



ESG

(vykazování nefinančních informací)

Co je ESG?

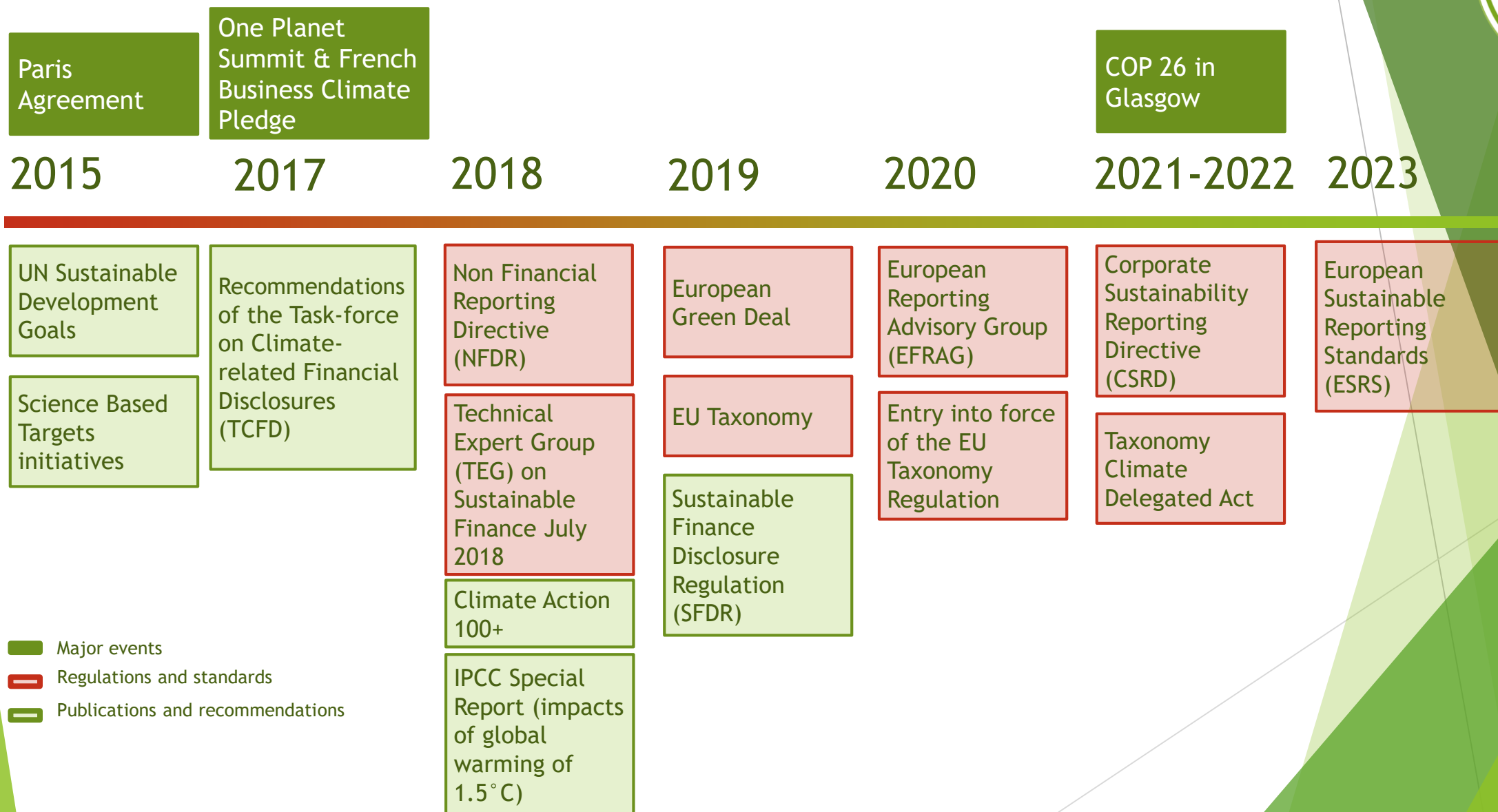
ESG je rámec, který propojuje příležitosti a rizika v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a řízení do strategie s cílem vybudovat dlouhodobou finanční udržitelnost a schopnost vytvářet hodnoty. ESG zahrnuje širokou škálu nefinančních hodnotících kategorií a kritéria, které používají akcionáři a další stakeholderi k posouzení dopadu a obchodních praktik společnosti.

Životní prostředí (E) Náš dopad na planetu			Společnost (S) Náš přínos komunitám			Řízení (G) Naše chování		
Klimatická změna	Přírodní zdroje	Znečištění a odpady	Lidský kapitál	Řízení produktu	Management zainteresovaných stran	Vedení společnosti	Chování společnosti	Finance a transparentnost
Emise CO ₂	Biodiverzita	Nebezpečné materiály	Zdraví a bezpečnost	Kvalita a zdravotní nezávadnost produktu	Vnímání spotřebitelem	Transparentnost a odpovědnost	Etika a integrita	Udržitelné finance
CO ₂ stopa	Nedostatek vody	Obalové materiály	Diverzita a rovné příležitosti	Bezpečnost produktu	Společenský dialog	Plat vedoucích pracovníků	Protikorupční opatření	ESG Ratingy a indexy
Přizpůsobení se změně klimatu	Degradace půdy a odlesňování	Elektronický odpad	Spravedlivé mzdy	Zabezpečení dat	Politický dialog	Udržitelné inovace	Antimonopolní politika	Standardy nefinančního výkaznictví



Přehled nařízení a směrnic o podávání zpráv o udržitelnosti

Globální regulatorní kontext



- Major events
- Regulations and standards
- Publications and recommendations

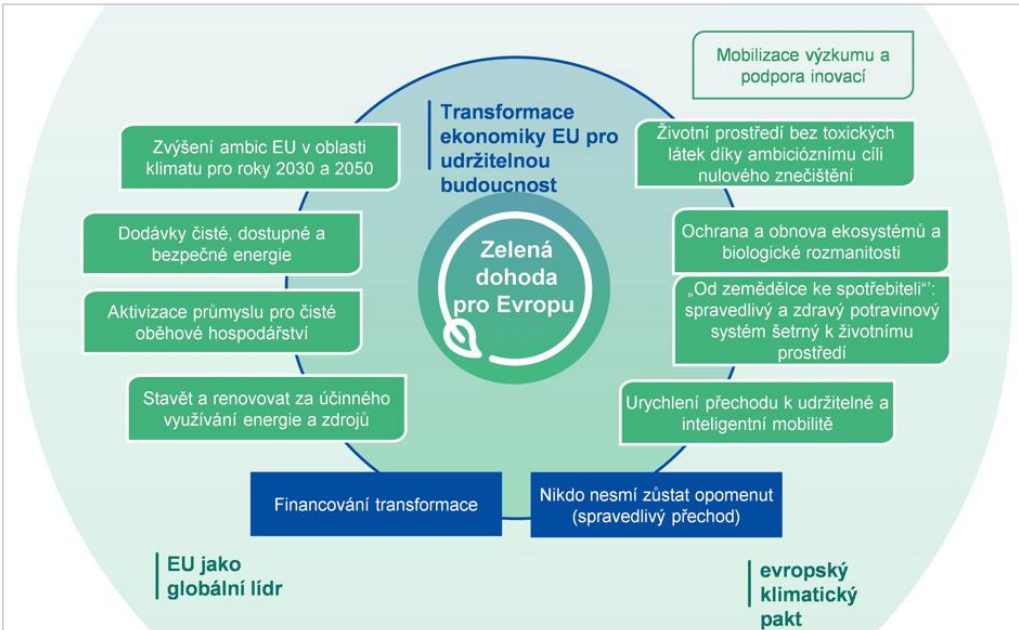
Zelená dohoda pro Evropu



Změna klimatu a zhoršování životního prostředí představují pro Evropu a celý svět existenciální hrozbu. K překonání těchto výzev vznikla Zelená dohoda pro Evropu, která má Unii transformovat na moderní, konkurenceschopnou ekonomiku, jež účinně využívá zdroje a kde:

- se do roku 2050 dosáhne nulových čistých emisí skleníkových plynů
- bude hospodářský růst oddělený od využívání zdrojů
- nebude opomenut žádný jednotlivec ani region

Evropská komise přijala soubor návrhů, které mají uzpůsobit politiky EU v oblasti klimatu, energetiky, dopravy a zdanění tak, aby se mohly podílet na snižování čistých emisí skleníkových plynů do roku 2030 alespoň o 55 % oproti roku 1990.



Čisté ovzduší, nezávadná voda, zdravá půda a biologická rozmanitost



Renovace budov v zájmu energetické účinnosti



Zdravé, cenově dostupné potraviny



Rozšíření veřejné hromadné dopravy



Ekologičtější energie a inovace díky čistým technologiím



Delší životnost výrobků, jelikož je bude možné opravovat, recyklovat a opět používat



Pracovní místa odolná proti budoucím změnám na trhu práce a vzdělávání v oblastech, které budou potřeba pro budoucí transformaci společnosti



Globálně konkurenceschopný, odolný průmysl



Nové povinnosti dle CSRD a ESRS

Postupující standardizace a regulace ESG reportingu



Mnoho nových regulačních aktivit s velkou komplexitou a širokými dopady během krátkého časového období



Globální

Cíl: globálně aplikovatelné standardy pro reporting udržitelnosti

- IFRS Foundation: International Sustainability Standards Board (ISSB)
 - „globální baseline“
- TCFD Climate reporting
- SEC Climate Disclosure Rules

Evropská unie

Cíl: řízení a reporting

- Revize NFRD (CSRD) a vývoj evropských standardů pro reporting udržitelnosti (EFRAG)
- Vykazovací povinnosti podle Čl. 8 evropské Taxonomie
- Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
- Corporate Sustainability Due Diligence Directive (návrh)

Členské státy EU

Transpozice do lokální legislativy s důrazem na místní problematiku

Mezinárodní standardy

Harmonizace i rozdíly

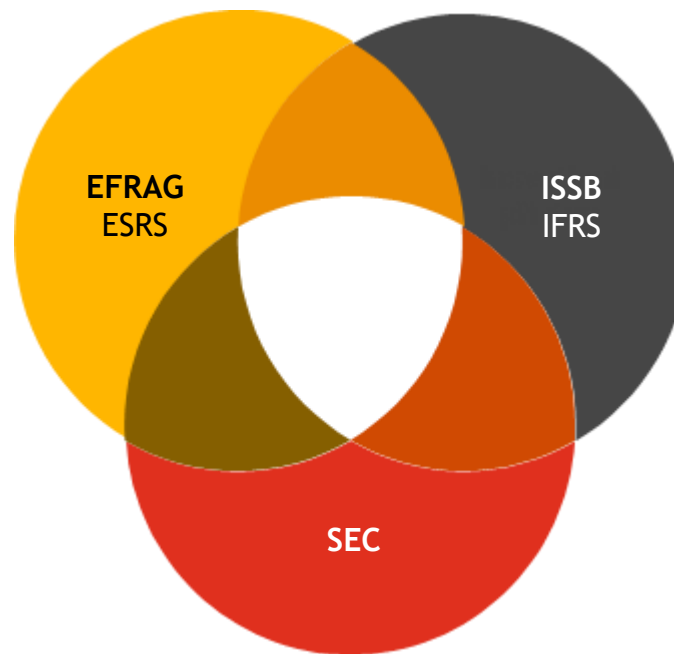
Intenzivní mezinárodní úsilí je věnováno vzájemné harmonizaci různých mezinárodních rámců a standardů.

Zohledňují se zejména podobnosti a rozdíly ve vykazovacích požadavcích standardů ESRS vůči dalším globálním rámcům, např.:

- GRI Standardy (Global Reporting Initiative),
- IFRS S1 a S2 (Udržitelnost, Klima),
- TCFD doporučení (Task Force for Climate-related Financial Disclosures)

Hlavní standardizační návrhy

dvojitá
materialita:
finanční
a dopadová



finanční
materialita

finanční
materialita

Kontext - Význam nefinančních informací

Nefinanční informace se stanou povinnou součástí výkaznictví, v kvalitě srovnatelné se standardy účetního výkaznictví.

Účetní výkaznictví

ESG reporting

Finanční výkazy

Nefinanční informace

IFRS

Standardizace probíhá

~40 standardů



~12 standardů + další



Směrnice CSRD

Corporate Sustainability Reporting Directive

Směrnice o podávání zpráv udržitelnosti podniků

Evropské výkaznictví o udržitelnosti (ESG)



ESRS

European Sustainability Reporting Standards
Evropské standardy pro podávání zpráv o udržitelnosti

ESRS upravují požadované informace

Obecné požadavky a standardy pro informace z oblasti environmentální, sociální a řízení **31. srpna 2023**

Standardy pro informace specifické pro konkrétní odvětví **Postupně v dalších letech**

Standardy pro malé a střední podniky s obchodovanými CP **30. června 2024**

Standardy pro podniky ze třetích zemí **30. června 2024 nebo později**

 Nařízení v přenesené pravomoci **Závazné přímo**

CSRD

Corporate Sustainability Reporting Directive
Směrnice o podávání zpráv podniků o udržitelnosti

CSRD upravuje rámec



Co má být obsahem



Na koho se vztahuje



Kdy se poprvé aplikuje



Externí ověření

a další...



