



Sustainable
Banking and
Finance
Network



DOBROVOLJNE SMERNICE ZA JAČANJE KAPACITETA UDRUŽENJA BANAKA SRBIJE I BANAKA ČLANICA ZA IMPLEMENTIRANJE ESG PRAKSI I PRAKSI ODRŽIVOG FINANSIRANJA

Deo I

Osnove

Udruženje banaka Srbije (UBS) pridružilo se Mreži održivog bankarstva i finansija (SBFN) 2021. godine, kako bi podržalo jačanje kapaciteta banaka kroz edukaciju i druge inicijative koje podstiču primenu ekoloških, društvenih i upravljačkih (ESG) praksi, kao i praksi održivog finansiranja. IFC saziva Sekretarijat SBFN-a i aktivno podržava strateške veze između regulatora i udruženja banaka na tržištima u razvoju. Takođe, IFC se obavezuje na razvoj proizvoda na polju obrazovanja i tehničkih smernica koje se oslanjaju na rad SBFN-a i podržavaju kontinuirani rad SBFN-a i njenih članova. IFC-ov Integrirani savetodavni ESG program za Evropu i Centralnu Aziju, u partnerstvu sa Švajcarskim Državnim sekretarijatom za ekonomske poslove (SECO), ima za cilj, između ostalog, da poboljša efikasnost finansijskog sektora kroz izgradnju održivih finansijskih tržišta, koja uključuju ESG principe pri alokaciji kapitala, i podstiču i olakšavaju učešće u SBFN-u.

Iako članstvo u SBFN-u ne nameće nikakvu zakonsku ili finansijsku obavezu za preduzimanje regulatornih radnji, od članova se očekuje da pokažu napredak u unapređenju održivog finansiranja u definisanom periodu. UBS je, takođe, članstvom u ovoj mreži, prihvatio određene zakonski neobavezujuće zadatke - pre svega, da uvede nacionalne dobrovoljne principe ili smernice o održivim finansijama i ESG principima. Stoga, Udruženje banaka će okupiti banke u Srbiji i druge zainteresovane strane u cilju podrške za dobrovoljne smernice i/ili principe o održivim finansijama i ESG-u, podizanja svesti na tržištu o održivim finansijama i ESG-u; razmene znanje, iskustva, lekcija, uspeha i doprinosa razvoju tehničkih resursa.

UBS je, uz podršku IFC-a, oformio zajedničku Radnu grupu za održivo finansiranje (RGOF) za jačanje kapaciteta za implementaciju ESG-a i održivog finansiranja, kako bi se identifikovali prioriteti za

bankarski sektor i otvorio put za racionalizaciju prakse održivog finansiranja među bankama u Srbiji i ojačali njihovi kapaciteti za primenu ESG-a i održivih finansija. U okviru pomenute saradnje sa IFC-jem, UBS i banke članice dobile su pristup redovnoj onlajn edukaciji na globalnom nivou, platformi za e-učenje iz oblasti održivih finansija (koja će uskoro biti promovisana), koja omogućava razmenu iskustava i praksi banaka u ovoj oblasti, kao i druge inicijative.

Radna grupa za održivo finansiranje, uz podršku Programa SBFN i IFC, ima za cilj da radi na identifikaciji postojećih praksi u primeni ESG, pripremi i distribuciji edukacije i definisanju prioriteta za buduće neophodne aktivnosti podrške za izgradnju kapaciteta bankarskog sektora, postavljajući temelje za racionalizaciju održivih finansijskih praksi među bankama u Srbiji.

Smernice su zasnovane na sledećem:

