

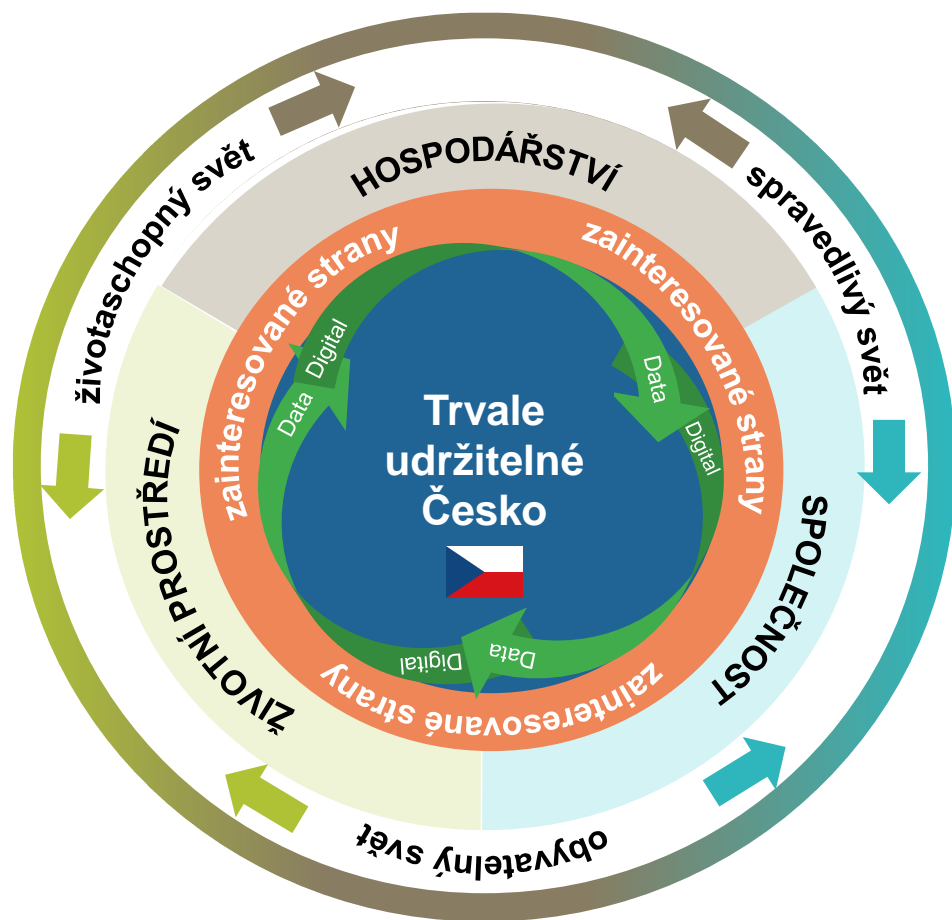
EU Taxonomie trvalé udržitelnosti

Natalia Anferova, Petr Dovolil

25. června 2020



Koncepční rámec pro řešení trvalé udržitelnosti



CÍLE UDRŽITELNÉHO ROZVOJE





Obsah

I

Úvod

II

Základy Taxonomie

III

Zelené dluhopisy

IV

Doplňkové informace

V

Shrnutí

VI

Diskuse

Úvod

Vznik

Technická expertní skupina pro udržitelné finance

Časový postup zavádění

Klíčové znaky

Vznik

V březnu 2018, byl přijat „Akční plán financování udržitelného rozvoje (APFUR)“ jako odpověď EU na podpis Pařížské dohody, 2030 Agendy OSN (Cíle udržitelného rozvoje) a dohodnuté cílové hodnoty emisí do 2050

Cíle APFUR:

- Přeorientovat kapitálové toky směrem k trvale udržitelným investicím s cílem zajištění trvale udržitelného a inkluzivního růstu
- Řídit finanční rizika pramenící ze změny klimatu, jakož i environmentální a sociální témata
- Podporovat průhlednost a orientaci na dlouhodobost ve finančních a hospodářských činnostech