Transpozice do legislativy členských států do 6. července 2024
Zákony jsou nadřazeny směrnici

EU Taxonomie

Nařízení o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic
Nařízení k čl. 8 - upřesnění obsahu a struktury informací

Článek 8 upravuje vykazování dle EU Taxonomie

Povinnost vykazovat vzniká podniku dle harmonogramu aplikace NFRD a CSRD

Za rok 2022 a 2023 vykážou povinné subjekty informace k prvním dvěma klimatickým cílům

Za rok 2024 a 2025 vykážou povinné subjekty informace pro všech 6 environmentálních cílů

Ukazatele pro nefinanční podniky:
% aktivit v souladu s taxonomií (obrat, capex, opex)



Nařízení EP a Rady
Nařízení Komise v přenesené pravomoci
Závazné přímo

Rozšíření povinností na mnohem více subjektů v EU i ČR



Podávání zpráv / konsolidovaných zpráv o udržitelnosti

Čl. 19a Směrnice 2013/34/EU (účetní směrnice)

Čl. 29a Směrnice 2013/34/EU (účetní směrnice)

Jednotlivé podniky

- Velký podnik
- Malý a střední podnik s cennými papíry obchodovanými na regulovaných trzích v EU



EU podniky*

Skupiny

- Mateřský podnik velké skupiny (stejná kritéria na souhrnné bázi)



Čl. 40a-d Směrnice 2013/34/EU

Podniky ze třetích zemí**

- Informace za skupinu s mateřským podnikem ze třetí země, pokud má v EU dceřinou společnost splňující kritéria výše, nebo pobočku s ročním obratem nad 40 mil. EUR a zároveň
- 2 roky po sobě čistý obrat skupiny v EU přesahuje 150 mil. EUR



Čl. 4 2004/109/ES (Transparency Directive)

Emitenti cenných papírů

- Týká se i mimoevropských emitentů, jejichž cenné papíry jsou obchodovány v EU.



Velký podnik / skupina

Splnění alespoň dvou ze tří kritérií k rozvahovému dni za dvě po sobě následující období:

- 20 mil. EUR celková aktiva
- 40 mil. EUR čistý obrat
- 250 - průměrný počet zaměstnanců v průběhu vykazovaného období

Potřeba reportovat na dobrovolné bázi se může týkat také společností, na které se nevztahují povinnosti podle CSRD, aby dostaly požadavkům svých odběratelů (velkých firem) a dalších stakeholderů.

*odlišná úprava pro vybrané finanční podniky, např. kaptivní pojišťovny

**přechodné ustanovení do r. 2030: konsolidace za EU dceřiné společnosti

Pro koho je povinný nefinanční reporting

Organizace v EU

Současný stav

Non-Financial Reporting Directive (NFRD)

- **Velká účetní jednotka**, která (zároveň)
 - je **subjektem veřejného zájmu** (emitenti CP na evropském regulovaném trhu, banky, pojišťovny, zdravotní pojišťovny, penzijní společnosti)
 - překročí kritérium **500 zaměstnanců** (průměr v průběhu účetního období)
- **Konsolidující účetní jednotka velké skupiny** (stejná kritéria jako výše), možná výjimka pro konsolidované účetní jednotky.

Zákon o podnikání na kapitálových trzích - § 118 odst. 4, písm. h), i)

- Politika rozmanitosti (statutární orgán, dozorčí rada)

Zákon o účetnictví - § 32g

- Otázky životního prostředí, sociální a zaměstnanecké, lidská práva, boj proti korupci a úplatkářství
- Obchodní model, opatření, výsledky, rizika, nefinanční ukazatele

EU taxonomie

Budoucí stav

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- **Emitenti cenných papírů** obchodovaných na evropském regulovaném trhu
- **Velké společnosti** splňující alespoň dvě ze tří kritérií k rozvahovému dni za dvě po sobě následující období:
 - Celková aktiva: **20 mil. EUR**
 - Obrat: **40 mil. EUR**
 - Průměrný počet zaměstnanců v průběhu vykazovaného období: **250**
- **Mateřské společnosti** velkých skupin (stejná kritéria na konsolidované bázi)
- **Malé a střední podniky** - o 3 roky později (Specifická pravidla platí pro úvěrové instituce a pojišťovny (zejména s ohledem na právní formu a datum první vykazovací povinnosti))

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

- Všeobecné standardy (sector agnostic) - srpen 2023
- Sektorové standardy postupně listopad 2023 - 2025

EU taxonomie



Pro koho je povinný nefinanční reporting

Organizace mimo EU



Na individuální bázi:

- podniky, jejichž převoditelné **cenné papíry** jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu členského státu EU
- evropské dceřiné podniky nebo pobočky podniků ze třetích zemí při **překročení 2 ze 3 velikostních kritérií**
 - 250 zaměstnanců
 - 20 mil. EUR bilanční suma
 - 40 mil. EUR čistý obrat

Na konsolidované bázi:

- Mateřská společnost má **cenné papíry** obchodované na evropském regulovaném trhu; nebo
- **Skupina dosáhla v EU čistého obratu >150 mil. EUR** za každé z posledních dvou po sobě jdoucích účetních období a:
 - 1+ EU dceřiná společnost je velká nebo má obchodované CP
 - 1+ EU pobočka má 40 mil. EUR čistý obrat v předchozím roce

Dceřiné podniky mohou uplatnit osvobození z titulu konsolidace mateřskou společností při splnění podmínek



(Mateřská) společnost, která je dceřinou společností, může uplatnit výjimku (na individuální nebo konsolidované úrovni) při současném splnění všech podmínek:

Výjimka se nevztahuje na (mateřské) společnosti, které jsou velké a mají obchodované CP.

Takové společnosti musí reportovat vždy.



- 1** Zahrnutí v konsolidované zprávě vedení mateřského podniku (usazeného v EU nebo mimo EU)
- 2** Informace, že podnik je osvobozen od povinnosti reportovat, název a sídlo mateřského podniku, který vykazuje informace na úrovni skupiny
- 3** Konsolidovaná zpráva vedení mateřského podniku je připravena v souladu s ESRS (nebo způsobem, který je rovnocenný standardům pro podávání zpráv o udržitelnosti podle CSRD). Uznávání jiných standardů není dosud upraveno.
- 4** Zveřejnění konsolidované zprávy a závěru o ověření v souladu s právem členského státu osvobozeného podniku (členský stát může upravit požadavky na jazyk zprávy).

Od kdy budou platit nové povinnosti Reporting podle CSRD



Za 2024
(reporting v 2025)

Organizace již nyní povinné vykazovat podle NFRD



Za 2025
(reporting v 2026)

Velké společnosti a skupiny, které dosud nejsou povinné vykazovat podle NFRD



Za 2026
(reporting v 2027)

Malí a střední emitenti cenných papírů (možnost odložení o dva roky?)