- 1. Doprinosi i sugestije banaka članica koje učestvuju u RGOF izražene na nekoliko sastanaka tokom 2022/2023.**
- 2. Istraživanje sprovedeno početkom 2023. godine, koje je sumiralo stavove banaka koje posluju u Srbiji kao članica UBS.** Kvalitativna anketa o održivim finansijama za banke i finansijske institucije korišćena je kao jedan od preporučenih alata u pripremnoj fazi kako bi se pomoglo u proceni razumevanja tržišta, praksi, kapaciteta, apetita i očekivanja u vezi sa održivim finansijama, kao i efikasan način da se definišu prioritet i pravac razvoja. Kao deo uobičajene globalne prakse SBFN-a, ako je dobro osmišljena, anketa može poslužiti i kao obrazovno sredstvo za ispitanike, koji treba da počnu da razmišljaju i planiraju odgovarajuće aktivnosti. Anketa je izrađena 2022. godine i distribuirana je bankama u Srbiji u prvoj polovini 2023. godine. Anketa je imala za cilj da izmeri nivo razumevanja banaka u Srbiji o ESG principima i principima održivog finansiranja, kao i o njihovoj primenljivosti u praksi, kao i da, uzeći u obzir okvir i ključne elemente, proceni i razvije interne politike i procedure u bankama. Anketa je poslužila i kao alat za određivanje napretka svake banke i kao sredstvo za edukaciju banaka o dobrim praksama održivog finansiranja. Nekoliko zemalja SBFN-a je takođe započelo ili unapredilo svoju nacionalnu strategiju razvoja održivog finansiranja, putem istraživanja tržišta. Ovo je u skladu sa metodama koje slede druge zemlje članice SBFN-a.
- 3. Međunarodne dobre prakse u sličnim dokumentima,** kao što su smernice i principi koje su izdale druge bankarske industrije, tj. nacionalna udruženja banaka, međunarodne organizacije itd. U tom smislu, rezultati Ankete, angažovanje banaka članica RGOF, zajedno sa međunarodnom praksom, doveli su do izrade ovog dokumenta, čiji je cilj vođenje i podrška izgradnji kapaciteta banaka, uključujući edukaciju. Svrha ovih Smernica je postavljanje temelja za okvire održivih finansija i ESG praksi u Srbiji, posebno na integraciji sistema upravljanja ESG faktorima u praksu bankarskog sektora i povećanju finansiranja projekata, sredstava, sektora i entiteta koji imaju socijalne i ekološke benefite, ili koji su u skladu sa nacionalnim definicijama kategorija održivosti (npr. taksonomije). **Po svojoj prirodi, ove smernice su preporuke za banke u osposobljavanju svog okruženja i jačanju kapaciteta za dobru praksu u održivom finansiranju.** Deo ovog nastojanja je i podrška Udruženju u izgradnji sopstvenih kapaciteta, sa ciljem da obrazuje i usmerava svoje postojeće i nove timove, kako bi se osigurala opremljenost Udruženja za pružanje aktivnosti vezanih za ESG i održivo finansiranje, kao što su obrazovanje, obuke i druge inicijative.

Deo II

Smernice

Integrisanje faktora održivosti ili ESG-a u proces donošenja odluka o investicijama je centralni stub zelenog dogovora EU i programa održivih finansija. Cilj je da se privatni finansijski tokovi usmere ka održivim investicijama koje podržavaju međunarodno dogovorene ciljeve za smanjenje negativnih ekoloških i društvenih uticaja, na primer, Pariski sporazum i Ciljevi održivog razvoja koje su usvojile Ujedinjene nacije.

ESG se odnosi na: skup ekoloških, društvenih i faktora upravljanja koje razmatraju kompanije kada upravljaju svojim aktivnostima i investitori prilikom ulaganja, a u pogledu rizika, uticaja i mogućnosti koje se odnose (ali se ne ograničavaju) na:

- Pitanja životne sredine: potencijalne ili stvarne promene u fizičkom ili prirodnom okruženju (npr. zagađenje, uticaji na biodiverzitet, emisije ugljenika, klimatske promene, korišćenje prirodnih resursa);
- Društvena pitanja: potencijalne ili stvarne promene u okolnoj zajednici i radnička pitanja (npr. zemljište, zdravlje i bezbednost, lanac snabdevanja, raznolikost i inkluzija); i
- Upravljanje: strukture i procesi korporativnog upravljanja pomoću kojih se kompanije usmeravaju i kontrolišu (npr. struktura odbora i raznolikost, etičko ponašanje, upravljanje rizikom, obelodanjivanje i transparentnost), uključujući upravljanje ključnim ekološkim i društvenim politikama i procedurama.

Održive finansije se odnose na raznovrstan i evoluirajući ekosistem politika, propisa i praksi regulatora, supervizora, industrijskih udruženja, učesnika na tržištu kapitala i finansijskih institucija (banka) za upravljanje ESG rizicima i performansama u aktivnostima finansijskog sektora – uključujući rizike vezane za klimu, za podsticaj mobilizacije kapitala za sredstva, projekte, sektore i poslovne aktivnosti koje imaju ekološke i društvene koristi, uključujući ublažavanje posledica klimatskih promena i prilagođavanje. Postoje tri kritične komponente održivog finansiranja, koje se pominju kao stubovi u okviru SBFN okvira za merenje: (1) ESG integracija; (2) Upravljanje rizicima vezanim za klimu i prirodu; i (3) Finansiranje održivosti.

