

# A Budapesti Értéktőzsde zöld pénzügyi törekvései

A BÉT ESG útmutatójának nyilvános  
konzultációra bocsátása



# Az ESG szemlélet térnyerésének mozgatói



A globális kihívások finanszírozási igénye



A befektetői kereslet megváltozása, a felelős befektetők megjelenése



Az egyre szaporodó befektetői kezdeményezések:

UN PRI, UN Global Compact, UNEP FI, CDP, Climate Bonds Initiative



A szabályozás fejlődése



A folyamatosan fejlődő jelentéskészítési és adatközzételteli ajánlások:

GRI, SASB, CDSB, <IR>, TCFD



A nem-pénzügyi adatok elérhetősége és feldolgozhatósága



Növekvő számú tudományos kutatás: egyes ESG befektetési stratégiák jobb hosszútávú hozamot jelentenek, mint a hagyományos benchmark teljesítmények

## A magyar piac ESG fejlettségi szintje

- A hazai blue chip kibocsátók jelentési és ESG adatszolgáltatási gyakorlata a magyar piacon élen jár
- A mid-cap kibocsátóink között is vannak jó gyakorlatok
- Ugyanakkor a kibocsátók egy része még csak most fog elindulni azon a folyamaton, ami elvezet oda, hogy a cég jelentése és adatszolgáltatása alapján ESG ratinget kaphasson



És ami ennél sokkal fontosabb: az ESG szemlélet változtassa meg az üzleti stratégiát is, így biztosítva a hosszútávú működést és értékteremtést (nem csak részvényesi, hanem minden érintett számára és a környezeti hatásokat is figyelembe véve)

# A BÉT 2020-as ESG akciótervének eredményei



Kapcsolódás az MNB Zöld Pénzügyek programjához



Kibocsátói fórum az ESG szemléletről a kibocsátók és a befektetők, valamint a közvetítő rendszer legfontosabb szereplőinek részvételével



BCSDH tagság megszerzése (MNB is 2020-ban társult)



FESE Sust. Finance Workgroup munkájában való részvétel és így az EU szabályozási tevékenység nyomkövetése és alakítása



MKT szakosztály átalakítása, témakör kibővítése



ESG munkacsoport megalakítása az FTA bizottság alatt



**ESG Guide**  
kibocsátóink számára

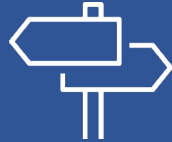


MNB-vel és a BIB-vel közösen sikertanfolyamok elindítása a zöldpénzügyek és az ESG területén

# A BÉT ESG ajánlásai



A tőzsdén jegyzett kibocsátók egyre jobban érzik a nyomást a befektetői oldalról, hogy minőségi nem-pénzügyi, fenntarthatósági adatokat



Ez egyszerre egy lehetőség és egy teher is számukra



Az ESG szabályozása, gyakorlati alkalmazása folyamatosan és organikusan fejlődik, sok standard él egyszerre, iparáganként is változó, hogy melyek követezése célszerű az adott cég számára



A Guide elsődleges célja, hogy jelentési és adatszolgáltatási feladatokhoz segítséget nyújtson



Nem egy részletes szabályozás, hanem egy elindulást segítő eszköz, sok magyarázattal és információval, ezen túlmenően minimum követendő szinteket javasol



A későbbi szabályozási változások és kialakuló gyakorlat fényében továbbfejlesztendő

# ESG Guide felépítése



Az ESG fogalomrendszerének értelmezése és a kibocsátói ESG jelentések előnyeinek bemutatása



Az ESG és a felelős társaságirányítás kapcsolata



A lényegesség (materiality) ESG szerinti fogalma



A jelentés és adatszolgáltatás tartalma és minősége, valamint formátuma és gyakorisága



A szabályozási környezet alakulása



Az ESG reporting standardok bemutatása és összehasonlítása



Az ESG adatok feldolgozása és megosztása nyers adatként vagy indikátorként (ESG rating)



A BÉT által javasolt ESG közzétételek minimuma

# ESG értelmezése

## Az ESG rövidítés magyarázata



### **E – environmental**

*környezeti* aspektus  
(klímavédelem, környezet  
szennyezés, biodiverzitás,  
energiafelhasználás, stb.)



### **S – social**

*társadalmi* aspektus  
(egészségügy, oktatás,  
szegénység, egyenlőtlenség,  
közösségek támogatása, stb.)



### **G – governance**

*társaságirányítási* aspektus  
(társaságok vezető testületeinek  
összetétele, működése, vállalati  
kultúra és irányítás, információ  
szolgáltatás, javadalmazás, stb.)

