



„Dlaczego kwestie ESG na rynku kapitałowym są tak ważne?”

Izabela Olszewska

Członek Zarządu ds. rozwoju biznesu i sprzedaży (CSO), GPW

ZIELONY ŁĄD

DYREKTYWA NFRD

- JZP zatrudniające > 500 pracowników i spełniające 1 z 2 kryteriów finansowych
- Model biznesowy, polityki i ich rezultaty, główne ryzyka i procedury należytej staranności, KPIs
- Transponowana do polskiego prawa w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych



DYREKTYWA CSRD (propozycja, kwiecień 2021)

PLAN DZIAŁANIA W SPRAWIE FINANSOWANIA ZRÓWNOWAŻONEGO WZROSTU GOSPODARCZEGO

ROZPORZĄDZENIE SFDR

- Uczestnicy rynku finansowego (w tym inwestorzy instytucjonalni, banki i ubezpieczyciele)
- Obowiązuje od marca 2021

ROZPORZĄDZENIE W SPRAWIE TAKSONOMII

- Uczestnicy rynku finansowego oraz duże JZP (objęte dyrektywą NFRD)
- Taksonomia definiuje, jaką działalność gospodarczą można uznać za zrównoważoną na podstawie 6 celów środowiskowych

Globalni inwestorzy coraz poważniej traktują kwestie ESG

- Firmy, które nie będą ujawniać informacji ESG, mogą mieć problem z dostępem do finansowania lub zniknąć z radaru inwestorów

„If a company doesn’t provide any ESG disclosure, it is very unlikely that we would invest, because the risk premium will be too high. We would question why management are hiding this data?”

“ESG reporting is the starting point. If you’re companies aren’t reporting around ESG, they will drop off the radar”.

- Kwestie ESG stają się nieodłączną częścią procesu inwestycyjnego i są analizowane obok tradycyjnych wskaźników finansowych

“By 2021, 100% of our AUM will include ESG screening, or rather ESG will be fully integrated into the investment process.”

“Currently, about 30% of our AUM passes through an ESG lens. In a couple of years, it will be 100%”

Wzrost liczby inwestorów indywidualnych w 2020 r.:

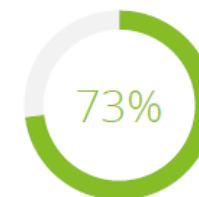
- ◆ Wg. danych KDPW łącznie od początku tego roku w Polsce przybyło 54 030 rachunków maklerskich (październik 2021). W poprzednim roku przybyło aż blisko 85 tys. rachunków maklerskich
- ◆ W H1 2021 r. inwestorzy indywidualni odpowiadali za 24% obrotów na Głównym Rynku akcji GPW (+2 pp. rdr) - to rekordowy udział za pierwsze półrocze w ciągu ostatniej dekady

Nowe pokolenia na rynku kapitałowym:

- ◆ 60% młodych osób uważa kwestie ESG za ważne
- ◆ Z punktu widzenia zasobności portfeli to boomerzy są obecnie ważniejszymi klientami instytucji finansowych, ale w niedalekiej przyszłości banki będą musiały coraz częściej dostosowywać swoją ofertę do pokolenia młodych
- ◆ dla Millenialsów i Pokolenia Z liczy się przede wszystkim w co inwestują spółki z ich portfeli, czy można też uznać je za odpowiedzialne społecznie; boomerzy zwracają uwagę na osiągnięte przez spółki wyniki
- ◆ Dla Millenialsów i Pokolenia Z bardziej istotne będą kwestie odnoszenia się spółek do równości, odpowiedzialności, branża ma drugorzędne znaczenia

Zmiany klimatyczne mają bez wątpienia miejsce i są spowodowane przede wszystkim działalnością człowieka

Polska

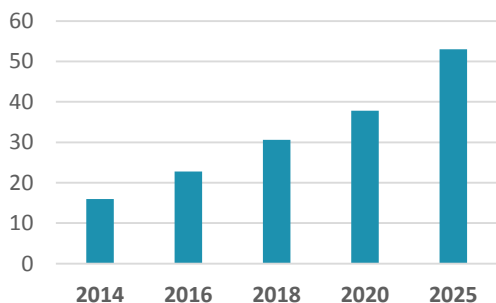


Na świecie 2020 83%

Pyt. W jakim stopniu zgadzasz lub nie zgadzasz się z poniższymi stwierdzeniami dotyczącymi środowiska naturalnego? – Zmiany klimatyczne (globalne ocieplenie, poważne zmiany trendów pogodowych itp.) mają bez wątpienia miejsce i są spowodowane przede wszystkim działalnością człowieka

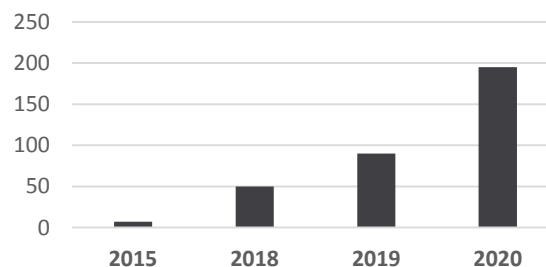
Rośnie rynek zrównoważonych inwestycji na świecie

GLOBALNE AKTYWA ESG*



Globalne aktywa ESG osiągną **\$53 bln w 2025 roku** (co będzie stanowić 1/3 wszystkich aktywów)

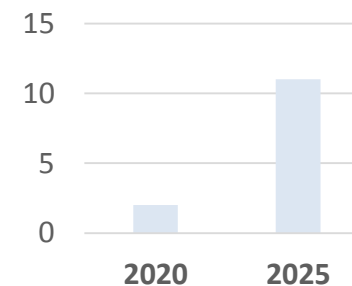
ETFy ESG



Globalne fundusze pasywne integrujące czynniki ESG przekroczyły **\$190 mld w 2020 roku**.