Navržená řešení v APFUR:

- Zavést společný jazyk pro trvale udržitelné finance - EU taxonomie trvalé udržitelnosti
- Vytvořit standardy a značky pro zelené finanční produkty
- Vyjasnit povinnosti institucionálních investorů a správců investic
- Posílit zveřejňování informací o udržitelném růstu a zlepšit vytváření pravidel pro nefinanční účetnictví

Technická expertní skupina pro udržitelné finance (TEG)

V roce 2018 se TEG, tvořená 35 členy z oblasti občanské společnosti, akademického, obchodního a finančního sektoru, jakož i dalších členů a pozorovatelů z EU a mezinárodních veřejných společností, vznikla aby pomoci Komisi při vypracování:

- **Klasifikačního systému EU (Taxonomii)** – k určení, zdali je určitá hospodářská činnost „trvale udržitelná“ z hlediska životního prostředí
- **Zprávy, která by určila taxonomii** pro oblast zmírnění a adaptace na klimatickou změnu
- **Zprávy o Standardu zelených dluhopisů** stanovující kritéria a procesy závazné pro emitenty zelených dluhopisů, včetně užití klasifikačního systému EU
- **Metrických standardů a kvantitativních limitů** vztahujících se ke klimatu k identifikaci relevantních aktiv a činností
- **Návodu a případových studií** k implementaci a používání Taxonomie
- Chránit soukromé investory, aby se vyhnuli riziku **greenwashingu**
- Zabránit fragmentaci trhu prostřednictvím **jednotného klasifikačního systému**

Časový postup zavádění

Březen – EU zveřejnila Akční plán financování trvale udržitelného růstu

Květen – EU zveřejnila Návrh nařízení o Taxonomii

Červenec – EU ustanovila Technickou expertní skupinu pro udržitelné finance (TEG)

Březen – TEG zveřejnila Závěrečnou technickou zprávu o Taxonomii EU a Technickou přílohu

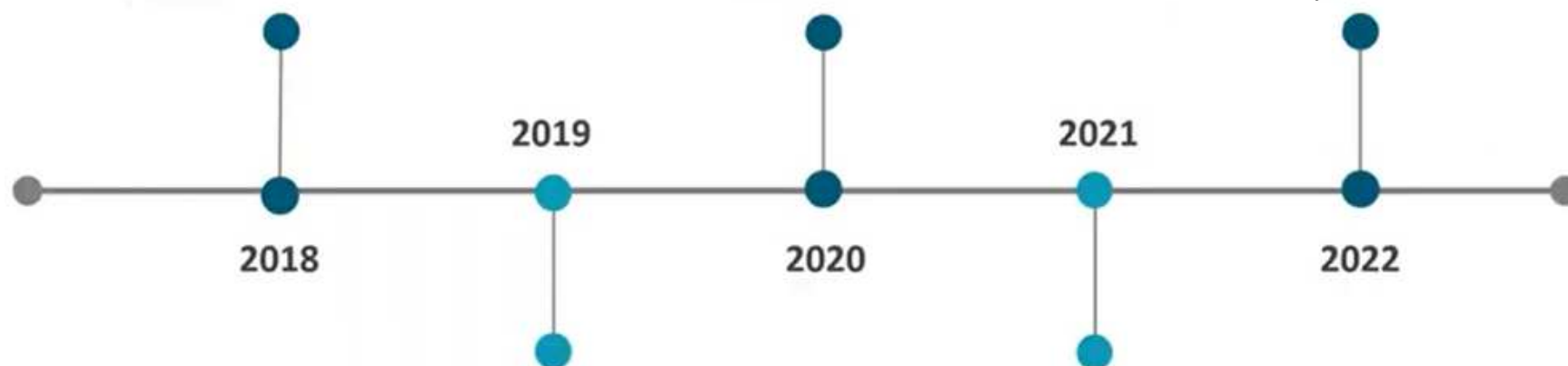
Červen – Zveřejnění EU nařízení o Taxonomii

Podzim – EU spustí Platformu pro trvale udržitelné finance

Prosinec – EU má zavést první sadu technických kritérií posouzení (pro oblast zmírnění/adaptace na klimatickou změnu)

Účinnost povinnosti korporací zveřejňovat údaje v průběhu 2022.

