



V spotkanie Platformy Zrównoważonych Finansów

Spotkanie online, 7 lipca 2023 roku



Funded by the
European Union





Otwarcie spotkania i przedstawienie agendy

Katarzyna Szwarc

Pełnomocniczka Ministra Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego



Ministerstwo
Finansów

Agenda

10:00-10:05	Otwarcie spotkania i przedstawienie agendy	<i>Katarzyna Szwarc</i> Ministerstwo Finansów
CZĘŚĆ I – SPRAWOZDANIE Z DOTYCHCZASOWYCH PRAC PLATFORMY ZRÓWNOWAŻONYCH FINANSÓW		
10:05-10:15	GR1: Konsultacja rekomendacji	<i>Tomasz Wiśniewski</i> Giełda Papierów Wartościowych
10:15-10:25	GR2: Dotychczasowy postęp prac	<i>Robert Adamczyk</i> EBRD
10:25-10:35	GR3: Dotychczasowy postęp prac	<i>Ludwik Kotecki</i> Instytut Odpowiedzialnych Finansów
10:35-10:45	GR4: Dotychczasowy postęp prac	<i>Aneta Piątkowska, Izabela Małek</i> Ministerstwo Rozwoju i Technologii
CZĘŚĆ II – PROJEKT MAPY DROGOWEJ: WYJŚCIOWA STRUKTURA I ELEMENTY		
10:45-11:45	Proces opracowywania Mapy drogowej, wyjściowa struktura i elementy. Prezentacja i dyskusja	<i>Maciej Bukowski</i> Wise Europa <i>Katarzyna Szwarc</i> Ministerstwo Finansów
11:45-11:55	Kolejne kroki	<i>Maciej Bukowski</i> Wise Europa
11:55-12:00	Podsumowanie spotkania i wnioski	<i>Katarzyna Szwarc</i> Ministerstwo Finansów

This document was produced with the financial support of the European Union. Its contents are the sole responsibility of the author(s). The views expressed herein can in no way be taken to reflect the official opinion of either the European Union.

The project “Bridging the Climate financing gap with public policy instruments” is funded by the European Union via the Technical Support Instrument, managed by the European Commission Directorate General for Structural Reform Support (DG REFORM).



Sprawozdanie z dotychczasowych prac Platformy Zrównoważonych Finansów

Katarzyna Szwarc

Pełnomocniczka Ministra Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego



I Grupa Robocza ds. raportowania ESG

Cele

1. Ocena stanu rynku w zakresie sprawozdawczości pozafinansowej
2. Opracowanie rekomendacji dotyczących raportowania pozafinansowego w Polsce do Mapy drogowej w zakresie rozwoju rynku zrównoważonych finansów w Polsce



Status prac

- Identyfikacja podmiotów zobowiązanych do raportowania pozafinansowego w Polsce
- Ocena dostępnych przewodników po raportowaniu pozafinansowym oraz zidentyfikowanie kluczowych luk w tym obszarze
- Określenie zapotrzebowania na krajową bazę danych ESG w celu (1) wspomżenia firm w raportowaniu pozafinansowym (2) poprawy dostępu innych uczestników rynku do wiarygodnych informacji
- Przygotowanie projektu raportu z rekomendacjami

Kolejne kroki

- Konsultacja raportu z rekomendacjami z członkami Grupy i dodatkowe posiedzenie Grupy

II Grupa Robocza ds. rozwoju rynku zielonych obligacji

Cele:

1. Określenie **polityk i środków**, które pomogłyby w rozwoju polskiego rynku zrównoważonego długu korporacyjnego i samorządowego
2. Stworzenie planu działania w celu opracowania praktycznych **wytycznych**
3. Zbadanie zasadności utworzenia **centrum kompetencji** w zakresie zielonych obligacji



Status prac

- 13 kwietnia: inauguracja prac
- 27 kwietnia: II spotkanie poświęcone **stanowi rynku, finansowaniu transformacji oraz potencjalnym działaniom i środkom oraz wytycznym**
- 25 maja: III spotkanie poświęcone **aktualnemu otoczeniu prawno-instytucjonalnemu i dobrym praktykom**
- 29 czerwca: IV spotkanie poświęcone **Second Party Opinion**