Preporučuju se sledeće smernice, dok svaka banka, u skladu sa sopstvenim politikama i praksama, može primeniti ove smernice na način koji smatra odgovarajućim.

Smernice 1 – Uspostavljanje strategije i politike upravljanja

- 1.1 Banke treba da obezbede da interne politike u potpunosti integrišu ESG prakse u poslovne aktivnosti;
- 1.2 Banke treba da imaju ESG ili strategiju održivosti;
- 1.3 ESG pitanja i rizici (uključujući klimatske rizike) treba da budu integrisani u strategiju i apetit za rizike;
- 1.4 Banke treba da upravljaju ESG rizicima kao pokretačima finansijskih rizika (u skladu sa apetitom za rizike) koji se odražavaju u ICAAP okviru;
- 1.5 Odbori treba da obezbede postojanje sistema upravljanja za identifikaciju i upravljanje ESG rizicima i uticajima, uključujući rizike vezane za klimu;

- 1.6 Banke treba da opišu ESG rizike, uključujući rizike vezane za klimu, nakon čega sledi SWOT analiza koju je organizacija identifikovala u kratkoročnom, srednjem i dugoročnom periodu;
- 1.7 Banke treba da usvoje međunarodno priznate metodologije i alate kako bi razmotrile usklađivanje svojih portfolija, poslovanja i strategije sa Pariskim sporazumom;
- 1.8 Banke treba da razviju metodologije za testiranje otpornosti na ESG rizike, u cilju poboljšanja razumevanja robusnosti njihovog poslovnog modela i investicionih strategija;
- 1.9 Banke treba da nastoje da razviju i obelodane planove za klimatsku tranziciju, uključujući ciljeve, akcije i mehanizme odgovornosti kako bi uskladile svoje poslovne aktivnosti sa dekarbonizacijom/neto-nula pristupom u okviru definisanog vremenskog okvira;
- 1.10 Odbor treba da ima delegiranu osobu koja će se baviti pitanjima vezanim za ESG;
- 1.11 Trebalo bi da postoji posebna komisija u okviru odbora koja bi radila na pitanjima ESG/održivosti;
- 1.12 Odbor treba da bude obučen o opštim pitanjima ESG rizika.

Smernice 2 – Jačanje organizacionog kapaciteta

- 2.1 Banke treba da alociraju resurse/budžet i da razvijaju i održavaju ESG ekspertizu i kapacitete koji odgovaraju portfoliju ESG rizicima i definišu uloge i odgovornosti za integraciju ESG-a unutar organizacije;
- 2.2 Banke treba da definišu uloge i odgovornosti unutar organizacije kako bi podstakle finansijske tokove ka zelenim, društvenim i/ili investicijama usmerenim na održivost;
- 2.3 Banke treba da odgovaraju ESG rizicima portfolija kroz redovnu obuku i učenje i ohrabrujući zaposlene se usklade sa ESG pristupom prema rizicima;
- 2.4 Banke treba da obezbede da uloga funkcije upravljanja rizicima omogućava adekvatno upravljanje ESG rizicima, da funkcija upravljanja rizicima uzima u obzir ESG rizike prilikom sprovođenja politika rizika i da se njena kontrola okvira upravljanja rizicima proširuje i na ESG rizike;
- 2.5 Banke treba da dodele određenu funkciju komplajansa/slужbenika za komplajans koji obezbeđuje usklađenost sa politikama i procedurama u vezi sa ESG, etičkim kodeksom i/ili ponašanjem;
- 2.6 Banke treba da obezbede internu reviziju sprovođenja ESG politika i procedura;
- 2.7 Banke treba da nastoje da integrišu ESG performanse portfolija u ciljeve učinka zaposlenih na operativnim aktivnostima, uključujući procenu i upravljanje rizikom u vezi sa klimom;
- 2.8 Banke treba da nastoje da integrišu ciljeve učinka zaposlenih na operativnim aktivnostima u vezi sa proizvodima koji su fokusirani na održivost;
- 2.9 Banke treba da nastoje da obezbede postojanje šeme finansijskih podsticaja (npr. bonusi) za menadžment, koji ispunjavaju određene ESG zahteve;
- 2.10 Trebalo bi da postoji redovna obuka o standardima i praksi ESG-a, uključujući zelene, društvene ili održive proizvode.

