



BSP

BUSINESS & SCIENCE
POLAND

BSP

BUSINESS & SCIENCE
POLAND

Spotkanie Grupy Roboczej ds. Zrównoważonego Finansowania w ramach Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego Ministerstwa Finansów

I. Taksonomia poszerzona

II. Taksonomia społeczna

Agenda spotkania

Co to jest zrównoważone finansowanie?

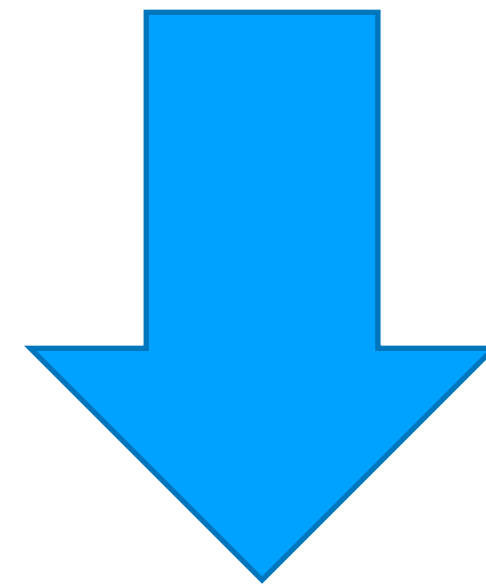
Zrównoważone finansowanie to uwzględnianie wybranych kryteriów środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego (ESG) w decyzjach biznesowych lub inwestycyjnych.

Kontekst historyczny

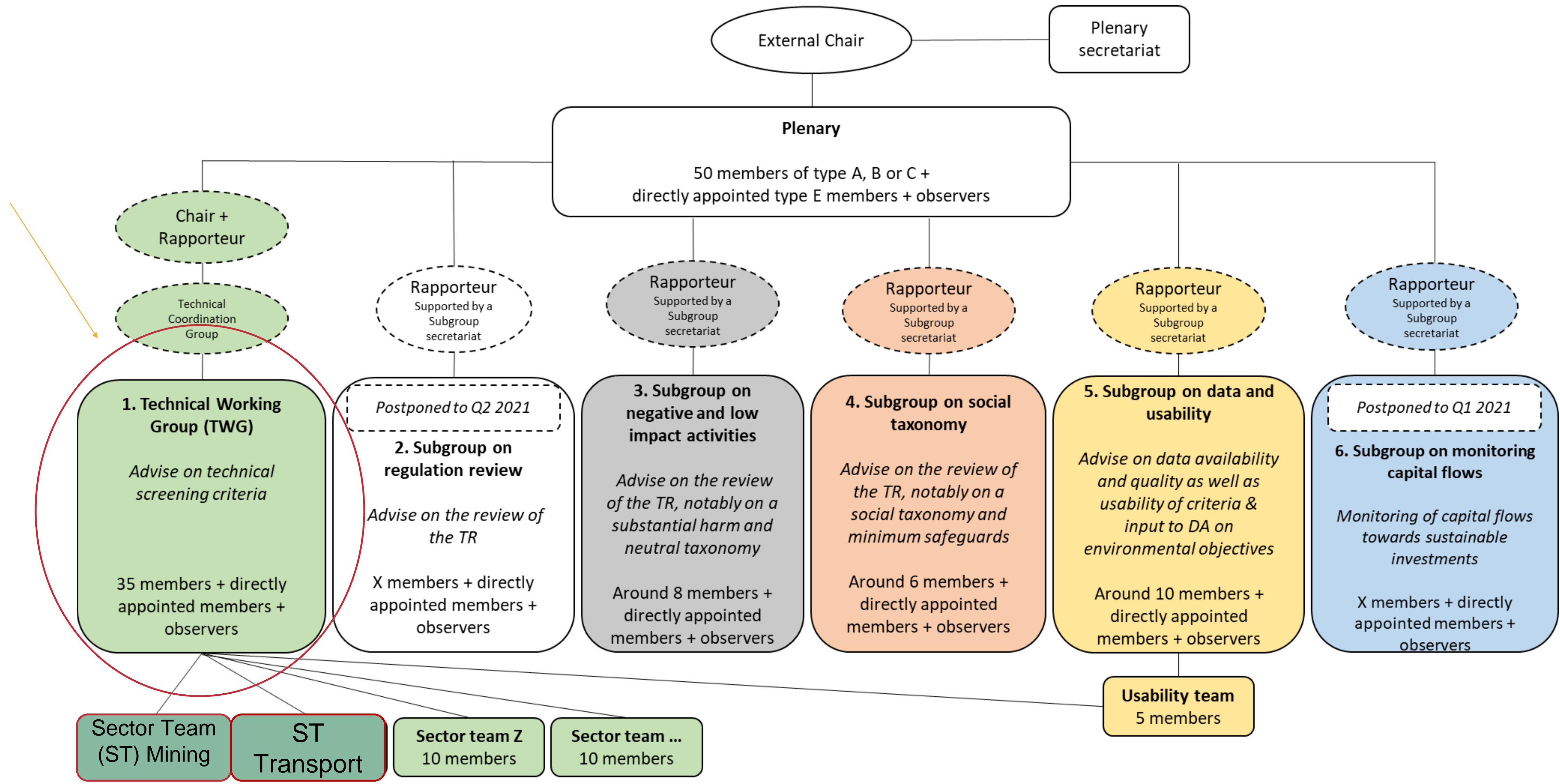
- Dyskusje na temat społecznej i środowiskowej odpowiedzialności biznesu pod koniec lat 60.
- Powstanie „etycznych banków” w latach 70.
- Koncepcje zrównoważonego rozwoju wypracowywane w ramach ONZ, lata 80. i 90.
- Lata 00: rozwój inicjatyw publiczno-prywatnych skupiających się na „odpowiedzialnym inwestowaniu”, np. Global Reporting Initiative 1997, Equator Principles 2003, Principles for Responsible Investment 2006
- Kryzys finansowy 2007-2008 i zmiany klimatyczne

