

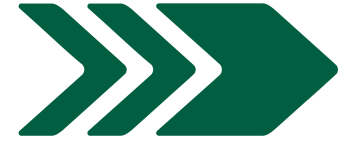
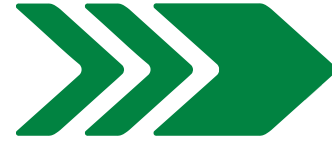
IDEA BIZNES KLIMAT

# ROLA BANKÓW W DAŻENIU DO NEUTRALNOŚCI KLIMATYCZNEJ

---

Wojciech Hann, prezes zarządu BOŚ S.A.

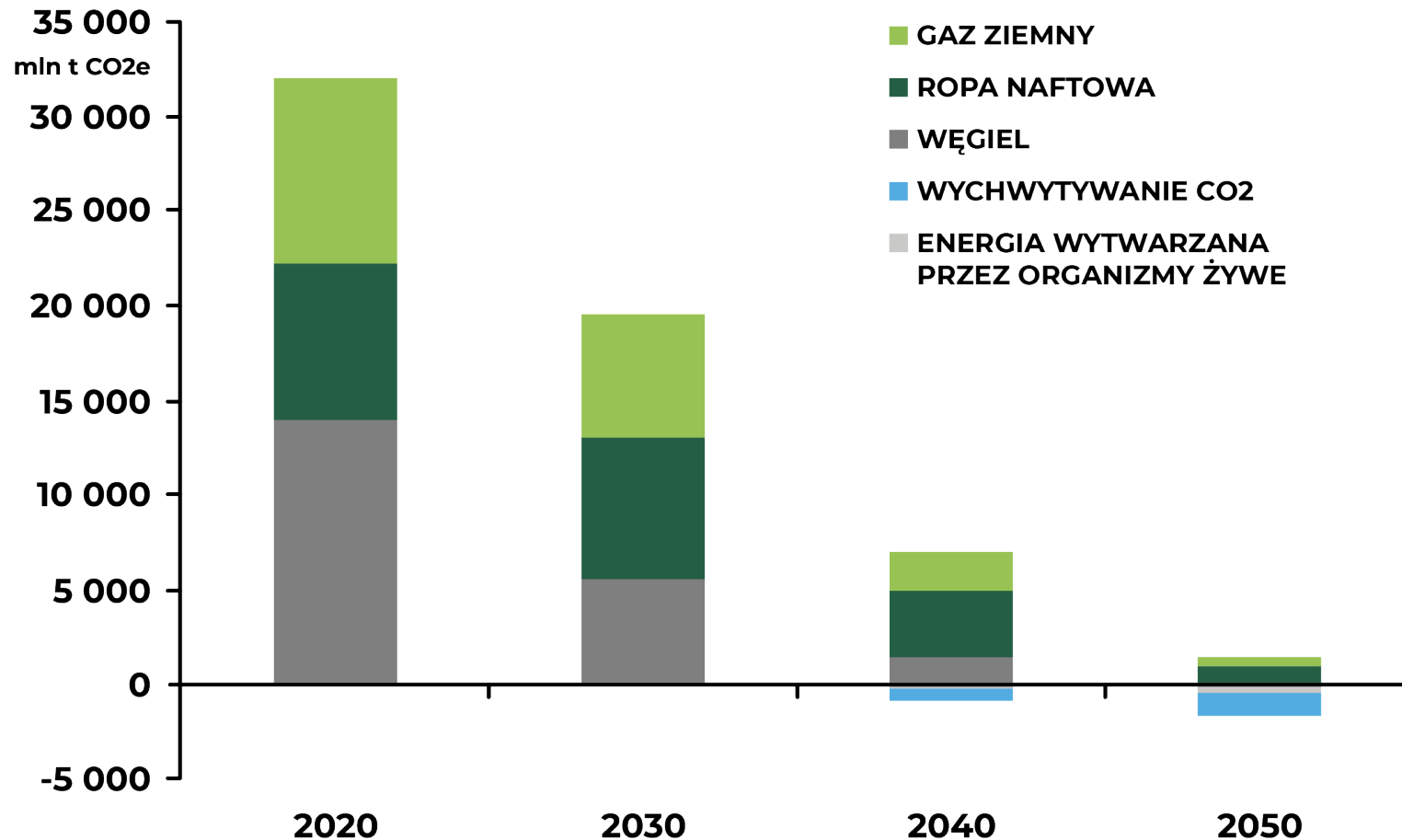
# Teza



Banki chętnie zwiększą wolumen kredytów na rzecz przedsięwzięć pro-klimatycznych  
Ograniczeniem zaangażowania banków jest popyt na kredyty, a nie ich podaż