Malé a nekomplexní úvěrové instituce a kaptivní pojišťovny

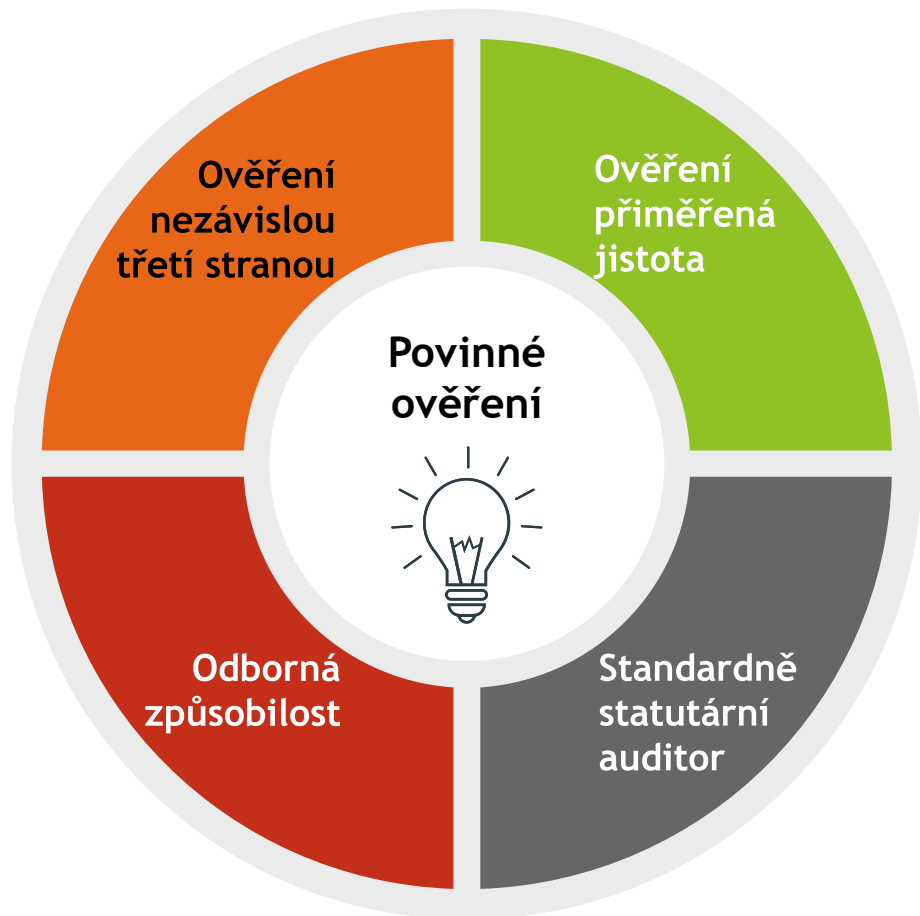


Za 2028
(reporting v 2029)

Společnosti mimo EU (čl. 40a-d EU Accounting Directive)

Ověřovací povinnost

CSRD ukládá povinnost externího ověření



Ověření nezávislou třetí stranou (auditorem)

- Povinné již v prvním vykazovacím období
- V prvních letech pouze na úrovni ověření poskytující omezenou jistotu (limited assurance)

Přechod k ověření s přiměřenou jistotou - reasonable assurance)

- Do 1.10.2028 posouzení, zda je ověřování s přiměřenou jistotou pro auditory a podniky proveditelné + standardy pro ověření.

Standardní volba: statutární auditor

- Standardně ověřuje statutární auditor nebo auditorská společnost provádějící povinný audit účetní závěrky
- Členské státy mohou povolit další možnosti*:
 1. jiný statutární auditor, než ten, který provádí audit účetní závěrky
 2. jiný nezávislý poskytovatel ověřovacích služeb

* Pokud členský stát umožní volbu č. 2, musí zároveň umožnit volbu č. 1.

Přístup členských států zatím není znám (bude součástí transpozice CSRD)

Odborná způsobilost

- Členské státy mají povinnost zajistit, aby poskytovatelé získali nezbytnou úroveň teoretických znalostí a schopnost uplatnit takové znalosti v praxi.



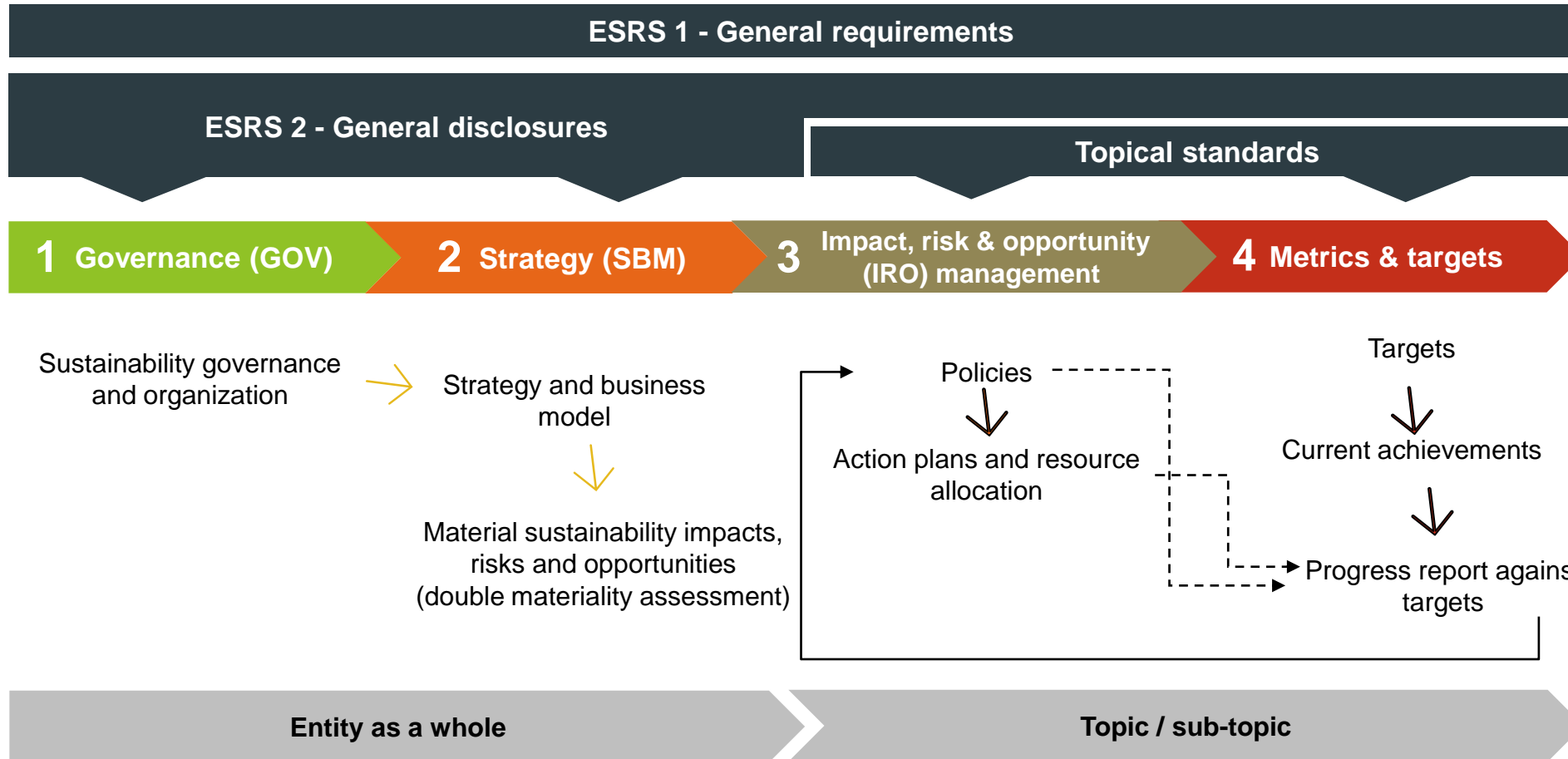


Standardy ESRS

European Sustainability Reporting Directive

Evropské standardy pro podávání zpráv o udržitelnosti

ESRS Standardy - architektura



EFRAG - Draft ESRS (set 1)