Smernice 3 - Uvođenje politika i procedura

- 3.1 Banke treba da procene ESG rizike/uzmu u obzir ESG faktore u svojem poslovanju/transakcijama pozajmljivanja tokom donošenja odluka o ulaganjima/kreditima i da obezbede da su rizici povezani sa klimom takođe uzeti u obzir;
- 3.2 Banke treba da integrišu skrining rizika i/ili procene rizika od klimatskih promena na nivou transakcija za svoje finansijske operacije, na primer širenjem svojih sistema upravljanja ekološkim i socijalnim rizicima kako bi uključile razmatranja vezana za klimu;
- 3.3 Banke treba da identifikuju, mere i izveštavaju o izloženosti sektorima koji su osetljivi na rizik tranzicije i fizički rizik;
- 3.4 Banke treba da teže jedinstvenom pristupu, putem pojednostavljenog upitnika za klijente;
- 3.5 Trebalo bi da postoji detaljan sistem za upravljanje ekološkim i društvenim rizicima, uključujući due diligence proceduru¹
- 3.6 Banke treba da uspostave politike i procedure za definisanje, izdavanje, upravljanje prihodima, praćenje učinka i izveštavanje o zelenim, društvenim ili održivim proizvodima;
- 3.7 Odbori treba da nastoje da odobre sistem upravljanja ekološkim i društvenim rizikom (ESRM) i/ili strategiju upravljanja rizikom ESG, i da nadgledaju njegovu implementaciju;
- 3.8 Trebalo bi da postoji mehanizam za eksterne upite/žalbe/pritužbe za zainteresovane strane i relevantne stejkholdere u vezi sa ESG praksama.

Smernica 4 – Obelodanjivanje i izveštavanje

- 4.1 Banke treba da obezbede da se nefinansijski izveštaji o ESG/održivosti ili drugi nefinansijski izveštaji objavljuju i da uključuju, gde je moguće, emisije gasova staklene bašte (GHG) Scope 1, 2 i 3 koje se odnose na njihov portfolijo, koristeći međunarodno priznate metodologije;
- 4.2 Banke treba da usvoje i izveštavaju o ciljevima učinka kako bi redovno smanjivale portfolijo emisija GHG i/ili redovno smanjivale izloženost rizicima klimatskih promena na nivou portfolija;
- 4.3 Banke treba da objave svoj pristup proceni rizika u vezi sa klimom i upravljanjem u skladu sa dobrom međunarodnom praksom (npr. TCFD);
- 4.4 Banke treba da izveštavaju o alokaciji zelenih, socijalnih i/ili zajmova za održivost, zelenih obveznica ili drugih investicija sa pozitivnim uticajem, kao i odgovarajući ishod investicije;
- 4.5 Banke treba da koriste informacije o nefinansijskom izveštavanju od klijenata da bi dobile relevantne ESG informacije;
- 4.6 Trebalo bi da postoji periodično praćenje ESG učinka portfolija zajmova/investicija;
- 4.7 Banke treba da integrišu redovan pregled i praćenje izloženosti ESG riziku na nivou ukupnog portfolija.

¹ Primer ESMS sistema je dat u Aneksu i preuzet je iz FIRST for Sustainability Strengthening Capacity Tool <https://firstfor-sustainability.org/>.

