



CMVM

# A aplicação da Diretiva do relato não financeiro em Portugal

*Encontro do EFRAG com os stakeholders Portugueses para debater a evolução do relato financeiro e não financeiro*

**Juliano Ferreira**  
*Departamento de Emitentes da CMVM*

# A APLICAÇÃO DA DIRETIVA DO RELATO NÃO FINANCEIRO EM PORTUGAL

*The application in Portugal of the Directive on non financial information*



CMVM



## 1. RELEVÂNCIA DO TEMA

*IMPORTANCE OF THE ISSUE*

## 2. O PAPEL DO SUPERVISOR

*THE ROLE OF SUPERVISOR*

## 3. O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL: DAS EMPRESAS AOS INVESTIDORES

*RESPONSIBLE INVESTMENT: FROM COMPANIES TO INVESTORS*

## 4. O CASO PARTICULAR DO RELATÓRIO DE INFORMAÇÃO NÃO FINANCEIRA

*IN PARTICULAR, THE NON-FINANCIAL INFORMATION REPORT*

## 1. RELEVÂNCIA DO TEMA *IMPORTANCE OF THE ISSUE*



AMBIENTE



A descarga poluente encheu o rio Tejo de espuma na açude de Abrantes

# Descarga polui Tejo em Abrantes

**ALERTA** Movimento de defesa do rio considera-a uma das piores

**JOSÉ DURÃO**  
 Em março, o ministro do Ambiente foi perentório: “Acabou a impunidade” para quem polui o rio Tejo. As palavras de Matos Fernandes, porém, contrastam com a situação atual. Há pouco mais de uma semana que flutua no Rio Tejo mais uma mancha negra de poluição.

Na sexta-feira, a espuma que identifica a presença de produtos químicos na água formava-se no açude de Abrantes, para desespero dos ambientalistas que monitorizam o rio. Para Armindo Silveira, esta última descarga “foi uma das piores”.

“O rio fica coberto de espuma. Não sabemos como é que a situação se vai resolver se as entidades oficiais não cumprirem o seu papel”, frisou.

“Estão a destruir o rio”, afirmou Arlindo Marques, da Proteção, perante as marcas da poluição. “O rio leva um caudal bastante baixo e já foi tudo para Lisboa”, disse.

No ano passado, a Inspeção-Geral do Ambiente levou a cabo uma fiscalização às atividades industriais instaladas na bacia do rio Tejo em conjunto

com entidades parceiras. Das mais de duas centenas de inspeções, resultaram 37 autos de notícia. O resultado é um clima de preocupação. “O pessoal tem medo. Muitos vivem do rio”, admitiu Arlindo Marques.

**MINISTÉRIO GARANTE QUE VAI DAR CONTINUIDADE ÀS ATIVIDADES INSPETIVAS**

Questionado pelo CM, o Ministério do Ambiente revelou que está em desenvolvimento um Plano de Inspeção e Fiscalização para o ano de 2017, através do qual será dada continuidade às diligências encetadas em 2016, com a área de intervenção a estender-se por todo o País. ●



## 2. O PAPEL DO SUPERVISOR

### *THE ROLE OF SUPERVISORS*



**CMVM**



- 1. Conhecer a realidade e contribuir para a delineação de uma estratégia**  
*Learning about the reality and contribute to the definition of a strategy*

- 2. Definir uma adequada política regulatória apta a concretizar a estratégia delineada**

*Defining a regulatory policy capable of implementing the strategy*



*Diretiva 2014/95 & Lei n.º 89/2017 | Divulgação de informações não financeiras e de informações sobre a diversidade por grandes empresas e grupos*



- 3. Implementar a política regulatória – a Supervisão**

*To implement the regulatory policy - supervision*

### 3. INVESTIMENTO RESPONSÁVEL: DAS EMPRESAS AOS INVESTIDORES

*RESPONSIBLE INVESTMENT: FROM COMPANIES TO INVESTORS*



# A PERSPETIVA DAS EMPRESAS (EMITENTES) E DOS INVESTIDORES

**EMPRESAS:** integração de fatores *ambientais, sociais* e de *governance* na atividade da empresa – incremento da transparência – melhor performance – aumento da confiança de investidores e demais *stakeholders* – menores custos de financiamento – maior sustentabilidade

