

# G·E·S<sup>®</sup>



## GES INVESTMENT SERVICES WYNIKI ANALIZY ESG

G·E·S<sup>®</sup>

# GES – GLOBAL ENGAGEMENT SERVICES

WIODĄCA FIRMA W ZAKRESIE ODPOWIEDZIALNYCH INWESTYCJI NA RYNKU PÓŁNOCNO EUROPEJSKIM

- **Czym się zajmujemy:** Globalne badania oraz zaangażowanie dotyczące inwestowania w zakresie ESG – wspieranie właścicieli aktywów oraz zarządzającymi aktywami
- **Wizja:** Globalny, niezależny lider pod względem analiz z zakresu ESG na zrównoważonym rynku.
- **Misja:** Czynić każdy dzień trochę lepszym!
- **Rok założenia:** 1992
- **Aktywa naszych klientów:** 1 bilion Euro
- **Klienci:** Ponad 100 renomowanych instytucji finansowych
- **Organizacja:** ponad 50 współpracowników w Polsce, Szwecji, Danii, oraz Szwajcarii
- **Partnerzy:** oecom, Manifest (Londyn) SIRIS w Melbourne, Australia oraz ICCR, New York, USA



# METODOLOGIA GES RISK RATING

- 1) ocena systemów zarządzania
- 2) publicznie dostępne źródła
- 3) międzynarodowe normy zrównoważonego rozwoju oraz Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania ONZ (SRI);
- 4) kryteria dostosowane są w zależności od branży

# GES RISK RATING®

## ZAKRES KRYTERIÓW

### Środowisko

#### Przygotowanie

- Organizacja i procedury
- Polityka i programy
- Zewnętrzna weryfikacja
- Raportowanie środowiskowe
- Ocena dostawców

#### Wyniki

- Gazy cieplarniane
- Zużycie energii
- Zużycie wody
- Podróże służbowe
- Rekultywacja
- Rozwój projektów
- Niebezpieczna odpady
- Emisje do powietrza
- + 8 dodatkowych kryteriów

### Społeczeństwo

#### Pracownicy

- Dyskryminacja
- Wolność zrzeszania się
- BHP
- Godziny pracy i wynagrodzenie
- + 5 dodatkowych kryteriów

#### Społeczności

- Korzystanie z ochrony
- Korupcja
- + 2 dodatkowe kryteria

#### Dostawcy

- Kodeks Postępowania
- System zarządzania
- Ocena postępów

### Ład korporacyjny

#### Zarząd i kontrola

- Komitet Audytu/ Komisja ds. Wynagrodzeń/ Komisja nominacyjna
- Skład rady nadzorczej i niezależność jej członków
- Różnorodność

#### Prawa udziałowców

- Równe prawo głosu
- Przejrzystość struktury własnościowej

#### Przejrzystość i system wynagradzania

- Wynagrodzenie firm audytorskich
- Wynagrodzenie prezesa
- Raportowanie

# GES RISK RATING - KRYTERIA

## OBSZAR OCHRONY ŚRODOWISKA

Czy firma opisuje strukturę organizacyjną i procedury środowiskowe?

W jakim zakresie firma prezentuje politykę środowiskową i jej cele?

Stopień wdrożenia systemu zarządzania środowiskowego

W jakim zakresie firma wdrożyła standard ISO 14001 i/lub EMAS?

Jaki jest zakres i jakość informacji środowiskowych prezentowanych przez firmę?

Wymogi środowiskowe względem dostawców

Czy firma posiada program poprawy wydajności energetycznej swoich produktów?

Jak zmieniała się ilość produkowanych odpadów w stosunku do obrotu?

Jak zmieniało się zużycie energii w stosunku do obrotu?

Jak zmieniało się zużycie wody na przestrzeni czasu?

Jak firma działa w zakresie zarządzania substancjami niebezpiecznymi?

# GES RISK RATING - KRYTERIA

## OBSZAR ODPOWIEDZIALNOŚCI SPOŁECZNEJ

W jakim stopniu firma ujawnia informacje o polityce i systemie zarządzania firmy odnośnie BHP?

Stosunek firmy do kwestii różnorodności i dyskryminacji pracowników

Czy firma ujawnia informacje o wolności zrzeszania się i układach zbiorowych?

Czy firma posiada politykę dotyczącą czasu pracy i systemu wynagrodzeń?

W jakim stopniu firma raportuje kwestie pracy przymusowej?

Czy firma informuje o inicjatywach zaangażowania społecznego?

W jakim stopniu firma raportuje zagadnienia dotyczące korupcji?

