

# Hållbarhetsregelverken – omställningen till EU-taxonomin, SFDR, CSRD och CS3D

David Frydinger, den 13 mars 2024





# Agenda

- Hållbarhetsjuridikens nivåer
- Att ställa om utan att drunkna i detaljerna

# Agenda

## → Hållbarhetsjuridikens nivåer

- Att ställa om utan att drunkna i detaljerna

# Hållbarhetsjuridikens nivåer



# EU:s idealbild för den hållbara investeringsverksamheten (SFDR)

Företaget har ett internt och externt rapporteringssystem för att lämna ekonomiska, styrningsrelaterade, sociala och miljörelaterade upplysningar

Företaget gör bara hållbara investeringar

Företaget har ersättningspolicier som inte skapar incitament som motverkar genomförande av hållbara investeringar



Verksamhetens syfte är att genom sin verksamhet generera hållbart värde till slutinvesterarna. Företaget bedrivs på basis av normen om tillbörlig aktsamhet.

Företaget har beaktat miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker och händelser som skulle kunna ha betydande negativ inverkan på investeringens värde i alla investeringar

Företaget beaktar huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer i alla sina investeringsbeslut

# EU:s definitioner av hållbar investering



## Artikel 2.17 SFDR

### *Hållbar investering*

- Bidrag till miljömässigt eller socialt mål
- Investeringsobjektet orsakar inte betydande skada på hållbarhetsfaktorer
- Investeringsobjektet följer praxis för god styrning

Interpretivt begrepp (tänk "artig")

## Artikel 3 taxonomiförordningen

### *Miljömässigt hållbar investering*

- Bidrar väsentligt till ett eller flera av miljömålen i artikel 9 i enlighet med artiklarna 10–16 i EU-taxonomin,
- Orsakar inte betydande skada för något av miljömålen i enlighet med artikel 17 i EU-taxonomin,
- Utförs i överensstämmelse med de minimiskyddsåtgärder som fastställs i artikel 18 i EU-taxonomin, och
- Överensstämmer med tekniska granskningskriterier som har fastställts av EU-kommissionen enligt EU-taxonomin.

Kriteriebegrepp (tänk "bord")

# Hållbarhetsjuridikens nivåer





# EU:s idealbild för hållbar affärsverksamhet

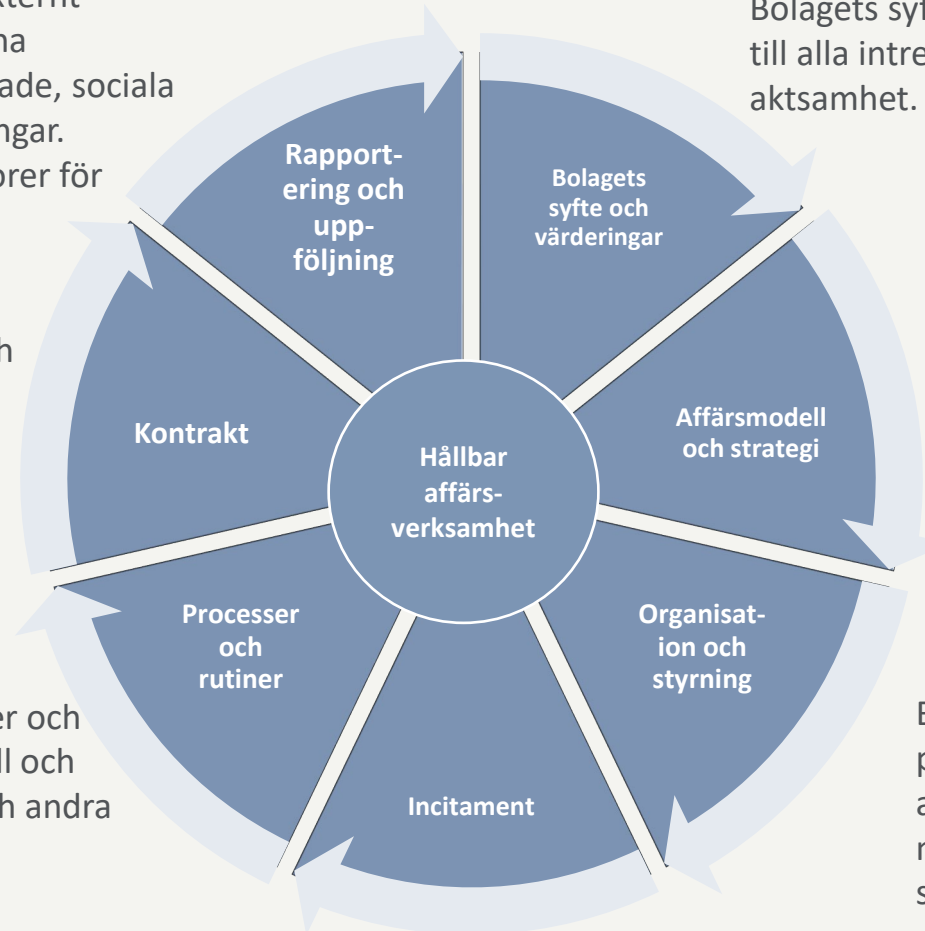
Bolaget har ett internt och externt rapporteringssystem för lämna ekonomiska, styrningsrelaterade, sociala och miljörelaterade upplysningar. Bolaget anlitar externa revisorer för kontroll.

