



Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego:
mBank S.A. Biuro maklerskie mBanku
LEI: 259400DZXF7UJKK2AY35

Data, miejsce publikacji dokumentu i jego aktualizacji	
Data i miejsce pierwszej publikacji	26.06.2025 r. https://www.mbank.pl/pdf/pb/inwestycje/oswiadczenie-pai-2024-ver-1.pdf

Podsumowanie

PL

mBank S.A. Biuro maklerskie mBanku („BM”), LEI: 259400DZXF7UJJK2AY35, bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. To oświadczenie dotyczy głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności mBanku S.A. Biura maklerskiego mBanku. Oświadczenie nie obejmuje działalności podmiotu zależnego - mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („mTFI”). mTFI jako uczestnik rynku finansowego publikuje odrębne oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

BM w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych w 2024 roku brało pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Realizowaliśmy to z uwzględnieniem postanowień strategii opisaney w dalszej części dokumentu. Strategię zaktualizowaliśmy w dniu 30 sierpnia 2024 roku. Od tego czasu, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, bierzemy pod uwagę większą liczbę wskaźników niż w 2023 roku.

Katalog głównych niekorzystnych skutków, które bierzemy pod uwagę ma na celu ograniczanie inwestycji w działalności, które:

- w istotny sposób przyczyniają się do negatywnych zmian klimatu i środowiska, co oznacza m.in.:
 - istotny wpływ na zmianę klimatu - niekorzystny skutek w tym obszarze ograniczamy na przykład przez uwzględnianie wskaźnika PAI nr 4 “Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych”,
 - istotny wpływ na bioróżnorodność – do pomiaru wpływu w tym obszarze używamy PAI nr 7 “Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności”,
- w istotny sposób wyróżniają się negatywnie w obszarze społecznym i pracowniczym oraz w obszarze dotyczącym: poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, co oznacza m.in.:
 - naruszanie praw człowieka – wskaźnikiem PAI, który służy nam do pomiaru tego negatywnego skutku jest PAI nr 10 “Naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych”,
 - brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI nr 11),
 - produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (PAI nr 14),

- produkcję i dystrybucję tytoniu (dodatkowy wskaźnik, nie wymieniony na ten moment w RTS do SFDR¹).

W przypadku inwestycji w obligacje skarbowe bierzemy pod uwagę wskaźniki z Tabeli 1 RTS do SFDR:

- intensywność emisji gazów cieplarnianych (PAI nr 15),
- państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (PAI nr 16).

Szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób uwzględniamy poszczególne wskaźniki znajdują się w Tabelach 1-3 tego Oświadczenia. Od 31 marca 2025 roku wszystkie nasze strategie modelowe promują aspekty zrównoważonego rozwoju. Podlegają one pod wymogi ujawnieniowe zgodnie z art. 8 SFDR². Szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób uwzględniamy kwestie zrównoważonego rozwoju, w tym wskaźniki PAI, w poszczególnych strategiach inwestycyjnych znajdują się w dokumencie „Informacja o usłudze zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze maklerskim mBanku”. Dokument ten znajdziesz na stronie „Usługi Wealth Management - regulaminy i dokumenty dla klientów private banking” w sekcji regulaminów i dokumentów.

Do obliczeń wskaźników PAI korzystamy ze wskaźników dostarczanych przez MSCI.

Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne, bierzemy też pod uwagę rating ESG MSCI danego instrumentu finansowego. Uwzględnia on informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy posiadał ocenę tego ratingu na przyjętym przez nas poziomie. To podejście pozwala w sposób pośredni ograniczać poszczególne główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych. BM podejmowało decyzje inwestycyjne, dążąc do jak najszerzego udziału w podejmowanych decyzjach instrumentów finansowych oddziałujących pozytywnie na czynniki zrównoważonego rozwoju, w szczególności poprzez ograniczanie instrumentów finansowych charakteryzujących się relatywnie niskim poziomem ratingu ESG MSCI (niższym niż BBB).

