

## Obsah

1.	ÚVOD .....	2
1.1	Tři evropské dozorčí orgány zveřejňují závěrečnou zprávu a návrh RTS k zveřejňování v rámci SFDR .....	2
1.2	Hlavní návrhy .....	2
1.3	Další kroky: .....	3
2.	PODNEBÍ A DALŠÍ UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ .....	3
	Emise skleníkových plynů .....	3
	Biodiverzita .....	4
	Voda .....	4
	Odpad .....	4
3.	SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANCI, V RÁMCI LIDSKÝCH PRÁV, PROTIKORUPČNÍCH A PROTIKRIBERICKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ .....	4
	Sociální a zaměstnanecké záležitosti .....	4
3.1	Ukazatele použitelné pro investice do svrchovaných a nadnárodních společností .....	4
	Životní prostředí .....	4
	Sociální .....	4
	Fosilní paliva .....	5
	Energetická účinnost .....	5
4.	DALŠÍ UKAZATELE HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ .....	5
4.1	Další podněbí a další ukazatele týkající se životního prostředí .....	5
	Emise .....	5
	Energetická náročnost .....	5
	Emise vody, odpadu a materiálu .....	5
	Zelené cenné papíry .....	6
4.2	Ukazatele použitelné pro investice do svrchovaných a nadnárodních společností .....	6
	Zelené cenné papíry .....	6
	Ukazatele použitelné pro investice do nemovitostí .....	6
	Spotřeba energie .....	6
	Odpad .....	6
	Spotřeba zdrojů .....	7
	Biodiverzita .....	7
4.3	Další ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství .....	7
	Sociální a zaměstnanecké záležitosti .....	7
	Lidská práva .....	7
	Protikorupční opatření a úplatkářství .....	8
4.4	Ukazatele použitelné pro investice do svrchovaných a nadnárodních společností .....	8
	Sociální .....	8
	Lidská práva .....	8
	Správa věcí veřejných .....	8
	ZDROJE .....	9

## 1. ÚVOD

### 1.1 Tři evropské dozorčí orgány zveřejňují závěrečnou zprávu a návrh RTS k zveřejňování v rámci SFDR

Společný výbor tří evropských orgánů dohledu (EBA, EIOPA a ESMA - ESA) dne 4. února 2021 předal Evropské komisi (EK) [závěrečnou zprávu](#), včetně návrhu regulačních technických norem (RTS), o obsahu, metodikách a prezentaci informací podle nařízení EU o zveřejňování informací o udržitelnosti v sektoru finančních služeb (SFDR).

Cílem navrhovaného RTS je posílit ochranu koncových investorů zlepšením zveřejňování informací o životním prostředí, sociální oblasti a správě (ESG) koncovým investorům o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí a na prvky udržitelnosti široké škály finančních produktů. To pomůže reagovat na poptávku investorů po udržitelných produktech a snížit riziko „greenwashingu“.

Steven Maijoor, předseda smíšeného výboru ESA, uvedl:

„Významná sada pravidel, která byla dnes vydána, poskytuje silný základ pro zlepšení hlášení ESG a boj proti greenwashingu. Usilují o pečlivou rovnováhu mezi dosahováním běžných informací o celé řadě finančních produktů, na něž se vztahuje SFDR, a uznáním, že budou zahrnuty do dokumentů, které jsou co do délky a složitosti velmi rozdílné. Evropské orgány dohledu poslouchaly zpětnou vazbu od zúčastněných stran a upravily navrhovaná zveřejnění.“

### 1.2 Hlavní návrhy

#### Zveřejnění hlavních nepříznivých dopadů na úrovni subjektu

Hlavní nepříznivé dopady, které mají investiční rozhodnutí na faktory udržitelnosti, by měly být zveřejněny na webových stránkách účetní jednotky. Zveřejnění by mělo mít formu prohlášení, které ukazuje, jak investice nepříznivě ovlivňují ukazatele ve vztahu k:

- klima a životní prostředí;
- sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv, protikorupční a úplatkářské aspekty.

Evropské orgány dohledu aktualizovaly seznam ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů. Hlášení hlavních nepříznivých dopadů v SFDR je založeno na principu proporcionality – pro společnosti s méně než 500 zaměstnanci platí hlášení hlavních nepříznivých dopadů na úrovni účetní jednotky na základě souladu nebo vysvětlení.