Problem z inicjatywami w zakresie zrównoważonego finansowania:

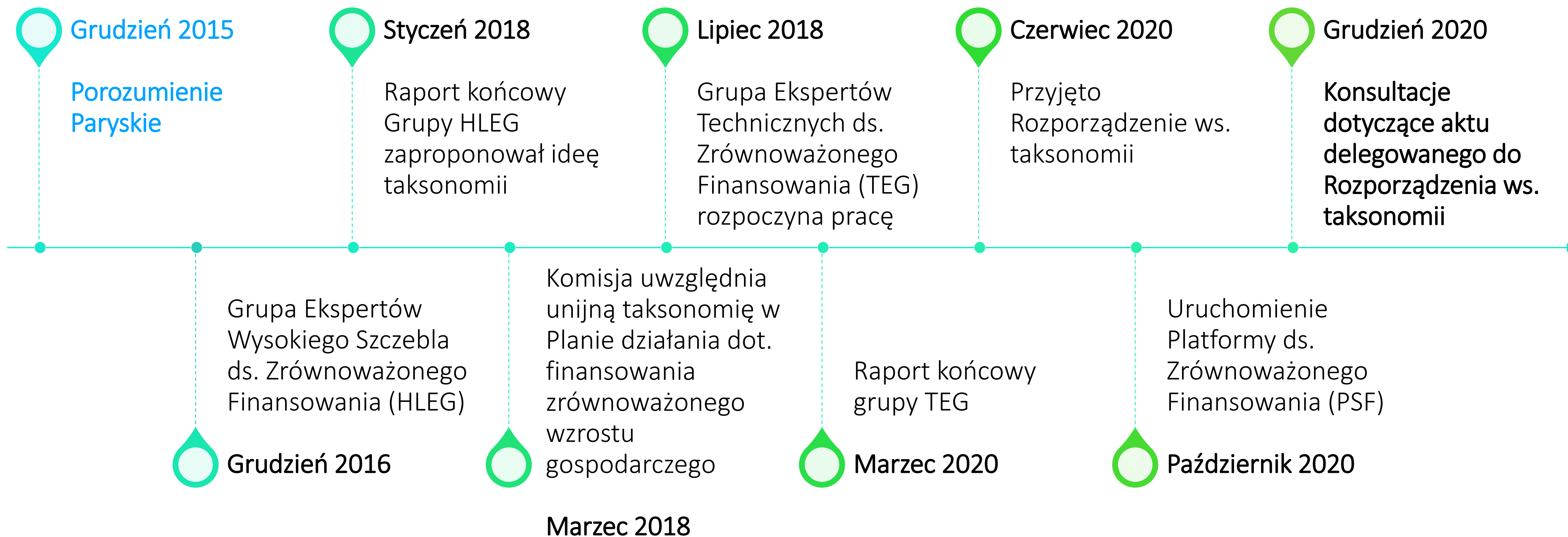
Brak jednolitej i zharmonizowanej metodologii do określenia kryteriów „zrównoważoności” przy mnogości funkcjonujących inicjatyw



Potrzeba jednolitego słownika – **taksonomii** – który określi kryteria „zrównoważoności”



Kamienie milowe: Zrównoważone finansowanie > Taksonomia



6 powiązanych celów środowiskowych

ZMIANA KLIMATU

Łagodzenie

Adaptacja

*Techniczne kryteria kwalifikowalności
w projekcie aktu delegowanego (grudzień 2020)*

POZOSTAŁE CELE

Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym

Zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola

Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona
zasobów wodnych i morskich

Ochrona i odbudowa
bioróżnorodności i ekosystemów

*Techniczne kryteria kwalifikowalności w trakcie
opracowywania*



Kluczowe cechy

- Kryteria opierają się na **dowodach naukowych**
- Kryteria wykorzystują istniejące regulacje
- Kryteria są dynamiczne
- Raportowanie nakładów inwestycyjnych (CapEx) oraz wydatków operacyjnych (OpEx)
- Kryteria muszą być **łatwe w użyciu**



Rozporządzenie: ujawnianie informacji

Rozporządzenie ws. taksonomii nakłada na jego użytkowników trzy obowiązki:



Uczestnicy rynku finansowego

Świadczący produkty finansowe w UE, w tym pracownicze fundusze emerytalne

Artykuł 5 – Artykuł 7

- W jaki sposób i w jakim stopniu inwestycje w ramach produktu finansowego są dokonywane w działalność gospodarczą zgodną z taksonomią;
- Do realizacji jakich celów środowiskowych przyczynia się inwestycja w ramach danego produktu finansowego; oraz
- Udział procentowy bazowych inwestycji zgodnych z taksonomią w danej inwestycji, funduszu lub portfelu.

