

# Wspólne stanowisko Europejskich Urzędów Nadzoru dotyczące stosowania rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR)

---

## 1. Cel

1. Celem niniejszego stanowiska nadzorczego Europejskich Urzędów Nadzoru jest ograniczenie ryzyka rozbieżnego stosowania [rozporządzenia \(UE\) 2019/2088](#) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (zwanego dalej „SFDR”) w okresie od 10 marca 2021 roku do daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych dotyczących treści, metod i prezentacji informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na mocy uprawnień, o których mowa w art. 2a ust. 3, art. 4 ust. 6 i 7, art. 8 ust. 3, art. 9 ust. 5, art. 10 ust. 2 oraz art. 11 ust. 4 SFDR.
2. Ogólnym celem niniejszego stanowiska jest zapewnienie skutecznego i spójnego stosowania oraz nadzoru nad przestrzeganiem SFDR na szczeblu krajowym, przy jednoczesnym wspieraniu równych szans z perspektywy podmiotów zobowiązanych do stosowania SFDR oraz ochrony inwestorów.

## 2. Przesunięcie daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych i wytyczne dotyczące okresu przejściowego

3. Jak poinformowała Dyrekcja Generalna ds. Stabilności Finansowej, Usług Finansowych i Unii Rynków Kapitałowych Komisji Europejskiej w piśmie przesłanym do Europejskich Urzędów Nadzoru w dniu 20 października 2020 r. w sprawie stosowania rozporządzenia SFDR<sup>1</sup>, mimo że od uczestników rynku finansowego i doradców finansowych wymaga się stosowania większości przepisów o ujawnianiu informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem określonych w SFDR już od 10 marca 2021 roku, data rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych zostaje przesunięta w czasie.
4. We wspomnianym piśmie Komisja oświadczyła, że „pod względem merytorycznym stosowanie przedmiotowego rozporządzenia nie jest uzależnione od formalnego przyjęcia i wejścia w życie ani też stosowania regulacyjnych standardów technicznych, jako że rozporządzenie określa na poziomie 1 ogólne zasady ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem”.
5. Aby zapewnić uczestnikom rynku finansowego i doradcom finansowym wystarczający czas na zgromadzenie niezbędnych informacji i dostosowanie swoich praktyk w celu stosowania określonych wymogów regulacyjnych standardów technicznych, a także aby ustalić zasady ujednoczenia stosowania regulacyjnych standardów technicznych w związku ze zmianami SFDR wynikającymi z

---

<sup>1</sup> Pismo (2020)5678036

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/eba\\_bs\\_2020\\_633\\_letter\\_to\\_the\\_esas\\_on\\_sfdr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/eba_bs_2020_633_letter_to_the_esas_on_sfdr.pdf).

[rozporządzenia \(EU\) 2020/852](#) („rozporządzenia w sprawie taksonomii”), jak również ustalić zasady ujednolicenia stosowania sprawozdawczości okresowej na mocy SFDR, Europejskie Urzędy Nadzoru zaproponowały w swoim projekcie regulacyjnych standardów technicznych przesunięcie daty rozpoczęcia stosowania tych standardów na dzień 1 stycznia 2022 roku<sup>2</sup>.

6. Jeśli chodzi o szczegółowe przepisy regulacyjnych standardów technicznych, proponowane przesunięcie stosowania umożliwiłoby również właściwym organom krajowym wyznaczonym zgodnie z przepisami sektorowymi, o których mowa w art. 14 SFDR, przygotowanie się do sprawowania prawidłowego i skutecznego nadzoru nad przestrzeganiem tych wymogów przez uczestników rynku finansowego i doradców finansowych.
7. Ponieważ większość przepisów o ujawnianiu informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem określonych w SFDR ma mieć zastosowanie od 10 marca 2021 roku, Europejskie Urzędy Nadzoru dostrzegają zasadność sformułowania szczegółowych wytycznych dla właściwych organów krajowych, uczestników rynku finansowego i doradców finansowych w okresie przejściowym poprzedzającym rozpoczęcie stosowania regulacyjnych standardów technicznych.
8. Na potrzeby stosowania przepisów SFDR bez regulacyjnych standardów technicznych w okresie przejściowym właściwe organy krajowe zachęca się, aby odsyłały uczestników rynku finansowego i doradców finansowych do wymogów określonych w projekcie regulacyjnych standardów technicznych zawartym w sprawozdaniu końcowym przekazanym Komisji Europejskiej w dniu 4 lutego 2021 roku. Wspomniany projekt regulacyjnych standardów technicznych można wykorzystać do celów stosowania przepisów artykułów 2a, 4, 8, 9 oraz 10 SFDR w okresie przejściowym.
9. Ponadto należy mieć na uwadze, że projekt regulacyjnych standardów technicznych musi jeszcze zostać przyjęty przez Komisję Europejską oraz że Parlament Europejski lub Rada mogą zgłosić sprzeciw wobec projektu regulacyjnych standardów technicznych w terminie trzech miesięcy od dnia powiadomienia o przyjęciu tych regulacyjnych standardów technicznych przez Komisję<sup>3</sup>. W związku z tym ostateczna wersja regulacyjnych standardów technicznych może różnić się od projektu tych standardów zawartego w sprawozdaniu końcowym Europejskich Urzędów Nadzoru.
10. Niemniej Europejskie Urzędy Nadzoru zalecają właściwym organom krajowym, aby zachęcały uczestników rynku finansowego i doradców finansowych do wykorzystania okresu przejściowego od 10 marca 2021 roku do 1 stycznia 2022 roku na przygotowanie się do stosowania regulacyjnych standardów technicznych.
11. Niezależnie od powyższych ogólnych wytycznych dotyczących okresu przejściowego Europejskie Urzędy Nadzoru przedstawiły w załączniku do niniejszego stanowiska pewne doprecyzowanie wytycznych dotyczące przypomnienia ram czasowych określonych przepisów SFDR, rozporządzenia w sprawie taksonomii i powiązanych regulacyjnych standardów technicznych.