#### Zveřejnění na úrovni produktu

Charakteristiky udržitelnosti nebo cíle finančních produktů mají být zveřejněny v příloze k příslušné odvětvové předsmuvní a pravidelné dokumentaci v povinných šablonách a na webových stránkách poskytovatelů.

Návrhy se týkají:

- Informace před uzavřením smlouvy by měly zahrnovat podrobnosti o tom, jak produkt s environmentálními nebo sociálními charakteristikami / udržitelný investiční cíl / tyto charakteristiky / cíl splňuje.
- Informace o environmentálních nebo sociálních charakteristikách finančních produktů / udržitelných investičních cílech produktu a použitých metodikách na webových stránkách účetní jednotky.

- Informace v pravidelných zprávách uvádějící: (I) míru, do jaké výrobky splňovaly environmentální a / nebo sociální charakteristiky prostřednictvím příslušných ukazatelů; a (II) pro výrobky s udržitelnými investičními cíli, včetně výrobků, jejichž cílem je snížení emisí uhlíku.
- Informace týkající se zásady „podstatně nepoškozovat“: upřesnění podrobností toho, jak udržitelné investice významně nepoškodí cíle udržitelných investic.

Vzhledem k tomu, že evropské orgány dohledu nebyly oprávněny rozlišovat zveřejňování mezi účastníky finančního trhu a produkty, obsahuje RTS harmonizovaný přístup ke všem finančním produktům. Stejně údaje jsou proto požadovány pro velmi širokou škálu produktů připojených jako přílohy k existujícím odvětvovým dokumentům o zveřejnění, které mají různé úrovně podrobnosti a délky.

Evropské orgány dohledu také provedly dvě spotřebitelská testovací cvičení pro předsmulvná a periodickou šablonu produktu: [cvičení 1](#) a [cvičení 2](#).

### 1.3 Další kroky

Očekává se, že EK schválí RTS do 3 měsíců od jejich zveřejnění.

Přestože se od účastníků finančního trhu a finančních poradců požaduje, aby uplatňovali většinu ustanovení o zveřejňování údajů týkajících se udržitelnosti stanovených v SFDR od 10. března 2021, bude se aplikace RTS podle dopisu ES zaslaného ESA odkládat na pozdější datum. . Evropské orgány dohledu v tomto návrhu RTS navrhly, aby datum použití RTS bylo 1. ledna 2022.

Evropské orgány dohledu plánují vydat prohlášení veřejného dohledu před datem použitelnosti SFDR, aby bylo dosaženo účinného a důsledného uplatňování požadavků SFDR a jednotného vnitrostátního dohledu nad SFDR.

Evropské orgány dohledu rovněž zveřejní konzultaci o zveřejňování produktů souvisejících s taxonomií podle nařízení o taxonomii, kterým se mění zmocnění v čl. 8 odst. 4, čl. 9 odst. 6 a čl. 11 odst. 5 SFDR.

## 2. PODNEBÍ A DALŠÍ UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

### Emise skleníkových plynů

1. Emise skleníkových plynů
  - Rozsah 1 emise skleníkových plynů
  - Rozsah 2 emise skleníkových plynů
  - Od 1. ledna 2023, rozsah emisí skleníkových plynů
  - Celkové emise skleníkových plynů
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv
  - Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv
5. Podíl neobnovitelné energie na spotřebě a výrobě
  - Podíl neobnovitelné energie a výroby neobnovitelné energie společností, do nichž se investuje, z neobnovitelných zdrojů energie ve srovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený v procentech
6. Intenzita spotřeby energie na odvětví klimatu s velkým dopadem

- Spotřeba energie v GWh na milion EUR příjmů společností, do nichž se investuje, na odvětví s velkým dopadem na klima

### **Biodiverzita**

7. Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, s provozovny / provozu umístěnými v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, kde činnosti těchto společností, do nichž se investuje, negativně ovlivňují tyto oblasti

### **Voda**

8. Emise do vody
  - Tuny emisí do vody generované společnostmi, do nichž se investuje, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr

### **Odpad**

9. Poměr nebezpečného odpadu
  - Tuny nebezpečného odpadu vytvářeného společnostmi, do nichž se investuje, na milion EUR investovaných, vyjádřeno jako vážený průměr

