporting Directive, dále „CSRD“) představený Evropskou komisí v dubnu 2021, který nahrazuje NFRD, rozšiřuje působnost na všechny velké společnosti a na všechny malé, střední a velké společnosti obchodující své cenné papíry na burze s výjimkou mikropodniků.

→ Investoři včetně bank a pojišťoven ve vztahu k jejich investičním aktivitám a další účastníci finančního trhu na základě Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Sustainable Finance Disclosure Regulation, dále „SFDR“).

Tyto nástroje jsou doplněné Nařízením o rámci pro usnadnění udržitelných investic (Taxonomy Regulation, dále „Taxonomie“), které ukládá, co by mělo být zveřejněno, pokud jsou deklarovány udržitelné aktivity. Poskytuje standard pro udržitelné půjčky a investice, a to bez ohledu na velikost subjektu

Z čeho požadavky vychází?

V roce 2021 Evropská komise přijme standardy pro zveřejňování dopadů investory (regulační technické standardy pro SFDR) a pro udržitelné aktivity, které přispívají ke zmírnění nebo k přizpůsobení se změně klimatu (technická screeningová kritéria pro Taxonomii), oboje účinné od 1. 1. 2022.

Přehled níže shrnuje finální návrhy těchto standardů. Odpovídající mezisektorové a sektorově specifické standardy pro reporting společnosti (CSRD standardy) vzniknou a vstoupí v platnost do konce roku 2022.

Která data jsou povinná?

Data o hlavních nepříznivých dopadech:

- **Povinná:** Musí být zveřejněny indikátory o klimatické změně a některé zaměstnanec-ké indikátory.
- **Pokud má společnost významné negativní dopady:** Další environmentální indikátory.
- **Na základě uvážení společnosti:** Další pro subjekt specifické indikátory.

Zveřejnění strategie, opatření a due diligence je povinné, ale je na reportujícím subjektu, aby určil míru svých ambic; míra detailu by měla odpovídat rozsahu rizik a dopadů.

Data o udržitelných aktivitách jsou povinná pouze pokud se společnost rozhodne deklarovat udržitelné aktivity.

Jak by měly být informace prezentované?

Společnosti by měly uvést:

- Celkovou strategii a cíle vysvětlené pomocí zhodnocení rizik a dopadů
- Indikátory dopadů v historickém srovnání a detaily ohledně opatření, která mají přispět ke snížení dopadů a rizik a k implementaci strategie

Standardy pro zveřejňování informací účastníky finančního trhu (SFDR) a o udržitelných aktivitách (Taxonomie) poskytují konkrétní strukturu, v jaké by informace měly být prezentovány.

Shrnutí reportovacích požadavků SFDR, NFRD/CSRD a Taxonomie

STRATEGIE A ŘÍZENÍ

Strategie a udržitelnost

- Strategické cíle v udržitelnosti
- Integrace strategie a cílů v obchodním modelu a strategii společnosti
- Zohlednění strategie ve finančním plánování

Identifikace hlavních rizik (tzv. „double materiality“)

- Podstatná rizika a příležitosti spojené s udržitelností
- Hlavní negativní dopady spojené s obchodním modelem

Organizace a integrace udržitelnosti do řízení firmy

- Dohled představenstva
- Přístup k expertíze ke klíčovým tématům v udržitelnosti
- Integrace cílů v udržitelnosti v systému pobídek managementu

Předepsaná struktura pro účastníky finančních trhů (ÚFT >500 – povinné, ÚFT <500 – dodržet nebo vysvětlit):

- hlavní negativní dopady investic na udržitelnost (jak je uvedeno v indikátorech níže) a podniknuté kroky
- due diligence opatření, která vedou k identifikaci a prioritizaci negativních dopadů, a jejich řešení
- strategie řešení témat udržitelnosti s příjemci investic
- mezinárodní standardy zohledněné ve strategii
- udržitelné finanční produkty: do jaké míry byly dodrženy deklarované vlastnosti a jejich celkový dopad (nezpůsobení významné újmy – „do no significant harm“)