Dle návrhu z listopadu 2022; finální závazná verze se očekává v srpnu 2023



Draft Sector-agnostic standards

	Cross cutting standards	Environment	Social	Governance
ESRS 1	General requirements	ESRS E1 Climate change	ESRS S1 Own workforce	ESRS G1 Business conduct
ESRS 2	General disclosures	ESRS E2 Pollution	ESRS S2 Workers in the value chain	
		ESRS E3 Water & marine resources	ESRS S3 Affected communities	
		ESRS E4 Biodiversity & ecosystems	ESRS S4 Consumers & end-users	
		ESRS E5 Resource use & circular economy		
				12 standards
				~350 pages
				> 80 disclosure requirements (DR)
				> 1000 datapoints

Další očekávané standardy

Sector-specific standards

SME-proportionate standards

Standards for non-EU reporting

Podpůrné dokumenty

Basis for conclusion

Informace vykazované povinně a podle významnosti

POVINNĚ VYKAZOVANÉ INFORMACE

Následující vykazovací požadavky a indikátory jsou povinné a nepodléhají hodnocení významnosti:

A.ESRS 2 - General Disclosures

B.Data dle EU legislativy

(SFDR, EU Benchmarks, Pillar III, EU Climate law...).

A.E1 - Climate Change

B.S1 - Own workforce DRs 1- 9 (povinné pro podniky s > 250 zaměstnanci)

INFORMACE VYKAZOVANÉ NA ZÁKLADĚ VÝZNAMNOSTI

Identifikace významných dopadů, rizik a příležitostí v krátko-, středně- a dlouhodobém horizontu.

Na úrovni tematických standardů



VÝZNAMNÉ

Podnik vykáže informace (vč. politik, aktivit a cílů)

NEVÝZNAMNÉ

Stručné vysvětlení



Na úrovni vykazovacích požadavků (DR) nebo datapointů

VÝZNAMNÉ

Podnik vykáže informace

NEVÝZNAMNÉ

DR / datapoint může být vynechán

Obsahový rejstřík / Seznam všech vykázaných informací (disclosure requirements)

Sektorové a další ESRS standardy



Revidovaný harmonogram předkládání dalších standardů respektuje požadavek, aby byla **prioritně zajištěna podpora při implementaci první sady** obecných standardů.

Technická expertní skupina EFRAG předloží v několika fázích **návrhy sektorových standardů** k veřejné konzultaci.

Standardy budou poté **přijímány formou závazného nařízení postupně** v následujících letech.

Kromě sektorových standardů se také připravují standardy pro obchodované **malé a střední podniky**, a **mimoevropské podniky**.



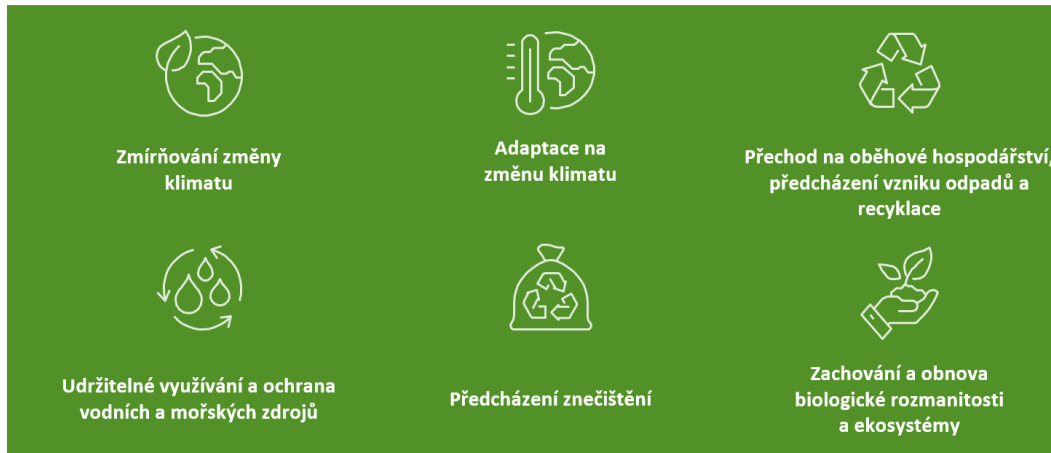
Taxonomie EU

Taxonomie EU pro udržitelné činnosti

V kontextu zastřešující strategie EU v oblasti ESG

- ▶ Taxonomie je jedním z deseti konkrétních opatření akčního plánu EU pro financování udržitelného růstu, který pomáhá plnit cíle Zelené dohody pro Evropu. Jejím cílem je nasměrovat kapitál na činnosti, které významně přispívají k dosažení cílů Zelené dohody pro Evropu, jako je klimatická neutralita, nulové znečištění, zachování biologické rozmanitosti, oběhové hospodářství a vysoký stupeň energetické účinnosti.
- ▶ Taxonomie pro udržitelné činnosti je evropský regulační klasifikační systém a nástroj transparentnosti, který definuje, které hospodářské činnosti lze považovat za udržitelné, s cílem podpořit udržitelné investice a zabránit greenwashingu. Jedná se o nástroj, který pomáhá investorům, společnostem, emitentům a předkladatelům projektů orientovat se při přechodu na nízkouhlíkové, odolné a zdrojově efektivní hospodářství. Technická screeningová kritéria podle nařízení o taxonomii jsou definována v aktech v přenesené pravomoci ("úroveň 2"), aby se zjednodušil budoucí proces změn.

Systém klasifikace stanoví kritéria podle 6 environmentálních cílů



- ▶ Podle nařízení o taxonomii bude muset společnost, která v současné době podléhá NFRD a později CSRD, zveřejnit podíl hospodářských činností, které se taxonomicky kvalifikují jako environmentálně udržitelné.
- ▶ Aby mohly být činnosti považovány za udržitelné, musí být v souladu s následujícími třemi prvky:



Schémata regulací EU o vykazování udržitelnosti

Cílem je standardizovat podávání zpráv o udržitelnosti a snížit informační asymetrii

