VLIV ESG NA FINANCOVÁNÍ PROJEKTŮ

Mluvčí

- Marek Mora, vice-guvernér ČNB
- Lenka Kostrounová, ředitelka financování nemovitostí
- Martin Křivánek, associate director, KPMG

Moderuje Pavel Kliment, partner, KPMG

Dopad ESG na financování projektů

Jak ESG ovlivní fungování finančních institucí i jejich klientů?

—

20. 4. 2021

Role udržitelnosti na globální scéně se rychle zvyšuje

Hnací síly změn

Sociální nerovnosti a nezodpovědné řízení společností mají velkou roli na **veřejné mínění**

Dopady klimatické změny mají **přímý dopad na finanční situaci** zákazníků bank a jejich **úvěruschopnost.**

Poptávka po **udržitelných finančních produktech** výrazně stoupá ze strany investorů.

Dohledové orgány adoptují iniciativy, které mají za úkol splnit klimatické cíle **Pařížské dohody** a **17 cílů udržitelného rozvoje OSN.**

Udržitelný rozvoj uspokojuje současné potřeby bez nutnosti poškození životního prostředí.

Nutnost jednání

Analyzovat a spravovat sociální a environmentální dopady vlastních obchodních aktivit.

Postavení instituce na trhu a získání nových obchodních **příležitostí.**

Identifikace a řízení ESG rizik

Zajistit shodu s regulací

Role **Environmentálních a Sociálních rizik a rizik správy (ESG)** v rámci finančního sektoru se zvyšuje.
Udržitelnost již není pouze záležitost etiky a obchodních příležitostí, ale je ekonomickou výzvou, která potřebuje **zvýšený management rizik.**

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Co to je ESG?

Faktory udržitelného financování

E nvironmentální

Klimatické
- Zabránění globálnímu oteplování
- Přizpůsobení klimatické změně
- Omezení znečištění

Ostatní
- Ochrana biodiverzity
- Udržitelné využití a ochrana vod a vodních zdrojů
- Ochrana ekosystémů

S ociální

- Soulad s uznávanými pracovními normami
- Soulad s pravidly bezpečnosti na pracovišti
- Přiměřená odměna, spravedlivé pracovní podmínky, rozmanitost, možnosti rozvoje
- Práva odborů, právo na shromažďování

G overnance

- Vnitřní správa a řízení
- Daňová poctivost
- Opatření proti korupci
- Management udržitelnosti
- Odměna představenstva v souladu s kritérii udržitelnosti
- Umožnění whistleblowingu
- Garance práv zaměstnanců
- Garance ochrany dat

Rizika udržitelnosti / ESG

Rizika spojená se změnou klimatu

- **Fyzická rizika**
- **Přechodová rizika**

Právní rizika

- **Reputační rizika / rizika spojená se změnou poptávky**

Technologická rizika

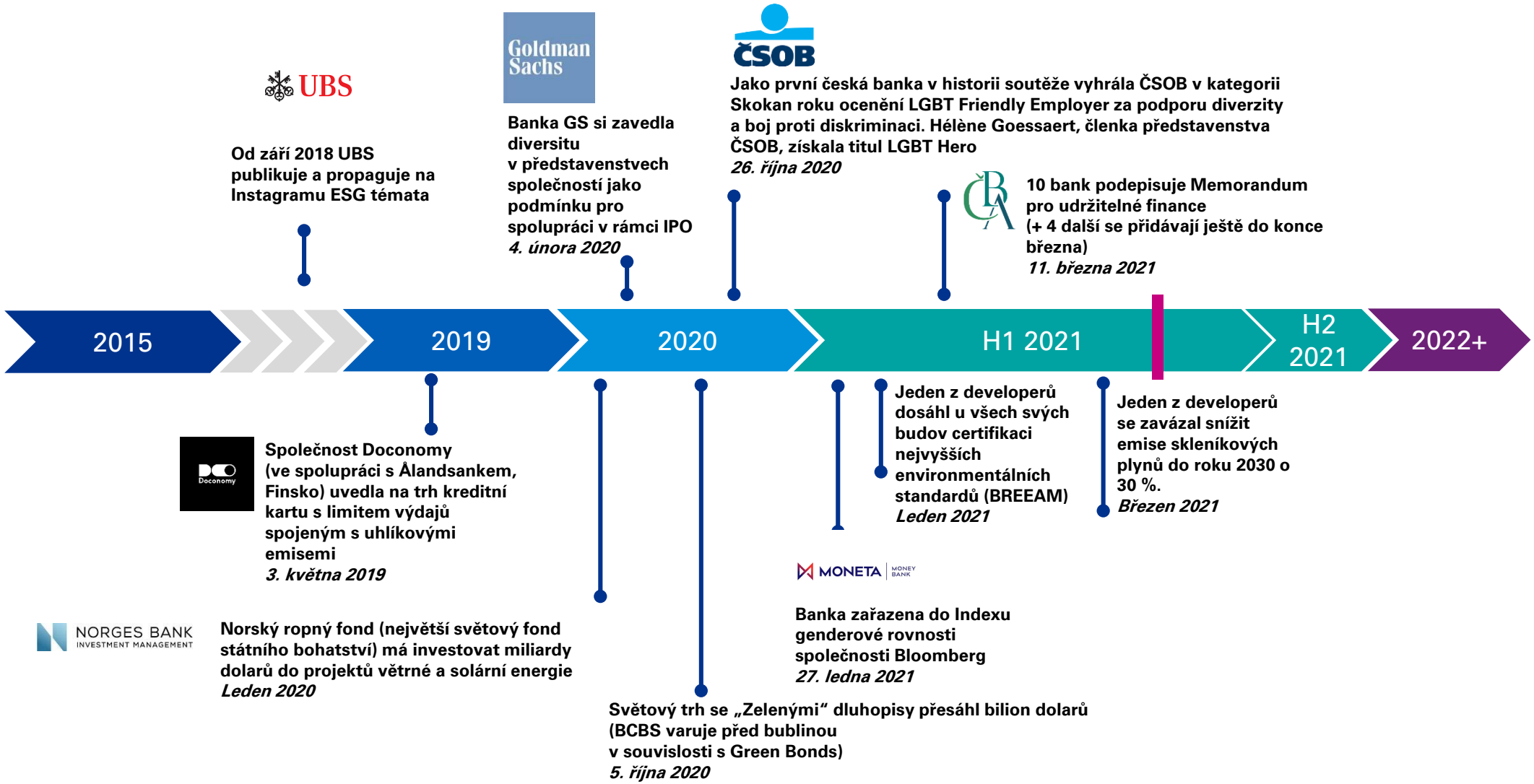
- **…další**

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Dopad ESG na financování projektů

REputace vs. REgulace – časová osa

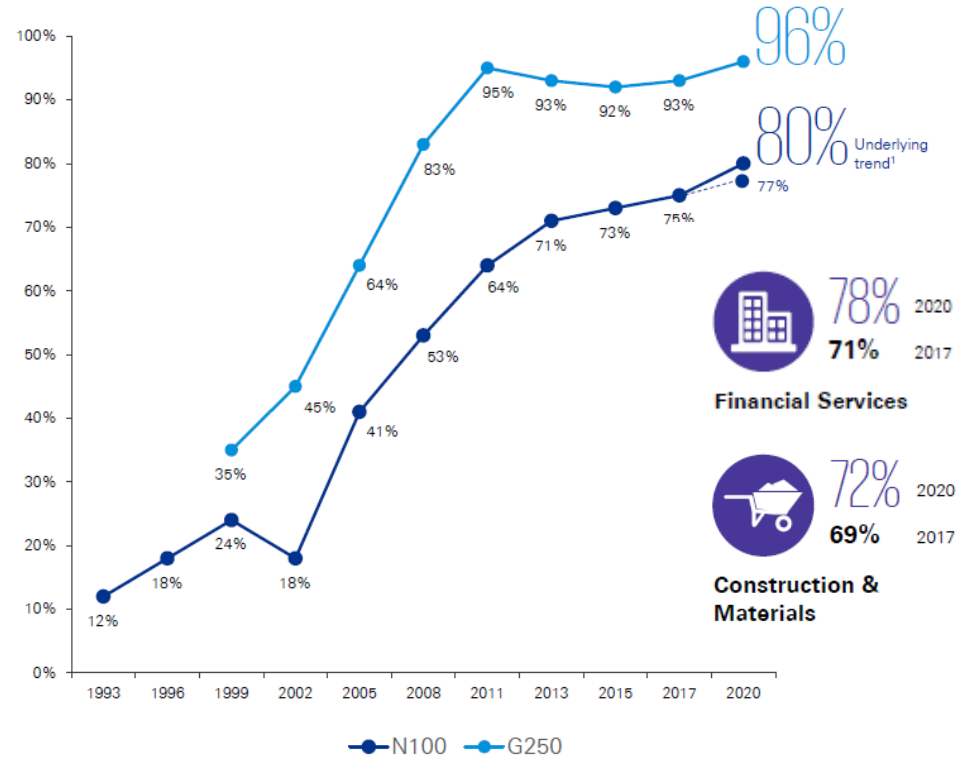


© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Jaký je trend zveřejňování informací o ESG?

