



ESG OG BÆREDYGTIGHED

DANSKE MILJØADVOKATER

22. FEBRUAR 2024

FIRMAET



Danmarks største full-service advokatvirksomhed



SBTi godkendt



DE&I 2025 handleplan





DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskonningsforordningen

Afrunding og spørgsmål



DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskonningsforordningen

Afrunding og spørgsmål

ESG-REGLERNE

TAKSONOMI-FORORDNINGEN

- Hvornår er en aktivitet “bæredygtig”?
- Tekniske screenings-kriterier
- Do no significant harm
- Rapportering

DISCLOSURE-FORORDNINGEN (SFDR)

- Transparens og rapportering til investorer
- Præ-kontraktuelle og periodiske rapporter
- PAI erklæringer
- Klassifikation af finansielle produkter (art. 6, 8 og 9)

DIREKTIV OM BÆREDYGTIGHEDS-RAPPORTERING (CSRD)

- ”Årsregnskabsloven” § 99a / NFRD
- Tager CSR-rapporter til et helt nyt niveau
- “Revisions-standard”
- Ingen væsentlige mangler
- ESRS’erne bor her
- Dobbelt væsentligheds-analyse
- Værdikæder

DUE DILIGENCE DIREKTIVET (CSDDD)

- Pligtmæssig due diligence i værdi- eller leverandør-kæden
- Miljø og menneskerettigheder
- Klimaplan
- Compliance
- Kontrakt-garantier
- (Måske) særskilt ledelsesansvar

GREENWASHING

- Vildledende (miljø)markedsføring
- Risikovurderinger
- Dokumentationskrav
- Compliancekrav
- Black-listede miljøudsagn
- Carbon offsetting med klimacertifikater



DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskonningsforordningen

Afrunding og spørgsmål

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

Disclosureforordningen - fastsætter en række **oplysningskrav** for virksomheder om bl.a. deres *bæredygtighedsrisici* (virksomhedsniveau) og **oplysningskrav** for *delvist eller fuldt bæredygtige finansielle produkter* (produktniveau).

Formålet er bl.a. at skabe **transparens** til investorer om bæredygtighed.

Reglerne **gælder** for markedsdeltagere og finansielle rådgivere.

(f.eks. pensionskasser, investeringsfonde, forsikringselskaber)

Bæredygtighedsrisici defineres som:

”en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering”

Oplysningskrav
(uddrag)
Virksomheds-
niveau

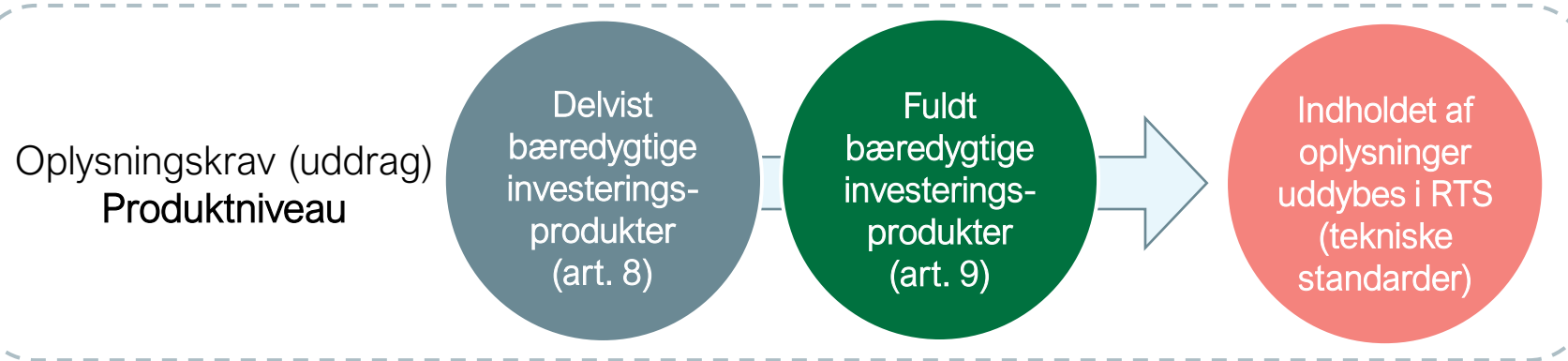
Politikker for
bæredygtighed
risici

Due diligence
politikker om
negative
bæredygtig-
hedsvirkninger
(PAI)

Adfærdskodeks
for ansvarlig
forretningsskik

BÆREDYGTIGE INVESTERINGER

I disclosureforordningen defineres bæredygtig investering bredt: "en økonomisk aktivitet, som **bidrager til et miljømæssigt mål** som målt f.eks. ved hjælp af nøgleindikatorer for ressourceeffektivitet for anvendelse af energi, vedvarende energi, råmaterialer, vand og jord, for affaldsproduktion og drivhusgasemissioner eller for dens indvirkning på biodiversiteten og den cirkulære økonomi eller en investering i en økonomisk aktivitet, som **bidrager til et socialt mål**, navnlig en investering, som bidrager til at bekæmpe ulighed, eller som fremmer social samhørighed, social integration og arbejdsmarkedsrelationer, [...]" (art. 2, nr. 17)



PRÆKONTRAKTUELLE KRAV - MODEL FOR OFFENTLIGGØRELSE (ART. 8, STK. 1)

This product: Promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective a sustainable investment

It does not invest in sustainable investments *[tick when relevant]*

It invests partially in sustainable investments *[tick when relevant]*

Has sustainable investment as its objective. Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Has a reference benchmark been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product? *[tick relevant box]*

Yes

No



What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

● **What sustainability indicators are used to measure the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?**

PAI-INDIKATORER - MODEL TIL ERKLÆRING (ART. 4)

SFDR & taksonomi

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder					
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner			
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner			
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner			
	Drivhusgasemissioner i alt				
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk			
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit			
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit			

LÆGGER SPORERNE SOM VI KØRER...



→ Value weighted vs. true/false

(17) ”en økonomisk aktivitet, som **bidrager til et miljømæssigt mål** som målt f.eks. ved hjælp af nøgleindikatorer for ressourceeffektivitet for anvendelse af energi, vedvarende energi, råmaterialer, vand og jord, for affaldsproduktion og drivhusgasemissioner eller for dens indvirkning på biodiversiteten og den cirkulære økonomi eller en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et socialt mål, navnlig en investering, som bidrager til at bekæmpe ulighed, eller som fremmer social samhørighed, social integration og arbejdsmarkedsrelationer, [...]”

TAKSONOMIFORORDNINGEN

Taksonomiforordningen fastlægger et klassificeringssystem for hvilke økonomiske aktiviteter, der kan betegnes **klima- og miljømæssigt bæredygtige**.

Formålet er at skubbe til omlægningen af investeringer i en mere bæredygtig retning.

Anvendelsesområde

Taksonomiforordningen finder anvendelse på samme virksomheder, der er omfattet af SFDR'eren, og virksomheder, der er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i **CSRD** (udvidelse af anvendelsesområdet)

Forpligtelser

Taksonomiforordningen fastsætter også rapporteringsforpligtelser for virksomheder.

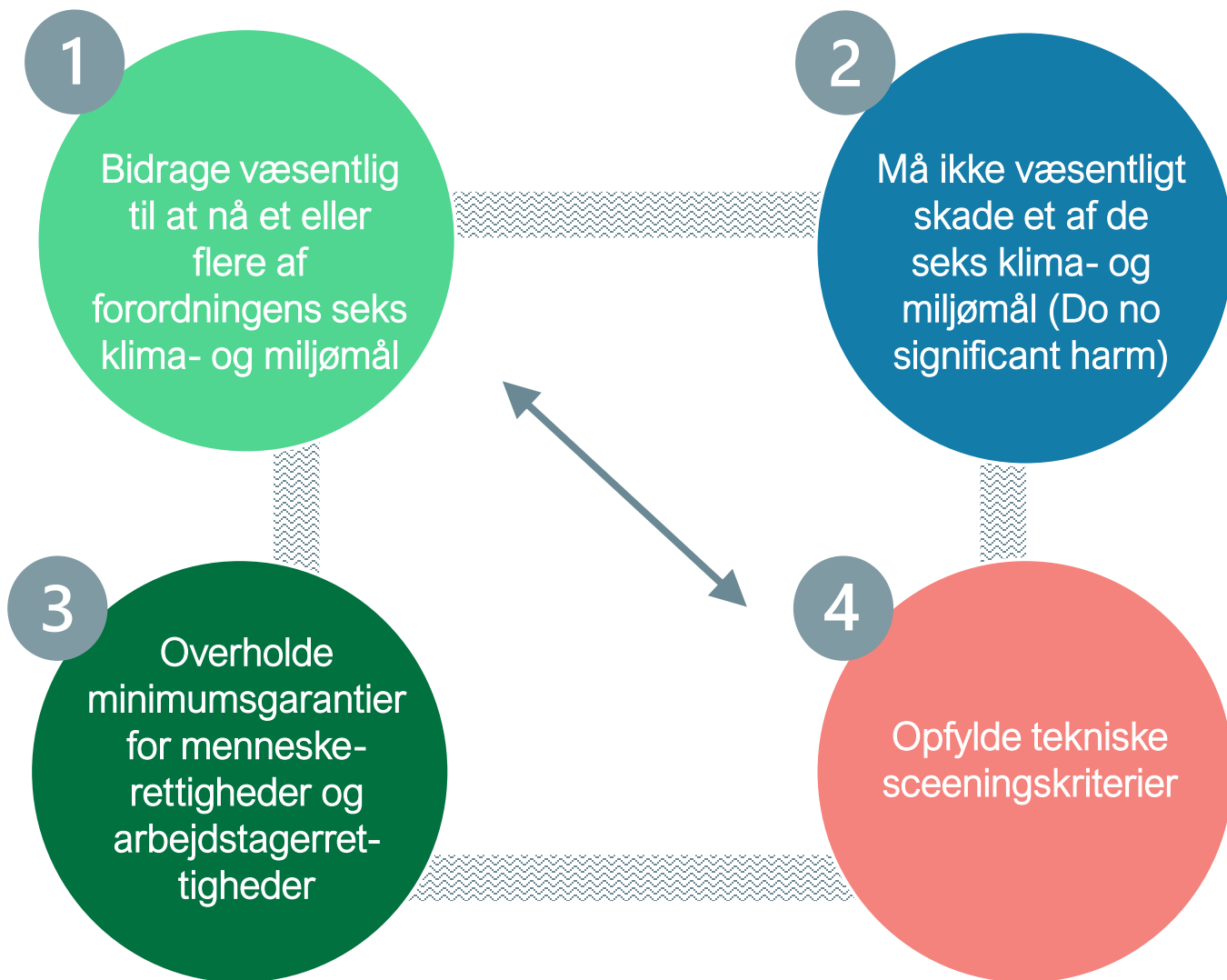
F.eks. i hvilket omfang virksomhedens økonomiske aktiviteter er miljømæssigt bæredygtige.

Klima- og miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

Taksonomiforordningen - fastsætter hvilke *økonomiske aktiviteter*, der kan anses for at være **klima- og miljømæssigt bæredygtige**.

Forordningen lister **fire** kriterier (kumulative) (uddybes næste slide)

