



OCENA RAPORTOWANIA KORPORACYJNEGO W OBSZARZE ESG

OPIS METODOLOGII
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU BPS

Dlaczego ESG jest ważne?

- rosnące znaczenie w krajach zachodnich
- banki i inni dostawcy kapitału chętniej finansują projekty społecznie odpowiedzialne, kładące nacisk na rozwój z poszanowaniem środowiska
- badania pokazują, że większe zaangażowanie w działalność ESG (i lepsze raportowanie o ESG) przyczynia się do zmniejszenia kosztu kapitału
- lepsze postrzeganie wśród inwestorów, przekładające się potencjalnie na większe zainteresowanie akcjami spółki
- działania niezgodne z ideą ESG lub brak działań społecznie odpowiedzialnych może być przyczyną spadku zaufania do firmy ze strony klientów, akcjonariuszy i pracowników
- ESG ma pozytywny wpływ na pracowników, którzy mają większe poczucie misji i satysfakcji z wykonywanej pracy
- ESG pozwala pracownikom na identyfikację z firmą i jej działaniami w większym stopniu, co zwiększa ich zaangażowanie, efektywność i kreatywność
- firmy stosujące założenia ESG mają przewagę podczas rekrutacji nowych pracowników
- przedsiębiorstwa oparte na zrównoważonym zarządzaniu są bardziej innowacyjne, efektywne oraz otwarte na zmiany, dzięki czemu proces adaptacji do pełnego wyzwania otoczenia jest szybszy i łatwiejszy
- rosnąca świadomość konsumentów na temat działań społecznie odpowiedzialnych oraz ich chęć w uczestnictwie w tym procesie może pomóc firmie pozyskiwać klientów
- obecnie wysokie zyski to za mało, aby firma się rozwijała w długim horyzoncie czasowym, stąd w celu jej legitymizacji konieczna jest reorientacja na działania pokazujące, że jej istnienie jest społecznie uzasadnione i wnosi dodatkową wartość dla świata

Co badamy?

- W naszej analizie skupiamy się na zakresie i jakości **raportowania w obszarze ESG**. Badamy zawartość oficjalnych dokumentów upubliczniczonych przez spółki w poszukiwaniu informacji dotyczących ESG.

Metodologia

Źródła informacji o ESG

Oficjalne i publicznie dostępne:

- raporty okresowe i bieżące,
- sprawozdania zarządu z działalności,
- raporty dedykowane: CSR, Sustainability, Zintegrowane (jeżeli dostępne).

Obszary analizy

Działalność w zakresie ESG oceniamy stosując **oficjalne wytyczne GPW w obszarze ESG**. GPW wyróżnia trzy główne kategorie (filary) ESG oraz podporządkowane im podkategorie.

	Podkategoria
Środowisko	Zmiana klimatu
	Emisje gazów cieplarnianych
	Zużycie energii
	Ryzyka i szanse związane z klimatem
	Intensywność emisji gazów cieplarnianych
	Zarządzanie emisjami
	Zasoby naturalne
	Zużycie wody
	Zarządzanie zasobami wodnymi
Wpływ na bioróżnorodność	
Społeczeństwo	Zanieczyszczenia i odpady
	Zarządzanie odpadami
	Różnorodność
	Różnorodność w organach nadzorczych
	Wskaźnik równości wynagrodzeń
	Zatrudnienie
Rotacja zatrudnienia	
Wolność zrzeszania się i negocjacji zbiorowych	
Bezpieczeństwo i higiena pracy	
Ład korporacyjny	Prawa człowieka
	Polityka praw człowieka
	Procedury należytej staranności dot. praw człowieka
	Ład korporacyjny
	Struktura organów zarządczych
	Etyka biznesu
	Kodeks etyczny
	Polityka antykorupcyjna
Mechanizm zgłaszania naruszeń	
Bezpieczeństwo i ochrona danych	
Polityka ochrony danych	

Źródło: GPW

Metodologia

Wagi Bierzemy pod uwagę **istotność danego czynnika dla branży**, przypisując odpowiednią wagę. Dla czynników istotnych najwyższą (0,065-0,066), dla rzadko istotnych najniższą (0,01-0,014).