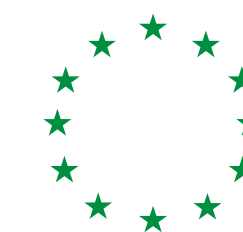


Duże przedsiębiorstwa

Objęte obowiązkiem raportowania niefinansowego w ramach Dyrektywy NFRD/CSRD

Artykuł 8

- Udział procentowy obrotu pochodzącego z produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią;
 - Nakłady inwestycyjne i wydatki operacyjne zgodne z taksonomią.
- KPI zostaną określone w odrębnym akcie delegowanym



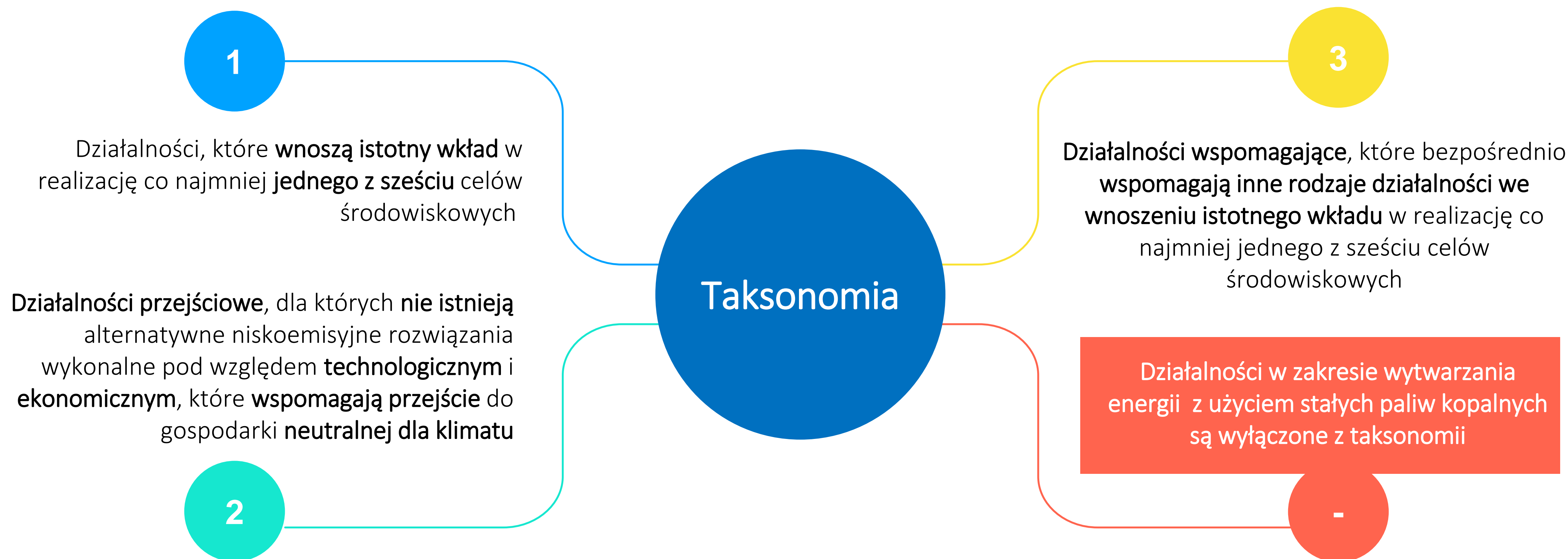
UE i Państwa Członkowskie

Artykuł 4

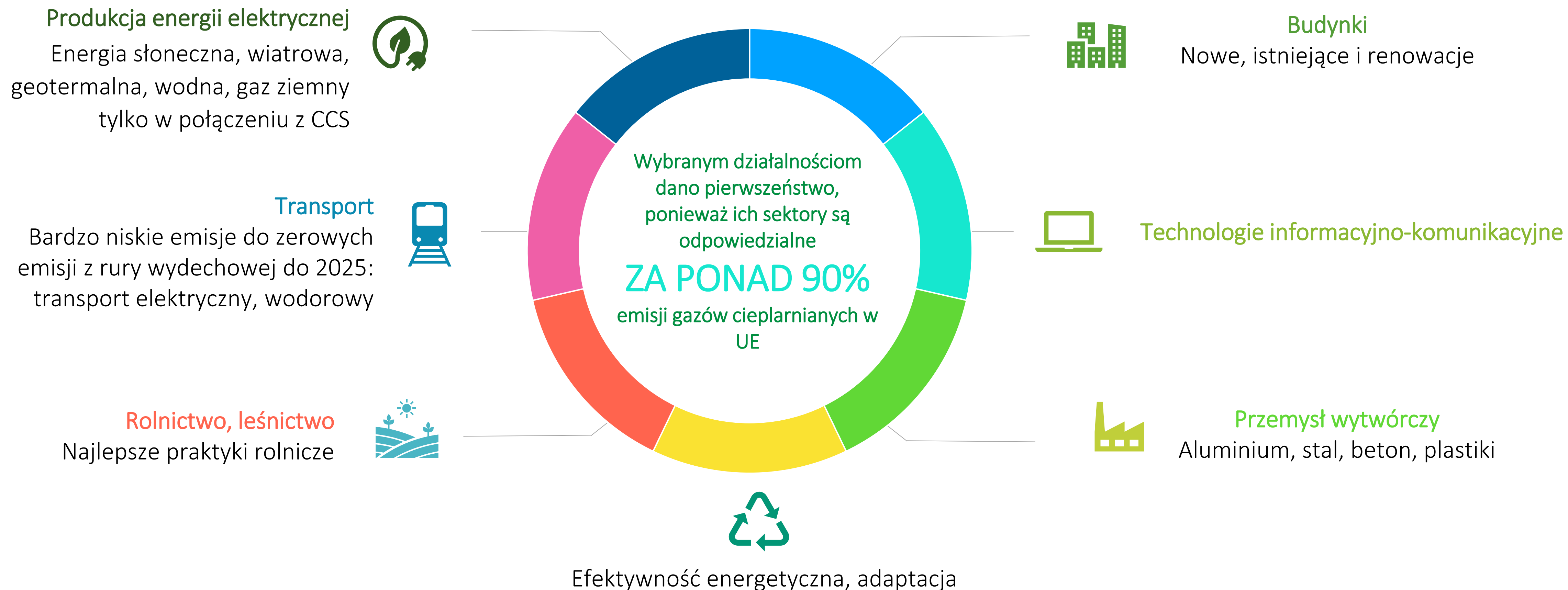
Na potrzeby środków określających wymogi dla uczestników rynku finansowego i emitentów w odniesieniu do produktów finansowych lub obligacji korporacyjnych, które są udostępniane jako zrównoważone środowiskowo.

