

Legal Alert

27 czerwca 2023 r. | www.skslegal.pl

Obowiązek raportowy PAIs do 30 czerwca 2023 r.

Przypominamy, że **do 30 czerwca 2023 r.** uczestnicy rynku finansowego (URF), którzy biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAIs), mają obowiązek opublikowania na swoich stronach internetowych określonych informacji.

Jakie informacje oraz gdzie powinny zostać opublikowane?

- Oświadczenie na temat strategii w zakresie należytej staranności (*due diligence*) w odniesieniu do PAIs, biorąc przy tym należyte pod uwagę wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które udostępni URF;
- informacje na temat strategii określania i hierarchizacji PAIs i wskaźników;
- opis PAIs i opis wszelkich podjętych w odniesieniu do nich oraz, w stosownych przypadkach, planowanych działań;
- gdy ma to zastosowanie, krótkie podsumowanie polityk dotyczących zaangażowania zgodnie z art. 3g dyrektywy 2007/36/WE;
- odniesienie do przestrzegania kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na poziomie międzynarodowym standardów w zakresie należytej staranności (*due diligence*) i sprawozdawczości oraz, w stosownych przypadkach, stopnia ich dostosowania do celów porozumienia paryskiego (tj. celów w zakresie redukcji globalnego ocieplenia);
- oraz szczegółowe informacje wskazane w art. 4 do 10 RTS.

Informacje powinny zostać zamieszczone w odrębnej sekcji strony internetowej pod nazwą: „Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju”, w formacie zgodnym z wzorem określonym w załączniku I tabela 1 do RTS.

Publikowane informacje muszą dotyczyć okresu raportowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. Wyjątkowo, dla URF, którzy publikują w 2023 r. oświadczenie dotyczące PAIs po raz pierwszy, okres raportowy rozpoczyna się w dniu, w którym PAIs wzięto pod uwagę po raz pierwszy i kończy się w dniu 31 grudnia 2022 r.



Czym są PAIs?

PAIs, czyli *Principal Adverse Impacts* – główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, to jeden z kluczowych elementów nowego ładu regulacyjnego ESG wynikającego z rozporządzenia SFDR.

PAIs należy rozumieć jako te skutki decyzji inwestycyjnych i usług doradztwa inwestycyjnego, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, czyli kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. PAIs zostały szczegółowo określone w RTS. Przykładowo, w odniesieniu do kwestii środowiskowych, takim skutkiem będzie zwiększona emisja gazów cieplarnianych lub produkcja odpadów niebezpiecznych przez spółki, w które dokonano inwestycji, a w odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych – brak zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć w tych spółkach.

Jakie sankcje grożą za niewypełnienie obowiązków?

W przypadku stwierdzenia przez KNF bezprawnego niewykonania lub nieprawidłowego wypełnienia obowiązków nałożonych na URF, w tym związanych z ujawnianiem PAIs, KNF może w drodze natychmiast wykonalnej decyzji, przekazanej do publicznej wiadomości:

- **nakazać URF zaprzestanie działań** skutkujących powstaniem naruszeń i niepodejmowanie takich działań w przyszłości;
- wystąpić do właściwego organu URF **z wnioskiem o odwołanie członka zarządu** odpowiedzialnego za naruszenie;

- **zawiesić w wykonywaniu czynności członka zarządu** URF odpowiedzialnego za naruszenie do czasu podjęcia uchwały w sprawie wniosku o jego odwołanie;
- **zakazać** osobie odpowiedzialnej za naruszenie **pełnienia funkcji członka zarządu lub funkcji kierowniczych** w URF przez okres nie krótszy niż miesiąc i nie dłuższy niż rok;
- nałożyć na URF **karę pieniężną** do wysokości nieprzekraczającej kwoty **21.569.000 zł** lub **3% przychodów netto** ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych albo trzykrotności kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia – w przypadku, gdy jest możliwe ich ustalenie;
- nałożyć na osobę odpowiedzialną za naruszenie, która w tym okresie pełniła obowiązki członka zarządu URF, **karę pieniężną** w wysokości nieprzekraczającej kwoty **3.019.660 zł**.



Jak pomagamy?

Zajmujemy się **kompleksowym doradztwem** w zakresie regulacji **ESG**. Oprócz pomocy przy identyfikacji skutków decyzji lub porad inwestycyjnych, które mogą mieć niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju (**PAI**), wspieramy naszych klientów również w zakresie:

- a) identyfikacji zakresu i sposobu realizacji **obowiązków ujawnieniowych** na podstawie SFDR oraz przygotowaniu odnośnej dokumentacji ujawnieniowej;
- b) **oceny inwestycji** pod kątem możliwości zakwalifikowania ich jako zrównoważonych, w tym jako zrównoważonych środowiskowo (tj. zgodnych z Taksonomią UE), oraz weryfikacji ocen inwestycji sporządzonych przez sponsora (właściciela) inwestycji (projektu) lub na jego zlecenie;
- c) oceny **zgodności z Taksonomią UE** działalności gospodarczej lub planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych – w szczególności pod kątem produktów „zielonych” powiązanych z Taksonomią;
- d) przygotowania **dokumentów finansowania** w projektach zrównoważonego finansowania (*sustainability-linked loans*) i „zielonego” finansowania;
- e) przygotowania dokumentów dot. inwestycji uwzględniających wymagania obowiązujących oraz projektowanych regulacji UE w zakresie zrównoważonego rozwoju, w tym Taksonomii UE, dyrektywy CSRD i standardów ESRs, a także międzynarodowych standardów w zakresie należytej staranności (*due diligence*) zawartych między innymi w Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

Zapraszamy do kontaktu:



Borys D. Sawicki

Radca prawny

☎ +48 604 197 848

✉ borys.sawicki@skslegal.pl

Członek Komitetu ds. ESG przy Krajowej Izbie Gospodarczej, członek grupy wspierającej EFRAG w opracowaniu standardów raportowania dla małych i średnich przedsiębiorstw (VSME ESRs), ekspert współpracujący w ramach Grupy Roboczej ds. stosowania Taksonomii UE prowadzonej pod auspicjami Ministerstwa Rozwoju i Technologii. Kieruje Zespołem ds. ESG.



Joanna Mróz

Radca prawny

☎ +48 698 166 356

✉ joanna.mroz@skslegal.pl

Członek Zespołu ds. ESG. Regularnie publikuje i prowadzi szkolenia z tematyki dotyczącej ESG, raportowania zagadnień zrównoważonego rozwoju oraz obowiązków ujawnieniowych dla uczestników rynku finansowego, w tym w zakresie taksonomii UE.



Maciej Juzon

Prawnik

☎ +48 886 911 099

✉ maciej.juzon@skslegal.pl

Członek Zespołu ds. ESG. Regularnie publikuje i prowadzi szkolenia z tematyki dotyczącej ESG oraz obowiązków uczestników rynku finansowego.