Wskaźniki uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju są na początkowym etapie rozwoju. W dużej mierze opierają się na szacunkach i założeniach przyjętych przez dostawców danych (w naszym przypadku przez MSCI). Wynika to z harmonogramu wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD³. Dyrektywa ma na celu zwiększenie transparentności na temat wpływu poszczególnych spółek na kwestie zrównoważonego rozwoju. Pierwsze raporty zgodnie z Dyrektywą są publikowane przez spółki w 2025 roku za 2024 rok. W miarę zwiększania się dostępności danych zrewidujemy podejście do poszczególnych wskaźników. Jednak przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus opóźni ten proces. Pakiet ten zakłada przesunięcie niektórych obowiązków raportowych

¹ ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyń poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych.

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

³ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju

w czasie. Część obowiązków raportowych zostanie też zlikwidowana. Wpłynie to na dostępność i jakość danych na temat zrównoważonego rozwoju.

Summary

EN

The Brokerage Bureau of mBank S.A. ("BM") (LEI 259400DZX7UJJK2AY35) considers principal adverse impacts (PAIs) of its investment decisions on sustainability factors. This statement addresses the principal adverse impacts on sustainability factors resulting from the operation of the Brokerage Bureau of mBank S.A. This statement does not cover the operation of the subsidiary mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("mTFI"). mTFI, in its capacity as a financial market participant, publishes a separate statement on principal adverse impacts of its investment decisions.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

When providing the service of managing portfolios of financial instruments in 2024, BM considered principal adverse impacts on sustainability factors. In doing so, BM took into account the strategy described later in this document. The strategy was updated on 30 August 2024. Since then, BM has been considering a greater number of indicators when making investment decisions than it did in 2023.

The purpose of the catalogue of principal adverse impacts considered by BM is to reduce investments in activities that:

- significantly contribute to adverse climate and environmental change, which includes:
 - material negative impact on climate change – we limit the adverse impact in this area, for example, by considering PAI no. 4 "Exposure to companies active in the fossil fuel sector",
 - material impact on biodiversity – in calculating the adverse impact in this area, we use PAI no. 7 "Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas",
- significantly stand out negatively in social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters, which includes:
 - human rights violation – in calculating the adverse impact in this area, we use PAI no. 10 "Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises",
 - lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises (PAI no. 11),
 - exposure to controversial weapons (PAI no. 14),
 - production and distribution of tobacco (an additional indicator not listed in the RTS to the SFDR).

In the case of investments in sovereigns, we use the indicators listed in Table 1 in the RTS to the SFDR:

- greenhouse gas intensity (PAI no. 15),

- investee countries subject to social violations (PAI no. 16).

For detailed information on how BM considers individual indicators, read Tables 1–3 of this statement.

Since 31 March 2025, all model strategies of BM promote sustainability aspects. They are subject to disclosure requirements under Article 8 of the SFDR. Detailed information on how BM considers sustainability matters, including PAIs, in individual investment strategies is provided in the document “Information on the service of managing portfolios of financial instruments in the Brokerage Bureau of mBank”. This document is available on the website “Wealth Management services – rules and documents for private banking clients” in the rules and documents section.

BM calculates PAIs using indicators provided by MSCI.

When taking investment decisions, BM also takes into account the MSCI ESG ratings of the financial instruments concerned, which include information about principal adverse impacts on sustainability factors. BM is also guided by the requirement that the purchased financial instruments have ratings that meet a predefined level. This approach allows BM to indirectly limit individual principal adverse impacts on sustainability at the stage of taking investment decisions. BM made investment decisions aiming for the broadest possible inclusion of financial instruments that have a positive impact on sustainability factors, particularly by limiting the share of instruments with relatively low MSCI ESG ratings (below BBB).

The indicators are considered at the portfolio level, not at the level of each investment.

