



Rola sektora finansowego w zrównoważonym rozwoju – wykorzystanie badań środowiskowych w sektorze finansowym

Natalia Kluczkowska

Menedżer ds. kontrolingu ESG

Biuro Raportowania Zarządczego i Planowania Finansowego

Departament Kontrolingu

Agenda

01

ESG

Co oznacza w praktyce?

02

Sektor finansowy

Rola sektora w
zrównoważonym rozwoju

03

Otoczenie prawne

Regulacje

04

Greenwashing

Pseudoekologiczny marketing

05

Badania środowiskowe

Rola badań w kontekście
rosnących wymogów

01

ESG

Co oznacza w praktyce?

02

Sektor finansowy

Rola sektora w
zrównoważonym rozwoju

03

Otoczenie prawne

Regulacje

04

Greenwashing

Pseudoekologiczny marketing

05

Badania środowiskowe

Rola badań w kontekście
rosnących wymogów

ESG, czyli koncepcja zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego biznesu



ENVIRONMENTAL

Środowisko

Emisje gazów cieplarnianych

- pomiar i redukcja emisji CO2
- odnawialne źródła energii
- nisko-i zeroemisyjna flota
- efektywne i certyfikowane budynki

Zarządzanie zasobami

- efektywność energetyczna procesów
- oszczędność materiałów i wody

Ochrona i odnowa bioróżnorodności

Zarządzanie odpadami

- segregacja i recykling
- redukcja odpadów, obieg zamknięty



SOCIAL

Spółeczna odpowiedzialność

Zdrowie i bezpieczeństwo

- standardy BHP, bezwypadkowość
- jakość i bezpieczeństwo produktów

Relacje pracownicze

- satysfakcja i zaangażowanie
- wynagrodzenie i benefity
- różnorodność, równość i włączenie
- wolontariat pracowniczy

Spółecznie odpowiedzialny marketing

Dialog z interesariuszami, społecznością lokalną



GOVERNANCE

Ład korporacyjny

Etyka i zgodność

- polityki antymobbingowe, antydyskryminacyjne, antykorupcyjne
- procedury zgłaszania naruszeń
- zgodność z prawem i regulacjami

Wybór dostawców i podwykonawców

- ocena ryzyka ESG dostawców
- standardy i polityki zakupowe

Jakość zarządzania

- niezależność i odpowiedzialność kadry zarządzającej

Przejrzystość zarządzania, nadzorowania i raportowania

- raporty i ratingi ESG



W praktyce ESG to strategiczne, długookresowe działania mające wpływ na wartość organizacji, wizerunek oraz ocenę inwestorów

01

ESG

Co oznacza w praktyce?

