



FINANCING A
SUSTAINABLE
EUROPEAN ECONOMY

Final Report 2018
by the High-Level Expert Group on Sustainable Finance
Secretariat provided by the European Commission

Dr Mieczysław Groszek

**Członek Grupy Ekspertów Wysokiego Szczebla
ds. Zrównoważonych Finansów**

Forum Bankowe 14.03.2018r.

Hasło I: WIZJA IDEALNA

Cele zrównoważonego rozwoju wg UNDP (Sustainable Development Goals)



HASŁO II: NOWY ŁAD EKONOMICZNY UNII EUROPEJSKIEJ

Kontekst globalny i potrzeba zrównoważonych finansów

Komisja Europejska powołała Grupę Ekspertów Wysokiego Szczebla (HLEG) ds. Zrównoważonych Finansów do opracowania nadrzędnej i kompleksowej strategii UE w zakresie zrównoważonych finansów.

Główne cele to przedstawienie rekomendacji prowadzących do:

- ➔ Włączenie zrównoważonego rozwoju do polityki finansowej UE i krajów członkowskich.
- ➔ Dostosowanie polityk UE do najważniejszych ram, takich jak:
 - cele zrównoważonego rozwoju ONZ (Sustainable Development Goals)
 - cele COP21
 - Plan Inwestycyjny Komisji Europejskiej dla Europy ("Plan Junckera,")
 - Unia rynków kapitałowych (CMU)
- ➔ Finansowanie luki w dodatkowych inwestycjach w wys. 180 mld euro rocznie jest potrzebne do utrzymania wzrostu globalnych temperatur poniżej 2° C.





Hasło II: KOMPLEKSOWOŚĆ

Raport końcowy (styczeń 2018)

Biorąc pod uwagę złożoność systemu finansowego oraz jego politykę i ramy regulacyjne, nie ma jednej dźwigni do osiągnięcia tych ambitnych celów i do zmiany systemu finansowego na zrównoważony.

⑧

głównych zaleceń
(działań
priorytetowych)

⑧

zaleceń
przekrojowych

⑧

zaleceń dotyczących
instytucji
finansowych oraz
sektorowych

④

zalecenia społeczne
i szersze dotyczące
zrównoważonego
rozwoju środowiska



Zalecenie 1: Wspólna taksonomia zrównoważonego rozwoju na poziomie UE

- ➔ Jednolite definicje i kategorie – SINGEL RULE BOOK FOR SUSTAINABLE FINANCE
- ➔ Prace nad społecznymi wymiarami zrównoważonego rozwoju, takimi jak dostęp do podstawowej infrastruktury i usług dla edukacji i opieki zdrowotnej, mogłyby rozpocząć się w 2019 r.
- ➔ Zatwierdzenie taksonomii zrównoważonego rozwoju do zastosowania w odpowiednich procesach regulacyjnych i normalizacyjnych na rekomendację technicznego komitetu roboczego.



Zalecenie 2. Obowiązki inwestora a zrównoważony rozwój.

Właściciele aktywów i pośrednicy inwestycyjni badają istotność czynników ryzyka i wartości, w tym także ESG, zgodnie z ramami czasowymi zobowiązania wobec klienta lub beneficjenta/członka.

- ➔ Właściciele aktywów i pośrednicy inwestycyjni powinni komunikować klientom i/lub beneficjentom swoje podejście inwestycyjne w sposób jasny i zrozumiały, w tym w jaki sposób preferencje są włączone do strategii inwestycyjnej, a także potencjalne ryzyka i korzyści płynące z takiego działania.
- ➔ Niezależnie od tego, czy są one finansowe, czy też nie, preferencje klientów, członków i beneficjentów powinny być aktywnie poszukiwane i włączane do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych inwestorów oraz wymagań, które z kolei mają wobec zarządzających aktywami i innych uczestników, z którymi współpracują, by wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec klientów.
- ➔ **MIFID 3 NA HORYZONCIE!!!**



Zalecenie 3. Ujawnianie informacji, by ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem były transparentne, w pierwszej kolejności mające wpływ na zmian klimatyczne.

- ➔ Zatwierdzenie i wdrożenie rekomendacji dotyczących ujawniania informacji o charakterze ryzyk niefinansowych - najpierw dobrowolne a w perspektywie do 2020 r . obligatoryjne
- ➔ Wykorzystać przywództwo UE w zakresie sprawozdawczości niefinansowej do zaangażowania światowych partnerów i podniesienia poziomu globalnych systemów sprawozdawczości.



Zalecenie 4. Opracowanie i wdrożenie oficjalnych europejskich standardów i etykiet zrównoważonego rozwoju, zaczynając od zielonych obligacji.

- ➔ Powołała w 2018 r. Komitet Techniczny ds. Zielonych Obligacji, który będzie działał równolegle z Komitetem Technicznym ds. Taksonomii Zrównoważonego Rozwoju, w celu opracowania długoterminowej struktury zarządzania unijnym Standardem Zielonych Obligacji.
- ➔ W 2018 r. oficjalny europejski standard dla zielonych obligacji.
- ➔ Analiza wpływu na unijny rynek zielonych obligacji i zaprojektowanie programu badawczo-rozwojowy, mającego na celu opracowanie metodologii, narzędzi i technologii o charakterze otwartych źródeł (*open-source*).



Zalecenie 6. Uwzględnienie zrównoważonego rozwoju w mandatach działania europejskich agencji nadzorczych i wydłużenie horyzontu monitorowania ryzyka.

Grupa Ekspertów rekomenduje, by europejskie organy nadzorcze:

- ➔ Budowały z czasem wiedzę ekspercką na temat narzędzi do analizy scenariuszy, zaczynając od ryzyk związanych z klimatem.
- ➔ Dokumentowały i monitorowały niedopasowanie horyzontów czasowych.
- ➔ Zapewniły spójne wdrażanie jednolitego zbioru przepisów i kodeksów dobrych praktyk.
- ➔ Wpływały na działalność krajowych organów nadzorczo-regulacyjnych, aby przy pomocy powyższych instrumentów oddziaływały na podmioty regulowane, w kierunku uwzględniania przez nie zasad zrównoważonego rozwoju.



Zalecenia przekrojowe i sektorowe

Grupa Ekspertka sformułowała rekomendacje dotyczące m.in:

1. Benchmarków.
2. Rachunkowości.
3. Ratingów kredytowych i ratingów zrównoważonego rozwoju.



Hasło III: GŁĘBOKIE (I RÓŻNE) SKUTKI DLA SEKTORÓW

Wnioski dla banków (1)

Zmiana parametrów opisu otoczenia ekonomicznego:

- 1. taksonomia, etykiety – *green vs brown***
- 2. ujawnianie**
- 3. obowiązki inwestora**
- 4. modyfikacja zasad rachunkowości**
- 5. nowe instrumenty – zielone obligacje**
- 6. benchmarki – oparte na nowych parametrach opisu rzeczywistości**
- 7. nowe elementy ratingów kredytowych i zupełnie nowy rating zrównoważonego rozwoju**



Wnioski dla banków (2)

Specyficzne rozwiązania dla banków:

- ➔ Regulacje kapitałowo-płynnościowe bez zmian – z wyjątkiem *Green Supporting Factor* i *Brown Penalizing Factor*.
- ➔ Obowiązek uwzględniania w zarządzaniu ryzykiem (braku) ryzyka zrównoważonego rozwoju w modelu biznesowym banku.
- ➔ Realna przecena wartości rynkowej aktywów nie odpowiadających definicjom i etykietom zrównoważonego rozwoju.
- ➔ Zmiana warunków w pozyskaniu kapitału w zależności od obecności w modelu biznesowym elementów odpowiadających definicjom i etykietom zrównoważonego rozwoju.
- ➔ **CZY TĄ KOLEJNY BODZIEC DO KOREKTY MODELI BIZNESOWYCH BANKÓW?**



Hasło IV: WYSOKI PRIORYTET LUB DUŻA DETERMINACJA

Dalsze działania Komisji Europejskiej

- ➔ **Wysoki priorytet działań w DG FISMA** – nieoficjalnie 20% urzędników tej dyrekcji generalnej pracuje nad tematami związanymi z sustainable finance; intensywne prace koncepcyjno-legislacyjne.
- ➔ **7 marca 2018 Komisja przedstawiła *Action plan*** – plan działań w zakresie prac legislacyjnych odnośnie zrównoważonych finansów
- ➔ **8 marca 2018 Komisja ogłosiła nabór do *Technical expert group on sustainable finance*** (termin na zgłoszenia: 16 kwietnia). Cel grupy to rozwój prac nad legislacją co do: (i) an **EU taxonomy** or classification system of climate change mitigation, climate change adaptation and other environmental activities; (ii) **an EU Green Bond Standard**; (iii) a **category of "low carbon" indices as a benchmark for a low carbon investment strategy**; (iv) **metrics allowing improving disclosure on climate-related information**



Hasło V: DOBRZE, ŻE POLSKA BYŁA W HLEG OBECNA

Podziękowania

- ➔ **Dla Związku Banków Polskich**
- ➔ **Prezesa K. Pietraszkiewicza**
- ➔ **Dyrektora Przedstawicielstwa w Brukseli P. Gałązki**
- ➔ **Dla Europejskiej Federacji Bankowej**
- ➔ **Dyrektora S. deBrouver**
- ➔ **Doradcy D. Mularovej**
- ➔ **Specjalne podziękowania dla M. Radzikowskiego, doradcy w ZBP za pomoc w przygotowaniu prezentacji.**





FINANCING A
SUSTAINABLE
EUROPEAN ECONOMY

Final Report 2018
by the High-Level Expert Group on Sustainable Finance
Secretariat provided by the European Commission

Dziękuję za uwagę

Dr Mieczysław Groszek

**Członek Grupy Ekspertów Wysokiego Szczebla
ds. Zrównoważonych Finansów, Prezes Zarządu
Fundacji Polska Bezgotówkowa**

Forum Bankowe 2018