

Reizingerné Dr. Ducsa Anita  
dr. Hajdu Tibor

# Nem pénzügyi jelentéstétel – ESG-riport a bankok, biztosítók és tőzsdén jegyzett cégek esetén



*Magyar Könyvvizsgálói Kamara*

© HT – RDA



# Az előadás felépítése

---

1. Nem pénzügyi jelentéstétel  
szabályozásának fejlődése

---

2. ESG-indikátorok  
Mégis mit mérnek?

---

3. Fenntarthatósági  
keretrendszerek

---

4. Minősítők és minősítések

---

5. Kihívások és a ránk váró  
feladatok





**THE GLOBAL GOALS**

Non-Financial Reporting Directive– 2014/95, alkalmazás 2017-től

2000. évi C. törvény a számvitelről 95/C. §



Sustainable Finance Disclosure Regulation,  
SFDR 2019/2088 EU rendelet

Európai Unió taxonómiarendelete 2020/852

Corporate Sustainability  
Reporting Directive, CSRD 2021

Corporate Sustainability Due Diligence, 2022





## ***Non-Financial Reporting Directive- 2014/95***



## ***Az EU Taxonómia 2020/852***

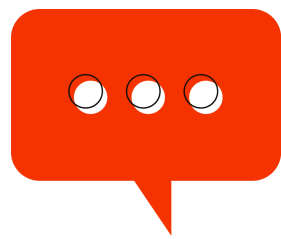
### **Főbb célkitűzések**

EU bizonyos közérdeklődésre számot tartó vállalkozásainak, bankoknak és biztosítóknak kötelező nem pénzügyi jelentést is készítenie. Ennek a 2014/95/EU irányelvnek az értelmében tehát az érintett vállalkozásoknak olyan információkat kell nyilvánosságra hozniuk, amelyek elősegítik azt, hogy az érintettek megértsék az adott vállalat környezetvédelmi és társadalmi kérdésekre vonatkozó tevékenységének hatásait.

### **Főbb célkitűzések**

Középpontjában a fenntartható fejlődési célok állnak, és a fenntarthatóság három – gazdasági, szociális és környezetvédelmi – dimenzióját öleli fel.