Polityka praw człowieka w łańcuchu dostaw

Program i system zarządzania dotyczące praw człowieka w łańcuchu dostaw

Raportowanie i ocena działań w zakresie praw człowieka i łańcucha dostaw

# GES RISK RATING - KRYTERIA

## OBSZAR ŁADU KORPORACYJNEGO

Jaki jest stopień niezależności członków Rady Nadzorczej?

Jaki procent członków rady nadzorczej stanowią kobiety?

Powołanie komisji ds. nominacji, jej skład i niezależność przewodniczącego

Powołanie komitetu audytu, jego skład i niezależność przewodniczącego

Powołanie komisji ds. wynagrodzeń, jej skład i niezależność przewodniczącego

Czy firma odnosi się do obowiązujących regulacji w zakresie ładu korporacyjnego?

Jakie informacje na temat wynagrodzenia prezesa zarządu ujawnia firma?

Jakie informacje na temat wynagrodzenia firm audytorskich ujawnia firma?

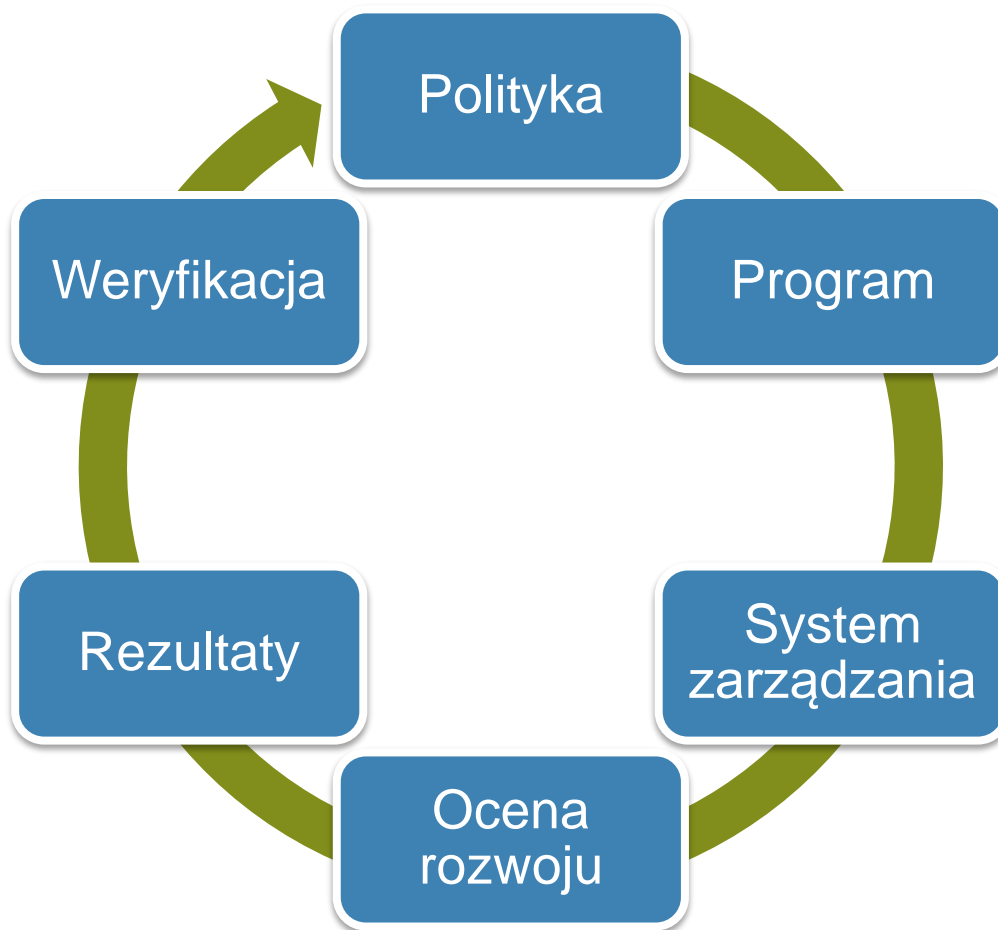
Jak szczegółowe są informacje dotyczące Rady Nadzorczej?

Jak szczegółowo opisana jest struktura własnościowa firmy?

Czy prawa głosu akcjonariuszy są równe?

# GES RISK RATING®

*PODEJŚCIE DO KRYTERIÓW*





# GES RISK RATING®

Polityka

- ▶ Deklaracje spółki w odnośnie do odpowiednich **aspektów**, na przykład dyskryminacji.