# Ambitne cele zielonej transformacji

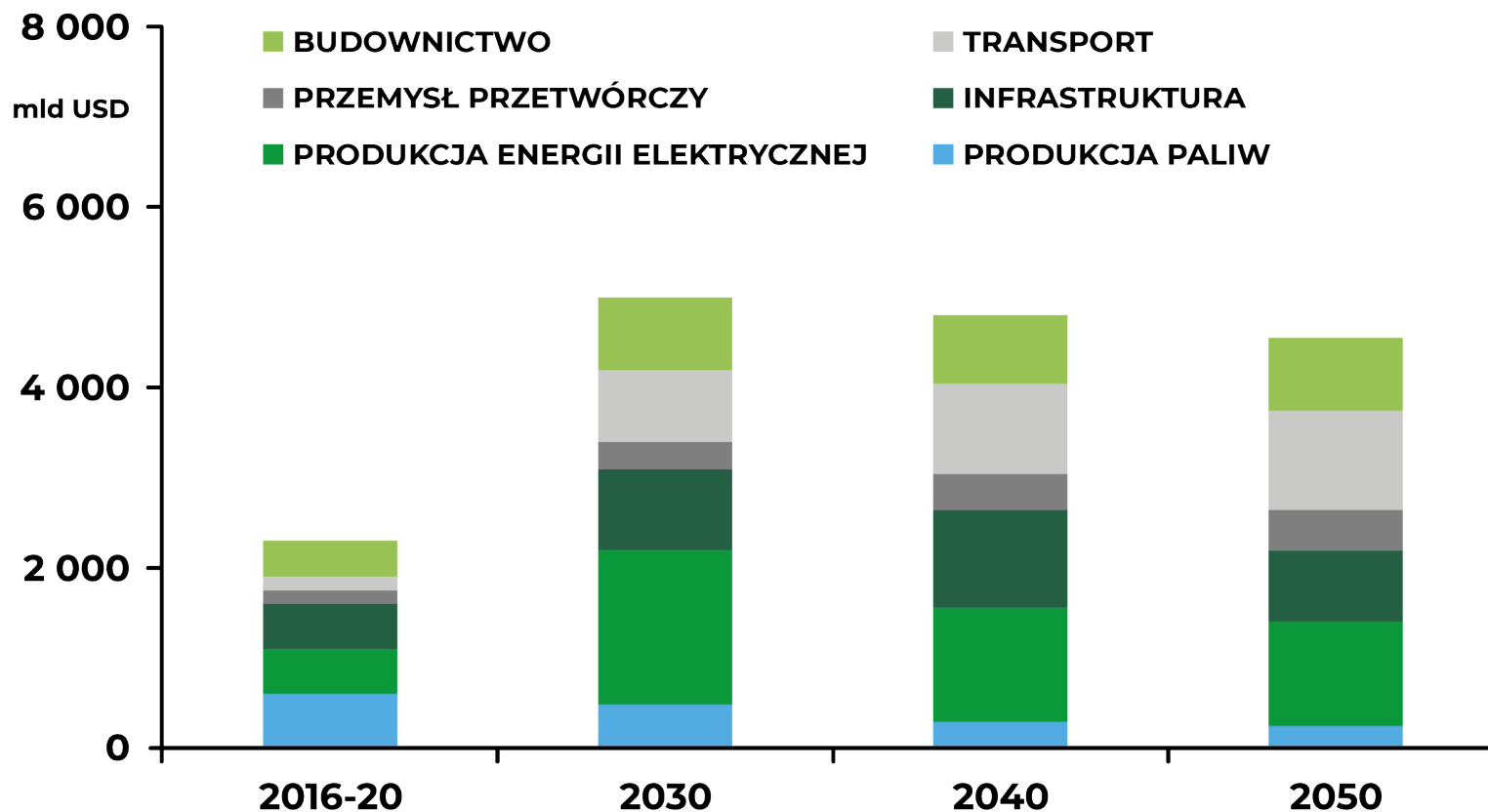
IEA: Sektorowa ścieżka ograniczenia emisji gazów cieplarnianych do zera netto w 2050 r.  
(mln ton CO<sub>2</sub>e)