02

Sektor finansowy

Rola sektora w
zrównoważonym rozwoju

03

Otoczenie prawne

Regulacje

04

Greenwashing

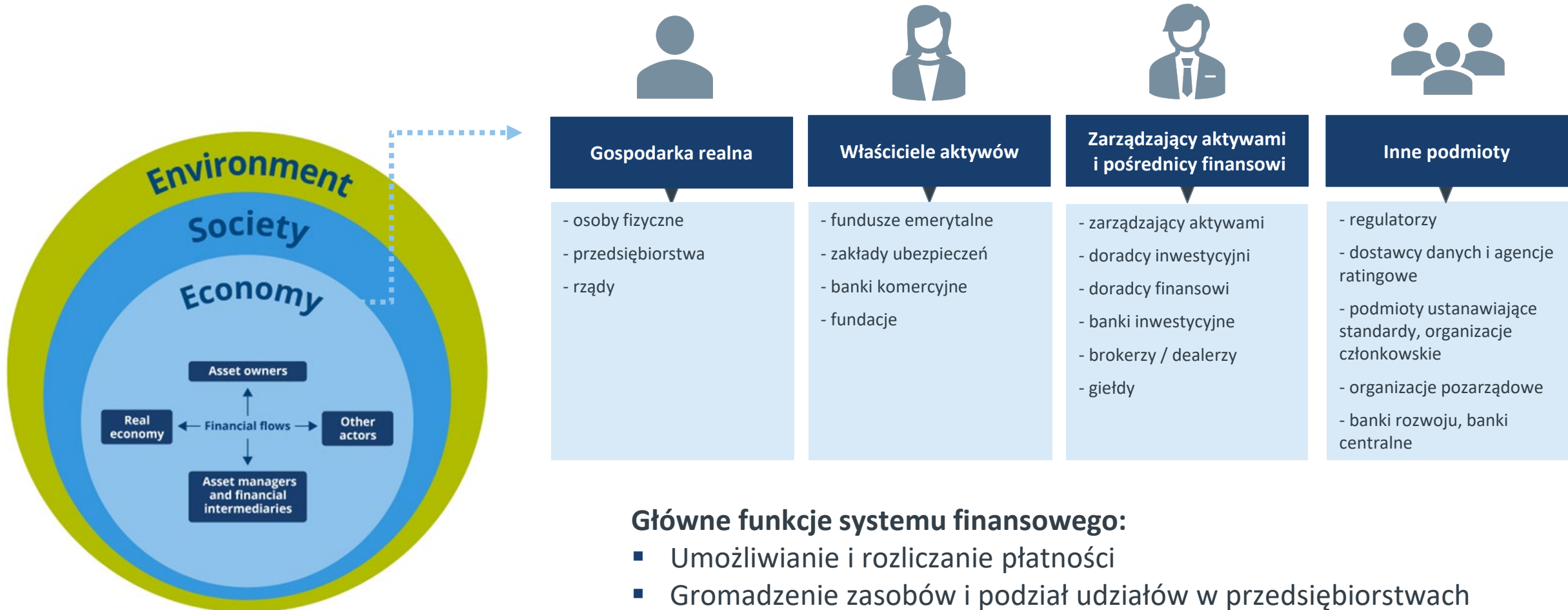
Pseudoekologiczny marketing

05

Badania środowiskowe

Rola badań w kontekście
rosnących wymogów

Sektor finansowy odgrywa ważną rolę w transformacji gospodarki w zrównoważoną



Źródło: CISL, Sustainable Finance short course 2023, Unit 2, University of Cambridge

Główne funkcje systemu finansowego:

- Umożliwianie i rozliczanie płatności
- Gromadzenie zasobów i podział udziałów w przedsiębiorstwach
- Transfer zasobów w czasie i przestrzeni
- Zarządzanie ryzykiem
- Dostarczanie informacji

Osiągnięcie zakładanych celów (m.in. Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ i in.) możliwe jest poprzez zmobilizowanie i przekierowanie kapitału w stronę zrównoważonych inwestycji wspomagających realizację celów w obszarach **ESG**.



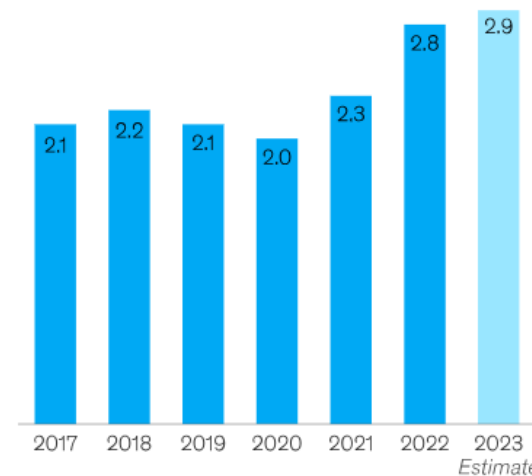
Źródło: Zielone finanse w Polsce, 2023, s. 14, <https://www.efcongress.com/wp-content/uploads/2023/06/Zielone-finanse-w-PL-2023.pdf>

Sektor finansowy odgrywa ważną rolę w transformacji gospodarki w zrównoważoną

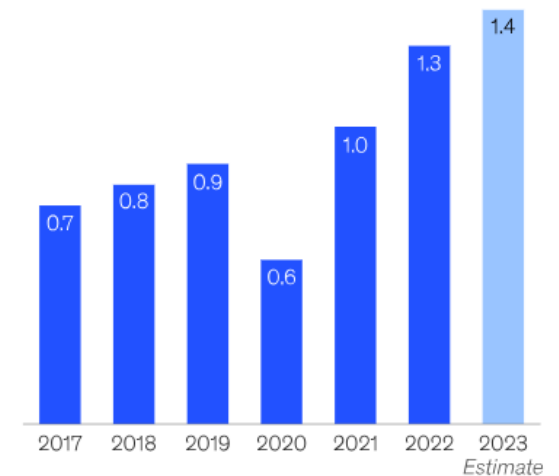
Sektor finansowy może mieć wpływ na transformację gospodarki poprzez m.in.:

- zbieranie i ujawnianie informacji,
- raportowanie / sprawozdawczość niefinansową,
- przeznaczanie środków na inwestycje zrównoważone,
- tworzenie produktów finansowych zrównoważonych środowiskowo.

Revenue/assets for global banking, %



Global banking net income,² \$ trillion

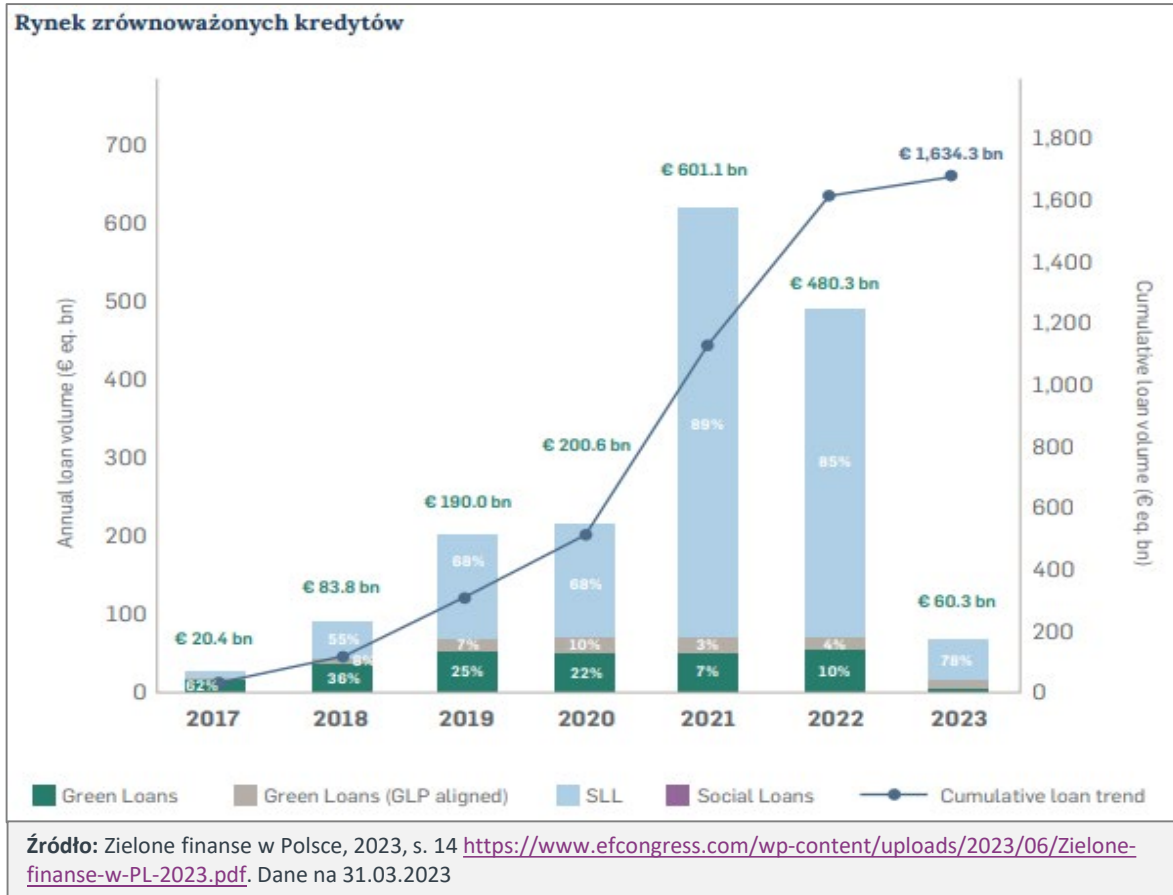


¹Based on a global sample of ~1,000 largest banks in terms of assets. Profit after tax over tangible equity.