---

<sup>2</sup> Z wyłączeniem sprawozdawczości dotyczącej emisji gazów cieplarnianych w zakresie 3 wskazanej w tabelach 1 i 2 załącznika I do regulacyjnych standardów technicznych, które zgodnie z wnioskiem Europejskich Urzędów Nadzoru powinny mieć zastosowanie od 1 stycznia 2023 roku.

<sup>3</sup> Ten trzymiesięczny okres może zostać wydłużony o kolejne trzy miesiące z inicjatywy Parlamentu Europejskiego albo Rady.

## **Załącznik: ramy czasowe stosowania określone w SFDR i rozporządzeniu w sprawie taksonomii**

### *Ramy czasowe stosowania do celów oświadczenia w sprawie głównych niekorzystnych skutków na poziomie podmiotu*

1. Mimo że określone w SFDR wymagania dotyczące ujawniania informacji o głównych niekorzystnych skutkach na poziomie podmiotu mają zastosowanie od 10 marca 2021 roku na zasadzie „przestrzegaj lub wyjaśnij” – z wyłączeniem uczestników rynku finansowego, o których mowa w art. 4 ust. 3–4 SFDR<sup>4</sup>, którzy muszą rozpocząć przekazywanie sprawozdań od 30 czerwca 2021 roku – stopniowo będą wprowadzane bardziej szczegółowe zasady dotyczące dodatkowych informacji podawanych w „oświadczeniu w sprawie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju” na poziomie podmiotu. W szczególności na podstawie regulacyjnych standardów technicznych ustanawia się ramy publikowania sprawozdań na temat głównych niekorzystnych skutków w terminie do 30 czerwca każdego roku, dla których okresem referencyjnym jest poprzedni rok kalendarzowy. Z racji tego, że Europejskie Urzędy Nadzoru proponują, aby regulacyjne standardy techniczne miały zastosowanie od 1 stycznia 2022 roku, oznacza to, że dodatkowe szczegóły wskazane w regulacyjnych standardach technicznych należy przekazywać zgodnie z tymi standardami począwszy od tego dnia. W przypadku jednak gdy uczestnik rynku finansowego publikuje oświadczenie w sprawie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi po raz pierwszy, regulacyjne standardy techniczne nie wymagają ujawnienia informacji dotyczących poprzedniego okresu referencyjnego (sekcja w tabeli 1 załącznika I „Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju”). Informacje, które należy opublikować w pierwszym oświadczeniu, które nie odnosi się do okresów referencyjnych, obejmują następujące sekcje tabeli 1 załącznika I: „Podsumowanie”, „Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju”, „Polityka dotycząca zaangażowania” oraz „Odniesienia do standardów międzynarodowych”. Oznacza to, że najwcześniejsze informacje odnoszące się do okresu referencyjnego, jakie należy ujawnić zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi, zostałyby ujawnione dopiero w 2023 roku, z uwzględnieniem okresu referencyjnego dotyczącego roku 2022.