Bolagets syfte är att genom sin verksamhet generera hållbart värde till alla intressenter. Bolaget bedrivs på basis av normen om tillbörlig aktsamhet.

Bolagets affärsmodell bygger på att inte orsaka betydande skada och att generera bidra positivt till miljömässiga eller sociala mål.

Bolagets har en strategi för att generera hållbart värde i konkurrens på marknaden, inklusive en tydlig plan för att göra verksamheten förenligt med 1,5-gradersmålet i Parisavtalet. Strategin implementeras genom bl.a. ekonomiska, sociala och miljömässiga tidsbundna mål och mätetal.

Bolaget har implementerat en organisation samt policyer där det är tydligt vilka forum och roller som har ansvaret för att implementera affärsmodell, strategi m.m. för att skapa hållbart värde och undvika betydande skada.



Bolagets har implementerade processer och rutiner för att ingå kontrakt enligt normen om tillbörlig aktsamhet. Ingångna kontrakt stödjer företagets affärsmodell och hållbarhetsstrategi.

Bolaget har implementerat processer och rutiner för att verkställa affärsmodell och strategier enligt antagna policyer och andra styrande dokument.

Bolaget har implementerat en företagsgenomgripande process för tillbörlig aktsamhet.

Bolaget har ett ersättningssystem som skapar incitament för att uppnå de ekonomiska, miljömässiga och sociala KPI:er som används för att följa upp strategin.

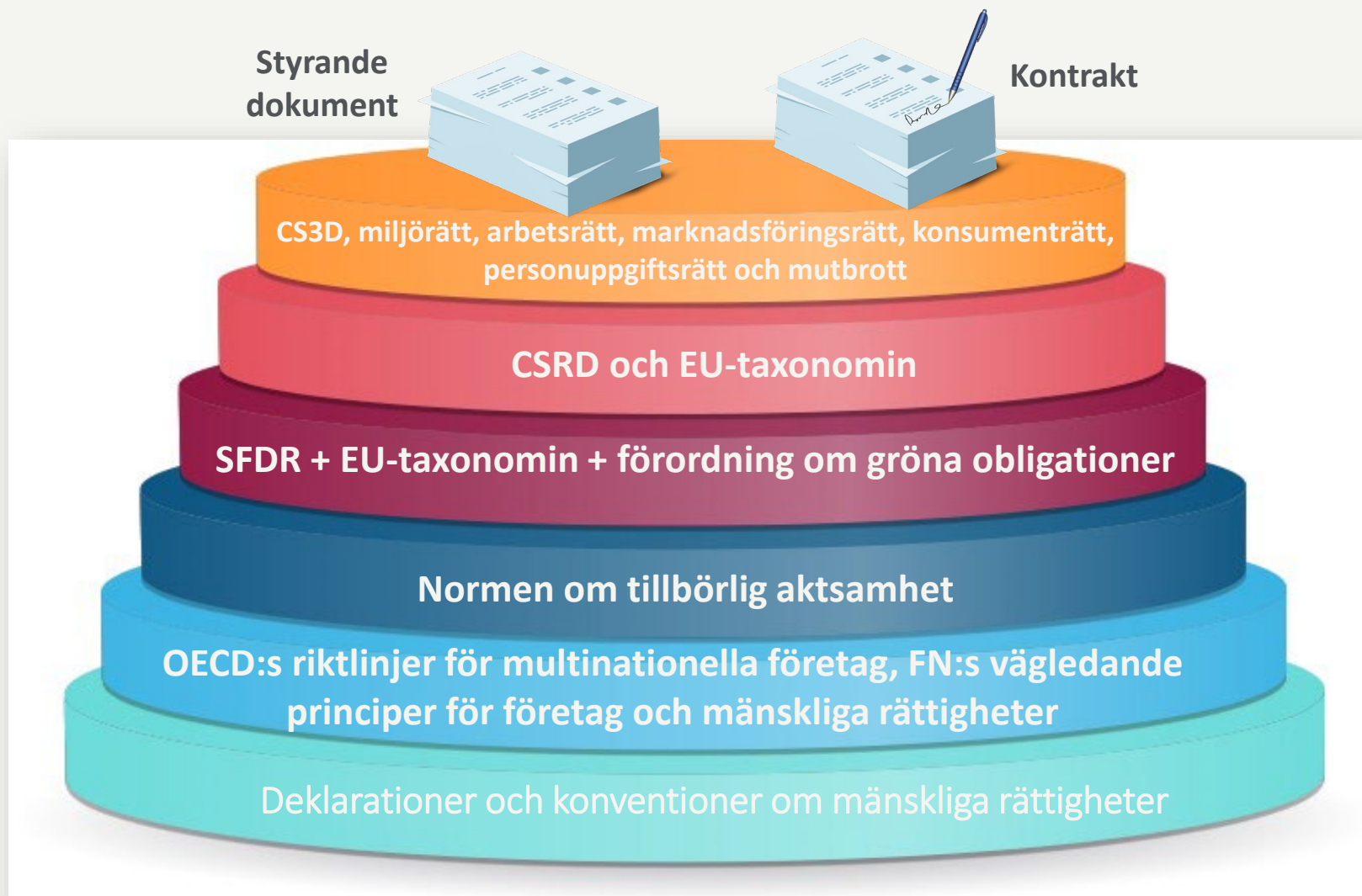
# CSRD:s tillämplighet enligt lagrådsremiss

Kategori av företag	Definition (två av tre ska uppfyllas)			Hållbarhetsrapport ska upprättas för räkenskapsår				
				1 juli 2024 – 30 juni 2025	2025	2026	2027	2028
	Antal anställda	Omsättning	Balans- omslutning					
Stora företag av allmänt intresse*	> 500	>550 mkr	>280 mkr	Endast för bolag med brutet räkenskapsår				
Moderbolag i stora koncerner	> 500	>550 mkr	>280 mkr	Endast för bolag med brutet räkenskapsår				
Övriga stora företag	> 250	>550 mkr	>280 mkr					
Små och medelstora företag av allmänt intresse*,**	<10	<10 mkr	<5 mkr					

\* Börsnoterade bolag, kreditinstitut, försäkringsföretag

\*\* Möjligt att senarelägga tillämpning till 2027, förutsatt att bolaget anger varför en rapport inte har upprättats.

# Hållbarhetsjuridikens nivåer



# Agenda

- Hållbarhetsjuridikens nivåer
- **Att ställa om utan att drunkna i detaljerna**



# Preliminär väsentlighetsanalys (exempel)

Område	Påverkan		Risker		Möjligheter	
	Företaget	Värdekedjan	Företaget	Värdekedjan	Företaget	Värdekedjan
Klimatförändringar	Yellow	Orange	Green	Red	Green	Green
Föroreningar	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Orange	Green
Vatten och marina resurser	Green	Green	Green	Green	Green	Green
Biologisk mångfald och ekosystem	Red	Yellow	Yellow	Red	Green	Red
Resursanvändning och cirkulär ekonomi	Red	Orange	Green	Green	Green	Green
Egen personal	Yellow	Grey	Yellow	Grey	Orange	Grey
Personal i värdekedjan	Grey	Yellow	Grey	Yellow	Grey	Yellow
Påverkade samhällen	Green	Yellow	Green	Green	Green	Green
Konsumenter och slutanvändare	Green	Green	Green	Green	Green	Green
Korruption	Green	Green	Green	Green	Green	Green



# Bolagets syfte och värderingar

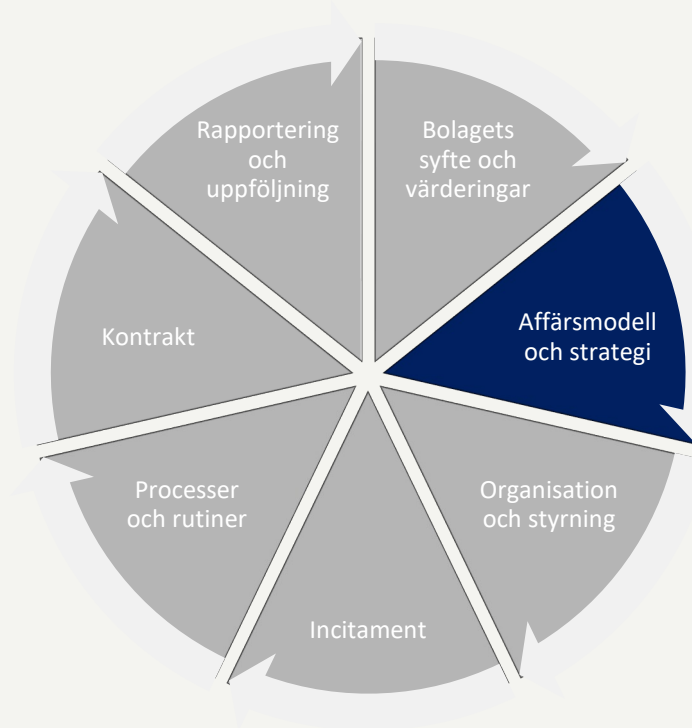
- Är företagets syfte att maximera vinst åt aktieägarna eller något annat?
- Finns något annat syfte än vinstmaximering beskrivet i bolagsordningen?
- Är företagets explicita och implicita värderingar förenliga med att bedriva en verksamhet som beaktar alla relevanta intressenters intressen likvärdigt?





# Affärsmodell och strategi

- Hur ser företagets affärsmodell ut?
- På vilket eller vilka sätt bidrar företaget till miljömål eller sociala mål?
- På vilket eller vilka sätt är det inbyggt i affärsmodellen att företaget inte skapar betydande skada för några av företagets intressenter?
- På vilket sätt gör hållbarhetsfaktorer att bolagets affärsmodell kan komma att behöva förändras?
- Vad är företagets strategi för att bättre skapa värde för kunderna än konkurrenterna?
- Vilka är företagets viktigaste mål för att ställa om till en hållbar affärsverksamhet, inklusive koldioxidneutralitet?
- Hur ser företagets strategi för att anpassa sig till hållbarhetsaspekterna?



# Organisation och styrning

- Vilka beslutande organ och individer ansvarar för att tillse att företaget skapar hållbart värde åt alla intressenter och inte orsakar betydande skada?
- Hur ser företagets policy och andra styrande dokument ut för att skapa hållbart värde och inte orsaka betydande skada?
- Har företagets ledande personer tillräcklig kompetens inom hållbarhetsfrågor?



