



EVROPSKÁ TAXONOMIE PRO UDRŽITELNOST

**Milan Tomík
Jan Hanuš
Jan Marvan**



**BUDOUCNOST
JSTE VY**  **KB**

PRÁVNÍ RÁMEC EU

Akční plán pro financování udržitelného růstu (2018)

- 10kroková strategie v návaznosti na Pařížskou dohodu a UN Agendu 2030

European Green Deal (2019)

- strategie růstu s cílem učinit Evropu prvním klimaticky neutrálním kontinentem do roku 2050

European Green Deal investiční plán + Evropský fond pro strategické investice (2020)

- rámec pro usnadnění veřejných a soukromých investic (cca 1 bilion EUR) + EU fondy

Nařízení EU o Taxonomii (2020) a Nařízení o zveřejňování informací o udržitelných investicích (2019)

- univerzální kritéria pro klasifikaci udržitelných ekonomických aktivit
- harmonizovaná pravidla pro transparentnost investic a informací zveřejňovaných účastníky finančního trhu

Nová strategie udržitelného financování (2021)

- cílem je podpořit financování přechodu k udržitelnému hospodářství návrhem opatření ve čtyřech oblastech: financování přechodu, inkluze, odolnost a přínos finančního systému a globální ambice



EU TAXONOMIE

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

- nový **jednotný systém klasifikace** (taxonomie) ekonomických činností, který definuje kritéria, kdy lze ekonomickou činnost považovat za environmentálně udržitelnou
- nástroj pro **transparentnost**
- převádí environmentální cíle EU na **konkrétní kritéria**
- cílí na **zamezení** tzv. „greenwashingu“



<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/ALL/?uri=CELEX:32020R0852>



EU TAXONOMIE

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

- **screeningová kritéria nastavena podle 70 NACE sektorů** odpovědných za více než 90 % emisí v EU
- **technická kritéria** (technical screening criteria, TSC) pro ekonomické aktivity, které:
 - významně přispívají** k jednomu ze šesti environmentálních cílů
 - nepůsobí podstatnou újmu** (“do no significant harm”) ostatním 5 cílům
 - splňují minimální sociální kritéria** (např. zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv)
- investice, které nesplní jeden ze 6 environmentálních cílů spadnou do sedmé kategorie označené jako “not considered sustainable”
- technická screeningová kritéria jsou součástí příloh k implementačním normám (delegované akty, DA) k Taxonomii
- nařízení předpokládá **periodický reportingový proces** a zveřejňování informací dle směrnice o nefinančním reportingu (resp. nové směrnice o korporátním sustainability reportingu)



[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=PI_COM:C\(2021\)2800](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=PI_COM:C(2021)2800)



KOHO SE EU TAXONOMIE TÝKÁ?

V SOUČASNOSTI

- účastníků finančního trhu
- velkých podniků, které jsou subjekty veřejného zájmu* a mají více než 500 zaměstnanců
- subjektů veřejného zájmu*, které (i) jsou mateřským podnikem velké skupiny a (ii) mají více než 500 zaměstnanců (na konsolidované bázi)
- cca 11 000 podniků v EU

V BUDUCNU

- na základě CSRD rozšíření na společnosti (bez ohledu na jejich veřejnou obchodovatelnost (mimo mikropodniky) s min. 250 zaměstnanci nebo s bilanční sumou 20 milionů EUR nebo s čistým obratem 40 milionů EUR.
- přes 50 000 podniků v EU
- malé a střední podniky – budou pravděpodobně následovat (diskuse o zjednodušené podobě nefinančního reportu)



*subjekty veř. zájmu jsou podle směrnice o nefinančním reportingu např. veř. obchodovatelné společnosti, úvěrové instituce, pojišťovny + podniky, které za subjekt veř. zájmu označí členské státy
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?uri=celex%3A32014L0095>

