



Hrvatska revizorska komora

Stručno savjetovanje ovlaštenih  
revizora u organizaciji Hrvatske  
revizorske komore za 2021. godinu

# Izvještavanje o održivosti - regulatorni okvir u Europskoj Uniji i Republici Hrvatskoj

Slaven Kartelo  
FCCA, ovlaštenu revizor



# Izvještavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i Republici Hrvatskoj

## **Napomena:**

Sadržaj ovog prezentacijskog materijala je informativnog karaktera i njegova uporaba ne oslobađa korisnika od poduzimanja potrebnih mjera predostrožnosti prije njegove uporabe odnosno ne oslobađa korisnika od obveze primjene izvornih zakonskih odredbi i pravila struke, s toga se ni Hrvatska revizorska komora niti autor prezentacijskog materijala ne mogu smatrati odgovornima prilikom uporabe ili u vezi s uporabom sadržaja koji se nalaze u prezentacijskom materijalu.

Uporaba sadržaja i podataka iz ovog prezentacijskog materijala dopuštena je pod uvjetom navođenja izvora podataka, osim u slučajevima kada je naznačeno drugačije.



# Sadržaj

Ključna poruka predavača

Održivo poslovanje

Regulatorni okvir za ESG izvještavanje

Buduća događanja i razvoj regulative



# Ključna poruka predavača:



Slaven Kartelo  
FCCA, ovlaštteni revizor

Vlade, države i organizacije po cijelom svijetu prepoznaju da je vrijeme za našu održivu budućnost upravo SADA.

Financijski sektor i tržište kapitala imaju ključnu ulogu u održivom akcijskom planu.

Transparentno izvještavanje je u fokusu regulatora i ostalih dionika na tržištu



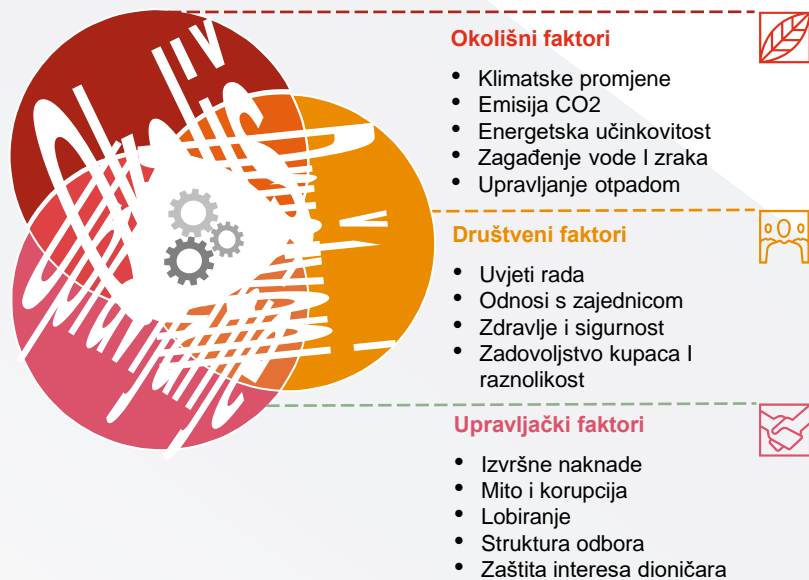
# Održivo poslovanje





# Izvještavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## Održivo poslovanje



- Kako bi se investicije preusmjerile u održive projekte prepoznato je da je potrebna snažna i sveobuhvatna regulativa koja će osigurati transparentne objave te na objektivan način ocjenjivati investicije na razini cijele EU
- Kako bi se postigli ciljevi UN-ove Agende 2030 za održivi razvoj i Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama, u ožujku 2018. Europska komisija usvojila je Akcijski plan EU-a za financiranje održivog rasta
- Međutim veliki je trend privatnih investitora i ostalih dionika koji sve više obraćaju pažnju na održivost poslovanja bez obzira na regulatorne zahtjeve (osobito na mlađe generacije)