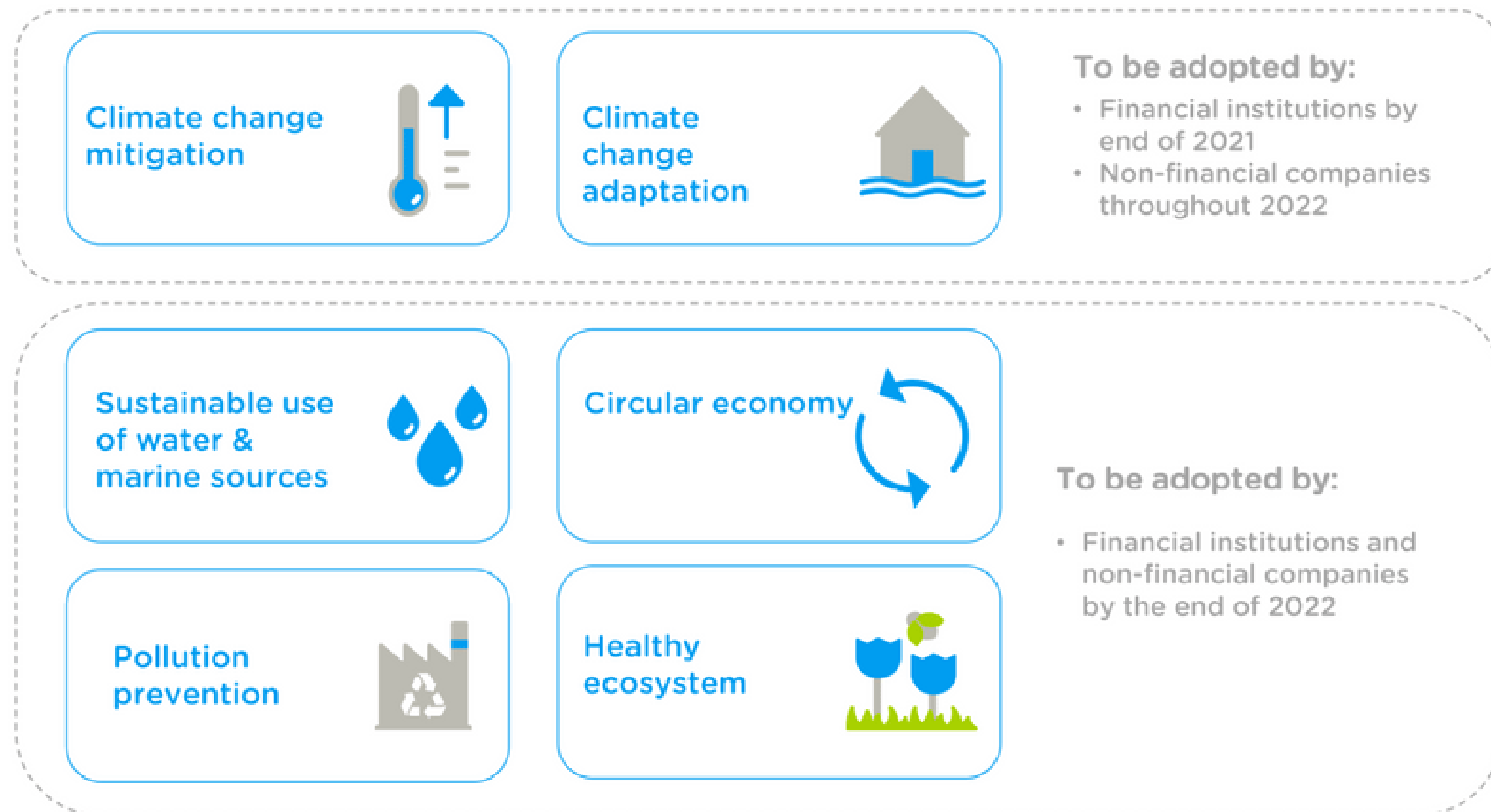


1. **Érdemben hozzájárul a környezetvédelmi célok egyikéhez;**
2. **Nem sért súlyosan másik zöld célkitűzést**
3. **Betartja az alapvető társadalmi normákat**
4. **Megfelel az átvilágítási kritériumoknak**



**Befektetői bizalom erősítése és az átláthatóság biztosítása. Küzdelem a "greenwashing" ellen!**

## Mi számít fenntarthatónak?





2022. november 10.



**Vállalati**

**fenntarthatósági**

**jelentéstételi**

**irányelv /**

**Corporate**

**Sustainability**

**Reporting Directive**

**CSRD**

- From 1 January 2024 for large public-interest companies (with over 500 employees) already subject to the non-financial reporting directive, with reports due in 2025;
  - From 1 January 2025 for large companies that are not presently subject to the non-financial reporting directive (with more than 250 employees and/or €40 million in turnover and/or €20 million in total assets), with reports due in 2026;
  - From 1 January 2026 for listed SMEs and other undertakings, with reports due in 2027. SMEs can opt-out until 2028.
- **Jelentéstételi követelmény: környezetvédelmi, a szociális kérdések, az emberi jogok és az irányítási tényezők**
  - **Az európai pénzügyi beszámolási tanácsadó csoport (EFRAG) lesz felelős az európai standardok kidolgozásáért,**
  - **Általános, uniós szintű bizonyossági (könyvvizsgálói) követelmény bevezetése**
  - **Új: a fenntarthatóságot garantáló szolgáltatások piaca, az úgynevezett független bizonyosságot nyújtó szolgáltatók (IASP – Independent Assurance Services Providers) számára, valamint engedélyezi a tagállamok számára, hogy a jog szerinti könyvvizsgálótól eltérő könyvvizsgáló is kiadhassa a fenntarthatósági bizonyossági véleményt**
  - **képzési követelmény a jelenlegi könyvvizsgálóknak**



# Az előadás felépítése

---

1. Nem pénzügyi jelentéstétel szabályozásának fejlődése

---

**2. ESG-indikátorok**  
**Mégis mit mérnek?**

---

3. Fenntarthatósági keretrendszerek

---

4. Minősítők és minősítések

---

5. Kihívások és a ránk váró feladatok

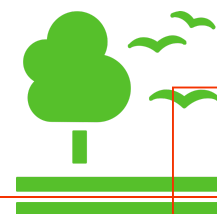
# ESG – teljesítmény és kockázat



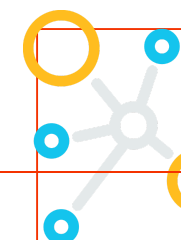
**Mennyire veszi komolyan a vállalat a természeti környezet iránti felelősségét?**