Taksonomia

Rodzaje działalności gospodarczych



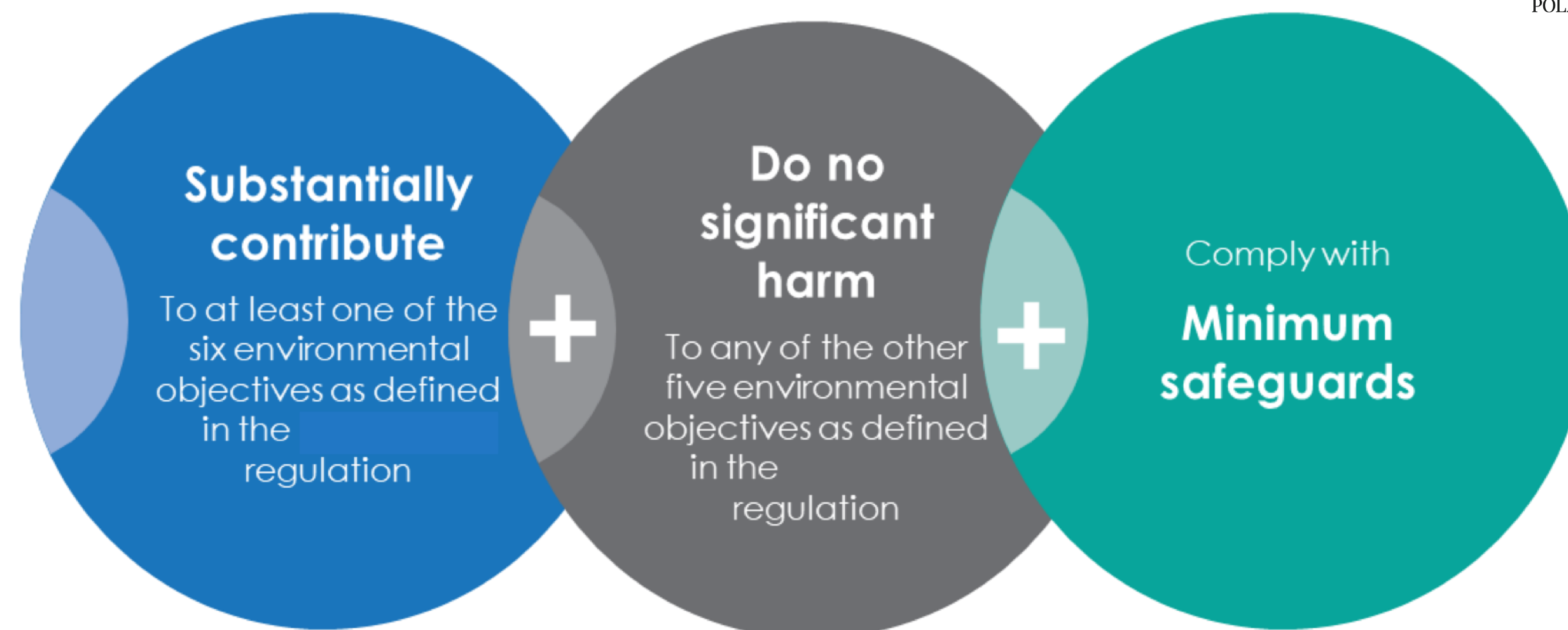
Pierwsze działalności gospodarcze w taksonomii (zgodnie z projektem pierwszego aktu delegowanego)