**BUDUCNOST
JSTE VY**  **KB**

EU TAXONOMIE – TIMELINE IMPLEMENTACE

4.6.2021

2022

2023

2024

**Formální přijetí
delegovaného
aktu k EU
Taxonomy
(21.4.2021)**

první 2 cíle

**společnosti a finanční
instituce reportují
Taxonomy eligibility**

všechny cíle

**společnosti reportují
Taxonomy alignment**

**Finanční instituce
reportují Taxonomy
eligibility**

všechny cíle

**společnosti a finanční
instituce reportují
Taxonomy alignment**



Technická screeningová kritéria taxonomie



- Kritéria zatím dostupná **pro první 2 cíle** (klimatické) taxonomie:
 - a) **zmírňování změny klimatu** – činnosti snižující množství emisí skleníkových plynů (např. užití obnovitelných zdrojů energie, elektromobilita)
 - b) **přizpůsobování se změně klimatu** - činnosti snižující dopady vlivů změny klimatu (např. protipovodňové bariéry, zalesňování, ozeleňování střech, zachycování dešťové vody nebo chytré zavlažování)
- vydána v dubnu 2021
- některé činnosti - **jednoduchá netechnická kritéria** – např. výroba elektřiny ve fotovoltaických elektrárnách – všechny projekty jsou automaticky v souladu s taxonomií
- některé činnosti – **specifická technická kritéria** – např. pro "zelenou" výrobu cementu (pro cementový slínek - emise skleníkových plynů < 0,722 t ekv. CO₂ / t slínku)

Kritéria jsou uvedena v Příloze I k nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852



Technická screeningová kritéria taxonomie

Kritéria pro **zbývající 4 cíle taxonomie** ➔ budou vydána na začátku 2022



c) udržitelné využívání a **ochrana vodních a mořských zdrojů**;

→ Cíl: zajištění akceptovatelného stavu všech vodních zdrojů do roku 2027

d) přechod na **oběhové hospodářství**;

→ Cíl: snížení materiálové spotřeby a zvýšení míry recyklace materiálů nebo znovuvyužití výrobků;

e) prevence a **omezování znečištění**;

→ Cíl: prevenci a eliminaci znečištění ovzduší, vody, půdy, živých organismů a potravinových zdrojů.

f) ochrana a obnova **biologické rozmanitosti a ekosystémů**.

→ Cíl: do roku 2030 zastavit zhoršování stavu ochrany chráněných stanovišť a druhů a zlepšit min. 30 % druhů a stanovišť, které nyní nejsou v příznivém stavu.



SOCIÁLNÍ CÍLE TAXONOMIE

- platforma pro Sustainable Finance – další rozvoj rámce EU Taxonomy (ustavena 10/2020)
- úkol Platformy – implementace sociálních témat a vypracovat strukturu sociální taxonomie
- začlenit vztah k governance, podnikatelské etice, anti-bribery a AML a navrhnout vztah k environmentální taxonomii
- 60/2021 první draft social taxonomy
- v návaznosti na feedback Platforma publikuje report do konce roku 2021
- základem jsou zavedené mezinárodní normy a zásady (jako např. Evropská sociální charta, Všeobecná deklarace lidských práv, Směrnice OECD pro nadnárodní podniky atd.)
- dvě dimenze sociální taxonomie (vertikální a horizontální)
- navrhované přístupy k „substantial contribution“ a „do no significant harm“, přístup v oblasti governance



https://ec.europa.eu/info/files/210712-sustainable-finance-platform-report-social-taxonomy_en

**BUDOUCNOST
JSTE VY**  **KB**

Kritérium „nepůsobit významnou újmu“

Cílem je:

- ověření, že činnost nepoškozuje ostatní cíle taxonomie
- pro každý environmentální cíl taxonomie jsou stanovena pravidla a kritéria k určení míry neškodnosti (nepůsobení újmy)

Kdo provede posouzení:

- pro jednoduché činnosti – sebeposouzení firmou
- pro komplexnější činnosti – může být vyžadováno posouzení nezávislým expertem (např. v rámci EIA)
- ve většině případů stačí dodržování předpisů ČR



Kritérium „nepůsobit významnou újmu“ - příklady

- provozování významného zdroje emisí skleníkových plynů (GHG)
- činnosti přispívající ke znečištění způsobující poškození dobrého stavu ŽP nebo dobrý ekologický potenciál vodních zdrojů, včetně povrchových a podzemních vod
- činnosti produkující způsobující výrazně zvýšení produkce, spalování nebo odstraňování odpadů
- činnosti poškozují stav ochrany chráněných stanovišť a druhů

Minimální sociální kritéria

- základem je plnění právních předpisů v oblasti pracovního práva, pracovní bezpečnosti
- s firmou by neměly být spojeny spory a kontroverze v pracovně-právní a sociální oblasti (neférové pracovní podmínky, diskriminace apod.)



Povinnosti firem o reportování o udržitelnosti – za rok 2021

- Tři povinné údaje ke zveřejňování
 - poměr obratu z taxonomicky způsobilých (taxonomy eligible) činností k celkovému obratu
 - Taxonomicky způsobilé činnosti - např. z prodeje el. energie ze solárních panelů do sítě
 - poměr taxonomicky způsobilých CAPEXů (investičních výdajů) k celkovým CAPEXům
 - Taxonomicky způsobilé CAPEXy – investice do zařízení spadající do působnosti taxonomie
 - poměr OPEXů (provozních výdajů) taxonomicky způsobilých k celkovým OPEXům
 - Taxonomicky způsobilé OPEXy - provozní výdaje spojené s činnostmi souvisejícími s taxonomií (např. údržba/opravy obnovitelných zdrojů energie, výzkum, energetické úspory budov)
- Způsob zveřejňování dokumenty, jako jsou výroční zprávy, zprávy o udržitelném rozvoji a integrované zprávy, musí obsahovat i témata z oblasti udržitelnosti
- Ověřování reportovaných údajů o udržitelnosti - Stejně jako ověřování údajů ve výroční zprávě, tj. auditorem



Nové povinnosti reportování o udržitelnosti – za rok 2022

- Nově i informace o **CAPEXech/OPEXech a OBRATU** z činností a investic **plnicích podmínky taxonomie** - za **všech 6 environmentálních cílů taxonomie**

Nové povinnosti reportování o udržitelnosti – za rok 2023

Pravděpodobné nové požadavky:

- Kvalitativní informace - **plán zmírnění dopadu změny klimatu** (climate change mitigation plan) včetně **plánu snižování produkce skleníkových plynů** a informace o **environmentálních cílech firmy (KPI)** relevantní pro jejich podnikání
- Povinně informace např. o **emisích skleníkových plynů** (scope 1, 2 a 3), využívání přírodních zdrojů, pracovní síle
 - Scope 1 – emise z vlastní činnosti (z kotelen, autoprovozu)
 - Scope 2 – nepřímé emise z energie (emise spojené se spotřebou nakupované energie (elektřiny, tepla, páry či chlazení))
 - Scope 3 – nepřímé emise z ostatních činností (např. z nákupu materiálů a paliv)

Na výpočet emisí se specializují konzultační firmy (KB Advisory).



Příklad aplikace kritérií taxonomie – nová administrativní budova

Technická screeningová kritéria:

- Potřeba primární energie (definuje energetickou náročnost budovy) – min. o 10% nižší než hodnota stanovená stavebními předpisy
- U budov nad 5 000 m² - po dokončení budova projde zkouškou vzduchotěsnosti a tepelné integrity

Kritéria pro „nepůsobení podstatné újmy“:

- Požadavky na zařízení k využívání vody instalované do budov:
 - a) umyvadlové baterie a kuchyňské baterie mají maximální průtok vody 6 litrů/min;
 - b) sprchy mají maximální průtok vody 8 litrů/min;
 - c) WC, zahrnující soupravy, mýsy a splachovací nádrže, mají úplný objem splachovací vody maximálně 6 litrů a maximální průměrný objem splachovací vody 3,5 litru;
 - d) pisoáry spotřebují maximálně 2 litry/mísu/hodinu.
- Cirkulární ekonomika:
 - Nejméně 70 % stavebního a demoličního odpadu vzniklého na staveništi předáno k opětovnému použití, recyklaci a k jiným druhům materiálového využití



Role bank k plnění cílů udržitelnosti



Nabídka finančních produktů ke splnění investičních cílů udržitelnosti

Financování investic

- **Zelené, sociální dluhopisy nebo dluhopisy pro udržitelnost (Green, Social or Sustainability Bonds)**
→ výnosy z dluhopisů vázány na financování zelených nebo sociálních projektů nebo kombinaci obojího
- **Zelené nebo sociální úvěry**
→ vázané na zelený nebo sociální účel investice

Provozní financování

- **Dluhopisy vázané na cíle udržitelnosti (Sustainability-linked Bonds)**
- **Úvěry vázané na cíle udržitelnosti (Sustainability-linked Loans)**
→ cena, bonusy vázané na splnění KPI pro udržitelnosti



EU GREEN BOND STANDARD

- navazuje na market standard „Green Bond Principles“ by ICMA
- na dobrovolné bázi, ale obsahující unifikovaná pravidla – emitent alokuje 100 % prostředků na investice splňující požadavky EU Taxonomie !!
- cílem je podpora transparentnosti v investování a integrity trhu
- zvýšení povědomí o významu environmentálního a sociálního dopadu investic, což v konečném důsledku zvyšuje atraktivitu alokace kapitálu na podporu udržitelného rozvoje
- otevřený pro EU i non-EU emitenty
- externí posouzení experty registrovanými a ověřenými u ESMA
- na dlouhodobé projekty (až 10 let) pro environmentální transformaci



