

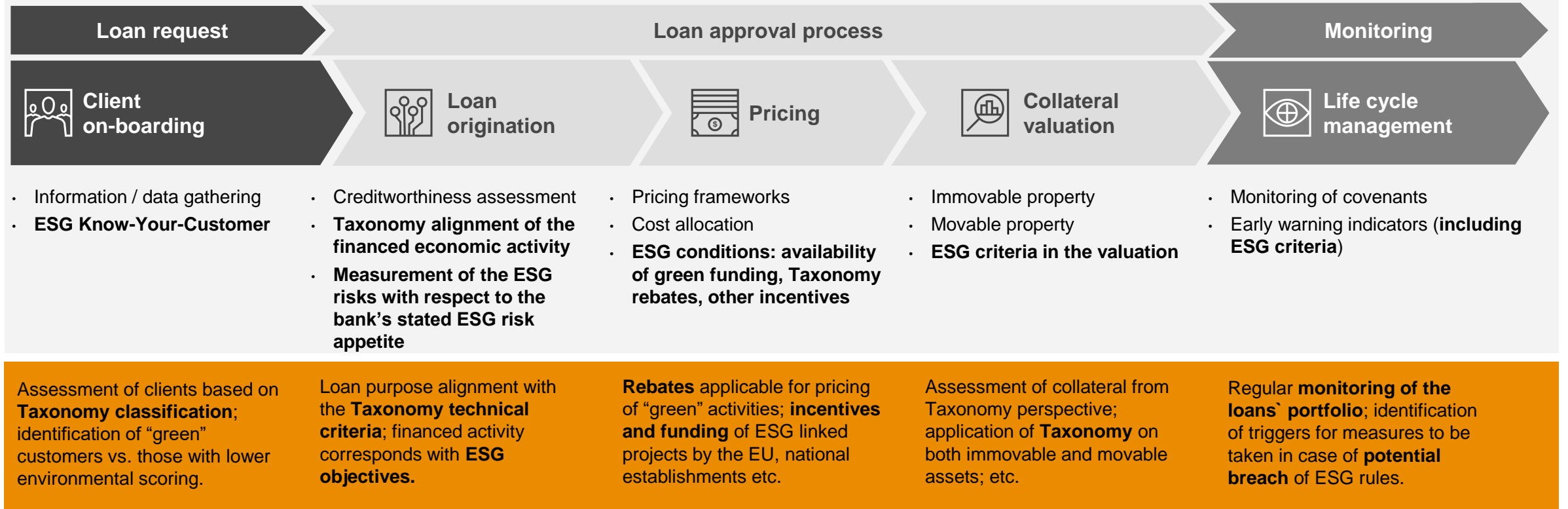
# Příklad dopadu ESG do procesu poskytování úvěru

Zdeňka Jirasová  
Matej Marsala



# Example of the ESG regulations on loan lifecycle

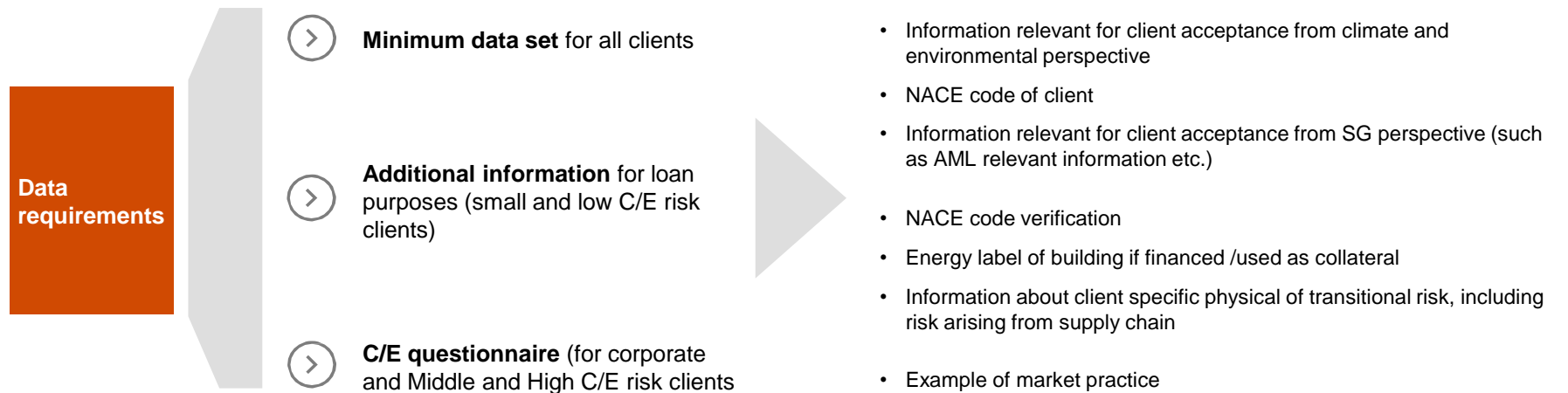
## Loan Underwriting Lifecycle



# KYC and risk profile of loans

## Implementation of C/E factors risk profile of loans

In their credit risk management, institutions are expected to consider climate-related and environmental risks at all relevant stages of the credit-granting process and to monitor the risks in their portfolios.



# Collateral valuation

## Implementation of C/E risk factors into collateral valuation

Institutions are expected to consider climate-related and environmental risks in their collateral valuations. Climate-related and environmental risks may affect the value of collateral. Institutions are expected to give particular consideration to the physical locations and the energy efficiency of commercial and residential real estate in this regard. Institutions are expected to incorporate these considerations into both the process for establishing the value of collateral and into regular reviews.