**Hogy kezeli a vállalat munkavállalóit, beszállítóit, ügyfeleit és az érintettekkel való kapcsolatát?**

**Miként szavatolják a kisbefektetők jogait a vállalatirányítás során?**



**Klíma kockázat**



**Reputációs kockázat**

**Bizalmi válság**





# Az ESG-indikátorok a környezeti, társadalmi, illetve vállalatirányítási felelősségvállalással kapcsolatos problémákhoz kapcsolódó adatokat mérik

## Környezeti

Üvegházhatású gáz kibocsátás  
Kibocsátás intenzitás  
Energia használat  
Energia intenzitás  
Energia mix  
Vízhasználat  
Környezetvédelmi műveletek  
Klímafelügyelet  
Klímafelügyelet és menedzsment  
Klímakockázatok mérséklése

## Társadalmi

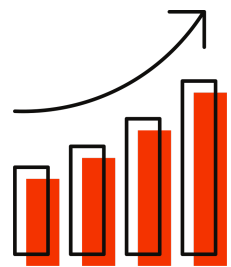
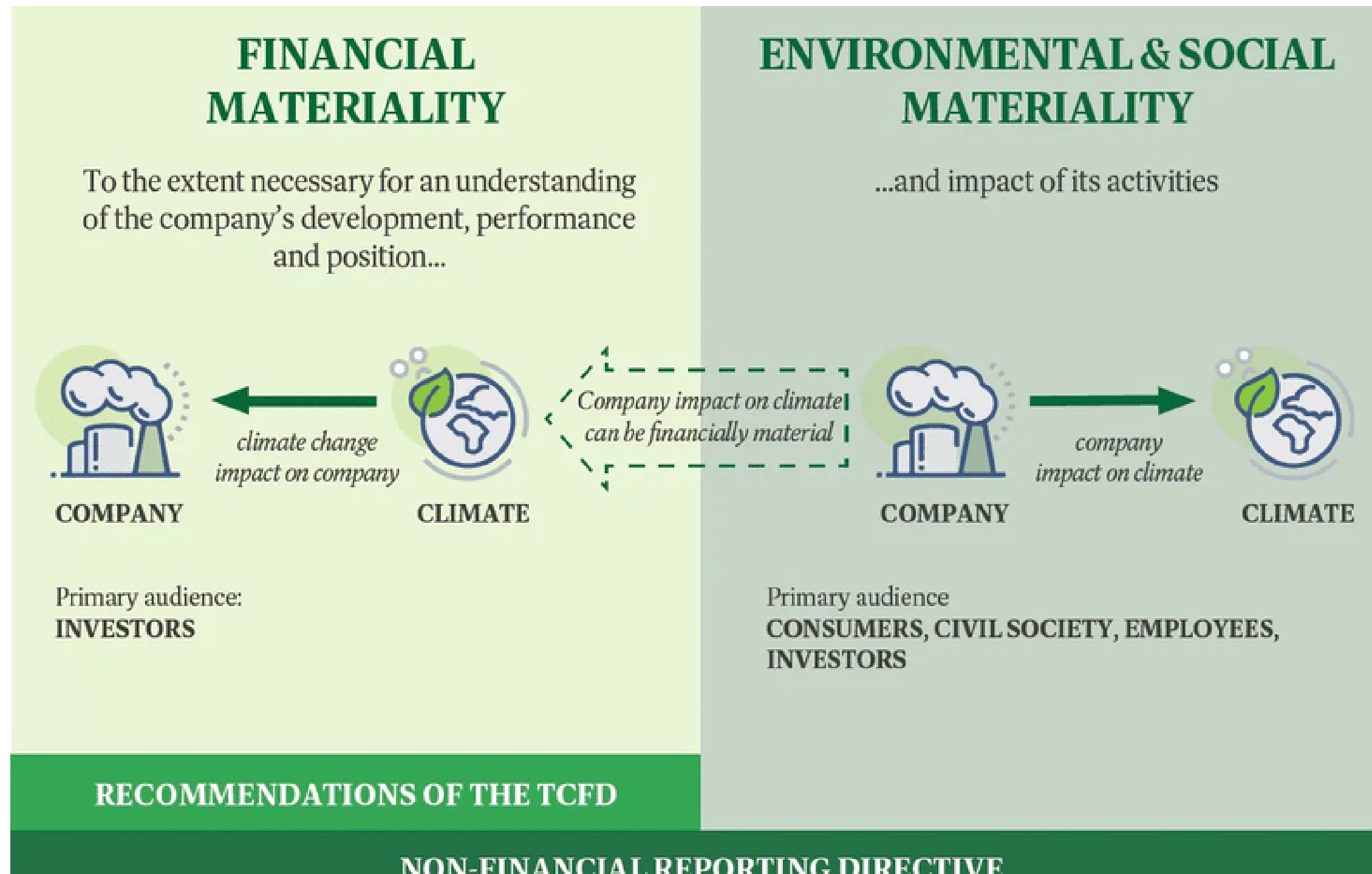
Vezérigazgatói fizetési arány  
Nemek közötti fizetési arány  
Alkalmazottak fluktuációja  
Nemek közötti sokféleség  
Ideiglenes munkavállalói arány  
Megkülönböztetés-mentesség  
Sérülési arány  
Globális egészség és biztonság  
Gyermek és kényszermunka  
Emberi jogok