KLIMA- OG MILJØMÆSSIGT BÆREDYGTIGE ØKONOMISKE AKTIVITETER



SFDR & taksonomi



1

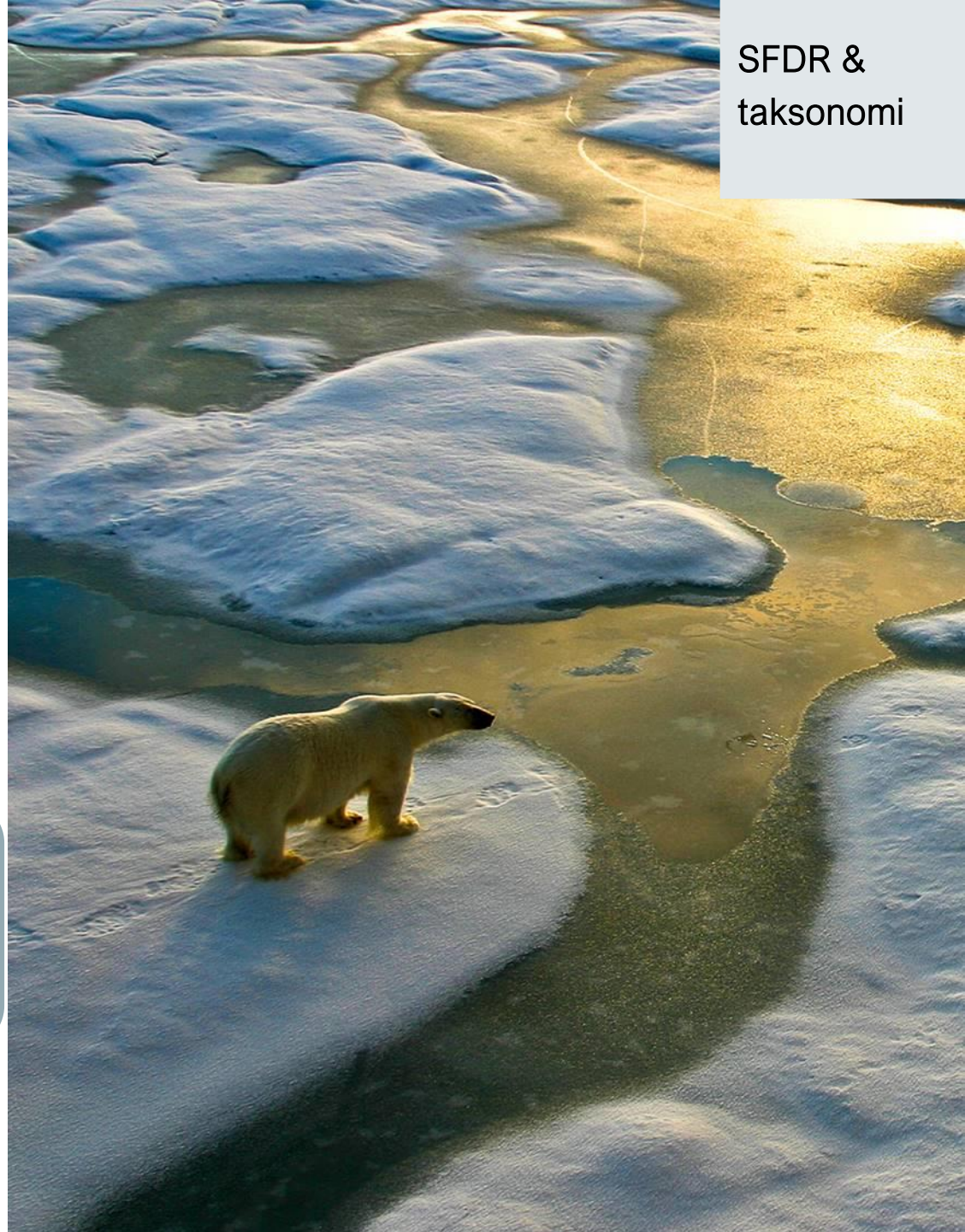
4

MILJØKRAV OG TEKNISKE SCREENINGSKRITERIER

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer
- c) bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- d) omstilling til en cirkulær økonomi
- e) forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- f) beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Virksomheders økonomiske aktiviteter skal overholde én eller flere miljøkrav ved at bidrage væsentlig til at nå disse.

Dette fastsættes i Kommissionens delegerede retsakter om de tekniske screeningskriterier.



EKS. 1: MODVIRKNING AF KLIMAÆNDRINGER & TEKNISKE SCREENINGSKRITERIER

7.1. Opførelse af nye bygninger

Aktiviteten vedrører: "Udvikling af byggeprojekter i forbindelse med beboelsesejendomme og erhvervsbygninger ved at samle finansielle, tekniske og fysiske midler til at gennemføre byggeprojekter med henblik på senere salg samt opførelse af komplette beboelsesejendomme eller erhvervsbygninger for egen regning med henblik på salg eller på honorar- eller kontraktbasis."

Bidrager væsentlig til "modvirkning af klimæændringer" hvis (uddrag):

- 1) Primærenergibehovet (PED) er mindst 10 % lavere end den tærskel, der er fastsat for kravene til næsten energineutrale bygninger i nationale foranstaltninger. Den energimæssige ydeevne certificeres ved en energiattest.*
- 2) For bygninger på over 5 000 m² er bygningens globale opvarmningspotentiale (GWP) som følge af opførelsen beregnet for hvert trin i livscyklussen og oplyses til investorer og kunder efter anmodning.*

EKS. 2: MODVIRKNING AF KLIMAÆNDRINGER & TEKNISKE SCREENINGSKRITERIER

7.7. Erhvervelse og ejerskab af bygninger

Aktiviteten vedrører: "Køb af fast ejendom og udøvelse af ejendomsret til denne faste ejendom."

Bidrager væsentlig til "modvirkning af klimaændringer" hvis (uddrag):

- "For bygninger, der er opført før den 31. december 2020, har bygningen som **minimum en energitattest i klasse A**. Som et alternativ hertil ligger bygningen inden for de øverste 15 % af den nationale eller regionale bygningsmasse udtrykt som operationelt primærenergibehov (PED) og påvist ved passende dokumentation, [...]"
- "Hvis bygningen er en stor erhvervsbygning (med en nominel nytteeffekt for varmeanlæg, kombinerede rumopvarmnings- og ventilationsanlæg, klimaanlæg eller kombinerede klima- og ventilationsanlæg på over 290 kW), **drives den effektivt gennem overvågning og vurdering af den energimæssige ydeevne.**"



Den økonomiske aktivitet må **ikke** væsentligt skade nogen af de miljømål, der er listet taksonomiforordningen.

Artikel 17 fastlægger, hvornår en økonomisk aktivitet anses for væsentligt at skade et miljømål (uddrag).

- a) **modvirkning af klimaændringer**, hvis aktiviteten fører til betydelige drivhusgasemissioner
- b) **Tilpasning til klimaændringer**, hvis aktiviteten fører til en øget negativ indvirkning af det nuværende klima og det forventede fremtidige klima på selve aktiviteten eller på mennesker, naturen eller aktiver
- c) **bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer**, hvis aktiviteten skader:
 - i. en god tilstand eller et godt økologisk potentiale for vandområder, herunder overfladevand og grundvand, eller
 - ii. en god miljøtilstand for havområder

EKS. 1 FRA TIDLIGERE UDVIDET MED DNSH

7.1. Opførelse af nye bygninger

Aktiviteten vedrører: "Udvikling af byggeprojekter i forbindelse med beboelsesejendomme og erhvervsbygninger ved at samle finansielle, tekniske og fysiske midler til at gennemføre byggeprojekter med henblik på senere salg samt opførelse af komplette beboelsesejendomme eller erhvervsbygninger for egen regning med henblik på salg eller på honorar- eller kontraktbasis."

DNSH (for hvert miljøkrav), hvis (uddrag):

- **Tilpasning til klimaændringer** → Aktiviteten er i overensstemmelse med de kriterier, der er fastsat i tillæg A til dette bilag.
- **Bæredygtig udnyttelse og beskyttelse af vand- og havressourcerne** → Hvis følgende vandapparater er installeret (håndvaskvandhaner og køkkenhaner har en maksimal vandgennemstrømning på 6 liter/min. m.m.) + øvrige krav.

EKSEMPEL - IMPLEMENTERING AF SFDR I UNOTERET INVESTERINGSPORTEFØLJE

SFDR &
taksonomi



SFDR IMPLEMENTERING I UNOTERET PORTEFØLJE – OVERORDNET PROJEKTPLAN (EKSEMPEL)

Due diligence

- Formål: “Standard” Side Letter eller tillæg til Side Letter
- Udvalgte investeringer i vores datarum

Første bølge

- Side Letter opdelt på aktiv-klasse
- Udvalgte klasser (PE og fast ejendom)
- Intro-skrivelse til asset managers
- Forhandling med 1-2 udvalgte asset managers

Anden bølge

- Opdatering af “standard” Side Letter med erfaringer fra første bølge
- Udrulning af “standard” Side Letter til øvrige asset managers

Rapportering

- Prækontraktuel
- Periodisk
- Web-disclosures
- Intern rapportering



SFDR - UNOTEREDE INVESTERINGER – STRATEGI

XX PENSION – SFDR – PRIVATE EQUITY

SUCCESS DRIVERS	SIDE LETTER PROVISIONS	CONSIDERATIONS
<ul style="list-style-type: none"> ➢ <u>Bargaining power</u> – Relationship ➢ <u>Prioritized order of approach</u> (EU, US+) ➢ Simple document / streamlined process ➢ Push obligations v. pull information on existing commitments ➢ Make balanced initial proposals ➢ Maintain momentum 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ Exclusion - new / existing investments ➢ Reporting – data collection, templates ➢ Compliance - Fund level / Portfolio Companies level ➢ Sanctions ➢ Scope of inclusion of AML, anti-corruption, tax provisions 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ Existing investments exit - assistance with sale, other LP interest, consent to transfer ➢ Absolute commitment v. reasonable best-efforts v. commercial reasonable (or less) ➢ Reporting - request v. absolute undertaking ➢ Side Letter amendment v. supplement ➢ Existing Side Letters – OK v. deficient ➢ Cost sharing (Fund should not bear costs) ➢ Trigger MFN clauses
YY FUND (LUXEMBOURG) (2018)	ZZ FUND (DELAWARE) (2022)	NEXT STEPS
<ul style="list-style-type: none"> ➢ <u>Short form Side Letter</u> - deficient ➢ <u>Prohibited Investment</u> – narrow definition – only cluster munitions and landmines ➢ <u>Right to elect exclusion</u> – not automatic ➢ <u>LPA (6(l))</u> – reasonable endeavours to take into account 6 principles for responsible investment ➢ <u>Silent</u> - other ESG matters ➢ <u>Website</u> - classified as Article 8 fund for SFDR 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ <u>Long form Side Letter</u> – maybe OK ➢ <u>Restricted investments</u> - automatic exclusion (only ordi ➢ <u>PRI, Glob</u> complian ➢ <u>SFDR</u> – re Investor's ➢ <u>ESG</u> – GF ➢ <u>Net zero</u> - develop p 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ Refine the PE template ➢ Select OPs / fund managers to approach first

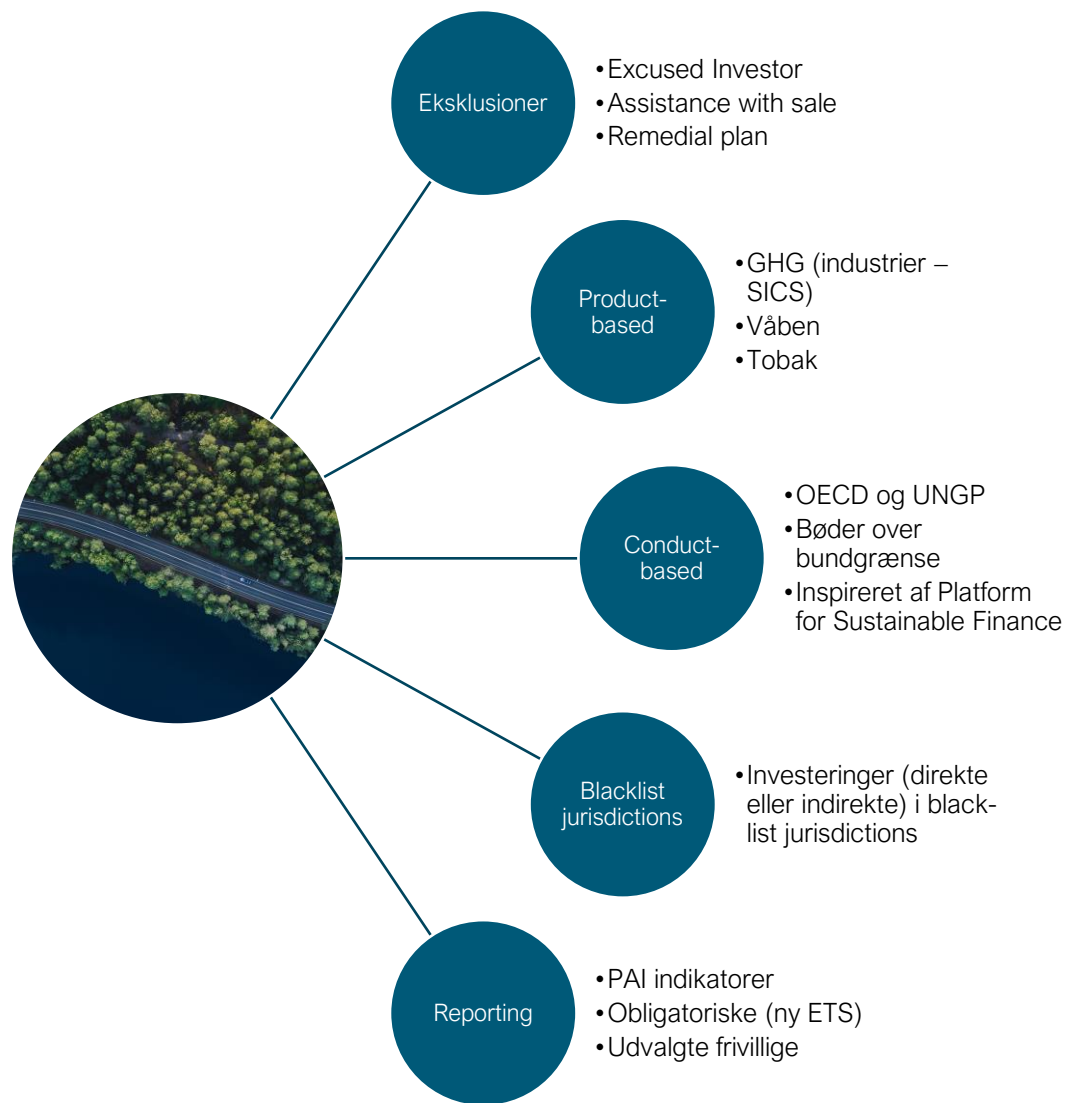
Poul Schmith
KAMMERADVOKATEN

XX PENSION – SFDR – DANISH REAL ESTATE

Ejendomspartnerselskabet YY	SIDE LETTER	CONSIDERATIONS
<ul style="list-style-type: none"> ➢ <u>Agreement</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ The manager operates under attached, <ul style="list-style-type: none"> • Investment strategy • Articles of Association • Applicable Law(s) ➢ <u>Services</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Are defined under the manager's responsibility/authorization, <ul style="list-style-type: none"> • Portfolio management • Risk management ➢ <u>Reporting obligations</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ are included in the agreement ➢ <u>Default</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Powers of default, including termination of the agreement. 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ Introducing 3 new parameters to the agreement, <ul style="list-style-type: none"> ▪ The integration of sustainability factors <ul style="list-style-type: none"> • Target for reducing CO2 • Ineffective real estates • Target for green investment ▪ Sustainability Reporting <ul style="list-style-type: none"> • Reporting on negative sustainability impacts. • Portfolio alignment with taxonomy criteria ▪ Integration of sustainability risks <ul style="list-style-type: none"> • Transition Risks • Physical Risk ➢ Economical Sanctions 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ The existing agreements contain the overarching areas for the expansion of side letter obligations. ➢ In relation to Danish real estate, the workload for the managers, as a result of the side letter obligations, will be significant. ➢ Uncertainty whether the managers will be able to report on all the obligations due to substantial data requirements. <ul style="list-style-type: none"> ▪ The financial sanctions could be adjusted based on the data delivery challenges.
NEXT STEPS		
<ul style="list-style-type: none"> ➢ Refine the Danish Real Estate template ➢ Select managers to approach first ➢ Prepare initial e-mail to managers 		