# Održivo poslovanje (e.g ESG) je tema koja će biti aktualna sljedećih 15 godina, a u njenom središtu je održivo financiranje

## Što je održivo financiranje?

Predstavlja proces razmatranja i uzimanja u obzir okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) čimbenika prilikom donošenja odluka o ulaganju ili davanja investicijskog savjeta



## Zašto je održivo financiranje važno?



### Ciljevi

- Financiranje ambicioznih klimatskih ciljeva
- Razmatranje ESG rizika
- Sprečavanje „greenwashinga”
- Socijalna odgovornost



### Sadržaj

- Biti će na vrhu prioriteta za zakonodavce
- Kompleksna ESG regulativa i promjene
- Utječe na mnoge regulatorne okvire pojedinih zemlja



### Utjecaj na

- Sve financijske institucije (e.g. banke, investicijski fondovi, manageri koji upravljaju imovinom, osiguranja)
- Sve financijske proizvode i usluge
- Sva društva na tržištu kapitala preko ulagača





# Održivo financiranje u Republici Hrvatskoj

RH u Nacionalnoj razvojnoj strategiji određuje da će nacionalne i europske izvore financiranja usmjeriti na poticanje održivog gospodarstva, oporavku od krize, zelenoj i digitalnoj tranziciji te uravnoteženom regionalnom razvoju



## **CILJEVI RH usuglašeni s ciljevima EU:**

- Održivo financiranje kao pokretač rasta gospodarstva
- Prelazak na niskougljično gospodarstvo i obnovljive energije
- Učinkovito korištenje resursa
- Unapređenje društvenih i upravljačkih standarda



# Regulatorni okvir za ESG izvještavanje





## REGULATIVA

### AKTIVNA REGULATIVA



Uredba o taksonomiji



Uredba o objavama podataka vezanih uz održivost - SFDR



Direktiva o nefinancijskom izvještavanju – NFRD

### ZNAČAJ



definira gospodarske aktivnosti koje se mogu smatrati okolišno održivima



standardizira ESG procese za sudionike na financijskim tržištima i financijske savjetnike



propisuju obveze objave ESG informacija za poduzeća



# UREDBA O TAKSONOMIJI (na snazi od srpnja 2020)



# Izvještavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## Uredba o taksonomiji - sažeto

### Što je to?

Taksonomija EU-a snažan je i znanstveno zasnovan alat koji pomaže investitorima, tvrtkama, izdavačima i promotorima projekata da krenu u prijelaz na nisko-ugljično, otporno i s resursima učinkovito gospodarstvo. U tu svrhu pruža jasnoću o tome što je ekološki održiva djelatnost i pod kojim okolnostima.

### Zašto?

Taksonomija kako bi se smanjila fragmentacija koja proizlazi iz tržišnih inicijativa i nacionalnih praksi, kao i rizik od „greenwashinga“

### Kako?

Taksonomija postavlja pragove uspješnosti (koji se nazivaju 'tehničkim kriterijima provjere') za gospodarske aktivnosti koje:

dati značajan doprinos jednom od šest ciljeva zaštite okoliša

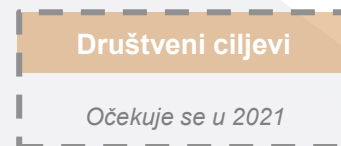


*ne čine značajnu štetu (DNSH) za ostalih pet, ako je to potrebno*



udovoljavaju minimalnim zaštitnim mjerama

### Ciljevi zaštite okoliša



# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## 🔍 Uredba o taksonomiji

### Taksonomija

#### Ekološki održive gospodarske aktivnosti



**Značajno pridonijeti barem jednom od šest ciljeva zaštite okoliša**



**Ne činite značajnu štetu bilo kojem od ostalih pet okolišnih ciljeva.**



**Pridržavajte se minimalnih zaštitnih mjera**

Obveze



#### Korporativne objave

- Velike tvrtke (FS i ne-FS) objavljuju informacije o ekološki održivim gospodarskim aktivnostima na razini društva