Program

- ▶ Zwykle odnosi się do planów, celów oraz mierzalnych wskaźników zmierzających w efekcie do realizacji zapisów **polityki**. Do innych ważnych cech programu należą analiza ryzyka oraz szkolenia pracowników.  
**Programy powinny zawierać co najmniej jedną z poniższych cech: 1) szkolenia pracowników, 2) podział polityki na cele szczegółowe, 3) bezpośrednie nakłady lub 4) analizę, jakie środki należy zastosować dla realizacji polityki.**

System zarządzania

- ▶ Organizacja i polityki powinny być wdrożone tak, aby zapewniały, że program jest skuteczny **i/lub** minimalizuje możliwość pojawienia się incydentów niezgodnych z **polityką**.  
Przykładem elementu zarządzania może być system zgłaszania naruszeń.

# GES RISK RATING®

## Ocena rozwoju

- ▶ Część raportowania spółki, która mówi, w jakim stopniu zostały osiągnięte polityki i cele. Powinny się w niej znaleźć konkretne dane i wskaźniki.

## Rezultaty

- ▶ Informacje, które pozwolą ocenić tak dokładnie jak to jest możliwe, czy spółka osiąga rezultaty. Przykładowe dane: utracone godziny pracy, procent pracowników należących do związków zawodowych, procent pracowników objętych umowami zbiorowymi.

## Weryfikacja


- ▶ Potwierdzenie rzetelności raportowanych danych przez trzecia stronę.

# GES RISK RATING®

## WYNIKI ESG JAKO ELEMENT SELEKCJI CZŁONKÓW INDEKSU

Rating wskazuje, zdolność spółki do:

- radzenia sobie z generalnymi ryzykami odnoszącymi się do typu aktywności.
- zgodności z międzynarodowymi normami i procedurami.

|    |  |     |  |
|----|--|-----|--|
| c  |  | 0   | Brak informacji lub jej beużyteczność                |
| c+ |  | 0,5 | Wskazówki na istnienie polityki                      |
| b- |  | 1   | Rozbudowana polityka                                 |
| b  |  | 1,5 | Polityka + program lub polityka + system zarządzania |
| b+ |  | 2   | Polityka + program + system zarządzania              |
| a- |  | 2,5 | Ocena postępu  |
| a  |  | 3   | Mechanizm zewnętrznej weryfikacji                    |