*Companies: integration of ESG factors in the company's activity – increasing the transparency - better performance - increase investor confidence and other stakeholders - lower financing costs - increased sustainability*



**INVESTIDORES:** Integração de fatores **ambientais, sociais** e de *governance* no processo de escolha do destino do investimento – processo de tomada de decisão mais informado e eficiente (cumprimento de deveres fiduciários) – mitigação de riscos – maior rentabilidade

*Investors: Integration of ESG factors in the process of choosing the investment - more informed and efficient decision making process (compliance with fiduciary duties) - risk mitigation – increased profitability.*



## 4. O CASO PARTICULAR DA INFORMAÇÃO NÃO FINANCEIRA

*IN PARTICULAR, THE NON-FINANCIAL INFORMATION REPORT*



**CMVM**



## ENVIRONMENTAL (E)

- climate change
- greenhouse gas (GHG) emissions
- resource depletion, including water
- waste and pollution
- deforestation



## SOCIAL (S)

- working conditions, including slavery and child labour
- local communities, including indigenous communities
- conflict
- health and safety
- employee relations and diversity



## GOVERNANCE (G)

- executive pay
- bribery and corruption
- political lobbying and donations
- board diversity and structure
- tax strategy

Compreender a evolução, o desempenho, a posição e o impacto das atividades da empresa, referentes, no mínimo, às questões **ambientais, sociais** e relativas aos **trabalhadores**, ao respeito dos **direitos humanos**, ao combate à **corrupção** e às tentativas de **suborno (ESG)**.

- Reportes a partir de 2018; *Reports after 2018*
- Entidades de interesse público (>500 trabalhadores); *Public interest entities (>500 employees)*
- Intervenção dos **órgãos sociais** (administração e fiscalização) e **acionistas**; *management and shareholders' responsibility*
- Possibilidade de recurso a **sistemas de relato nacionais**, da *União Europeia* ou *internacionais*. *National, european or international reporting standards*
- Conteúdo: *content of the report*:
  - a) **Modelo empresarial**; *business model*
  - b) **Políticas** seguidas pela empresa em relação a essas questões, incluindo os processos de diligência devida; *policies adopted towards ESG issues*
  - c) Os **resultados** dessas políticas; *Results of such policies' implementation*
  - d) Os principais **riscos** associados, em conexão com as atividades da empresa, *main risks*
  - e) **Indicadores-chave de desempenho** relevantes para a sua atividade específica. *Key performance indicators*



**Universo: Emitentes de ações cotadas** (que não sejam PME's): *Listed companies*

- **Política de diversidade** aplicada pela sociedade relativamente aos seus órgãos de administração e de fiscalização (pelo menos em termos de **idade, sexo, habilitações e antecedentes profissionais**), *policy adopted in terms of age, gender, academic skills and professional background*
- **Objetivos dessa política** (quantificada e preferencialmente com metas), *purpose of said policy*
- **Forma como a política foi aplicada**; e *way in which it was adopted*
- **Resultados da aplicação**, no período de referência. *results of the policies' adoption.*

# NÍVEL DE ADAPTAÇÃO ÀS NOVAS EXIGÊNCIAS DE RELATO NÃO FINANCEIRO: RESULTADOS PRELIMINARES DA SUPERVISÃO



## ANTES DO ATUAL REGIME: *Before the current framework*

- 3 emitentes de ações cotadas: **relatório de informação não financeira**; *3 listed companies presented a non financial information report*
- 13 emitentes de ações cotadas: vários **indicadores** não financeiros. *13 listed companies included some non-financial indicators*

## ATUAL REGIME: *at the present*

Universo: 43 emitentes de ações cotadas: *43 listed companies*

- **10 emitentes isentos** (n.º médio trabalhadores <500 ou filial isenta); *10 listed companies not included*
- **33 emitentes abrangidos**: *33 listed companies included*
  - ❖ 28 emitentes divulgam relato não financeiro **em conjunto com os documentos de prestação de contas**, *28 disclose the financial information together with the non-financial information report*
  - ❖ 5 emitentes divulgam **em separado**. *5 listed companies disclose it separately*



CMVM

# A aplicação da Diretiva do relato não financeiro em Portugal

## Obrigado

*Encontro do EFRAG com os stakeholders Portugueses para debater a evolução do relato financeiro e não financeiro*

**Juliano Ferreira**  
*Departamento de Emitentes da CMVM*