Prosinec – Druhá sada technických kritérií posuzování má nabýt účinnosti



Prosinec – Politická dohoda o Nařízení o Taxonomii

Červen – EU má přijmout nový delegovaný právní akt o povinnostech korporací zveřejňovat údaje

Prosinec – Výkazy o zmírňování/adoptaci na dopady klimatické změny v praxi (první sada technických kritérií posuzování má nabýt účinnosti) + druhá sada technických kritérií posuzování má být přijata: výkazy o (i) udržitelném využití a ochrana vody, (ii) přechodu k oběhovému hospodářství, (iii) prevence a omezování znečištění, (iv) ochraně a obnově biodiversity a ekosystémů

Klíčové znaky

Seznam hospodářských činností, které jsou považovány za trvale udržitelné z hlediska životního prostředí pro investiční účely

1

Nejde o závazný seznam, kam je nutné investovat ani o standard ani o „černou listinu“

2

Stanovuje prahové hodnoty, které pomohou sektorům způsobujícím znečištění být více šetrné k životnímu prostředí („greening“)

3

Založena na stávajících iniciativách a tržní praxi

4

Dynamický charakter:
bere v úvahu inovace v oblasti strategií a technologií

5

Nezelené ≠ hnědé
zaměření na trvalou udržitelnost z hlediska životního prostředí

Základy Taxonomie

Uživatelé

Význam pro uživatele

Kritéria trvalé udržitelnosti

Aplikace Taxonomie



Uživatelé

Povinné zveřejnění	Dobrovolné zveřejnění
<p data-bbox="107 467 640 517">Členové finančních trzích</p> <p data-bbox="107 539 994 588">Nabízení nových finančních produktů v EU</p>	<p data-bbox="1095 467 1570 517">Malé a střední podniky</p> <p data-bbox="1095 539 2013 588">Mohou použít Taxonomii, aby získali finance</p>
<p data-bbox="107 660 477 710">Velké společnosti</p> <p data-bbox="107 732 676 782">Více než 500 zaměstnanců</p>	<p data-bbox="1095 660 1695 710">Všichni ostatní účastníci trhu</p> <p data-bbox="1095 732 1899 845">mohou používat Taxonomii, aby získali finance (včetně VB/UK)</p>
<p data-bbox="107 893 501 943">EU a členské státy</p> <p data-bbox="107 965 1061 1142">Při vytváření veřejných opatření, standardů, či značek na „zelené finanční produkty“ nebo „zelené dluhopisy“</p>	

Význam pro uživatele

Zveřejnění informací ohledně:



Podílu obratu z prodeje produktů nebo služeb spojených s trvale udržitelným rozvojem z hlediska životního prostředí

a



Podílu celkových investic do aktiv nebo procesů spojených s trvale udržitelným rozvojem z hlediska životního prostředí

a/nebo



Pokud jsou podstatné, podílu výdajů se vztahem k aktivům či procesům spojených s trvale udržitelným rozvojem z hlediska životního prostředí

Kritéria udržitelnosti

Taxonomie umožní přesměrování investic na ekologicky udržitelnější technologie a obchody. Má-li být hospodářská činnost označena za trvale držitelnou MUSÍ splňovat následující:

1.

Podstatně přispívat k alespoň jednomu ze **šesti cílů EU pro životní prostředí**:

1. Zmírnění změn klimatu (mitigace)
2. Přizpůsobení se změnám klimatu (adaptace)
3. Udržitelné využití a ochrana vody,
4. Přejít na oběhové hospodářství
5. Prevence a omezování znečištění,
6. Ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémů



2.

