



- **X spotkanie Grupy Roboczej  
ds. stosowania Taksonomii UE**

*23 maja 2024 r.*

# ■ Otwarcie spotkania i wprowadzenie

Aneta Piątkowska

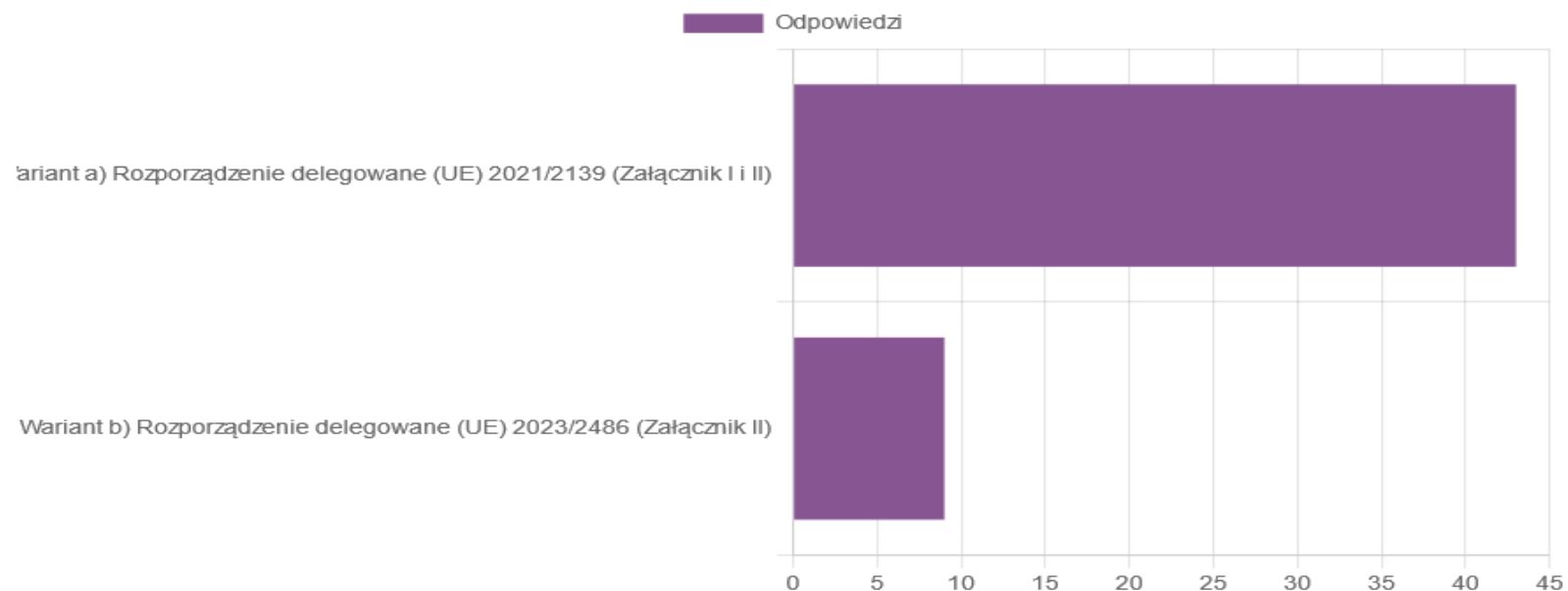
Ministerstwo Rozwoju i Technologii

# Agenda spotkania

10:00-10:05	Otwarcie spotkania i wprowadzenie	Aneta Piątkowska Ministerstwo Rozwoju i Technologii
10:05-10:35	Informacja nt. postępów prac zespołu ds. interpretacji kryteriów technicznych Taksonomii UE dla budownictwa i nieruchomości	Mateusz Stachewicz Bank Ochrony Środowiska
10:35-10:45	Dobre praktyki wykorzystania Taksonomii do kwalifikacji nieruchomości jako zrównoważone środowiskowo – materiał ZBP & PZFD	Joanna Bochenek Związek Banków Polskich
10:45-11:15	Informacja nt. postępów prac zespołu ds. minimalnych gwarancji	Joanna Szymonek Polski Instytut Praw Człowieka i Biznesu
11:15-11:55	Publikacje Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania: (i) Kompendium praktyk rynkowych w zakresie Taksonomii UE oraz ram zrównoważonego finansowania (ii) Raport nt. monitorowania przepływów kapitałowych na zrównoważone inwestycje	Martyna Korotkiewicz, Izabela Małek Ministerstwo Rozwoju i Technologii
11:55-12:00	Podsumowanie i zakończenie spotkania	Aneta Piątkowska Ministerstwo Rozwoju i Technologii

# Interpretacja kryteriów Taksonomii UE dla sektora budownictwa i nieruchomości – podsumowanie ankiety MRiT (22 marca – 5 maja 2024 r.)