# GES RISK RATING®

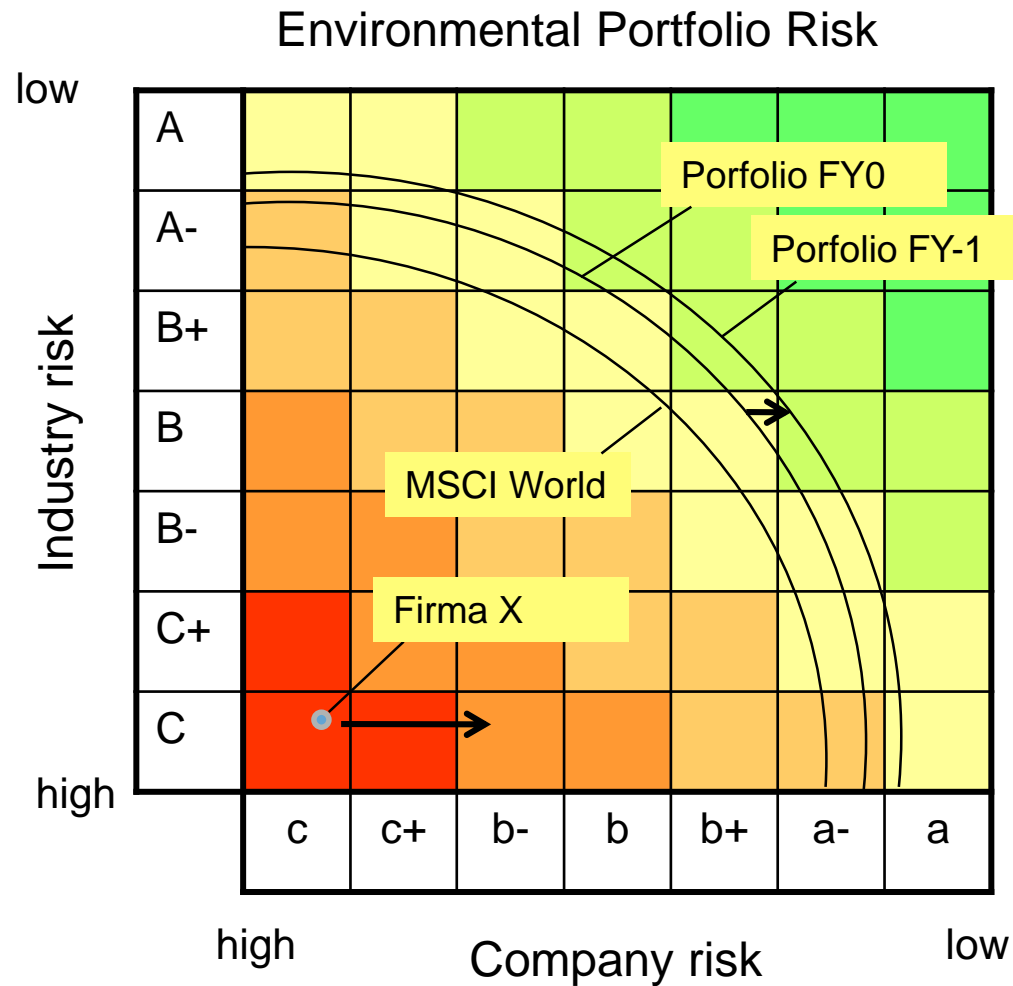
## DODAJE WARTOŚĆ

### ➤ Strategia

- Identyfikowanie i re-balansowanie według ryzyka ESG

### ➤ Zaangażowanie

- Identyfikuje ryzyka ESG.
- W portfelu używany do zaangażowanie i tworzenia wartości



## PODSUMOWANIE ANALIZY

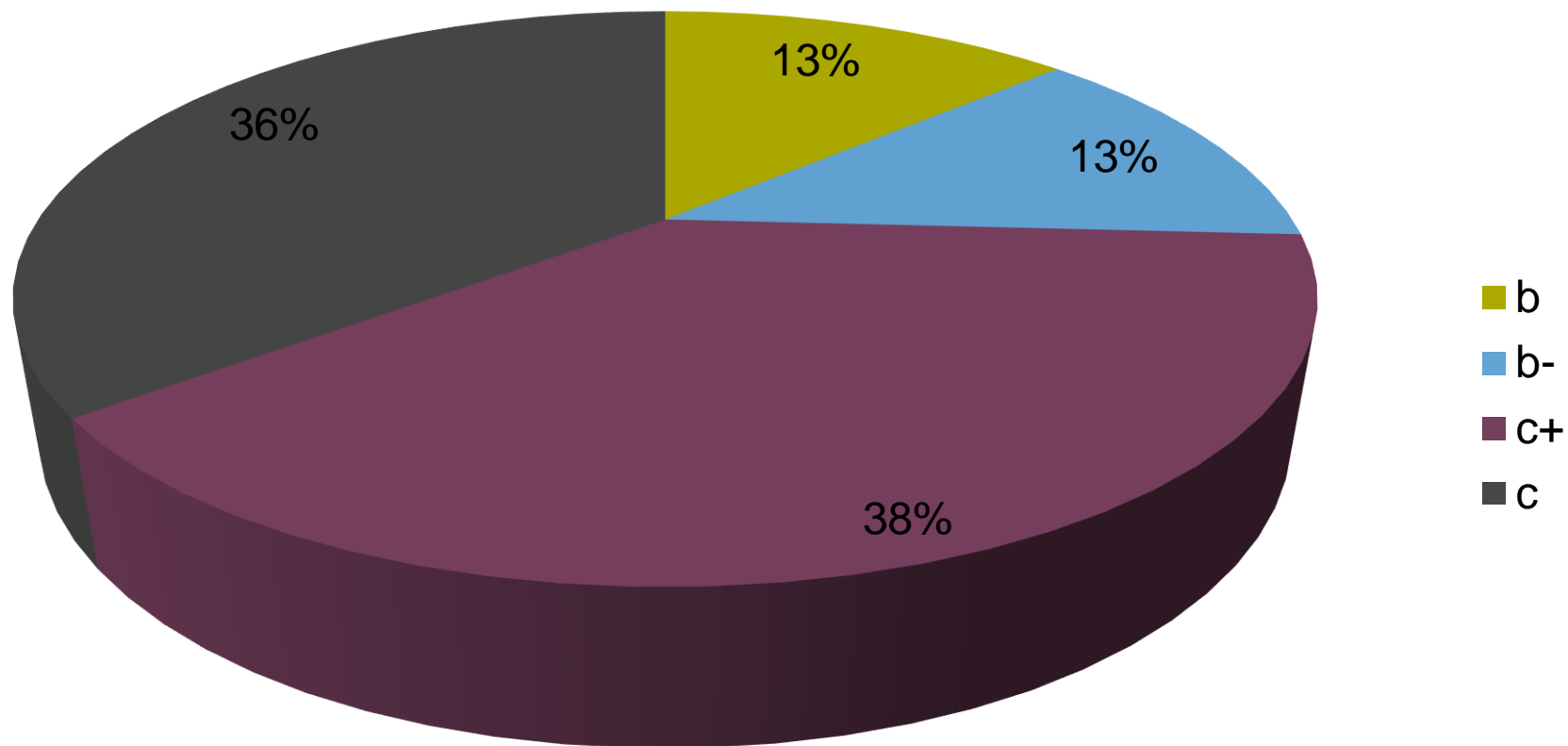
- **143** spółek notowanych dnia 31.07.2015 roku na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zatrudniających co najmniej 500 pracowników
- **35,6%** spółek ujawnia niewielką ilość danych lub nie ujawnia w ogóle informacji z zakresu ochrony środowiska
- **56,6%** spółek ujawnia niewielką ilość danych lub nie ujawnia w ogóle informacji w obszarze odpowiedzialności społecznej
- **0,6%** spółek otrzymało ocenę “c+”, co oznacza, że wszystkie spółki zamieściły informacje dotyczące ładu korporacyjnego w swoich raportach okresowych bądź na stronie firmowej spółki