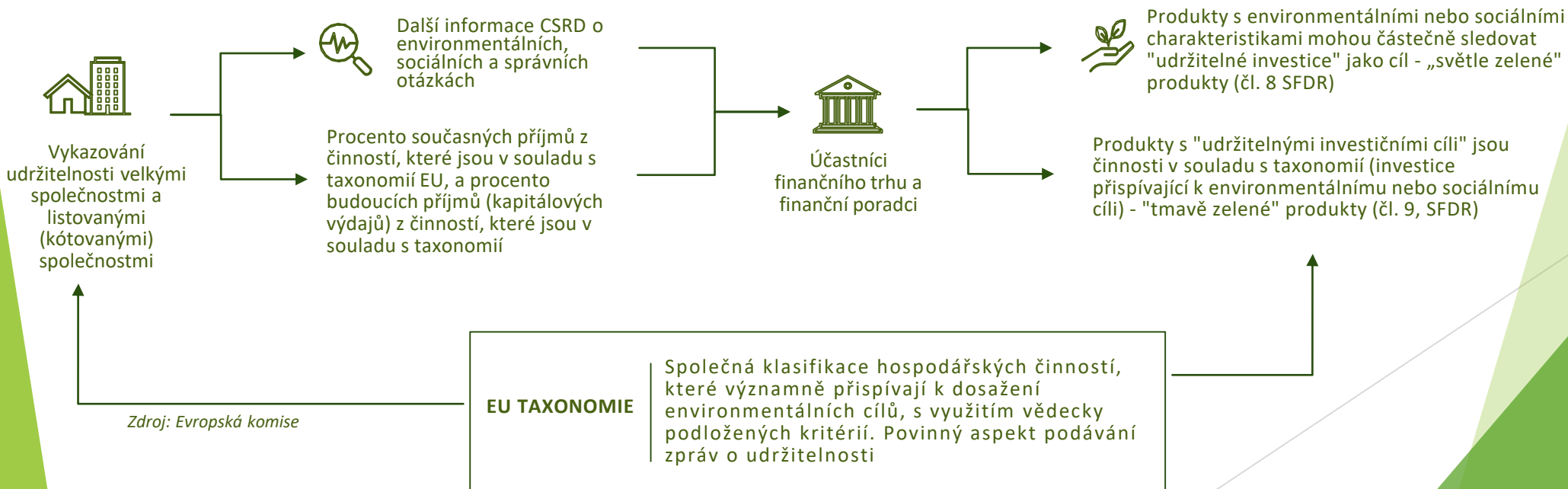
- ▶ Nové požadavky na podávání zpráv zajistí, že společnosti budou poskytovat spolehlivé a srovnatelné informace o udržitelnosti, které investoři a další zúčastněné strany potřebují.
- ▶ Velké společnosti a účastníci finančního trhu budou muset podávat zprávy o otázkách udržitelnosti jak z vnějšího, tak z vnitřního pohledu.
- ▶ Cílem nařízení je zefektivnit udržitelné financování do projektů/činností s pozitivním dopadem na životní prostředí nebo společnost.

CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

Směrnice o podávání zpráv velkými společnostmi a společnostmi kotovanými na burze o rizicích a dopadech na udržitelnost, tj. o dopadu jejich podnikání na klima a dopadu změny klimatu na jejich podnikání

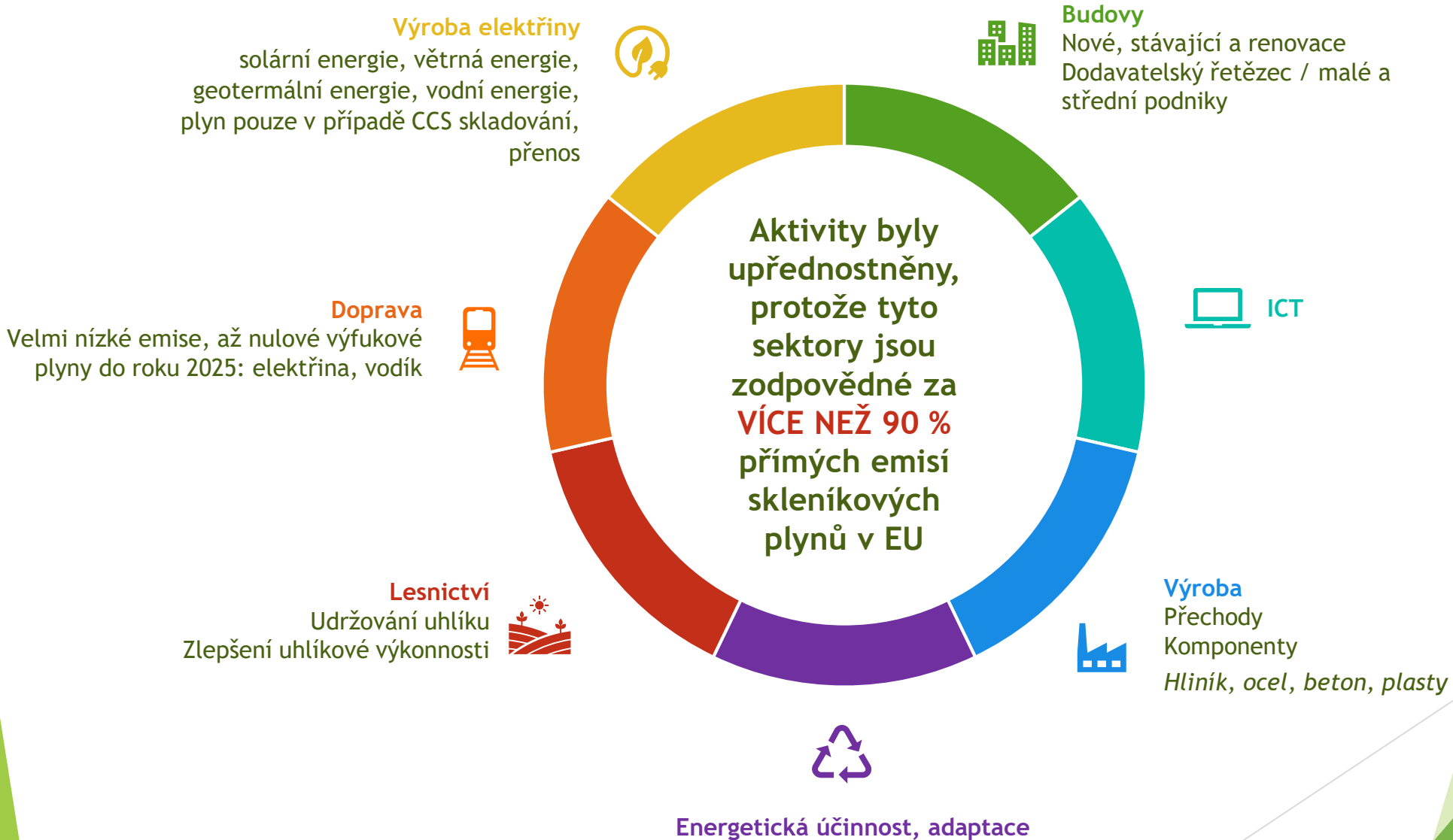
SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

Zavádí požadavky na zveřejňování informací pro účastníky finančního trhu a finanční poradce nabízející produkty s investiční složkou, např. ekologické penzijní fondy



První soubor činností pro hlavní odvětví

Odvětví byla seřazena podle jejich uhlíkové stopy



Souhrn taxonomie EU

Taxonomie EU je dynamickým vodítkem pro udržitelné investice



TAXONOMIE EU

JE



NENÍ



- Seznamem hospodářských činností a příslušných kritérií
- Flexibilním přizpůsobením různým investičním stylům a strategiím
- Byla vytvořena na základě nejnovějších vědeckých a průmyslových zkušeností
- Dynamická, reagující na změny v technologiích, vědě, nových činnostech a datech