**Pytanie nr 1. Proszę o wskazanie, do którego rozporządzenia delegowanego zgłasza Pan/Pani wątpliwości interpretacyjne**

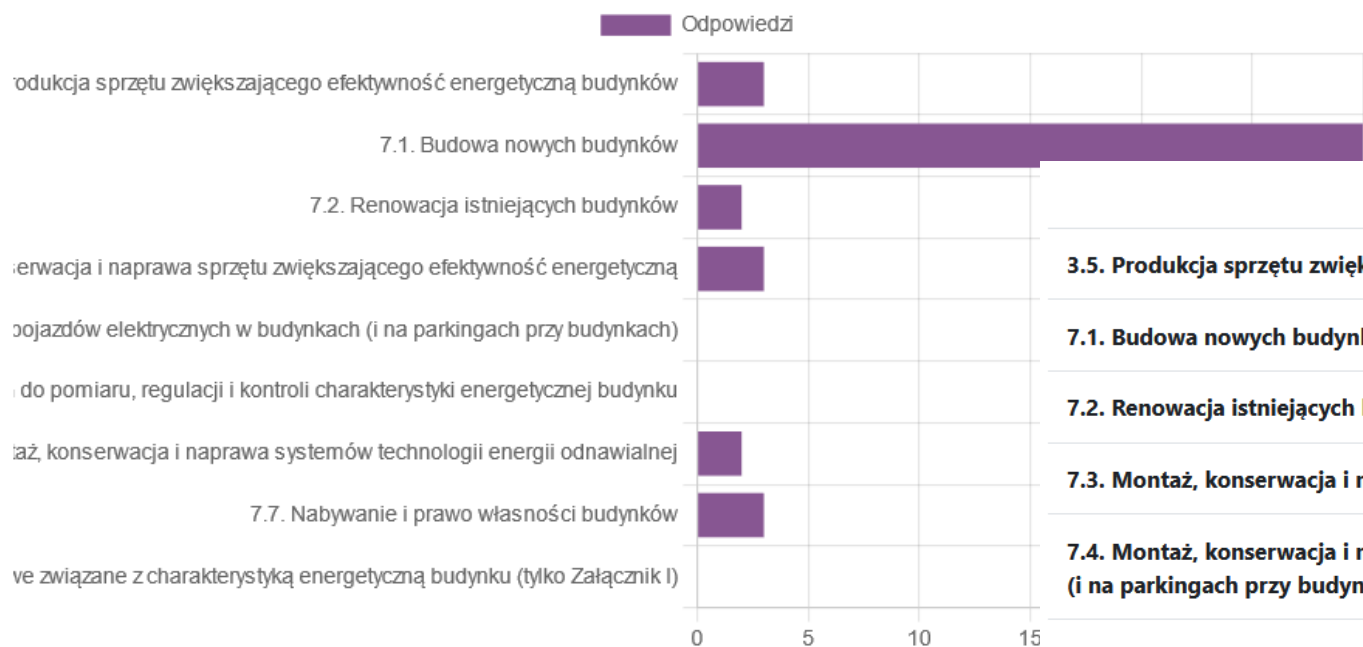


[Ukryj dane wykresu](#)

	Odpowiedzi
<b>Wariant a) Rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 (Załącznik I i II)</b>	43 (82,69 %)
<b>Wariant b) Rozporządzenie delegowane (UE) 2023/2486 (Załącznik II)</b>	9 (17,31 %)

# Interpretacja kryteriów Taksonomii UE dla sektora budownictwa i nieruchomości – podsumowanie ankiety MRiT (22 marca – 5 maja 2024 r.)

Pytanie nr 2a. Proszę o wybranie jednej działalności gospodarczej z rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 (Załącznik I i II)