### Immovable collateral

- Area of focus
  - **Flood risk**
  - **Energy efficiency**
- Should be collect and keep in systems:
  - Concrete address of collateral
  - Risk of floods for the collateral
  - Energy performance certificate
  - Size of building (total and owned by client)

### Flood risk

- Check the address towards flood map
- Collect information about flood risk into systems
- If collateral is insured for risk of floods, valuation could consider the risk of flood as mitigated
- Monitor the possibility of rising flood risk for existing collaterals, from time to time changing of zones
- Use reliable sources e.g. CAP others might not be as accurate

### Energy efficiency

- Information about energy efficiency should be part of valuation (verification especially for age and timeliness)
- Collect information about energy efficiency risk into systems
- Energy performance certificate is not available – estimate it comparing the similar buildings which have energy label (same size, year of construction/reconstruction, energy consumption in kWh/m<sup>2</sup>/year etc.) or use the worst label G
- Define clear plan of how the EPC labels will be collected and updated

### Movable collateral

- C/E sensitive assets
  - Physical risk
  - Transitional risk (applicable to all types of collateral)

### Transitional risk

- Collateral
  - Assess the sensitivity of collateral to C/E risks
  - Individual assessment base on the character of the collateral

# Collateral valuation

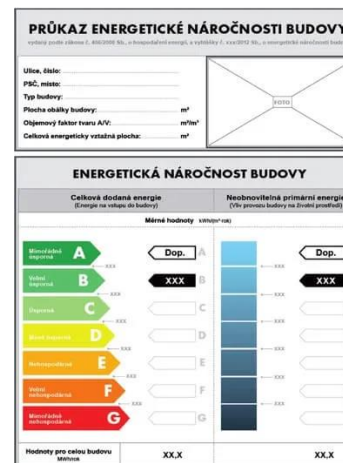
## Practical example of potential issues with energy labels and RE portfolio

For real estate portfolios, institutions will be requested to disclose information on the energy efficiency of the underlying real estate collateral, including the distribution of collateral by EPC label and energy consumption.

Immovable properties: Energy Performance Certificate (EPC) labels exists specifically for climate risk. This classification however faces various challenges:

- lack of access to EPC databases, or no existence of the latter (commercial real estate);
- limited scope: lack of coverage (only those built, sold or rented out in the last 10 years), lack of sufficient historical data, lack of coverage in terms of geographies;
- comparability issues between EU regions (lack of harmonization in EPC metrics and classification).

\* With regard to the collateral value and transition risk, there is some early evidence that energy efficiency may be a determining factor for the price of RE. The study performer in Netherland shows, using an assessment of available energy labels classified from A (most energy-efficient) to F (least energy-efficient), that properties sold with B energy labels was sold at prices almost 11% higher than properties with D energy labels. In addition, the time it takes to sell the more energy-efficient houses appears to be considerably shorter. (Source: The role of environmental risks in the prudential framework - Discussion paper EBA/DP/2022/02 from 2 May 2022)



The EPC label is valid for 10 years. If more than 25% of the area of the „building envelope“ was reconstructed (e.g. windows replaced or the facade, roof or floor reconstructed), it is necessary to update energy label accordingly even before its validity expires.

### Key challenges:

- Collection of information – Client / external / internal valuation report
- Validation of data
- Reflection in valuation of RE / UW approval process\*
- Life-cycle of RE – construction / reconstruction (requiremnt for update of EPC)
- Monitoring and system updates



# Collateral valuation

## Practical example of potential issues with flood zone and RE portfolio

Floods are unpredictable. Because flood risk is always changing, communities use tools to understand their risk and take actions to protect their families, homes and businesses.



<https://geoportal.gepro.cz/#/>



čap

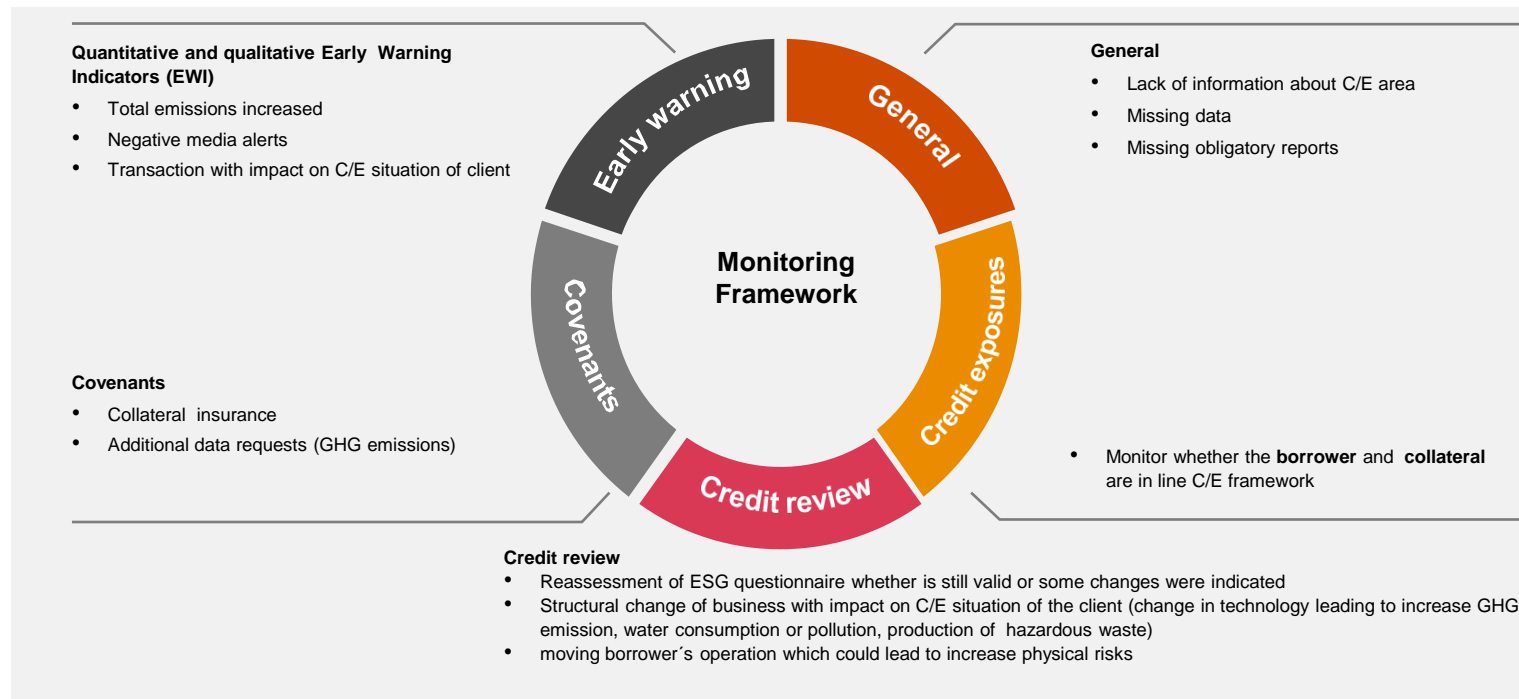
### Key challenges:


- Collection of information – external / internal valuation report
- Validation and cross-checking data
- Use reliable sources (e.g. ČAP)
- Reflection of flood zones in methodologies and UW approval process
- Life-cycle of RE – flood zone might change over time (e.g. newly constructed anti-flood measures)
- Monitoring and system updates

# Monitoring

## Implementation of C/E factors into client monitoring

Institutions are expected to evaluate the appropriateness of their identification, measurement and mitigation instruments for climate-related and environmental risks in their periodic reviews. As the availability of data and methodologies for identifying and measuring climate-related and environmental risks is evolving rapidly, institutions are expected to regularly consider the appropriateness and quality of the data sources and methods in place.