Smernice 5 – Pružanje održivog finansiranja

- 5.1 Banke treba da nastoje da svoje finansijske tokove usmeravaju na održiva sredstva/aktivnosti;
- 5.2 Banke treba da nastoje da procene i identifikuju mogućnosti i nedostatke za održivo finansiranje;
- 5.3 Banke treba da imaju unutrašnje uloge i odgovornosti zaposlenih da se bave finansijskim tokovima za zelene, društvene i/ili investicije fokusirane na održivost;
- 5.4 Banke bi trebalo da, u meri u kojoj je to primenjivo, koriste taksonomije, kao što je Taksonomija EU, za klasifikaciju ekonomskih aktivnosti kao zelenih ili održivih;
- 5.5 Banke treba da imaju strategiju, upravljanje ili ciljeve na visokom nivou, uključujući i na nivou odbora, za alokaciju kapitala na održiva sredstva, projekte ili sektore;
- 5.6 Trebalo bi da postoje politike i procedure za definisanje, izdavanje, upravljanje prihodima, praćenje učinka i izveštavanje o zelenim, društvenim proizvodima ili proizvodima koji su fokusirani na održivost;
- 5.7 Trebalo bi da postoje podsticaji za menadžere da povećaju broj održivih kredita ili investicija u portfoliju;
- 5.8 Banke treba da sprovede kontinuiranu obuku i edukaciju u bliskoj saradnji sa drugim relevantnim subjektima na finansijskom tržištu zbog nedovoljne svesti o mogućim prilikama, pre svega na tržištu dužničkih hartija od vrednosti;
- 5.9 Banke bi trebalo da javno izveštavaju o svojim zelenim, društvenim i održivim finansijskim aktivnostima i pozitivnim ishodima ili uticajima.



Sustainable
Banking and
Finance
Network



VOLUNTARY GUIDELINES FOR STRENGTHENING CAPACITIES OF THE ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS AND ITS MEMBER BANKS IN IMPLEMENTING ESG AND SUSTAINABLE FINANCE PRACTICES

Part I

Foundations

Association of Serbian Banks (ASB) joined Sustainable Banking and Finance Network (SBFN) in 2021 to support the strengthening of banks' capacities through education and other initiatives that encourage the application of environmental, social, and governance (ESG) and sustainable finance practices. IFC plays a convening role as the Secretariat to the SBFN, and actively supports strategic connections between emerging market banking regulators and associations. It also commits to developing knowledge products and technical guidance that draw on and support the ongoing work of SBFN and its members. IFC's Europe and Central Asia Integrated ESG Advisory Program in partnership with the Swiss State Secretariat for Economic Affairs (SECO) aims inter alia to improve financial sector efficiency through building sustainable financial markets that factors ESG matters into capital allocation and encourages and facilitates participation in SBFN.

While SBFN membership does not impose any legal or financial obligation to undertake regulatory actions, members are expected to demonstrate progress in advancing sustainable finance within a certain period. ASB also, by the virtue of the membership, accepted certain non-binding commitments most notably to introduce national voluntary principles or guidelines on Sustainable Finance and ESG. To this end, ASB agreed to convene the local banks and other stakeholders to obtain support for voluntary guidelines and/or principles on Sustainable Finance and ESG, raise market awareness about Sustainable Finance and ESG; share knowledge, experience, lessons, and successes and contribute to the development of technical resources.

ASB, with a support of IFC, has created a joint sustainable finance working group (SFWG) for strengthening capacity for ESG and Sustainable Finance implementation to identify priorities for the banking sector and pave the way for streamlining Sustainable Finance practices among Serbian banks and strengthen their capacities for the application of ESG and sustainable finance. As part of the mentioned cooperation with IFC, ASB and its member banks have gained access to regular online education at the global level, an e-learning platform in the field of Sustainable Finance (which will be promoted soon), enabling the exchange of experience and practices of banks in this area, as well as other initiatives.

SFWG, with the support of the SBFN and IFC Program, aims to work on the identification of existing practices in the application of ESG, preparation and distribution of education and the definition of priorities for future necessary support activities for capacity building of the banking sector, paving the way for the rationalization of sustainable financial practices among banks in Serbia.

Guidelines were developed based on:

- 1. Contribution and suggestions of the members banks participating in the SFWG expressed in several meetings** during 2022/2023,
- 2. Survey conducted at the beginning of 2023, which reflected the views of banks operating in Serbia as members of the ASB.** The qualitative sustainable finance survey for banks and financial institutions was used as one of the recommended tools in the preparation phase to help gauge the market's understanding, its practices, capacity, appetite, and expectation on sustainable finance, as well as an effective way to signal priority and development direction. As part of usual SBFN global practices, if well-designed, survey can also serve as an educational tool for the surveyed to start thinking and planning the respective actions. The Survey was developed in 2022 and distributed to the banks in Serbia in first half of the 2023. The Survey aimed to gauge the level of understanding of the banks in Serbia of ESG and Sustainable Finance principles and their applicability in bank's practices and operations and provided the framework and key elements to evaluate and develop bank's their internal policies and procedures. It served both as a tool to benchmark each bank's progress and as a means to educate banks about good sustainable finance practices. Several SBFN countries also started or elevated their national sustainable finance development journey with an industry-wide survey. This is in line with the approaches followed by other SBFN member countries.
- 3. International good practices** in similar documents, such as guidelines and principles issued by other banking industries i.e. national banking associations, international organizations etc.