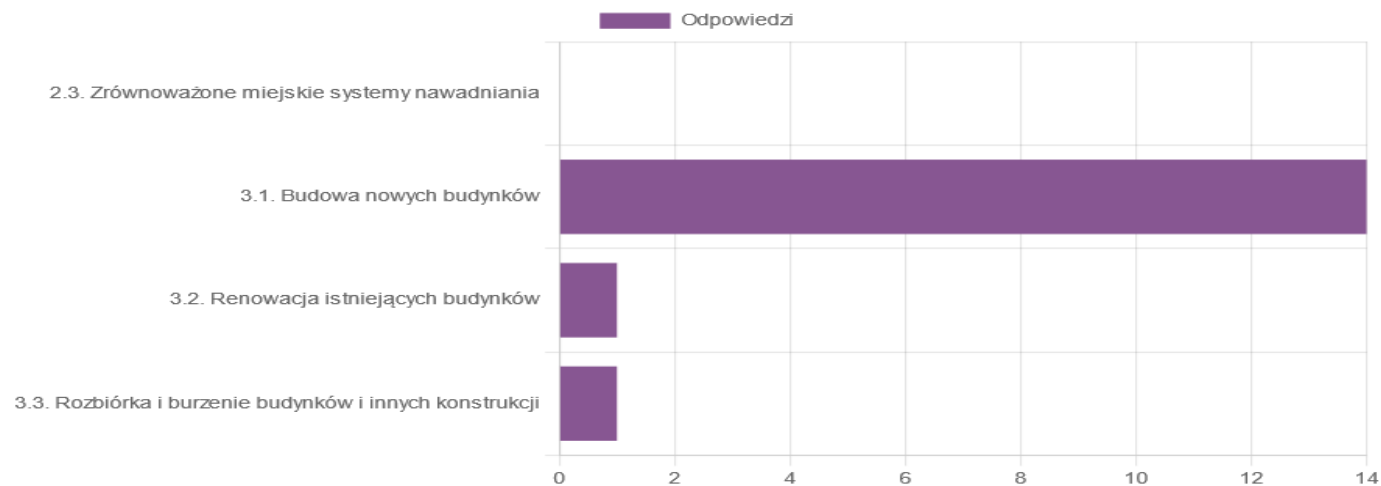


[Ukryj dane wykresu](#)

	Odpowiedzi
<b>3.5. Produkcja sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną budynków</b>	3 (6,98 %)
<b>7.1. Budowa nowych budynków</b>	30 (69,77 %)
<b>7.2. Renowacja istniejących budynków</b>	2 (4,65 %)
<b>7.3. Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną</b>	3 (6,98 %)
<b>7.4. Montaż, konserwacja i naprawa stacji ładowania pojazdów elektrycznych w budynkach (i na parkingach przy budynkach)</b>	0
<b>7.5. Montaż, konserwacja i naprawa instrumentów i urządzeń do pomiaru, regulacji i kontroli charakterystyki energetycznej budynku</b>	0
<b>7.6. Montaż, konserwacja i naprawa systemów technologii energii odnawialnej</b>	2 (4,65 %)
<b>7.7. Nabywanie i prawo własności budynków</b>	3 (6,98 %)
<b>9.3. Usługi fachowe związane z charakterystyką energetyczną budynku (tylko Załącznik I)</b>	0

# Interpretacja kryteriów Taksonomii UE dla sektora budownictwa i nieruchomości – podsumowanie ankiety MRiT (22 marca – 5 maja 2024 r.)

Pytanie nr 2b. Proszę o wybranie jednej działalności gospodarczej z rozporządzenia delegowanego (UE) 2023/2486 (Załącznik II).

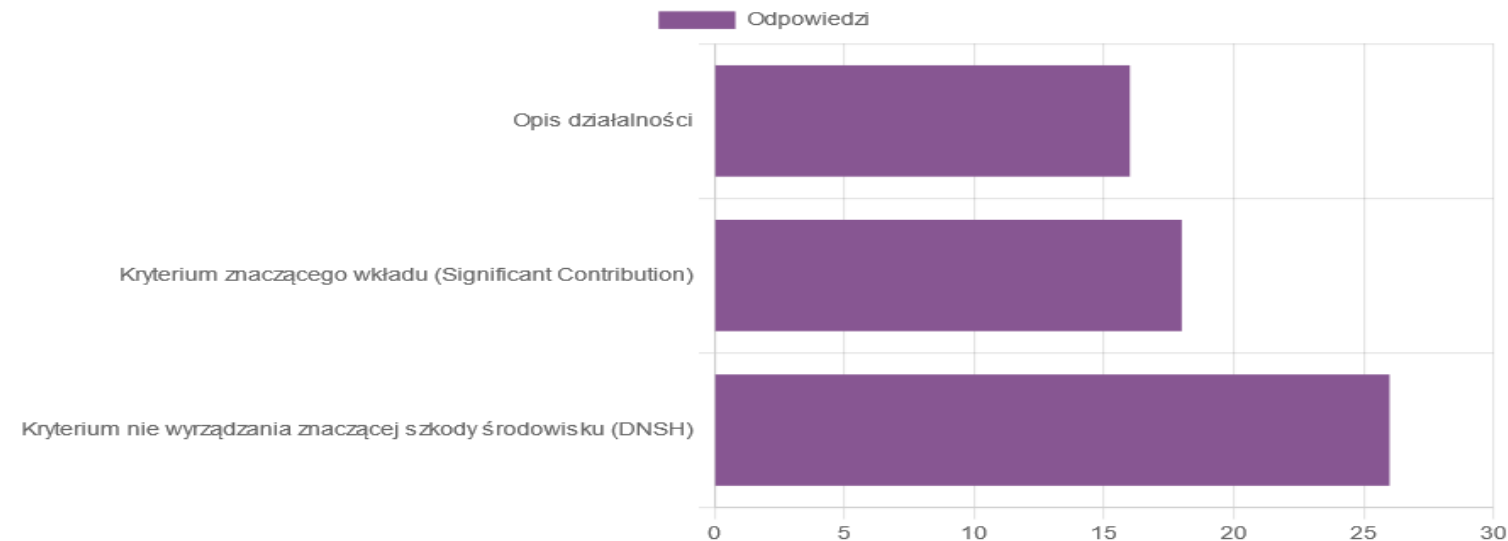


[Ukryj dane wykresu](#)