Szacuje się, że **napływy inwestycji** w ETFy ESG mogą osiągnąć nawet **1 bln** w ciągu najbliższych 5 lat.

ZIELONE OBLIGACJE*



Globalny rynek instrumentów dłużnych integrujących czynniki ESG może osiągnąć nawet **\$11 bln w 2025 roku** (z \$2 bln w 2020 roku)

GPW pełni ważną rolę w promowaniu zrównoważonych rynków kapitałowych (2020-2021)



EDUKACJA RYNKU

Konferencja ESG Warsaw dla emitentów giełdowych

Szkolenia analityków domów maklerskich i zarządzających funduszami

Warsztaty dla spółek z zasad raportowania danych niefinansowych, szkolenie zielonych obligacji z IFC



PRODUKTY (WIG-ESG)

WIG-ESG, publikowany od września 2019, obejmuje spółki znajdujące się w indeksach WIG20 i mWIG40. Wagi spółek w indeksie zależą od liczby akcji w wolnym obrocie, skorygowanej w oparciu o ranking ESG oraz ocenę stosowania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.



DPSN2021

Nowe Dobre Praktyki Spółek Notowanych 2021 uwzględniają aspekty ESG, m.in. takie jak: klimat, zrównoważony rozwój, różnorodność w organach spółki oraz równość wynagrodzeń. DPSN 2021 wchodzi w życie od 1 lipca 2021



WYTYCZNE ESG

GPW we współpracy z EBOiR opublikowała „**Wytyczne do raportowania ESG. Przewodnik dla spółek notowanych na GPW**”. Celem dokumentu jest wsparcie emitentów w procesie raportowania danych niefinansowych zgodnych z oczekiwaniami inwestorów.



PRZEWODNIK IIRC

„**Przegląd praktyk rynkowych w zakresie raportowania zintegrowanego**” to zbiór najlepszych praktyk z Polski w oparciu o najnowsze, międzynarodowe wytyczne „IR Framework”

23
wskaźniki

Praktyczne
rozwiązania

Kompendium
wiedzy



Biorą pod uwagę oczekiwania uczestników rynku kapitałowego oraz oczekiwania i potrzeby informacyjne inwestorów



Bazują na uznanych międzynarodowych standardach sprawozdawczości niefinansowej



Uwzględniają stosowne wymogi regulacyjne



Nie są nowym standardem raportowania



Nie wprowadzają nowych wymogów dla spółek, ani nie zastępują obowiązujących przepisów prawa

Czy „E”, czy „S” czy „G” – który obszar jest kluczowy na rynku kapitałowym ?

- ♦ Na rynku kapitałowym globalni i lokalni inwestorzy instytucjonalni zwracają uwagę na kwestie związane z łaodem korporacyjnym, czyli obszar governance „G”
- ♦ Pandemia koronawirusa pokazała jednak, że efektywne zarządzania kwestiami społecznymi i pracowniczymi „S” ma duży wpływ na stabilność działalności biznesowej firm szczególnie w warunkach dużej niepewności na rynku
- ♦ Pracownicy stali się interesariuszami firm i jej najlepszymi ambasadorami wg. badań¹ ponad 60 proc. tzw. milenialsów nie zatrudniłoby się u pracodawcy, który nie wdraża w sposób świadomy strategii społecznej odpowiedzialności. A aż 83 proc. zadeklarowało, że byłoby bardziej lojalne wobec organizacji, która pomaga w rozwiązywaniu problemów społecznych i środowiskowych
- ♦ GPW uwzględniła kwestie społeczne i pracownicze w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych (DPSN 2021) oraz w przewodniku „Wytyczne do raportowania ESG” z 2021 r.

„S” – kwestie społeczne i pracownicze

- ♦ Kwestie pracownicze w ESG to:
 - Podejście do zarządzania różnorodnością w organizacji;
 - Rozwój kluczowych kompetencji Pracowników;
 - Rozwój działalności edukacyjnej kierowanej do młodzieży, inwestorów i profesjonalistów rynku kapitałowego;
- ♦ Kwestie różnorodności znalazły swoje odzwierciedlenie w Celach Zrównoważonego Rozwoju ONZ (Gender Equality – Goal 5)
- ♦ GPW jako spółka publiczna pracuje obecnie nad przygotowaniem strategii ESG



Więcej informacji

- ♦ [Wytyczne do raportowania ESG](#)
- ♦ [Przewodnik po raportowaniu zintegrowanym](#)
- ♦ [Dobre Praktyki Spółek Notowanych 2021](#)
- ♦ [ESG Warsaw 2021, 20 października 2021 r.](#)
- ♦ [Konkurs Liderzy ESG](#)

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

Kontakt:

esg@gpw.pl

<https://www.gpw.pl/esg-gpw>