Growth in global sustainability reporting rates since 1993: N100 and G250



Base: 5,200 N100 companies and 260 G250 companies
Source: KPMG Survey of Sustainability Reporting 2020
1. The N100 underlying trend reflects the global sustainability reporting rate when analyzing reporting by the top 100 companies in the same group of countries and jurisdictions in both 2017 and 2020.

N100

The N100 refers to a worldwide sample of 5,200 companies. It comprises the top 100 companies by revenue in each of the 52 countries and jurisdictions researched in this study. These N100 statistics provide a broad-based snapshot of sustainability reporting among large and mid-cap firms around the world.

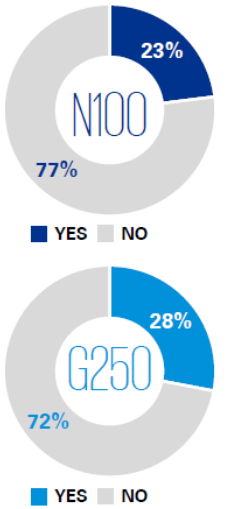
G250

The G250 refers to the world's 250 largest companies by revenue as defined in the Fortune 500 ranking of 2019. Large global companies are typically leaders in sustainability reporting and their reporting activity often predicts trends that are subsequently adopted more widely.

High-risk sectors

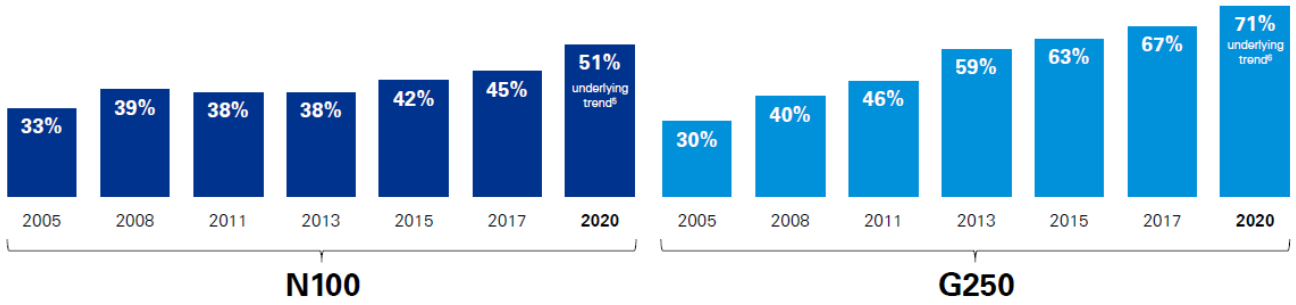
- Construction & Building Materials
- Electricity
- Food & Drug Retailers
- Food Producers & processors
- Forestry & Paper
- Leisure & Hotels
- Mining
- Oil & Gas
- Utilities

"At-risk" companies reporting the risk of biodiversity loss to their business



Base: 2,690 N100 companies and 136 G250 companies in sectors considered at high or medium risk from biodiversity loss and that report on sustainability
Source: KPMG Survey of Sustainability Reporting 2020

Growth in independent assurance of sustainability information: 2005-2020



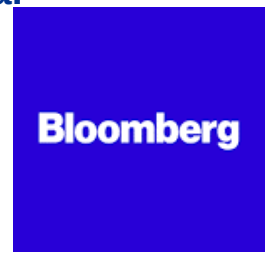
Base: 3,983 N100 companies and 239 G250 companies that report on sustainability
Source: KPMG Survey of Sustainability Reporting 2020
6. 6. The underlying trend is based on analysis of the same group of countries and jurisdictions in both 2017 and 2020. The actual N100 rate of assurance based on the new 2020 group of countries and jurisdictions was 49 percent.

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

ESG ratingy

ESG Score by S&P Global



FTSE4Good

ESG Risk Ratings by Sustainanalytics

ESG Ratings Corporate Search Tool by MSCI

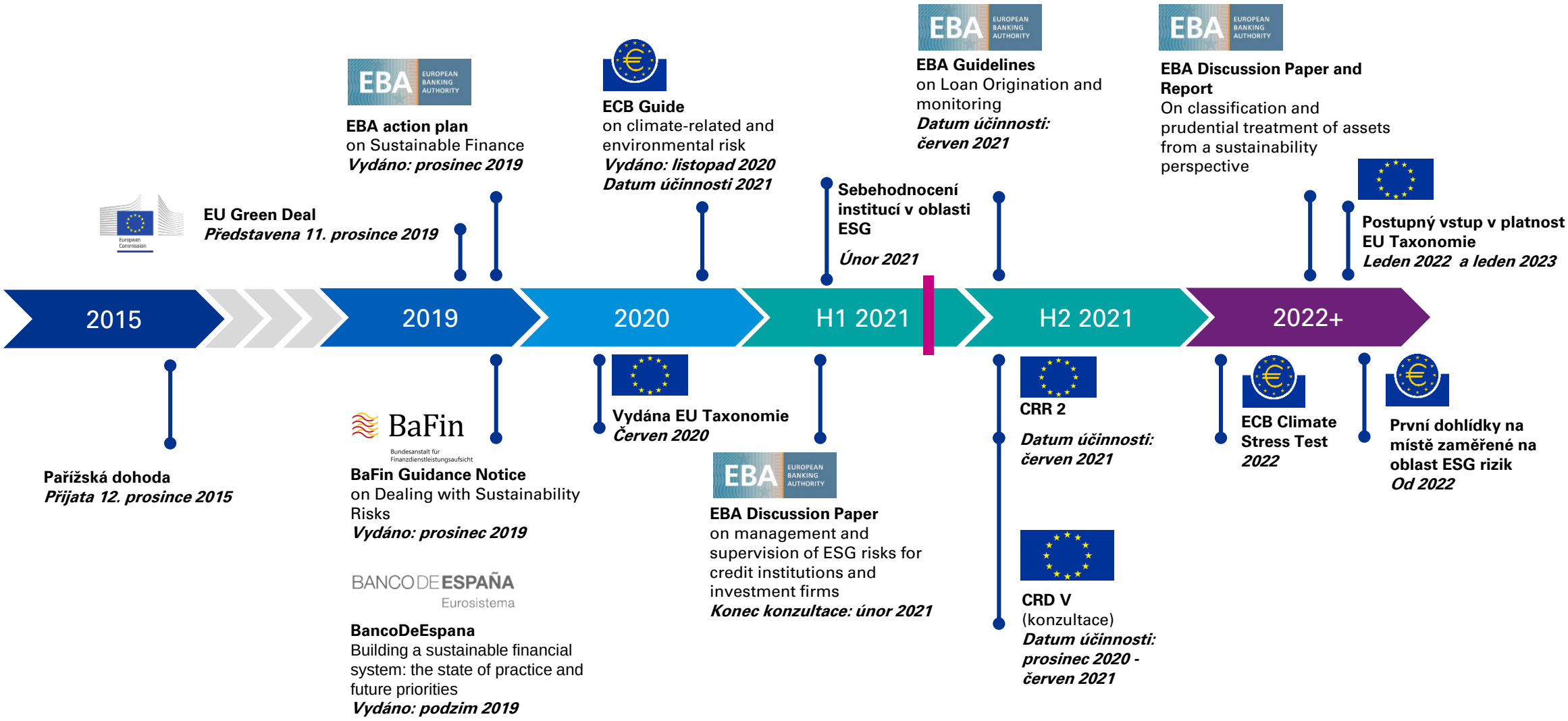
KPMG

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Dopad ESG na financování projektů