 **Early Warning**

**Examples of credit quality deterioration signals:**

- Missing data and or ESG reports
- Increase in total GHG emissions
- Increase of energy consumption
- Using of non-renewable energy sources
- Increase of water consumption
- Production of hazardous waste
- Negative public information about borrower activities that have or may have an impact on the environment (air, water pollution)
- Moving borrower's operation to areas likely to be affected by floods, water scarcity, heatwaves

# Úvod do taxonomie, Ostatní finanční společnosti

Ingrid Melicherová





# Nadpis

- 01 Úvod
- 02 Taxonomie pro správce majetku
- 03 Taxonomie pro investiční společnosti
- 04 Taxonomie pro pojišťovny a zajišťovny
- 05 Otázky a odpovědi



# Obecně k ukazatelům

## Vykazování způsobilosti za období let 2021 a 2022

### Ukazatele:

- **Podíl na celkových aktivech:**
  - Expozice aktivit způsobilých a nezpůsobilých dle taxonomie EU
  - Expozice
    - I) vládami, centrálními bankami a nadnárodními emitenty
    - II) derivátů
    - III) společnosti nespádající pod NFRD
- Banky: Obchodní portfolio a mezibankovní úvěry na vyžádání
- Pojišťovny: podíl způsobilých a nezpůsobilých pojišťovacích aktivit mimo životní pojištění

### Kvalitativní informace

## Vykazování souladu (Alignment reporting)

### Ukazatele:

Specifické pro každý typ finanční instituce

### Kvalitativní informace

# Indikátory jsou vždy doplněné o kvalitativní informace

## Ukazatele specifické dle typu finanční instituce

- 1 Správci majetku
- 2 Banky
- 3 Investiční společnosti
- 4 Pojišťovny a zajišťovny

### Obecný vzorec

$$\text{KPI} = \frac{\text{Expozice způsobilých aktivit dle taxonomie}}{\text{Celková aktiva pokrytá ukazatelem}}$$

## Kvalitativní informace

Podrobná kvantitativní data, která mají být prezentována v **šablonách**, jsou **specifická pro každý typ finanční instituce**.

Zahrnuje informace o environmentálních cílech, o umožňujících nebo přechodových financovaných činnostech nebo o typu protistrany.



- Dobrovolné pro rok 2021 a 2022
- Povinné od reportovaného roku 2023 a dále

## Kvalitativní informace

1

**Kontextové informace** na podporu kvantitativních ukazatelů (rozsah aktiv, zdroje dat a omezení...)

2

**Vysvětlení povahy aktivit v souladu s taxonomií** a jejich vývoj v čase, počínaje druhým rokem provádění

3

Popis souladu s nařízením o taxonomii v **obchodní strategii, procesech návrhu produktu a jednání s klienty**

4

U úvěrových institucí, které nemají povinnost zveřejňovat kvantitativní informace pro obchodní expozice, **informace o souladu expozic s taxonomií**.

5

**Doplňkové nebo dodatečné informace** na podporu strategií a vážení financování ekonomických činností v souladu s taxonomií na jejich celkové činnosti

# Taxonomické ukazatele smíšených skupin společností



# Přehled ukazatelů dle typu instituce

Typ instituce	Ukazatele
<ul style="list-style-type: none"><li>• Banky a úvěrové instituce</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Podíl Zelených Aktiv (GAR)</li><li>• Podíl Zelených Záruk pro podniky (FinGuar KPI)</li><li>• Podíl Zelených Aktiv ve správě (AuM KPI)</li><li>• Příjmy z Poplatků a Provizí (F&amp;C KPI)</li><li>• Ukazatel Portfolia Obchodní Knihy</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Správci majetku</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Podíl zelených investic</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Investiční společnosti</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ukazatel Služeb a Aktivit obchodovaných na vlastní účet</li><li>• Ukazatel ostatních služeb</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Pojišťovny a Zajišťovny</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ukazatel spojený s investicemi</li><li>• Ukazatel spojený s upisovanými aktivitami</li></ul>



# Ekonomické aktivity „spojené s taxonomií“ jsou ty aktivity, které splňují následující kritéria:

- Ekonomická činnost významně přispívá k jednomu nebo více životním prostředím cíle nařízené o taxonomii,
- Významně nepoškozuje žádný z ostatních environmentálních cílů
- Splňuje technická kritéria prověřování stanovená v aktech v přenesené pravomoci environmentální cíle
- Splňuje minimální sociální záruky



# Taxonomie pro správce majetku



# Správci majetku

## Podíl Zelených Investic

**Investice do aktivit  
v souladu s taxonomií  
investovaných společností**

Hodnota investic vážená podílem ekonomických aktivit  
v souladu s taxonomií

**Majetek pod Správou (AuM)**

**Hodnota celkového majetku pod správou (AuM)**  
bez určitých expozic vyplývajících z kolektivní i individuální  
činnosti správy portfolia správců majetku



# Udržitelné aktiva

## Do nich se investuje

<p>Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178 ze dne 6. července 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 upřesněním obsahu a struktury informací, které mají zveřejňovat podniky podle článků 19a nebo 29a směrnice 2013/34/EU v souvislosti s environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi, a upřesněním metodiky za účelem plnění této povinnosti zveřejňování informací</p>	Nefinanční podniky	klíčovými ukazateli výkonnosti pro obrat a pro kapitálové výdaje vyplývajícími z výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami II a III
	Správci aktiv	klíčovými ukazateli výkonnosti na základě obratu a kapitálových výdajů vyplývajícími z výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami III a IV;
	Úvěrové instituce	ukazatelem zelených aktiv na základě obratu a kapitálových výdajů vyplývajícím z výpočtu ukazatele zelených aktiv podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami V a VI;
	Investiční podniky	investicemi a výnosy vyplývajícími z výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti na základě obratu a kapitálových výdajů podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami VII a VIII ve shodě s podílem služeb a činností obchodování na vlastní účet a neobchodování na vlastní účet v příjmech investičního podniku;
	Pojišťovny nebo zajišťovny	investicemi, částkami hrubého předepsaného pojistného nebo případně celkovými výnosy z pojistných smluv vyplývajícími z výpočtu buď klíčových ukazatelů výkonnosti investic na základě obratu a kapitálových výdajů, nebo případně z jejich kombinace s klíčovými ukazateli výkonnosti upisování neživotních pojišťoven a zajišťoven, do nichž se investuje v souladu s těmito přílohami IX a X
<p>Nařízení evropského parlamentu a rady (EU) č. 236/2012 ze dne 14. března 2012 o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání</p>	<b>Dluhové cenné papíry pro účely financování konkrétních určených činností</b> nebo projektů nebo environmentálně udržitelných dluhopisů emitovaných podnikem, do něhož se investuje	zahrnují do čitatele až do hodnoty hospodářských činností v souladu s taxonomií, které výnosy z těchto dluhopisů a dluhových cenných papírů financují, a to na základě informací poskytnutých podnikem, do něhož se investuje.