#### Objave o proizvodima

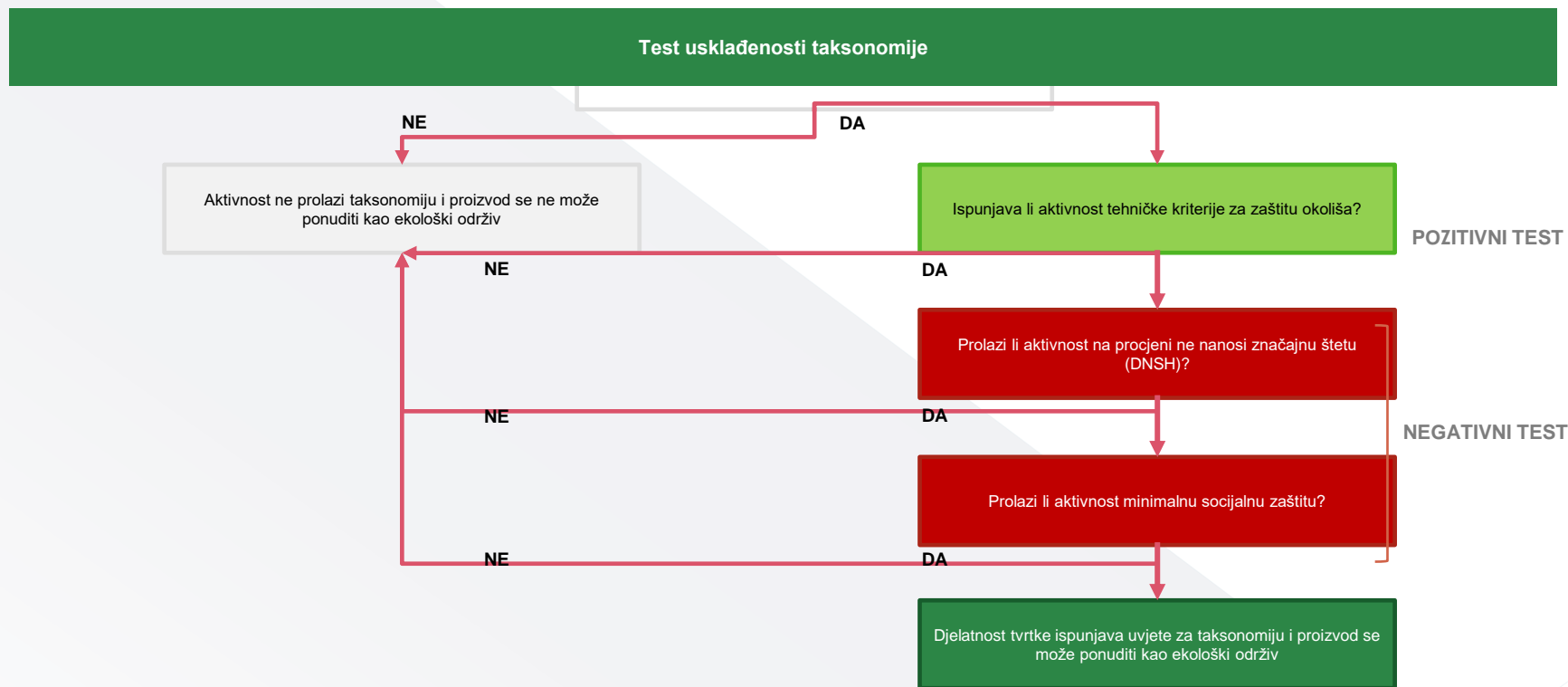
- Sudionici financijskog tržišta objavljuju informacije o ekološki održivim gospodarskim aktivnostima te informacije o proizvodima





# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

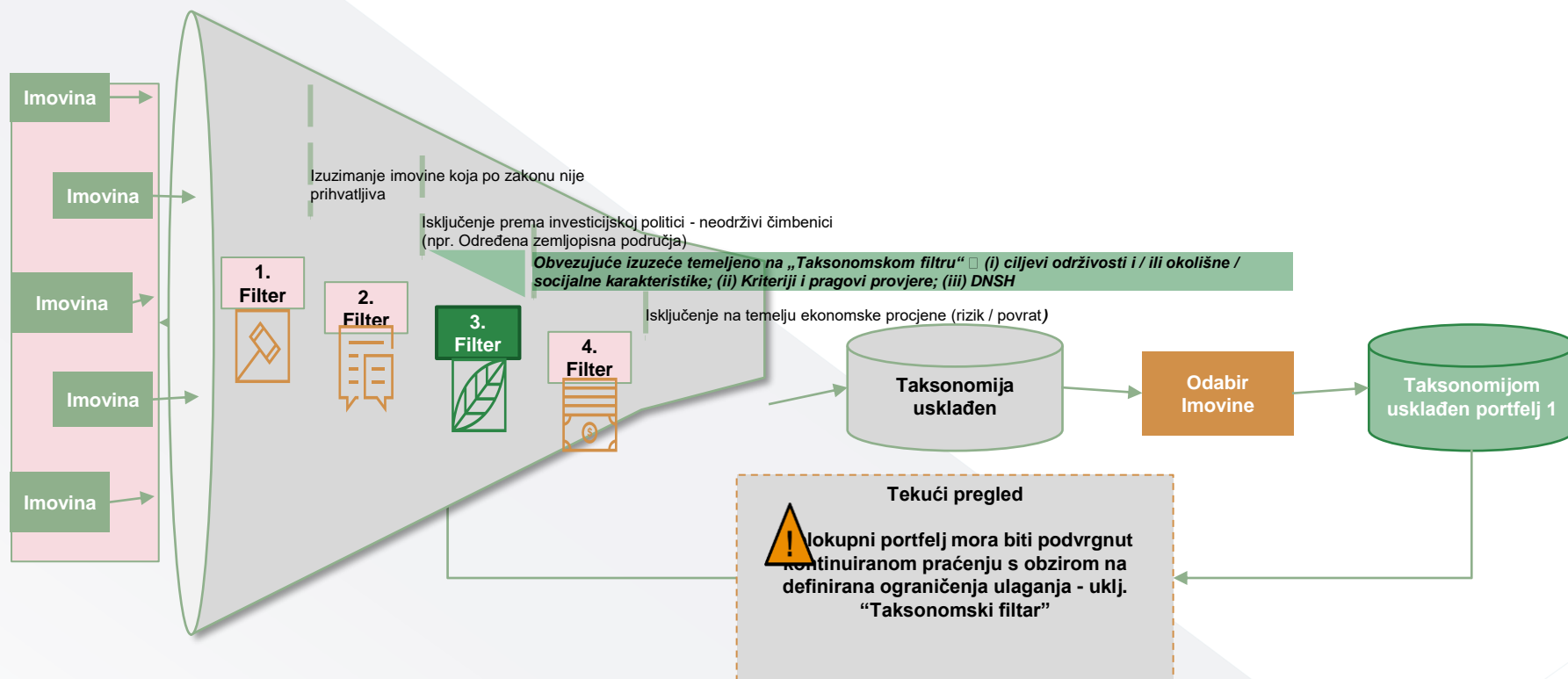
## Uredba o taksonomiji – test sukladnosti odredbama taksonomije





# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## Uredba o taksonomiji – usklađa portfelja investicija



1 čl. 8. i čl. 9 fondova mora biti u stanju identificirati i otkriti (predugovorno, web mjesto, godišnje izvješće) ulaganja koja su usklađena u skladu s taksonomijom.



# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## Uredba o taksonomiji - Obveza objava za velika poduzeća

Velike tvrtke dužne su objaviti podatke o usklađivanju taksonomije



### Tko?

Velika poduzeća u okviru EU-NFRD-a koja su: subjekti od javnog interesa > 500 zaposlenih ili matična poduzeća velike grupe > 500 zaposlenih

CSRD će značajno povećati opseg



### Što?

Tri definirana KPI taksonomije:

- Taksonomija usklađena - Promet
- usklađena Taksonomija CapEx
- Taksonomija usklađena OpEx



### Gdje?

Objava u nefinancijskom izvještaju ili konsolidiranom nefinancijskom izvještaju

Economic activities (1)	Code(s) (2)	Absolute turnover (3) Currency	Proportion of turnover (4) %	Substantial contribution criteria							DNSH criteria (Do No Significant Harm*)							Minimum safeguards (L7) Y/N	Taxonomy-aligned proportion of turnover, year N (18) Percent	Taxonomy-aligned proportion of turnover, year N+1 (19) Percent	Category (enabling activity / transitional activity) (20) ET
				Climate change mitigation (5) %	Climate change adaptation (6) %	Water and marine resources (7) %	Circular economy (8) %	Pollution (9) %	Biodiversity ecosystems (10) %	Climate change mitigation (11) Y/N	Climate change adaptation (12) Y/N	Water and marine resources (13) Y/N	Circular economy (14) Y/N	Pollution (15) Y/N	Biodiversity (16) Y/N						
<b>A. ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																					
A.1. Eligible activities	Taxonomy-aligned																				
Activity A			20%	50%*	0%	0%	0%	0%	0%		Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	10%		E	
Activity B			11%	0%	0%	100%	0%	0%	0%		Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	11%			
Turnover of eligible Taxonomy-aligned activities (A.1)			31%	10%	0%	11%	0%	0%	0%									21%		10%**	
<b>A.2 Eligible not Taxonomy-aligned activities</b>																					
Activity D			18%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	0%		T	
Activity E			20%	50%	0%	0%	0%	0%	0%		Y	Y	N	Y	Y	Y	Y	0%			
Turnover of eligible not Taxonomy-aligned activities (A.2)			38%																		
Total (A.1 + A.2)			69%	10%	0%	11%	0%	0%	0%									21%		10%*	
<b>B. NON-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																					
Turnover of non-eligible activities (B)				31%																	
Total (A + B)				100%																	

\* The information in this cell denotes that only 50% of activity A qualifies as environmentally sustainable and therefore only 50% of the turnover related with activity A is Taxonomy-aligned.

\*\* Total of turnover KPI associated with enabling and transitional activities.

According to current draft of the technical standards

Korporacije izvan EU također istražuju objave taksonomije zbog pritiska usporednih društva, poziva financijskih banaka i kao dio svoje strategije održivosti

# Uredba o objavama podataka vezanih uz održivost - SFDR

(Razina 1 - na snazi od ožujka 2021)

Razina 2 - na snazi od siječnja 2022)



# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## SFDR: Objave na razini društva i proizvoda



Nova Uredba o održivom financijskom otkrivanju (SFDR) uvodi različite zahtjeve vezane uz objavljivanje za sudionike na financijskim tržištima i financijske savjetnike na razini entiteta, usluga i proizvoda.

Širok raspon financijskih institucija i proizvoda obuhvaća novi režim

### Objavljivanje na korporativnoj razini



#### Rizik održivosti

- Transparentnost integracije rizika održivosti u investicijski proces / savjetovanje o ulaganju i osiguranju



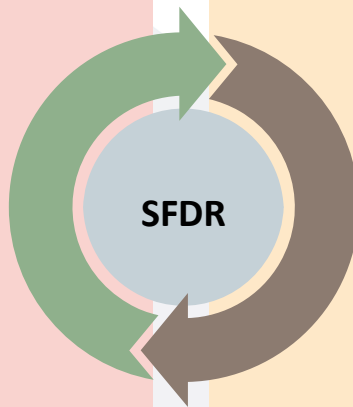
#### Naknada

- Transparentnost politika nagrađivanja u odnosu na integraciju rizika održivosti