In this respect, the results from the Survey, engagement of banks members of SFWG, together with international practices, lead to the development of this document to guide and support capacity building of banks, including education.

The purpose of these Guidelines is to set a foundation to the framework of Sustainable Finance and ESG practices in Serbia, particularly on integration of ESG factors management systems into the practices of the banking sector and increase of financial flows to projects, assets, sectors, and entities that have social and environmental benefits, or that comply with national definitions of sustainability categories (e.g., taxonomies). **In their nature, these guidelines are recommendations for banks in enabling their environment and strengthening their capacities for good practice in Sustainable Finance.** Part of this endeavor is also support to the ASB in its own capacity building aimed to educate and guide its own current and onboard new staff in order to ensure that ASB is equipped to deliver ESG and sustainable finance related activities, such as education and training and other initiatives.

Part II

Guidelines

Integrating sustainability or ESG factors into the investment decision process is a central pillar of EU's Green Deal and Sustainable Finance agenda. The aim is to channel private financial flows toward sustainable investments that support internationally agreed targets to reduce negative environmental and social impacts, for example, the Paris Agreement and the Sustainable Development Goals adopted by the United Nations.

ESG refers to: a set of environmental, social, and governance factors considered by companies when managing their operations, and investors when making investments, in respect of the risks, impacts, and opportunities relating to but not limited to:

- Environmental issues: potential or actual changes to the physical or natural environment (e.g. pollution, biodiversity impacts, carbon emissions, climate change, natural resource use);
- Social issues: potential or actual changes in surrounding community and workers (e.g. land, health and safety, supply chain, diversity and inclusion); and
- Governance: corporate governance structures and processes by which companies are directed and controlled (e.g. board structure and diversity, ethical conduct, risk management, disclosure and transparency), including the governance of key environmental and social policies and procedures.

Sustainable Finance refers to a diverse and evolving ecosystem of policies, regulations, and practices by regulators, supervisors, industry associations, capital markets issuers and financial institutions (banks) to manage ESG risks and performance in financial sector activities – including climate-related risks, and to encourage the mobilization of capital to assets, projects, sectors and business activities that have environmental and social benefits, including climate change mitigation and adaptation. There are three critical components of sustainable finance, referred to as pillars under the SBFN Measurement Framework: (1) ESG Integration; (2) Climate and Nature-related Risk Management; and (3) Financing Sustainability.

The following set of guidelines are recommended whereas each bank, according to its own policies and practices, can apply these guidelines as deemed appropriate.

Guideline 1 – Setting up the Strategy and Governance

- 1.1 Banks should ensure that internal policies fully integrate ESG practices in business activities;
- 1.2 Banks should have an ESG or Sustainability Strategy;
- 1.3 ESG issues and risks (including climate risks) should be integrated into strategy and risk appetite;
- 1.4 Banks should manage ESG risks as drivers of financial risks (consistent with the risk appetite) reflected in the ICAAP framework;
- 1.5 Boards need to ensure that management systems are in place to identify and manage ESG risks and impacts, including climate related risks;
- 1.6 Banks should describe ESG risks, included climate-related risks, followed by SWOT analysis which the organization has identified over the short, medium, and long-term;

- 1.7 Banks should adopt internationally recognized methodologies and tools to consider the Paris alignment of their portfolios, businesses and strategy;
- 1.8 Banks should develop methodologies to test their resilience to ESG risks, with a view to improving understanding on the robustness of their business model and investment strategies;
- 1.9 Banks should strive to develop and disclose climate transition plans, including goals, actions, and accountability mechanisms to align their business activities with a decarbonization/net-zero pathway within a defined timeframe;
- 1.10 Board should have a dedicated person to deal with ESG related matters;
- 1.11 There should be a dedicated committee within the Board to work on ESG/Sustainability matters;
- 1.12 Board should be trained on general ESG risk issues.