²Profit after tax of financial intermediation industry (excludes insurance manufacturing business), not adjusted for unrealized losses.
Source: S&P Global; McKinsey Panorama

Źródło: MCKinsey&Company, 2023, <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/global-banking-annual-review#/>

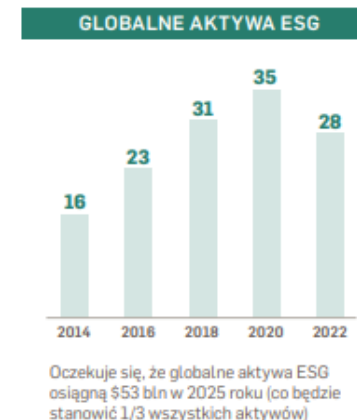
Sektor finansowy odgrywa ważną rolę w transformacji gospodarki w zrównoważoną



Korzyści dla inwestorów, którzy integrują czynniki ESG w proces zarządzania inwestycjami:

- **wypełnienie obowiązków** powierniczych i wymogów legislacyjnych,
- **odpowiedź na oczekiwania** rynku i interesariuszy,
- **uzupełnienie analizy finansowej** o analizę czynników ryzyka ESG,
- **lepsze decyzje** inwestycyjne (wskaźniki ilościowe),
- **większa spójność i porównywalność** danych.

ESG na rynku kapitałowym



Źródło: Zielone finanse w Polsce, 2023, s. 121

<https://www.efcongress.com/wp-content/uploads/2023/06/Zielone-finance-w-PL-2023.pdf>,

Wpływ czynników ESG na decyzje inwestycyjne, GPW https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/Raport_badanie_ESG_2022.pdf

01

ESG

Co oznacza w praktyce?

02

Sektor finansowy

Rola sektora w
zrównoważonym rozwoju

03

Otoczenie prawne

Regulacje

04

Greenwashing

Pseudoekologiczny marketing

05

Badania środowiskowe

Rola badań w kontekście
rosnących wymogów

Kluczowe regulacje w ramach strategii zrównoważonego finansowania UE

STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO FINANSOWANIA UE			
	SFDR	TAKSONOMIA UE	CSRD
CEL	Poprawa transparentności w sektorze finansowym dot. aspektów zrównoważonego rozwoju	Stworzenie wspólnych ram klasyfikacyjnych dla zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej	Zwiększenie ilości i poprawa jakości ujawnianych przez spółki informacji ESG
POZIOM 1	Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych Rozporządzenie (UE) 2019/2088	Rozporządzenie w sprawie Taksonomii Rozporządzenie (UE) 2020/852	Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju Dyrektywa (UE) 2022/2464
POZIOM 2	Regulacyjne standardy techniczne	Akt delegowany w sprawie klimatu Akt delegowany w sprawie środowiska Akt delegowany w sprawie ujawniania informacji	Europejskie standardy sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESRS)
Dotyczy spółek			
Dotyczy inwestorów			



Informacje niefinansowe równie ważne, co informacje finansowe

CSRD, czyli Corporate Sustainability Reporting Directive

- dyrektywa w sprawie sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju
- reguluje kwestie obligatoryjnego **raportowania niefinansowego (ESG) od 2024r.**
 - 12 standardów obejmujących 82 wymogi informacyjne – łącznie **prawie 1500 data points**
- obejmie **ok. 50 tys. spółek** notowanych na giełdzie w UE lub prowadzących w UE znaczącą działalność, niezależnie od miejsca siedziby

raportowanie wg CSRD w 2025 r.
(raport za rok 2024)

Duże podmioty giełdowe

spełniające 2 z 3 kryteriów:

- średnie zatrudnienie > 500 pracowników
- suma bilansowa > 20 mln EUR
- obroty netto > 40 mln EUR

raportowanie wg CSRD w 2026 r.
(raport za rok 2025)

Duże podmioty giełdowe

spełniające 2 z 3 kryteriów:

- średnie zatrudnienie > 250 pracowników
- suma bilansowa > 20 mln EUR
- obroty netto > 40 mln EUR

raportowanie wg CSRD w 2027 r.
(raport za rok 2026)

MSP giełdowe

spełniające 2 z 3 kryteriów:

- średnie zatrudnienie > 10 pracowników
- suma bilansowa > 350 tys. EUR
- obroty netto > 700 tys. EUR

CSDD, czyli Corporate Sustainability Due Diligence Directive

- dyrektywa w sprawie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju
- wprowadza **obowiązek należytej staranności** dla dużych przedsiębiorstw w celu przeciwdziałania negatywnym skutkom działalności przedsiębiorstw dla poszanowania praw człowieka i kwestii środowiskowych, czyli reguluje kwestie obligatoryjnej **identyfikacji, oceny i zarządzania negatywnym wpływem** na „E” i „S”

01

ESG

Co oznacza w praktyce?

02

Sektor finansowy

Rola sektora w
zrównoważonym rozwoju

03

Otoczenie prawne

Regulacje

04

Greenwashing

Pseudoekologiczny marketing

05

Badania środowiskowe

Rola badań w kontekście
rosnących wymogów

Greenwashing, czyli „pseudoekologiczny marketing”

- 6 grzechów greenwashingu, czyli przykłady najczęstszych praktyk pseudoekologicznych



1 ukryte działania

czyli podawanie informacji niekompletnej, uwzględniającej jedynie część cyklu życia produktu



2 brak dowodów

czyli podawanie informacji bez wiarygodnych badań czy certyfikatów



3 brak precyzji

czyli niedokładne informacje, np. chemicalfree, all natural



4 nieistotność

czyli podawanie informacji nieistotnych z perspektywy konsumenta



5 łgarstwo

czyli podawanie błędnych lub nieprawdziwych informacji



6 mniejsze zło

czyli podkreślanie pozytywów produktów ogólnie negatywnych, np. papierosy organiczne



Źródło: <https://www.edie.net/greenwashing-hydra-new-report-warns-of-six-types-of-greenwashing-from-corporates/>;
<https://www.abc.net.au/btn/classroom/greenwashing/102069440>; <https://www.cogencyteam.com/news/2017/11/the-seven-sins-of-greenwashing/>

01

ESG

Co oznacza w praktyce?

02

Sektor finansowy

Rola sektora w
zrównoważonym rozwoju

03

Otoczenie prawne

Regulacje

04

Greenwashing

Pseudoekologiczny marketing

05

Badania środowiskowe

Rola badań w kontekście
rosnących wymogów

Rola badań środowiskowych

Zmiana klimatu jest **kluczowym ryzykiem** według liderów biznesu

1. Porażka działań przeciwdziałających zmianom klimatu.



2. Porażka adaptacji do zmian klimatu.



3. Katastrofy naturalne i ekstremalne zjawiska pogodowe.



4. Kryzys surowców naturalnych.



5. Masowe i wymuszone migracje.

6. Utrata bioróżnorodności i załamanie ekosystemów.



7. Utrata spójności społecznej i polaryzacja.

8. Napięcia geo-ekonomiczne.

9. Znaczące incydenty szkód środowiskowych.



10. Cyberprzestępczość i zapewnienie cyberbezpieczeństwa.

Źródło: Global Risk Report 2023, World Economic Forum



Rola badań środowiskowych

Informacyjny łańcuch wartości w kontekście danych ESG:



współpraca
różnych
obszarów
(finanse,
ryzyko, ESG)



Zarządzanie ryzykiem ESG w BGK:

- ✓ ocena ryzyka ESG – partnera i finansowania (Ankieta ESG)
 - ✓ monitoring ryzyka
- Dodatkowo,
- ✓ ocena wpływu (mierniki)

Podwójna rola ankiety ESG:

- Gromadzenie informacji na potrzeby wewnętrznej oceny ryzyka ESG oraz spełnienia wymogów raportowych
- Edukacja interesariuszy i wzmacnianie świadomości w zakresie zrównoważonego rozwoju

PRZYKŁADY

Pytania do JST

- Czy jednostka posiada strategię adaptacji do zmian klimatu?
- Czy jednostka prowadzi działania mające na celu poprawę jakości powietrza?
- Czy jednostka prowadzi działania w zakresie przeciwdziałania występowaniu suszy lub niedoboru wody?

