

## Streszczenie popularnonaukowe

Różne grupy interesariuszy są w coraz większym stopniu zainteresowane zrównoważonym rozwojem gospodarczym, w tym zrównoważonym finansowaniem, które jest powiązane z kwestiami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (*environmental, social, governance*, ESG). Z racji tego, że oczekuje się, iż branża finansowa będzie w coraz większym stopniu wspierać zrównoważony rozwój, naszym celem jest ocena, w jaki sposób europejski sektor finansowy spełnia wymogi raportowania ESG i jakie rzeczywiste działania podjął i może podjąć w celu wspierania zrównoważonego rozwoju gospodarczego. Innymi słowy, pytamy, czy czyny idą w ślad za słowami?

Nasza analiza koncentruje się na bankach i zakładach ubezpieczeń, ponieważ sektor inwestycyjny (zwłaszcza inwestowanie społecznie odpowiedzialne) został już szeroko zbadany w innych pracach. Planujemy poddać analizie zarówno działania pro-ESG, które są zorientowane na drobne zmiany i pomagają poprawić publiczny wizerunek podmiotu (np. unikanie drukowania dokumentów, sadzenie drzew), jak i działania pro-ESG na poziomie biznesowym, które mają istotny wpływ na różne branże i gospodarkę. Ten rzeczywisty wpływ oznacza podejmowanie decyzji o finansowaniu i ustalaniu cen w odniesieniu do umów kredytowych lub ubezpieczeniowych dla przedsiębiorstw. Jak pokazują ostatnie dane (maj 2021 r.), europejski sektor bankowy ma przed sobą długą drogę do osiągnięcia równowagi pomiędzy „zielonymi” a „brązowymi” aktywami. Obecnie „zielone” aktywa stanowią zaledwie 8% bilansów europejskich banków, a niektóre kredyty bankowe (zwłaszcza udzielane przedsiębiorstwom wysokoemisyjnym) narażają je na ryzyko związane ze zmianą klimatu.

Dotychczasowe badania pozwoliły na wyciągnięcie zróżnicowanych wniosków dotyczących wpływu czynników ESG na funkcjonowanie różnych grup podmiotów. Jednak w bardzo niewielu badaniach oceniano banki i zakłady ubezpieczeń. Oczekujemy także, że banki i ubezpieczyciele, które są spółkami-matkami w swoich krajach macierzystych zachowują się inaczej niż ich spółki zależne w krajach goszczących, zwłaszcza poza UE. Ten aspekt jest szczególnie ważny w przypadku rynków wschodzących.

Wiele firm komercyjnych oferuje ratingi ESG, ale są one krytykowane ze względu na rozbieżności w ocenie. W związku z tym planujemy opracować nowatorską miarę zaangażowania ESG w oparciu o dogłębną analizę raportów, w tym techniki text-mining.

W niniejszym projekcie wykorzystane zostaną dane z różnych źródeł, w tym z istniejących baz danych, dokumentów finansowych i niefinansowych, zapytań i kwerend zespołu badawczego, a także zastosowane zostaną różnorodne metody ekonometryczne, które pozwolą przetestować postawione hipotezy.

Mamy nadzieję, że wyniki naszych badań pomogą instytucjom finansowym zwiększyć ich zaangażowanie w działania pro-ESG, co ograniczy negatywny wpływ zmian klimatycznych i zapewni bardziej zrównoważony rozwój gospodarczy.