Poul Schmith
KAMMERADVOKATEN

ESG SIDE LETTER KARAKTERISTIKA



SFDR &
taksonomi

EKSEMPEL - MINIMUMS-GARANTIER - RISIKOVURDERING

SFDR &
taksonomi



MINIMUMS-GARANTIER I PRAKSIS

Poul Schmith

overholdelse af de sociale minimumsgarantier i Taksonomiforordningen

5.	DOKUMENTATION	9
6.	TAKSONOMIFORORDNINGEN	10
6.1	Baggrund for taksonomiforordningen	10
6.2	De sociale minimumsgarantier	10
7.	VURDERING	11
7.1.1	Procedurekrav	11
7.1.2	Politik for samfundsansvar	12
7.2	Menneskerettigheder	14
7.2.1	Menneskerettigheder	14
7.2.2	Børnearbejde og tvangsarbejde	14
7.2.3	Respekt for privatliv og beskyttelse af personoplysninger	15
7.3	Ansættelses- og arbejdsmarkedsforhold	17
7.3.1	Lønpolitik	17
7.3.2	Politik for god ledelse	17
7.3.3	Code of Conduct	18
7.3.4	Whistleblowerordning	19
7.4	Bekæmpelse af: bestikkelse, opfordring til bestikkelse og afpresning	20
7.4.1	Antikorrupption	20
7.5	Forbrugerinteresser	21
7.5.1	Hvidvaskpolitik	21
7.5.2	Venteliste og husleje	22
7.5.3	Politikker vedr. Ejendommene	22
7.6	Skat	23
7.6.1	Skattepolitik	23
	BILAG A: DOKUMENTLISTE	25
	BILAG B: PROCEDUREKRAV I OECD'S RETNINGSLINJER FOR MULTINATIONALE VIRKSOMHEDER	30

MINIMUMS-GARANTIER I PRAKSIS - EKSEMPEL

Meget høj	12-16
Høj	5-11
Moderat	3-4
Lav	1-2

Rettigheder	Ref.	Indvirkning		Bruttoisiko			Nettoisiko				
		entiel	Aktuel	Sandsynlighed	Konsekvens	Indvirkning Bruttoisiko	Forebyggende foranstaltninger	Sandsynlighed	Konsekvens		Indvirkning Nettoisiko
							værdikæde, men indflydelse kan være vanskelig at opnå.				
A living wage (minimum wage)	ICESCR art. 7	X		1	3	3	Formentlig ikke risiko for løn under "living wage" i nær værdikæde, men bør følges op på mhp. at fastsætte kontroller.	1	3	3	
Safe and healthy working conditions	ICESCR art. 7	X		2	4	8	XX har med dialoger, leverandørudvælgelseskriterier, kontrolskemaer mv. iværksat foranstaltninger til at imødegå de værste risici, men bør følges op kontinuerligt.	2	4	8	
Equal opportunity for everyone to be promoted	ICESCR art. 7	X		2	2	4	Behov for opfølning og påvirkning af værdikæde, men indflydelse kan være vanskelig at opnå.	2	2	4	



DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskovningsforordningen

Afrunding og spørgsmål

CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

CSRD

CSRD'en fastlægger grundlæggende **rapporteringsforpligtelser** (et rapporteringsskema) for omfattede virksomheder om deres arbejde med bæredygtighed.

I bæredygtighedsrapporteringen skal virksomhederne medtage en række oplysninger om virksomhedens **indvirkning og påvirkning af bæredygtighedsspørgsmål**.

Bæredygtighedsspørgsmål defineres som:

"Miljømæssige og sociale faktorer, menneskerettighedsfaktorer og ledelsesmæssige faktorer, herunder personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse"

Rapporteringsforpligtelse (§ 99 a i ÅRL)

Standarder fra Kommissionen (ESRS'erne) (§ 99a, stk. 6)

Relevante rapporteringskrav

Vurderes ud fra virksomheders "Dobbelt væsentlighedsanalyse" (DMA)

Obligatoriske rapporteringskrav

Virksomheder skal rapportere om visse oplysninger - uanset dobbelt væsentlighedsanalysen

HVILKE VIRKSOMHEDER SKAL RAPPORTERE?

CSRD



HVILKE VIRKSOMHEDSFORMER?



Aktieselskab A/S



Anpartsselskab ApS



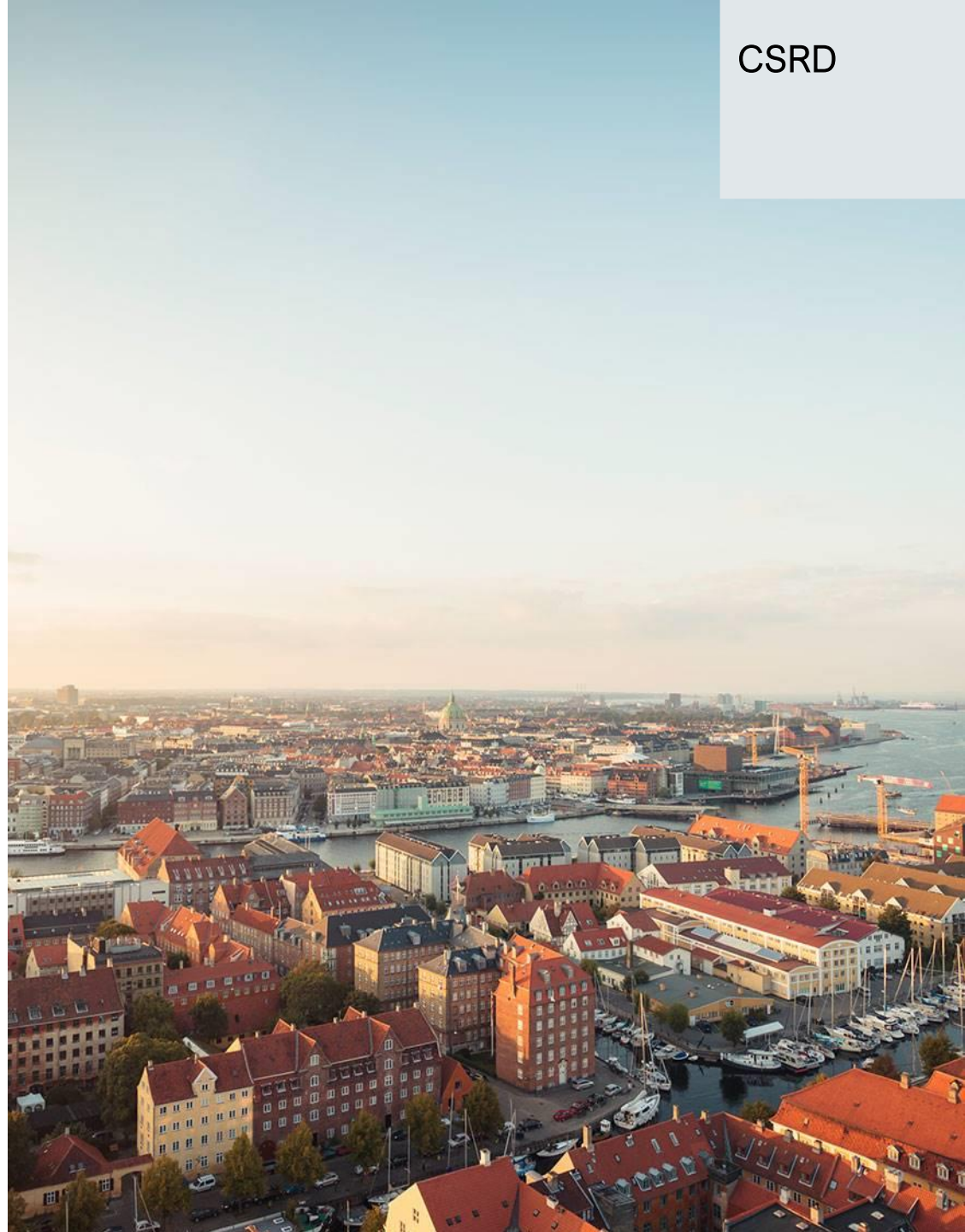
Partnerselskab P/S



Erhvervsdrivende fonde



F.m.b.a. og A.m.b.a



REGNSKABSKLASSER



Virksomheder omfattet af regnskabsklasse D:

1. Børsnoterede store virksomheder
2. Børsnoterede SMV'er (børsnoterede mikrovirksomheder er ikke omfattet)
3. Statslige aktieselskaber

Virksomheder omfattet af regnskabsklasse C:

4. Øvrige store virksomheder

STØRRELSE



Små virksomheder er virksomheder, der opfylder 2 af følgende størrelseskriterier:

1. En balancesum på maks. 55. mio. kr.
2. En nettoomsætning på maks. 111 mio. kr.
3. Et gennemsnitligt antal ansatte (fuldtid) i løbet af regnskabsåret på maks. 50.

Mellemstore virksomheder er virksomheder, der opfylder 2 af følgende størrelseskriterier:

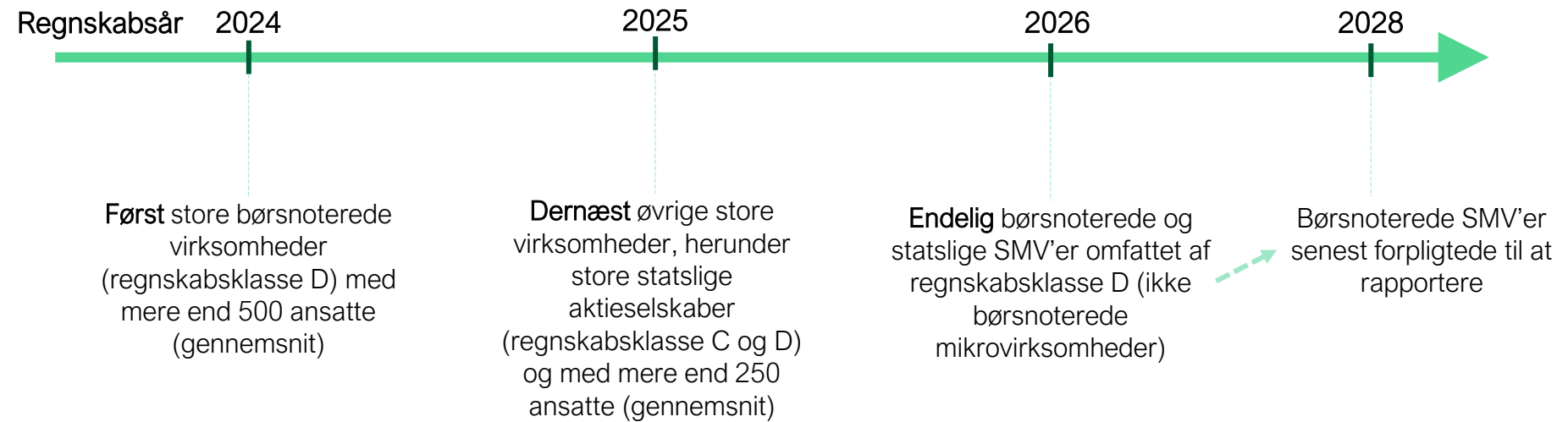
1. En balancesum på maks. 156. mio. kr.
2. En nettoomsætning på maks. 313 mio. kr.
3. Et gennemsnitligt antal ansatte (fuldtid) i løbet af regnskabsåret på maks. 250.