REputace vs. REgulace – časová osa

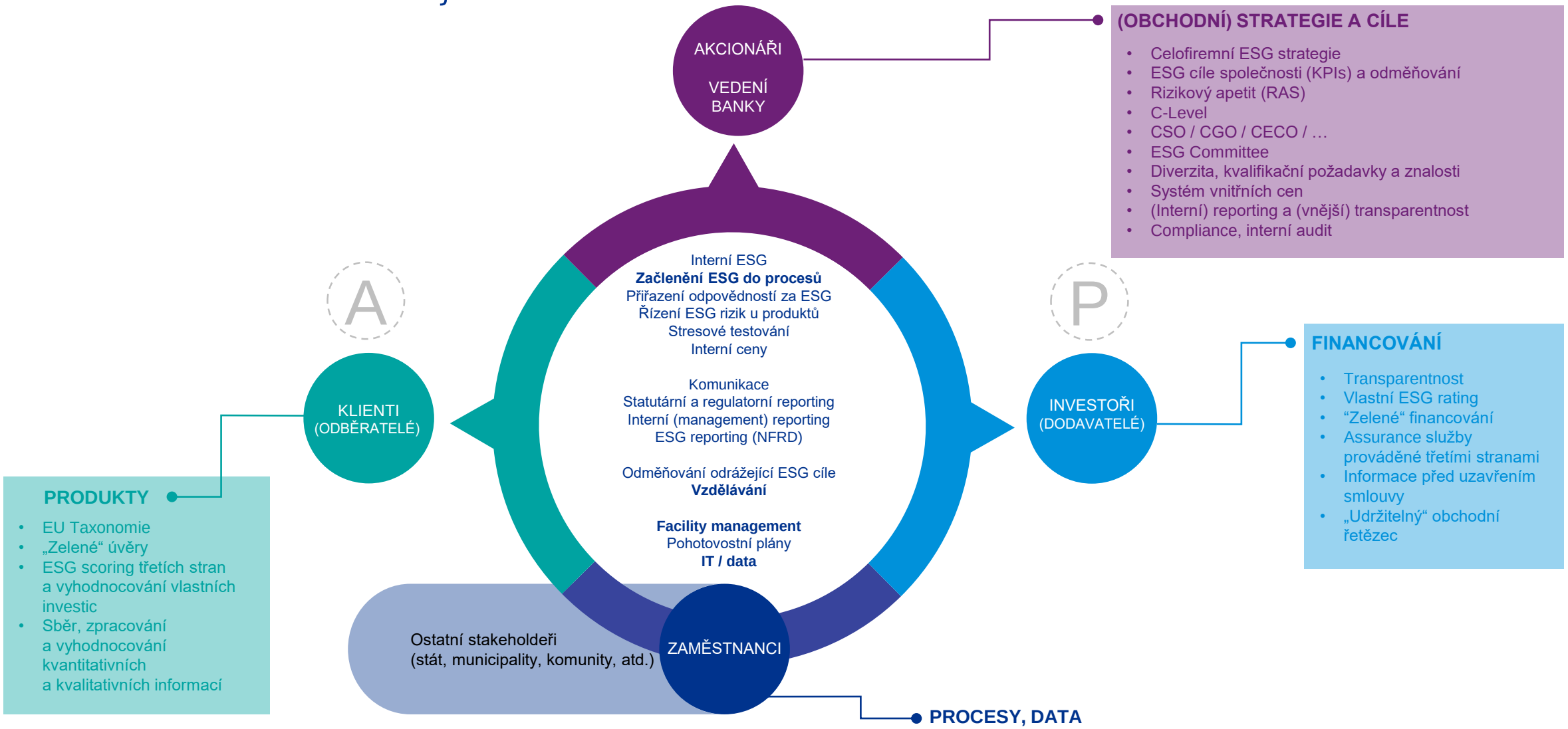


© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Dopad ESG na financování projektů

Jak ESG ovlivňuje firmu?



© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Oblasti dopadu ESG v bankách

Rizika udržitelnosti / ESG

Rizika spojená se změnou klimatu

- **Fyzická rizika**
- **Přechodová rizika**

Právní rizika

- **Reputační rizika / rizika spojená se změnou poptávky**

Technologická rizika

- **…další**

Obchodní model a strategie

- Celková **integrace ESG rizik do obchodního modelu a strategie institucí**
- **Monitoring** měnícího se **prostředí** a hodnocení dlouhodobé odolnosti
- **Pochopení možného dopadu ESG rizik na prostředí, ve kterém instituce působí** (identifikace ESG rizik a jejich dopad z hlediska krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého)
- **Určení ESG rizik s dopadem** na instituci
- Nastavení **ESG strategických cílů (KPI)** a s tím spojených **limitů**
- Zapojení se do interakce s různými stakeholdery
- Zvážení rozvoje **udržitelných produktů („green bonds“)**

Vnitřní správa a řízení

- Explicitně **definované role a odpovědnosti za ESG rizika na úrovni představenstva** / výborů a na nižších stupních v organizaci
- Zajištění **dostatečné expertízy** v oblasti ESG
- **Zapracování ESG do RAS** a zavedení KRI pro ESG
- Nábor a **vzdělávání zaměstnanců vnitřních kontrolních funkcí v oblasti ESG**
- Funkce **interního auditu by měla zahrnout ESG rizika v rámci svého výkonu**
- Nastavení **opatření pro zamezení střetu zájmů v rámci ESG** (např. přílišné zaměření na krátkodobé cíle, „green washing“, aj.)
- Nastavení vhodného **interního reportingu**
- **Sladění odměňování s ESG cíli instituce**, nastavení ESG KPI pro pracovníky, **navázání variabilní složky na dosažení ESG cílů**

Řízení rizik

- **Úvěrové riziko**
- Tržní riziko
- Operační riziko
- Riziko likvidity
- Nefinanční rizika

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Oblasti dopadu ESG v bankách – řízení rizik

Řízení rizik

Úvěrové riziko

- Zohlednění ESG rizik **v celém úvěrovém procesu** (viz další strana)
- **Ratingy klientů / KRI by měly zohledňovat ESG rizika**
- Nastavení **kvantitativních a kvalitativních limitů** / cílů
- **Posuzování udržitelnosti klientova podnikání**
- **Zohlednění ESG rizik při ocenění zajištění**
- Vhodné **řízení rizika koncentrace** plynoucí z ESG (jak jsou jednotlivé geografické / sektorové obory náchylné na ESG faktory)
- **Pricing** by měl **zohledňovat náklady řízené ESG riziky**

Tržní riziko

- Zohlednění ESG a jejich **dopad na změny v poptávce a nabídce finančních instrumentů**
- Zohlednění změn v nabídce a poptávce po finančních instrumentech v důsledku ESG a jejich **dopad na valuaci instrumentů**
- Zohlednit možné **změny hodnoty instrumentů vydaných subjekty, které působí v „neudržitelných" sektorech**
- Analyzovat možná **rizika poklesu cen komodit v důsledku ESG**
- Zakomponování **ESG faktorů do stres testů institucí**

Riziko likvidity

- Zohlednit **dopad ESG rizik na likvidní pozici**
- Zakomponování **ESG rizik do ILAAP**
- Do interního pricing procesu **zakomponovat specificky náklady na udržitelné financování** (tj. jako benefit nebo naopak vyšší náklady v porovnání s běžným financováním)