# Metodika přípravy a vykazování klíčových ukazatelů výkonnosti, které mají zveřejnit správci aktiv

## Pro účely zveřejňování podle čl. 8 odst. 1 nařízení (EU) 2020/852 správci aktiv:

- a) zveřejní klíčové ukazatele výkonnosti pro každý environmentální cíl a pro agregované hospodářské činnosti v souladu s taxonomií na úrovni příslušného podniku nebo skupiny;
- b) určí podsoubor přechodných a podpurných hospodářských činností a zveřejní klíčové ukazatele výkonnosti pro agregované hospodářské činnosti na úrovni podniku nebo skupiny;
- c) stanoví rozdělení čitatele a jmenovatele podle druhu investice;
- d) zveřejní klíčové ukazatele výkonnosti v souvislosti s agregovanými hospodářskými činnostmi způsobilými pro taxonomii;
- e) zveřejní podíl hospodářských činností nezpůsobilých pro taxonomii v rámci spravovaných aktiv;
- f) zveřejní podíl investic v expozicích uvedených v čl. 7 odst. 1 tohoto nařízení na celkových investicích;
- g) uvedou klíčové ukazatele výkonnosti na úrovni jednotlivého správce aktiv, pokud tento podnik sestavuje pouze jednotlivé přehledy nefinančních informací, nebo na úrovni skupiny, pokud podnik sestavuje konsolidované přehledy nefinančních informací.



Hodnota váženého průměru všech investic, které jsou vyloučeny na financování nebo souvisejí s hospodářskými činnostmi v souladu s taxonomií, <b>v poměru k hodnotě celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti</b> s těmito váhami, pokud jde o investice do podniků uvedené níže: Na základě obratu: % Na základě kapitálových výdajů: %	Hodnota váženého průměru všech investic, které jsou vyloučeny na financování hospodářských činností v souladu s taxonomií nebo které s nimi souvisejí, s těmito váhami, pokud jde o investice do podniků uvedené níže: Na základě obratu: [peněžní částka] Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]
Procentní podíl aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti v poměru k celkovým investicím (celková spravovaná aktiva). Vyjma investic do veřejnoprávních subjektů, poměr krytí: %	Peněžní hodnota aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti. Vyjma investic do veřejnoprávních subjektů. Krytí: [peněžní částka]
Další, doplňující zveřejnění informací: rozdělení <b>jmenovatele</b> klíčového ukazatele výkonnosti	
Procentní podíl derivátů v poměru k celkovým aktivům zahrnutým do klíčového ukazatele výkonnosti. X %	Hodnota derivátů v peněžních částkách: [peněžní částka]
Podíl <b>expozič</b> vůči finančním a nefinančním podnikům EU, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: Finanční podniky:	Hodnota <b>expozič</b> vůči finančním a nefinančním podnikům EU, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU: Nefinanční podniky: [peněžní částka] Finanční podniky: [peněžní částka]
Podíl <b>expozič</b> vůči finančním a nefinančním podnikům ze třetích zemí, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: Finanční podniky:	Hodnota <b>expozič</b> vůči finančním a nefinančním podnikům ze třetích zemí, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU: Nefinanční podniky: [peněžní částka] Finanční podniky: [peněžní částka]
Podíl <b>expozič</b> vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: Finanční podniky:	Hodnota <b>expozič</b> vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU: Nefinanční podniky: [peněžní částka] Finanční podniky: [peněžní částka]
Podíl <b>expozič</b> vůči jiným protistranám z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: X %	Hodnota <b>expozič</b> vůči jiným protistranám: [peněžní částka]
Hodnota všech investic, jež financují <b>hospodářské činnosti, které nejsou způsobilé pro taxonomii</b> , v poměru k hodnotě celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: X %	Hodnota všech investic, jež financují <b>hospodářské činnosti, které nejsou způsobilé pro taxonomii</b> : [peněžní částka]

Hodnota všech investic, jež financují hospodářské činnosti způsobilé pro taxonomii, **avšak nejsou v souladu s taxonomií, v poměru k hodnotě celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti**:  
X %

Hodnota všech investic, jež financují hospodářské činnosti, které jsou způsobilé pro taxonomii, **avšak nejsou v souladu s taxonomií**:  
[peněžní částka]

Další, doplňující zveřejnění: rozdělení **čitatele** klíčového ukazatele výkonnosti

Podíl **expozič** v souladu s taxonomií vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti:  
Nefinanční podniky:  
Na základě obratu: %  
Na základě kapitálových výdajů: %  
Finanční podniky:  
Na základě obratu: %  
Na základě kapitálových výdajů: %

Hodnota **expozič** v souladu s taxonomií vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU:  
Nefinanční podniky:  
Na základě obratu: [peněžní částka]  
Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]  
Finanční podniky:  
Na základě obratu: [peněžní částka]  
Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]

Podíl **expozič** v souladu s taxonomií vůči jiným protistranám z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti:  
Na základě obratu: %  
Na základě kapitálových výdajů: %

Hodnota **expozič** v souladu s taxonomií vůči jiným protistranám:  
Na základě obratu: [peněžní částka]  
Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]

Rozdělení čitatele klíčového ukazatele výkonnosti podle environmentálních cílů

Činnosti v souladu s taxonomií –

(1) Zmírňování změny klimatu	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(2) Přizpůsobování se změně klimatu	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(3) Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(4) Přejít na oběhové hospodářství	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(5) Prevence a omezení znečištění	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(6) Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)

# Taxonomie pro investiční společnosti





# Investiční společnosti

Jsou povinny zveřejňovat KPI pro své hlavní investiční služby a činnosti obchodující

## Ukazatel služeb a aktivit obchodovaných na vlastní účet

<b>Udržitelná aktiva</b>	Hodnota investic vážená podílem ekonomických aktivit v souladu s taxonomií
--------------------------	--

