



ESG-rapportering enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)



Alf-Peter Svensson
Advokat, delägare, Head of
Regulatory, Sweden



Johan Lagerblad
Jurist

Den 30 juni i år ska finansmarknadsaktörer publicera information på sina webbplatser om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i investeringsbeslut. Dessutom ska finansmarknadsaktörer med artikel 8 eller artikel 9-produkter under våren publicera hållbarhetsinformation enligt bilagorna för regelbunden rapportering i SFDR. Utöver detta gäller omfattande krav på publicerad information på webbplatser och i tillämplig förköpsdokumentation.

Hur ser regelverket ut och vilken information ska publiceras?

Information på webbplatser och i förköpsinformation

SFDR har varit tillämplig sedan mars 2021 och ska efterlevas av **finansmarknadsaktörer**, vilket bland annat omfattar värdepappersbolag som tillhandahåller portföljförvaltning, fondbolag, AIF-förvaltare och försäkringsbolag, och **finansiella rådgivare**, vilket bland annat omfattar kreditinstitut och värdepappersbolag som tillhandahåller investeringsrådgivning samt försäkringsförmedlare.

Regelverket ställer krav på att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska publicera information på sina webbplatser om:

- hur hållbarhetsrisker integreras i verksamheten,
- huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas eller inte,
- eventuell tillämpning av en policy för aktieägarengagemang,
- verksamhetens efterlevnad av uppförandekoder för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för due diligence och rapportering,
- verksamhetens eventuella anpassning till målen i Parisavtalet, och
- hur hållbarhetsrisker beaktas i ersättningspolicyn.

Delar av informationen ska även publiceras i den förköpsinformation som ska tillhandahållas till potentiella kunder.

Vidare ska finansmarknadsaktörer publicera **hållbarhetsrelaterade upplysningar** för de finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt artikel 8 eller har hållbara investeringar som mål enligt artikel 9 i SFDR på sina webbplatser.

Dessutom ska finansmarknadsaktörer, utöver de hållbarhetsrelaterade upplysningarna, publicera upplysningar som ska lämnas till kunder innan avtal ingås genom ifyllda **mallar** från **bilaga II** eller **bilaga III** till den delegerade förordningen (EU) 2022/1288 till SFDR, beroende på om den finansiella produkten främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt artikel 8 eller om den har som mål att göra hållbara investeringar enligt artikel 9. Även dessa mallar ska finnas tillgängliga på webbplatsen och utgöra en del av den förköpsinformation som potentiella kunder har rätt att ta del av.

Regelbunden rapportering

De finansmarknadsaktörer som erbjuder finansiella produkter enligt artikel 8 ska årligen informera sina kunder om hur de miljörelaterade eller sociala egenskaperna för den specifika finansiella produkten har uppnåtts. De finansmarknadsaktörer som erbjuder finansiella produkter enligt artikel 9 ska årligen informera sina kunder om den specifika finansiella produktens övergripande hållbarhetsrelaterade effekter enligt de hållbarhetsindikatorer som den finansiella produkten beaktar. För finansiella produkter enligt artikel 9 där ett index har valts som referensvärde ska finansmarknadsaktörer även redogöra en jämförelse mellan den finansiella produktens övergripande hållbarhetsrelaterade effekter och effekterna av det valda indexet och av ett brett marknadsindex genom hållbarhetsfaktorer.

Upplysningarna ska publiceras genom ifyllda mallar i **bilaga IV** eller **bilaga V** till den delegerade förordningen till SFDR. Mallarna ska, beroende på vilken typ av verksamhet som bedrivs, publiceras i den finansiella produktens regelbundna rapport, exempelvis i en värdepappersfonds årsberättelse, i en AIF-fonds årsredovisning eller i en investeringsportföljs årsrapport.

Finansmarknadsaktörer ska när de fyller i mallarna ange hur stor andel investeringar som gjordes i **hållbara investeringar** med **miljömål** i ekonomiska verksamheter som är förenliga med **taxonomiförordningen** och hållbara investeringar med **sociala mål**. För att en investering ska vara hållbar enligt taxonomiförordningen krävs att investeringen bidrar till ett av sex angivna miljömål. Investeringen får heller inte orsaka betydande skada för något av miljömålen och investeringsobjektet ska följa praxis för god styrning, särskilt avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagare, ersättningsystem och efterlevnad av skatteregler.

Vidare ska de regelbundna rapporterna bland annat innehålla information om:

- hur den finansiella produktens hållbara investeringar inte orsakade någon betydande skada för något av Taxonomiförordningen miljömål eller något social mål.
- den finansiella produktens tillgångsallokering, och
- den finansiella produktens andel investeringar som är förenliga med Taxonomiförordningen.

Det senast tillkomna rapporteringskravet i SFDR avser redovisning av investeringsbesluts **huvudsakliga negativa konsekvenser** för hållbarhetsfaktorer (*eng: principal adverse impacts*).

Senast den 30 juni i år ska de finansmarknadsaktörer som beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer offentliggöra information om sina finansiella produkters huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i ett separat avsnitt på sin webbplats i enlighet med mallen i tabell 1 i **bilaga I** till den delegerade förordningen till SFDR.

Den hållbarhetsdata som ska redovisas den 30 juni ska avse perioden 1 januari – 31 december 2022 och ska visa hur den finansiella produkten har tagit hänsyn till investeringsbesluts potentiella negativa effekter på miljörelaterade och sociala faktorer. Bland annat ska information om investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser relaterat till utsläpp av växthusgaser, negativ påverkan på biologisk mångfald och ojämn könsfördelning i styrelserna redovisas.

2023 års hållbarhetsdata ska publiceras den 30 juni 2024. Den publiceringen ska även innehålla en jämförelse med föregående års data, liksom informationen enligt bilagorna IV och V som ska publiceras årligen och innehålla en jämförelse med föregående års utfall. Detta för att säkerställa att potentiella kunder på ett klart och tydligt sätt kan följa en finansiell produkts hållbarhetsutveckling över tid.

Kraven på offentliggörande av detaljerad information om finansiella produkters påverkan på miljön är en viktig del i EU:s arbete att uppnå en hållbar finansmarknad. Finansinspektionen har den 13 december 2022 i sin rapport "*Finansinspektionens strategi för att motverka grönmålning*" uttalat att myndigheten kommer arbeta för att minska risken för grönmålning både genom förebyggande insatser och tillsynsaktiviteter.

Utöver riskerna för bristande regelefterlevnad och grönmålning ser DLA Piper stora konkurrensfördelar för de företag som redan den 30 juni kan visa att deras finansiella produkter bidrar till en mer hållbar framtid. Det är således viktigt att publicera korrekt information både ur ett regulatoriskt och ett affärs mässigt perspektiv.

Välkomna att höra av er med frågor till våra experter så berättar vi gärna mer.

Läs mer:

[DLA Pipers SFDR Guide](#)

<https://www.fi.se/sv/hallbarhet/regler/upplysningar/>

<https://www.fi.se/contentassets/fa6e9125749845efb7da1af803a8ee31/fi-strategi-motverka-gronmalningn.pdf>

https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

Tjänster Litigation, Arbitration and Investigations, Regulatory

Branscher Financial Services