## Vállalatirányítási

Vezető testület összetétele  
A testület függetlensége  
Ösztönző fizetés  
Kollektív szerződés  
Szállítói magatartás kódex  
Etika, korrupcióellenesség  
Adatvédelem  
ESG jelentés  
Közzétételi gyakorlatok  
Biztosítás



# 100% Kettős lényegesség (Dual Materiality)



## Pénzügyi lényegesség

Azon „nem pénzügyi” szempontok, amelyek befolyásolják a vállalat értékét, mert hatnak a vállalat növekedésére, vagy működési teljesítményére.



## Környezeti vagy társadalmi lényegesség

Azon „nem pénzügyi” szempontok, amelyek a vállalkozás külső hatásainak megértéséhez szükségesek

# Az előadás felépítése

---

1. Nem pénzügyi jelentéstétel  
szabályozásának fejlődése

---

2. ESG-indikátorok  
Mégis mit mérnek?

---

**3. Fenntarthatósági  
keretrendszerek**

---

4. Minősítők és minősítések

---

5. Kihívások és a ránk váró  
feladatok

# Fenntarthatósági keretrendszerek

Az Európai Unió által közreadott irányelvek nem csak azt szabályozzák, hogy a vállalatok tevékenységük környezeti és társadalmi hatásairól szolgáltatassanak információt, hanem azt is, hogy ennek a jelentéstételi kötelezettségnek milyen nem pénzügyi beszámolási standard megfelelő alkalmazása révén tegyenek eleget.



## Global reporting initiative

Vállalati szintű keretrendszer széles közönségnek



## Sustainability accounting standards board

Vállalati szintű, befektetői fókuszú keretrendszer



SUSTAINABLE  
DEVELOPMENT  
GOALS

## UN Sustainable Development Goals (SDGs)

Társadalmi szintű fenntarthatósági keretrendszer



TASK FORCE ON  
CLIMATE-RELATED  
FINANCIAL  
DISCLOSURES

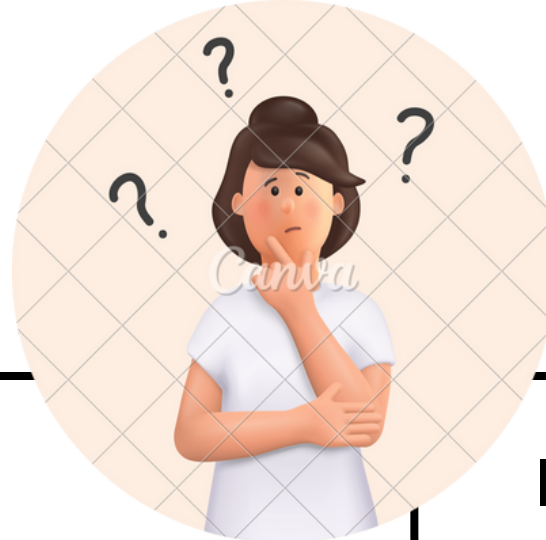
## Task force on Climate-related Financial Disclosures