<b>Celková aktiva</b>	Veškerá aktiva investovaná investiční společností na vlastní účet
-----------------------	---

## Ukazatel služeb a aktivit obchodovaných na cizí účet

<b>Udržitelné příjmy</b>	Vážený průměr výnosů (poplatky, provize a jiné peněžní benefity) generovaných ve vztahu k celkové hodnotě udržitelných ekonomických aktivit v rámci aktivit klienta
--------------------------	---

<b>Celkové příjmy</b>	Poplatky, provize a další peněžní benefity
-----------------------	--

# Udržitelná aktiva

## Do nich se investuje

Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178 ze dne 6. července 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 upřesněním obsahu a struktury informací, které mají zveřejňovat podniky podle článků 19a nebo 29a směrnice 2013/34/EU v souvislosti s environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi, a upřesněním metodiky za účelem plnění této povinnosti zveřejňování informací

Nefinanční podniky	klíčovými ukazateli výkonnosti pro obrat a pro kapitálové výdaje vyplývajícími z výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami II a II
Správci aktiv	klíčovými ukazateli výkonnosti na základě obratu a kapitálových výdajů vyplývajícími z výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami III a IV;
Úvěrové instituce	ukazatelem zelených aktiv na základě obratu a kapitálových výdajů vyplývajícími z výpočtu ukazatele zelených aktiv podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami V a VI;
Investiční podniky	investicemi a výnosy vyplývajícími z výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti na základě obratu a kapitálových výdajů podniku, do něhož se investuje, v souladu s přílohami VII a VIII ve shodě s podílem služeb a činností obchodování na vlastní účet a neobchodování na vlastní účet v příjmech investičního podniku;
Pojišťovny nebo zajišťovny	investicemi, částkami hrubého předepsaného pojistného nebo případně celkovými výnosy z pojistných smluv vyplývajícími z výpočtu buď klíčových ukazatelů výkonnosti investic na základě obratu a kapitálových výdajů, nebo případně z jejich kombinace s klíčovými ukazateli výkonnosti upisování neživotních pojišťoven a zajišťoven, do nichž se investuje v souladu s těmito přílohami IX a X
Dluhových cenných papírů emitovaných podnikem, do něhož se investuje, za účelem financování konkrétních činností nebo projektů nebo tam, kde podnik, do něhož se investuje, emitoval environmentálně udržitelné dluhopisy	posoudí tyto dluhové cenné papíry podle toho, zda financují hospodářské činnosti nebo projekty v souladu s taxonomií, na základě informací poskytnutých podnikem, do něhož se investuje.
dluhové cenné papíry pro účely financování konkrétních určených činností nebo projektů nebo environmentálně udržitelných dluhopisů emitovaných podnikem, do něhož bylo investováno	zahrnují do čitatele až do hodnoty hospodářských činností v souladu s taxonomií, které výnosy z těchto dluhopisů a dluhových cenných papírů financují, a to na základě informací poskytnutých podnikem, do něhož bylo investováno.

# Pro účely výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti se bere v úvahu:

## 1. Zohlednění klienti

Investiční podniky zohlední klienty, kteří přijímají investiční služby jiné než služby obchodování na vlastní účet a doplňkové služby a kteří jsou nefinanční podniky a jiné nefinanční podniky, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2014/95/EU, finanční podniky a jiné finanční podniky, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2014/95/EU.

V případě podniků, do nichž se investuje a na které se vztahuje směrnice 2014/95/EU, používají investiční podniky klíčové ukazatele výkonnosti, které podniky, do nichž se investuje, zveřejňují podle tohoto nařízení. V případě podniků, do nichž se investuje a na které se nevztahuje směrnice 2014/95/EU, se použije čl. 8 odst. 3 tohoto nařízení.

## 2. Metodika výpočtu

V případě investičních podniků jiných než obchodujících na vlastní účet je číselník navržen jako vážený průměr výnosů (poplatky, provize a jiná peněžní plnění), který investiční podnik vytvoří v souvislosti s agregovanou hodnotou hospodářských činností v souladu s taxonomií v rámci činností jejich klientů. Používá se metodika stanovená v bodě 2.4 této přílohy.

## 3. Další ohledy

Investiční podniky uvedou v šablonách environmentální cíle, jakož i povahu činností bez ohledu na to, zda se jedná o činnosti podpůrné nebo přechodné. Informace se zveřejňují po započtení potenciálních zajištění a vyrovnání bez ohledu na nástroj použitý

v souladu s čl. 3 odst. 4 a 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012

- za čistou krátkou pozici ve vztahu k upsanému akciovému kapitálu dotyčné společnosti považuje pozice zbývající po odečtení veškerých dlouhých pozic, které fyzická nebo právnická osoba drží ve vztahu k upsanému akciovému kapitálu, od veškerých krátkých pozic, které tato fyzická nebo právnická osoba drží ve vztahu k tomuto kapitálu.
- za čistou krátkou pozici ve vztahu k vydaným státním dluhopisům dotyčného státního emitenta považuje pozice zbývající po odečtení veškerých dlouhých pozic, které fyzická nebo právnická osoba drží ve vztahu k vydaným státním dluhopisům, a veškerých dlouhých pozic v dluhových nástrojích státního emitenta, jejichž cena je v silné korelaci s cenou daných státních dluhopisů, od veškerých krátkých pozic, které tato fyzická nebo právnická osoba drží ve vztahu k těmto státním dluhopisům.



## ŠABLONA PRO KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI INVESTIČNÍCH PODNIKŮ

Číslo šablony	Název
0	Shrnutí klíčových ukazatelů výkonnosti (KPI), které mají zveřejňovat investiční podniky podle článku 8 nařízení o taxonomii
1	KPI Investiční podnik – obchodující na vlastní účet
2	KPI Investiční podnik – jiné služby

### 0. Shrnutí klíčových ukazatelů výkonnosti (KPI), které mají zveřejňovat investiční podniky podle článku 8 nařízení o taxonomii

Hlavní KPI (pro obchodování na vlastní účet)	Ukazatel zelených aktiv	Celková environmentálně udržitelná aktiva	KPI***	KPI****	% pokrytí (z celkových aktiv)**
Hlavní KPI (pro služby a činnosti jiné než obchodování na vlastní účet)	KPI týkající se výnosů*	Celkové výnosy z environmentálně udržitelných služeb a činností	KPI	KPI	% pokrytí (z celkových výnosů)