Następne kroki

- 20 lipca: V spotkanie poświęcone projektowi rekomendacji
- Doraźne spotkania-warsztaty z:
 - Samorządami o zaciąganiu zrównoważonego długu
 - Spółkami o tworzeniu planów transformacji

III Grupa Robocza ds. badań, edukacji i szkoleń

Cele

1. Przegląd istniejącej oferty edukacyjnej/szkoleniowej i opracowanie planu działania oraz narzędzi w celu **budowania odpowiednich kompetencji**
2. Ocena celowości utworzenia **Centrum Kompetencji** świadczącego wiarygodną wiedzę o zrównoważonych finansach
3. Utworzenie scentralizowanego wykazu istniejących programów badawczych i opracowanie planu działania w celu **stymulowania badań akademickich** i zapewnienia, że ich wyniki zostaną dostarczone na rynek



Status prac

- 20 kwietnia: inauguracja prac i utworzenie podgrupy skupiającej się na badaniach
- 18 maja: II spotkanie poświęcone **stanowi rynku i istniejącym dobrym praktykom**
- 1 czerwca: III spotkanie poświęcone **szczegółowemu przeglądowi istniejącej oferty edukacyjnej oraz kluczowym elementom składowym wysokiej jakości oferty edukacyjnej w dziedzinie zrównoważonych finansów**
- 13 czerwca: I spotkanie podgrupy ds. badań
22 czerwca: IV spotkanie poświęcone **minimalnym standardom w zakresie jakości oferty edukacyjnej i Centrum Kompetencji**
- 27 czerwca: II spotkanie podgrupy ds. badań

Kolejne kroki:

- 11 lipca: III spotkanie podgrupy ds. badań
- Lipiec/wrzesień: V spotkanie poświęcone projektowi rekomendacji i standardów

IV Grupa Robocza ds. stosowania Taksonomii UE

Cele

1. Określenie barier w stosowaniu Taksonomii UE przez przedsiębiorstwa oraz **zidentyfikowanie działań, środków i rozwiązań** mających na celu zwiększenie jej wykorzystania przez uczestników rynku
2. Opracowanie planu działania w celu opracowania **wytycznych sektorowych**, które pomogą uczestnikom rynku lepiej zrozumieć Taksonomię UE
3. **Narzędzia wsparcia**: określenie rodzaju wsparcia wymaganego przez przedsiębiorstwa w celu oceny „zgodności” ich działalności z Taksonomią UE

Status prac

- 15 czerwca: inauguracja prac
- **Sektory priorytetowe** wybrane we współpracy z MRiT
 - NACE D35 - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych
 - NACE C23 - Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (np. cementu)
 - NACE H49 - Transport lądowy
 - NACE F – Budownictwo
 - NACE C20 - Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych
- 6 lipca: II spotkanie poświęcone identyfikacji kluczowych barier we wdrażaniu **Taksonomii UE w polskiej gospodarce**

Kolejne kroki

- 24 sierpnia: termin przygotowania **projektu wytycznych dla sektorów priorytetowych w ramach Taksonomii UE**
- 7 września: III spotkanie poświęcone **dyskusji na temat projektu wytycznych**