I. Taksonomia poszerzona

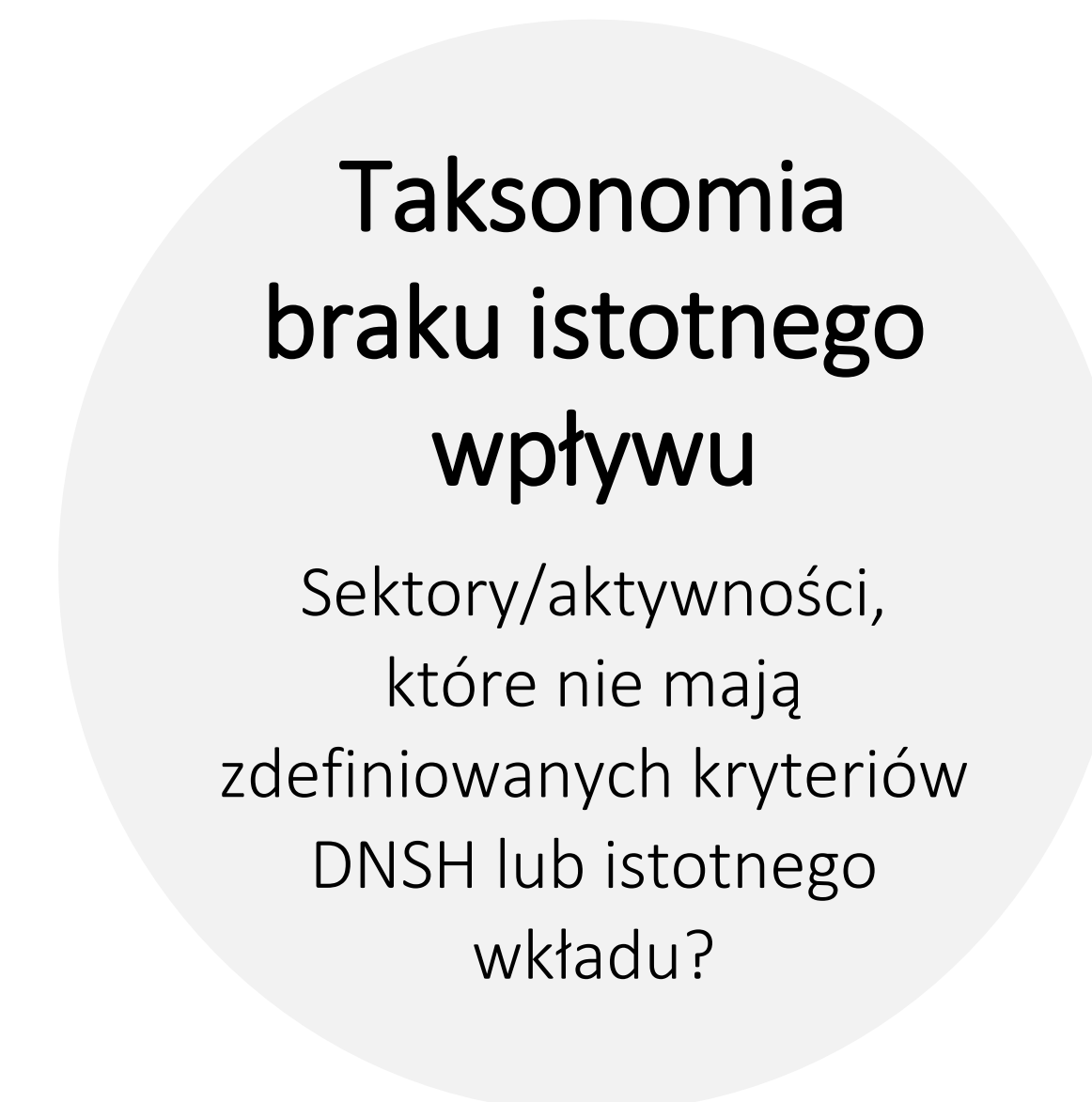
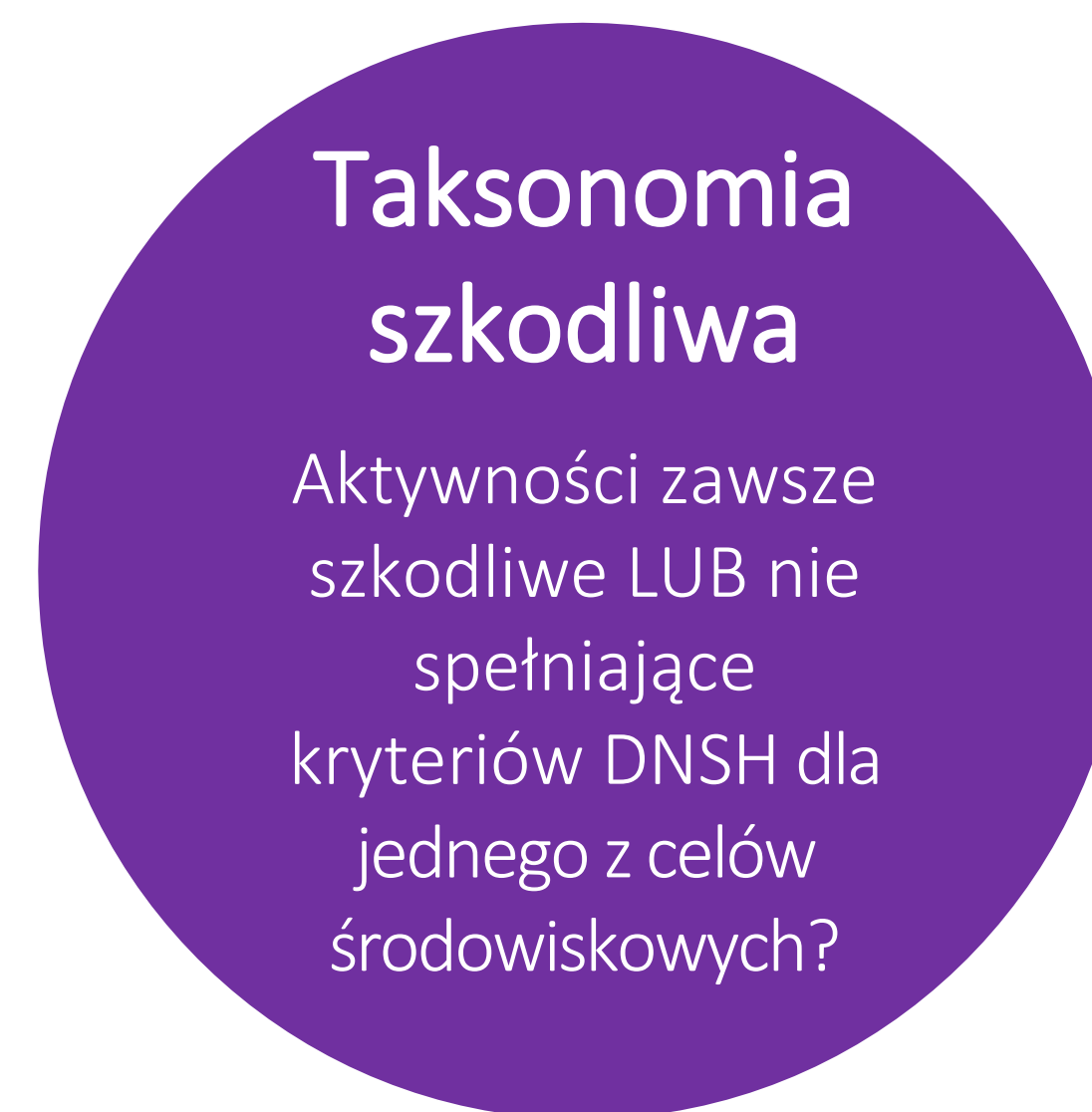
Istniejące kryteria w taksonomii

