



European
Commission

PRZEWODNIK PO TAKSONOMII UE

- rozporządzenia (UE) 2020/852
w sprawie ustanowienia ram
ułatwiających zrównoważone
inwestycje

Czerwiec 2023 r.

Prace nad publikacją ukończono w czerwcu 2023 r. Dokument został sporządzony dla Komisji Europejskiej, jednakże odzwierciedla wyłącznie poglądy autorów. Komisja Europejska, ani osoby działające w imieniu Komisji nie ponoszą odpowiedzialności za skutki wynikające z ponownego wykorzystywania niniejszej publikacji. Poglądy przedstawione w niniejszej publikacji zostały wyrażone na wyłączną odpowiedzialność jej autora i niekoniecznie odzwierciedlają poglądy Komisji Europejskiej. Luksemburg: Urząd Publikacji Unii Europejskiej, 2023 © Unia Europejska, 2023 r. Polityka ponownego wykorzystywania dokumentów Komisji Europejskiej została oparta na Decyzji Komisji 2011/833/UE z dnia 12 grudnia 2011 r. w sprawie ponownego wykorzystywania dokumentów Komisji (Dz.U. L 330, 14.12.2011, s. 39). O ile nie wskazano inaczej, ponowne wykorzystywanie niniejszego dokumentu jest dozwolone na podstawie licencji Creative Commons Attribution 4.0 International (CC-BY 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). Oznacza to, że ponowne wykorzystywanie jest dozwolone z zastrzeżeniem podania nazwy dokumentu i wskazania zmian. W przypadku wykorzystywania lub powielania elementów niebędących własnością Unii Europejskiej, należy uzyskać pozwolenie bezpośrednio od właściciela praw. PDF ISBN 978-92-76-40678-5 doi: 10.2874/561427 EV-03-21-657-EN-N

Spis treści

Spis treści	iii
Definicje	4
Przewodnik użytkownika po Taksonomii UE.....	6
Kontekst	7
2.1 W jaki sposób Taksonomia UE wpisuje się w szerszy krajobraz polityki UE?	7
2.2 Czym jest Taksonomia UE dotycząca zrównoważonej działalności?.....	8
W jaki sposób poruszać się po Taksonomii UE?	12
3.1 Cztery kluczowe kroki dla przedsiębiorstw pozwalające na ocenę ich zgodności z Taksonomią UE	12
3.2 Przegląd studium przypadków wspierający przedsiębiorstwa w zaadresowaniu kluczowych wyzwań i korzyści wynikających z Taksonomii UE.....	17
3.3 Studium przypadku odnoszący się do kroku 1: Identyfikacja kwalifikującej się działalności	19
Studium przypadku nr 1: Identyfikacja potencjalnej działalności „kwalifikującej się do taksonomii” ..	19
3.4 Studium przypadku odnoszący się do kroku 2: Ocena zgodności działalności z Taksonomią UE.....	21
Studium przypadku nr 2: Ocenienie, czy rodzaje działalności kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu	21
Studium przypadku nr 3: Ocena działalności pod kątem kryteriów DNSH	22
Studium przypadku nr 4: Pomaganie innym [przyp. działalnościom] w adaptacji do skutków zmian klimatu.....	24
Studium przypadku nr 5: Zachowanie zgodności z najlepszymi praktykami przy adaptacji do skutków zmian klimatu	26
3.5 Studium przypadku odnoszący się do kroku 3: Sprawdzenie zgodności z minimalnymi gwarancjami	29
Studium przypadku nr 6: Ocena zgodności z minimalnymi gwarancjami	29
3.6 Studia przypadków odnoszące się do kroku 4: Zastosowanie odpowiednich zasad sprawozdawczości.....	31
Studium przypadku nr 7: Sprawozdawczość w związku z Taksonomią UE dla przedsiębiorstw niefinansowych	31
Studium przypadku nr 8: Sprawozdawczość w związku z Taksonomią UE dla instytucji kredytowych (banków).....	36
Studium przypadku nr 9: Sprawozdawczość w związku z Taksonomią UE dla podmiotów zarządzających aktywami	40
Studium przypadku nr 10: Sprawozdawczość w związku z Taksonomią UE dla zakładów ubezpieczeń i reasekuracji.....	45
Studium przypadku nr 11: Definiowanie celów w zakresie transformacji (ang. transition targets).....	47
Studium przypadku nr 12: Sprawozdawczość w związku z Taksonomią UE dla MŚP nienotowanych na giełdzie lub przedsiębiorstw spoza UE.....	49
Wnioski	52
4.1 Kluczowe wnioski	52
4.2 Odniesienia do innych inicjatyw sprawozdawczych	52
4.3 Zakładane przyszłe zmiany Taksonomii UE.....	54

Definicje

Najlepsze dostępne techniki (ang. Best Available Techniques)	technologia zatwierdzona przez prawodawców lub regulatorów (w tym przypadku UE) w celu zapewnienia zgodności ze standardami produkcyjnymi dla danego procesu
Bioróżnorodność	zróżnicowanie żywych organizmów, pochodzących ze wszystkich źródeł, w tym z ekosystemów lądowych, morskich i innych wodnych ekosystemów oraz zespołów ekologicznych, których są one częścią i obejmuje różnorodność w obrębie gatunku, pomiędzy gatunkami oraz ekosystemami ¹
Gospodarka o obiegu zamkniętym	system gospodarczy, w którym możliwie jak najdłużej utrzymuje się wartość produktów, materiałów i innych zasobów w gospodarce, zwiększa ich wydajne wykorzystywanie w produkcji i konsumpcji i tym samym ogranicza skutki środowiskowe ich wykorzystywania, a także minimalizuje się powstawanie odpadów i uwalnianie substancji niebezpiecznych na wszystkich etapach ich cyklu życia, w tym poprzez stosowanie hierarchii postępowania z odpadami ¹
Adaptacja do zmian klimatu	proces przystosowywania się do rzeczywistych i oczekiwanych zmian klimatu i ich skutków ¹
Zagrożenia (związane z klimatem)	zjawiska fizyczne związane z klimatem, trendy lub ich skutki fizyczne, potencjalnie szkodliwe dla ludzi, przyrody, dziedzictwa kulturowego, dóbr lub innych rodzajów działalności gospodarczej ²
Skutki (zmian) klimatu	skutki ekstremalnych zjawisk pogodowych i klimatycznych oraz zmian klimatu dla systemów naturalnych i ludzkich ³
Łagodzenie zmian klimatu	proces polegający na utrzymaniu wzrostu średniej temperatury na świecie znacznie poniżej 2 °C i na dążeniu do ograniczenia wzrostu temperatury do 1,5 °C powyżej poziomów sprzed epoki przemysłowej, jak określono w Porozumieniu Paryskim ¹
Ryzyko związane ze (zmianami) klimatu	potencjalny wpływ zmian klimatu na społeczeństwa, gospodarki i środowisko ¹
„Nie czyni poważnych szkód” (ang. Do No Significant Harm)	poziom efektywności środowiskowej zapewniający, że działalność gospodarcza nie podważa osiągnięcia celów środowiskowych, tj. nie ma istotnych negatywnych skutków dla tych celów. Dla każdej działalności zdefiniowano techniczne kryteria kwalifikacji zapewniające zgodność z zasadą „nie czyni poważnych szkód”
Ekosystemy	dynamiczne zgrupowanie roślin, zwierząt, mikroorganizmów oraz ich nieożywione środowisko wspólnie tworzące jednostkę funkcjonalną ¹
Działalność wspomagająca	działalność gospodarcza, która bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych pod warunkiem że taka działalność gospodarcza: a) nie prowadzi do uzależnienia od aktywów, które podważają długoterminowe cele środowiskowe, z uwzględnieniem ekonomicznego cyklu życia tych aktywów; oraz b) ma istotne pozytywne skutki dla środowiska na podstawie względów związanych z cyklem życia. Przykładowo, wytwarzanie technologii energii odnawialnej lub instalacja sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną w budynkach
Pseudoekologiczny marketing (ang.)	bezpodstawne, niepotwierdzone możliwościami do zweryfikowania źródłami oświadczenia dotyczące

¹ Źródło: [Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#)

² Na podstawie EN ISO 14091: Adaptacja do zmian klimatu - Wytyczne dotyczące podatności, wpływów i oceny ryzyka

³ EN ISO 14091: Adaptacja do zmian klimatu - Wytyczne dotyczące podatności, wpływów i oceny ryzyka