Neškodící významně jiným ekologickým cílům

3.

Splňuje alespoň minimální pravidla týkající se **sociálních otázek a správy (governance)**

4.

Splňuje robustní **technická kritéria posuzování** založená na vědeckém základě

Schematický příklad aplikace EU Taxonomie

Úroveň aktiv	 <p>„Hospodářská činnost A“ 15% obrátu spadá do kategorie trvale udržitelných činností dle Taxonomie</p>	 <p>„Hospodářská činnost B“ 25% obrátu nespadá do kategorie trvale udržitelných činností dle Taxonomie</p>	 <p>„Hospodářská činnost C“ 60% obrátu nespadá do kategorie trvale udržitelných činností dle Taxonomie</p>
Úroveň projektu	 <p>Projekt, který dovede plně sladit činnosti B a C s Taxonomií = korporace pak smí prohlásit, že 100% CapEx je v souladu s Taxonomií</p>		
Úroveň korporace	 <p>Poté, co je projekt dokončen, korporace smí prohlásit, že 100% obrátu je v souladu s Taxonomií</p>		

Zelené dluhopisy

Význam a základní rysy

Přidaná hodnota

IV

Význam a základní rysy

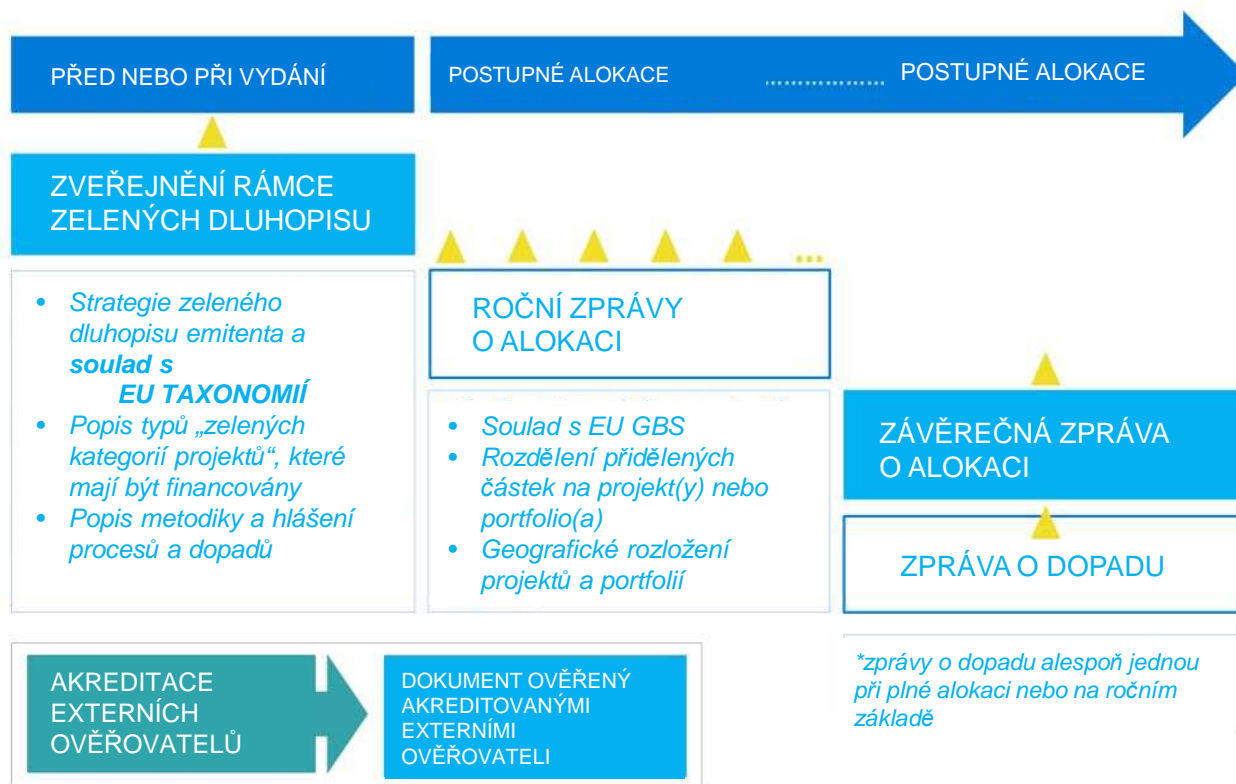
Standard zelených dluhopisů EU (EU GBS) je dobrovolný, zákonem nestanovený standard, který má rozšířit efektivitu, transparentnost, porovnatelnost a důvěryhodnost trhu zelených dluhopisů a podpořit účastníky trhu, aby vydávali a investovali do zelených dluhopisů EU.