Befektetői szemléletű, klímafókuszú keretrendszer





# Fenntarthatósági keretrendszerek



NÉV	Specifikáció	Iparág	Forma	Célközönség
GRI	Többféle közzététel, gazdasági, környezeti, társadalmi	Bármely	Standard	Több érintett csoport
ISO	Témaspecifikus szabványok	Bármely	Standard	Több érintett csoport
IR	Minden pénzügyi és nem pénzügyi kérdésre kiterjed	Bármely	Keretrendzser	Befektetők
SASB	Többféle közzététel, gazdasági, környezeti, társadalmi	Válogatott	Standard	Szabályozók
CPD	Környezeti	Válogatott	Keretrendzser	Befektetők
TCFD	Klíímaváltozás	Válogatott	Keretrendzser	Befektetők, hitelezők, biztosítók



# Az előadás felépítése

---

1. Nem pénzügyi jelentéstétel  
szabályozásának fejlődése

---

2. ESG-indikátorok  
Mégis mit mérnek?

---

3. Fenntarthatósági  
keretrendszerek

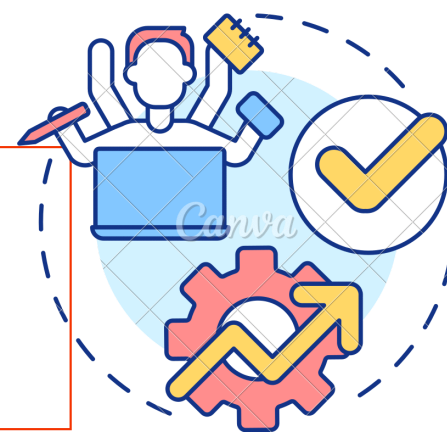
---

**4. Minősítők és minősítések**

---

5. Kihívások és a ránk váró  
feladatok

# Minősítők és minősítések



# Bloomberg

Több, mint 100 minősítő a piacon



Többféle módszertan

Eltérő indikátorok

Figyelembe vett indikátorok száma

Súlyozás

Iparág

Földrajzi elhelyezkedés

Eltérő besorolás – minősítés – összehasonlítás?



# Minősítők és minősítések



## SUSTAINALYTICS ESG RISK RATING



lo	S&P	Moody's	Fitch	Meaning and Color
1	AAA	Aaa	AAA	Prime
2	AA+	Aa1	AA+	High Grade
3	AA	Aa2	AA	
4	AA-	Aa3	AA	
5	A+	A1	A+	Upper Medium Grade
5	A	A2	A	
7	A-	A3	A-	
3	BBB+	Baa1	BBB+	Lower Medium Grade
9	BBB	Baa2	BBB	
.0	BBB-	Baa3	BBB-	
.1	BB+	Ba1	BB+	Non Investment Grade Speculative
.2	BB	Ba2	BB	
.3	BB-	Ba3	BB-	
.4	B+	B1	B+	Highly Speculative
.5	B	B2	B	
.6	B-	B3	B-	
.7	CCC+	Caa1	CCC+	Substantial Risks
.8	CCC	Caa2	CCC	Extremely Speculative

# Az előadás felépítése

---

1. Nem pénzügyi jelentéstétel  
szabályozásának fejlődése

---

2. ESG-indikátorok  
Mégis mit mérnek?

---

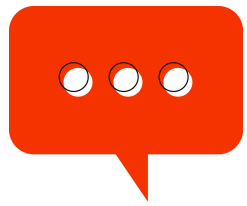
3. Fenntarthatósági  
keretrendszerek

---

4. Minősítők és minősítések

---

5. Kihívások és a ránk váró  
feladatok



# Fő célkitűzés

## Corporate Sustainability Due Diligence (CSDD)



1

A vállalatok magatartása minden gazdasági ágazatban kulcsfontosságú – CÉL: **az Unió klímasemleges és zöld gazdaságra való átállása.**

Elsődleges szempont az emberi jogok tiszteletben tartása és a környezettel kapcsolatos célkitűzések megvalósítása.

2

Ehhez arra van szükség, hogy a vállalatok a káros emberi jogi és környezeti hatások mérséklésére irányuló átfogó folyamatokat hajtsanak végre **értékláncaikban**. Be kell építeni a fenntarthatóságot a vállalatirányítási rendszerekbe, és üzleti döntéseik meghozatala során figyelembe kell venni az emberi jogokat, az éghajlati és környezeti hatásokat, valamint a vállalat hosszú távú rezilienciáját.

