



I spotkanie Grupy Roboczej ds. rozwoju rynku zielonych obligacji w ramach Platformy Zrównoważonych Finansów

Warszawa, 13 kwietnia 2023 r.



Ministerstwo
Finansów

Funded by the
European Union





Otwarcie spotkania i wprowadzenie

Katarzyna Szwarc

Pełnomocniczka Ministra Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego



Ministerstwo
Finansów

Agenda

10:00-10:05	Otwarcie spotkania i wprowadzenie	<i>Katarzyna Szwarc</i> <i>Ministerstwo Finansów</i>
10:05-10:15	Kontekst działania i skład Grupy Roboczej	
10:15-10:25	Zadania, zakres i cele	<i>Kamil Laskowski</i> <i>WiseEuropa</i>
10:25-10:35	Planowane produkty	
10:35-10:40	Haromonogram prac	
10:40-10:55	Wybór przewodniczącego GR, krótka dyskusja	<i>Anna Dławichowska</i> <i>WiseEuropa</i>
10:55-11:00	Podsumowanie i zakończenie spotkania	

Niniejsza prezentacja powstała przy wsparciu finansowym Unii Europejskiej. Za jej treść odpowiadają wyłącznie autorzy. Wyrażone w niej poglądy nie mogą być w żaden sposób traktowane jako odzwierciedlenie oficjalnego stanowiska Unii Europejskiej.

Projekt "Niwelowanie luki w finansowaniu działań związanych ze zmianą klimatu za pomocą instrumentów polityki publicznej (Bridging the Climate financing gap with public policy instruments)" jest finansowany przez Unię Europejską za pośrednictwem Instrumentu Wsparcia Technicznego, zarządzanego przez Dyрекcję Generalną Komisji Europejskiej ds. Wspierania Reform Strukturalnych.



Kontekst prac Grupy Roboczej

Kamil Laskowski
Analityk, WiseEuropa



Kontekst prac Grupy Roboczej

Wskazanie konkretnych **polityk i działań**, krótko- i średnioterminowych, które pozwolą uwolnić potencjał zielonych i zrównoważonych instrumentów dłużnych w Polsce, wśród **przedsiębiorstw, uczestników rynku i samorządów lokalnych**.

Platforma Zrównoważonych Finansów w Polsce

Platforma ma na celu zaangażowanie interesariuszy do współtworzenia rekomendacji do Mapy drogowej dla rozwoju rynku zrównoważonych finansów

Proces wypracowywania polityk publicznych związanych z finansowym aspektem zielonej transformacji będzie miał charakter partycypacyjny i uwzględniający różne perspektywy.

Działania w 2022

- Platforma Zrównoważonych Finansów
- Grupa Robocza 1 ds. raportowania ESG

Rozpoczęcie prac w kwietniu 2023

- **Grupa Robocza 2 ds. rozwoju rynku zielonych obligacji**
- Grupa Robocza 3 ds. edukacji i szkoleń w obszarze zrównoważonych finansów



Skład Grupy Roboczej

Kamil Laskowski
Analityk, WiseEuropa



Skład Grupy Roboczej

W marcu 2023 r. na stronie internetowej Ministerstwa Finansów opublikowano ogłoszenie ws. naboru do Grupy Roboczej ds. rozwoju rynku zielonych obligacji w ramach Platformy Zrównoważonych Finansów.

Na początku kwietnia 2023 r. członkowie zostali wybrani spośród zgłoszeń. Ponadto skierowaliśmy kilka dodatkowych, imiennych zaproszeń dla kluczowych interesariuszy spośród przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego.

Wspierająco mogą występować członkowie Platformy Zrównoważonych Finansów.

Przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego:

obecni (Tauron, m. Łódź) i potencjalni emitenci (m. Cieszyn)

Institucje rynkowe wspierające emisję zielonych obligacji:

GPW, EBOR, KNF, PKO, BNP Paribas, BOŚ, Santander, mBank Noble Securities, IZFA, kancelarie prawne

Publiczne instytucje finansowe:

BGK, PFR

Institucje publiczne właściwe w zakresie emisji zielonych obligacji:

Ministerstwo Finansów, Ministerstwo Aktywów Państwowych

Eksperti zewnętrzni:

Fundacja InStrat, Deloitte, Climate Bonds Initiative, KPMG

Akademia:

AGH, SGH, UW



Zadania, zakres i cele prac Grupy Roboczej

Kamil Laskowski
Analityk, WiseEuropa



Zaproszenie do współpracy

Zapewnienie ekspertów i rozwiązań

Członkowie GR wykorzystają swoją wiedzę, aby odpowiedzieć na problemy wskazane przez PZF:

- Opisanie konkretnych przeszkód w emisji zrównoważonego długu
- Zebranie spostrzeżeń i praktyk pozwalających na rozwiązanie problemów
- Zaproponowanie rozwiązań

Wsparcie Sekretariatu PZF

- Członkowie GR będą wspierani przez Sekretariat w zakresie informacji, danych i analiz
- Materiały będą gromadzone i udostępniane członkom GR na platformie SharePoint

Materiały źródłowe

- Raport dobrych praktyk* w zakresie rozwoju rynku zrównoważonych finansów w wybranych krajach UE oraz *Raport diagnostyczny* w zakresie aktualnego stanu rynku zrównoważonych finansów w Polsce
- Raport *Perspektywy rozwoju rynku zielonych obligacji w Polsce* wykonany przez KPMG na zlecenie Ministerstwa Finansów

Zakres i cele prac Grupy Roboczej

Działania i środki

Określenie jasnego zestawu działań i środków (np. zachęt podatkowych, dotacji itp.), które mogłyby zostać wdrożone w celu wsparcia rozwoju polskiego rynku zielonych i zrównoważonych obligacji i pożyczek wśród przedsiębiorstw i samorządów.