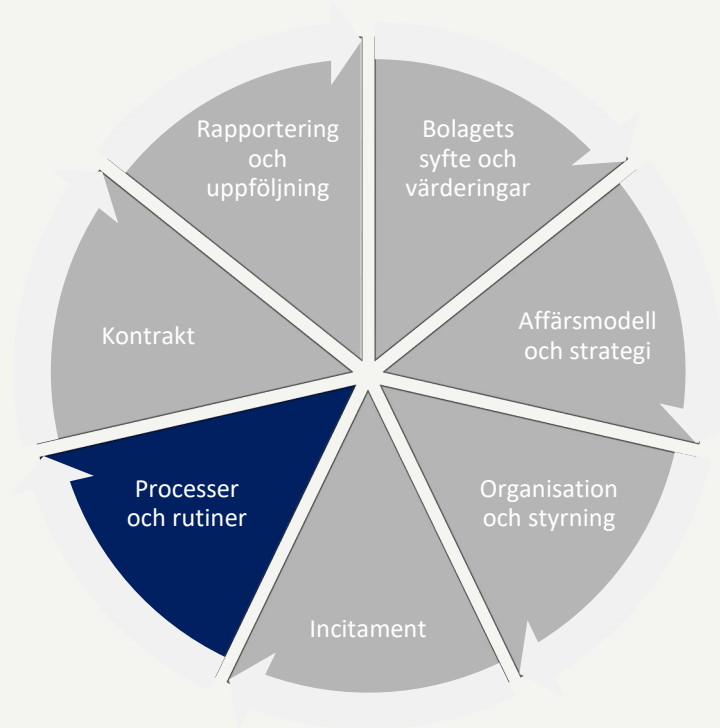
# Incitament

- Hur förhåller sig företagets incitamentssystem för ledande roller (vd, ekonomichef, försäljningschef, inköpschef m.m.) till målet att skapa hållbart värde och undvika betydande skada för alla intressenter?
- Är incitamenten för alla relevanta ledande roller koherenta för att skapa hållbart värde och undvika betydande skada?



# Processer och rutiner

- Hur är normen om tillbörlig aktsamhet inbyggd i alla företags mest relevanta processer och rutiner (produktion, inköp, försäljning, marknadsföring etc)?
- På vilket sätt är företags processer och rutiner för att ingå kontrakt med kunder och leverantörer designade för att implementera normen om tillbörlig aktsamhet i hela värdekedjan?



# Kontrakt

- Bolaget har implementerade processer för att ingå kontrakt enligt normen om tillbörlig aktsamhet.
- Ingångna kontrakt
  - är baserade på en dubbelriktad hållbarhetsanalys avseende påverkan, risker och möjligheter,
  - är utformade för att bidra till sociala mål och miljömål,
  - är utformande för att undvika betydande skada på hållbarhetsfrågor.