EU TAXONOMY



Projekt Mapy drogowej: wyjściowa struktura i elementy

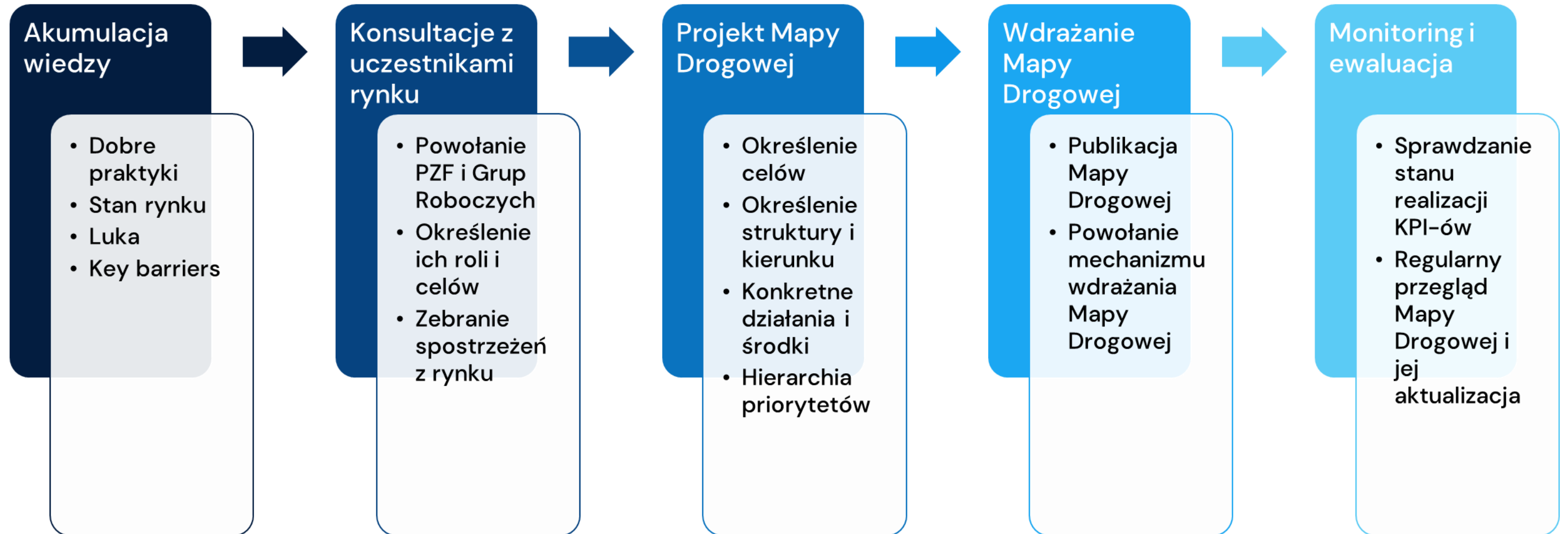
Maciej Bukowski

Prezes Zarządu, WiseEuropa



WiseEuropa

Proces opracowywania i wdrażania Mapy drogowej



Kluczowe wnioski z dotychczasowych badań rynku dla projektu Mapy drogowej

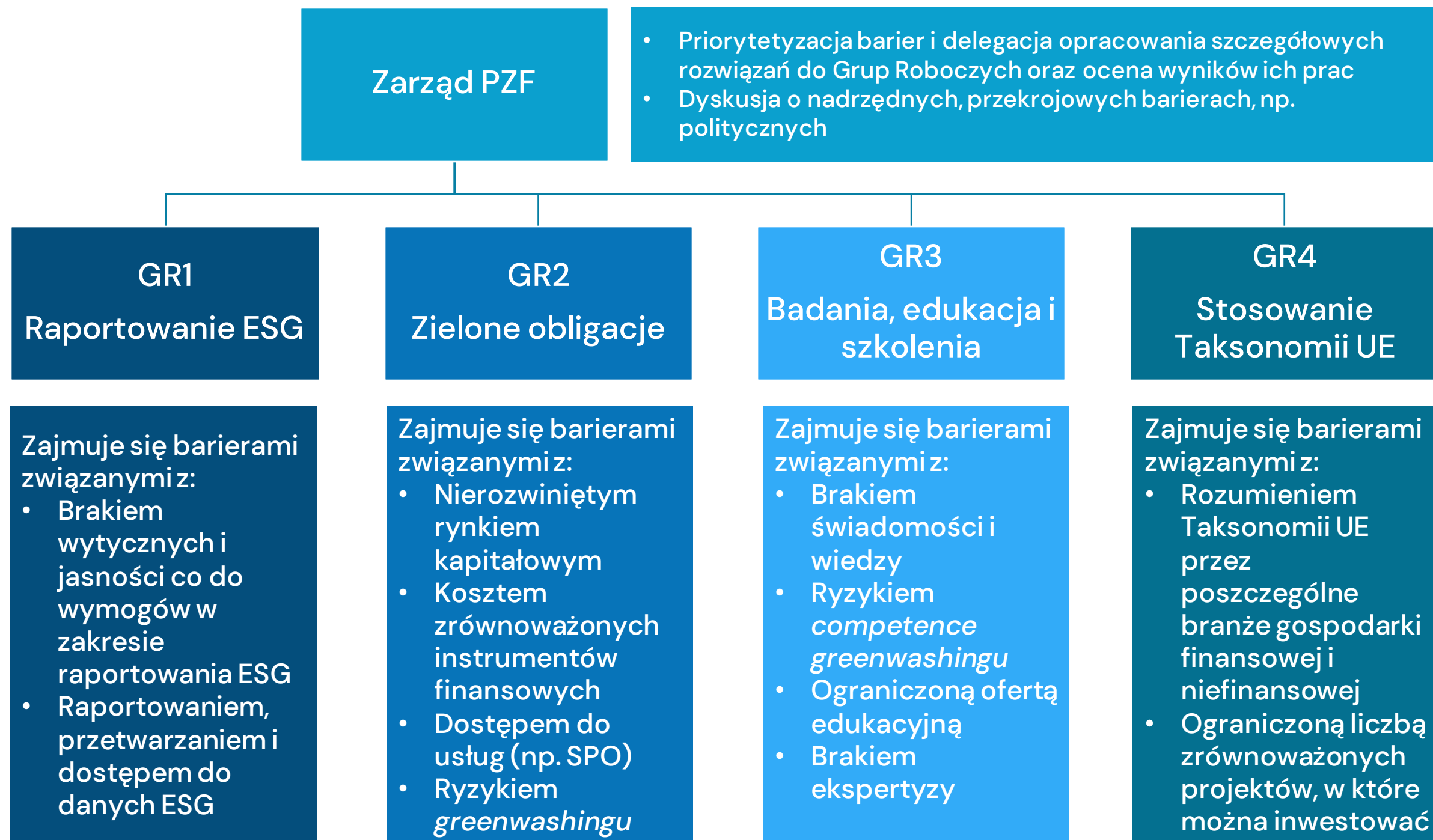
Raport o luce inwestycyjnej:

- Zidentyfikowana luka inwestycyjna jest istotna i będzie wymagać mobilizacji inwestycji **publicznych** i **prywatnych** we wszystkich sektorach polskiej gospodarki
- Przejście na zrównoważone finansowanie nie wymaga dodatkowego kapitału, ale raczej **przekierowania** istniejącego kapitału publicznego i prywatnego
- Oczekuje się, że **banki rozwoju** (tj. EBOR, EBI) odegrają rolę katalizatora inwestycji w Polsce, torując drogę bankom komercyjnym i innym podmiotom finansującym
- Inwestycje zgodne z Taksonomią UE będą stanowić niewielki ułamek strumienia wymaganych inwestycji. **Finansowanie przejścia (*transition finance*)** ma zatem kluczowe znaczenie dla wspierania transformacji sektorów trudnych do zdekarbonizowania

Raport o barierach:

- Zidentyfikowano **wiele różnych barier**; przy opracowywaniu Mapy drogowej wymagana będzie zatem ich **priorytetyzacja**
- Niska świadomość pozostaje wyzwaniem, chociaż zainteresowanie zrównoważonymi finansami szybko rośnie, co prowadzi do bardziej **praktycznych wyzwań związanych z wdrażaniem** i wymaga praktycznych odpowiedzi (np. wytycznych dotyczących operacjonalizacji nowych wymogów w zakresie sprawozdawczości i powiązanych z nimi przepływów danych)
- Brak jasności w odniesieniu do istniejących regulacji wymaga zapewnienia dodatkowych **wytycznych**, jasnej **komunikacji** i zapobiegania mnożeniu inicjatyw
- Dostępność wiarygodnych, porównywalnych i wysokiej jakości **danych** pozostaje kluczowym wyzwaniem. Obejmuje ono dostępność rozwiązań technologicznych do gromadzenia, agregowania i przetwarzania tych danych
- Rola ***transition finance*** w rozwoju polskiej gospodarki musi zostać uznana i jasno zdefiniowana

Rola Platformy Zrównoważonego Finansowania w usunięciu zidentyfikowanych barier



W kierunku kompleksowej Mapy drogowej: jaki jest końcowy cel?