Nefinanční rizika

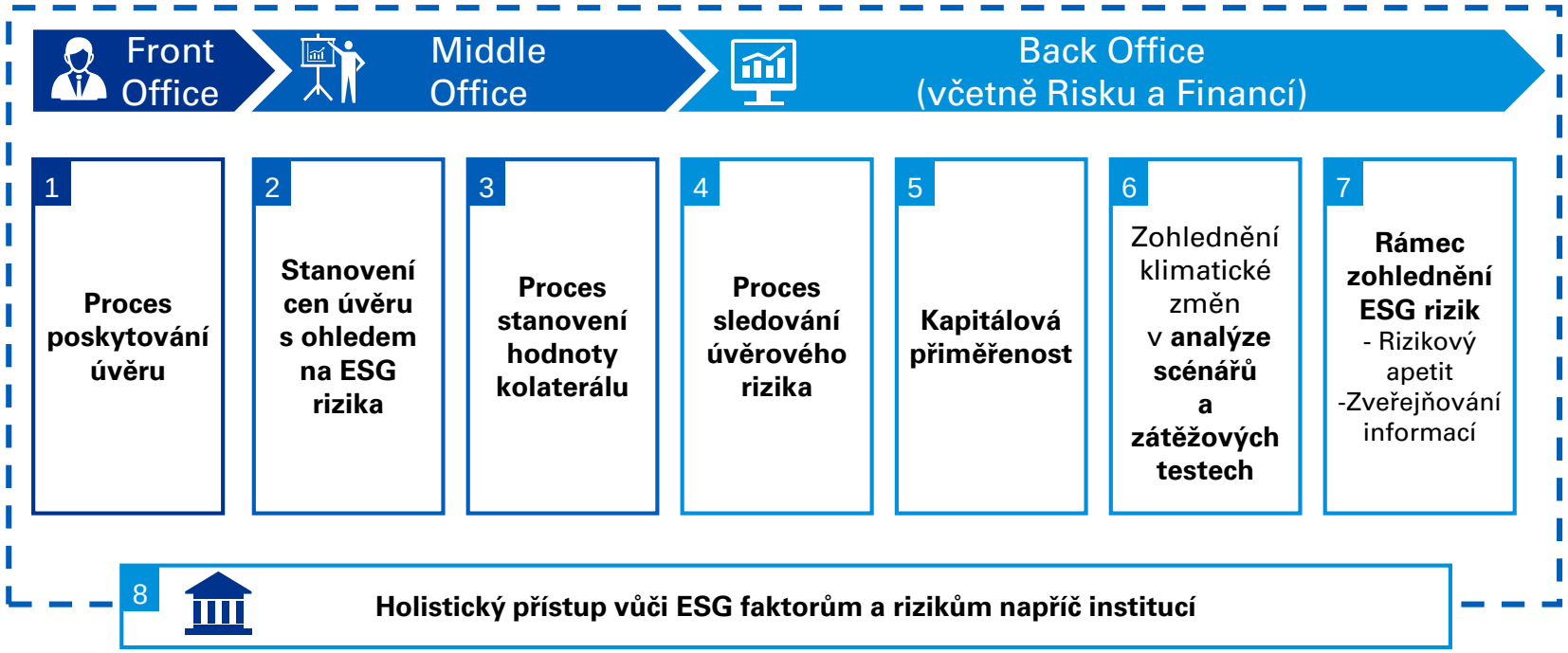
- Posoudit možné dopady ESG rizik (zejména fyzická rizika) na činnost instituce (IT hardware, servery v rizikových oblastech)
- Zvážit zda jsou zásadní a kritické činnosti instituce náchylné na změny klimatu a výsledek posouzení **zapracovat to pohotovostních plánů**
- Posoudit možná zvýšená **reputační a právní rizika s ohledem na tržní očekávání** a obecně přechod k udržitelnému podnikání (změny tržních nálad)
- **Pravidelnější screening klientů s ohledem na kontroverzní informace**
- Provádění **měření vlastní uhlíkové stopy**

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Oblasti dopadu ESG v bankách - úvěrové riziko

Úvěrové riziko



Změny v procesech musí nastat napříč bankou. V tomto ohledu musí banky reagovat na nedostatky ve vztahu k neúplnosti dat a jejich kvantifikaci, procesům a managementu ESG faktorů a rizik.

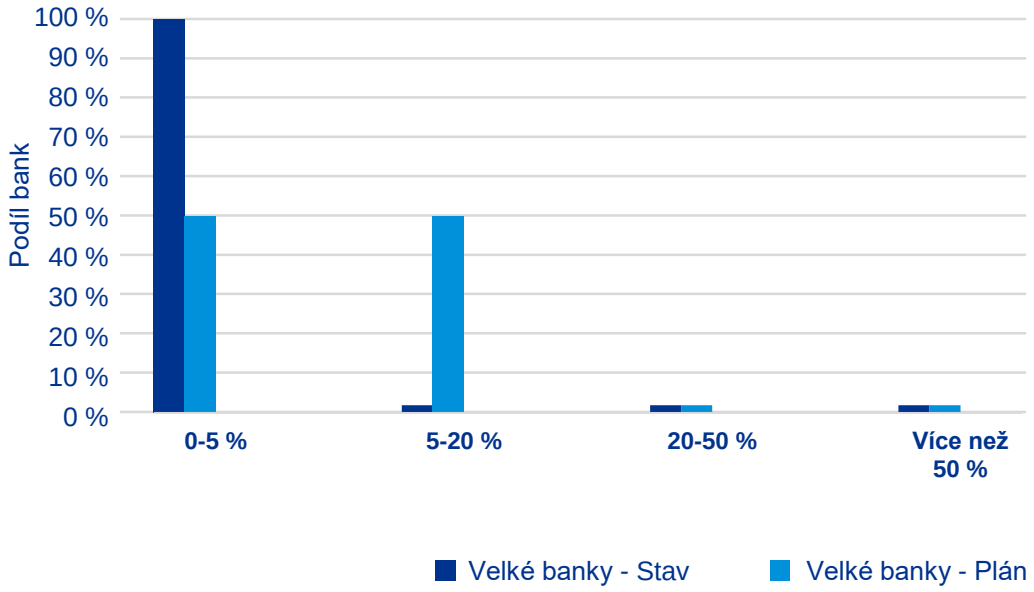
© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

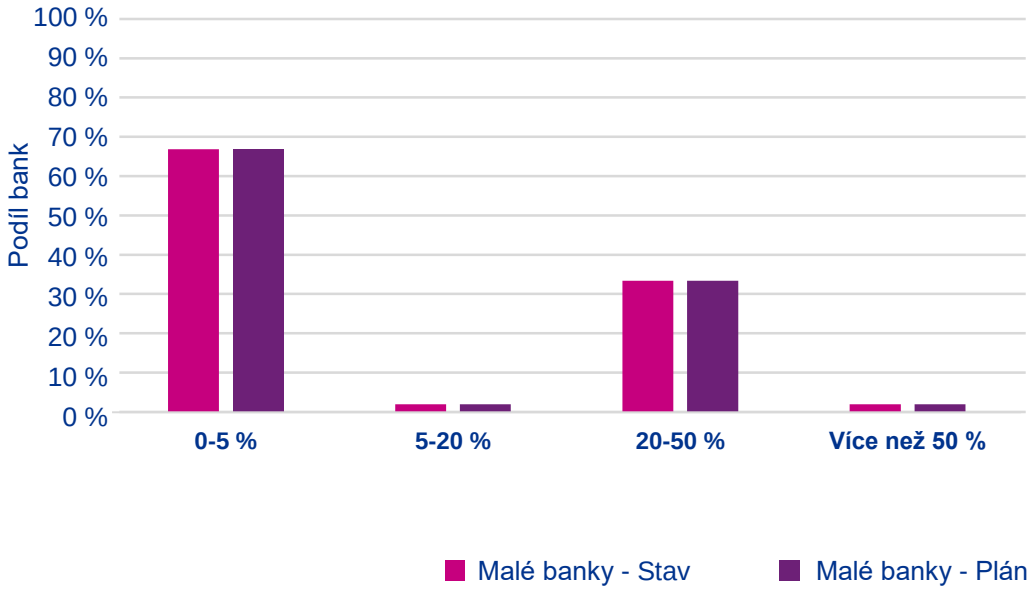
Dopad ESG na financování projektů

KPMG průzkum v oblasti ESG (1/3)

Současný a plánovaný podíl ESG produktů v portfoliu velkých bank



Současný a plánovaný podíl ESG produktů v portfoliu malých bank



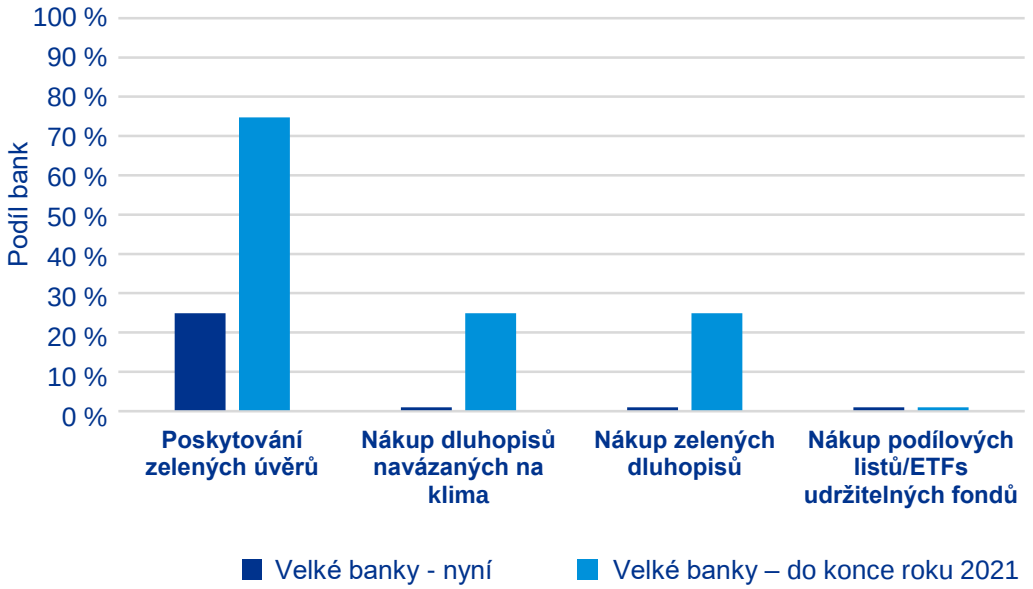
© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