IMPLEMENTACE A INDIKÁTORY

Klimatická změna		Životní prostředí		Udržitelné aktivity
Cíle a opatření <ul style="list-style-type: none"> → cíl snižování emisí a net-zero plán → rizika (a příležitosti) relevantní v krátkodobém, střednědobém a dlouhodobém horizontu → soulad s klimatickými scénáři a veřejnými cíli (Pařížská dohoda) 	Indikátory dopadů <ul style="list-style-type: none"> → Emise skleníkových plynů (GHG) Scope 1 & 2 → GHG Scope 3 (od roku 2023) → intenzita GHG → podíl spotřeby a produkce (ne) obnovitelné energie → spotřeba energie (sektory s vysokým dopadem) 	Povinné indikátory nebo deklarování žádných dopadů <ul style="list-style-type: none"> → provozy nacházející se v oblastech ohrožených suchem → provozy/aktivity uvnitř anebo v blízkosti chráněných území → znečištění vody (t) → nebezpečný odpad (t) 	Indikátory podstatných dopadů nebo deklarování žádných významných dopadů <ul style="list-style-type: none"> → spotřeba, odběr, recyklace a opětovné použití vody → rizikové aktivity pro biodiverzitu, dodavatelské řetězce a komodity, → nerecyklovaný odpad (t) → emise látek znečišťujících ovzduší, ozonovou vrstvu, anorganických → produkce chemických látek 	Soulad s EU Taxonomií <ul style="list-style-type: none"> → klasifikace aktivit → shoda s technickými screeningovými kritérii <ol style="list-style-type: none"> mezní hodnoty pro významný pozitivní dopad absence negativních dopadů → doložení due diligence → ekonomické indikátory (+komentář) <ol style="list-style-type: none"> podíl obrátu CAPEX OPEX
Účastníci finančního trhu* <ul style="list-style-type: none"> → výše uvedené informace vztahované k investiční, úvěrové a pojišťovací činnosti 	Účastníci finančního trhu <ul style="list-style-type: none"> → výše uvedené indikátory vůči hodnotě investic → celková uhlíková stopa → pro vlastněná nemovitá aktiva: intenzita GHG, spotřeba energie a materiálů, a odpad: → podíl investic ve <ol style="list-style-type: none"> společnostech činných v sektoru s fosilními palivy nemovitých aktivech souvisejících s fosilními palivy energeticky neefektivních nemovitých aktivech dodatečně: <ul style="list-style-type: none"> → podíl investic do společností bez iniciativ na snižování emisí skleníkových plynů → podíl cenných papírů v investicích, které nejsou certifikované jako zelené 	Účastníci finančního trhu <ul style="list-style-type: none"> → podíl investic do společností s výše uvedenými dopady – v tunách na investici 	Účastníci finančního trhu <ul style="list-style-type: none"> → podíl investic do společností s výše uvedenými dopady – v tunách na investici 	Účastníci finančního trhu <ul style="list-style-type: none"> Správci aktiv: <ul style="list-style-type: none"> → podíl investic v udržitelných aktivitách Úvěrové instituce: <ul style="list-style-type: none"> → podíl zelených aktiv Investiční firmy: <ul style="list-style-type: none"> → poměr zelených aktiv pro investice na vlastním účtu → výnos ze služeb a aktivit jiných než z obchodování na vlastním účtu Pojišťovny: <ul style="list-style-type: none"> → podíl financování udržitelných aktivit → podíl předepsaného neživotního hrubého pojistného odpovídající udržitelným aktivitám