- Tylko dla aktywności zawartych w aktach delegowanych
- Aktywności muszą spełniać trzy kryteria: istotnego wkładu, DNSH i minimalne gwarancje społeczne
- Obejmuje inwestycje i wydatki operacyjne

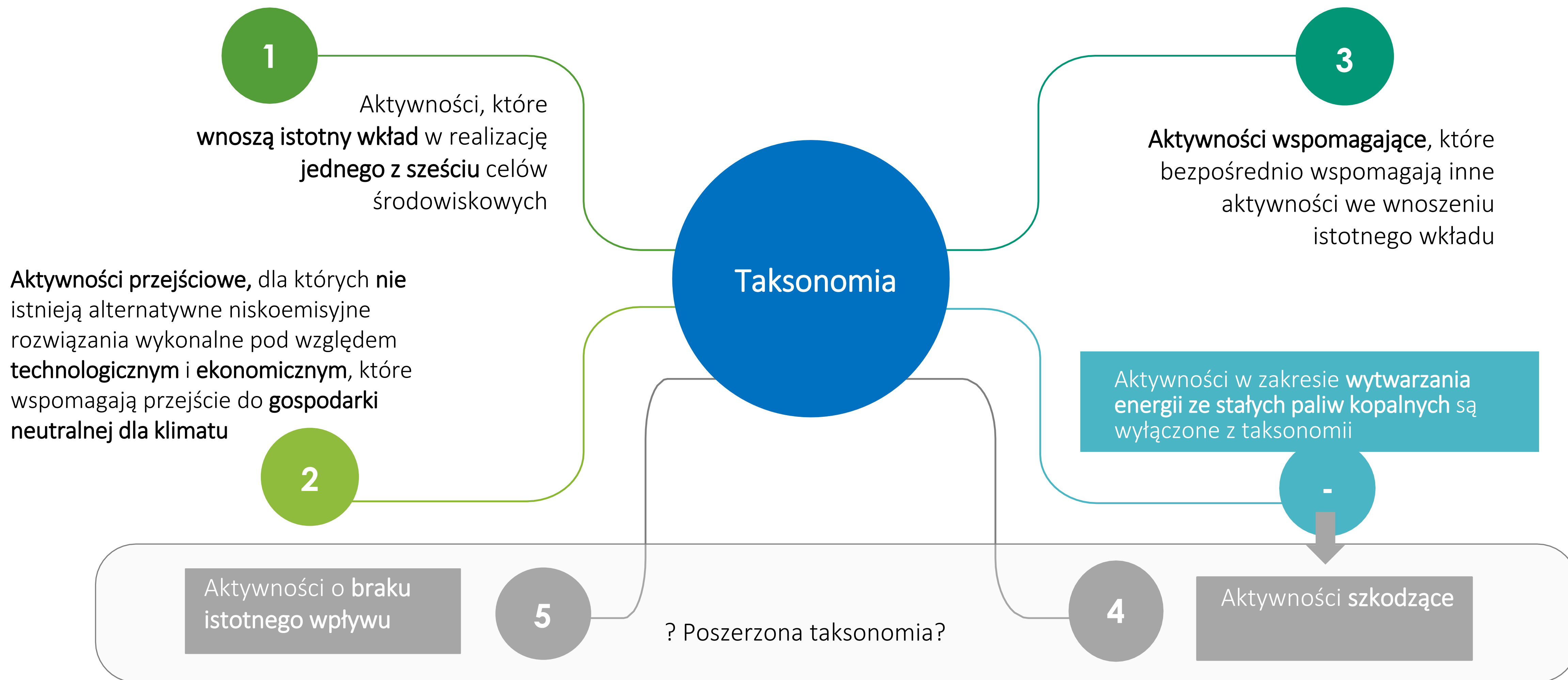


Potencjalne nowe kategorie w taksonomii

- Etap projektu koncepcyjnego
- Muszą być oparte na dowodach naukowych
- Poważna szkoda jest zdefiniowana w Rozporządzeniu (Art. 17)
- Transformacja obejmuje zmianę lub porzucenie działań, które poważnie szkodzą środowisku
- „Brak znaczącego wpływu” nie jest zdefiniowany w Rozporządzeniu

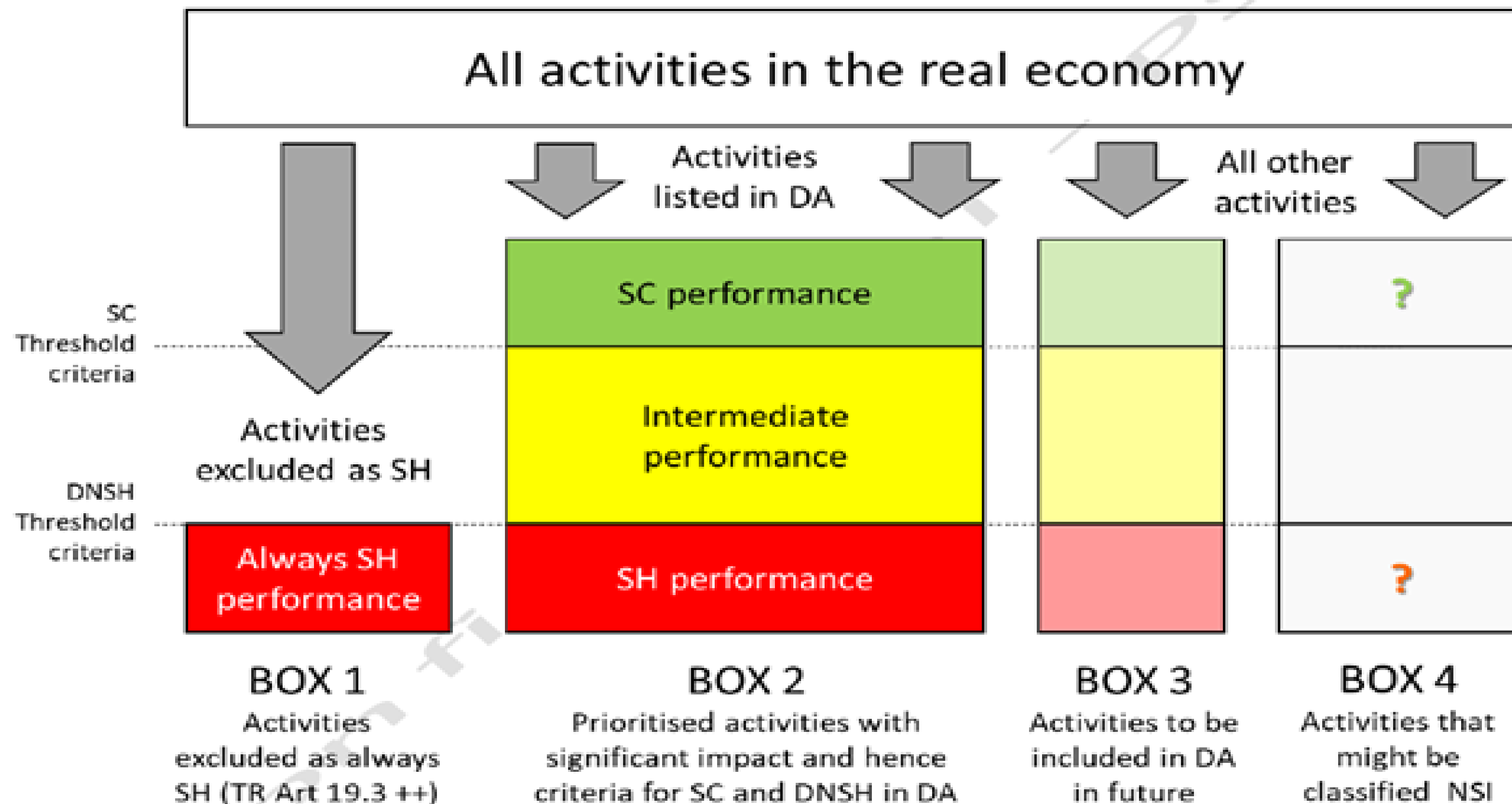


Rodzaje aktywności gospodarczych w taksonomii i potencjalne poszerzenie



Potencjalne aktywności szkodliwe wraz z kryteriami (przykłady na podstawie kryteriów DNSH z projektu aktu delegowanego)

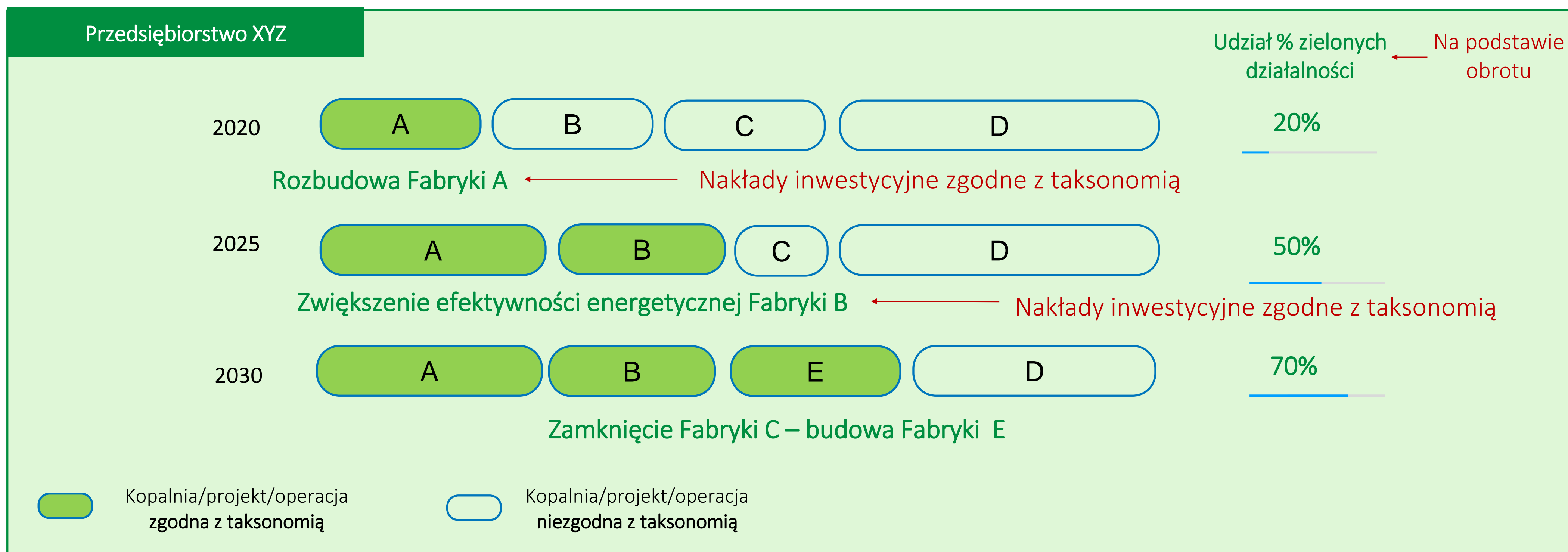




Taksonomia poszerzona

Przedsiębiorstwa: jak taksonomia wspiera transformację

- Poprzez definiowanie zrównoważonych działalności gospodarczych, niezielonych przedsiębiorstw
- Taksonomia umożliwia transformację przedsiębiorstwom poprzez stopniowe zwiększanie udziału procentowego zielonych działalności



Taksonomia poszerzona

- Komisja Europejska rozpoczęła [konsultacje publiczne](#) nt. raportu dotyczącego poszerzonej taksonomii opracowywanej w ramach PSF., które trwają do 27 sierpnia br.
- Konsultacje obejmują 15 pytań otwartych oraz zamkniętych. Zgodnie z projektem raportu, rekomenduje się poszerzenie taksonomii na taksonomię tzw. „szkodliwą” (*Significantly Harmful*) oraz o taksonomię „o braku istotnego wpływu” (*No Significant Impact*) dla aktywności nieczyniących poważnych szkód, ani niewnoszących istotnego wkładu w cele środowiskowe przy utworzeniu kategorii „pośredniej” (*Intermediate performance*), która jeszcze nie spełnia kryteriów istotnego wkładu, ale posiada potencjał transformacyjny by osiągnąć cel/-e środowiskowy/-e.
- Feedback otrzymany w konsultacjach zostanie przedstawiony podczas najbliższej sesji plenarnej we wrześniu (21-22 września), a raport końcowy ma zostać przyjęty na sesjach plenarnych PSF w październiku (5 i 19 października br.).

II. Taksonomia społeczna

- **Potrzeba:** Platforma zauważyła silną potrzebę inwestycji społecznych (mieszkania w przystępnej cenie, opieka zdrowotna, szkolenia, poszanowanie praw człowieka, etc.), a także inwestorzy coraz częściej poszukują możliwości inwestycji społecznych. Ponadto, stwierdzono, że potrzebne są środki sprzyjające włączeniu społecznemu, które będą towarzyszyć zielonej transformacji. Znaczny brak definicji i znormalizowanego systemu klasyfikacji celów społecznych.
- **Proponowana struktura:** rozważa się dwuwymiarową strukturę taksonomii społecznej - **wymiar horyzontalny** (promowanie poszanowania praw człowieka i interesariuszy, podzielony na 3 główne cele) oraz **wymiar pionowy** (mający na celu ukierunkowanie działań na produkty i usługi społeczne w oparciu o koncepcję prawa do odpowiedniego standardu życia, podział na 2 podkategorie).
- **Weryfikacja danych:** Trwają prace w ramach negocjacji nad Dyrektywą ws. Zrównoważonej Sprawozdawczości Korporacyjnej (CSRD) w celu zbudowania w przyszłości wyraźnego powiązania pomiędzy CSRD a kryteriami społecznymi.

- Komisja Europejska otworzyła [konsultacje publiczne](#) nt. raportu społecznej taksonomii opracowanego przez podgrupę w ramach PSF, które trwają do 27 sierpnia br.
- Konsultacje składają się z 9 pytań tematycznych, wraz z możliwością odpowiedzi na pytania otwarte.
- Raport rekomenduje stworzenie taksonomii społecznej na wzór „zielonej taksonomii”, opartej na celach społecznych, aby zachęcić sektor finansowy do finansowania inwestycji o charakterze społecznych.
- Po zakończeniu obecnych konsultacji podgrupa planuje zintegrować otrzymane komentarze oraz przedstawić raport końcowy podczas dwóch sesji plenarnych PSF w październiku (5 i 19 października br.).

BSP

BUSINESS & SCIENCE
POLAND

Dziękujemy za uwagę

*Business & Science Poland, łączymy Unię Europejską z
polskim biznesem i nauką*

Business and Science Poland



+ 32 487245858



info@zpbsp.com



Warszawa
Książęca 4,
00-498 Warsaw



Bruksela
Rue Belliard 40,
1040 Brussels