- Międzynarodowa Agencja Energii (IEA) w raporcie z maja tego roku przedstawiła szczegółowy plan osiągnięcia zerowej emisji netto gazów cieplarnianych do 2050 r. we wszelkich aspektach aktywności związanych ze zużyciem energii (ok. 75% emisji).
- 45% ograniczenia emisji ma pochodzić z technologii, które obecnie nie są jeszcze komercyjnie stosowane.

# Gigantyczna skala globalnych inwestycji

IEA: Globalne nakłady inwestycyjne w poszczególnych sektorach potrzebne do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych do zera netto do 2050 r.

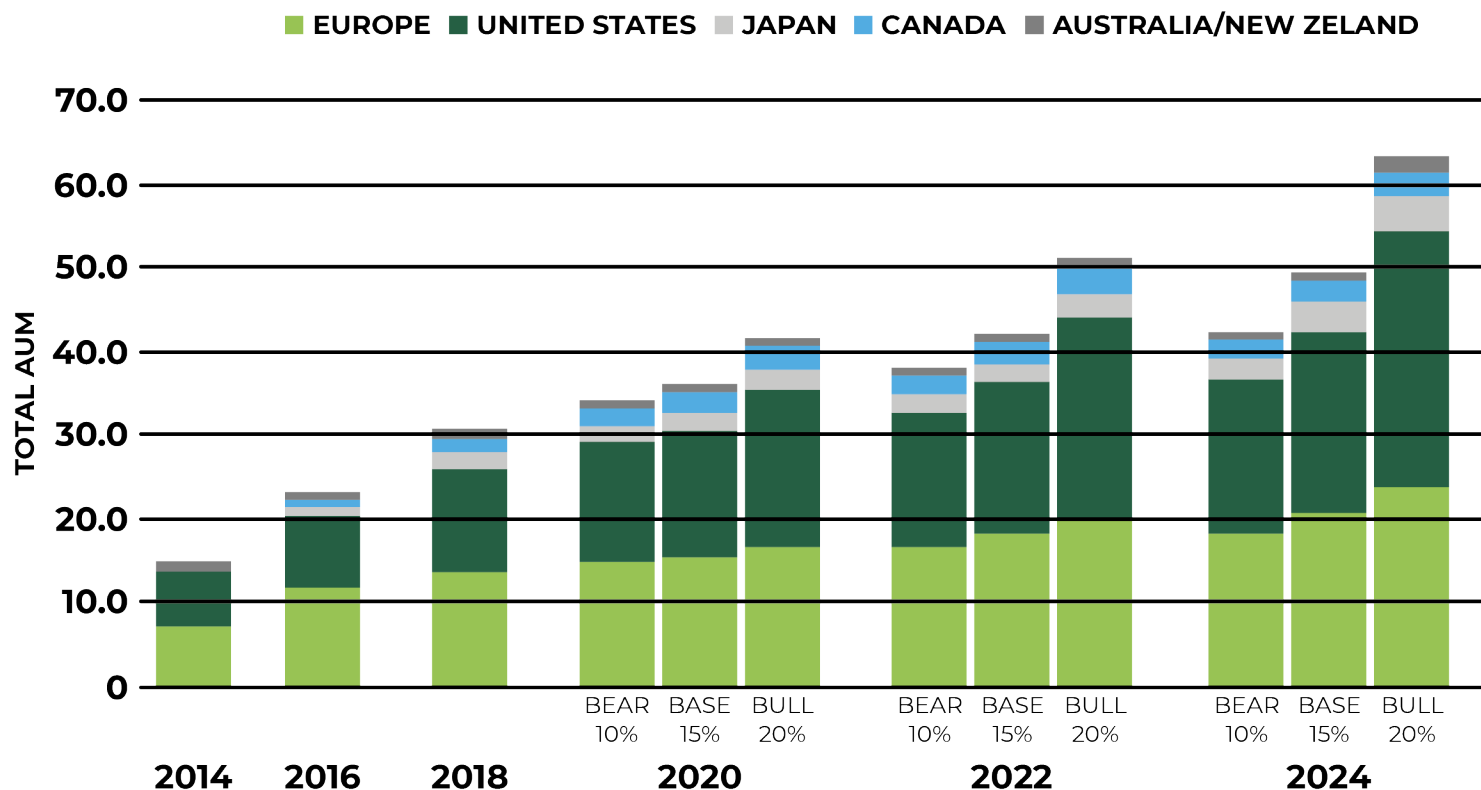


- Według scenariusza IEA inwestycje związane z dekarbonizacją osiągną w skali świata w 2030 r. 5 bln USD.
- Zgodnie z szacunkiem IEA i MFW inwestycje te dodadzą 0,4 punktu proc. do rocznego wzrostu PKB.
- W 2030 r. światowy PKB będzie wyższy o 4% wobec ścieżki zakładanej przy kontynuacji dotychczasowych trendów.

# Zielone finanse globalnym megatrendem

## Aktywa w zarządzaniu o zrównoważonym profilu - ESG (bln USD)

ESG GLOBAL PROJECTED AUM BY COUNTRY



- Zrównoważone finansowanie to obecnie jeden z najbardziej dynamicznych trendów na rynku finansowym.
- Według Bloomberg Intelligence wartość aktywów o zrównoważonym profilu będzie rosła w bazowym scenariuszu o 15% rocznie.
- W skali globalnej osiągnie na koniec 2021 r. blisko 40 bln USD, a do końca 2025 r. osiągnie 53 bln USD, czyli 1/3 wszystkich globalnych aktywów finansowych.

# Założenia ZIELONYCH OBLIGACJI

**ZIELONE OBLIGACJE** - finansowanie i refinansowanie projektów zgodnych z wymogami Green Bond Principles („GBP”) opracowanych przez International Capital Market Association („ICMA”). Standardy i wytyczne ICMA dotyczą zasad emisji i sprawozdawczości względem inwestorów

GBP to zbiór wytycznych zalecających przejrzystość oraz promujących spójność rynku zielonych obligacji, a najważniejsze z nich to:

1

Wykorzystanie środków wyłącznie na cele sprzyjające ochronie środowiska

*(GBP zawiera odpowiednią listę akceptowalnych celów)*

2

Zastosowanie transparentnych procesów oceny i selekcji projektów

*(Wytyczne jak ma przebiegać proces decyzyjny w zakresie doboru „zielonych” inwestycji)*

3

Wdrożenie procedur zarządzania środkami zgodnie z przeznaczeniem

*(Obowiązek wysokiej transparentności w zakresie wydatkowania środków)*

4

Raportowanie przebiegu inwestycji i wydatkowania środków

*(Obowiązki informacyjne w zakresie realizacji „zielonych” celów”)*

Na poziomie regulacji europejskich trwają zaawansowane prace nad stworzeniem EU Green Bond Standard, które mogą przyjąć formę wytycznych, aby finalnie również zostać ujętym w formie rozporządzenia

# Emisje ZIELONYCH OBLIGACJI

## Rządowe i Samorządowe

Zielone obligacje



8 598 mln PLN  
marzec 2019

Zielone obligacje



Miejskie Wodociągi i Oczyszczalnia sp. z o.o.  
w Grudziądzu

63,2 mln PLN  
październik  
2020

Zielone obligacje



50 mln PLN  
lipiec 2021

## Finansowe

Zielone listy  
zastawne



400 mln PLN  
październik  
2019

Zielone listy  
zastawne



250 mln PLN  
czerwiec 2019

## Korporacyjne

Zielone obligacje



2 248 mln PLN  
maj 2021

Zielone obligacje



1 000 mln PLN  
lutyc 2020

Zielone obligacje



1000 mln PLN  
październik  
2020

Zielone obligacje



234 mln PLN  
październik  
2021

Zielone obligacje



150 mln PLN  
wrzesień 2021



DOM MAKLESKI  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Współorganizator  
i dealer oferty