	Odpowiedzi
<b>2.3. Zrównoważone miejskie systemy nawadniania</b>	0
<b>3.1. Budowa nowych budynków</b>	14 (87,50 %)
<b>3.2. Renowacja istniejących budynków</b>	1 (6,25 %)
<b>3.3. Rozbiórka i burzenie budynków i innych konstrukcji</b>	1 (6,25 %)

# Interpretacja kryteriów Taksonomii UE dla sektora budownictwa i nieruchomości – podsumowanie ankiety MRiT (22 marca – 5 maja 2024 r.)

Pytanie nr 3. Proszę o wskazanie, którego obszaru/obszarów dotyczy Pana/Pani pytanie:



[Ukryj dane wykresu](#)

	Odpowiedzi
<b>Opis działalności</b>	16 (30,77 %)
<b>Kryterium znaczącego wkładu (Significant Contribution)</b>	18 (34,62 %)
<b>Kryterium nie wyrządzania znaczącej szkody środowisku (DNSH)</b>	26 (50,00 %)

# ■ Informacja nt. postępów prac zespołu ds. interpretacji kryteriów technicznych Taksonomii UE dla budownictwa i nieruchomości

Mateusz Stachewicz

Bank Ochrony Środowiska



# Zespół ds. interpretacji kryteriów technicznych Taksonomii UE dla budownictwa i nieruchomości

## Harmonogram prac:

- **5 maja 2024** – zamknięcie ankiety do zbierania pytań ws. interpretacji TKK dla budownictwa i nieruchomości
- **16 maja 2024** – przekazanie do MRiT propozycji odpowiedzi na 8 pytań od interesariuszy z 2023 r.
- **14 czerwca 2024** – termin na przekazanie propozycji odpowiedzi na merytoryczne pytania zebrane w ramach ankiety MRiT oraz dodatkowe pytania zidentyfikowane przez ekspertów Zespołu

**■ Dobre praktyki wykorzystania Taksonomii do kwalifikacji nieruchomości jako zrównoważone środowiskowo – materiał Związku Banków Polskich oraz Polskiego Związku Firm Deweloperskich**

Joanna Bochenek

Związek Banków Polskich

# DOBRE PRAKTYKI WYKORZYSTANIA TAKSONOMII DO KWALIFIKACJI NIERUCHOMOŚCI JAKO ZRÓWNOWAŻONE ŚRODOWISKO

Edycja pierwsza – kwiecień 2024 r.



**Data publikacji:** kwiecień 2024 (I edycja).

**Cel:** próba ujednoczenia podejścia na polskim rynku w zakresie interpretacji technicznych kryteriów kwalifikacji (TKK) dla branży budowlanej i nieruchomości, także w kontekście obowiązku banków do raportowania od dnia 1 stycznia 2024 roku wskaźnika zielonych aktywów (tzw. GAR – Green Asset Ratio).

**Zakres:** przedstawienie propozycji odpowiedzi na pytania do szczegółowych kryteriów określonych w Załączniku I sekcja 7 „Budownictwo i działalność związana z obsługą rynku nieruchomości” oraz określenie katalogu dokumentów niezbędnych do weryfikacji nieruchomości pod kątem kryteriów określonych w TKK (tzw. checklist).

**Link do publikacji:** <https://zbp.pl/getmedia/fdd598b4-f914-479f-8110-bb8b13efd550/Dobre-praktyki-wykorzystania-Taksonomii-do-kwalifikacji-nieruchomosci-04-2024>

# ■ Informacja nt. postępów prac zespołu ds. ■ opracowania poradnika po minimalnych gwarancjach

Joanna Szymonek

Polski Instytut Praw Człowieka i Biznesu

**Kompendium praktyk rynkowych w zakresie Taksonomii  
UE oraz ram zrównoważonego finansowania**  
*Publikacja Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania*

Martyna Korotkiewicz

Ministerstwo Rozwoju i Technologii

# Kompendium praktyk rynkowych w zakresie Taksonomii UE oraz ram zrównoważonego finansowania

Data publikacji: 29 stycznia 2024 r.

**Cel:** Ukazanie, jak Taksonomia UE i inne narzędzia takie jak unijny Standard Zielonych Obligacji (EU GBS) są wykorzystywane do ustalania planów przejścia, strukturyzowania transakcji finansowych i raportowania na temat wysiłków na rzecz zrównoważonego rozwoju

Link do raportu w j. angielskim:

[https://finance.ec.europa.eu/publications/platform-sustainable-finance-report-compendium-market-practices\\_en](https://finance.ec.europa.eu/publications/platform-sustainable-finance-report-compendium-market-practices_en)



PLATFORM ON  
SUSTAINABLE FINANCE

## A Compendium of Market Practices

How the EU's Taxonomy and sustainable finance framework are helping financial and non-financial actors transition to net zero.