3

**Az uniós vállalatok összetett környezetben működnek, és – különösen a nagyvállalatok – globális értéklánccokra támaszkodnak.**

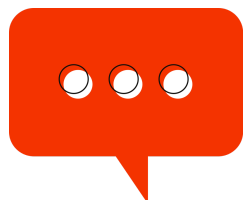
4

Tekintettel az Unióban és harmadik országokban működő beszállítóik jelentős számára, valamint az értéklánccok általános összetettségére, az uniós vállalatok – köztük a nagyvállalatok – nehézségekbe ütközhetnek az emberi jogok tiszteletben tartása vagy a környezeti hatásokhoz kapcsolódó kockázatok azonosítása és mérséklése terén.

5

Könnyebb lesz **azonosítani az ilyen káros hatásokat az értéklánccokban, ha minél több vállalat végez átvilágítást**, és ezáltal több adat áll rendelkezésre az emberi jogokra és a környezetre gyakorolt káros hatásokra vonatkozóan.





# A CSDD hatályába eső vállalatok

## Corporate Sustainability Due Diligence (CSDD)



1

Az EU-ban székhellyel rendelkező, átlagosan több mint 500 alkalmazottat foglalkoztató vállalatok, amelyek nettó világméretű forgalma meghaladta a 150 millió eurót az utolsó pénzügyi évben, amelyről éves pénzügyi kimutatásokat készítettek;

2

Az EU-ban székhellyel rendelkező, átlagosan több mint 250 alkalmazottat foglalkoztató vállalatok, amelyek nettó világméretű forgalma meghaladja a 40 millió eurót, és ennek legalább 50%-a a következő „magas kockázatú” ágazatok valamelyikében keletkezett:

3

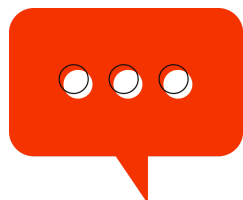
Textíliák, bőr, ruházat, lábbelik és kapcsolódó termékek előállítása  
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat, élelmiszeripari termékek;  
Ásványi nyersanyagok, fémtermékek, vegyszerek;

4

Az irányelv hatálya a harmadik országbeli vállalatokra is kiterjed.  
Csak azok az Unión kívüli vállalatok tartoznak e körbe, amelyek közvetlen kapcsolatban állnak az uniós piaccal, és elérik a fenti küszöbértéket.

5

A mikrovállalkozásokat és a kis- és középvállalkozásokat (kkv-kat) nem érinti közvetlenül a javasolt irányelv. Ezeket a vállalatokat azonban közvetetten érintheti, ha az irányelv hatálya alá tartozó vállalatok értékláncának részei.



# A CSDD várható szerepe

## Corporate Sustainability Due Diligence (CSDD)

- Javítja a vállalatirányítási gyakorlatokat annak érdekében, hogy az emberi jogokkal és a környezettel kapcsolatos kockázatokra és hatásokra – ideértve azokat is, amelyek az értékláncokból erednek – irányuló kockázatkezelési és -csökkentési folyamatok hatékonyabban **beépüljenek a vállalati stratégiákba**;
- Elejét veszi az egységes piacon érvényesülő **átvilágítási követelmények széttagoaltságának, és jogbiztonságot teremt a vállalkozások és az érdekelt felek számára** az elvárt magatartás és felelősség tekintetében;
- Fokozza a vállalatok elszámoltathatóságát a káros hatásokkal kapcsolatban.
- Javítja a jogorvoslathoz való hozzáférést azok számára, akiket érintenek a vállalati magatartás káros emberi jogi és környezeti hatásai;
- Ez az irányelv kötelezettségeket ír elő a vállalatok számára arra vonatkozóan, hogy rendelkezzenek konkrét stratégiai tervvel, amely biztosítja, hogy üzleti modelljük összeegyeztethető legyen a fenntartható gazdaságra való átállással és a globális felmelegedés 1,5 °C-ra korlátozásával a Párizsi Megállapodással összhangban, amiről a fenntarthatósággal kapcsolatos vállalati beszámolásról szóló irányelv értelmében jelentést kell tenni.

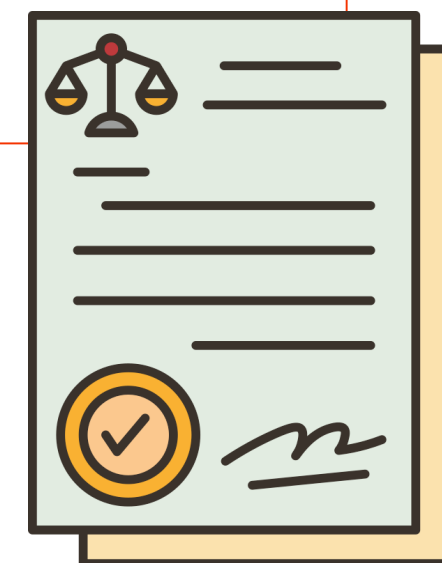


BEÉPÍTENÉ az irányelv **a javadalmazási politikába** a fenntarthatósági követelmények teljesítését.



