

## Implementacja wymogów ESG w MiFID II przegląd zmian w obszarach działalności

Przypominamy: **2 sierpnia** 2022 r. weszło w życie rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/1253 („**Rozporządzenie**”) zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565, które uzupełnia dyrektywę MiFID II. Adresatami nowych obowiązków są:

- firmy inwestycyjne w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 MiFID II; oraz
- instytucje kredytowe w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 27 MiFID II, gdy świadczą usługi inwestycyjne lub prowadzą działalność inwestycyjną, a także gdy prowadzą sprzedaż lub świadczą usługi doradztwa w odniesieniu do lokat strukturyzowanych.

(dalej nazywamy je „**Podmiotami Zobowiązanymi**”).

Rozporządzenie dotyczy wprowadzenia do MiFID zagadnień ESG, tj. zagadnień środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Oprócz zmian odnoszących się do ustalania preferencji klientów w zakresie zrównoważonego rozwoju, które zostały opisane w osobnym alercie, Rozporządzenie wprowadza zmiany w trzech obszarach działalności Podmiotów Zobowiązanych:

1. organizacyjnym;
2. zarządzania ryzykiem;
3. zarządzania konfliktem interesów.

### OBSZAR ORGANIZACYJNY



#### WYMOGI

Obowiązek uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przy spełnianiu ogólnych wymogów organizacyjnych nałożonych przez MiFID II, tj.

- Ustanawianiu, wdrażaniu i utrzymywaniu procedur decyzyjnych i struktury organizacyjnej
- Zapewnianiu, by osoby zaangażowane wiedziały o procedurach, których mają obowiązek przestrzegać w celu właściwego wypełniania swoich obowiązków
- Ustanawianiu, wdrażaniu i utrzymywaniu odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej
- Zatrudnianiu wykwalifikowanych pracowników
- Ustanawianiu, wdrażaniu i utrzymywaniu efektywnego systemu sprawozdawczości wewnętrznej i przekazywania informacji
- Utrzymywaniu dokumentacji
- Odpowiedniego zarządzania powierzaniem funkcji osobom odpowiedzialnym



#### DZIAŁANIA

- Przegląd w zakresie linii biznesowych, działań, zespołów, na które mogą oddziaływać nowe obowiązki
- Analiza umów zawartych z osobami trzecimi, w tym z klientami i dostawcami usług zewnętrznymi oraz wzorów takich umów
- Analiza kompetencji kluczowego personelu
- Przegląd wewnętrznych systemów raportowania i informacji zarządczej w kontekście ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem

## OBSZAR ZARZĄDZANIA RYZYKIEM



### WYMOGI

Podmioty Zobowiązane powinny uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w trakcie ustanawiania, wdrażania i utrzymywania odpowiednich strategii i procedur zarządzania ryzykiem służących rozpoznawaniu ryzyka związanego ze stosowanymi przez nie działaniami, procesami i systemami oraz w trakcie określania akceptowanego przez Podmioty Zobowiązane poziomu ryzyka.



### DZIAŁANIA

- Zapewnienie, że procesy, systemy i kontrole wewnętrzne odzwierciedlają ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem
- Ustanowienie i utrzymanie zdolności technicznych i wiedzy niezbędnej do analizy ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem
- Przegląd w zakresie linii biznesowych, działań, zespołów, na które mogą oddziaływać nowe obowiązki
- Analiza umów zawartych z osobami trzecimi oraz dostawcami usług zewnętrznymi
- Aktualizacja ram ryzyka w celu włączenia ryzyk dla zrównoważonego rozwoju
- Weryfikacja w zakresie uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w obowiązkach kluczowych komitetów / komórek Podmiotów Zobowiązanych

## OBSZAR KONFLIKTOWY



### WYMOGI

W procesie określania rodzajów konfliktów interesów, których istnienie może szkodzić interesom klienta lub potencjalnego klienta, Podmioty Zobowiązane powinny uwzględniać również te rodzaje konfliktów interesów, które wynikają z uwzględniania preferencji klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju.



### DZIAŁANIA

- Analiza scenariuszy, w których może dojść do konfliktu mogącego spowodować szkodę po stronie inwestora lub klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju
- Przegląd polityk i procedur w zakresie konfliktów interesów pod kątem pokrywania scenariuszy wystąpienia szkody w zakresie zrównoważonego rozwoju
- Aktualizacja (w razie potrzeby) polityk, procedur i rejestrów wewnętrznych dotyczących konfliktów interesów w celu uwzględnienia nowego typu konfliktów
- Analiza sposobów komunikacji z klientami i inwestorami w zakresie konfliktu interesów



**dr Marcin Olechowski**

Partner, adwokat

☎ +48 608 435 055

✉ marcin.olechowski@skslegal.pl



**Borys D. Sawicki**

Senior Counsel, radca prawny

☎ +48 604 197 848

✉ borys.sawicki@skslegal.pl



**Maciej Juzoń**

Prawnik

☎ +48 886 911 099

✉ maciej.juzon@skslegal.pl