January 2024

# Zawartość raportu

Kompendium zawiera zbiór wczesno udokumentowanych działań, produktów finansowych, instrumentów i inicjatyw podejmowanych przez uczestników rynku w celu wdrożenia swoich planów przejścia.

**Przedstawione zostały praktyki podejmowane w 7 grupach interesariuszy:**

1. duże przedsiębiorstwa;
2. instytucje kredytowe;
3. inwestorzy;
4. ubezpieczyciele;
5. instytucje publiczne;
6. audytorzy i konsultanci;
7. MŚP.

**Trzy obszary omawianych praktyk rynkowych:**

1. wykorzystywanie unijnych ram zrównoważonego finansowania w strategii biznesowej, planach przejścia oraz przy wyznaczaniu celów
2. finanse i transakcje
3. raportowanie, monitorowanie i ubezpieczenie

W ramach raportu zostały również przedstawione **rekomendacje w podziale na 7 grup interesariuszy**

Raport prezentuje także **priorytety dla Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania przy KE w celu poprawy użyteczności unijnych ram zrównoważonego finansowania.**

# Zaobserwowane trendy w zakresie stosowania unijnych ram zrównoważonego finansowania

- 1747 przedsiębiorstw zaraportowało przynajmniej jeden ze wskaźników taksonomicznych (1723 zaraportowało kwalifikowalność, a 1434 zgodność z Taksonomią UE).
- 70% badanych emitentów w prawidłowy sposób korzystało z obowiązujących wzorów w kontekście ujawnień taksonomicznych.
- Średni poziom dostosowania nakładów inwestycyjnych (CapEx) do Taksonomii UE wynosi 18% (próba 711 firm).
- Przedsiębiorstwa z sektora wodnego, gazowego i elektroenergetycznego zgłaszały najwyższy poziom dostosowania nakładów inwestycyjnych do Taksonomii UE – 69% (próba 75 firm). Następnie firmy z sektora nieruchomości – 26% (42 firm) i przemysłu – 16% (216 firm).
- 600 dużych przedsiębiorstw deklaruje uwzględnianie taksonomicznych KPI w swoich planach przejścia czy planach finansowych (próba 1700 firm)
- 6,5% obligacji wyemitowanych przez spółki z UE to zielone obligacje
- W 2022 r. instytucje sektora publicznego z UE wyemitowały 266 mld EUR zielonych obligacji
- 56% wszystkich aktywów w UE ujawnia się na podstawie art. 8 lub 9 SFDR
- Według doniesień fundusze inwestycyjne śledzące unijne wskaźniki klimatyczne wynoszą 120 mld USD
- W ciągu ostatnich dwóch lat, między 9 a 10% MŚP w UE zaciągnęło od banków zielone pożyczki lub pożyczki związane ze zrównoważonym rozwojem (próba 4000 MŚP)



# ■ Raport nt. monitorowania przepływów kapitałowych na zrównoważone inwestycje

*Publikacja Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania*

Izabela Małek

Ministerstwo Rozwoju i Technologii

# Raport nt. monitorowania przepływów kapitałowych na zrównoważone inwestycje – wersja 1.0

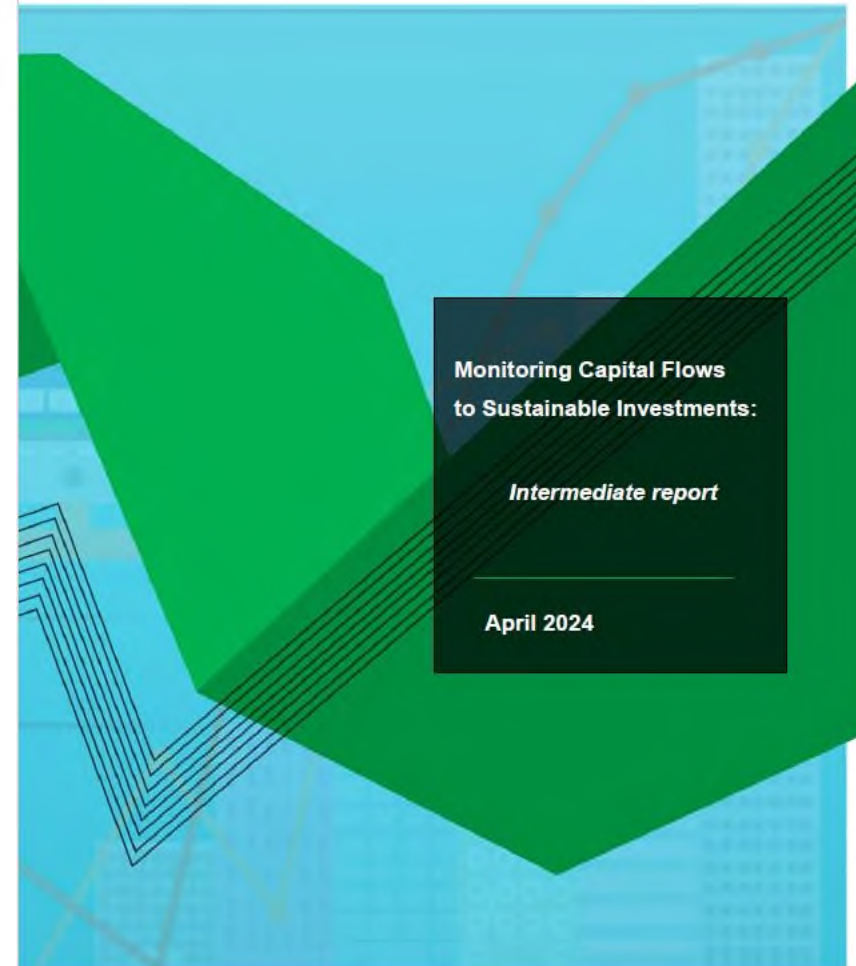
Data publikacji: 4 kwietnia 2024 r.