## **3. SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANCI, V RÁMCI LIDSKÝCH PRÁV, PROTİKORUPČNÍCH A PROTİKRIBERICKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ**

### **Sociální a zaměstnanecké záležitosti**

10. Porušení zásad Global Compact OSN a organizace pro Pokyny pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, které byly zapojeny do porušování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky
11. Nedostatek procesů a mechanismů dodržování předpisů k monitorování dodržování zásad OSN Global Compact a pokynů OECD pro nadnárodní podniky
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez zásad sledujících dodržování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo mechanismů řešení stížností / stížností k řešení porušení zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky
12. Neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů
  - Průměrné neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž se investuje
13. Rodová rozmanitost rady
  - Průměrný poměr žen a mužů členů představenstva ve společnostech, do nichž se investuje
14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, podílejících se na výrobě nebo prodeji kontroverzních zbraní

### **3.1 Ukazatele použitelné pro investice do svrchovaných a nadnárodních společností**

### **Životní prostředí**

15. Intenzita skleníkových plynů
  - Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž bylo investováno

### **Sociální**

16. Země, do které bylo investováno, vystaveno sociálnímu porušování
- Počet zemí, do nichž bylo investováno, a které jsou sociálně porušovány (absolutní počet a relativní počet vydělený všemi zeměmi, do nichž bylo investováno), jak je uvedeno v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátním právu

#### **Fosilní paliva**

17. Expozice fosilním palivům prostřednictvím nemovitostí
- Podíl investic do nemovitostí podílejících se na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv

#### **Energetická účinnost**

18. Vystavení energeticky neúčinným nemovitostem
- Podíl investic do energeticky neúčinných nemovitostí

### **4. DALŠÍ UKAZATELE HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ**

#### **4.1 Další podnebí a další ukazatele týkající se životního prostředí**

##### **Emise**

1. Emise anorganických znečišťujících látek
  - Tun investovaných anorganických znečišťujících látek na milion EUR, vyjádřeno jako vážený průměr
2. Emise látek znečišťujících ovzduší
  - Investované tuny látek znečišťujících ovzduší na milion EUR, vyjádřené jako vážený průměr
3. Emise látek poškozujících ozónovou vrstvu
  - Tun investovaných látek poškozujících ozónovou vrstvu na milion EUR, vyjádřeno jako vážený průměr
4. Investice do společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez iniciativ na snižování emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou

##### **Energetická náročnost**

5. Členění spotřeby energie podle druhu neobnovitelných zdrojů energie
  - Podíl energie z neobnovitelných zdrojů používaný společnostmi, do nichž se investuje, v členění podle jednotlivých neobnovitelných zdrojů energie

##### **Emise vody, odpadu a materiálu**

6. Spotřeba vody a recyklace
  - Průměrné množství vody spotřebované a regenerované společnostmi, do nichž se investuje (v krychlových metrech) na milion EUR výnosů společností, do nichž se investuje
  - Vážené průměrné procento vody recyklované a znovu použité společnostmi, do nichž bylo investováno
7. Investice do společností bez vodohospodářské politiky
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez vodohospodářské politiky
8. Vystavení oblastem s vysokým tlakem vody
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, se sídly v oblastech vysokého vodního stresu bez vodohospodářské politiky

9. Investice do společností vyrábějících chemikálie
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, jejichž činnosti spadají do oddílu 20.2 přílohy I nařízení (ES) č. 1893/2006
10. Degradace půdy, dezertifikace, zakrývání půdy
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, jejichž činnosti způsobují degradaci půdy, dezertifikaci nebo zakrývání půdy
11. Investice do společností bez udržitelné zemědělské praxe
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez udržitelných zemědělských postupů a politik
12. Investice do společností bez udržitelných postupů v oceánech a mořích
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez praktik nebo politik udržitelných oceánů / moří
13. Poměr nerecyklovaného odpadu
  - Tuna nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž bylo investováno, na milion EUR investovaných, vyjádřeno jako vážený průměr
14. Přírodní druhy a chráněná území
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, jejichž operace ovlivňují ohrožené druhy
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez politiky ochrany biodiverzity pokrývající provozní místa vlastněná, pronajatá, spravovaná v chráněné oblasti nebo v sousedství chráněné oblasti nebo oblasti s vysokou hodnotou biologické rozmanitosti mimo chráněná území
15. Odlesňování
  - Podíl investic do společností bez politiky pro řešení odlesňování