EU GBS obsahují čtyři klíčové komponenty:

1. **Soulad s EU Taxonomií**, výnosy z EU GBS by měly jít na financování, příp. refinancování trvale udržitelných činností
2. **Publikování rámce „zelených dluhopisů“ (prospekt)** potvrzuje soulad zelených dluhopisů vydaných v souladu s EU GBS, vysvětluje, jaká je emitentova strategie v souladu s cíly ochrany životního prostředí, a poskytuje podrobnosti všech klíčových aspektů navrženého využití výnosů, procesů a výkazů zelených dluhopisů.
3. **Povinné výkaznictví**, jak byly využity výnosy a jaký byl dopad na životní prostředí, poškození životního prostředí a také sociální dopady
4. **Povinné ověřování** rámce zelených dluhopisů a zpráva o konečné alokaci poskytnuté externím ověřovatelem

Standard zelených dluhopisů EU (GBS) (2/2)

Přidaná hodnota: Standard vyřeší několik překážek na současném trhu, včetně snížení nejistoty ohledně, co je „zelené“ ve spojení s Taxonomií, a také umožní, prostřednictvím standardizace ověřovacích procesů a výkaznictví, oficiální standard, ke kterému mohou být připojeny další pobídky



Doplňkové informace





Zelená budoucnost do 2050

Příležitosti
ZELENÁ DOHODA PRO EVROPU

ZMÍRNĚNÍ

Rizika

TAXONOMIE UDRŽITELNOSTI EU

Příležitosti
SKUPINA PRO ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ O FINANCOVÁNÍ KLIMATU (TCFD)

PŘIZPŮSOBENÍ

Rizika

Chytrá budoucnost do 2050



Podrobné informace o:

„Taxonomické“ právní úpravě

- Politická dohoda (prosinec 2019)
- Text přijatý Evropskou Radou (duben 2020)
- Nařízení o Taxonomii – schválení v EP (červen 2020)

Zpráвах a nástrojích TEG

- Konečná Technická Zpráva (březen 2020)
- Technické přílohy (březen 2020)
- Taxonomický nástroj v MS Excel (březen 2020)



Technical Report on Financing a Sustainable European Economy
Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union
Sustainable finance

Technical expert group on sustainable finance (TEG)