400 mln PLN  
październik  
2021

Organizator  
i dealer oferty



60 mln PLN  
lipiec 2021

Organizator  
i dealer oferty



75 mln PLN  
grudzień 2020



# Przykład finansowania projektów ograniczających emisje Grupa Energa

## Przykład kredytów odpowiedzialnych społecznie - ESG-linked loans - Grupa Energa

Energa SA i konsorcjum pięciu banków podpisują w 2019 umowę kredytową dotyczącą kredytu odpowiedzialnego społecznie (ESG-linked loan)

- Kwota: 2 mld zł
- Okres: 5 lat
- Przeznaczenie: rozbudowa mocy wytwórczych OZE, dalsza modernizacja sieci dystrybucyjnej
- Vigeo Eiris agencja ratingowa raz na rok wystawa rating ESG
- poziom ratingu wpływa na korektę wysokości marży kredytowej

Energa SA i bank SMBC BANK EU AG w 2020 podpisują umowę kredytową dotyczącą kredytu odpowiedzialnego społecznie (ESG-linked loan)

- Kwota: 120 mln euro
- Okres: 5 lat (możliwość dwukrotnego przedłużenia o rok)
- Przeznaczenie: cele ogólnokorporacyjne oraz inwestycyjne z wyłączeniem wydatków w obszarze energetyki węglowej
- Vigeo Eiris agencja ratingowa raz na rok wystawa rating ESG
- poziom ratingu wpływa na korektę wysokości marży kredytowej

Rating  
ESG –  
2020:  
**42/100**

Rating  
ESG –  
2021:  
**46/100**

Rating ESG Grupy Energa od momentu zawarcia pierwszej umowy na ESG-linked loan rośnie. W 2020 roku Energa została również sklasyfikowana na 41 pozycji wśród 66 przedsiębiorstw z sektora elektroenergetycznego i gazu według ratingu Vigeo Eiris.

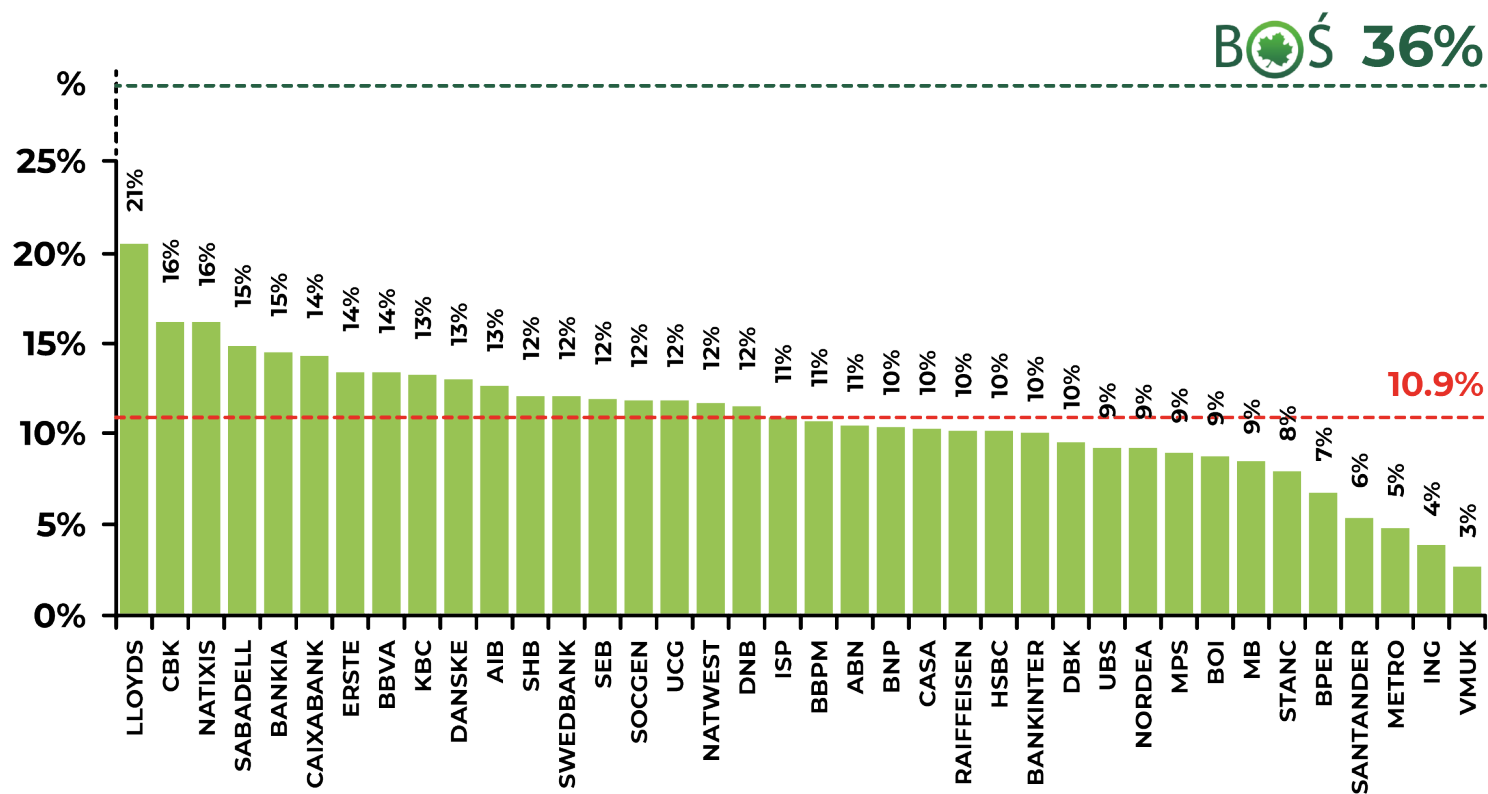
Źródło:

Lipski, M. (2021). Wyzwania przedsiębiorstw w zakresie dostępności finansowania w świetle wymogów zrównoważonego rozwoju. Kwartalnik Nauk O Przedsiębiorstwie, 60(3), 4-14, oraz [www.energa.pl](http://www.energa.pl)

# Udział zielonych aktywów w aktywach ogółem w wielu europejskich bankach wciąż niski

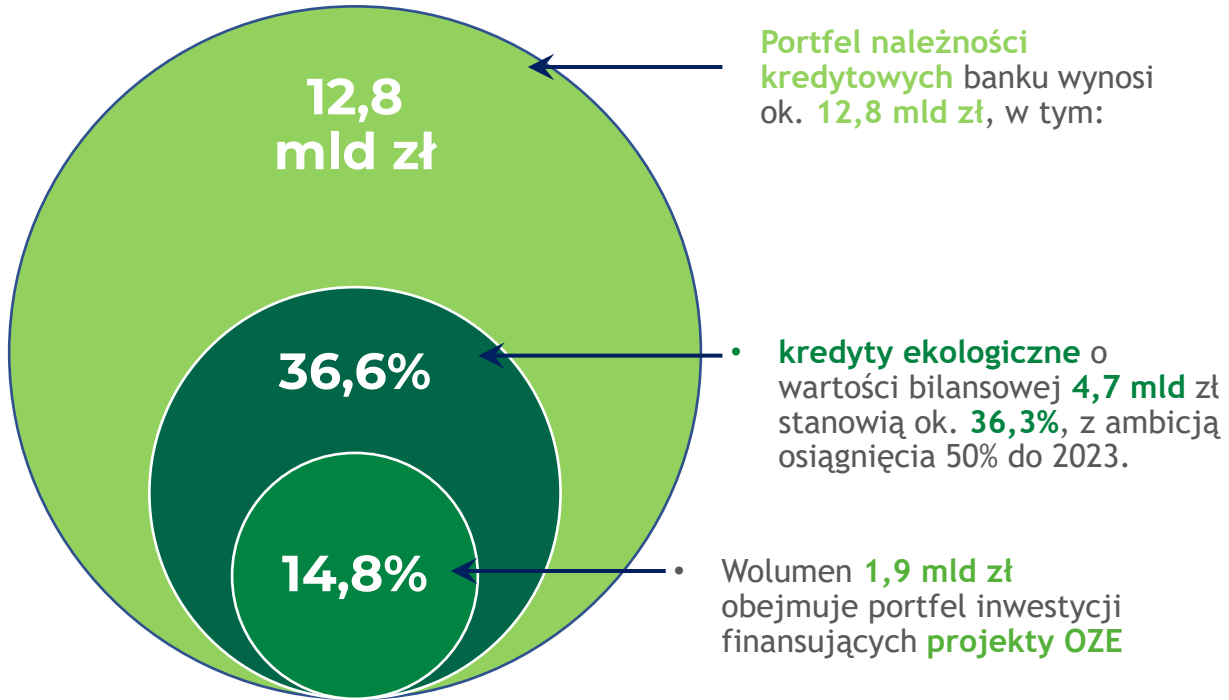
## Szacunki udziału zielonych aktywów w aktywach ogółem - GAR