Sugerowane nadrzędne cele:

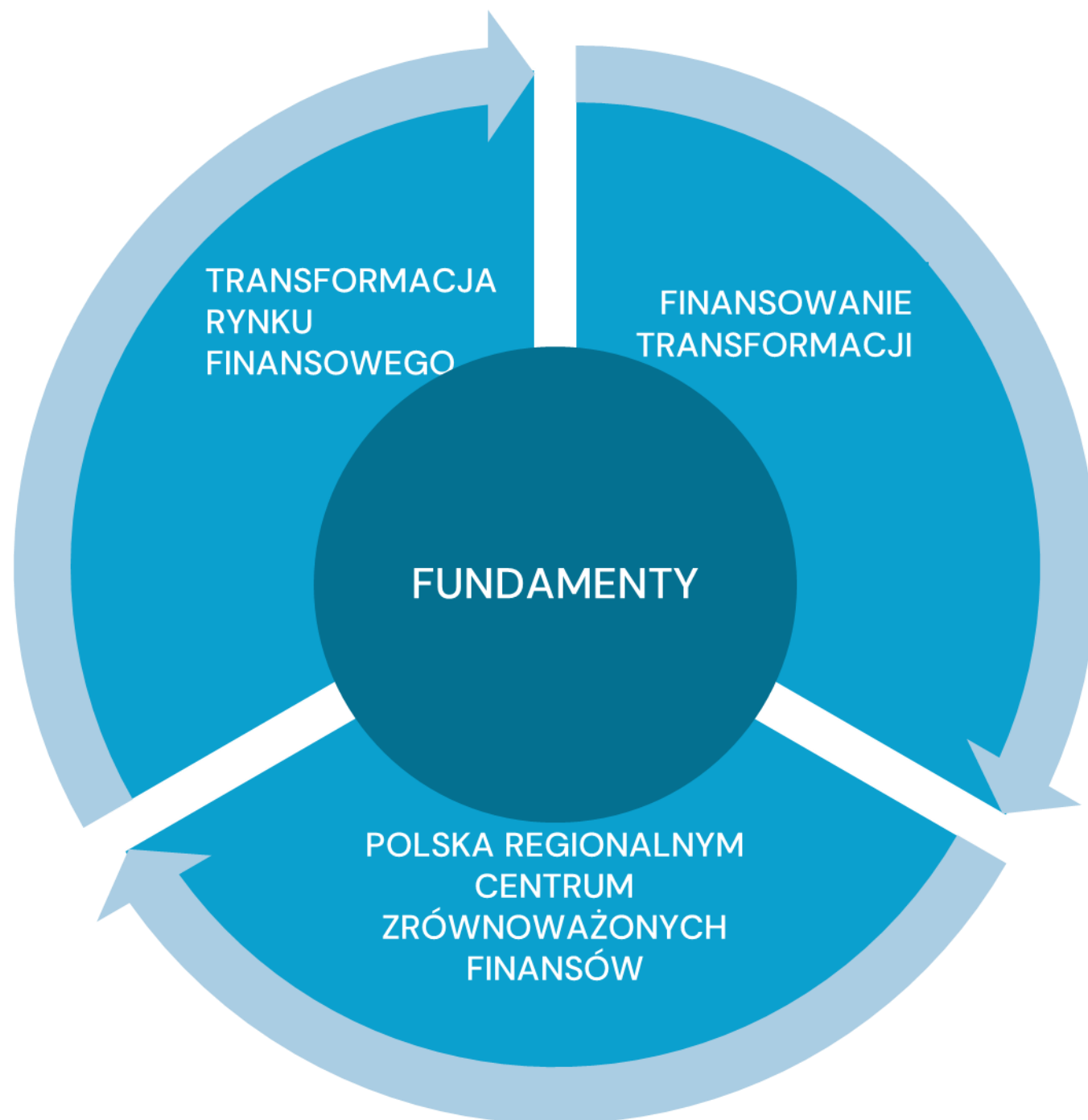
- **Stworzenie skoordynowanego i kompleksowego** pakietu działań i środków w celu:
- **pogłębienia** rynków zrównoważonych finansów w Polsce i szerzej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej,
- nadania **kierunku** działania różnym podmiotom zaangażowanym w zrównoważone finanse i zorganizowanie ich wokół wspólnej koncepcji ich ról i obowiązków,
- przyspieszenia transformacji w kierunku **osiągnięcia neutralności klimatycznej** do 2050 r. i realizacji **Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ**.