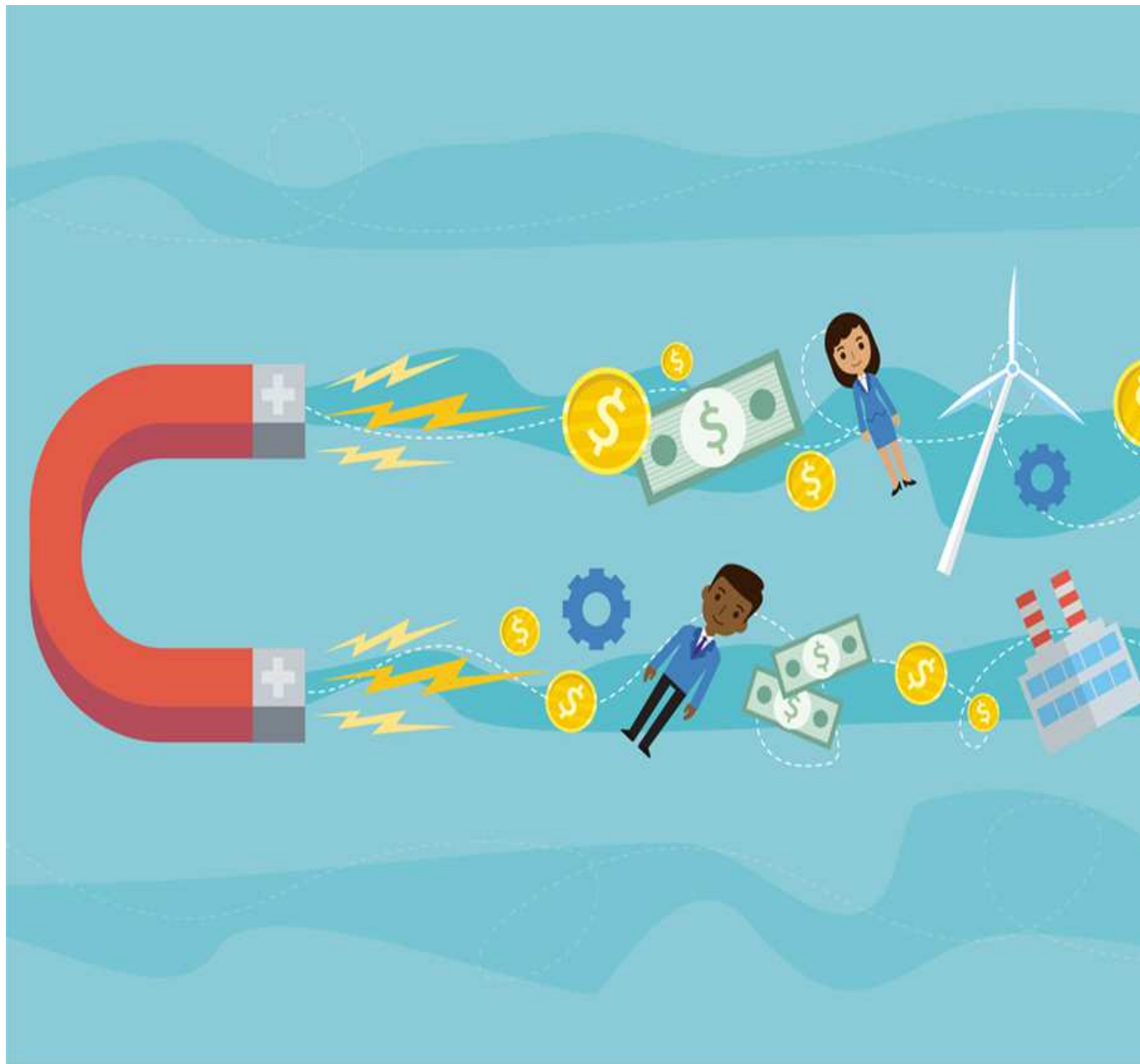


Shrnutí

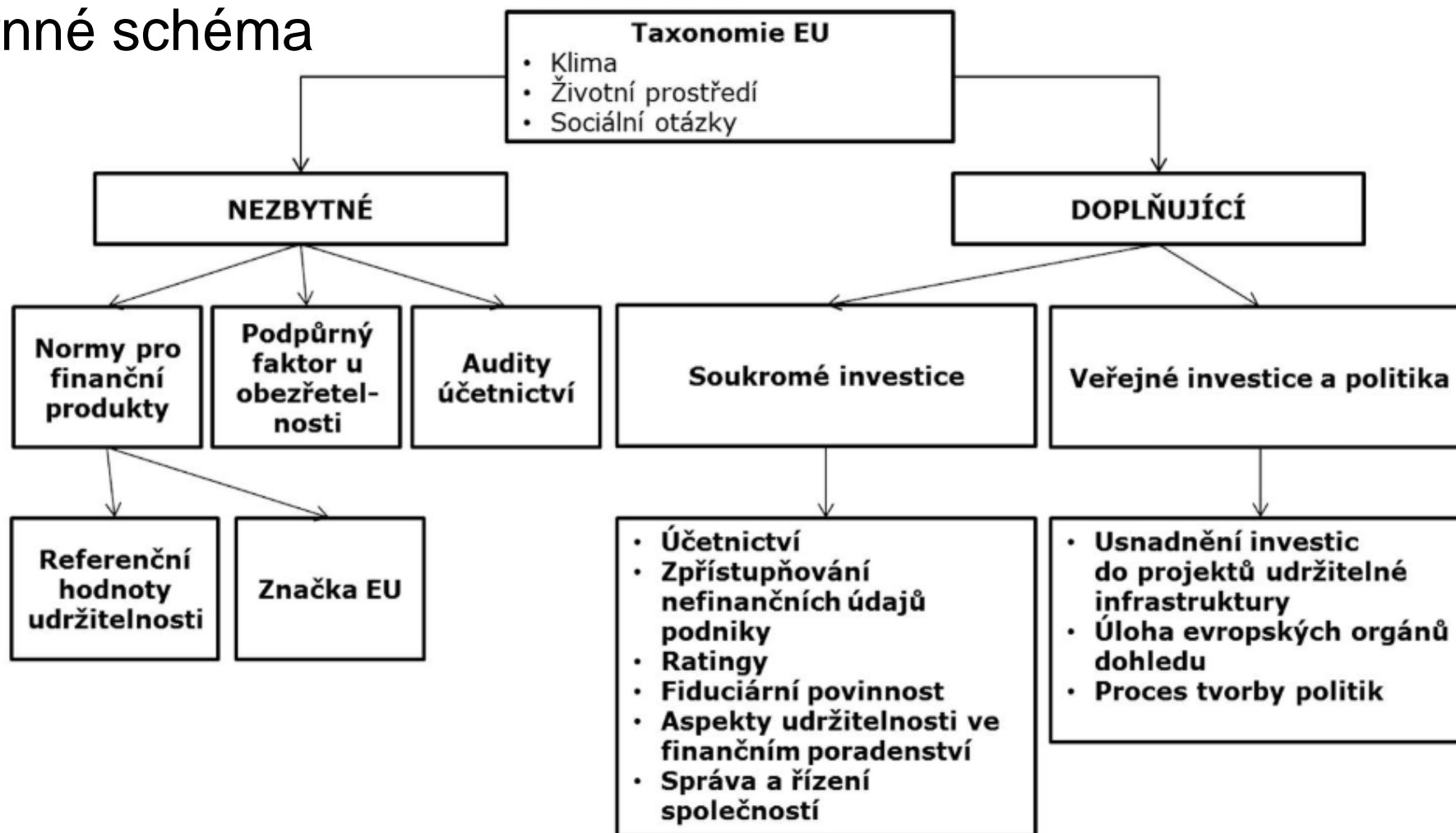
V

Nařízení EU o Taxonomii

- Nastavuje kritéria, která musí **hospodářská činnost** splňovat, aby byla považována za “**trvale udržitelnou z hlediska životního prostředí**“ (angl. environmentally sustainable)
- Bude akcelerovat „**zelené soukromé investice**“ a přechod směrem ke **klimaticky neutrální a trvale udržitelnému hospodářství**



Souhrnné schéma



Technical Report on Financing a Sustainable European Economy



Diskuse

VI

Děkujeme za pozornost!

Natalia Anferova

Konzultant pro životní prostředí
a změnu klimatu

E natalia.anferova@mottmac.com

T +420602382380

Petr Dovolil

Seniorní konzultant

E petr.dovolil@mottmac.com

T +420602382380

www.mottmac.com

www.smartinfrastructure.com