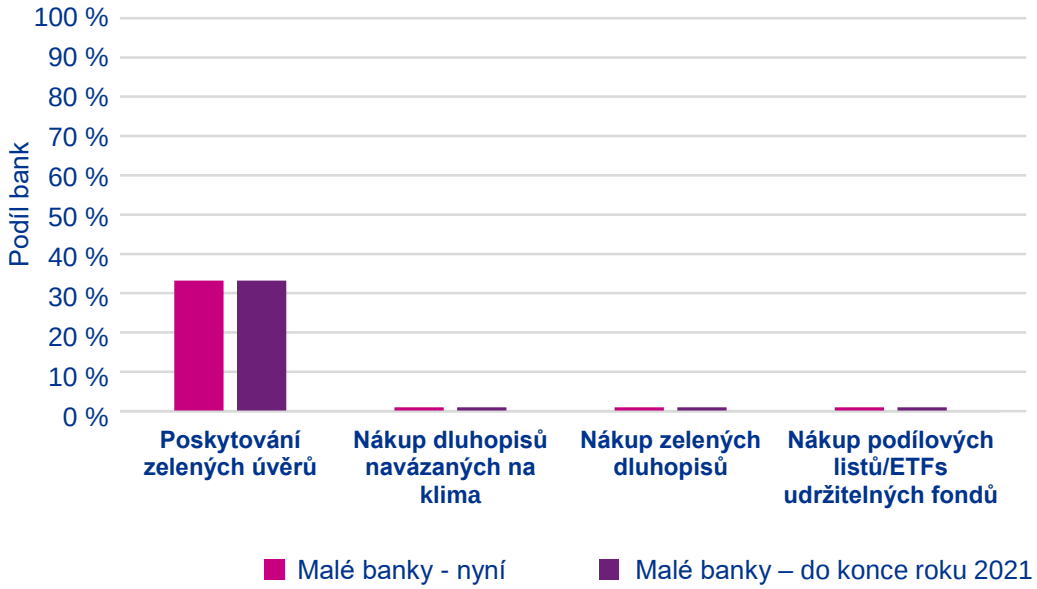
Dopad ESG na financování projektů

KPMG průzkum v oblasti ESG (2/3)

Do jakých ESG aktiv velké banky investují a plánují investovat



Do jakých ESG aktiv malé banky investují a plánují investovat

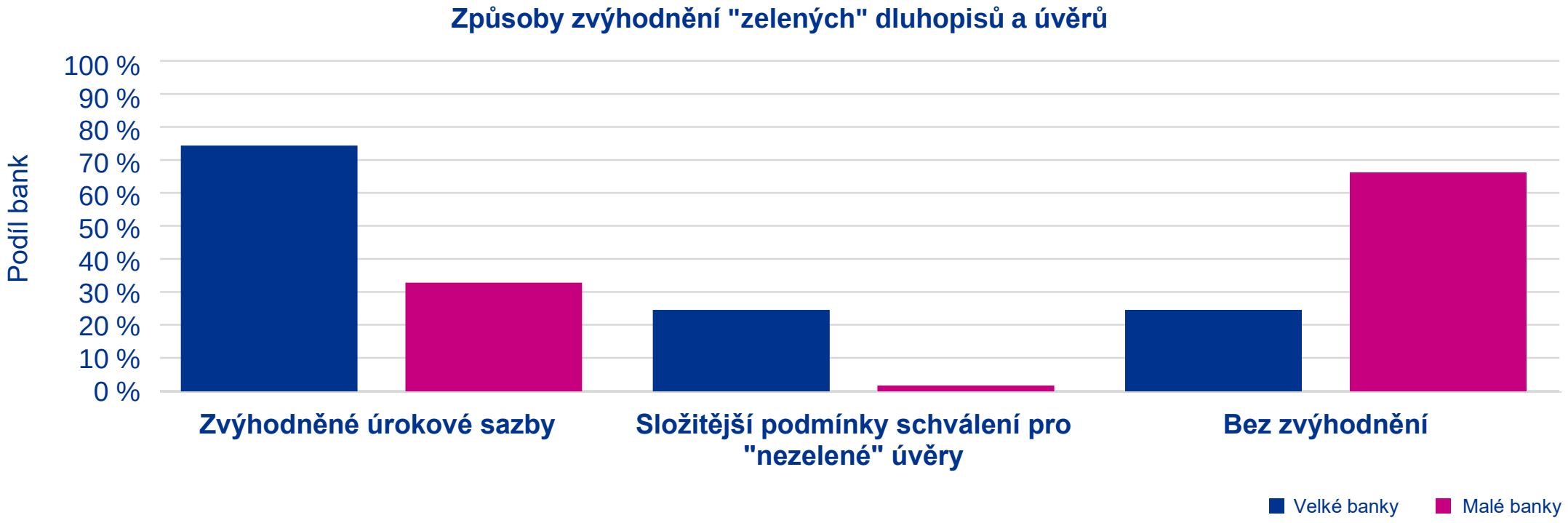


© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Dopad ESG na financování projektů

KPMG průzkum v oblasti ESG (3/3)



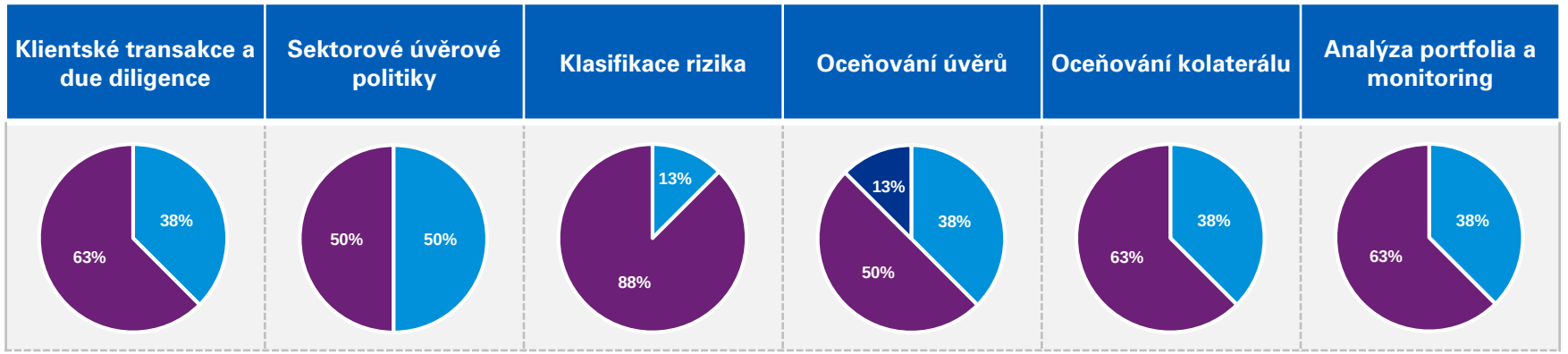
© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