## ANALIZA ESG 2015

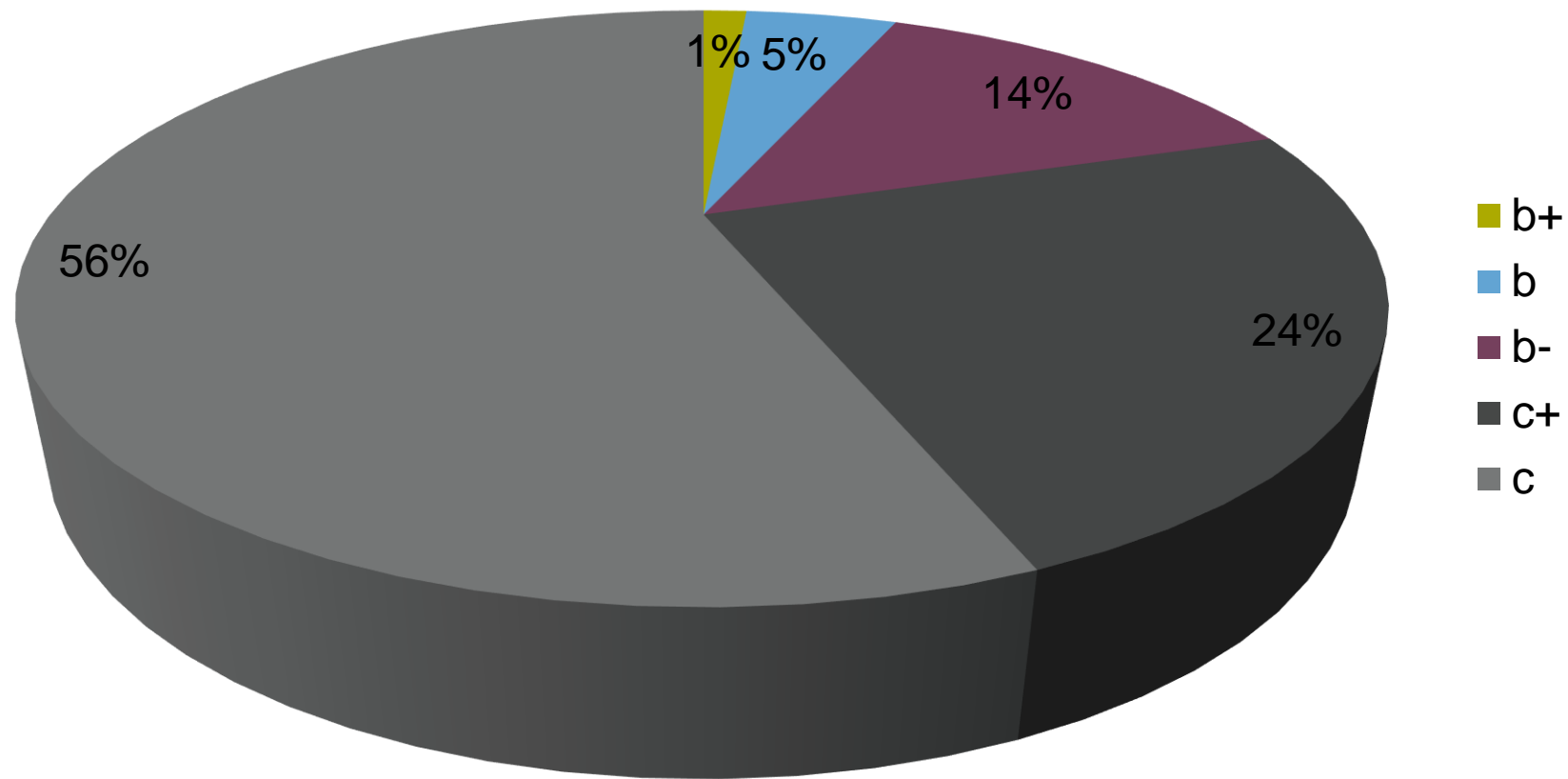
Ilościowy i procentowy podział spółek ze względu na otrzymaną ocenę ogólną w każdej z trzech kategorii ESG