Store virksomheder er virksomheder, der opfylder 2 af følgende størrelseskriterier:

1. En balancesum på over 156. mio. kr.
2. En nettoomsætning på over 313 mio. kr.
3. Et gennemsnitligt antal ansatte (fuldtid) i løbet af regnskabsåret på over 250.

Note: Tærskelværdierne er korrigeret ud fra den kommende ændring af årsregnskabsloven.

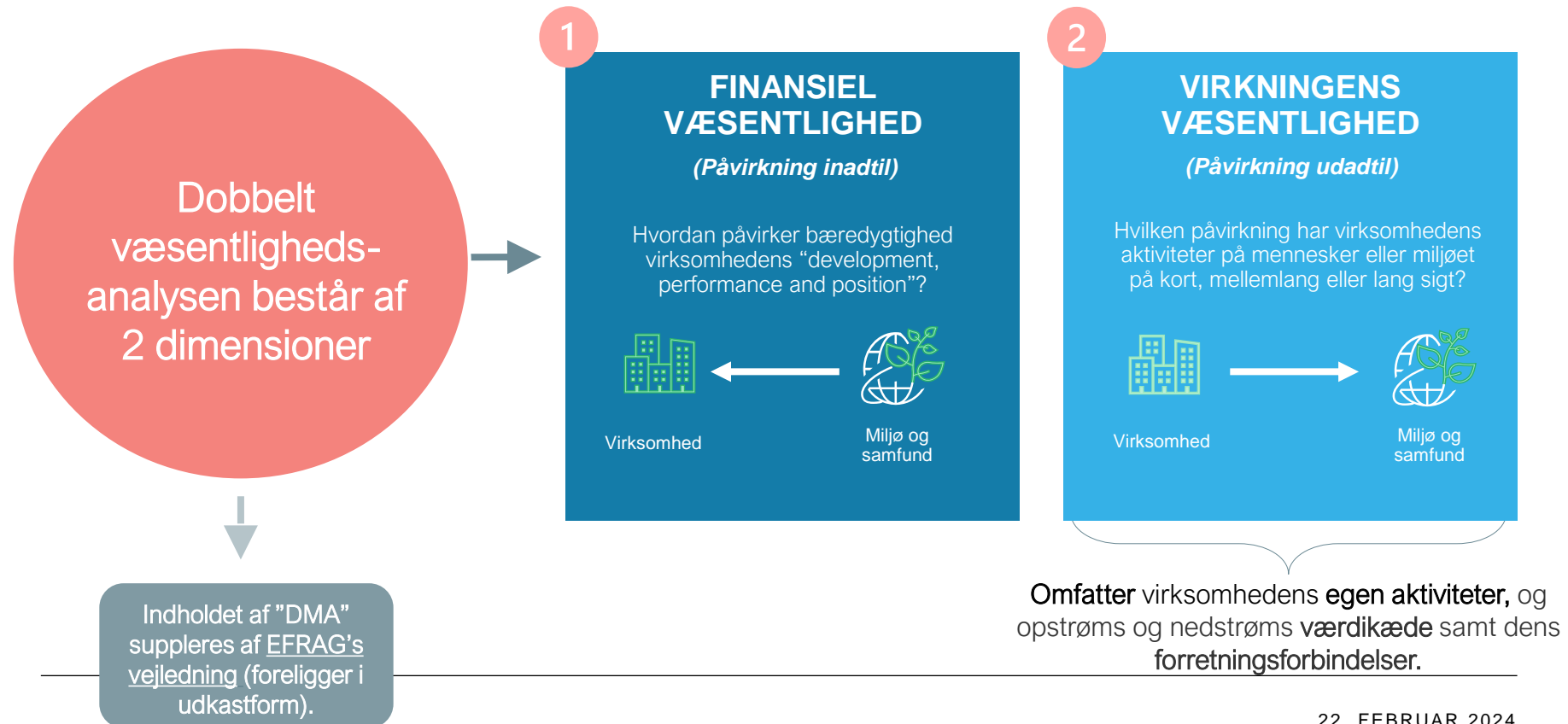
HVORNÅR (TRAPPEMODEL)



DOBBELT VÆSENTLIGHEDSANALYSE (DMA)

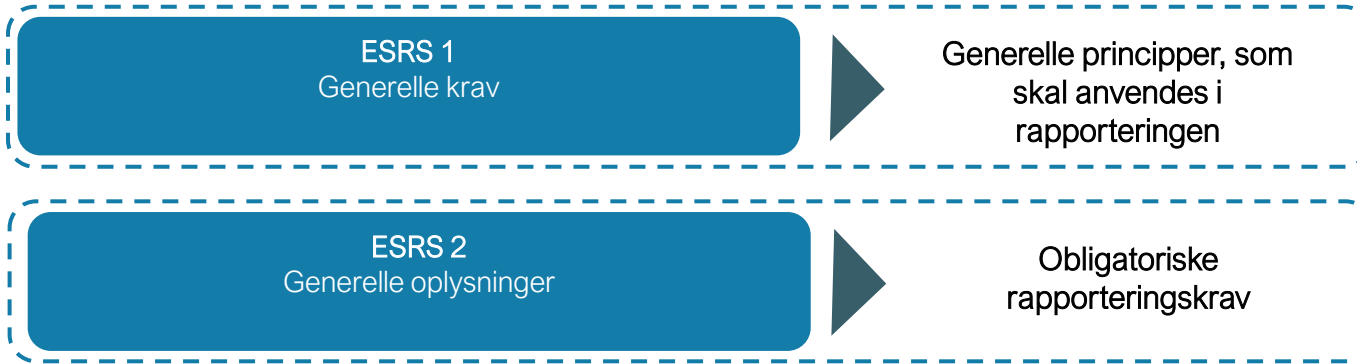
Ud fra virksomhedens DMA fastsættes, hvorvidt et bæredygtighedsspørgsmål er væsentligt eller uvæsentligt for virksomheden.

Væsentlighed medfører, at virksomheden skal rapportere og offentliggøre en række oplysningskrav og datapunkter, som følge af de emner/sektorspecifikke ESRS'er

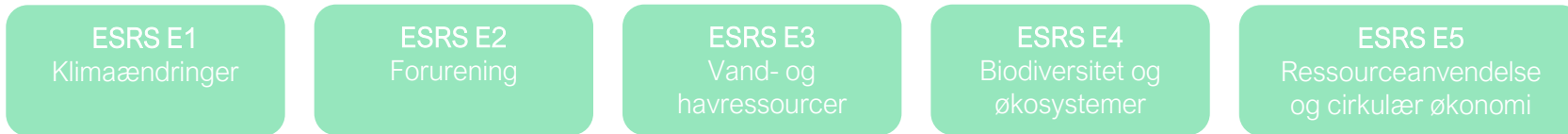


STANDARDE (ESRS'ERNE) - OVERBLIK

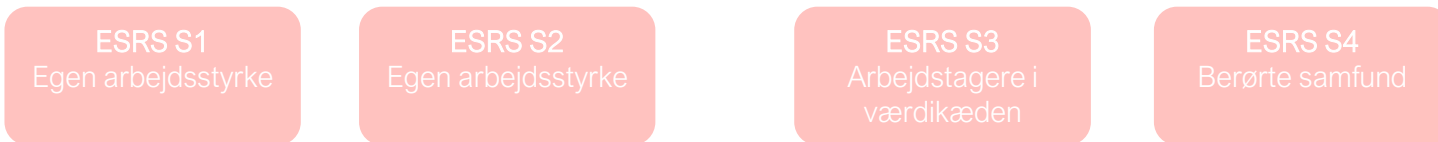
CROSS-CUTTING STANDARDS



ENVIRONMENT



SOCIAL



GOVERNANCE



Rapporteringskrav ud fra virksomhedens DMA.
(Enkelte obligatoriske rapporteringskrav)

EKS. 1 FRA ESRS E1 - KLIMAÆNDRINGER



Oplysningskrav E1-2 — Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimæændringer

22. Virksomheden skal beskrive sine *politikker*, der er vedtaget for styre dens væsentlige *virkninger, risici og muligheder* i forbindelse med *modvirkning af og tilpasning til klimæændringer*.
25. Virksomheden skal angive, om og hvordan dens politikker tager sigte på følgende områder:
 - (a) *modvirkning af klimæændringer*
 - (b) *tilpasning til klimæændringer*
 - (c) energieffektivitet
 - (d) udbredelse af **vedvarende energi** og
 - (e) andre

Oplysningskrav E1-4 — Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimæændringer



30. Virksomheden skal offentliggøre de klimarelaterede mål, den har fastsat.
33. Med henblik på den offentliggørelse, der kræves i henhold til punkt 30, skal virksomheden offentliggøre, om og hvordan den har fastsat **mål for reduktion af drivhusgasemissioner** og/eller andre mål for håndtering af væsentlige klimarelaterede **virkninger, risici og muligheder**, f.eks. udbredelse af **vedvarende energi**, energieffektivitet, **tilpasning til klimæændringer** og fysisk risikobegrænsning eller afbødning af **omstillingsrisici**.
34. Hvis virksomheden har fastsat **mål for reduktion af drivhusgasemissioner** ⁽³⁹⁾, finder ESRS 2 MDR-T og følgende krav anvendelse:
 - (a) mål for reduktion af drivhusgasemissioner skal oplyses i absolut værdi (enten i ton CO₂-ækvivalenter eller som en procentdel af **emissionerne** i et basisår) og, hvor det er relevant, i intensitetsværdi



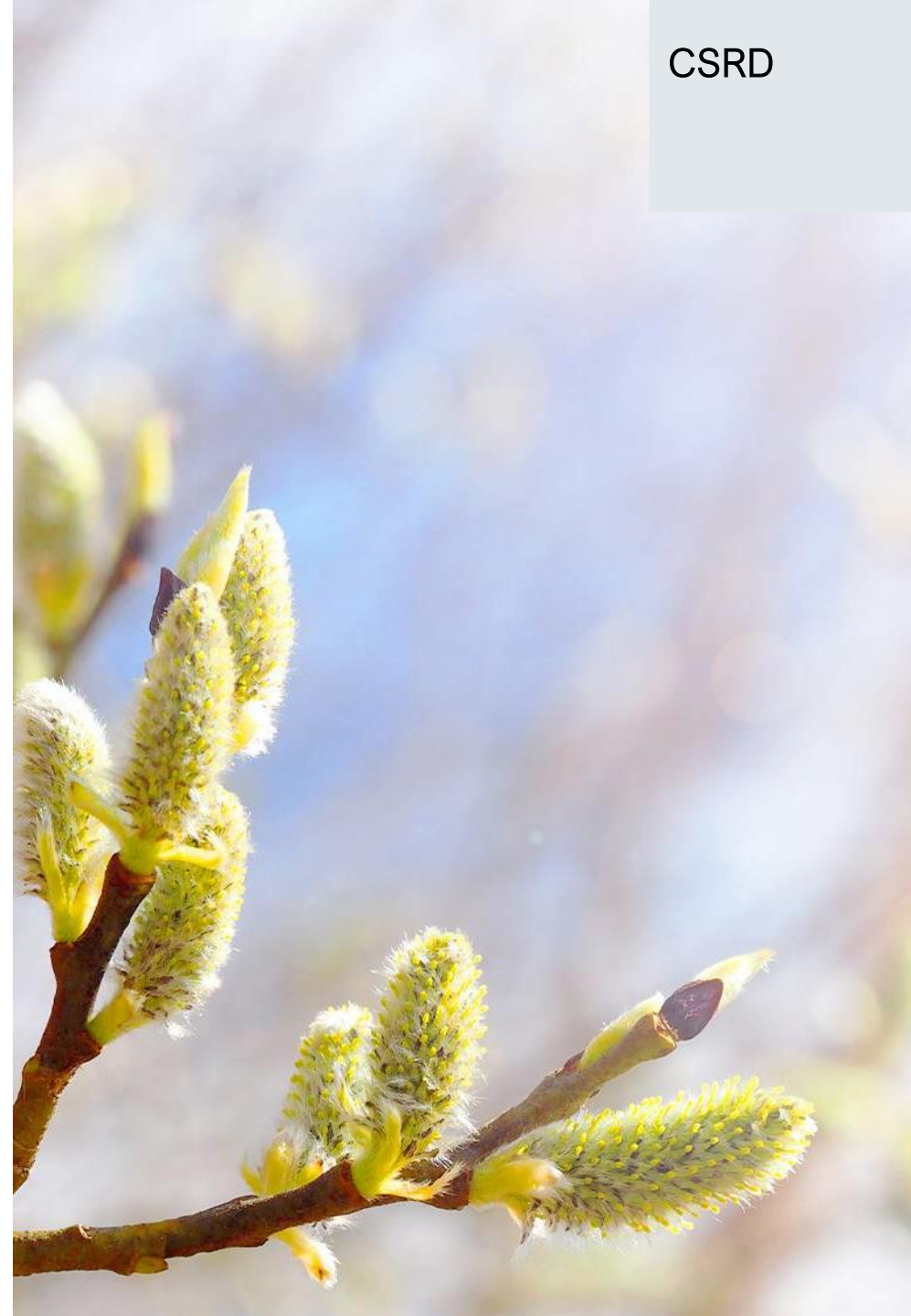
EKS. 2 FRA ESRS E4 - BIODIVERSITET OG ØKOSYSTEMER