**Cel:** przygotowanie propozycji metodologii w zakresie pomiaru przepływów finansowych z gospodarki realnej i sektora finansowego na inwestycje przyczyniające się do realizacji celów klimatycznych i środowiskowych UE

Końcowa wersja raportu zostanie opublikowana w IV kw. 2024 r.

Link do raportu w j. angielskim:

[https://finance.ec.europa.eu/publications/platform-sustainable-finance-intermediate-report-monitoring-capital-flows-sustainable-investments\\_en](https://finance.ec.europa.eu/publications/platform-sustainable-finance-intermediate-report-monitoring-capital-flows-sustainable-investments_en)



# Metodologia zrównoważonych inwestycji skupia się na sektorze gospodarki realnej i sektora finansowego

## 1. Gospodarka realna:

- a. Wydatki kapitałowe (CapEx) zgodne z Taksonomią UE
- b. Nakłady inwestycyjne przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych, ale które nie zostały ani przeanalizowane, ani nie uwzględnione w Taksonomii UE
- c. Ocena podmiotów przechodzących transformację energetyczną
- d. Nakłady inwestycyjne podmiotów w okresie transformacji energetycznej

## 2. Sektor finansowy:

### *Rynek pierwotny*

- Finansowanie ogólnego przeznaczenia (obligacje i kapitał własny) - na podstawie zielonych nakładów inwestycyjnych podmiotu gospodarki realnej
- Wykorzystanie finansowania wpływów (obligacje) - na podstawie oznakowania finansowania
- Pożyczki - na podstawie własnych zielonych kryteriów banków, a także wskaźnika zielonych aktywów (GAR)

### *Rynek wtórny*

- Analiza instrumentów rynku wtórnego – oparta na ujawnieniach i etykietach w celu oceny apetytu rynku na aktywa (fundusze) o cechach zrównoważonego rozwoju

### *Transformacja (transition)*

- Instrumenty finansowania przedsiębiorstw w okresie transformacji energetycznej
- Transformacja energetyczna instytucji finansowych