| Skala oceny | Zarządzanie Środowiskiem (E) |              | Odpowiedzialność Społeczna (S) |              | Ład Korporacyjny (G) |              |
|-------------|------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|----------------------|--------------|
|             | Ilość                        | Procent      | Ilość                          | Procent      | Ilość                | Procent      |
| a           | 0                            | 0%           | 0                              | 0%           | 0                    | 0%           |
| a-          | 0                            | 0%           | 0                              | 0%           | 15                   | 10,4%        |
| b+          | 0                            | 0%           | 2                              | 0,2%         | <b>66</b>            | <b>46,1%</b> |
| b           | 19                           | 13,2%        | 7                              | 4,8%         | 56                   | 39,1%        |
| b-          | 18                           | 12,5%        | 20                             | 13,9%        | 5                    | 3,4%         |
| c+          | <b>55</b>                    | <b>38,4%</b> | 35                             | 24,4%        | 1                    | 0,6%         |
| c           | 51                           | 35,6%        | <b>81</b>                      | <b>56,6%</b> | 0                    | 0%           |

## Wyniki w obszarze ochrony środowiska

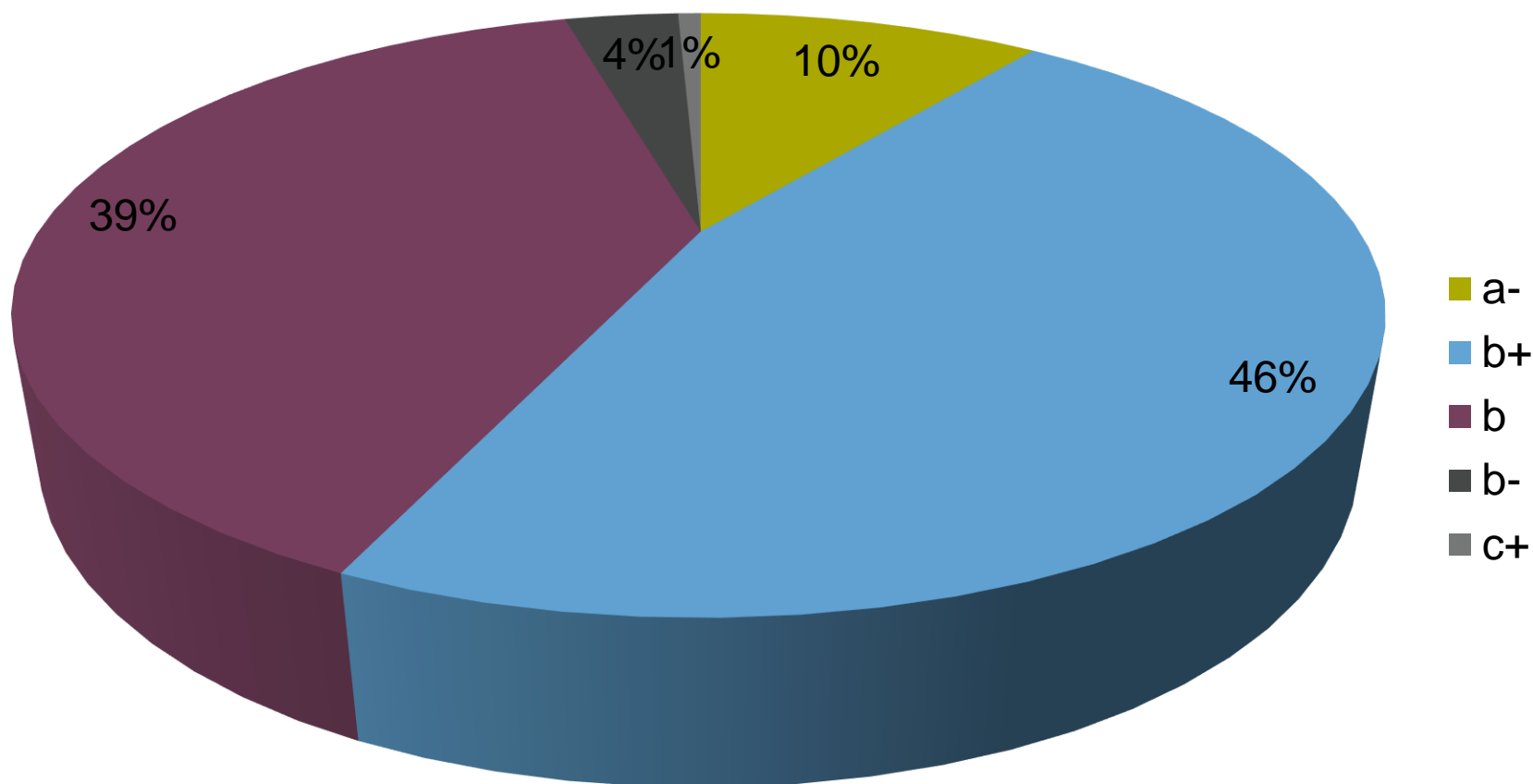


## Wyniki w obszarze odpowiedzialności społecznej





## Wyniki w obszarze ładu korporacyjnego



## ANALIZA SPÓŁEK W OPARCIU O PODZIAŁ SEKTOROWY (1/2)

sektor wyższych dóbr konsumpcyjnych

- Liczba spółek: 23
- Średnie ocen: E – **c+**, S – **c**, G – **b**