Due diligence pro významné negativní dopady		Zaměstnanci a dodavatelské řetězce (S)		Protikorupční opatření
Cíle a opatření → identifikované závažné dopady a dotčení lidé nebo prohlášení žádných rizik závažných dopadů → závazek dodržovat Směrnici OECD → přijaté cíle pro předcházení nebo zmírnění identifikovaných dopadů → nákupní praktiky z hlediska férových obchodních praktik a mezd pracovníků	Due diligence → proces pro identifikaci rizik závažných dopadů: a) které aktivity a dodavatelské řetězce byly posouzeny b) zdroje informací c) zahrnutí udržitelných aktivit → aktivity přijaté k prevenci nebo zmírnění dopadů → indikátory naplnění cílů → zapojení dotčených lidí a stran	Indikátory práce a sociálních věcí → složení pracovní síly podle typu smlouvy, diversity dle pracovních pozic, ohrožené skupiny → rozdíl v odměňování žen a mužů → fluktuace (stabilita) → pokrytí kolektivním vyjednáváním → poměr mezd nedosahujících living wage standardu → poměr mezi výší odměny CEO a průměrnou mzdou → popis rizikových dodavatelských řetězců (ve vybraných sektorech včetně indikátorů výše a vztahu k nákupním praktikám)	Ochrana zaměstnanců → zapojení zaměstnanců do nastavení BOZP → pracovní nehody a počet neodpracovaných dní → mechanismy nápravy a jejich výsledky	Opatření & due diligence → obecná analýza rizik → protikorupční program → systém pro whistleblowing a výsledky → usvědčení a pokuty → informace o skutečných vlastnících a kontrolovaných subjektech → pravidla pro politické aktivity
Účastníci finančního trhu → výše uvedené informace vztažené k investiční, úvěrové a pojišťovací činnosti	Účastníci finančního trhu (navíc k výše uvedenému) → detaily k dodržování mezinárodních due diligence standardů → detaily k aplikaci due diligence vůči udržitelným finančním produktům (pro zajištění žádných závažných negativních dopadů) → podíl investic ve společnostech, které a) postrádají proces due diligence b) porušují UNGC nebo OECD Guidelines c) vyrábějí nebo prodávají kontroverzní zbraně	Účastníci finančního trhu: → rozdíl v odměňování žen a mužů a průměrné zastoupení žen a mužů v představenstvu napříč investovanými společnostmi	Účastníci finančního trhu (jedno z následujících kritérií)** → vážený průměr v investovaných společnostech a) četnost nehod b) počet neodpracovaných dnů → podíl investic ve společnostech bez a) mechanismů pro nápravu újmy zaměstnanců b) opatření na ochranu whistleblowerů → průměrný poměr odměny CEO vůči průměrné mzdě – medii v investovaných společnostech	Účastníci finančního trhu (jedno z následujících kritérií) → podíl investic ve společnostech: a) bez protikorupčních opatření konzistentních s Úmluvou OSN proti korupci b) s identifikovanými nedostatky ohledně podniknutých kroků k řešení porušení standardů → počet usvědčení a rozsah pokut za porušení protikorupčních zákonů investovanými společnostmi

Doplňující požadavky pro účastníky finančního trhu

- zveřejnění informací o finančních produktech (předsmluvní a na webových stránkách)
- způsob, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti začleňována do jejich investičních rozhodnutí
- výsledky zhodnocení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost finančních produktů, které poskytují

Vysvětlení k finančním produktům (od roku 2022)

- zda plánuje zahrnout nějaké udržitelné investice
- popis environmentálních a sociálních vlastností nebo cílů udržitelných investic a zda jsou splněny
- zda byl určen nějaký index jako referenční hodnota a detaily
- dodržování cílů Pařížské dohody v případě snížení emisí uhlíku
- investiční strategie za účelem dosažení udržitelných vlastností
- alokace aktiv
- zda jsou zohledněny hlavní nepříznivé dopady
- odkaz k detailům dostupným online (metodika a data)

* Účastníky finančního trhu se myslí:

- pojišťovna, která poskytuje pojistné produkty s investiční složkou;
- investiční podnik, který poskytuje správu portfolia;
- instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění;
- tvůrce penzijního produktu;
- správci alternativních investičních fondů;
- poskyvatel panevropského osobního penzijního produktu;
- správce kvalifikovaného fondu rizikového kapitálu registrovaný v souladu s článkem 14 nařízení (EU) č. 345/2013;
- správce kvalifikovaného fondu sociálního podnikání registrovaný v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 346/2013;
- správcovská společnost subjektu kolektivního investování do převoditelných cenných papírů
- úvěrová instituce, která poskytuje správu portfolia

** Regulační technické standardy poskytují několik doplňujících indikátorů, které zde nejsou uvedeny, protože nesplňují kritéria relevance, spolehlivosti a měřitelnosti

Tok informací pro udržitelné financování