Kluczowe implikacje dla projektu Mapy drogowej:

- Mapa drogowa musi być **kompleksowa**, wykraczać poza kwestie klimatyczne i obejmować również inne cele środowiskowe
- Cele społeczne i związane z ładem korporacyjnym zostaną wzięte pod uwagę, ale nie znajdą się w centrum Mapy drogowej, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w preambule
- Mapa drogowa musi przyczyniać się do realizacji **Strategii Rozwoju Polskiego Rynku Kapitałowego**
- Mapa drogowa musi odnosić się do wszystkich interesariuszy
- Wszystkie **zamierzone** i **niezamierzone skutki** muszą być starannie przeanalizowane i monitorowane

Dyskusja #1: Czy zgadzasz się z przedstawionym powyżej sformułowaniem nadrzędnych celów Mapy drogowej?

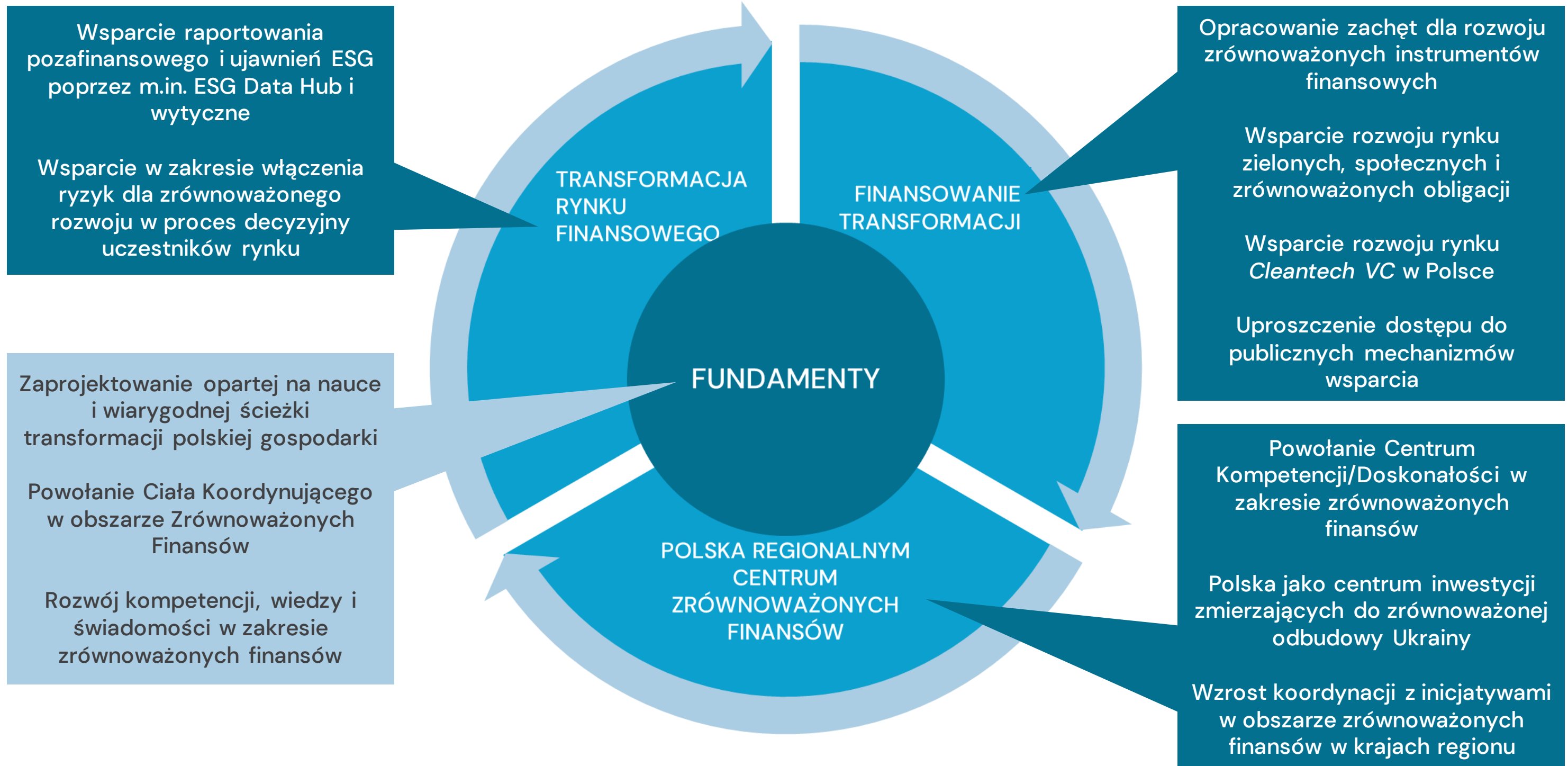
Kluczowe elementy i zasady konstrukcyjne: wstępne sugestie