The data on adverse sustainability indicators is still in the early stage of development. To a large extent it is based on estimates and assumptions made by data providers (MSCI in the case of BM). This results from the timeline for the implementation of EU regulations, including the CSRD. The purpose of this directive is to enhance transparency by requiring individual companies to disclose their impact on sustainability matters. The first reports under the directive are published by companies in 2025 for 2024. BM will revise its approach to individual indicators along with the increasing availability of data. However, the Omnibus package adopted by the European Union in 2025 will delay this process. The package provides for postponing compliance deadlines for some reporting requirements. In addition, certain reporting obligations will be waived entirely. This is expected to impact on the availability and quality of sustainability data.

Tabela 1

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki, mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (rok 2024)	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	6 531,44	13 091,16	134 599,2	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) – 87,03%	Monitorujemy aktywa, którymi zarządzamy pod kątem wartości wskaźnika „Intensywność emisji gazów

		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	1 336,07	1 806,16	8 148,8	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) -87,03%	cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji.”
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	40 124,88	46 143,30	198 552,3	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok)-87,11%	Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględnia on informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę tego ratingu na przyjętym przez nas poziomie. To podejście pozwala w sposób pośredni ograniczać poszczególne główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych.
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	47 992,39	62 768,18	340 776,8	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) -86,88%	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	312,01	507,56	1 079,3	tCO2e/mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok)-86,88%	W 2025 roku planujemy przyjąć zasady zarządzania intensywnością emisji GHG w części korporacyjnej zarządzanych portfeli.
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	745,85	914,24	1 148,5	tCO2e/mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok)- 88,94%	
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	6,36	9,69	9,41	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) -89,08%	Wykluczamy bezpośrednie inwestycje w emitentów uzyskujących ponad 10% przychodów ze sprzedaży węgla. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów uzyskujących ponad 10% przychodów ze sprzedaży węgla. W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.
	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych, zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	66,29	74,07	77,61	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) – 73,40%	W 2024 roku bezpośrednio nie braliśmy pod uwagę tych wskaźników. Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględnia on informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę tego ratingu na przyjętym przez nas poziomie. To podejście pozwala w sposób pośredni ograniczać poszczególne główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych.
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Sektor A = 0.37 Sektor B = 2.98 Sektor C = 0.85 Sektor D = 6.85 Sektor E = 0.81 Sektor F = 0.20 Sektor G = 15.22 Sektor H = 3.40 Sektor L = 0.35 Suma wszystkich sektorów : 31,03	Sektor A : 0.42 Sektor B : 12,30 Sektor C : 1.66 Sektor D : 5,35 Sektor E : 0,72 Sektor F : 0,37 Sektor G : 0.15 Sektor H : 2.11 Sektor L : 0.43 Suma wszystkich sektorów : 23.51	Sektor A : 0.51 Sektor B : 3.04 Sektor C : 1.84 Sektor D : 8.53 Sektor E : 1.15 Sektor F : 1.58 Sektor G : 0.34 Sektor H : 2.66 Sektor L : 0.63 Suma wszystkich sektorów : 20.28	GWh / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok): Sektor A = 92,11% Sektor B =70,82%, Sektor C = 72,85 % Sektor D= 69,08% Sektor E =75,87% Sektor F = 70,52% Sektor G = 69,13% Sektor H = 70,96% Sektor L = 74,62%	W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/ prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów,	5,66	6,87	0,26	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 89,15%	Bierzemy pod uwagę ten wskaźnik w dwóch strategiach modelowych. Ograniczamy działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod kątem bioróżnorodności (maksymalnie 10% portfela). Wykluczamy bezpośrednie inwestycje w emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe. Kontrowersje mogą dotyczyć zmian