Guideline 2 – Strengthening organizational Capacity

- 2.1 Banks should allocate resources/budget and develop and maintain the ESG expertise and capacity which correspond to portfolio ESG risks and define roles and responsibilities for ESG integration within the organization;
- 2.2 Banks should define the roles and responsibilities within the organization to encourage finance flows to green, social, and/or sustainability-focused investments;
- 2.3 Banks should correspond to portfolio ESG risks through regular training and learning and encouraging staff behavior to be consistent with Bank's ESG risk approach;
- 2.4 Banks should ensure that the role of the risk management function allows for an adequate management of ESG risks, that the risk management function considers ESG risks when implementing risk policies and that its control of the risk management framework also extends to ESG risks;
- 2.5 Banks should assign a designated compliance function/officer ensuring compliance with ESG related policies and procedures, code of ethics and/or conduct;
- 2.6 Banks should ensure that an internal audit of implementation of ESG policies and procedures is in place;
- 2.7 Banks should strive to integrate ESG performance of the portfolio into operational staff performance targets, including climate-related risk assessment and management;
- 2.8 Banks should strive to integrate operational staff performance targets related to sustainability-focused products;
- 2.9 Banks should strive to ensure that there are financial incentive scheme (e.g. bonuses) for management which meet certain ESG requirements;
- 2.10 There should be a regular training in ESG standards and practices, including green, social, or sustainability products.

Guideline 3. Introducing Policies and Procedures

- 3.1 Banks should assess ESG risks/take into account ESG factors in its operations/lending transactions during investment/lending decision making and ensure climate related risks are also included;
- 3.2 Banks should integrate transaction-level climate change risk screening and/or assessments for their financing operations, for example by expanding their environmental and social risk management systems to include climate-related considerations;
- 3.3 Banks should identify, measure, and report on their exposure to sectors which are vulnerable to transition risk and physical risk;
- 3.4 Banks should strive to have a unified approach in doing so by way of a streamlined client's questionnaire;
- 3.5 There should be a detailed system for management of environmental and social risks, including a due diligence procedure¹
- 3.6 Banks should put in place policies and procedures for defining, issuing, managing proceeds, tracking performance, and reporting on green, social or sustainability-focused products;
- 3.7 Boards should strive to approve an Environmental and Social Risk Management (ESRM) system and/or ESG risk management strategy, and to supervise its implementation;
- 3.8 There should be an external inquiry/complaints/grievance mechanism for interested and affected stakeholders in relation to ESG practices.

Guideline 4. Ensuring Disclosure and Reporting

- 4.1 Banks should ensure non-financial ESG/Sustainability or other non-financial reports being published and include, where possible, Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions related to their portfolio, using internationally recognized methodologies;
- 4.2 Banks should adopt and report on performance targets to reduce portfolio GHG emissions on a regular basis and/or reduce exposure to climate change risks at the portfolio level on a regular basis;
- 4.3 Banks should publish their approach to climate-related risk assessment and management in line with international good practices (e.g., TCFD);
- 4.4 Banks should report on the allocation of green, social, and/or sustainability loans, bonds or other positive impact investments and the respective outcome;
- 4.5 Banks should use non-financial reporting information from the clients to obtain relevant ESG information;
- 4.6 There should be periodic monitoring of the portfolio's ESG performance of loans/investments;
- 4.7 Banks should integrate regular review and monitoring of ESG risk exposure at aggregate portfolio level.

¹ An example of an ESMS system is provided in an Annex, and taken from the FIRST for Sustainability Strengthening Capacity Tool <https://firstforsustainability.org/>.

Guideline 5. Providing Sustainable Financing

- 5.1 Banks should strive to direct their financial flows to sustainable assets/activities;
- 5.2 Banks should strive to assess and identify opportunities and gaps for sustainable finance;
- 5.3 Banks should have internal staff roles and responsibilities to deal with finance flows to green, social, and/or sustainability-focused investments;
- 5.4 Banks should, to the extent applicable, use taxonomies, such as the EU Taxonomy, for classifying economic activities as green or sustainable;
- 5.5 Banks should have a strategy, governance, or high-level targets, including at the Board level, for capital allocation to sustainable assets, projects, or sectors;
- 5.6 There should be policies and procedures for defining, issuing, managing proceeds, tracking performance, and reporting on green, social or sustainability-focused products;
- 5.7 There should be incentives for managers to increase sustainable loans or investments in the portfolio;
- 5.8 Banks should conduct continuous training and education in close collaboration with other relevant subjects on the financial market due to insufficient awareness regarding possible opportunities primarily on debt securities market;
- 5.9 Banks should report publicly on their green, social, and sustainability-focused finance activities and positive outcomes or impacts.