	Dobra konsumpcyjne	Ochrona zdrowia	Finanse	Produkcja przemysłowa	Wydobywczy	Energetyka	Technologie	Handel i usługi
Środowisko	Zmiana klimatu							
	Emisje gazów cieplarniach	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Zużycie energii	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Ryzyka i szanse związane z klimatem	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Intensywność emisji gazów cieplarnianych	0,01	0,012	0,014	0,02	0,02	0,02	0,014
	Zarządzanie emisjami	0,02	0,023	0,023	0,02	0,02	0,02	0,023
	Zasoby naturalne							
	Zużycie wody	0,02	0,012	0,014	0,02	0,02	0,02	0,014
	Zarządzanie zasobami wodnymi	0,02	0,012	0,014	0,02	0,02	0,02	0,014
	Wpływ na bioróżnorodność	0,02	0,012	0,023	0,02	0,02	0,02	0,014
Społeczeństwo	Zanieczyszczenia i odpady							
	Zarządzanie odpadami	0,02	0,023	0,014	0,02	0,02	0,01	0,023
	Różnorodność							
	Różnorodność w organach nadzorczych	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Wskaźnik równości wynagrodzeń	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Zatrudnienie							
	Rotacja zatrudnienia	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Wolność zrzeszania się i negocjacji zbiorowych	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Bezpieczeństwo i higiena pracy	0,02	0,023	0,014	0,02	0,02	0,02	0,014
	Prawa człowieka							
Polityka praw człowieka	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066	
Procedury należytej staranności dot. praw człowieka	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066	
Ład korporacyjny	Ład korporacyjny							
	Struktura organów zarządczych	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Etyka biznesu							
	Kodeks etyczny	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Polityka antykorupcyjna	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Mechanizm zgłaszania naruszeń	0,066	0,066	0,066	0,065	0,065	0,066	0,066
	Bezpieczeństwo i ochrona danych							
Polityka ochrony danych	0,01	0,023	0,023	0,01	0,01	0,01	0,023	

Źródło: Opracowanie DM BPS na podstawie GPW

Metodologia

Metoda oceny

Do oceny scoringu ESG stosujemy **metodę analizy treści** (ang. *content analysis*).

Analiza treści jest metodą badawczą polegającą na badaniu wzorców w komunikacji w sposób powtarzalny i systematyczny.

Analiza składa się z kilku kluczowych etapów, do których należą: określenie jednostek analizy i sposób ich kodowania.

Jednostkami analizy mogą być słowa, zdania, artykuły, bądź większe dzieła.

W naszej analizie jednostkę stanowi zdanie bądź równoważnik zdania.

Kodowanie jednostek analitycznych tekstu następuje według przyjętych kategorii w postaci punktów i/lub indeksu.