		w przypadku, gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary					klimatycznych, użytkowania gruntów i różnorodności biologicznej, wycieków i uwolnień toksycznych substancji, niedoboru wody lub odpadów operacyjnych, przy bezpośrednim zaangażowaniu emitenta. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje. W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR; wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,06	0,25	120,1	t / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) – 11,72%	Wykluczamy bezpośrednie inwestycje w emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe. Kontrowersje mogą dotyczyć zmian klimatycznych, użytkowania gruntów i różnorodności biologicznej, wycieków i uwolnień toksycznych substancji, niedoboru wody lub odpadów operacyjnych, przy bezpośrednim zaangażowaniu emitenta. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) dążymy do minimalizacji pośredniej ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe.
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR; wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	1,55	3,88	15,7	t / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) – 32,20%	Dodatkowo, kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględniamy on informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę tego ratingu na przyjętym przez nas poziomie. To podejście pozwala w sposób pośredni ograniczać poszczególne główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych. W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.

Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (rok 2024)	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,13	0,19	0,49	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 89,15%	Wykluczamy bezpośrednie inwestycje w spółki, które naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub Wytyczne OECD. Ograniczamy inwestycje pośrednie (maksymalnie 2% portfela). W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.

	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy ONZ Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,89	7,19	32,38	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 89,10%	Ograniczamy inwestycje związane ze spółkami, które nie mają procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu i przestrzeganiu zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych OECD (maksymalnie 2% portfela). W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	12,61	10,64	18,79	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 44,10%	Wykluczamy inwestycje w przypadku poważnych naruszeń Zasad ONZ Global Compact. Zasady te odnoszą się również do braku dyskryminacji w odniesieniu do zatrudnienia i pracy. W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	33,03	34,68	31,07	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 86,61%	
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,20	0,06	0,11	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 89,85%	Wykluczamy bezpośrednie inwestycje w spółki, które mają ekspozycję na kontrowersyjną broń. Ograniczamy inwestycje pośrednie (maksymalnie 2% portfela). W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek (rok 2024)	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	286,39	499,05	756,9	tCO2e/EUR M GDP wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) – 85,31%	Bierzemy pod uwagę ten wskaźnik przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Dążymy do jego ograniczania z uwzględnieniem miks energetycznego charakterystycznego dla Polski. W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.

Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	5 / 5.00	5/4,67	5/4,76	liczba / % wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 98,29%	Ograniczamy główny niekorzystny skutek w tym obszarze poprzez stosowanie wykluczenia inwestycji w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji. W 2025 roku planujemy kontynuować to podejście.
-------------------	---	--	----------	--------	--------	---	--

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	Nie dotyczy. Brak inwestycji w nieruchomości.	
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	Nie dotyczy. Brak inwestycji w nieruchomości.	

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 2
Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek (rok 2024)	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Woda, odpady i materiały – emisje	15. Wylesianie	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają polityki zapobiegania wylesianiu	-	77,34	55,04	% n/d	Wskaźnik ten wskazaliśmy w 2023 roku jako dodatkowy z Tabeli 2. Ze względu jednak na fakt, że niewiele spółek posiada polityki w zakresie wylesiania od 2024 roku zrezygnowaliśmy z uwzględniania tego wskaźnika. Zamiast niego bierzemy pod uwagę wskaźnik nr 13 (wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi).
Woda, odpady i materiały – emisje	13. Wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi	Tony niepoddawanych recyklingowi odpadów generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	39,02	78,13		tCO2e/EUR Mt wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 34,48%	Od 2024 bierzemy pod uwagę ten wskaźnik. W 2024 roku wzrosło pokrycie danymi w stosunku do 2023 roku (z 26% do 34%). Nadal jednak pokrycie danymi jest nieduże. Przyjmujemy wartość graniczną dla tego wskaźnika w miarę wzrostu pokrycia danymi.

Tabela 3

Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek (rok 2024)	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach do widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych	0,01	0,02	0,02	% wskaźnik pokrycia danymi (2024 rok) - 74,80%	Wykluczamy bezpośrednie inwestycje w obligacje krajów, które są niechętnie współpracy do celów podatkowych. Ograniczamy inwestycje pośrednie (maksymalnie 2% portfela).