Oplysningskrav E4-2 — Politikker vedrørende biodiversitet og økosystemer

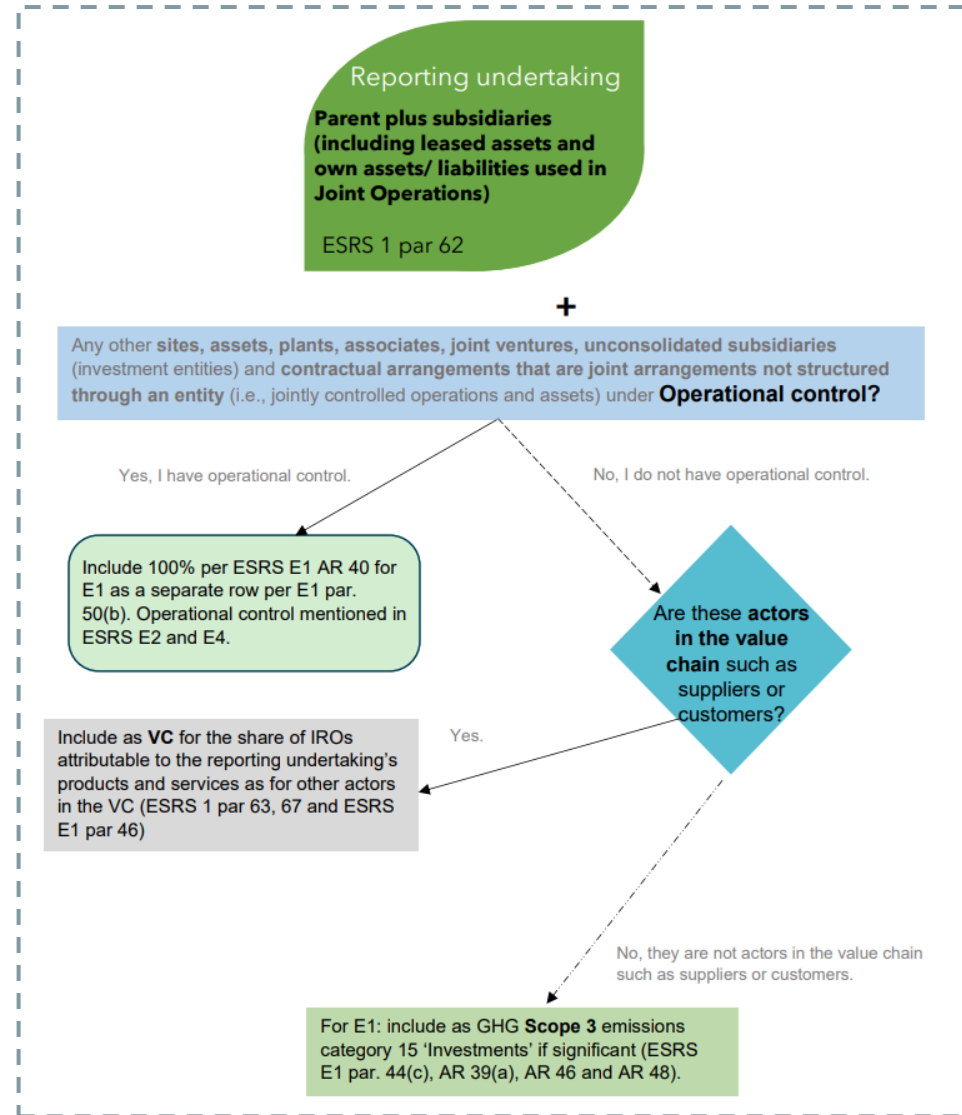
20. Virksomheden skal beskrive sine politikker for håndtering af forvaltningen af sine væsentlige virkninger, risici, afhængighedsforhold og muligheder i forbindelse med biodiversitet og økosystemer.
24. Virksomheden skal specifikt oplyse, om den har vedtaget:
 - (a) politik for beskyttelse af biodiversitet og økosystemer, der omfatter driftssteder, der ejes, udlejes eller forvaltes i eller i nærheden af et biodiversitetsfølsomt område
 - (b) bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker ⁽⁸⁴⁾
 - (c) bæredygtige praksisser eller politikker for oceaner/have ⁽⁸⁵⁾ og
 - (d) politikker til bekæmpelse af skovrydning ⁽⁸⁶⁾.

Oplysningskrav E4-4 — Mål vedrørende biodiversitet og økosystemer

29. Virksomheden skal offentliggøre de biodiversitets- og økosystemrelaterede mål, den har fastsat.
32. De oplysninger, der kræves i henhold til punkt 29, skal omfatte følgende oplysninger:
 - (a) om der blev anvendt økologiske tærskler og tildelinger af virkninger til virksomheden ved fastsættelsen af mål. I så fald skal virksomheden angive:
 - i. de identificerede økologiske tærskelværdier og den metode, der er anvendt til at identificere sådanne tærskler
 - ii. hvorvidt tærsklerne er enhedsspecifikke, og i givet fald hvordan de blev fastsat og
 - iii. hvordan ansvaret for at overholde identificerede økologiske tærskler fordeles i virksomheden
 - (b) om målene er baseret på og/eller tilpasset den globale Kunming-Montreal-ramme for biodiversitet, relevante aspekter af EU's biodiversitetsstrategi for 2030 og andre nationale politikker og lovgivning vedrørende biodiversitet og økosystemer



DATTER- SELSKABER OG OPERATIONEL KONTROL



VÆRDIKÆDER

Værdikæde defineres (uddrag): ”En **værdikæde** omfatter de aktiviteter, ressourcer og forbindelser, som virksomheden anvender og er afhængig af til at skabe sine produkter eller tjenester, fra udformning til levering, forbrug og levetid [...]”

Værdikæden omfatter **aktører opstrøms og nedstrøms for virksomheden**. **Aktører opstrøms** i forhold til virksomheden (f.eks. leverandører) leverer produkter eller tjenesteydelser, der anvendes i udviklingen af virksomhedens produkter eller tjenesteydelser. **Enheder nedstrøms** i forhold til virksomheden (f.eks. distributører, kunder) modtager produkter eller tjenester fra virksomheden. [...]”

Own operations vs. value chain

Supply chain vs. value chain

Suppliers vs. “VC actors”

Forretningsforbindelser

Indholdet af ”Value chain” og hvordan virksomheder skal forholde sig hertil i deres rapportering suppleres af [EFRAG’s vejledning](#) (foreligger i udkastform).

VÆRDIKÆDE-AKTØRER

"Værdikæden omfatter aktører opstrøms og nedstrøms for virksomheden."

"Hot spots"

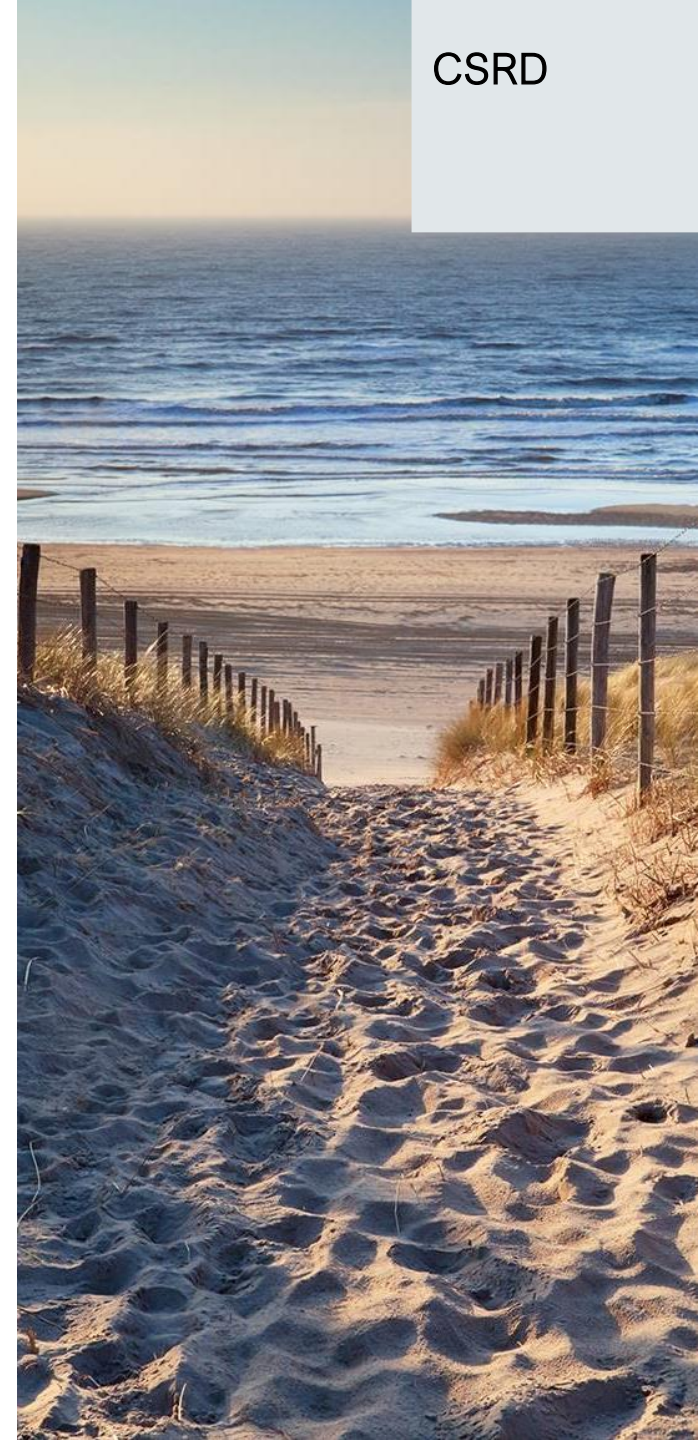
- Aktører associeret med "hot spots"
- Direkte / potential virkning

Key dependencies

- Produkter
- Tjenesteydelser

SMV'er

Indholdet af SMV'ers rapporteringsforpligtelse og frivillig rapportering suppleres af EFRAG's vejledninger (foreligger i udkastform).



I PRAKSIS – SPØRGSMÅL MAN BØR STILLE SIG SELV

HVORNÅR ER NOK NOK?

- "Skal" vs. "kan" & "limited assurance"
- Væsentligt vs. uvæsentligt
- "Pynter" vi? Greenwashing.
- Siger vi for lidt? Green-hushing.



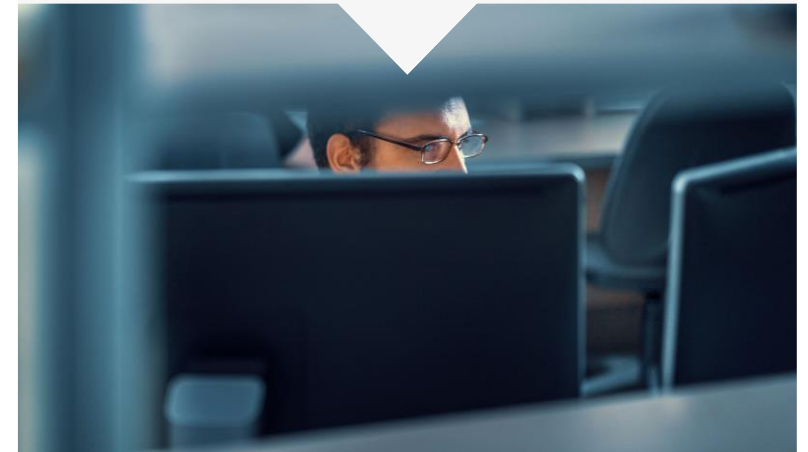
FIT FOR PURPOSE?

- Er vores strategi og forretningsmodel "fit for purpose"?
- Har vi de interne regnskabs-processer på plads? Bliver de fulgt?



IT

- Systemunderstøttelse?
- Datastruktur og -kilder
- Kan jeres nuværende rapporteringsværktøj håndtere CSRD?



I PRAKSIS – SPØRGSMÅL MAN BØR STILLE SIG SELV

FORSIKRING

- Advokatomkostninger
- Virksomheden
- Individuelt



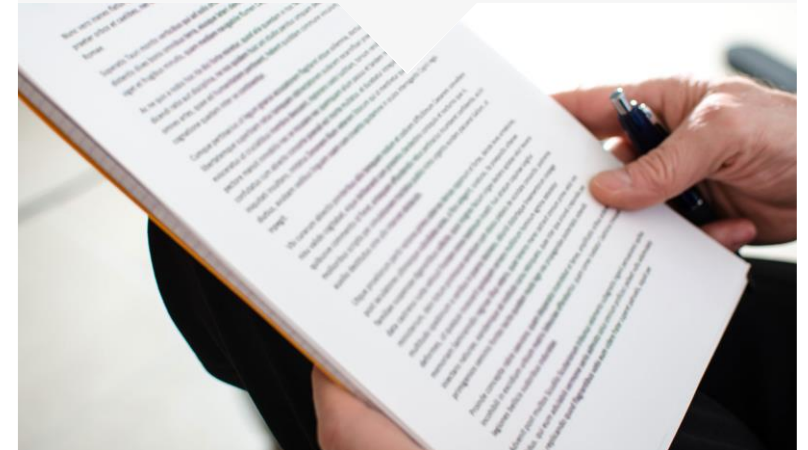
KOMPETENCER

- Bestyrelsen (individuelt og kollektivt)?
- I organisationen?
- Eksterne



RAPPORTERING

- Er der en forretningsgang for CSR-rapportering til ledelsen?
- Får bestyrelsen én samlet rapportering – eller er den fordelt på flere områder?





DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskonningsforordningen

Afrunding og spørgsmål

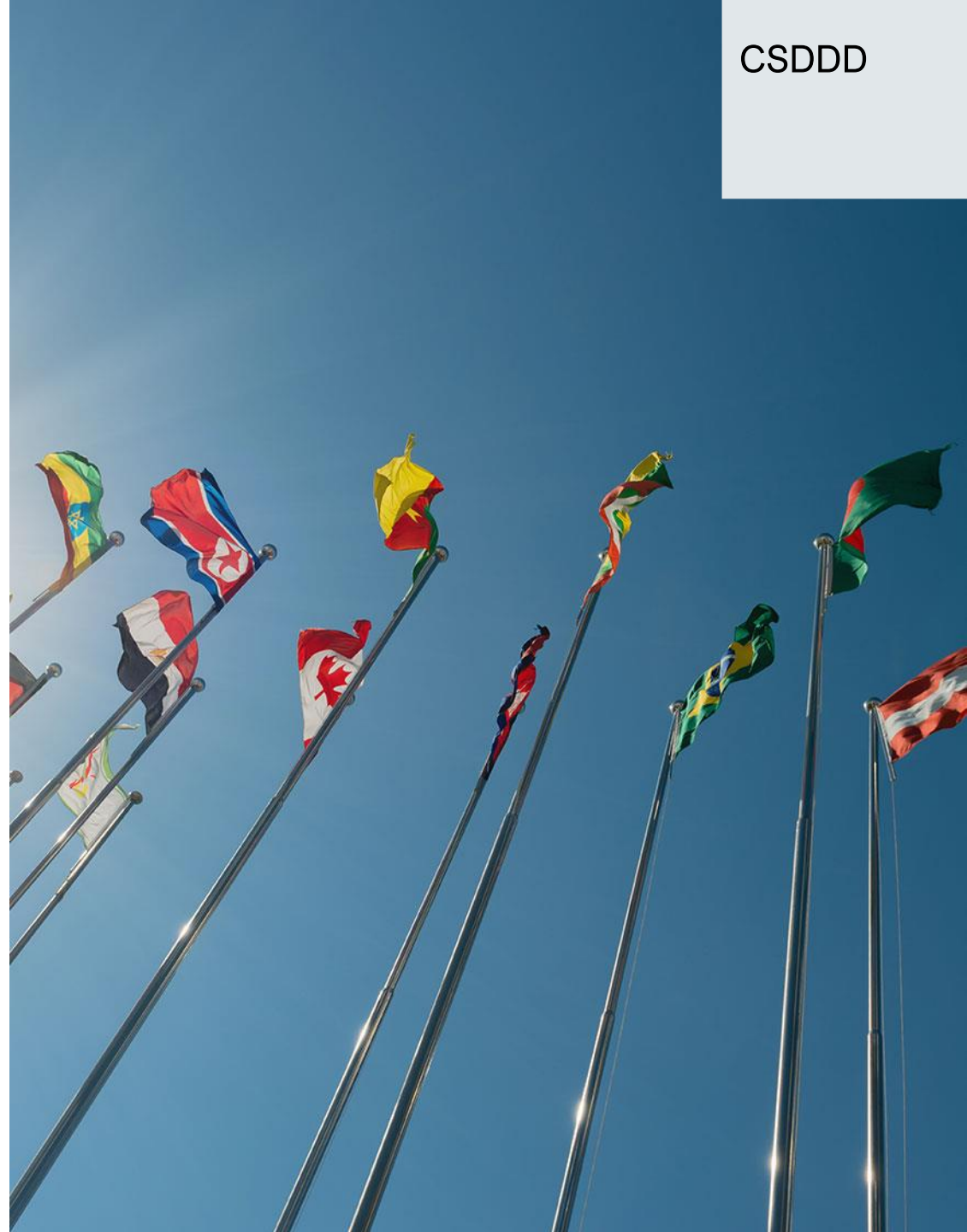
DUE DILIGENCE DIREKTIVET



Poul Schmith
KAMMERADVOKATEN

HVILKE EMNER ER OMFATTET?

- Miljøet (E)
- Menneskerettigheder (S)



DUE DILIGENCE

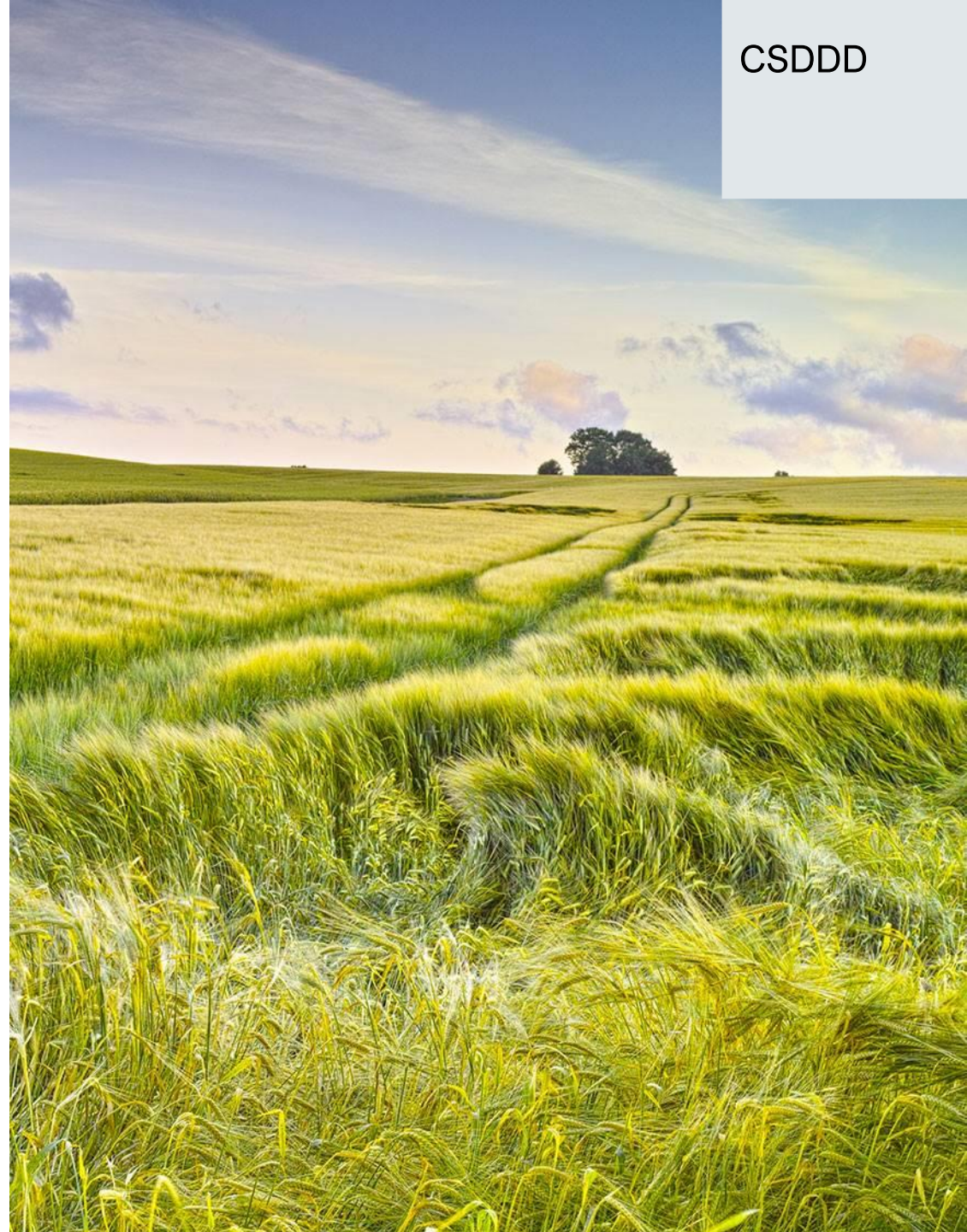
“negativ miljøpåvirkning”

“negativ indvirkning på
menneskerettighederne”



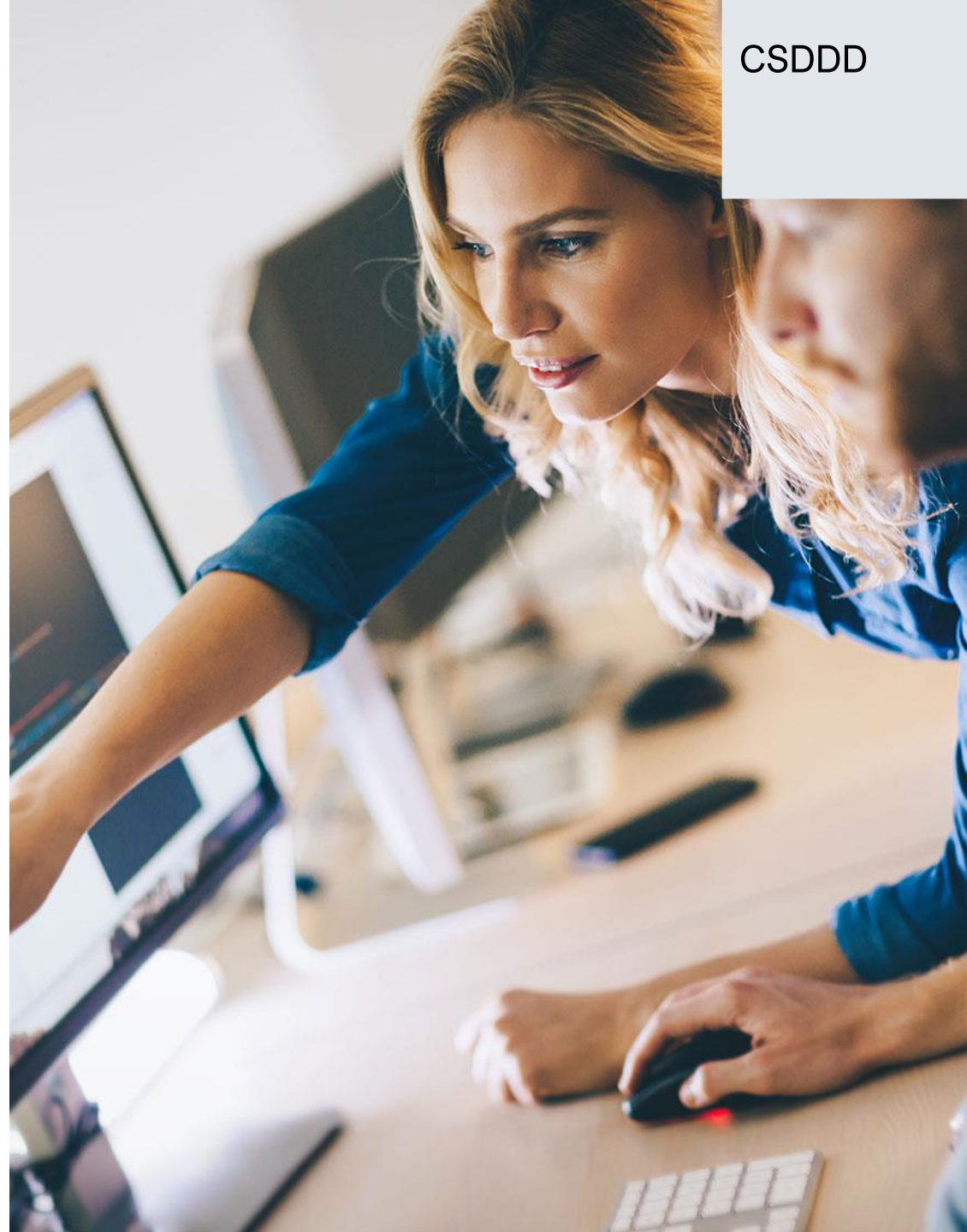
HVILKE AKTIVITETER ER OMFATTET?