# Taksonomia UE oraz CSRD jako podstawowe narzędzia pomiaru zrównoważonych inwestycji w UE

Figure 5. From revenue split to CapEx data

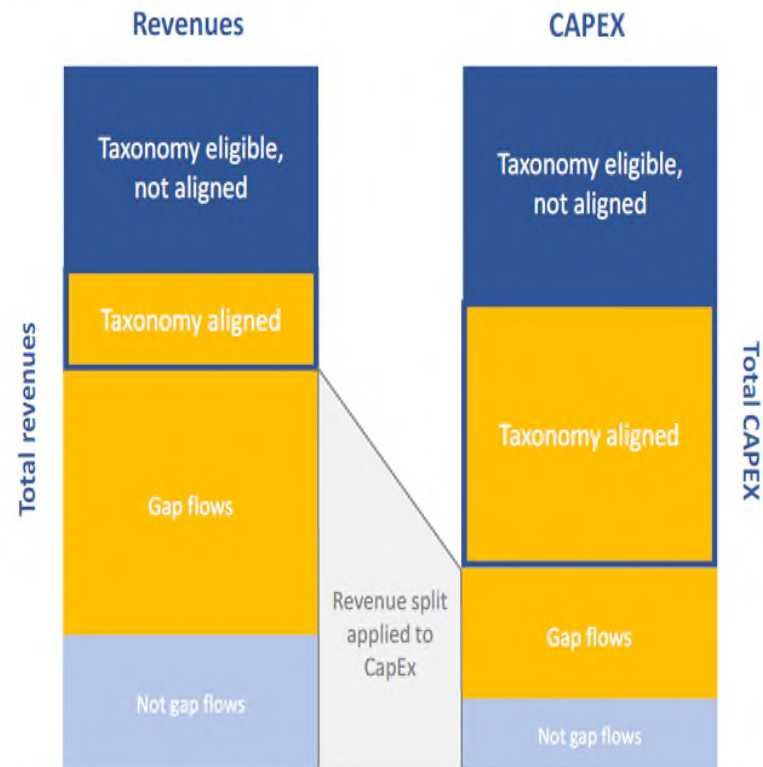
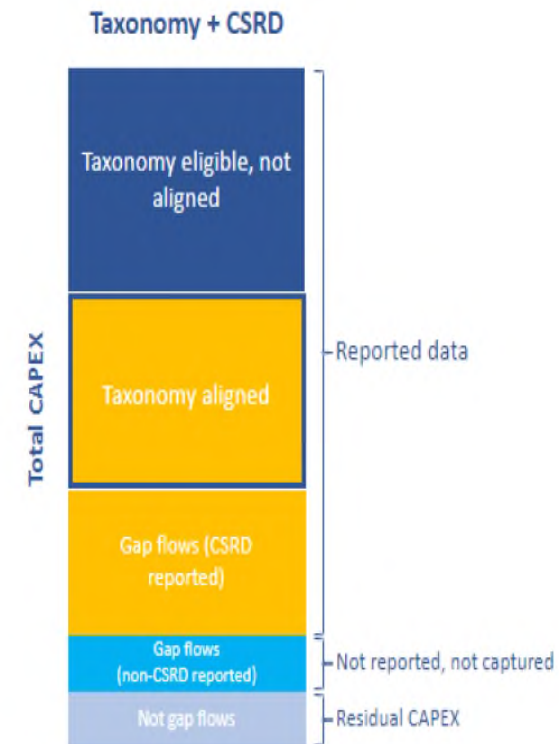


Figure 6. Characterisation of non-Taxonomy eligible CapEx in the final methodology