#### **Zelené cenné papíry**

16. Podíl cenných papírů, které nejsou certifikovány jako zelené podle budoucího právního aktu EU, kterým se stanoví standard EU pro zelené dluhopisy
  - Podíl cenných papírů na investicích, které nejsou certifikovány jako zelené

#### **4.2 Ukazatele použitelné pro investice do svrchovaných a nadnárodních společností**

#### **Zelené cenné papíry**

17. Podíl dluhopisů, které nejsou certifikovány jako zelené podle budoucího zákona EU, kterým se stanoví standard EU pro zelené dluhopisy
  - Podíl dluhopisů, které nejsou certifikovány jako zelené

#### **Ukazatele použitelné pro investice do nemovitostí**

18. Emise skleníkových plynů
  - Rozsah 1 Emise skleníkových plynů generované nemovitostmi
  - Rozsah 2 Emise skleníkových plynů generované nemovitostmi
  - Od 1. ledna 2023 jsou emise skleníkových plynů v rozsahu 3 generovány nemovitostmi
  - Celkové emise skleníkových plynů generované nemovitostmi

#### **Spotřeba energie**

19. Intenzita spotřeby energie
  - Spotřeba energie v GWh vlastněných nemovitostí na metr čtvereční

#### **Odpad**

## 20. Produkce odpadu v provozu

- Podíl nemovitostí, které nejsou vybaveny zařízením na třídění odpadu a na které se nevztahuje smlouva o využití nebo recyklaci odpadu

### **Spotřeba zdrojů**

## 21. Spotřeba surovin pro novou výstavbu a větší renovace

- Podíl surových stavebních materiálů (s výjimkou regenerovaných, recyklovaných a biologicky zdrojů) ve srovnání s celkovou hmotností stavebních materiálů použitých při nové výstavbě a velkých renovacích

### **Biodiverzita**

## 22. Umělá půda

- Podíl nevegetovaného povrchu (povrchy, které nebyly vegetovány v zemi, stejně jako na střechách, terasách a stěnách) ve srovnání s celkovou povrchovou plochou pozemků všech aktiv

### **4.3 Další ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství**

#### **Sociální a zaměstnanecké záležitosti**

1. Investice do společností bez politiky prevence úrazů na pracovišti
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez politiky prevence úrazů na pracovišti
2. Míra nehod
  - Míra nehod ve společnostech, do nichž bylo investováno, vyjádřená jako vážený průměr
3. Počet dní ztracených při úrazech, nehodách, smrtelných úrazech nebo nemoci
  - Počet pracovních dnů ztracených kvůli úrazům, nehodám, úmrtím nebo nemocem společností, do nichž bylo investováno, vyjádřený jako vážený průměr
4. Chybějící kodex chování dodavatele
  - Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez jakéhokoli kodexu chování dodavatele (proti nebezpečným pracovním podmínkám, nejisté práci, dětské práci a nucené práci)
5. Chybějící mechanismus vyřizování stížností / stížností týkajících se záležitostí zaměstnanců
  - Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, bez jakéhokoli mechanismu vyřizování stížností / stížností týkajících se záležitostí zaměstnanců
6. Nedostatečná ochrana oznamovatele
  - Podíl investic do subjektů bez zásad ochrany oznamovatelů
7. Případy diskriminace
  - Počet případů diskriminace hlášených ve společnostech, do nichž bylo investováno, vyjádřený jako vážený průměr
  - Počet případů diskriminace vedoucích k sankcím ve společnostech, do nichž bylo investováno, vyjádřený jako vážený průměr
8. Nadměrný poměr odměňování generálního ředitele
  - Průměrný poměr mezi společnostmi, do nichž se investuje, k celkové roční kompenzaci pro nejvíce kompenzovanou osobu ke střední roční celkové kompenzaci pro všechny zaměstnance (kromě nejvíce kompenzované osoby)