#### Glavni štetni utjecaj

- Transparentnost negativnih utjecaja na održivost na entitetskoj razini



### Objave na razini proizvoda



#### Predugovorne objave

- Integracija rizika održivosti
- Glavni štetni utjecaji
- Dodatne objave za ESG proizvode



#### Internet stranica

- Daljnje informacije nadopunjuju ESG otkrivanja za ESG proizvode



#### Periodična izvješća

- Izvješćivanje o glavnim pokazateljima štetnih učinaka
- Dodatne objave za ESG proizvode



# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## SFDR: Klasifikacija proizvoda

Klasifikacija proizvoda pod SFDR		Članak. 9	Članak. 8	Članak. 6 (neodrživo)
Predugovorno	"Obećanje" postignuća održivog financiranja	<b>Cilj održivog ulaganja</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obvezujući cilj izravnog ulaganja</li> <li>• Obvezujući cilj primarnog ulaganja</li> <li>• Objave ulagačima prije ugovora</li> </ul>	<b>Promocija E / S karakteristika</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obvezujuća sekundarna / komplementarna karakteristika ulaganja</li> <li>• Objavljuje se investitorima predugovorno</li> </ul>	<b>Nema „Obećanja“</b> U procesu ulaganja ne uzimaju se u obzir posebni ciljevi ili karakteristike održivosti
	Kvalifikacija „Obećanja“			
Potencijalna investicija	Održiva investicija	✓	✓	✓
	Neodrživa investicija	<b>ALI nema štete od ulaganja za ukupni cilj ulaganja u održivost proizvoda</b>	<b>ALI specifična objava neodrživih ulaganja (udio i kvalifikacija)</b>	✓
Taksonomi & SFDR	Kriteriji probira	Održiva ulaganja u opsegu regulacije taksonomije	Održiva ulaganja u opsegu regulacije taksonomije	Van opsega regulacije taksonomije
	DNSH & PAI			
	Minimalne zaštitne mjere			
Utjecaj SFDR				
Utjecaj Taksonomije				





# Direktiva o nefinancijskom izvještavanju – NFRD (na snazi od 2019 godine)



# Izveštavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## EU I REPUBLIKA HRVATSKA OKVIR ZA NEFINANCIJSKO IZVJEŠTAVANJE ( NFRD)

### Zakon o računovodstvu Članak 21.a



Propisuje nefinancijsko izvještavanje (DJI s > 500 zaposlenika)::

- nefinancijske ključne pokazatelje uspješnosti važne za određeno poslovanje.
- informacije o razvoju, poslovne rezultate i položaj društva
- učinke na okolišna, socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, borbu protiv mita i korupcije
- Ako poduzetnik ne provodi politike povezane s jednim ili više od navedenih pitanja u nefinancijskom izvješću navodi se jasno i razumno objašnjenje zašto se one ne provode.
- Prilikom ispunjavanja zahtjeva za objavu informacija poduzetnik se može osloniti na nacionalne okvire, okvire Europske unije, međunarodne okvire ili neobvezujuće smjernice o metodologiji podnošenja izvješća o nefinancijskim informacijama (smjernice za izvješćivanje) koje objavljuje Europska komisija te u tom slučaju dužan je navesti na koje se okvire se oslanja
- Poduzetnik može ugovoriti s neovisnom stručnom osobom za relevantna područja provjeru nefinancijskog izvješća

### Kodeks korporativnog upravljanja



Propisuje obvezu:

- objave politika procjene učinka društva na okoliš i zajednicu, očuvanje ljudskih prava i prava radnika i sprječavanje i sankcioniranje mita i korupcije
- objavu podataka vezanih uz dobro upravljanje („G“), strategiju učinka na okoliš i zajednicu („E“), poticanje etičnog ponašanja te stimulatивно radno okruženje („S“)
- Obveza objave odnosi se i na izdavatelje dionica na uređenom tržištu koji nisu obveznici nefinancijskog izvještavanja prema Zakonu o računovodstvu