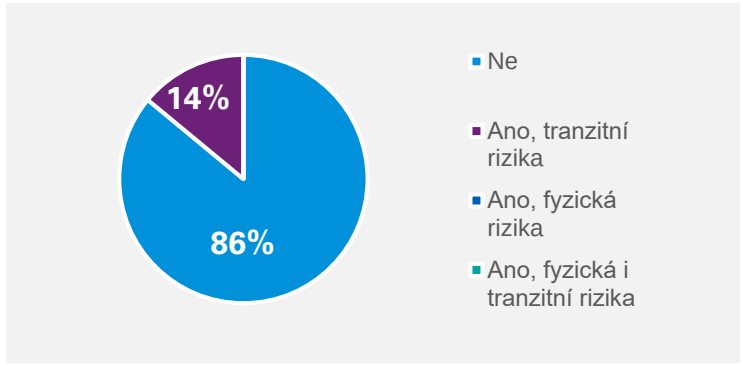
Dopad ESG na financování projektů

Výsledky ESG sebehodnocení vybraných evropských bank

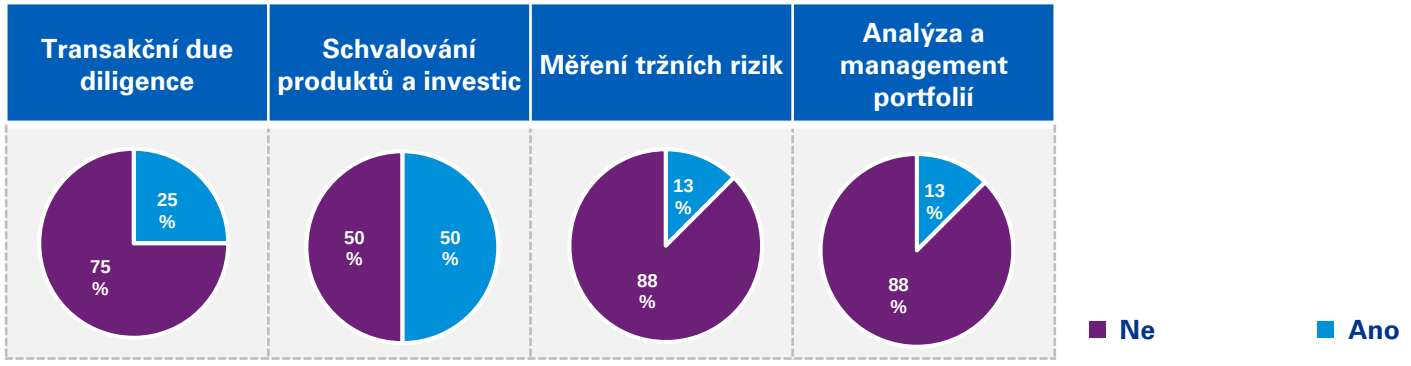
Během kterých částí procesu managementu úvěrového rizika zohledňuje Vaše instituce klimatická a environmentální rizika?



Bere vaše instituce v potaz klimatická a environmentální KRIs v rámci svého rizikového apetitu?



Během kterých částí procesu managementu tržního rizika zohledňuje Vaše instituce klimatická a environmentální rizika?



© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Dopad ESG na financování projektů

Zveřejňování nefinančních informací o ESG (1/2)

1

Aplikuje se na ekonomické aktivity v rámci prioritních sektorů NACE

1) **Povinně pro všechny subjekty veřejného zájmu s více než 500 zaměstnanci* za rok 2022 (NFRD)**

2) **Aplikuje se na ekonomické aktivity v rámci prioritních sektorů NACE, rozdělení na přizpůsobování a zmírňování**

3) **Dobrovolně:**
   - **dle projektů, nebo**
   - **dle aktiv**

4) **Jak a do jaké míry jsou aktivity propojené s těmi definovanými v taxonomii - obrat, CAPEX, OPEX. Aplikace bude schválená do 1.6.2021**

2

Taxonomie obsahuje seznam ekonomických aktivit s výkonnostními kritérii pro jejich příspěvek k plnění šesti enviromentálních cílů

1) **Zmírňování změny klimatu**
2) **Přizpůsobování změně klimatu**
3) **Udržitelné využívání a ochrana vody**
4) **Přechod na oběhové hospodářství**
5) **Prevence a omezování znečištění**
6) **Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů**

3

Taxonomie nastavuje prahové hodnoty výkonu (označované jako „kritéria technického screeningu“) pro ekonomické aktivity

1) **NACE pro real estate:**
   - Stavba nových budov
   - Oprava budov
   - Individuální oprava
   - Nákup a vlastnictví budov

2) **Příklady požadavků :**
   - **nové budovy s primární energetickou náročností nižší o min. 20% oproti nízko emisnímu domu**
   - **Spotřeba vody – WC apod.**
   - **70% recyklovatelnost demoličního odpadu Real estate**
   - **…**

Taxonomie je nyní v procesu zapracování připomínek (46 591)

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Dopad ESG na financování projektů

Zveřejňování nefinančních informací o ESG (2/2)

Cíle a ambice

- Pochopení důsledků a potenciálu Taxonomie EU
- Vysoko úrovňové zmapování aktivit společnosti založené na stávajícím seznamu ekonomických aktivit v Taxonomii EU
- Posouzení pravděpodobných případů použití Taxonomie EU v rámci organizace
- Definování Strategie a ambicí
- Identifikace relevantních stakeholderů a definování cíle

Analyzovat

1. Vhodné činnosti

- Určit vhodné činnosti
- Spočítat orientační KPIs

2. Sladěné činnosti

- Určit sladěné činnosti
  - Podstatný příspěvek
  - DNSH kritérium
  - Sociální zabezpečení

3. Proces a systém

- Posuzování datové a systémové připravenosti
- Analýza nezbytných změn v procesech a systému (GAP analýza)

Design

- Navrhování systémů a procesů pro účinný a účelný sběr dat související s Taxonomií s omezením ověřitelnosti
- Navrhování kontrol, které ujistí o přesnosti reportingu Taxonomie
- Definování organizace, odpovědností, zdroje dat a procesů
- Určení rozhrání ERP systémů
- Téma zajištění

Implementovat

- Implementace definice TO-BE procesů a systémů
- Testování počátečního reportingového hlášení a zhodnocení procedur

Zveřejňovat

- Zveřejnit výsledky v souladu s požadavky Taxonomie stejně jako se stávajícími rámci jako je TCFD
- Definice strategie komunikace a ověřování informací

KPMG

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

KPMG

Děkujeme za pozornost

Pavel Kliment
Partner

+420 222 123 573
+420 602 293 183
pkliment@kpmg.cz

Martin Křivánek
Associate Director

+420 222 123 857
+420 602 496 650
mkrivanek@kpmg.cz

kpmg.cz

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2021 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name, logo and “cutting through complexity” are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

Document Classification: KPMG Confidential

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Udržitelné finance pohledem centrálního bankéře

Marek Mora

viceguvernér ČNB

Akce KPMG a České rada pro šetrné budovy

„Vliv ESG na financování projektů“

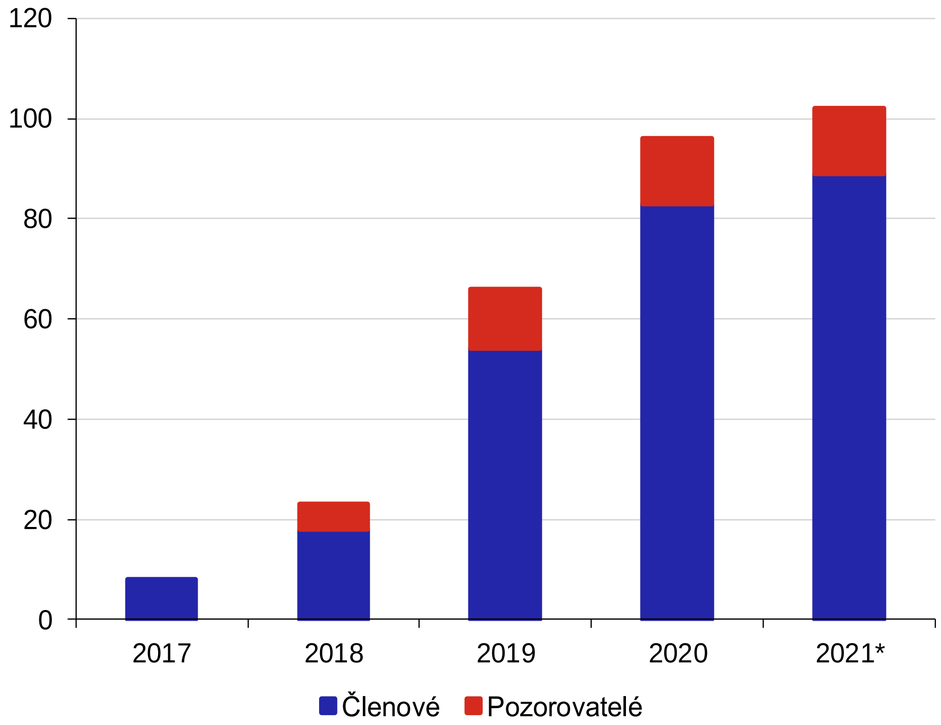
Praha, 20. 4. 2021

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Network for Greening the Financial System

- Skupina centrálních bank (CB) a dohledových orgánů založená v Paříži v prosinci 2017 na summitu „Jedna planeta“ (původně 8 členů)
- Ke dni 19. 3. 2021 bylo 89 členů a 13 pozorovatelů, z toho 62 centrálních bank
  - všechny CB eurozóny (vč. ECB) plus DK, HU, RO, SE
  - z CB EU nejsou členy pouze BG, CZ, HR, PL
- Cíle:
  - Výměna zkušeností a sdílení nejlepší praxe
  - Rozvoj rizikového managementu ve finančním sektoru
  - **Mobilizace financí k přechodu k udržitelné ekonomice**

Počet členů a pozorovatelů NGFS



Poznámka: * stav k 19.3.2021.
Zdroj: NGFS.