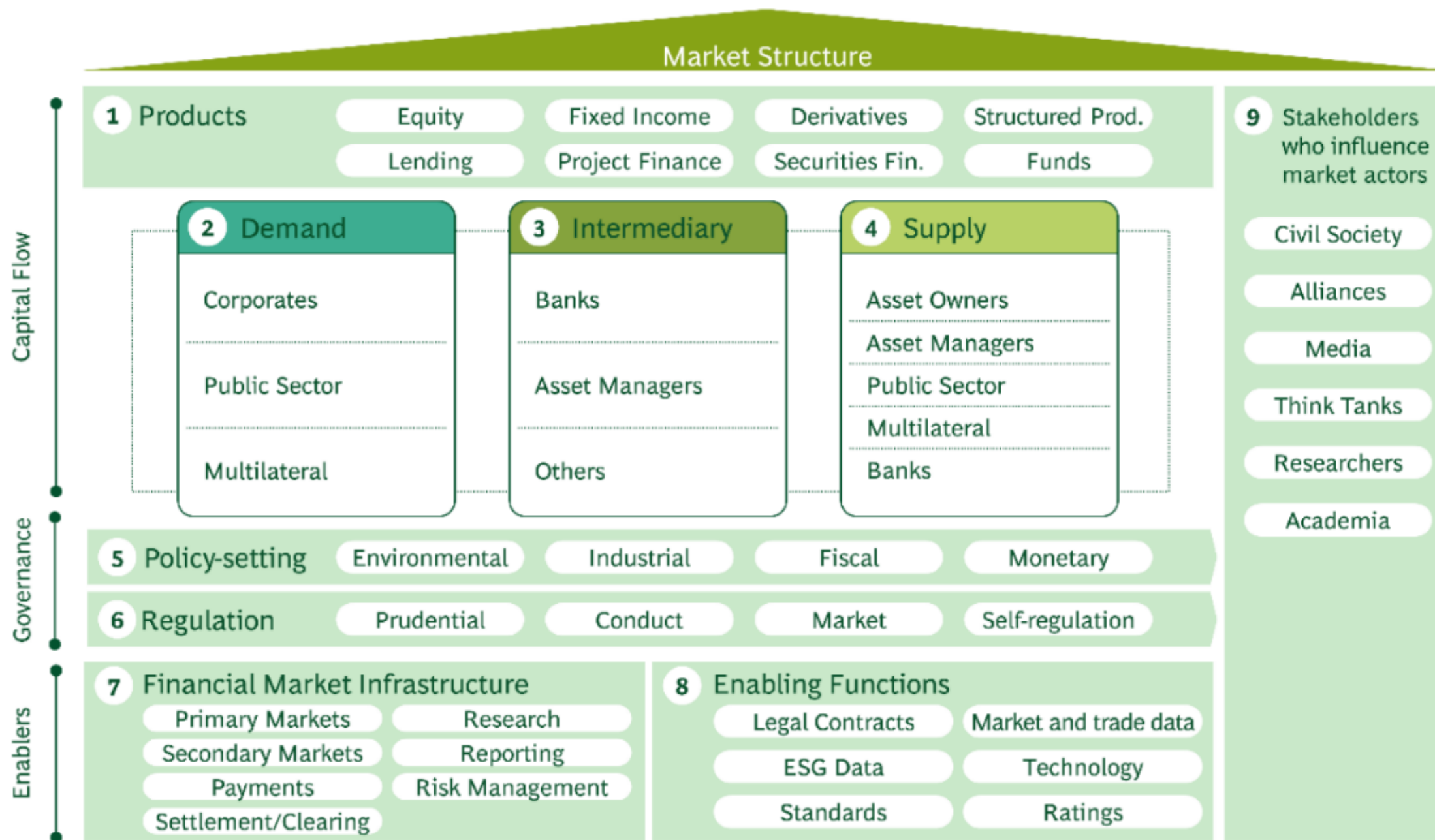
KLUCZOWE ZASADY KONSTRUKCYJNE

- Władze publiczne muszą przewodzić przykładem wszędzie tam, gdzie to możliwe
- Każda rekomendacja będzie wyposażona w:
 - Uzasadnienie interwencji
 - Ogólny oczekiwany skutek jej wdrożenia
 - Opis szczegółowych działań i środków
 - Harmonogram i termin wdrożenia
 - Interesariuszy odpowiedzialnych za wdrożenie rekomendacji
 - Kluczowe wskaźniki efektywności (KPIs) ułatwiające monitorowanie i ewaluację

Przykłady ogólnych rekomendacji, które będą uszczegóławiane w Mapie drogowej



PZF powinna odnieść się do wszystkich istotnych czynników wspierających zrównoważoną transformację rynku kapitałowego



Źródło: Global Financial Market Association & BCG, 2020. [Climate finance markets and the real economy.](#)

Dyskusja #2: Czy zgadzasz się z zasugerowaną konstrukcją Mapy drogowej na rzecz rozwoju rynku zrównoważonych finansów w Polsce?



1. Czy dobrym pomysłem jest umieszczenie **transition finance** w centrum Mapy drogowej?
2. Czy sugerowana struktura jest wystarczająco **czytelna** dla uczestników rynku, np. w zakresie proponowanego kierunku działań?
3. W jakim stopniu należy podkreślić **ponadnarodowy komponent** Mapy drogowej (współpraca regionalna, Polska jako regionalny hub)?
4. W jakim stopniu Mapa drogowa powinna uwzględniać potrzebę lepszego wykorzystania **funduszy UE**?
5. W jakim stopniu Mapa drogowa powinna podkreślać rolę polskiego rynku kapitałowego w zrównoważonej odbudowie **Ukrainy**?