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („Strategia”)

1) Informacja o strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

W BM mBanku, kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne, bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Nazywane są one PAI (z ang. principal adverse impacts). Oznacza to, że kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne, bierzemy pod uwagę ich wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju mierzymy za pomocą wskaźników, które określono w RTS do SFDR.

Strategię stosujemy, gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne w usłudze zarządzania portfelem.

Przy określaniu i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju kierujemy się:

- a) oceną potencjalnej szkodliwości działalności, której negatywne skutki rozpatrujemy,
- b) dostępnością, wiarygodnością oraz dokładnością danych na temat potencjalnych negatywnych skutków związanych z określonym rodzajem działalności,
- c) wpływem głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju na profil ryzyka zarządzanych przez nas produktów finansowych,
- d) spójnością z polityką ESG Grupy mBanku, jako sygnatariusza ONZ Global Compact,
- e) najlepszym interesem Klientów korzystających z usługi zarządzania portfelem,
- f) kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat,
- g) szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi,
- h) przyjętymi kryteriami doboru lokat oraz zasadami ich dywersyfikacji,
- i) zgodnością ze strategią inwestycyjną i celem inwestycyjnym w ramach usługi zarządzania portfelem,
- j) dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, które nabywamy do portfeli,
- k) konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Aktualizujemy naszą Strategię pod wpływem:

- zmian rynkowych,
- zmian w ofercie produktowej,
- zmian w przepisach prawa oraz
- zakresu dostępnych danych,

które stosujemy do oceny, gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne.

Strategię zaktualizowaliśmy i zatwierdziliśmy w dniu 30 sierpnia 2024 r. Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG. Zgodnie ze zaktualizowaną Strategią opisaną w tym dokumencie bierzemy pod uwagę większą liczbę wskaźników niż w latach ubiegłych. W procedurach wewnętrznych przyjmujemy wartości graniczne lub podejście jakościowe do poszczególnych PAI. Szczegółowe informacje, jak uwzględniamy poszczególne PAIe zamieściliśmy w Tabelach 1-3. Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju opieramy na należytej staranności. Polega ono na tym, że analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Ma to duże znaczenie, gdyż dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju są wciąż na początkowym etapie rozwoju. Zakres dostępnych danych będzie się zwiększał wraz z objęciem obowiązkami ujawnieniowymi w zakresie zrównoważonego rozwoju kolejnych podmiotów, kiedy zostaną wdrożone regulacje unijne, w tym Dyrektywy CSRD. Jednak przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus opóźni ten proces. Pakiet ten zakłada przesunięcie niektórych obowiązków raportowych w czasie. Część obowiązków raportowych zostanie też zlikwidowana. Wpłynie to na dostępność i jakość danych na temat zrównoważonego rozwoju.

Strategię znajdziesz na naszej stronie internetowej <https://www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/> w sekcji „Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”) w Biurze maklerskim mBanku w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych”.

2) Podział odpowiedzialności za realizację Strategii

Strategię określamy zgodnie z odpowiednimi procedurami wewnętrznymi i realizujemy w porozumieniu z mTFI. mTFI powierzyliśmy wykonywanie wybranych czynności w ramach usługi zarządzania portfelem. Oznacza to, że za realizację Strategii odpowiada BM we współpracy z mTFI. W szczególności za realizację Strategii odpowiadają jednostki organizacyjne oraz pracownicy, którzy realizują zadania z zakresu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wprowadziliśmy procedury wewnętrzne, zgodnie z którymi:

- określamy główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, które bierzemy pod uwagę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych,
- przyjmujemy wartości graniczne wskaźników lub podejście jakościowe, które wykorzystujemy do uwzględniania poszczególnych skutków,
- okresowo monitorujemy wskaźniki głównych niekorzystnych skutków i podejmujemy niezbędne działania dostosowawcze.

W mTFI działa Komitet Inwestycyjny ds. Portfeli, w którego posiedzeniach biorą udział przedstawiciele Biura Maklerskiego. Komitet ten uwzględnia wyniki analizy pod kątem kwestii zrównoważonego rozwoju i bierze je pod uwagę, kiedy alokuje aktywa.

3) Metody wyboru dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz określania i oceny głównych niekorzystnych skutków. Margines błędu związany z zastosowaniem metod wyboru dodatkowych wskaźników PAI.

Przy:

- wyborze wskaźników wskazanych w Tabeli 2 i 3 oraz
- określeniu głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,

kierowaliśmy się wymogami przepisów prawa, dostępnością danych rynkowych na ich temat oraz potencjalną dotkliwością takich negatywnych skutków.

Dodatkowym wskaźnikiem środowiskowym, który bierzemy pod uwagę, jest wskaźnik nr 13 (wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi). Zarządzanie odpadami jest ważnym aspektem zrównoważonego rozwoju, a recykling odpadów stanowi element gospodarki o obiegu zamkniętym. Jest on jednym z celów środowiskowych Unii Europejskiej. Ponowne wykorzystanie i recykling produktów spowalnia wykorzystanie zasobów naturalnych, ogranicza niszczenie krajobrazu i siedlisk oraz pomaga ograniczyć utratę różnorodności biologicznej. Dlatego uważamy zarządzanie negatywnym wpływem w tym obszarze za ważne. Dodatkowym wskaźnikiem z Tabeli 3, który bierzemy pod uwagę, jest wskaźnik nr 22. Kwestię inwestycji w obligacje skarbowe pochodzące z państw w jurysdykcjach niewspółpracujących podatkowo z UE uważamy za ważną dla inwestorów z punktu widzenia spektrum inwestycyjnego w usłudze zarządzania. Ograniczenie inwestycji w obligacje skarbowe państw widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych, przyczynia się do promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego.

Dodatkowo bierzemy pod uwagę wskaźnik, nie wymieniony na ten moment w RTS do SFDR - produkcję i dystrybucja tytoniu.

Na podstawie tych danych będziemy mogli brać pod uwagę możliwość ich wystąpienia oraz ich dotkliwość. W szczególności w następnych latach zdołamy zrobić porównanie na tle danych innych uczestników rynku finansowego.

4) Wykorzystane źródła danych

W ramach usługi zarządzania portfelem dokonujemy lokat w różne klasy aktywów, w szczególności w:

- ETFy,
- jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych,
- akcje,
- obligacje skarbowe i korporacyjne.

Dla tych klas aktywów występują różnice w sposobie i zakresie danych, które prezentują dostawcy danych, jak i ich dostępności.

Przy wyliczaniu głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju korzystaliśmy z serwisu MSCI ESG Manager. W tabeli wskazaliśmy poziom pokrycia aktywów danymi z serwisu MSCI. Zaprezentowane w tabeli dane liczbowe (skutek) obliczone zostały na podstawie uśrednionej struktury aktywów w usłudze zarządzania portfelem z 4 zdefiniowanych momentów:

- 31 marca 2024 r.,
- 30 czerwca 2024 r.,
- 30 września 2024 r. oraz
- 31 grudnia 2024 r.

Do obliczania wartości wskaźników PAI wykorzystaliśmy dane dotyczące poszczególnych emitentów, które zostały pobrane z serwisu MSCI ESG Manager 29 maja 2025 r.

Dużą część aktywów przez nas zarządzanych lokujemy w instrumenty typu ETF. Serwis MSCI ESG Manager agreguje dane dla ETFów. Wykorzystuje do tego dane z raportów poszczególnych emitentów wchodzących w skład portfela funduszu.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju mają charakter negatywny. Aby uniknąć zniekształcania wartości wskaźników prezentowanych w tabeli powyżej, w wyliczeniach uwzględniamy jedynie odpowiednią część aktywów. Wartości wyliczyliśmy dla części składników ETFów, dla których posiadamy dane. Przeliczone są one na udział aktywów funduszy przypadający na wszystkich emitentów instrumentów korporacyjnych (niezależnie od dostępności danych). Jeśli przypisalibyśmy wartość wskaźnika do wszystkich aktywów funduszu, także tych dla których nie posiadamy danych, jego wysokość byłaby nieproporcjonalnie zaniżona.

Dodatkowo dane dla poszczególnych spółek wchodzących w skład ETFów mogą pochodzić z różnych okresów sprawozdawczych. Jest to pochodna terminów publikowania raportów przez emitentów (w tym ze względu na przesunięty rok obrotowy). Podobnie informacje o składach ETFów mogą pochodzić z różnych okresów.

Polityka dotycząca zaangażowania

Ze względu na marginalną skalę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym w ramach usługi zarządzania nie przygotowujemy polityki zaangażowania.

Odniesienia do norm międzynarodowych

W ramach Grupy mBanku w Sprawozdaniu Zarządu za 2024 rok prezentujemy raport dotyczący zrównoważonego rozwoju. Raport ten przygotowaliśmy zgodnie z:

- dyrektywą CSRD oraz ustawą o rachunkowości,
- Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS).

W sprawozdaniu zawieramy kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności, a także inne, istotne informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy mBanku.

Od 2016 roku mBank jest sygnatariuszem dziesięciu zasad Global Compact ONZ. Zobowiązaliśmy się wspierać i wdrażać wartości w dziedzinie praw człowieka, standardów pracy i praktyk środowiskowych tam, gdzie mamy na to wpływ. Nasze decyzje inwestycyjne uwzględniają wskaźnik związany z naruszaniem zasad inicjatywy Global Compact ONZ. Dążymy do minimalizacji tego wskaźnika w naszych inwestycjach.

mBank jest członkiem, partnerem i sygnatariuszem innych ważnych inicjatyw promujących zrównoważony rozwój, które opisaliśmy w naszym Raporcie ESG.

Kiedy przygotowujemy to oświadczenie, w ramach usługi zarządzania nie stosujemy dodatkowych kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej.

Ze względu na specyfikę inwestowania w fundusze inwestycyjne i ETFy nie uwzględniamy w naszej polityce inwestycyjnej przyszłościowych scenariuszy klimatycznych. Niemniej jednak mBank uznaje przyszłościowe scenariusze klimatyczne jako istotne. W 2024 roku rozpoczęliśmy pracę na przygotowaniu planu transformacji. Jego elementem są zarówno cele dekarbonizacyjne, jak i opis uwzględnienia w naszych procesach czynników zrównoważonego rozwoju, które wspomagają realizację założonej Strategii. Nasze cele dekarbonizacyjne przygotowaliśmy dążąc do zgodności z Porozumieniem paryskim. Przygotowując cały plan dążymy do zgodności z wymaganiami regulacyjnymi w tym zakresie (głównie z CSRD) oraz z najlepszymi praktykami rynkowymi, które są aktualnie dostępne. Planem transformacji nie zostały objęte aktywa objęte usługą zarządzania. Dodatkowo, w banku trwają prace nad przygotowaniem i przeprowadzeniem klimatycznych stress testów warunków skrajnych. Chcemy zbadać odporność finansową naszego modelu biznesowego na zmiany czynników środowiskowych. Na potrzeby tych testów planujemy wykorzystać scenariusze klimatyczne proponowane przez Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS). Przygotowania do testów jeszcze trwają i nie zostały zakończone. Dlatego nie możemy jeszcze wskazać, z których scenariuszy będziemy korzystać. Jest to przedmiotem decyzji grupy ekspertów dedykowanych do wykonania tego zadania w Banku.

Porównanie z danymi historycznymi

Porównywalność danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków pomiędzy poszczególnymi latami jest ograniczona. Wpływa na to początkowy stan raportowania przez spółki ich wpływu na kwestie zrównoważonego rozwoju, a co za tym idzie zmieniające się z roku na rok pokrycie danymi.