- Hodnocením dobrých a špatných společností
- Povinným seznamem pro investování
- Posuzováním finanční výkonnosti investice - pouze výkonnost v oblasti životního prostředí
- Nepružná nebo statická

Zdroj: EU Technical Expert Group on Sustainable Finance



Současný regulační rámec

Požadavky na vykazování



NEFINANČNÍ ENTITY

Klíčové ukazatele výkonnosti

- ▶ Podíl obrátu u hospodářských činností v souladu s taxonomií
- ▶ Podíl kapitálových výdajů (CAPEX) u hospodářských činností v souladu s taxonomií
- ▶ Podíl provozních výdajů (OPEX) u hospodářských činností v souladu s taxonomií

Kvalitativní informace

Účetní politika:

- ▶ Vysvětlení procesu konsolidace informací a výpočtu
- ▶ Úvahy pro určení způsobilých činností
- ▶ Klíčové úvahy o rozsahu a předpokladech

Soulad s předpisy o taxonomii:

- ▶ Popis povahy způsobilých činností
- ▶ Vysvětlení, jak se vyhnout dvojímu započtení

Kontextové informace:

- ▶ Vysvětlení vykazovaných ukazatelů



FINANČNÍ ENTITY

Klíčové ukazatele výkonnosti

- ▶ Procento celkových způsobilých aktiv a procento aktiv v souladu s taxonomií
- ▶ Podíl expozic vůči ústředním vládám, centrálním bankám a nadnárodním emitentům na celkových aktivech
- ▶ Podíl celkových aktiv na celkových aktivech derivátových expozic
- ▶ Podíl celkových aktiv expozic vůči společnostem, které nemají povinnost zveřejňovat nefinanční informace (NFDR)

Další ukazatele pro úvěrové instituce

- ▶ Obchodní portfolio a mezibankovní úvěry na požádání jako procento celkových aktiv

Doplňkové ukazatele pro pojistitele:

- ▶ Poměr pojistného/výnosů z neživotního pojištění spojených se způsobilými a nezpůsobilými činnostmi podle taxonomie



Screeningový postup taxonomie EU

Další kroky k zajištění souladu s požadavky EU Taxonomie



1. Definice způsobilých aktivit



- ▶ Mapovat celkové oblasti podnikání a činnosti
- ▶ Posoudit, které činnosti společnosti jsou skutečně zahrnuty v taxonomii, a tudíž způsobilé pro screening

2. Screening



- ▶ Určit použitelná technická kritéria pro screening
- ▶ Převést technická screeningová kritéria do místních předpisů
- ▶ Určit přístup ke shromažďování údajů, tj. zvážit průzkumy nebo nástroje (to zahrnuje shromažďování jak technických, tak finančních údajů).
- ▶ Posoudit dostupné údaje na základě kritérií

3. Alokace finančních prostředků



Nefinanční podniky:

- ▶ Identifikovat a rozdělit celkové příjmy, CAPEX a OPEX podle definice v taxonomii a v případě potřeby provést alokace
- ▶ Pro každý KPI vypočítat podíl spojený se způsobilými a sladěnými ekonomickými činnostmi
- ▶ U úvěrových institucí identifikovat příslušné klíčové ukazatele výkonnosti, které mají být zveřejněny, např. podíl ekologických aktiv
- ▶ Vypočítat podíl klíčových ukazatelů výkonnosti souvisejících s hospodářskými činnostmi způsobilými a sladěnými s taxonomií

4. Vykazování

- ▶ Shrnout vstupy, procesy a výstupy screeningů, které slouží jako dokumentace pro zajištění spolehlivosti.
- ▶ Dokumentovat v souladu s požadavky na podávání zpráv (NFRD a budoucí CSRD).
- ▶ Strukturovat závěrečné zprávy v souladu se všemi požadavky na zveřejňování, jak je uvedeno v aktu v přenesené pravomoci doplňujícím článkem 8 nařízení o taxonomii.

Vyhledávací přístupy pro činnosti v EU taxonomii

Činnosti lze identifikovat na základě jejich kódu NACE nebo popisu

1. Vyhledávání způsobilých činností na základě **NACE kódů firmy**
2. Vyhledávání způsobilých činností na základě **popisu činnosti**



NACE

- ▶ Nomenclature of economic activities
- ▶ Statistická klasifikace ekonomických činností v Evropském společenství



7. STAVEBNICTVÍ A ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ

7.1. **Výstavba nových budov**

Popis činnosti

Developerská činnost týkající se bytových a nebytových budov, která spočívá ve sdružování finančních, technických a fyzických prostředků k realizaci stavebních projektů pro pozdější prodej, jakož i výstavba kompletních bytových nebo nebytových budov, a to na vlastní účet za účelem prodeje nebo na základě honoráře nebo smlouvy.

Hospodářské činnosti spadající do této kategorie by mohly být spojeny s několika kódy NACE, zejména s kódy F41.1 a F41.2, včetně činností kódu F43 podle statistické klasifikace ekonomických činností stanovené nařízením (ES) č. 1893/2006.

Příklad: F41.1

F Stavebnictví
41 Výstavba budov
.1 Developerská činnost



Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR)

SFDR - základní přehled (1/2)

„Sustainable Finance Disclosures“



Nařízení (EU) 2019/2088 (SFDR) & Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 (RTS)

Definuje požadavky na zveřejňování informací o „udržitelných“ produktech nebo produktech, které **mají za cíl podporovat environmentální nebo sociální vlastnosti**.

Vyžaduje, aby účastníci finančního trhu a finanční poradci **zveřejnili informace** o nepříznivých dopadech na udržitelnost a o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování a poradenských procesů.

Cílem SFDR je tak zajistit rovné podmínky pro účastníky finančního trhu v oblasti transparentnosti ve vztahu k rizikům udržitelnosti, zohlednění nepříznivých dopadů na udržitelnost v rámci investičních procesů a poskytování informací souvisejících s udržitelností vzhledem k finančním produktům.

Informace musejí být poskytnuty skrze:

- plnění informačních povinností před uzavřením smlouvy,
- webové stránky,
- pravidelné zprávy.