\*poplatky, provize a jiná peněžní plnění

\*\* % aktiv zahrnutých do KPI z celkových aktiv

\*\*\*na základě KPI pro obrat protistrany

\*\*\*\*na základě KPI pro kapitálové výdaje protistrany

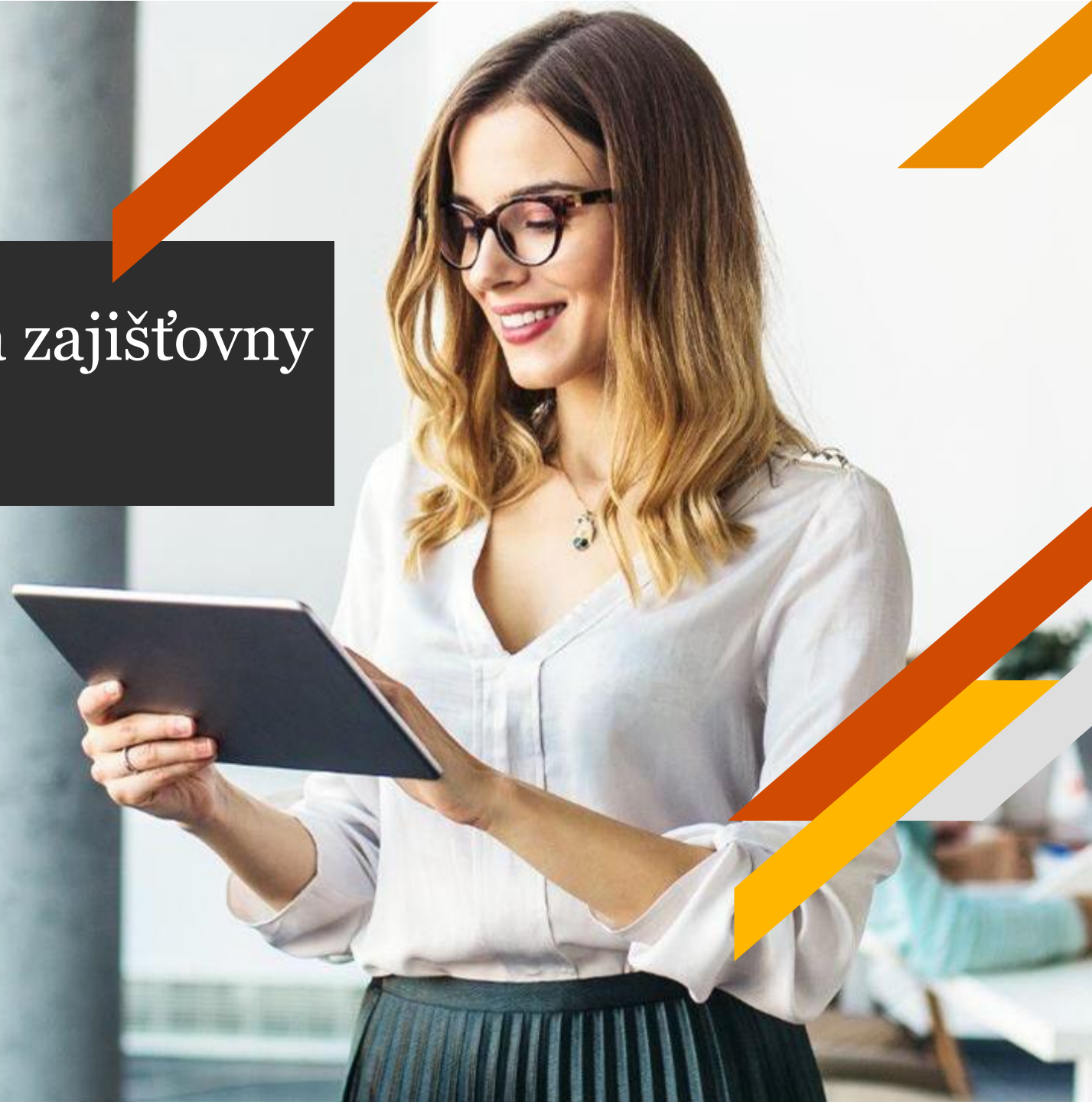
### KPI Investiční podnik – obchodující na vlastní účet

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	m									
															Zmírňování změny klimatu			Přizpůsobování se změně klimatu			CELKEM (zmírňování změny klimatu + přizpůsobování se změně klimatu)		
															Z toho aktiva zahrnutá do taxonomie EU (%) (způsobilá pro taxonomii)			Z toho aktiva zahrnutá do taxonomie EU (%) (způsobilá pro taxonomii)			Z toho aktiva zahrnutá do taxonomie EU (%) (způsobilá pro taxonomii)		
															Z toho spojená s činnostmi v souladu s taxonomií EU (%) (v souladu s taxonomií)			Z toho spojená s činnostmi v souladu s taxonomií EU (%) (v souladu s taxonomií)			Z toho spojená s činnostmi v souladu s taxonomií EU (%) (v souladu s taxonomií)		
Z toho přechodné (%)		Z toho podpůrné (%)	Z toho přechodné (%)		Z toho podpůrné (%)	Z toho přechodné (%)		Z toho podpůrné (%)															
1	Celková aktiva investovaná v rámci činnosti obchodování na vlastní účet investičních podniků (podle oddílu A přílohy I směrnice 2014/65/EU)	Z toho zahrnutá do KPI (v mil. EUR)																					
2	Z toho: vlastním jménem																						
3	Z toho: jménem klientů																						

## KPI Investiční podnik – jiné služby

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	Celkem (v mil. EUR)	Z toho zahrnuto do KPI (v mil. EUR)	Zmírňování změny klimatu			Přizpůsobování se změně klimatu			CELKEM (zmírňování změny klimatu + přizpůsobování se změně klimatu)				
			Z toho výnosy (poplatky, provize a jiná peněžní plnění) ze služeb a činností pro odvětví zahrnutá do taxonomie EU (%) (způsobilé pro taxonomii)			Z toho výnosy (poplatky, provize a jiná peněžní plnění) ze služeb a činností pro odvětví zahrnutá do taxonomie EU (%) (způsobilé pro taxonomii)			Z toho výnosy (poplatky, provize a jiná peněžní plnění) ze služeb a činností pro odvětví zahrnutá do taxonomie EU (%) (způsobilé pro taxonomii)				
			Z toho ze služeb a činností spojených s činnostmi v souladu s taxonomií EU (%) (v souladu s taxonomií)		Z toho přechodné (%)	Z toho podpůrné (%)	Z toho ze služeb a činností spojených s činnostmi v souladu s taxonomií EU (%) (v souladu s taxonomií)		Z toho přechodné (%)	Z toho podpůrné (%)	Z toho ze služeb a činností spojených s činnostmi v souladu s taxonomií EU (%) (v souladu s taxonomií)		Z toho přechodné (%)
1	Výnosy (tj. poplatky, provize a jiná peněžní plnění) z investic a služeb a činností jiných než obchodování na vlastní účet (podle oddílu A přílohy I směrnice 2014/65/EU)												
2	Přijímání a převody příkazů vztahujících se k jednomu či několika finančním nástrojům												
3	Provádění pokynů na účet zákazníka												
4	Správa portfolií												
5	Investiční poradenství												
6	Upisování finančních nástrojů nebo umístování finančních nástrojů na základě pevného závazku převzetí												
7	Umístování finančních nástrojů bez pevného závazku převzetí												
8	Provozování mnohostranného obchodního systému												
9	Provozování organizovaného obchodního systému												