Wytyczne

Ustanowienie planu działania w celu opracowania nowego, praktycznego przewodnika w zakresie emisji zielonych i zrównoważonych obligacji, zapewniającego wszystkim zainteresowanym podmiotom, w tym MŚP, możliwość korzystania z tego instrumentu.

Centrum Kompetencji

Ocena celowości utworzenia polskiego Centrum Kompetencji w zakresie Zielonych Obligacji, które wspierałoby rynek i przeprowadzało niezależną ocenę/certyfikację zielonych obligacji wyemitowanych w Polsce lub przez polskie podmioty.

Kluczowe trendy do uwzględnienia w pracy Grupy Roboczej

Działania i środki

- **Obligacje zrównoważone:** wykorzystywane do finansowania projektów zrównoważonych środowiskowo i społecznie → pomagają pokryć dużą pulę wydatków kwalifikowanych.
- **Obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem:** wykorzystywane do finansowania projektów związanych z realizacją celów zrównoważonego rozwoju / ESG.
- **Obligacje transformacyjne:** stosowane przy przejściu na gospodarkę niskoemisyjną → łagodzą ryzyko przejściowe i niekorzystne skutki niskich ambicji zrównoważonej transformacji.
- **Zachęty podatkowe dla emitentów i inwestorów:** obniżenie kosztów związanych z emisją zrównoważonych obligacji.

Wytyczne

- **Standardy zielonych obligacji:** Standard zielonej obligacji UE, CBI, ICMA.
- **Ramy prawno-instytucjonalne:** zapewnienie jasnych wytycznych dla emitentów państwowych i niepaństwowych, w tym MŚP, w skali krajowej i lokalnej, por. np. litewska strategia i plan działania na rzecz zielonych obligacji, rynek zielonych miniobligacji we Włoszech (średnioterminowe instrumenty dłużne dla MŚP na potrzeby ich planów rozwojowych).
- **Opiniowanie i weryfikacja przez podmioty niezależne:** zwiększenie wiarygodności rynku zielonych obligacji.

Centrum Kompetencji

- **Wykorzystanie krajowej wiedzy specjalistycznej:** banki, instytucje certyfikujące, weryfikujące i audytujące, IFI.
- **Mobilizowanie międzynarodowej wiedzy specjalistycznej:** EBI, KE.

Planowane produkty pracy Grupy Roboczej



- **Identyfikacja obecnych uciążliwości i barier prawno-instytucjonalnych** związanych z emisją zielonych obligacji przez przedsiębiorstwa i samorzady.
- **Wypracowanie zestawu zmian prawnych,** które ułatwiłyby finansowanie transformacji polskiej gospodarki przez instrumenty dłużne, zwłaszcza w kontekście Rozporządzenia UE ws. europejskich zielonych obligacji i procedowanych aktualnie polskich przepisów w zakresie obligacji transformacyjnych.
- **Zwiększenie kompetencji w zakresie oceny zielonych obligacji** przez zdefiniowanie koniecznych działań, dla polskich instytucji audytujących, weryfikujących i certyfikujących.
- **Uzgodnienie planu działania w celu wpracowania przewodnika,** przedstawienie krok po kroku procedury emisji zielonych obligacji i określałby propozycję standardu obligacji, zwłaszcza dla MŚP i mniejszych jednostek samorządu terytorialnego.
- **Centralna agencja grupująca zrównoważone inwestycje** zgłaszane przez MŚP i mniejsze jednostki samorządu terytorialnego. Określenie, na jakich zasadach mogłaby funkcjonować i **pomagająca oraz pośrednicząca w pozyskiwaniu finansowania z obligacji** (pooling).



Harmonogram prac Grupy Roboczej

Anna Dławichowska

WiseEuropa



WiseEuropa

Program prac

13 kwietnia

1 spotkanie
Inauguracja prac

27 kwietnia

2 spotkanie
Działania i środki

25 maja

3 spotkanie
Wytyczne

29 czerwca

4 spotkanie
Centrum kompetencji

- Agenda poszczególnych spotkań będzie wysyłana z wyprzedzeniem.
- Do członków grupy będą rozsyłane podsumowania spotkań, prezentacje i inne przydatne materiały.
- Spotkania będą prowadzone w języku polskim. Wyjątkowo mogą być prowadzone w języku angielskim, w związku z ewentualnym udziałem zagranicznych ekspertów.
- Wyniki prac zostaną przekazane Platformie Zrównoważonych Finansów i włączone do raportu końcowego.



Wybór Przewodniczącego Grupy Roboczej

Anna Dławichowska

WiseEuropa



WiseEuropa



Podsumowanie i kolejne kroki

Anna Dławichowska

WiseEuropa



WiseEuropa