- Egne
- Datterselskaber
- Værdikæder: Etablerede forretningsforbindelser (drøftes)



FORPLIGTELSENE

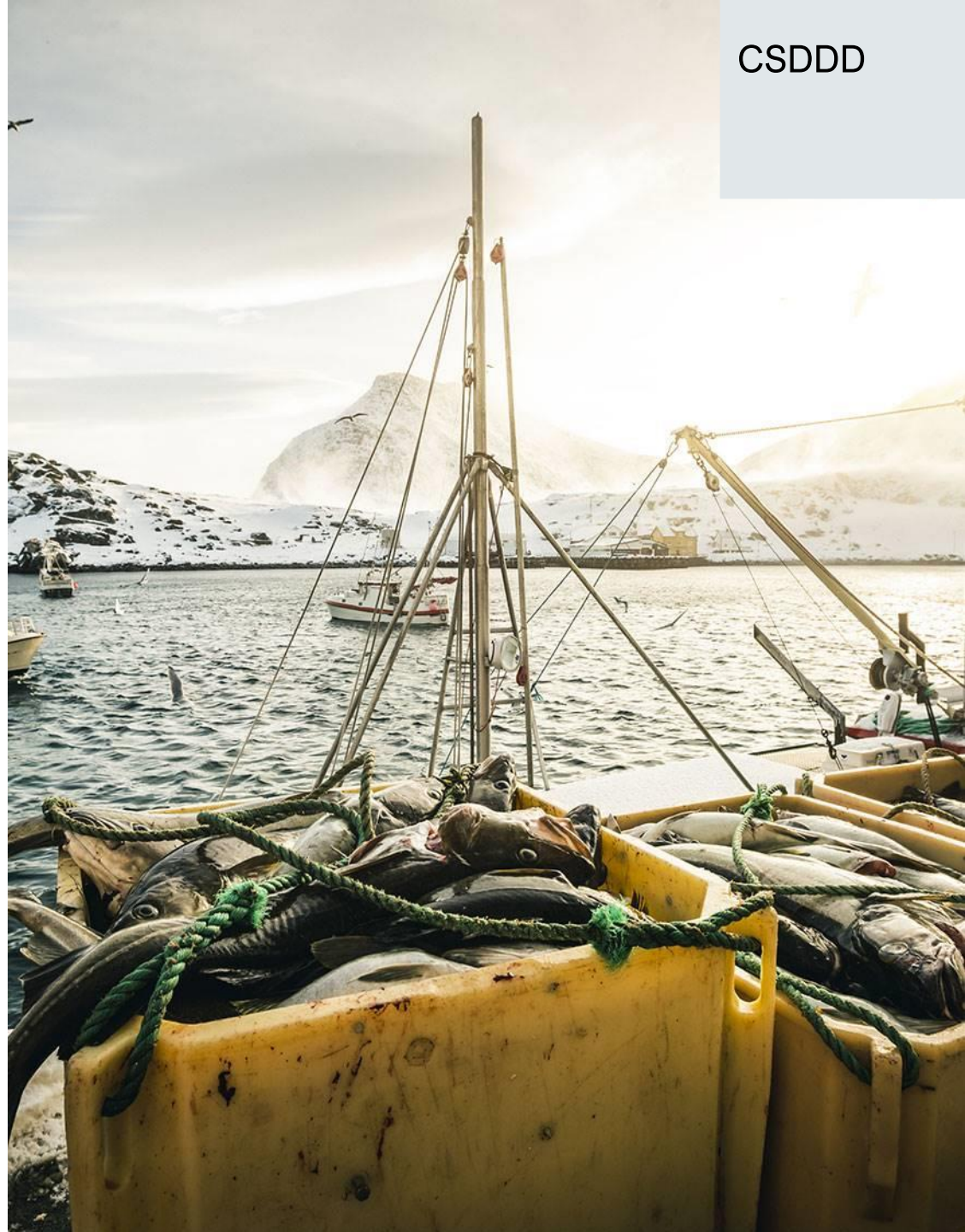
- Politikker og Code of Conduct
- Risikovurdering
- Due diligence
- Forebygge eller afbøde potentielle negative indvirkninger
- Bringe de faktiske negative indvirkninger til ophør
- Kontraktlige garantier
- Klageprocedure
- Monitorere
- Kommunikere



PARIS-AFTALEN FOR VIRKSOMHEDER...

Plan for...

- Omstillingen til en bæredygtig økonomi
- Begrænsningen af den globale opvarmning til 1,5 °C i overensstemmelse med Paris-aftalen



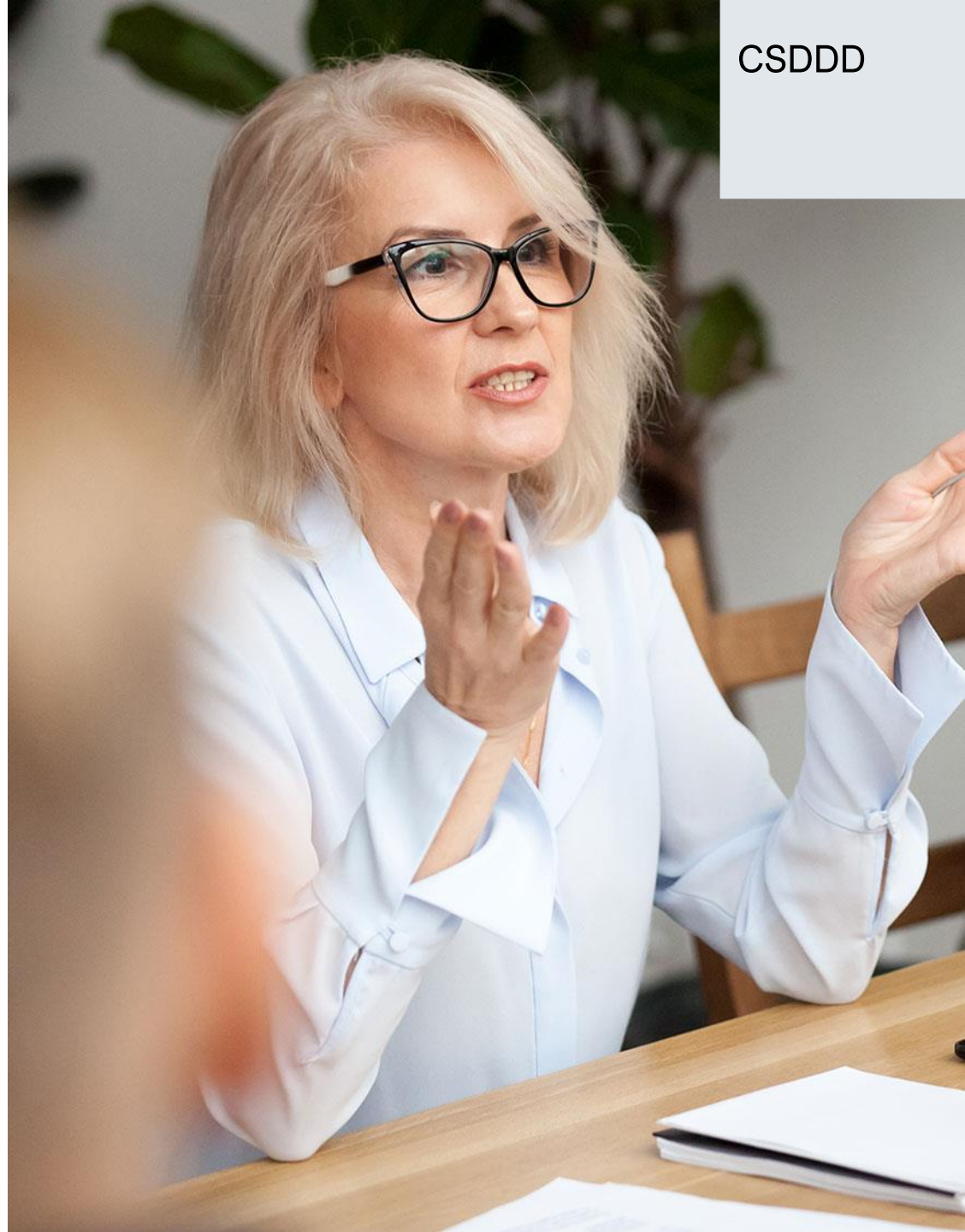
ERSTATNINGSANSVAR

Hvis ikke overholdt
forpligtelserne til at
identificere, mitigere og
stoppe negative
påvirkninger...
og dette har forårsaget en
skade



RETTIDIG OMHU

”tager hensyn til konsekvenserne af deres beslutninger for bæredygtigheds-spørgsmåls...”





DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskovningsforordningen

Afrunding og spørgsmål

HVAD ER GREENWASHING?

Grøn
markedsføring

(Gældende)

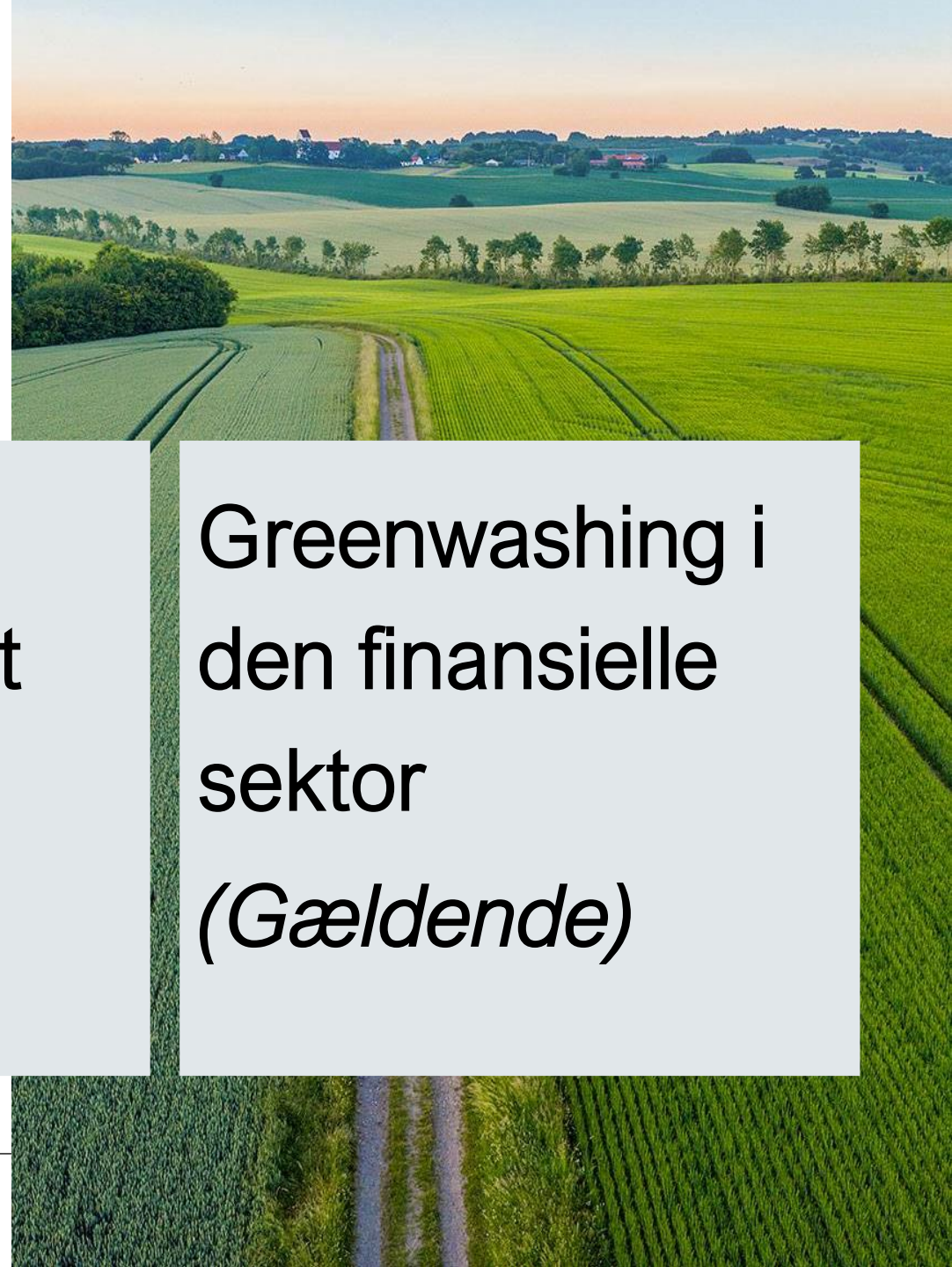
Green Claims
UCP-direktivet

Kvikguide

(Kommende)

Greenwashing i
den finansielle
sektor

(Gældende)



DEFINITION AF GREENWASHING

- Ingen (dansk) juridisk definition
 - Kommerciel kommunikation, der fremhæver virksomheder/produkter/tiltag som mere "grønne", end de reelt er
- Kommunikation skal forstås meget bredt
 - Udsagn
 - Oplysninger
 - Billeder
 - Helhedsindtryk
 - Symboler
 - Certifikater
 - Emballage
 - Mærkningsordninger

... uanset om de bruges på hjemmesider, SoMe, i fysisk markedsføringsmateriale eller andre steder.



MARKEDSFØRINGSLOVEN

- Vildledende markedsføring er forbudt (§§ 5-6 og § 8)
 - Markedsføring skal være **korrekt, relevant og afbalanceret**
 - Væsentlige **oplysninger** må ikke udelades
 - Markedsføring vurderes ud fra det **helhedsindtryk**, den giver forbrugerne
- Krav om dokumentation for faktiske forhold (§ 13)
 - Rene anprisninger >< **faktiske forhold**
 - Sandsynliggøre >< **dokumentere**
 - Ingen absolutte form- eller indholds krav

BÆREDYGTIGHEDS-UDSAGN



GREEN CLAIMS – HVILKE KRAV ER PÅ VEJ?