#### **Lidská práva**

9. Chybějící politika v oblasti lidských práv
  - Podíl investic do subjektů bez politiky lidských práv

10. Nedostatek náležitě péče

- Podíl investic do subjektů bez procesu náležitě péče za účelem identifikace, prevence, zmírnění a řešení nepříznivých dopadů na lidská práva

11. Nedostatek procesů a opatření k prevenci obchodování s lidmi

- Podíl investic do společností, do nichž se investuje, bez zásad proti obchodování s lidmi

12. Operace a dodavatelé se značným rizikem případů dětské práce

- Podíl investic do společností, do nichž se investuje, vystavených operacím a dodavatelům se značným rizikem incidentů dětské práce vystavené rizikové práci, pokud jde o geografické oblasti nebo typ operace

13. Provoz a dodavatelé, u nichž existuje značné riziko incidentů nucené nebo povinné práce

- Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, vystavených operacím a dodavatelům se značným rizikem incidentů nucené nebo povinné práce z hlediska geografických oblastí a / nebo typu operace

14. Počet zjištěných případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv

- Počet případů závažných problémů v oblasti lidských práv a mimořádných událostí souvisejících se společnostmi, do nichž bylo investováno, na základě váženého průměru

### **Protikorupční opatření a úplatkářství**

15. Nedostatek protikorupčních a protikorupčních politik

- Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství v souladu s Úmluvou OSN proti korupci

16. Případy nedostatečných opatření k řešení porušování norem boje proti korupci a úplatkářství

- Podíl investic do společností, do nichž se investuje, se zjištěnými nedostatky v opatřeních přijatých k řešení porušení postupů a standardů v oblasti boje proti korupci a úplatkářství

17. Počet odsouzení a výše pokut za porušení protikorupčních a protikorupčních zákonů

- Počty odsouzení a výše pokut za porušení protikorupčních a protikorupčních zákonů společnostmi, do nichž bylo investováno

### **4.4 Ukazatele použitelné pro investice do svrchovaných a nadnárodních společností**

#### **Sociální**

18. Průměrné skóre nerovnosti příjmu

- Rozdělení příjmů a ekonomická nerovnost mezi účastníky konkrétní ekonomiky včetně kvantitativního ukazatele vysvětleného ve sloupci vysvětlení

19. Průměrné skóre svobody projevu

- Měření rozsahu, v jakém mohou politické organizace a organizace občanské společnosti svobodně fungovat, včetně kvantitativního ukazatele vysvětleného ve sloupci vysvětlení

#### **Lidská práva**

20. Průměrný výkon v oblasti lidských práv

- Míra průměrné výkonnosti lidských práv zemí, do nichž bylo investováno, pomocí kvantitativního ukazatele vysvětleného ve sloupci vysvětlení

#### **Správa věcí veřejných**

21. Průměrné skóre korupce

- Měření vnímané úrovně korupce ve veřejném sektoru pomocí kvantitativního ukazatele vysvětleného ve sloupci vysvětlení

22. Nespolupracující daňové jurisdikce



- Investice v jurisdikcích na unijním seznamu nespolupracujících jurisdikcí pro daňové účely
23. Průměrné skóre politické stability
- Míra pravděpodobnosti, že současný režim bude svržen použitím síly pomocí kvantitativního ukazatele vysvětleného ve sloupci vysvětlení
24. Průměrné skóre v oblasti právního státu
- Měření míry korupce, nedostatku základních práv a nedostatků v civilním a trestním soudnictví pomocí kvantitativního ukazatele vysvětleného ve sloupci vysvětlení
- 

**ZDROJE:**

**Final Report on draft Regulatory Technical Standards**

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc\\_2021\\_03\\_joint\\_esas\\_final\\_report\\_on\\_rts\\_under\\_sfdr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_03_joint_esas_final_report_on_rts_under_sfdr.pdf)

**Consumer testing pre-contractual and periodic ESG financial product information (AFM)**

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/sfdr\\_rts\\_consumer\\_testing\\_1\\_-\\_afm\\_0.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/sfdr_rts_consumer_testing_1_-_afm_0.pdf)

**Consumer testing of pre-contractual and periodic ESG financial product information (Warsaw School of Economics)**

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/sfdr\\_rts\\_consumer\\_testing\\_2\\_-\\_sgh.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/sfdr_rts_consumer_testing_2_-_sgh.pdf)