# A CSDD következmények

**Corporate  
Sustainability Due  
Diligence (CSDD)**



## Németország

Az ellátási láncokban a vállalati átvilágítási kötelezettségekről szóló törvény (Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz, (LkSG))



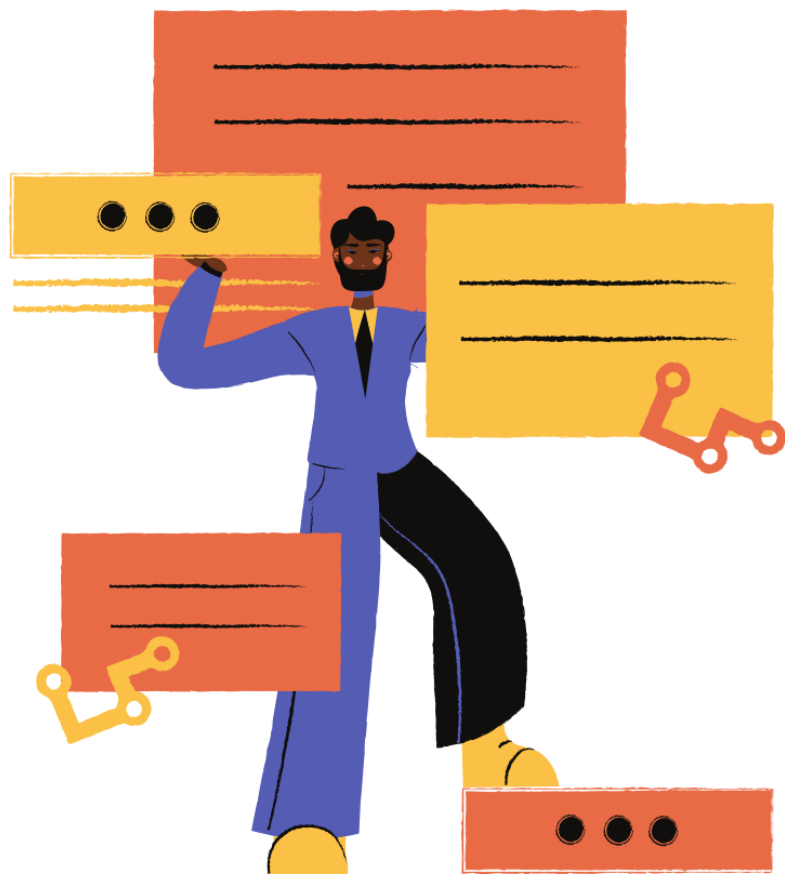
## Franciaország

A francia vállalati éberségi kötelezettség törvény (French Corporate Duty Of Vigilance Law)



# Kihívások

Vállalatokra, hitelezőkre,  
intézményekre váró  
további feladatok



## 01

### Üzleti informatika

az ESG indikátorok belső dokumentálása és  
kezelése – kettős materialitás

## 02

### Teljesítménymérés

- a lényeges ESG adatok bevonása a vállalati kockázat menedzsmentbe,
- ESG mérőszámok integrálása a teljesítmény menedzsmentbe és a javadalmazási rendszerbe,
- ESG adatok formális beépítése az igazgatótanácsi gyakorlatba és felügyeletbe,

## 03

### Vállalatirányítás, stratégia

- az ESG adatok közzététele az önálló fenntarthatósági jelentésekbe,
- az ESG adatok közzététele a pénzügyi kimutatásokba, a fenntarthatósághoz kapcsolódó termékek és szolgáltatások létrehozása.



**Köszönjük a megtisztelő  
figyelmet!**

## **Contact**

dr. Hajdu Tibor . [tibor.hajdu@uni-corvinus.hu](mailto:tibor.hajdu@uni-corvinus.hu)  
Reizingerné Dr. Ducsa Anita -  
[anita.ducsa@uni-corvinus.hu](mailto:anita.ducsa@uni-corvinus.hu)