EU BANKS - 2020 GREEN ASSET RATIO (SIMPLIFIED, NFC EXPOSURE ONLY)

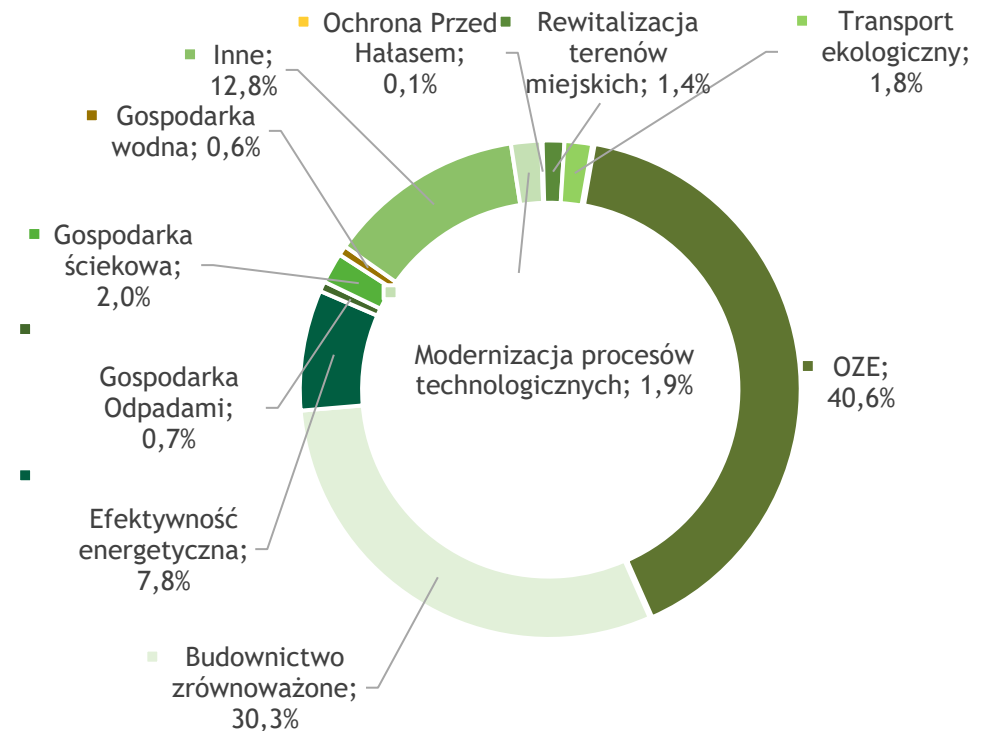


- Szacunki Barclays dla 38 banków europejskich wskazują na średni GAR na poziomie 10,9%.
- Według pilotażowego badania European Banking Authority średni GAR w 29 największych europejskich bankach jest jeszcze niższy i wynosi 7,1%.

# BOŚ w finansowaniu inwestycji na ochronę środowiska i zasobów naturalnych



Struktura zadłużenia proekologicznego w podziale na rodzaje inwestycji 2021



# Pytania



Które obszary wskazane w taksonomii kwalifikują się do kredytowania?



Jakie projekty i jakie podmioty może kredytować bank?





Czy ważniejsze jest kreowanie podaży czy popytu na kredyty pro-klimatyczne?



Jakie są bezpośrednie implikacje nowych zasad raportowania niefinansowego?






## Które obszary wskazane w taksonomii kwalifikują się do kredytowania?

Kategoria	Przykłady inwestycji	Możliwość kredytowania
Zapobieganie zmianom klimatu	OZE, infrastruktura energetyczna dla OZE, efektywność energetyczna, e-mobility, zalesianie	TAK  sektor prywatny
Adaptacja do zmian klimatu	Zapobieganie powodziom / suszom, infrastruktura i budownictwo odporne na anomalie pogodowe, nowe gatunki w rolnictwie	CZĘŚCIOWO  sektor publiczny
Ochrona i zrównoważone wykorzystanie zasobów wodnych	Sposób zagospodarowania wód, zasady połowów ryb, zasady korzystania gospodarczego z akwenów, turystyka	CZĘŚCIOWO  sektor publiczny



## Które obszary wskazane w taksonomii kwalifikują się do kredytowania? [kontynuacja]

Kategoria w taksonomii	Przykłady inwestycji	Możliwość kredytowania
Gospodarka cyrkularna	Ponowne wykorzystanie materiałów, recykling surowców, zwiększenie produktywności materiałowej, wprowadzanie materiałów przyjaznych dla środowiska	tak  sektor prywatny
Zapobieganie powstawaniu zanieczyszczeń / redukcja emisji zanieczyszczeń	Oczyszczanie spalin, ścieków, gospodarka odpadami, sposób wykorzystania ziemi pod uprawy, poprawa jakości mediów środowiskowych - wody, powietrza, gleby	CZĘŚCIOWO 
Ochrona i rewitalizacja ekosystemów	Działania na rzecz bioróżnorodności, ochrona gatunkowa i terytorialna, renaturyzacja	nie 

Tylko część inwestycji i działań, która przedmiotowo obejmuje taksonomia, może zostać skredytowana.



# Jakie projekty i jakie podmioty może kredytować bank?

300-350 mld EUR na zieloną transformację Polski do 2030 r.

Największe nakłady inwestycyjne oczekiwane są w energetyce (mln EUR)

180-185 ENERGETYKA

45-50 TRANSPORT I LOGISTYKA

30-40 BUDOWNICTWO

30-35 PRZEMYSŁ

15-35 POZOSTAŁE SEKTORY

Istotną rolę w finansowaniu nakładów będą pełniły instytucje finansowe i środki publiczne

120-180 FIRMY

45-75 INSTYTUCJE FINANSOWE





40-55 GOSPODARSTWA DOMOWE

15-20 INWESTORZY INSTYTUCJONALNI

50-70 FUNDUSZE PUBLICZNE

Obecna dobra sytuacja płynnościowa banków ułatwia finansowanie zielonych inwestycji

# Jakie są bezpośrednie implikacje nowych zasad raportowania niefinansowego?




-  Taksonomia jest bardzo drobiazgową regulacją
-  Jej wdrożenie wymaga poszerzenia zbioru informacji uzyskiwanych od kredytobiorców
-  Banki pracują nad metodykami, które minimalizują obciążenie biurokratyczne
-  Zgodne z taksonomią finansowanie udzielone przez banki stanowi niewielką część całkowitego ich zaangażowania

Dzisiaj taksonomia jest postrzegana jako obciążenie biurokratyczne i sprawozdawcze, które nie przekłada się na poszerzenie portfela finansowania na rzecz klimatu.



# Rekomendacje



-  Użycie dotacji w obszarach wskazanych w taksonomii, które są możliwe do sfinansowania kredytami, powinno być przemyślane i ograniczone
-  Rola instrumentów dłużnych może być większa w finansowaniu zielonej transformacji jeśli:
  - zostanie zwiększona ich dostępność
  - czas spłaty będzie dopasowany do charakterystyki ekonomicznej przedsięwzięcia
-  Konieczne jest rozwijanie systemu poręczeń i gwarancji oraz instrumentów łączących dotację i kredyt, co przyczyni się do:
  - poszerzenia grona kredytobiorców
  - wydłużenia okresu spłaty

Dojście do neutralności klimatycznej wymaga dużych nakładów, nie uda się ich sfinansować dotacjami. Powinniśmy się nauczyć lepiej wykorzystywać instrumenty dłużne w tym obszarze.

IDEA BIZNES KLIMAT

DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ

---