Účinnost:

- **10. března 2021** – hlavní nařízení (SFDR)
- **1. ledna 2023** – RTS

Dotčené subjekty:

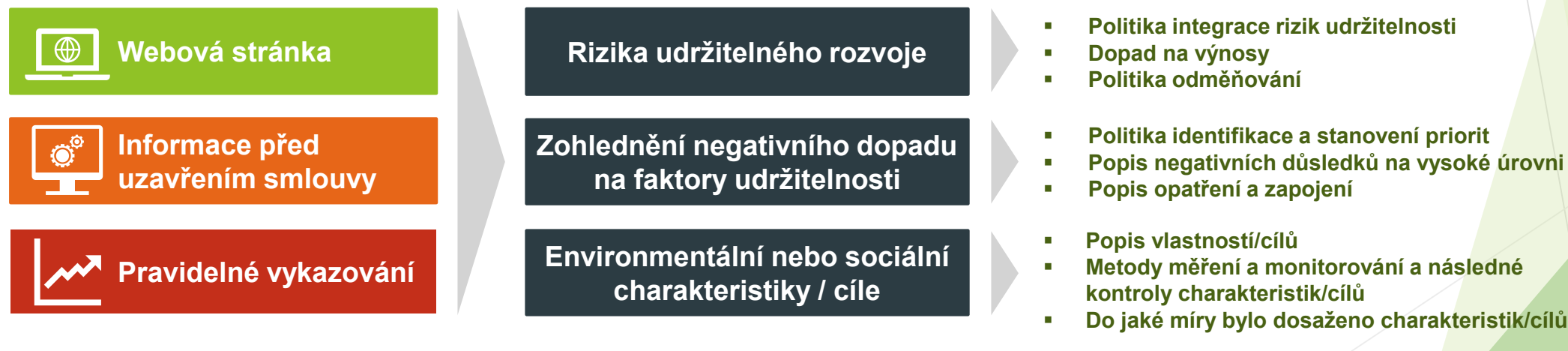
- **Účastníci finančního trhu**
- **Finanční poradci**

SFDR - základní přehled (2/2)

Nařízení v přenesené pravomoci

- **RTS k SFDR** účinné od **1. 1. 2023**
- **upřesnění požadavků** na zveřejňování informací souvisejících s udržitelností účastníky finančního trhu a finančními poradci **včetně šablon**
- povinné zveřejňování informací:
 - **v předmluvních dokumentech**
 - **na webových stránkách**
 - **v pravidelných zprávách**

Základní požadavky na zveřejnění:



Klasifikace produktů na základě SFDR



1

Článek 9

Finanční produkty, jejichž cílem je **odpovědné investování**

2

Článek 8

Finanční produkty prosazující sociální nebo environmentální otázky jako cíl

3

Článek 6/7

Všechny ostatní finanční produkty (hlavní proud)

Strategické otázky, které je třeba zvážit:



Jak bychom měli klasifikovat naše produkty?

Jaká bude naše taxonomie a co budeme zveřejňovat z hlediska klasifikace produktů?

Jaké je současné zařazení našeho výrobku?

Jak se odlišujeme od ostatních fondů?

Společnosti finančního sektoru, které podávají zprávy podle SFDR, budou muset při zveřejňování informací využívat nařízení o taxonomii: Požadavky na vykazování a dotčené dokumenty

Základ	Dokument ovlivněný nařízením	Místo zveřejnění	Použitelné
A. Aktualizované politiky rizik udržitelnosti (článek 3)	Politika rizik udržitelnosti (zahnutí do politiky ESG)	Webové stránky	10. březen 2021
B. Nepříznivé dopady na udržitelnost na úrovni subjektu (článek 4)	Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost	Webové stránky	10. březen 2021 (Velké subjekty s více než 500 zaměstnanci: 30. června 2021)
C. Zahnutí rizik udržitelnosti do odměňování (článek 5)	Politika odměňování	Webové stránky	10. březen 2021
D. Integrace rizik udržitelnosti do rozhodování a související zjištění (včetně popisu, jak tato rizika ovlivňují finanční návratnost) (čl. 6)	Předsmuvní dokumenty	Předsmuvní dokumenty	10. březen 2021
E. Finanční produkt, který podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky (článek 8)	Předsmuvní dokumenty	Předsmuvní dokumenty	10. březen 2021
F. Finanční produkt, který umožňuje udržitelné investice (článek 9)	Předsmuvní dokumenty	Předsmuvní dokumenty	10. březen 2021
G. Webové stránky musí uchovávat předsmuvní informace (článek 10)	Předsmuvní dokumenty	Webové stránky	10. březen 2021
H. Další informace, které se zveřejňují v pravidelných zprávách o některých finančních nástrojích (článek 11)	Pravidelné hlášení	Pravidelné hlášení	1. leden 2022
I. Nepříznivé dopady na udržitelnost na úrovni finančních produktů (článek 7)	Předsmuvní dokumenty (financial product level)	Předsmuvní dokumenty	31. prosinec 2022

Aktualizace (vytvoření) následujících dokumentů:

- Politika rizik udržitelnosti (nebo zahrnutí do politiky ESG):** popis zásady, která je použita pro zohlednění rizik udržitelnosti při investičním rozhodování a investičním poradenství.
- Prohlášení o nepříznivém dopadu na udržitelnost (na úrovni subjektu)** - nebo vysvětlení, proč se rizika udržitelnosti nezohledňují
- Zásady odměňování** – popis konzistentnosti odměňování, pokud jde o zvažování rizik udržitelnosti při investičním rozhodování a investičním poradenství.
- Předsmuvní dokumenty** – sladění předsmuvních dokumentů s informacemi uvedenými na příslušných webových stránkách.
- (Aktualizace pravidelných zpráv 1. 1. 2022** - pouze v případě, že jsou sladěné fondy podle článku 8. nebo 9.)

Přehled zpřísnění požadavků od 1.1.2023



Zohlednění negativního dopadu na faktory udržitelnosti – zveřejnění na webu

Dosavadní požadavky na zveřejnění (čl. 4 SFDR)

- Vlastní volba formy zveřejňovaných informací
- Zveřejňování spíše kvalitativních informací o nepříznivých dopadech
- Povinné zveřejnění na webové stránce bez bližšího určení

Nové požadavky na zveřejnění od 1.1.2023 (čl. 4 - 13 RTS)

- **Povinné zveřejnění formou tabulek uvedených v Příloze 1 RTS**
- **Povinné zveřejňování kvantitativních údajů o nepříznivých dopadech**
- **Povinné zveřejnění v samostatném oddíle na webu nazvaném „Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti“**

Informace před uzavřením smlouvy

Dosavadní požadavky na zveřejnění (čl. 6 - 9 SFDR)

- Povinné zveřejnění v rámci statutů fondů či jiných forem předmluvních informací uvedených v nařízení
- Forma informací nestanovena – nejčastěji samostatná sekce v rámci statutu fondu

Nové požadavky na zveřejnění od 1.1.2023 (čl. 14 – 22)

- **Povinné zveřejnění formou šablony uvedené v Příloze 2 nebo 3 RTS (finanční produkt dle čl. 8 nebo 9 SFDR)**

Informace v pravidelných zprávách

Dosavadní požadavky na zveřejnění (čl. 11 SFDR)

- Povinné zveřejnění v rámci výročních zpráv fondů či jiných forem pravidelně zveřejňovaných informací uvedených v nařízení
- První zveřejnění povinné za účetní období započaté 1.1.2022

Nové požadavky na zveřejnění od 1.1.2023 (čl. 50 – 67)

- **Povinné zveřejnění formou šablony uvedené v Příloze 5 nebo 5 RTS (finanční produkt dle čl. 8 nebo 9 SFDR)**