sektor podstawowych dóbr konsumpcyjnych

- Liczba spółek: 12
- Średnie ocen: E – **c+**, S – **c+**, G – **b+**

sektor energetyczny

- Liczba spółek: 3
- Średnie ocen: E – **b-**, S – **b-**, G – **a-**

sektor finansowy

- Liczba spółek: 17
- Średnie ocen: E – **b-**, S – **c+**, G – **a-**

sektor ochrony zdrowia

- Liczba spółek: 4
- Średnie ocen: E – **c+**, S – **c+**, G – **b**

## ANALIZA SPÓŁEK W OPARCIU O PODZIAŁ SEKTOROWY (2/2)

### sektor przemysłowy

- Liczba spółek: 37
- Średnie ocen: E – **c+**, S – **c+**, G – **b**

### sektor technologii informacyjnych

- Liczba spółek: 14
- Średnie ocen: E – **c+**, S – **c+**, G – **b**

### sektor materiałowy

- Liczba spółek: 25
- Średnie ocen: E – **b-**, S – **c+**, G – **b+**

### sektor telekomunikacyjny

- Liczba spółek: 2
- Średnie ocen: E – **b-**, S – **b-**, G – **b+**

### sektor użyteczności publicznej

- Liczba spółek: 6
- Średnie ocen: E – **b-**, S – **b-**, G – **b+**

G·E·S<sup>®</sup>

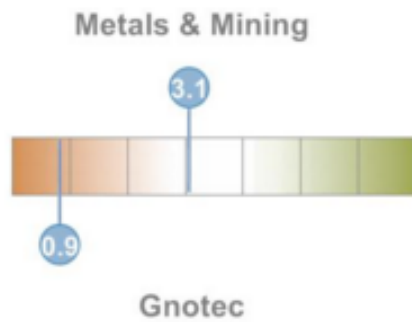
PLATFORMA

# PLATFORMA

## Risk Rating

|               |        |
|---------------|--------|
| Overall       | c+     |
| ESG           | b- c c |
| Industry      | C C    |
| Industry Rank |        |

## Benchmark



## Information Quality

|             |           |
|-------------|-----------|
| Environment | ● ● ● ● ● |
| Social      | ● ● ● ● ● |
| Governance  | ● ● ● ● ● |

Rating Spółki

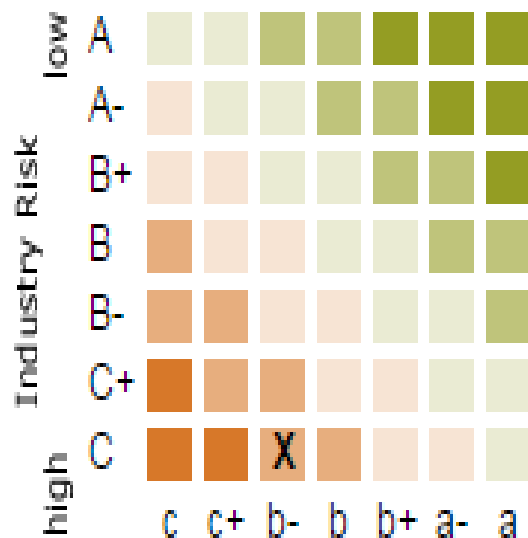
Benchmark

Poziom raportowania Spółki

# PLATFORMA

## Company Preparedness, ESG Policy & Program

### Environment



[View/comment details »](#)

Matryca  
ryzyka

# PLATFORMA

The scope of implementation of environmental management system

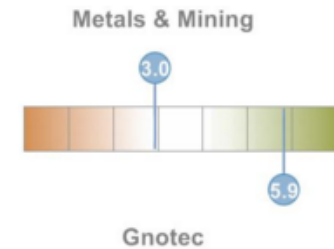
Score: 2.5 - Most of the units have got EMS  
Source: Website, accessed Jun 5 2012 12:00AM