Návrh EK 6.7.2021(EUGBS) je zamýšlen jako dobrovolný “zlatý standard” pro zelené dluhopisy

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/european-green-bond-standard_en

**BUDOUCNOST
JSTE VY**  **KB**

ESG rating firem

- **Ratingy udržitelnosti/ESG ratingy** - hodnocení úrovně dodržování zásad udržitelnosti ze strany společností. Ukazují, jak dobře se společnosti daří integrovat environmentální, sociální a správní otázky (ESG) do své podnikatelské činnosti
- ratingy poskytují zatím jen **zahraniční ratingové agentury** – zatím nejednotné, každá agentura má vlastní metodologii a ratingové skóre
- např. agentury Sustainalytics, ISS ESG, MSCI, Vigeo-Eiris, EcoVadis



Jak to celé souvisí s mým byznysem?

Tlak zákazníků/odběratelů

- Moji konkurenti se chlubí výrobky s nulovou uhlíkovou stopou – kdo si koupí ty moje?
- **Již dnes** musí největší korporace reportovat o dopadech své činnosti na životní a zahrnují do toho i svůj dodavatelsko-odběratelský řetězec – tlak na přísnější ESG standardy
- Od roku pak **2023 povinnost pro všechny firmy nad 250 zaměstnanců reportovat o dopadech své činnosti na životní prostředí**
- Bude vyžadován plán snížení uhlíkové stopy = nutné investice

Financování

- Banky budou regulátorem nuceny do screeningu a kategorizace portfolií, v budoucnu lze očekávat i tlak na financování vyššího podílu ESG aktivit

Akvizice, kapitálové vstupy

- Zahraniční investoři požadují data o uhlíkové stopě jako součást due dilligence



Banka jako poradce

Měření uhlíkové stopy

- změření uhlíkové stopy firmy dle mezin. standardů
- stanovení plánu na snížení včetně konkrétních opatření
- posouzení návratnosti opatření včetně EU dotací a financování

Energetický management

- energetický audit (dle zákona),
- energetický posudek (k dotacím)
- návrhy energetických úspor (ad hoc analýzy dle potřeby klienta)

Odpadové a vodní audity

- nalezení a vyčíslení potenciálu úspor

Dotiční poradenství (EU Point)

- vyhledání dotačních titulů ZDARMA

Veřejné zakázky (pro soukromé i veřejné subjekty)

- včetně tzv. udržitelného zadávání



kb.cz 800 521 521

VIDITELNÁ ÚSPORA NÁKLADŮ

Nabízíme vám poradenství v oblasti energetiky, odpadového hospodářství a obnovitelných zdrojů. Poskytneme vám komplexní finanční řešení včetně služeb v oblasti dotací, veřejných zakázek i nákupních procesů.

KDE NÁS NAJDETE:
Specialisté KB Advisory působí ve všech regionech ČR.
Kontakty naleznete také na www.kbeupoint.cz.



KB | ADVISORY

EVROPSKÉ FINANCOVÁNÍ

NÁRODNÍ PLÁN OBNOVY

- s cílem pomoci restartovat a modernizovat naši ekonomiku: **190 miliard Kč** do digitalizace, chytré energetiky a dopravy, dekarbonizace, čisté mobility, vody, vzdělání, sociálních služeb, vědy či zdravotní prevence
- 6 priorit: digitální infrastruktura, fyzická infrastruktura, vzdělávání/trh práce, instituce, věda/výzkum, zdraví

OP SPRAVEDLIVÁ TRANSFORMACE

- **40 mld. Kč** pro země s ekonomickou strategií ústupu od uhlí

MODERNIZAČNÍ FOND

- **150+ mld. Kč** na financování ozelenění energetiky – OZE, odchod od uhlí, úspory energií, komunitní energetika, aj.

OPERAČNÍ PROGRAMY („klasické“ EU dotace)

- **téměř 500 mld. Kč** pro průmysl, města a obce, státní sektor, dopravu, apod. – zacílení obdobné jako v období 2014-2020

Celkem zhruba 960 mld Kč, toho 468 mld. Kč směřuje do oblasti „udržitelných“ investic.



DĚKUJEME

Jan Hanuš
KB EU Point, KB Advisory
jan_hanus@kb.cz
+420 725 530 340

Milan Tomík
KB ESG Analytics
milan_tomik@kb.cz
+420 602 709 633

Jan Marvan
KB Legal
jan_marvan@kb.cz
+420 602 527 188



**BUDOUCNOST
JSTE VY**  **KB**