



# 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](https://frankbold.org)  
[allianceforcorporatetransparency.org](https://allianceforcorporatetransparency.org)

## Kontakt

Filip Gregor,  
vedoucí sekce Odpovědné firmy, Frank Bold  
[filip.gregor@frankbold.org](mailto: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?

Přehled níže shrnuje požadavky nadcházející směrnice CSRD, návrh standardů pro reporting o udržitelnosti vypracovaný European Lab Project Task Force, který si vyžádala Evropská komise, a již přijaté standardy pro zveřejňování dopadů investory (regulační technické standardy pro SFDR).

Tyto požadavky jsou základem pro odpovídající mezisektorové a sektorově specifické standardy pro reporting společností (CSRD standardy), které se aktuálně vyvíjejí a měly by začít platit od 1. ledna 2023.

## 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.

**Strategie, opatření, cíle a due diligence**

musí být u podstatných témat zveřejněné, ale je na reportujícím subjektu, aby určil míru svých ambicí; 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
- Odolnost obchodního modelu
- Adaptace obchodního modelu a strategie k řešení podstatných rizik a dopadů

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

Due diligence pro významné negativní dopady		Zaměstnanci a dodavatelské řetězce (Social)	Protikorupční opatření (řízení)	
<b>Cíle a opatření</b> → identifikované závažné dopady a dotčení lidí 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	<b>Due diligence</b> → proces pro identifikaci dopadů v hodnotových řetězcích: a) které aktivity a dodavatelské řetězce byly posouzeny b) zdroje informací → aktivity přijaté k prevenci nebo zmírnění dopadů → indikátory efektivity → zapojení dotčených lidí a stran	<b>Indikátory práce a sociálních věcí</b> → složení pracovní síly podle typu smlouvy, diverzity dle pracovních pozic, ohrožené skupiny → rozdíly 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)	<b>Opatření &amp; due diligence</b> → obecná analýza rizik → protikorupční program → systém pro whistleblowing a výsledky → usvědčení a pokuty → informace o skutečných vlastnících a kontrolovaných subjektech → pravidla pro politické aktivity	
<b>Příklady dobré praxe</b> Oděvy & Textil, Potraviny & Nápoje				
<b>Účastníci finančního trhu</b> → výše uvedené informace vztahené k investiční, úvěrové a pojišťovací činnosti	<b>Účastníci finančního trhu (navíc k výše uvedenému)</b> → 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	<b>Účastníci finančního trhu:</b> → rozdíly v odměňování žen a mužů a průměrné zastoupení žen a mužů v představenstvu napříč investovanými společnostmi	<b>Účastníci finančního trhu (jedno z následujících kritérií)**</b> → 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 – mediánu v investovaných společnostech	<b>Účastníci finančního trhu (jedno z následujících kritérií)</b> → podíl investic ve společnostech: a) bez protikorupčních opatření konzistentních s Úmlouvou 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 (předmluvní 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 pojištné produkty s investiční složkou;
- investiční podnik, který poskytuje správu portfolia;
- instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění;
- tvůrce penzijního produktu;
- správci alternativních investičních fondů;
- poskytovatel 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