Company suggested score :

Select Value ▼

Select Value

- 0 - No units have got an environmental management system
- 0.5 - Other indications of environmental management, e.g. monitoring programmes connected to environmental permits
- 1 - The company is working on implementation of EMS
- 1.5 - 10-50 percent of operations covered by EMS
- 2 - More than 50 percent of operations covered by EMS
- 2.5 - Most of the units have got EMS
- 3 - All units/The entire company got EMS



## Benchmark w zakresie pytań szczegółowych

G·E·S<sup>®</sup>

**ODPOWIEDZIALNE INWESTOWANIE**

G·E·S<sup>®</sup>



# ZASADY ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA

## SZEŚĆ ZASAD

Signatory of:

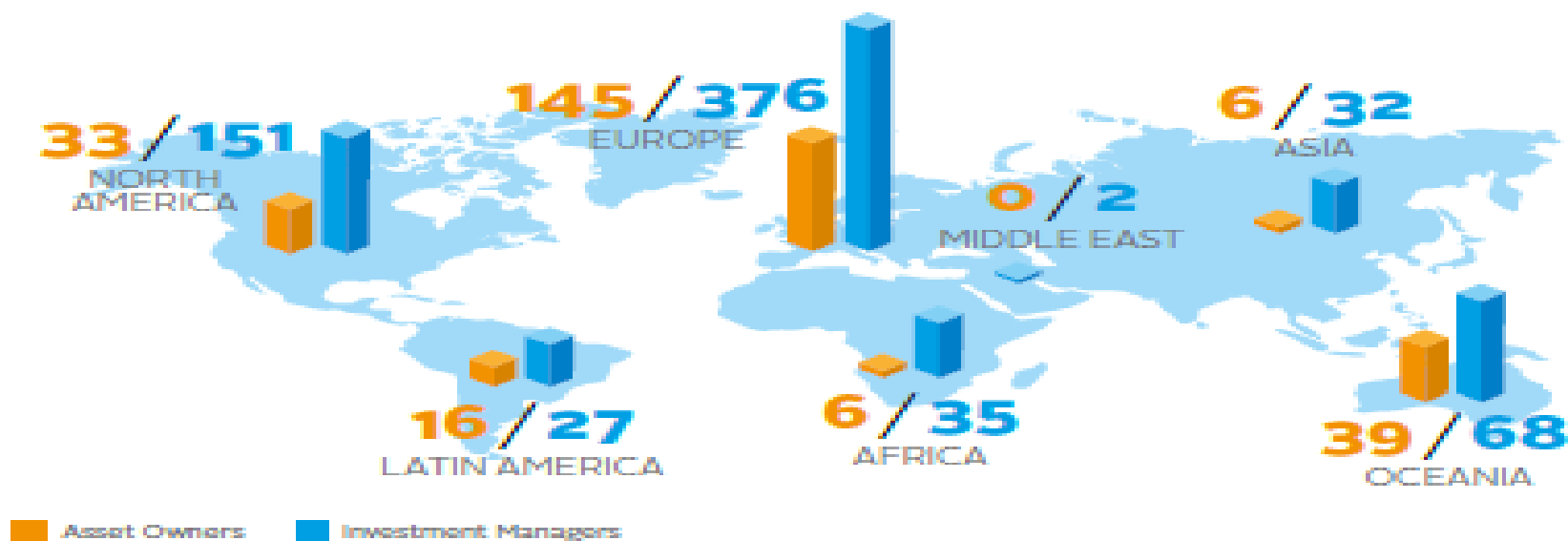


1. Włączymy kwestie ESG do analiz i procesów podejmowania decyzji.
2. Będziemy aktywnymi właścicielami i uwzględnimy kwestie ESG w naszej polityce i działaniach.
3. Będziemy dążyć do rzetelnego ujawniania informacji odnośnie kwestii ESG przez podmioty, w które inwestujemy.
4. Będziemy promować przyjęcie i wdrożenie Zasad w sektorze inwestycyjnym.
5. Będziemy razem współpracować w celu zwiększenia naszej skuteczności w implementacji Zasad.
6. Będziemy na bieżąco informować o naszych działaniach i postępach we wdrażaniu Zasad.

# PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT

- ▶ **1406** sygnatariuszy Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania
- ▶ **59** bilionów dolarów – wartość aktywów zarządzanych przez sygnatariuszy PRI
- ▶ **75%** - europejscy właściciele aktywów

Figure 2: Regional distribution of reporters



źródło: SRI Report of Progress 2015

**DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ**