

## **Nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování: Příprava na rok 2021 a další období (Ernst and Young)**

Nové požadavky na zveřejňování informací pro účastníky finančního trhu a finanční poradce

### **Požadavky na zveřejnění týkající se udržitelnosti**

Nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování (SFDR) je prvním akčním plánem EU pro regulaci udržitelného růstu a platí od 10. března 2021.

### **Oblast působnosti a cíle**

SFDR stanoví povinnosti týkající se zveřejňování informací o udržitelnosti pro účastníky finančního trhu a finanční poradce vůči koncovým investorům. Činí tak v souvislosti s integrací rizik udržitelnosti účastníky finančního trhu a finančními poradci do všech investičních procesů a u finančních produktů, které sledují cíl udržitelných investic.

Cílem SFDR je snížit informační asymetrie ve vztazích hlavních agentů s ohledem na integraci rizik udržitelnosti, zohlednění negativních dopadů udržitelnosti, podporu environmentálních nebo sociálních charakteristik a udržitelné investice. Toho dosáhne tím, že bude vyžadovat, aby účastníci finančního trhu a finanční poradci prováděli předsmulvná a průběžná zveřejňování informací koncovým investorům, pokud jednají jako agenti těchto konečných investorů (zmocněnců). SFDR také vytváří rovnoměrné podmínky pro produkty / distribuční kanály ESG napříč členskými státy a jeho cílem je zvýšit povědomí o udržitelnosti na trhu.

Návrhy regulačních technických norem (RTS), vypracované evropskými orgány dohledu (ESA), definují implementační požadavky pro účastníky finančního trhu a specifikují obsah, metodiku a prezentaci zveřejněných informací. Závěrečnou zprávu o návrhu RTS zveřejnily evropské orgány dohledu dne 2. února 2021 s očekávaným datem zahájení aplikace 1. ledna 2022.

Nezávisle na RTS zůstávají všechna data aplikace nařízení SFDR úrovně 1 beze změny, což potvrdila Evropská komise v říjnu 2020.

Účastníci finančního trhu a finanční poradci musí od 10. března 2021 dodržovat požadavky SFDR založené na principech.

V rámci přípravy na uplatňování technických norem od 1. ledna 2022 se firmy musí během následujících měsíců přesunout na implementaci RTS.

Požadavky SFDR nesmí být považovány za samostatné, protože se očekává, že přejdou další předpisy včetně MiFID II, IDD, UCITS a AIFMD. Pravděpodobně bude zavedena preference udržitelnosti, která odkazuje na vlastnosti produktu SFDR a vyžaduje úpravu obchodních procesů společností.

### **Cílové skupiny a dotčené produkty**

SFDR ovlivňuje účastníky finančního trhu a finanční poradce. To zahrnuje mimo jiné:

- Pojišťovny a zprostředkovatelé pojištění
- Instrukce zaměstnaneckého penzijního pojištění (IORP)
- Investiční společnosti a úvěrové instituce poskytující správu portfolia nebo investiční poradenství
- Správci alternativních investičních fondů (AIFM)
- Podniky kolektivního investování v převoditelných
- cenné papíry (správcovské společnosti SKIPCP)

Dotčené finanční produkty v rámci SFDR jsou mimo jiné:

- Investiční produkty založené na pojištění (IBIP)
- Penzijní produkty a důchodové systémy
- Celoevropské osobní penzijní produkty (PEPP)
- Alternativní investiční fondy (AIF)
- SKIPCP
- Portfolia spravovaná investiční společnostmi v souladu s MiFID II

### **Klíčové body, kterým je třeba porozumět o SFDR**

Vztahuje se SFDR také na účastníky finančního trhu, kteří nemají ekologické nebo sociální produkty?

Ano, SFDR se týká účastníků finančního trhu (jak je definováno v SFDR). Patří sem také společnosti, které nemají ekologické ani sociální produkty.

Do jaké míry spadají pojišťovny a IZPP do působnosti SFDR?

SFDR stanoví harmonizovaná pravidla pro účastníky finančního trhu a finanční poradce. To platí pro pojišťovny, které mají finanční produkty, např. Investiční produkty založené na pojištění (IBIP), penzijní produkty nebo penzijní programy a celoevropské soukromé penzijní produkty (PEPP). To platí i pro zajistitele. Dále se SFDR vztahuje na každý IORP v oblasti působnosti směrnice IORP-II.

Jak by měly být klasifikovány výrobky spadající do oblasti působnosti SFDR a jaké jsou požadavky, které platí pro jejich přístup ESG?

Podle SFDR jsou finanční produkty rozděleny do tří kategorií:

1. Finanční produkty podporující environmentální nebo sociální charakteristiky (článek 8 SFDR),
2. Finanční produkty s cílem udržitelnosti (článek 9 SFDR)
3. Ostatní produkty, na které se nevztahují články 8 nebo 9

Výrobky podle článku 9 mají cílený cíl udržitelnosti (např. Snížení emisí CO<sub>2</sub>), zatímco výrobky podle článku 8 zohledňují environmentální nebo sociální charakteristiky.

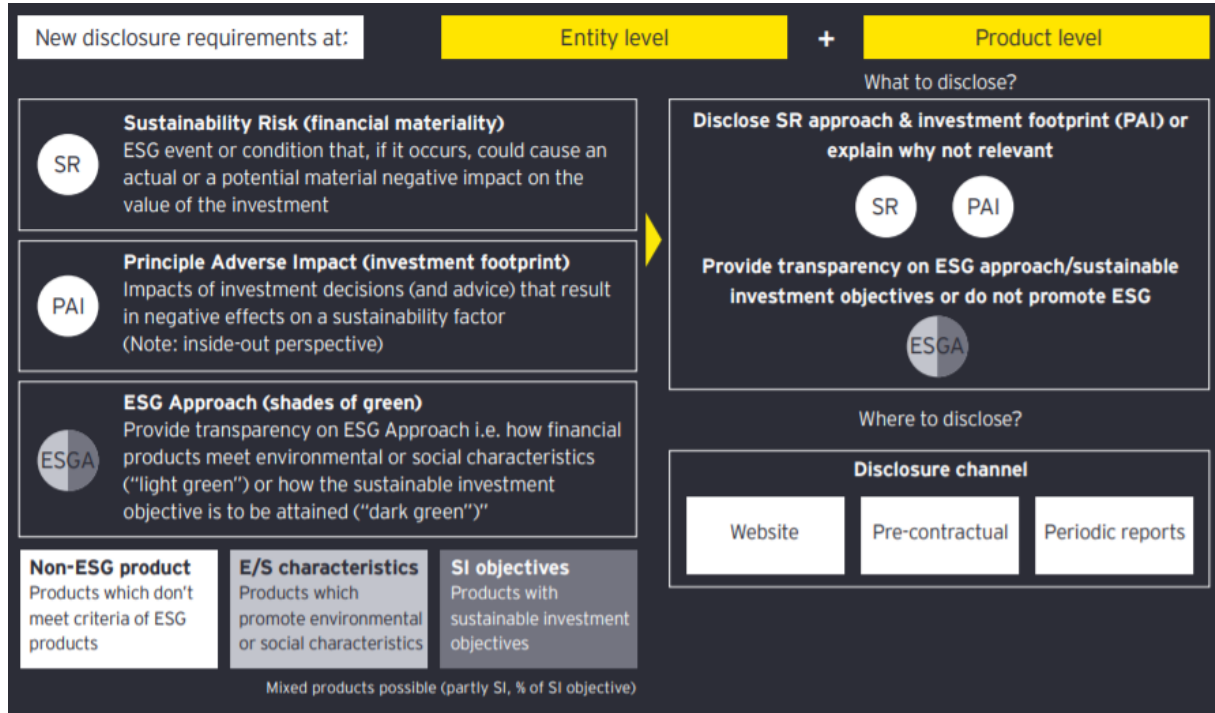
Na obě klasifikace finančních produktů se vztahují různé požadavky na zveřejňování informací na webových stránkách firem, jakož i v jejich zveřejňování před uzavřením smlouvy a pravidelném vykazování.

Kromě toho bude od roku 2022 nutné provádět doplňkové taxonomické zprávy, pokud produkt sleduje cíle environmentální udržitelnosti, počínaje zmírněním změny klimatu a přizpůsobením se této změně.

### **Požadavky na zveřejňování na úrovni subjektů a produktů (finanční produkty definované v čl. 2 odst. 12 SFDR)**

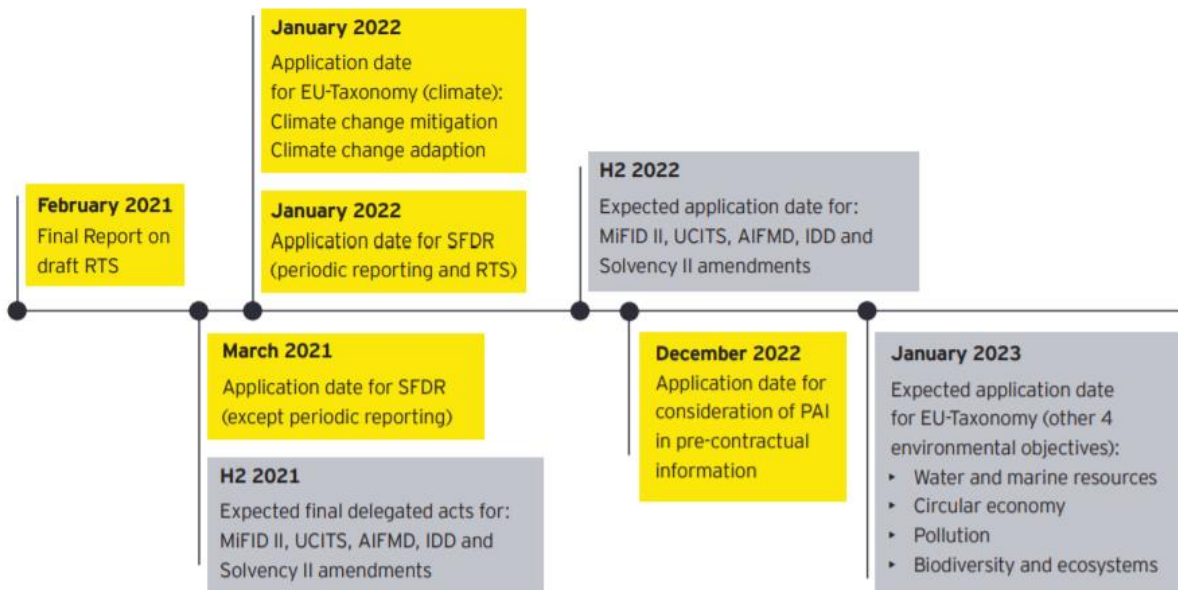
Požadavky na zveřejnění SFDR platí na úrovni entity a produktu. Příslušné informace musí být zveřejněny na webových stránkách, v předmluvních informacích i v pravidelných zprávách.

Požadavky na zveřejnění lze shrnout takto:



### Klíčové milníky

Požadavky SFDR musí být obecně uplatňovány od 10. března 2021. Některé prvky nařízení budou postupně zaváděny po tomto datu, stejně jako další akty v přenesené pravomoci a regulační normy:



\*Subject to changes; accurate as of March 2021, Regulation (EU) 2020/852

Confirmed by regulator (Yellow box) | Market expectation (Grey box)

### Zdroje:

<file:///C:/Users/Martina/Downloads/ey-sustainable-finance-disclosure-regulation-brochure.pdf>