	Podkategoria	Rodzaj	Definicja	Miara
Środowisko	Zmiana klimatu			
	Emisje gazów ciepłarniach	Ilościowy	Łączna suma emisji bezpośrednich i pośrednich gazów ciepłarnianych	tCO2eq
	Zużycie energii	Ilościowy	Ilość energii zużytej w organizacji.	MWh
	Ryzyka i szanse związane z klimatem	Jakościowy	Potencjalny negatywny wpływ zmiany klimatu na organizację lub szanse wynikające ze zmiany klimatu.	-
	Intensywność emisji gazów ciepłarnianych	Ilościowy	Ilość emisji gazów ciepłarnianych na jednostkę aktywności gospodarczej.	tCO2eq
	Zarządzanie emisjami	Jakościowy	Opis procesu, jaki firma wdrożyła, aby ograniczać emisje gazów ciepłarnianych do atmosfery i wyznaczonych celów redukcji emisji.	-
	Zasoby naturalne			
	Zużycie wody	Ilościowy	Ilość wody zużytej w przedsiębiorstwie.	m3
	Zarządzanie zasobami wodnymi	Jakościowy	Proces wdrożony, aby zoptymalizować zużycie wody i tym samym zminimalizować wpływ na środowisko.	-
	Wpływ na bioróżnorodność	Jakościowy	Opis polityki i działań podjętych, aby monitorować i minimalizować wpływ firmy na bioróżnorodność.	-
Zanieczyszczenia i odpady				
Zarządzanie odpadami	Jakościowy i ilościowy	Opis działań mających na celu monitorowanie, zarządzanie i zmniejszanie odpadów wytwarzanych w firmie.	-	
Społeczeństwo	Różnorodność			
	Różnorodność w organach nadzorczych	Ilościowy	Stopień zróżnicowania zarządu i rady nadzorczej spółki pod względem płci.	%
	Wskaźnik równości wynagrodzeń	Ilościowy	Różnica pomiędzy średnim wynagrodzeniem mężczyzn i kobiet w firmie.	%
	Zatrudnienie			
	Rotacja zatrudnienia	Ilościowy	Ilość odejść z miejsca pracy.	%
	Wolność zrzeszania się i negocjacji zbiorowych	Ilościowy	Odsetek (%) aktywnych pracowników objętych układem zbiorowym.	%
	Bezpieczeństwo i higiena pracy	Jakościowy i ilościowy	Opis działań i procedur podjętych przez firmę w celu ochrony pracowników i zapobiegania wypadkom i urazom w miejscu pracy + wskaźniki efektywności.	-
	Prawa człowieka			
Polityka praw człowieka	Jakościowy	Czy firma wdrożyła politykę poszanowania praw człowieka + opis	-	
Procedury należytej staranności dot. praw człowieka	Jakościowy	Opis procesu identyfikacji potencjalnego i rzeczywistego ryzyka naruszeń praw człowieka oraz działań podjętych w celu jego eliminacji.	-	
Ład korporacyjny	Ład korporacyjny			
	Struktura organów zarządczych	Jakościowy	Informacja na temat doświadczenia, kompetencji i niezależności członków zarządu.	-
	Etyka biznesu			
	Kodeks etyczny	Jakościowy	Czy firma posiada kodeks etyczny + opis	-
	Polityka antykorupcyjna	Jakościowy	Czy firma posiada politykę antykorupcyjną + opis	-
	Mechanizm zgłaszania naruszeń	Jakościowy	Czy firma posiada mechanizm zgłaszania naruszeń + opis	-
Bezpieczeństwo i ochrona danych				
Polityka ochrony danych	Jakościowy	Czy firma posiada politykę ochrony danych + opis	-	

Źródło: GPW

Kodowanie

W naszej analizie **kodujemy zarówno informacje jakościowe jak i ilościowe**. W przypadku zmiennych ilościowych przypisujemy liczby wymierne z zakresu 0-1 wg schematu:

Kryteria oceny

brak informacji	0
informacja opisowa	0,5
informacja opisowa + ilościowa	0,75
podana wartość wskaźnika wg wytycznych GPW	1

Źródło: opracowanie DM BPS

Najwyższą wartość punktową (1) dla danej kategorii otrzymują te **spółki, które raportowały podając dokładną wartość wskaźnika jaki rekomendowany jest przez GPW**.

W przypadku zmiennych jakościowych przypisujemy liczby wymierne z zakresu 0-1 wg schematu:

Kryteria oceny

brak informacji	0
informacja opisowa	0,5
informacja opisowa + ilościowa	1

Źródło: opracowanie DM BPS

W przypadku gdy dla danej kategorii GPW nie dostarcza modelowego wskaźnika, wartość **1 przypisywana jest w przypadku obszernej informacji opisowej i ilościowej**.

Sumowanie wyników pośrednich

Wyniki dla każdej podkategorii są przemnażane przez odpowiednią wagę (ustaloną na podstawie istotności czynnika dla danej branży) oraz stałą (równą 21), a następnie sumowane.

Maksymalna możliwa liczba punktów wynosi 21. **Osiągnięcie maksymalnej liczby punktów należy interpretować jako w pełni zgodne z wytycznymi GPW raportowanie w obszarze ESG.**

DM BPS ESG Score

Finalna wartość punktowa jest przekształcana na DM BPS ESG Score wg poniższego schematu:

DM BPS ESG Score	Przedział punktowy
A	19-21
B	14-18
C	9-13
D	4-8
E	0-3

Źródło: Opracowanie DM BPS

Score A oznacza najwyższą możliwą ocenę raportowania w obszarze ESG.

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,

tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556

www.dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Łukasz Bryl

Analityk

lukasz.bryl@dmbps.pl

tel.: 785 500 874

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

*Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.*