UNDERBYGNING

- Krav om skriftlig vurdering af miljøanprisning
- Dansk praksis bliver i store træk til EU-krav
- Sammenligning: Ingen æbler og pærer



KOMMUNIKATION

- Kun lovligt at kommunikere miljøanprisninger, som er underbygget
- Link eller QR-kode til underbygningen
- Compliance-certifikat angives
- Nye miljømærker skal godkendes*



COMPLIANCE-CERTIFIKAT

- Tredjeparts-verifikation af underbygning og kommunikation
- Inden offentliggørelse!
- Laves af certificeret tredjepart



UCP DIREKTIVET
- ALTID FORBUDTE UDSAGN (MED ANDRE ORD)

INGEN "HJEMMELAVEDE" MÆRKER

IKKE BLANDT DE BEDSTE

INGEN "BRED PENSEL"

CO₂-NEUTRAL = CO₂-NEUTRAL

LOVKRAV KAN IKKE FREMHÆVES

UCP



OPDATERET KVIK-GUIDE PÅ VEJ

Green-
washing



Opdateret med praksis siden 2021



Forhandler-ansvar



Rådgiver-ansvar



Anbefaling om konkrete udsagn



Lille præcisering om “bæredygtighedstiltag”



Afgrænsning til særlovgivningen

ER EN BÆREDYGTIGT FINANSIERET BYGNING BÆREDYGTIG?

SFDR og taksonomi

- En bæredygtig investering i et byggeri kan markedsføres som en "*bæredygtig investering*".

Markedsføringsloven

- Den færdige bygning kan ikke markedsføres som "*bæredygtig*" (hvis der ikke er dokumentation)



DAGSORDEN FOR OPLÆG

Overblik over ESG-reglerne

Disclosuresforordningen (SFDR) & Taksonomiforordningen

Corporate Sustainability Reporting Directive

Corporate Sustainability Due Diligence Directive

Greenwashing

Afskonningsforordningen

Afrunding og spørgsmål

AFSKOVNINGSFORORDNINGEN

For at begrænse skovrydning, bekæmpe klimaforandringer og tab af biodiversitet har EU bl.a. vedtaget forordningen: "EU Deforestation-Free Regulation" (EUDR)

Forordningen fastsætter krav til, om **relevante råvarer og produkter** kan bringes i omsætning på EU-markedet eller eksporteres fra EU.

Relevante råvarer og produkter **må ikke** bringes i omsætning eller tilgængeliggøres (forbud) - medmindre følgende **tre** betingelser er opfyldt (artikel 3):

De er skovrydningsfrie (efter den 31. December 2020)

Produceret i overensstemmelse med produktionslandets lovgivning

Omfattet af en due diligence-erklæring

Sanktioner fastsættes af MST/MIM (skal omfatte bøder konfiskation, udelukkelse fra offentlige udbud og forbud)

Relevante råvarer defineres som: "kvæg, kakao, kaffe, oliepalmer, soja, træ og gummi"

Relevante produkter defineres som: "produkter opført i bilag I, som indeholder, er blevet fodret med eller er blevet fremstillet ved brug af relevante råvarer" - f.eks. "sojabønner eller træuld"

Bringe i omsætning defineres som: "første tilgængeliggørelse af en relevant råvare eller et relevant produkt på EU-markedet"

Gøre tilgængelig på markedet defineres som: "enhver levering af et relevant produkt med henblik på distribution, forbrug eller anvendelse på EU-markedet som led i erhvervsvirksomhed mod eller uden vederlag"

DUE DILIGENCE

Operatører defineres som: *"enhver fysisk eller juridisk person, der som led i erhvervsvirksomhed bringer relevante produkter i omsætning eller eksporterer dem"*

Forhandler defineres som: *"enhver anden person i forsyningskæden end operatøren, der som led i erhvervsvirksomhed gør relevante produkter tilgængelige på markedet"*

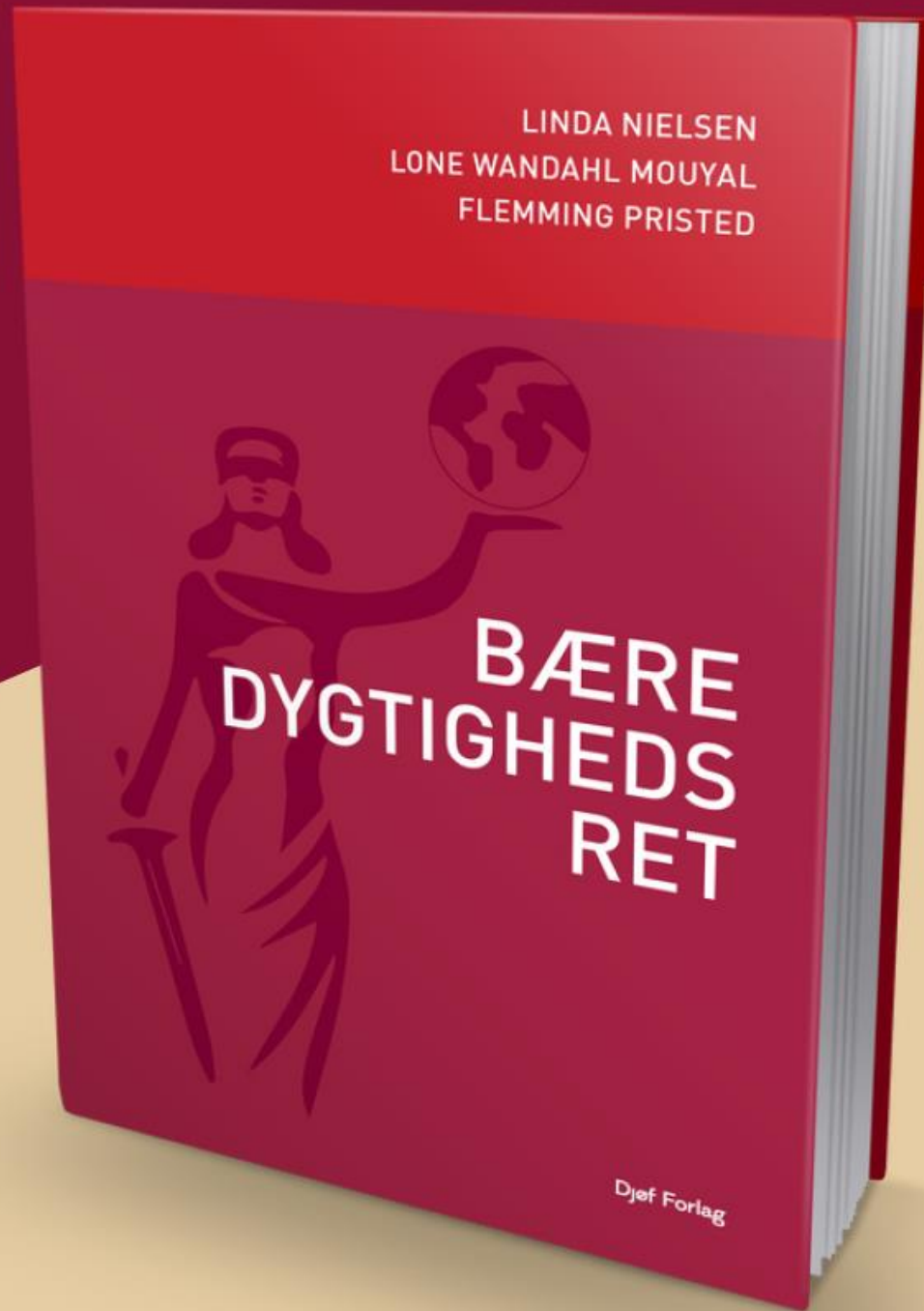
Operatører skal udføre due diligence, jf. artikel 8 i forordningen, for at bevise, at de relevante produkter overholder artikel 3 (forbudsbestemmelsen). Gælder også store forhandlere (ikke SMV'er), jf. art. 5. Øvrige forhandlere (SMV'er) skal være i besiddelse af nødvendige oplysninger

Due diligence omfatter **tre** elementer

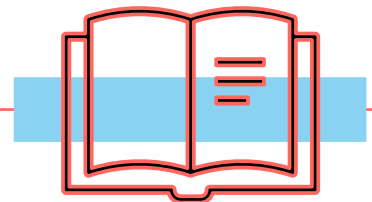
- 1 **Indsamling af nødvendige oplysninger om overholdelse af krav (art. 9)**
- 2 **Risikovurdering om overholdelse (art. 10) ud fra oplysninger**
- 3 **Risikobegrænsning mhp. ingen eller ubetydelig risiko (art. 11)**

HVEM ER OMFATTET OG FRA HVORNÅR?

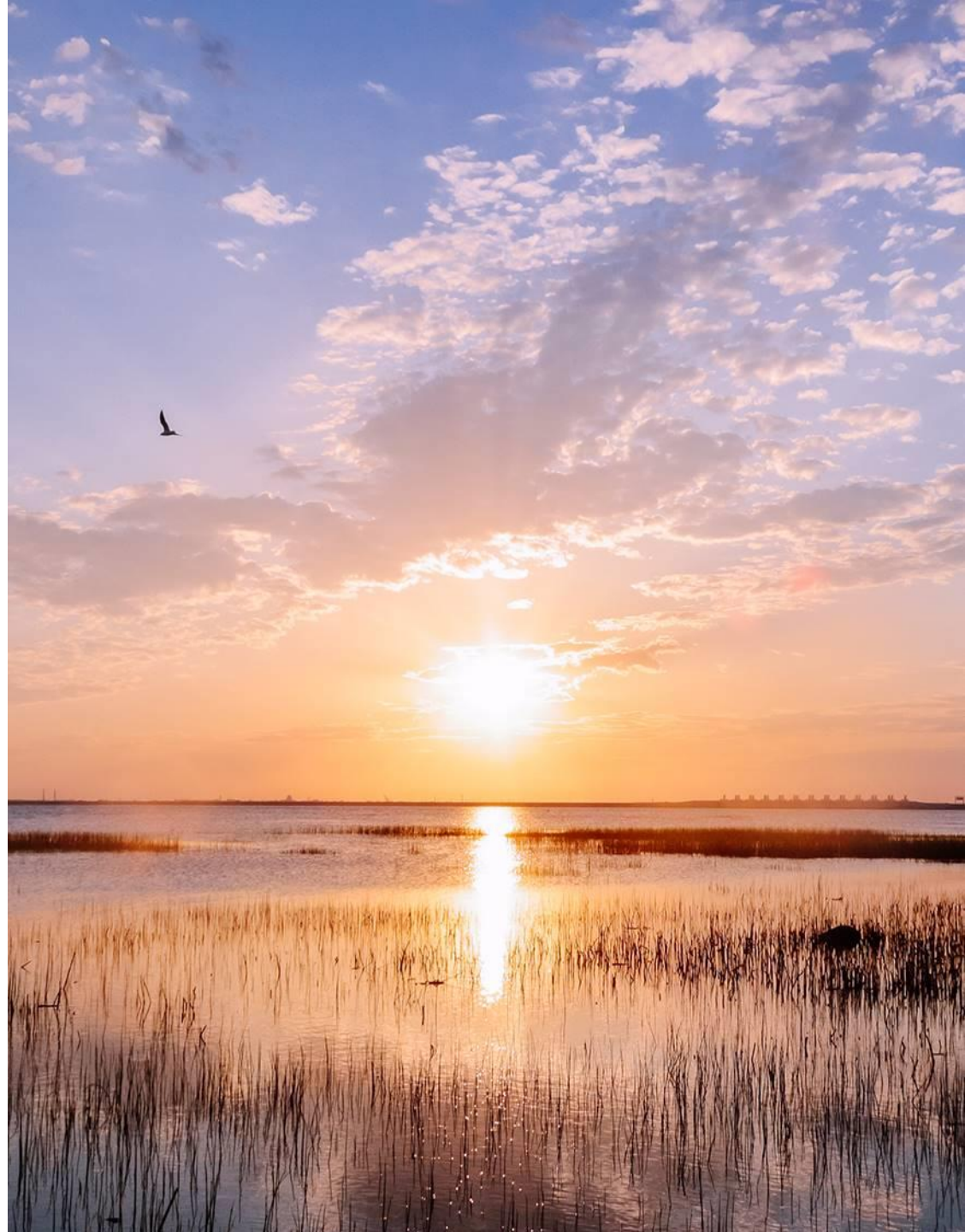




Lyst til at
læse mere?



SPØRGSMÅL?



KONTAKTOPLYSNINGER



FLEMMING PRISTED
PARTNER, ADVOKAT
POUL SCHMITH/KAMMERADVOKATEN

T: +45 93 20 25 75
E: FPRI@POULSCHMITH.DK



DANIEL SCAVENIUS SONNE-SCHMIDT
ADVOKATFULDMÆGTIG
POUL SCHMITH/KAMMERADVOKATEN

T: +45 31 54 97 75
E: DSON@POULSCHMITH.DK



TAK FOR I DAG

Poul Schmith har indgået aftale med VISDA, som omfatter billederne i denne præsentation.

Præsentationen og de heri indeholdte billeder er udelukkende til intern brug for modtageren og må ikke viderespredes.