# Taxonomie pro pojišťovny a zajišťovny



# Pojišťovny a zajišťovny

## Ukazatel spojený s investicemi

**Vážená průměrná hodnota všech investic, které jsou zaměřeny na financování nebo jsou spojeny s ekonomickými aktivitami v souladu s taxonomií**

V závislosti na typu základní společnosti, do níž investuje

**Investice**

Všechny přímé a nepřímé investice, včetně investic do podniků kolektivního investování a účastí, půjček a hypoték, pozemků, budov a zařízení a případně i nehmotných aktiv

## Ukazatel spojený s upisovanými aktivitami

**Předepsané hrubé pojistné v neživotním pojištění odpovídající ekologicky udržitelným pojišťovacím činnostem**

Výnosy z neživotního pojištění nebo zajištění odpovídající pojišťovacím nebo zajišťovacím činnostem v souladu s taxonomií

**Celkové hrubé předepsané pojistné neživotního pojištění**

Jedna z následujících:

- Celkové hrubé předepsané pojistné v neživotním pojištění;
- Celkové předepsané hrubé pojistné ze zajištění;
- Celkové výnosy z neživotního pojištění;
- Celkový výnos ze zajištění.

# Pojišťovny a zajišťovny – vzorový template

Economic activities (1)	Absolute premiums, year t (3)	Proportion of premiums, year t (4)	Proportion of premiums, year t-1 (19)	Climate change adaptation (6)	Climate change mitigation (11)	Water and marine resources (13)	Circular economy (14)	Pollution (15)	Biodiversity and ecosystems (16)	Minimum safeguards (17)	Category (enabling activity (E)/ transitional activity (T)) (20)	DNSH (Do No Significant Harm)
	Currency	%	%	%	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	E/T	
<b>A.1. Non-life and reinsurance underwriting Taxonomy-aligned activities (environmentally sustainable)</b>											<b>E</b>	
A.1.1 Of which reinsured											E	
A.1.2 Of which stemming from reinsurance activity											E	
A.1.2.1 Of which reinsured (retrocession)											E	
<b>A.2 Non Taxonomy-aligned activities (not environmentally sustainable)</b>											-	
<b>Total (A.1 + A.2)</b>											-	



ŠABLONA PRO KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI POJIŠŤOVEN A ZAJIŠŤOVEN

Šablona: Klíčový ukazatel výkonosti (KPI) upisování pro neživotní pojišťovny a zajišťovny

Hospodářské činnosti (1)	Absolutní pojistné, rok t (3)	Podíl pojistného, rok t (4)	Podíl pojistného, rok t-1 (5)	Příspěvkování se změně klimatu (6)	Zásada „významně nepoškozoovat“						Kategorie (přechodná činnost (T)) (13)	Kategorie (přechodná činnost (T)) (14)
					Znížování změny klimatu (7)	Vodní a mořské zdroje (8)	Oběhové hospodářství (9)	Znečištění (10)	Biologická rozmanitost a ekosystémy (11)	Minimální záruky (12)		
	Měna	%	%	%	Ano/Ne	Ano/Ne	Ano/Ne	Ano/Ne	Ano/Ne	Ano/Ne	E	T
<b>A.1 Činnosti upisování neživotního pojištění a zajištění v souladu s taxonomií (environmentálně udržitelné)</b>											E	
A.1.1 Z toho zajištěné											E	
A.1.2 Z toho pocházející ze zajišťovací činnosti											E	
A.1.2.1 Z toho zajištěné (retrocese)											E	
<b>A.2 Činnosti nezahrnuté do A1</b>											-	
<b>Celkem (A.1 + A.2)</b>											-	

Šablona: Podíl investic pojišťovny a zajišťovny, které jsou směřovány na financování v souladu s taxonomií nebo s takovým financováním souvisejí, v poměru k celkovým investicím

Hodnota váženého průměru všech investic pojišťoven a zajišťoven, které jsou směřovány na financování nebo jsou spojeny s hospodářskými činnostmi v souladu s taxonomií, <b>v poměru k hodnotě celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti</b> s následujícími váhami pro investice do podniků, jak je uvedeno níže: Na základě obratu: % Na základě kapitálových výdajů: %	Hodnota váženého průměru všech investic pojišťoven nebo zajišťoven, které jsou směřovány na financování hospodářských činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny, s následujícími váhami pro investice do podniků, jak je uvedeno níže: Na základě obratu: [peněžní částka] Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]
Procentní podíl aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti v poměru k celkovým investicím pojišťoven nebo zajišťoven (celková spravovaná aktiva). S výjimkou investic do veřejnoprávních subjektů. Poměr krytí: %	Peněžní hodnota aktiv, na něž se vztahuje klíčový ukazatel výkonnosti. S výjimkou investic do veřejnoprávních subjektů. Pokrytí: [peněžní částka]
Další, doplňující zveřejněné informace: rozdělení <b>jmenovatele</b> klíčového ukazatele výkonnosti	
Procentní podíl derivátů v poměru k celkovým aktivům zahrnutým do klíčového ukazatele výkonnosti. X %	Hodnota derivátů v peněžních částkách. [peněžní částka]
Podíl <b>expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> , z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: Finanční podniky:	Hodnota <b>expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> : Nefinanční podniky: [peněžní částka] Finanční podniky: [peněžní částka]
Podíl <b>expozic vůči finančním a nefinančním podnikům ze třetích zemí, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> , z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: Finanční podniky:	Hodnota <b>expozic vůči finančním a nefinančním podnikům ze třetích zemí, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> : Nefinanční podniky: [peněžní částka] Finanční podniky: [peněžní částka]
Podíl <b>expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> , z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: X % Finanční podniky: X %	Hodnota <b>expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> : Nefinanční podniky: [peněžní částka] Finanční podniky: [peněžní částka]
Podíl <b>expozic vůči jiným protistranám</b> z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: X %	Hodnota <b>expozic vůči jiným protistranám</b> : [peněžní částka]