Pytania do Podmiotu

- Proszę podać wielkość śladu węglowego organizacji wyrażonego w tonach CO2 lub ekwiwalentu CO2/rok.
- Czy wdrożyli Państwo politykę gospodarowania wodami / procedurę racjonalnego korzystania z wód?
- Czy mierzą Państwo różnice w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn?

Pytania do finansowania

- Czy przeprowadzono ocenę oddziaływania przedsięwzięcia na środowisko?
- Czy w wyniku realizacji przedsięwzięcia wzrosło zużycie wody?
- Czy w związku z finansowaną inwestycją miały miejsce protesty społeczne?



Wyzwania dla zrównoważonych finansów w Polsce

1) Dostępność danych niezbędnych do wypełnienia obowiązków regulacyjnych i stworzenia odpowiednich produktów finansowych

Zrównoważone finanse stanowią wyjątkowe połączenie elementów ekonomicznych z naukową wiedzą z zakresu klimatu oraz pozostałych elementów ESG. Wymogi regulacyjne odnoszące się do zrównoważonego finansowania to innowacyjne rozwiązania i konstrukcje prawne, stąd uczestnicy rynku finansowego i ich klienci nie posiadają odpowiednio zagregowanych i dostępnych danych. Dane udostępniane przez poszczególnych klientów lub uczestników rynku finansowego powinny być porównywalne, tak aby nie pojawiało się ryzyko mierzenia różnymi miarami tego samego. Brak danych dotyczących ESG stanowi jedną z największych barier dla rozwoju tego obszaru. W tym miejscu warto wspomnieć także o wyzwaniach związanych z dostosowaniem infrastruktury i narzędzi IT, które będą w stanie odpowiednio analizować, opracowywać i agregować te dane.

Źródło: Zielone finanse w Polsce, 2023, <https://www.efcongress.com/wp-content/uploads/2023/06/Zielone-finanse-w-PL-2023.pdf>

Zielone finanse po polsku edycja 2022

Jak wygląda droga polskich banków w kierunku wdrożenia wymogów związanych z ESG?

69%

banków planuje pozyskiwać dane na temat ESG bezpośrednio od kontrahenta

100%

podmiotów planuje rozszerzyć ofertę o nowe produkty kredytowe z zakresu zrównoważonego finansowania

81%

banków wprowadziło elementy zrównoważonego finansowania w ofercie produktowej, a ponad 80% w strategii biznesowej i procesach administracji

94%

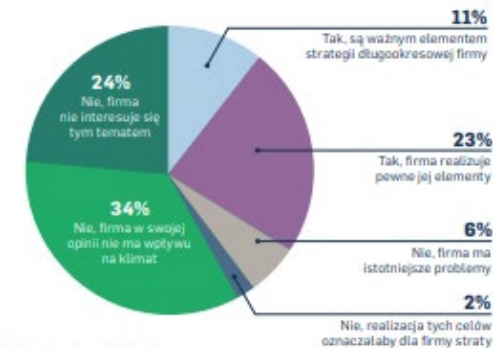
banków planuje w najbliższym roku uwzględnić w zarządzaniu ryzykiem kredytowym wpływ czynników ESG na procesy i profil ryzyka w sposób ilościowy

Źródło: <https://www.pwc.pl/pl/publikacje/zielone-finanse-po-polsku-jak-esg-zmieni-sektor-bankowy-i-finansowanie-firm.html#movethis>

Niska świadomość o ESG w średnich i małych firmach w Polsce

Dosyć optymistyczne wnioski z badania jakościowego w próbie dużych firm działających w Polsce kontrastują z wynikami badania ilościowego, które objęło 300 firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Firmy te stanowią większość podmiotów gospodarczych w Polsce i często pełnią funkcję poddostawców dla dużych firm, w tym koncernów międzynarodowych.

Odsetek firm realizujących cele związane z dekarbonizacją i dążeniem do neutralności klimatycznej, % firm



Źródło: NBP, „Szybki Monitoring”, 100 edycja, styczeń 2023 r.

Źródło: Zielone finanse w Polsce, 2023, <https://www.efcongress.com/wp-content/uploads/2023/06/Zielone-finanse-w-PL-2023.pdf>



DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ

natalia.kluczkowska@bgk.pl