6. W jakim stopniu Mapa drogowa powinna obejmować aspekty **społeczne** i związane z **ładem korporacyjnym**?



Kolejne kroki

Maciej Bukowski

Prezes Zarządu, WiseEuropa



WiseEuropa

Kolejne kroki



Związane z procesem opracowywania Mapy drogowej:

- **Zakończenie** prac Grup Roboczych, zaraportowanie przez GR wniosków i rekomendacji.
- **Zatwierdzenie** wniosków i rekomendacji przez Radę PZF
- **Opracowanie** Mapy drogowej na podstawie wniosków i rekomendacji
- **Przedstawienie i zatwierdzenie** Mapy drogowej przez PZF
- **Sfinalizowanie** Mapy drogowej

Związane z zawartością Mapy drogowej:

- Zorganizowanie kilku dodatkowych **doraźnych warsztatów**:
 - Samorządy i zrównoważony dług
 - Spółki giełdowe i plany transformacji
 - Banki rozwoju u ich rola w finansowaniu zrównoważonej transformacji w Polsce
- Zorganizowanie kilku dodatkowych **wywiadów**:
 - EBOR
 - EBI
 - Inne podmioty? W tym na poziomie UE?



Podsumowanie spotkania i wnioski

Katarzyna Szwarc

Pełnomocniczka Ministra Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego



Ministerstwo
Finansów

Następne spotkania:

8 września 2023 r., godz. 10:00

17 listopada 2023 r., godz. 10:00

Dziękujemy!

W razie pytań prosimy o kontakt:

Jerome Kisielewicz
Director Sustainable Finance & Climate Policy, ICF
jerome.kisielewicz@icf.com

Kamil Laskowski
Analityk, WiseEuropa
kamil.laskowski@wise-europa.eu