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Proč právě udržitelné, resp. zelené finance v hledáčku centrálních bank?

- Klimatické změny představují významné riziko
- Dopady těchto rizik (hmotná a tranzitivní) spadají do působnosti centrálních bank
  - Finanční stabilita
    - Dopad na finanční sektor, zejm. pojišťovny, zátěžové testování
  - Měnová politika
    - Volatilita cen, růst produktivity, rovnovážná reálná úroková míra
- Klimatické změny představují významné (největší?) tržní selhání

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

…ALE:

- Centrální banky se začaly angažovat v čase, kdy byly kritizovány za to, že si vzaly měnověpoliticky příliš velké sousto („*CB cannot be the only game in town!*“) plus získaly pravomoce, které byly považovány za sporné (dohled, finanční stabilita, řešení krizí v bankovním sektoru…)
- Jsou další oblasti se zásadním dopadem na cenovou a finanční stabilitu:
  1. Demografie
  2. Nové technologie (internet, digitalizace, umělá inteligence)
  3. Globalizace, vzestup Číny
  4. …

  Umějí CB posoudit, že klimatická změna představuje nejvýznamnější riziko pro plnění jejich mandátu?

  CB s riziky doposud nebojovaly tím, že by „mobilizovaly“ nebo dokonce „korigovaly“!

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Příklady aktivit CB v boji s klimatickými změnami

- Podpora výzkumu (studie, konference)
- Podpora větší transparentnosti, snižování informační asymetrie (promítnutí skutečných nákladů do cen, internalizace externalit): regulace
- Přímé zásahy
  - s cílem dosažení lepšího mixu riziko-výnos
    - správa vlastních aktiv – CB často vlastní penzijní fondy
    - správa devizových rezerv
  - s cílem ovlivnění relativní ceny „zelených“ a „nezelených/hnědých“ aktiv
    - „zelená“ měnová politika: kolaterál v měnověpolitických operacích, kvantitativní uvolňování (signalizuje ECB)

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Angažování centrálních bank v problematice ESG je sporné…

- Přístup CB k boji s klimatickou změnou, zejména velká vehemence, může vyvolávat neodůvodněná očekávání u vlád i u občanů
- Klimatická změna je hospodářsko-politicky a politicky kontroverzní téma (nebo se jím může stát) – angažovat by se měla tedy primárně vláda (má politickou legitimitu)
- Velmi sporné jsou zejména přímé zásahy CB do finančních trhů směřující k ovlivňování cen „zelených“ a „nezelených“ aktiv“: korigujeme tržní selhání nebo vytváříme nové? (elektromobilita, fotovoltaika, biopaliva, „zelená bublina?“)
- Boj CB s klimatickou změnou, zejména zdůrazňování realokačních a redistribučních cílů, může vyvolávat dojem, že jednají mimo zákonný mandát (nebo nad jeho rámec)
- CB by neměly zneužívat své nezávislosti k tomu, že si samy začnou nově definovat svůj mandát
- **Dochází k porušení principu politické a tržní neutrality CB, což může vést ke ztrátě jejich nezávislosti, a tím pádem i schopnosti dosahovat jejich cílů**

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Závěrem: ČNB nemobilizuje, zachovává neutrální přístup

- Monitoring přístupů k analýzám vlivu klimatických změn a politik zaměřených na klimatické změny na stabilitu finančních institucí a systémů
- Příprava modelů rizik plynoucích z klimatických změn pro zátěžové testování na finanční trhy
- Monitoring regulatorního prostředí a dopadů na plnění našeho mandátu (zejména dohled)
- Neutrální přístup při naplňování našeho mandátu (měnová politika, finanční stabilita, správa devizových rezerv…)
- Při vnitřním řízení ČNB přihlížíme k faktorům, které se označují jako ESG: výběrová řízení, energetická úspornost budov, odpadové hospodářství, autoprovoz atd.

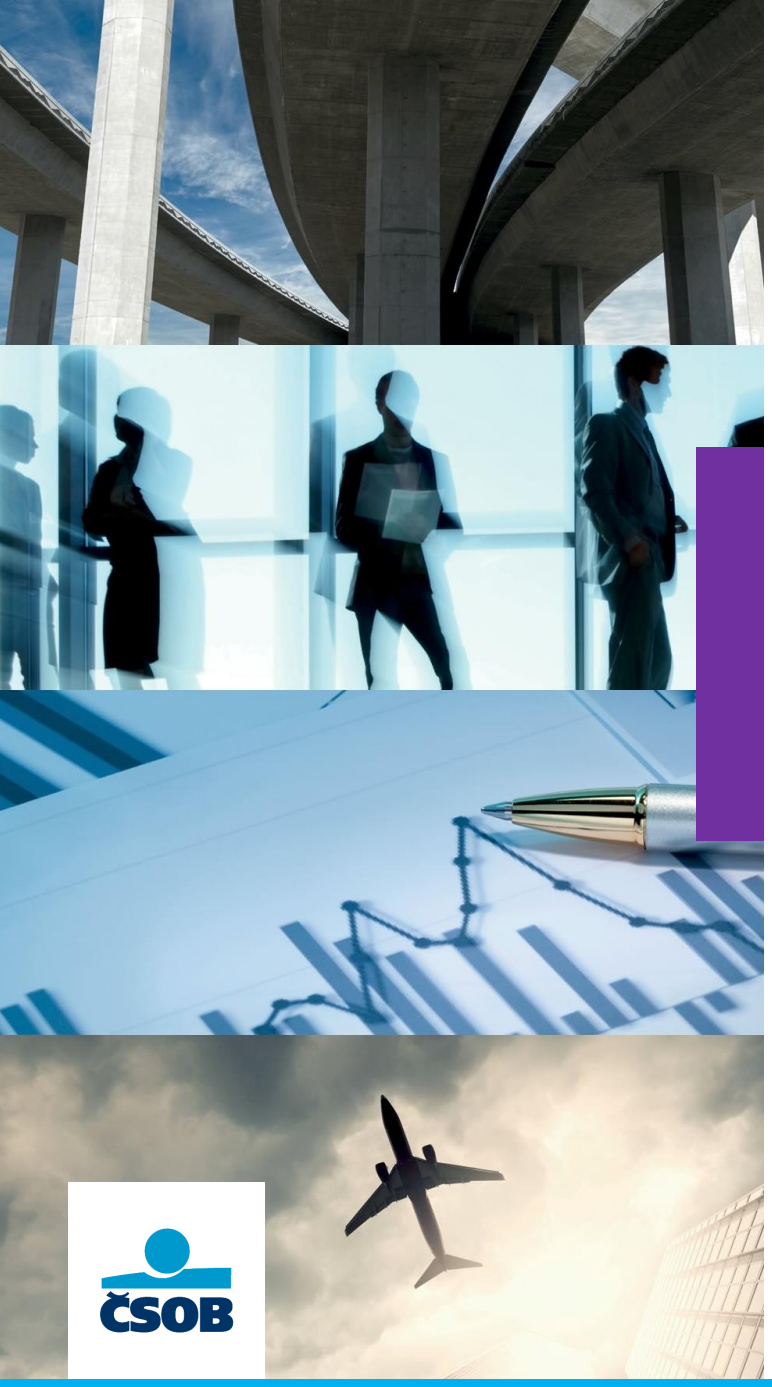
ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Děkuji za pozornost