### *Ramy czasowe stosowania do celów sprawozdań okresowych na poziomie produktu*

2. Sprawozdania okresowe, o których mowa w art. 11 ust. 2 SFDR, muszą spełniać wymogi określone w tym artykule od 1 stycznia 2022 roku.<sup>5</sup> Oznacza to, że uczestnicy rynku finansowego muszą

---

<sup>4</sup> Art. 4 ust. 3 SFDR ma zastosowanie do uczestników rynku finansowego przekraczających na dzień bilansowy kryterium średniej liczby 500 pracowników w ciągu roku obrotowego; art. 4 ust. 4 SFDR ma zastosowanie do uczestników rynku finansowego, którzy są jednostkami dominującymi dużej grupy, o czym mowa w art. 3 ust. 7 dyrektywy 2013/34/UE, przekraczających – w ujęciu skonsolidowanym – na dzień bilansowy grupy kryterium średniej liczby 500 pracowników w ciągu roku obrotowego.

<sup>5</sup> SFDR przewiduje stosowanie innych wymogów dotyczących ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem po dniu 10 marca 2021 roku. W szczególności art. 8 ust. 2a oraz art. 9 ust. 4a rozporządzenia SFDR mają zastosowanie w zakresie celów środowiskowych, o których mowa w art. 9 lit. a) i b) rozporządzenia w sprawie taksonomii, od 1 stycznia 2022 roku, zaś w zakresie celów środowiskowych, o których mowa w art. 9 lit. c)–f) rozporządzenia w sprawie taksonomii – od 1 stycznia 2023 roku. Europejskie Urzędy Nadzoru wkrótce wydadzą dokument konsultacyjny w sprawie tych wymogów, jak wskazano w ust. 5 niniejszego załącznika.

sporządzić w 2022 roku odpowiednie sprawozdania okresowe, o których mowa w art. 11 ust. 2, zgodnie z SFDR, niezależnie od okresów referencyjnych. W odniesieniu do wymogów dotyczących tych sprawozdań okresowych projekt regulacyjnych standardów technicznych można również wykorzystać jako informacje pomocne w przygotowaniu się do stosowania art. 11 SFDR.

3. Europejskie Urzędy Nadzoru nie podały żadnych innych ostatecznych terminów na zastosowanie regulacyjnych standardów technicznych dotyczących przekazywania sprawozdań okresowych na temat produktów (rozdział V regulacyjnych standardów technicznych). Oznacza to, że rozdział V regulacyjnych standardów technicznych ma zastosowanie do sprawozdań okresowych na temat produktów sporządzanych zgodnie z art. 11 w tym samym czasie, w którym stosuje się SFDR w zakresie wskazanym w powyższym ust. 2. Europejskie Urzędy Nadzoru pragną jednak zwrócić uwagę Komisji na prawdopodobieństwo, że rozpoczęcie stosowania w dniu 1 stycznia 2022 roku może być uciążliwe dla uczestników rynku finansowego w związku ze szczegółowymi wymogami dotyczącymi treści i prezentacji informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sprawozdaniach okresowych określonych w rozdziale V regulacyjnych standardów technicznych. Europejskie Urzędy Nadzoru zwracają uwagę, że w większości tych sprawozdań okresowych uwzględnia się roczne okresy referencyjne.
4. Z uwagi na powyższe oraz na wypadek jeśli regulacyjne standardy techniczne nie zostaną przyjęte odpowiednio wcześniej, aby zapewnić uczestnikom rynku finansowego przynajmniej sześć miesięcy na zgromadzenie niezbędnych informacji i dostosowanie swoich praktyk na potrzeby spełnienia wymogów określonych w rozdziale V regulacyjnych standardów technicznych, Europejskie Urzędy Nadzoru zalecają, aby Komisja doprecyzowała, że rozdział V regulacyjnych standardów technicznych ma zastosowanie do sprawozdań okresowych uwzględniających okresy referencyjne rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2022 r. W ten sposób wymogi rozdziału V regulacyjnych standardów technicznych miałyby zastosowanie wyłącznie do sprawozdań okresowych publikowanych w roku lub po roku 2022 w odniesieniu do okresów referencyjnych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2022 roku, zaś do celów sprawozdań okresowych publikowanych w roku 2022 w odniesieniu do okresów referencyjnych rozpoczynających się przed 1 stycznia 2022 roku miałyby zastosowanie wymogi wysokiego poziomu oparte na zasadach ogólnych, określone w art. 11 ust. 1 SFDR.
5. Europejskie Urzędy Nadzoru przedstawiły poniżej tabelę ilustrującą ramy czasowe wdrożenia poszczególnych obowiązków ujawniania informacji wynikających z SFDR oraz rozporządzenia w sprawie taksonomii. Regulacyjne standardy techniczne do SFDR zostaną zmienione przez nowe regulacyjne standardy techniczne na mocy nowych uprawnień dodanych do SFDR na mocy rozporządzenia w sprawie taksonomii, i będą one obejmowały dodatkowe ujawnienia w odniesieniu do inwestycji w działalność dostosowaną do taksonomii.