

Legal Alert

15 czerwca 2023 r. | www.skslegal.pl

SFDR i taksonomia – ujawnienia o produktach zielonych

Komisja Europejska potwierdza, że ani **taksonomia**, ani **SFDR** nie zobowiązują uczestników rynku finansowego udostępniających produkty finansowe, o których mowa w **art. 5 lub 6 taksonomii**, jak i produkty z **art. 8 lub 9 SFDR**, do inwestowania w działalność gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 taksonomii (*taxonomy aligned*).

Przepisy dotyczące **ujawniania informacji** zawarte w art. 5 i 6 tego rozporządzenia mają na celu **uniknięcie obchodzenia obowiązku ujawniania informacji** oraz **szkodzenia inwestorom końcowym**, a tym samym mają umożliwić im zrozumienie stopnia, w jakim dana inwestycja jest zrównoważona środowiskowo. Omawiane wymogi mają zachęcić do **zmiany zachowań w całym łańcuchu wartości**, w tym **dostarczania rzetelnych informacji** na temat wyników inwestycji bazowych w zakresie zrównoważonego rozwoju.

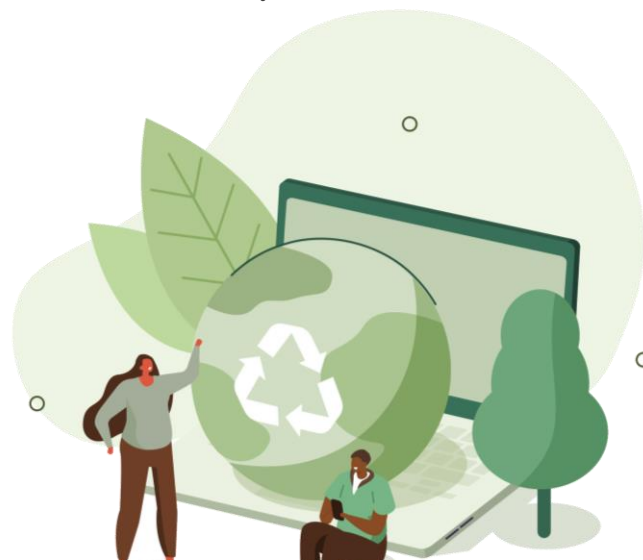
Wiarygodność danych

Dla celów **spełnienia obowiązków ujawnieniowych**, uczestnicy rynku finansowego mogą ujawniać **tylko** takie informacje, w odniesieniu do których posiadają **wiarygodne dane**. Komisja podkreśliła, że informacje na temat udziału zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej – prezentowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) nr 2021/2178 (tj. *Disclosure Delegated Act* do taksonomii), w sprawozdaniach zarządu lub w informacjach zawartych w sprawozdaniach niefinansowych zgodnie z NFRD – nie stanowią **źródła informacji niezbędnego do zastosowania art. 5 i 6 taksonomii**.

Źródła informacji na potrzeby ujawnień

W związku z powyższym, w przypadku gdy **uczestnik rynku finansowego nie gromadzi danych** dotyczących (i) celu lub celów środowiskowych określonych w art. 9 taksonomii oraz (ii) sposobu i zakresu, w jaki inwestycje stanowiące podstawę produktu finansowego dotyczą działalności gospodarczej kwalifikującej się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 taksonomii, **ujawnienia** przed zawarciem umowy i ujawnienia okresowe dotyczące produktu **muszą wskazywać zero**. Wymaga podkreślenia, że decydując się na zastosowanie **wyjaśnień opisowych** w związku z brakiem wiarygodnych danych, uczestnicy rynku finansowego narażają się na **ryzyko działania sprzecznego z celem art. 5 i 6 taksonomii**.

Ponadto wyjaśnienia nie powinny pozostawiać miejsca na niejasności, co do zgodności z taksonomią inwestycji w produkt finansowy. Nie powinny również zawierać negatywnych uzasadnień, takich jak tłumaczenie braku zgodności brakiem danych.



Wyjątki

Taksonomia dopuszcza jednak **wyjątkowe przypadki**, w których to uczestnicy rynku finansowego, nie mogąc w sposób racjonalny uzyskać odpowiednich informacji, aby wiarygodnie określić **dostosowanie do technicznych kryteriów kwalifikacji**, będą mogli dokonywać **uzupełniających ocen i szacunków** na podstawie informacji z innych źródeł. Chodzi o wyjątkowe przypadki dotyczące działalności gospodarczych wykonywanych przez przedsiębiorstwa, które **nie są objęte zakresem taksonomii** oraz te, które jeszcze na dany moment nie są zobowiązane do ujawniania informacji na mocy taksonomii, i to jedynie w odniesieniu do takich rodzajów działalności gospodarczej, dla których **nie można było uzyskać pełnych, wiarygodnych i terminowych informacji**. W takiej sytuacji uczestnicy rynku finansowego powinni wyraźnie **wyjaśnić podstawę wyciągniętych wniosków**, jak i powody, dla których muszą dokonywać takich uzupełniających ocen i szacunków dla celów ujawnienia informacji inwestorom końcowym.

W czym możemy pomóc?

Wszechstronnie **pomagamy** naszym klientom w **dostosowaniu się do obowiązków** wynikających z **rozporządzenia SFDR**, w tym w:

- a) wspieramy w identyfikacji **obowiązków ujawnieniowych** na podstawie rozporządzenia SFDR oraz przygotowaniu odnośnych ujawnień (niedokonanie wymaganych ujawnień lub dokonanie ich w sposób nierzetelny **zagrożone jest karami administracyjnymi**);
- b) wspieramy uczestników rynku finansowego w **ocenie inwestycji** pod kątem możliwości zakwalifikowania ich **jako zrównoważonych inwestycji**, w tym inwestycji zrównoważonych środowiskowo **zgodnie z taksonomią**;
- c) dokonujemy **weryfikacji ocen inwestycji** sporządzonych przez sponsora (właściciela) lub na jego zlecenie;
- d) pomagamy w identyfikacji skutków decyzji lub porad inwestycyjnych, które mogą mieć **niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju (PAI)**.

Zapraszamy do kontaktu:



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 oraz obowiązków ujawnieniowych dla uczestników rynku finansowego.



Borys D. Sawicki

Radca prawny

☎ +48 604 197 848

✉ borys.sawicki@skslegal.pl

Członek Komitetu ds. ESG przy Krajowej Izbie Gospodarczej, grupy wspierającej EFRAG w opracowaniu standardów raportowania dla małych i średnich przedsiębiorstw (VSME ESRS) oraz Environmental, Social & Governance Group w ramach World Law Group. Kieruje Zespołem ds. ESG.