Marek Mora

viceguvernér ČNB

marek.mora@cnb.cz



The impact of ESG regulation on financing real estate by banks

Lenka Kostrounova, ČSOB

Financial Sector and ESG

Financial sector plays important role **in transition to sustainability => banks need to be involved**

Banks are under rising **regulatory and commercial pressure** to align with the climate change / sustainability agenda

EU Action Plan on financing sustainable growth **to integrate ESG** considerations into the **regulatory framework** for financial services. Action plan aims to:

1) **Reorient capital flow** towards **sustainable** investment
2) **Manage financial risks** steaming from climate change, environmental degradation and social issues
3) **Foster transparency** in financial and economic activity

Regulatory requirements

Regulatory requirements - vision:

=>**Creating standards and labels for green financial** products
„green bonds“

=>**Integrating Sustainability in market research** and **credit ratings**
ESG => valuation

=>**Clarifying institutional investors‘ and asset managers´ duties**

=>**Incorporating sustainability in prudential requirement**

Recalibration of capital requirements:

„green project“ => lower risk => lower capital requirements

=> Regulations still in drafts – subject to approvals

Market Demand

Increasing market demand:

= Irrespective of future regulatory requirements, there is evidence that **market demand for sustainable** or ESG products **is increasing**

= the supply side will be significantly **supported by EU funds**

= if several competitors offer similar product, **customers will** – for ethical reasons – increasingly **base their decision on sustainable** considerations

= the active development of new products and services with clear focus on ESG, as well as targeting new customer will require **transformation of business models**

CZ Legislation

Support in CZ legislation:

A. Historically, regulation evolved - the Decree of the energy buildings performance issued in 2007 up to **Decree No 264/2020 Coll**

B. Law No. 406/2000 Col. „Hospodaření s energií“ complies with 2018/844/EU „Building energy performance“

C. Each building for sale or for rent and public buildings must have **Energy Performance Certificate** (EPC - Průkaz energetické náročnosti budovy)

Energy Indicators

In EPC (applicable for 10Y), energy efficiency of a building is clasified as A – G

A	**Extremely energy efficient**
B	**Very energy efficient**
C	**Energy efficient**
D	**Less energy efficient**
E	**Energy not efficient**
F	**Very energy not efficient**
G	**Extremely energy not efficient**

Every building is classified according to its **"Non-Renewable Primary Energy" (PED)** performance in **kWh/m² per year**

=> Energy category reflects the impact of a building on the environment

Total Energy Supplied (TES) in kWh/m² per year reflects the energy supplied to a building

Apart from this, **individual indicators** A – G for energy efficiency of each individual segment of a building are used: building surface, heating, cooling, ventilation, humidity, treatment, warm water, lighting

Metrics

- **Non renewable primary energy demand (PED)** expressed in kWh/m2 per year is the most objective metric
- It is displayed in the **Energy performance certificates (EPC)**
- There are differences amongst countries between the PED levels in relation to EPC labels, also depending on the type of building
- Both PED and EPC are seen as the most suitable tools for reporting and monitoring of energy efficiency of the buildings, both are also used in the draft **EU Taxonomy**
- In the future – greater emphasis on the **lifecycle assessment of the building (LCA):** methodology used to calculate the environmental impacts, including **carbon footprint** of the building through the whole existence

EU Taxonomy

Summary of main Taxonomy criteria for buildings based on the latest draft DA:

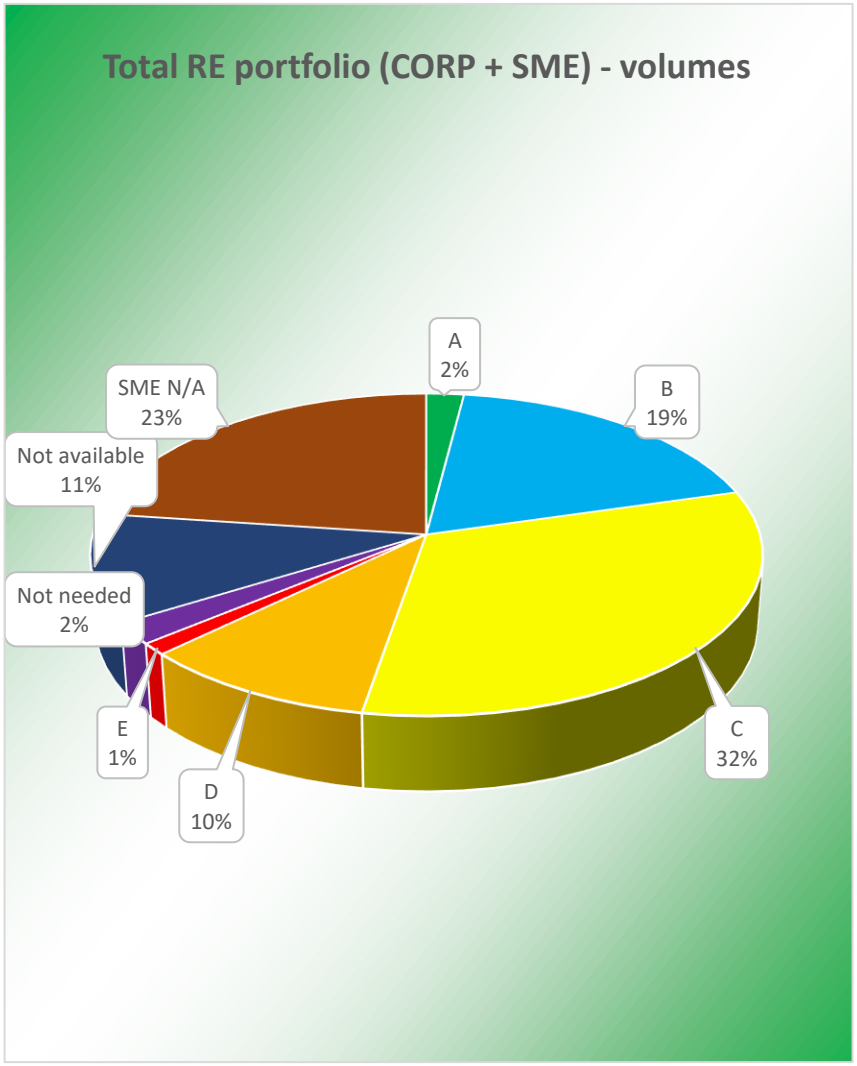
- New build from 1JAN2021: at least NZEB* minus 20%
- Existing builds before 31DEC2020: at least EPC A
- Renovations: comply with the applicable national/regional building regulations for ‘major renovation’ requirements or, alternatively, reduction of primary energy demand (PED) of at least 30 %

**Countries have definitions of NZEB buildings*

Other certifications as Breeam or Leeds can be used as additional metric (minimum levels for sustainable/green to be defined) but cannot come in replacement of PED and EPC labels

EU Taxonomy climate change criteria do not refer to such certifications, but these certifications can be relevant for the taxonomy criteria related to ‘Do not significant harm the other environmental objectives’

ČSOB Portfolio



Data capturing on energy performance of the buildings:

- Information on EPC labels **available to a large extent**: **60% total CRE portfolio has EPC A-C** (72% CORP)
  no F,G in the portfolio
- EPC to be registered in the system
- 34% of CSOB portfolio (loan volume) have international certification: 29% BREEAM, 5% LEED

CSOB Credit Policies

CSOB credit policies in CRE are conservative risk-mitigating

Transition Risk
Restricting

- Clear policy **restriction** for the most **energy inefficient buildings**: Reluctant for EPC D-E , no financing of EPC F to G
- **Preference for EPC A-C => seen as „green“ buildings**
- EPC integrated in the credit process (as conditions precedent, undertakings)
- Energy assessment is part of the credit process

Rewarding
Longer tenor for A to C labels

Physical Risk
Flooding risk addressed – from JAN 2021: exclusion of financing for effective flood prone building land

ČSOB Strategy

Strategy:

- Sustainability = business opportunity
- Strong preference for „green assets“
- EU funds to facilitate the supply side
- „Non green“ files only if justified: strong sponsor, commitment to improving energy efficiency – better EPC
- Othervise „friendly exit“

- Education of the clients => towards sustainability

- **ČSOB Advisory**
- **EU Centrum**

Agenda

- **Questions ?**

Thank you for attention

Lenka Kostrounova
lkostrounova@csob.cz

Děkujeme za pozornost

info@czgbc.org

www.czgbc.org