### Smjernice HANFE (ožujak 2021 godine)



- HANFA izdaje smjernice za sve izdavatelje izvještaja kako bi imali zajedničke objave i usporedive informacije
- Smjernice se odnose na listana društva koji su obveznici ne-financijskog izvještavanja sukladno Zakonu o računovodstvu članak 21 i 21.a ali i za one koji dobrovoljno objavljuju izvještaje.
- Trenutno Zakon nije izmijenjen i ne propisuje objave ESG informacija koje bi su uključile u financijske izvještaje
- Preporuke o javnoj objavi nefinancijskog izvještaja prema tri ključna pokazatelja:
  - Udio prometa roba i usluga povezanih s ekološki održivim djelatnostima
  - Udio kapitalnih ulaganja koja su ekološki održiva
  - Udio operativnih troškova koja se smatraju okolišno održivima
- Smjernice HANFE daju preporuke kako objave pokazatelja može izgledati



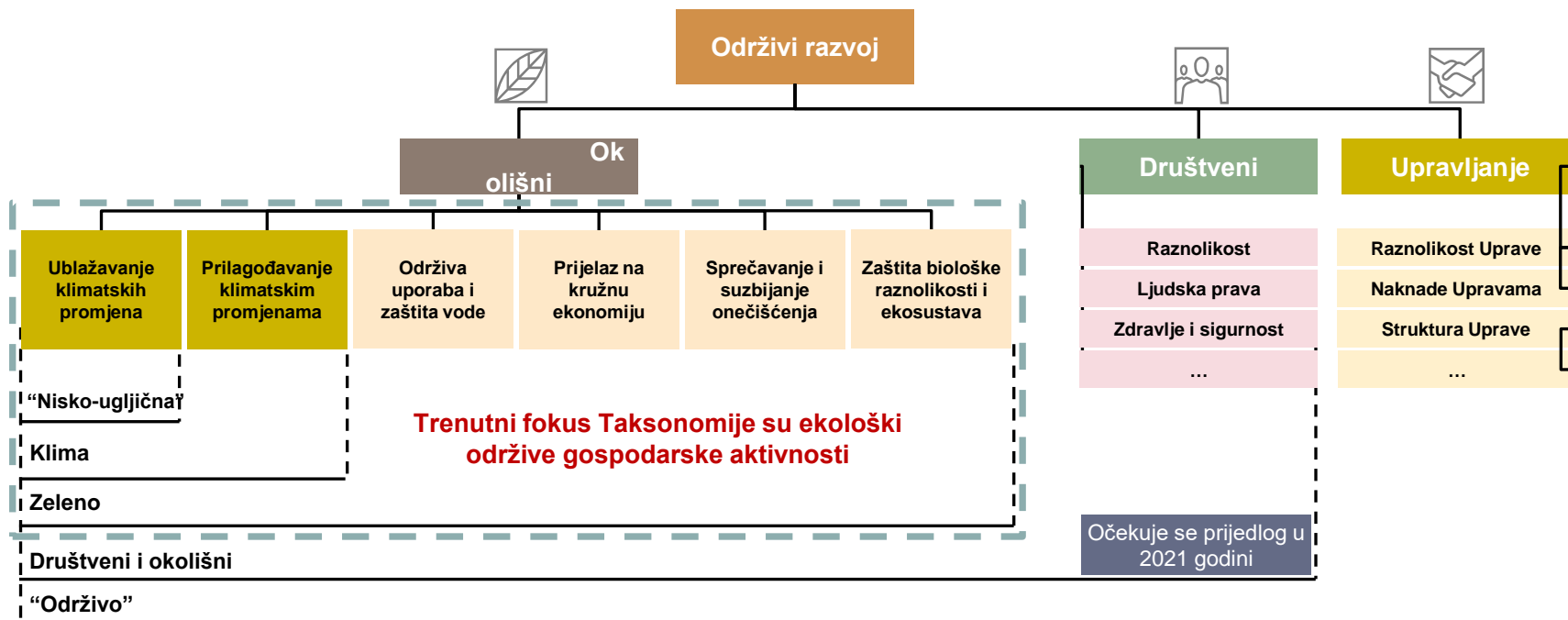


# Buduća događanja i razvoj regulative



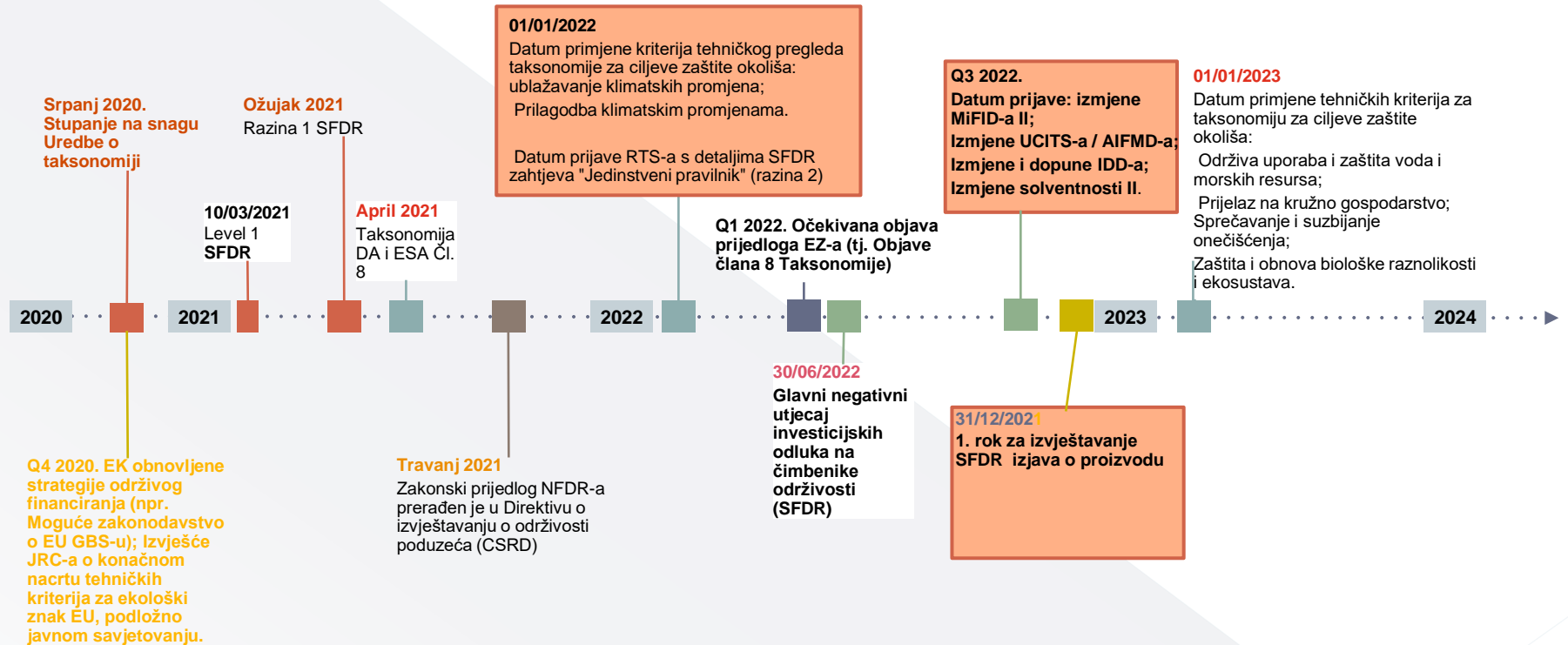
# Izvještavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## Buduća događanja vezana uz uredbu o taksonomiji



# Izvještavanje o održivosti - regulatorni okvir u EU i RH

## Vremenski tijek razvoja regulacije do 2024 godine





Zahvaljujem na pažnji

Kontakti:  
[slaven.kartelo@pwc.com](mailto:slaven.kartelo@pwc.com)