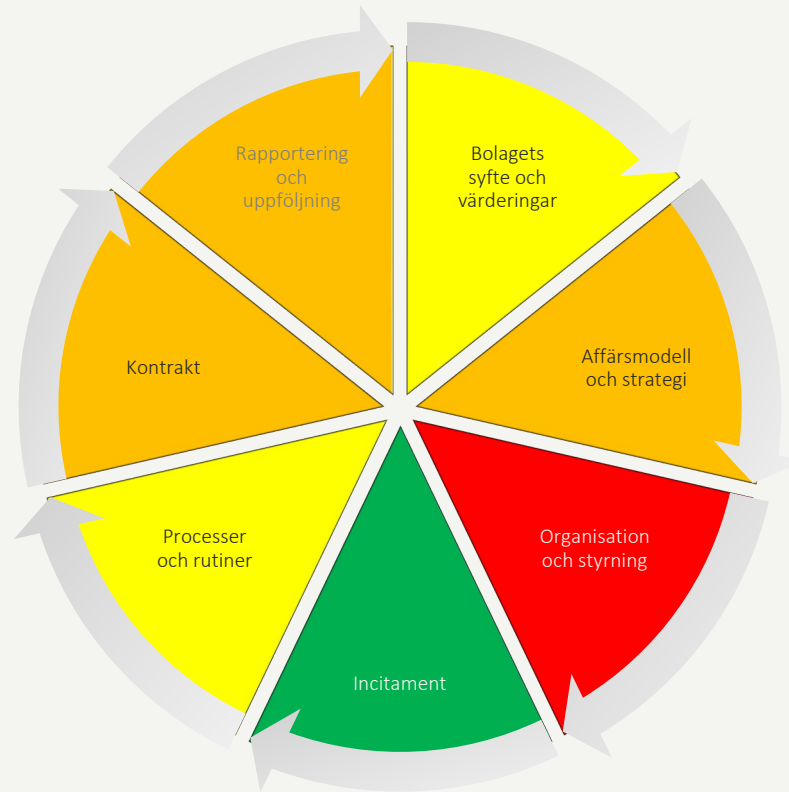


# Rapportering och uppföljning

- Vilka rapporter produceras av företaget för att ge beslutsfattande organ och roller möjlighet att följa upp hur företaget följer normen om tillbörlig aktsamhet?
- Vilka processer finns implementerade för att tillse att företaget producerar hållbarhetsrapport i rätt tid (om tillämpligt)?



# Exempel på resultat från analys mot idealbild



Förenlighet med EU:s idealbild för hållbar affärsverksamhet

-  Helt förenligt
-  Delvis förenligt
-  Oförenligt
-  Mycket oförenligt

# Planera för omställning genom en åtgärdsplan

Område	Åtgärder
Syfte och värderingar	<ul style="list-style-type: none"> <li>Upprätta och anta ägardirektiv som tydliggör bolagets syfte såvitt avser ekonomisk avkastning och bidrag till miljömål och sociala mål.</li> </ul>
Affärsmodell och strategi	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inrätta tydligare process för återkommande intressentdialog.</li> <li>Analysera och justera eventuellt affärsmodell baserat på förväntade förändringar i värdekedjan på grund av klimatförändringar och råvarubrist.</li> <li>Analysera behov av avyttring av tillgångar med väsentlig klimatpåverkan.</li> <li>Gör analys av om bolagets lågkostnadsstrategi är förenlig med uttalade hållbarhetsambitioner. Justera strategi baserat på analysen.</li> <li>Formulera uttalade hållbarhetsambitioner till tydliga, och tidsbundna hållbarhetsmål, baserat på en analys av bolagets nuläge.</li> <li>Inrätta en plan för övergång till en klimatneutral verksamhet.</li> </ul>
Styrning och organisation	<ul style="list-style-type: none"> <li>Omvandla ägardirektiv till policy för styrning av verksamheten.</li> <li>Tillse att hållbarhetschef direktrapporterar till verkställande direktör.</li> <li>Utbilda ledningsgrupp och styrelse i hållbarhetsfrågor.</li> </ul>
Incitament	<ul style="list-style-type: none"> <li>Överväg om hållbarhetsrelaterade incitament ska införas för ledningspersoner.</li> </ul>
Processer och rutiner	<ul style="list-style-type: none"> <li>Låt respektive avdelningschef (ekonomi, HR, FoU etc) upprätta process för tillbörlig aktsamhet.</li> <li>Inrätta process och dokumentation för förflyttning av värdekedjan mot ökad hållbarhet, inbegripet kontraktsmodeller och upphandlingsprocesser.</li> </ul>
Kontrakt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Upprätta och implementera policy för bolagets kontrakt, för att tillse att normen om tillbörlig aktsamhet införs.</li> <li>Upprätta process för att göra hållbarhetsanalys, välja bäst lämpad affärs- och kontraktsmodell m.m. för företagets kontrakt.</li> </ul>
Rapportering och uppföljning	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inrätta process för kontinuerlig rapportering mot hållbarhetsstrategi till styrelsen.</li> <li>Inrätta en tydlig process och metod för hållbarhetsrapportering enligt ESRS 1.</li> </ul>





## Vill du fördjupa dig?

Till dig som deltog på dagens webinarium erbjuder vi nu  
**20 % rabatt** på uppföljningskursen den 29 maj:

### Omställningen till hållbar affärsverksamhet – lagar, kontrakt och investeringar

Boka din plats senast den 20 mars för att ta del av erbjudandet.

Använd rabattkod: **webb20**

# Vad tyckte du om dagens webinarium?

Ta gärna 30 sekunder och svara på frågorna under fliken  
“Omröstningar” bredvid chattfliken.

**Tack för dina synpunkter!**

**Frågor?**