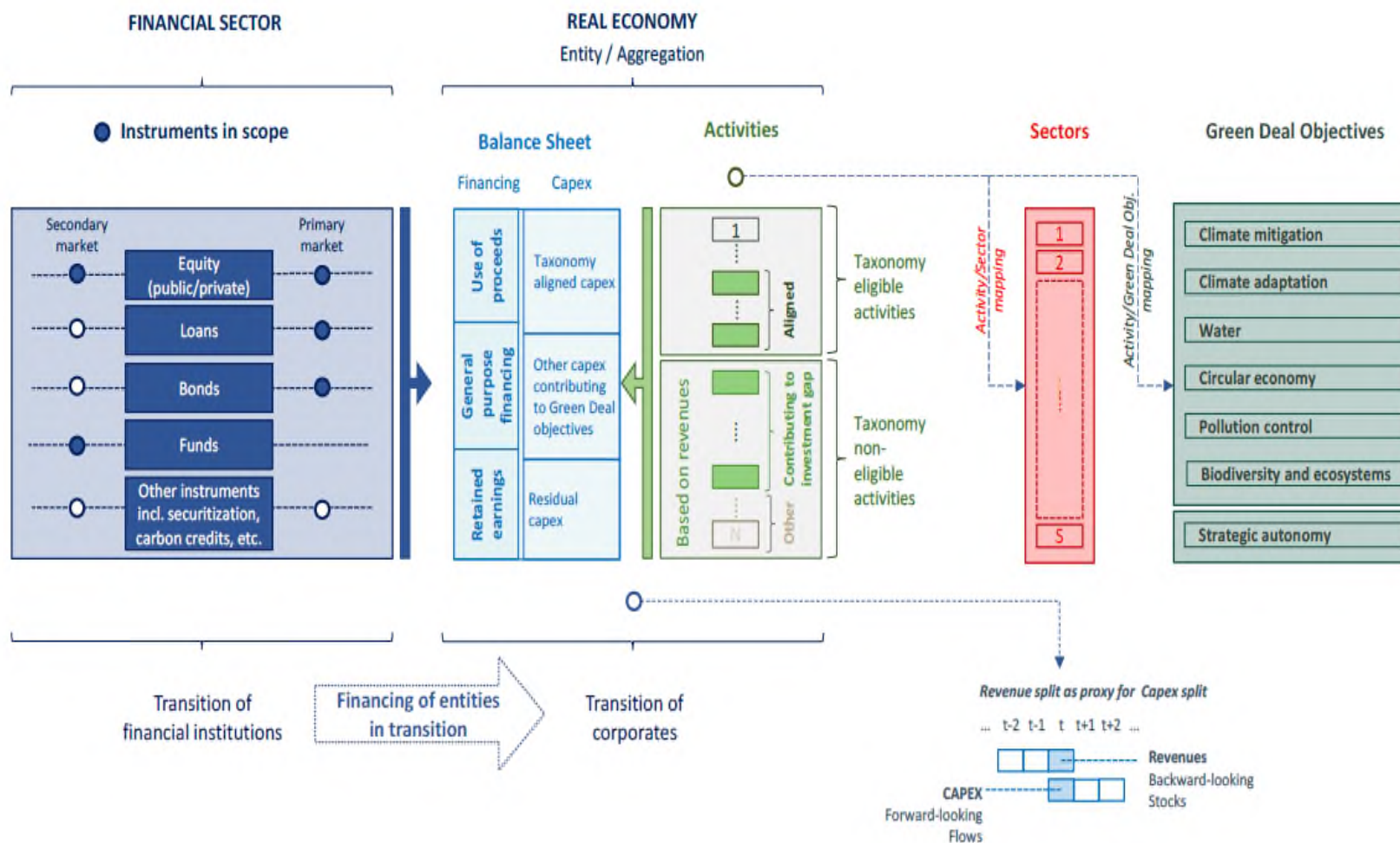


Using activities to match CapEx to strategic autonomy objectives

# Wstępna lista wskaźników pomiaru zrównoważonych inwestycji w gospodarce realnej

Wskaźnik	Opis wskaźnika
Łączne nakłady inwestycyjne (CapEx)	Kwota wyrażona w EUR
CapEx kwalifikujące się do Taksonomii UE	Kwota wyrażona w EUR
CapEX zgodne z Taksonomią UE (wg celu środowiskowego)	Kwota wyrażona w EUR
Inne CapEx	Kwota wyrażona w EUR
Podział przychodów na inne cele środowiskowe (poza Taksonomią UE)	Całkowite przychody z pojedynczej działalności przyczyniającej się do realizacji każdego celu Zielonego Ładu (wyrażone w %)
Podział CapEx na inne cele środowiskowe (poza Taksonomią UE)	Łączne nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw objętych zakresem przyczyniających się do realizacji każdego celu Zielonego Ładu (w %)
Raportowane nakłady inwestycyjne zgodnie z celami środowiskowymi w sprawozdawczości ESRS	Kwota wyrażona w EUR
Podział przychodów według celów autonomii strategicznej	Łączne przychody z pojedynczej działalności przyczyniającej się do realizacji każdego celu autonomii strategicznej (wyrażone w %)
Podział nakładów inwestycyjnych na cele autonomii strategicznej	Łączne nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw objętych zakresem przyczyniające się do realizacji każdego strategicznego celu autonomii (wyrażone w %)
Udział nakładów inwestycyjnych w luce inwestycyjnej Zielonego Ładu	Zidentyfikowane przepływy CapEx w stosunku do potrzeb inwestycyjnych w realizacji Zielonego Ładu

# Ramy koncepcyjne pomiaru zrównoważonych inwestycji



# Kluczowe wnioski i obserwacje

- Metodologia zaproponowana w raporcie Platformy skupia się na **przepływach kapitałowych w podmiotach gospodarki realnej oraz na rynku finansowym na terytorium UE**. Nie będą uwzględniane wydatki w sektorze publicznym, wyłącznie w prywatnym. Jednocześnie, **nie będzie możliwe prześledzenie każdego przepływu generowanego przez przedsiębiorstwa lub finansowanego przez banki** (ograniczenia metodologiczne).
- Autorzy raportu opierają zaproponowaną metodologię na danych i definicjach regulacyjnych UE dotyczących zrównoważonego finansowania. **Taksonomia UE definiująca ramy zrównoważonych inwestycji oraz dyrektywa CSRD odgrywają w tym procesie kluczową rolę**. W stosownych przypadkach są również wykorzystywane standardy i definicje rynkowe.
- **Przepływy finansowe i inwestycyjne będą analizowane w odniesieniu do przedsiębiorstw uczestniczących w procesie transformacji energetycznej**. Wskaźniki w ramach Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS) ESRS zostaną wykorzystane do identyfikacji takich przedsiębiorstw (tj. objętych zakresem dyrektywy CSRD).
- **Przepływy w sektorze finansowym będą w pierwszej kolejności koncentrować się na kredytach, obligacjach, akcjach i funduszach inwestycyjnych**. W szczególności będą badane zielone obligacje, a także fundusze na podstawie art. 8 i 9 SFDR. Z drugiej strony, finansowanie ogólnego przeznaczenia (obligacje i akcje) zostanie scharakteryzowane na podstawie działalności podmiotu bazowego. W przypadku transformacji banków, zostanie wykorzystany tzw. Green Asset Ratio (GAR) oraz dane z Filaru 3 ESG w odniesieniu do finansowanych emisji i celów.

# ■ Podsumowanie i zakończenie spotkania







Ministerstwo  
Rozwoju i Technologii

---

**Dziękujemy!**