## ESG, SRI, CSR terminológia megkülönböztetése



### **SRI – sustainable and responsible investment**

olyan befektetések,  
amelyek fenntarthatósági  
célokat vesznek figyelembe



### **CSR – corporate social responsibility**

a gazdasági társaságok viszonya a  
társadalomhoz, környezetükhöz, olyan üzleti  
modell, amely lehetővé teszi, hogy a  
vállalatok társadalmi és környezeti  
felelősségvállalás mellett működjenek



# Az ESG jelentések előnyei a vállalatok számára

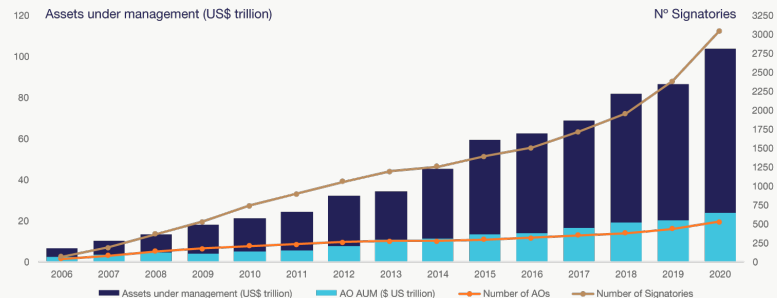
## Pénzügyi előnyök, tőkebevonás

### Jobb befektetői értékelés, jobb piaci szereplés

- Az ESG jelentések növelik a transzparenciát, csökkentik a befektetői rizikót és emelik a befektetői hajlandóságot

### Új típusú befektetői réteg bevonása

- A felelős befektetői réteg kialakulása és térnyerése új lehetőségeket jelent az ESG szempontokat is figyelembe vevő társaságok számára – az ENSZ Felelős Befektetési Elveivel már 3000 szervezet csatlakozott



## Működési előnyök

- Hozzájárul a cég saját működésének felméréséhez, optimalizálásához
- Kockázatkezelést segíti

## Szabályozási előnyök

- Az önkéntes ESG adatszolgáltatás segíti a cégeket a folyton változó szabályozási környezethez való alkalmazkodásban
- Segíthet az egyéb iparági szabályoknak való megfelelésben is, valamint az általános megfelelés javításában



# A BÉT ESG reporting keretrendszerei

Az ESG Guide igyekszik eligazodást nyújtani a különböző jelentési keretrendszerek használatában, ajánlásba foglalja a leggyakrabban használtakat és a mellékletében hasznos információkat nyújt a kibocsátók számára a választáshoz.

## A BÉT a globális ESG jelentési standardok közül kiemeli az alábbi kettőt

- Global Reporting Initiative (GRI)
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB)

## A „target setting schemes” közül az alábbiakat

- Task-Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- Science Based Targets Initiative (SBTi)
- Carbon Disclosure Project (CDP)

## Integrált ESG jelentési keretrendszerek közül

- International Integrated Reporting Council (IIRC)



# Az ESG Guide minimális megfelelési elvárásai

ESG kategória	Belépő szint	Középhaladó szint	Haladó szint
 <b>Közzététel</b>	Különálló ESG közzétételek	Különálló ESG közzétételek	Integrált jelentés
 <b>Gyakoriság</b>	Éves	Éves	Éves jelentés negyedéves frissítések
 <b>Formátum</b>	Basic	Standardised	Integrated (standardised)
 <b>Tanusítás</b>	Nem szükséges	Nem szükséges	Szükséges
 <b>Cél kijelölés</b>	Nem szükséges	ESG cél	Cél kijelölés és monitorozás a „target setting scheme” szerint
 <b>Fejlődés</b>	2 éven belül fellépés középhaladó szintre (legalább 1 középhaladó kritérium teljesítésével)	Minden elvárás teljesítése és 3 éven belül fellépés a haladó szintre (legalább 1 haladó elvárás teljesítésével)	3 éven belül minden feltétel teljesítése

# A nyilvános konzultáció



**November végétől január végéig fog tartani**



**Széles kör számára elérhető, publikus, kikerül a BÉT honlapra**



**A BÉT ESG Guide szövege angol nyelvű (a hazai terminológia létrehozása miatt a fordítás hosszabb időt vesz igénybe, a munka nyelve angol volt) – a konzultáció nyelve lehet angol és magyar is**



**Legfőbb kérdések, amire választ szeretnénk kapni:**

- Mennyire hasznos? Érthető? Koherens a tartalom?
- Vannak-e olyan fontos témák, amiket a piaci szereplők hiányolnak
- Mennyire értenek egyet a javasolt minimális megfeleléségi kritériumokkal
- Milyen időzítéssel vezessük be a megfelelést: A 2020-as évre vonatkozóan 2021-től? A 2021-es évre vonatkozóan 2022-től? A 2022-es évre vonatkozóan 2023-tól?

# Az ESG guideline publikáláshoz vezető út



# A BIB zöld pénzügyek és ESG oktatásai



A BIB Zöldpénzügyek 1-2. diploma programja jó bevezetés a témában minden félnek



A BIB és az LSEG Academy ESG oktatása kimondottan a kibocsátóknak nyújt segítséget



Ezen túl a BIB egyedi igények szerinti ESG témában oktatásokat tud szervezni a kibocsátókat vagy tőzsdetagokat, intézményi befektetőket érintő kérdésekben is

30 **BÉT** BUDAPESTI  
ÉRTÉKTŐZSDE