Podíl investic pojišťoven nebo zajišťoven, které jsou jiné než investice držené v souvislosti s pojistnými smlouvami životního pojištění, <b>pokud investiční riziko nesou pojistníci</b> , a jsou směřovány na financování hospodářských činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny: X %	Hodnota investic pojišťoven nebo zajišťoven, které jsou jiné než investice držené v souvislosti s pojistnými smlouvami životního pojištění, <b>pokud investiční riziko nesou pojistníci</b> , a jsou směřovány na financování hospodářských činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny: [peněžní částka]	
Hodnota všech investic, jež financují <b>hospodářské činnosti, které nejsou způsobilé pro taxonomii</b> , v poměru k hodnotě celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: X %	Hodnota všech investic, jež financují <b>hospodářské činnosti, které nejsou způsobilé pro taxonomii</b> : [peněžní částka]	
Hodnota všech investic, jež financují hospodářské činnosti způsobilé pro taxonomii, <b>avšak nejsou v souladu s taxonomií, v poměru k hodnotě celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti</b> : X %	Hodnota všech investic, jež financují hospodářské činnosti, které jsou způsobilé pro taxonomii, <b>avšak nejsou v souladu s taxonomií</b> : [peněžní částka]	
Další, doplňující zveřejněné informace: rozdělení <b>čitatele</b> klíčového ukazatele výkonnosti		
Podíl <b>expozic v souladu s taxonomií vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> , z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Nefinanční podniky: Na základě obratu: % Na základě kapitálových výdajů: % Finanční podniky: Na základě obratu: % Na základě kapitálových výdajů: %	Hodnota <b>expozic v souladu s taxonomií vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU</b> : Nefinanční podniky: Na základě obratu: [peněžní částka] Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka] Finanční podniky: Na základě obratu: [peněžní částka] Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]	
Podíl investic pojišťoven nebo zajišťoven, které jsou jiné než investice držené v souvislosti s pojistnými smlouvami životního pojištění, <b>pokud investiční riziko nesou pojistníci</b> , a jsou směřovány na financování v souladu s taxonomií nebo jsou s ním spojeny: Na základě obratu: % Na základě kapitálových výdajů: %	Hodnota investic pojišťoven nebo zajišťoven, které jsou jiné než investice držené v souvislosti s pojistnými smlouvami životního pojištění, <b>pokud investiční riziko nesou pojistníci</b> , a jsou směřovány na financování v souladu s taxonomií nebo jsou s ním spojeny: Na základě obratu: [peněžní částka] Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]	
Podíl <b>expozic v souladu s taxonomií vůči jiným protistranám</b> z celkových aktiv zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Na základě obratu: % Na základě kapitálových výdajů: %	Hodnota <b>expozic v souladu s taxonomií vůči jiným protistranám</b> v celkových aktivech zahrnutých do klíčového ukazatele výkonnosti: Na základě obratu: [peněžní částka] Na základě kapitálových výdajů: [peněžní částka]	
Rozdělení čitatele klíčového ukazatele výkonnosti podle environmentálních cílů		
Činnosti v souladu s taxonomií – za předpokladu zásady „významně nepoškozovat“ a pozitivního posouzení sociálních záruk:		
(1) Zmírňování změny klimatu	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(2) Přizpůsobování se změně klimatu	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)

(3) Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(4) Přejít na oběhové hospodářství	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(5) Prevence a omezování znečištění	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)
(6) Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů	Obrat: % Kapitálové výdaje: %	Přechodné činnosti: A % (obrat; kapitálové výdaje) Podpůrné činnosti: B % (obrat; kapitálové výdaje)

# Zveřejňování kvalitativních informací

Zveřejňování kvantitativních klíčových ukazatelů výkonnosti probíhá společně s následujícími kvalitativními informacemi, které dokládají vysvětlení finančních podniků a pochopení těchto klíčových ukazatelů trhy:

- kontextové informace na podporu kvantitativních ukazatelů včetně rozsahu aktiv a činností zahrnutých do klíčových ukazatelů výkonnosti, informací o zdrojích údajů a omezení,
- vysvětlení povahy a cílů hospodářských činností v souladu s taxonomií a vývoj hospodářských činností v souladu s taxonomií v průběhu času počínaje druhým rokem provádění, přičemž se rozlišuje mezi prvky souvisejícími s podnikáním a metodickými prvky souvisejícími s údaji,
- popis souladu s nařízením (EU) 2020/852 v obchodní strategii finančního podniku, procesů navrhování produktů a spolupráce s klienty a protistranami,
- u úvěrových institucí, které nemusí zveřejňovat kvantitativní informace pro obchodní expozice, kvalitativní informace o souladu obchodních portfolií s nařízením (EU) 2020/852, včetně celkového složení, sledovaných trendů, cílů a politiky,
- další nebo doplňující informace dokládající strategie finančního podniku a váhu financování hospodářských činností v souladu s taxonomií v jejich celkové činnosti.

# Ostatní materiály

## Technická příloha

[https://finance.ec.europa.eu/system/files/2020-03/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy-annexes\\_en.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2020-03/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy-annexes_en.pdf)

## Nejčastější dotazy : Co je taxonomie EU a jak bude fungovat v praxi?

[https://finance.ec.europa.eu/system/files/2021-04/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2021-04/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf)

## Nejčastější dotazy: Co je akt v přenesené pravomoci podle článku 8 taxonomie EU a jak bude to fungovat v praxi?

[https://finance.ec.europa.eu/system/files/2021-07/sustainable-finance-taxonomy-article-8-faq\\_en.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2021-07/sustainable-finance-taxonomy-article-8-faq_en.pdf)

Často kladené otázky: Jak by měly finanční a nefinanční podniky vykazovat ekonomické subjekty způsobilé pro taxonomii činnosti a majetek v souladu s Nařízením o taxonomii Článek 8 Zveřejnění Delegované Akt?

[https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-01/sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq\\_en.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-01/sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq_en.pdf)

Návrh sdělení Komise o výkladu některých právních ustanovení Zveřejňování Zákon v přenesené pravomoci podle článku 8 nařízení EU o taxonomii o podávání zpráv způsobilých ekonomických činností a aktiv

[https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-02/sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq-part-2\\_en.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-02/sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq-part-2_en.pdf)





Prostor pro Vaše dotazy a diskuzi