greenwashing)	zgodności z zasadami zrównoważonego rozwoju ⁴
Minimalne gwarancje	procedury stosowane przez przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka .
Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania (PSF)	Platforma jest organem doradczym ustanowionym zgodnie z przepisami horyzontalnymi Komisji Europejskiej dotyczącymi grup ekspertów. Artykuł 20 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje określa jej rolę, skład i zadania. Głównym celem Platformy jest doradzanie Komisji w zakresie zadań i tematów dotyczących dalszego rozwoju Taksonomii UE oraz wspieranie Komisji w kwestii technicznego przygotowania aktów delegowanych w celu wsparcia wdrażania Taksonomii UE
Zanieczyszczenie	zanieczyszczenie oznacza a) bezpośrednie lub pośrednie wprowadzenie zanieczyszczeń do powietrza, wody lub ziemi w wyniku działalności człowieka; b) w kontekście środowiska morskiego – zanieczyszczenie zdefiniowane art. 3 pkt 8 dyrektywy 2008/56/WE ; (c) w kontekście środowiska wodnego – zanieczyszczenie zdefiniowane art. 2 pkt 33 dyrektywy 2000/60/WE ⁵
Działalność przejściowa	działalność gospodarcza, która nie jest niskoemisyjna, i dla której nie istnieją alternatywne niskoemisyjne rozwiązania wykonalne pod względem technologicznym i ekonomicznym, mogąca w niektórych przypadkach również wnieść istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu. Taka działalność „przejściowa” może zostać uznana za działalność zgodną z Taksonomią, jeżeli wspomaga ona przejście do gospodarki neutralnej dla klimatu zgodnie ze ścieżką prowadzącą do ograniczenia wzrostu temperatury do 1,5 °C powyżej poziomów sprzed epoki przemysłowej. Dla działalności ustanawia się kryteria kwalifikacji, gwarantujące, że działalność a) wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom w danym sektorze lub danej gałęzi przemysłu; b) nie utrudnia rozwoju i wdrażania alternatywnych niskoemisyjnych rozwiązań; oraz c) nie prowadzi do uzależnienia od aktywów wysokoemisyjnych, z uwzględnieniem ekonomicznego cyklu życia tych aktywów. Przykładowo, najlepsza w swojej klasie produkcja cementu ⁶
Narażenie	skłonność lub predyspozycja do ulegania niekorzystnym wpływom, w tym skutkom zmian klimatu ⁷

⁴ W maju 2022 r., Komisja Europejska wystąpiła do Europejskich Urzędów Nadzoru (ESAs) o przekazanie informacji dotyczących szeregu kwestii związanych z greenwashingiem w łańcuchu inwestycyjnym. Komisja w szczególności wystąpiła do ESAs o przyjrzenie się zakresowi greenwashingu na rynku finansowym oraz wdrażaniu, nadzorowi i egzekwowaniu istniejących polityk dotyczących zrównoważonego finansowania mających na celu zapobieganie greenwashingowi. ESAs opublikują sprawozdanie z postępu prac pod koniec tego roku [przyp. 2023] i prześlą finalne informacje w 2024 r.

[komentarz MRIT]: 1 czerwca 2023 r. trzy europejskie urzędy nadzoru, tj. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA), Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) oraz Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikowały raporty podsumowujące prace związane z analizą zjawiska greenwashingu w sektorze finansowym. Finalne wersje raportów zostaną opublikowane w maju 2024 r. Więcej informacji na stronie: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-put-forward-common-understanding-greenwashing-and-warn-risks>

⁵ Źródło: [Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#)

⁶ Źródło: [Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#)

⁷ EN ISO 14090:2019: Adaptacja do zmian klimatu -- Zasady, wymagania i wytyczne

Przewodnik użytkownika po Taksonomii UE

Celem niniejszej publikacji jest wsparcie podmiotów objętych postanowieniami [rozporządzenia \(UE\) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram zrównoważonych inwestycji](#) (tzw. Taksonomii UE) w **zrozumieniu głównych wyzwań z nim związanych i uzyskaniu korzyści w wyniku jego wdrożenia**.

Przewodnik został zaprojektowany jako praktyczne opracowanie referencyjne koncentrujące się na kluczowych etapach wdrożenia oraz poglądowych „studium przypadków”, mających na celu wsparcie podmiotów w reakcji na wyzwania i prezentację potencjalnych korzyści.

Przewodnik jest przeznaczony dla wszystkich użytkowników Taksonomii UE, niezależnie od tego, czy wynika to z wymogów prawnych, czy też korzystają z niej dobrowolnie. Mogą to być przedsiębiorstwa, inwestorzy, właściciele aktywów, zarządzający funduszami i emitenci obligacji. Przewodnik jest jednak ukierunkowany głównie na **duże podmioty i/lub podmioty notowane na giełdzie, które w niedalekiej przyszłości zostaną objęte wymogami UE dotyczącymi sprawozdawczości niefinansowej/zrównoważonego rozwoju**⁸. Są to zazwyczaj duże przedsiębiorstwa, duże banki oraz duże zakłady ubezpieczeń działające w UE, a także przedsiębiorstwa, których papiery wartościowe są notowane na rynkach regulowanych UE (za wyjątkiem notowanych mikroprzedsiębiorstw). Ogólnie rzecz ujmując, oczekuje się, że tym obowiązkowym wymogiem sprawozdawczym zostanie objętych około 50 000 dużych podmiotów lub podmiotów notowanych na giełdzie w całej UE. Niemniej jednak, przewodnik zawiera także szereg kluczowych wniosków dla nienotowanych na giełdzie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz przedsiębiorstw spoza UE.

Przewodnik składa się z trzech rozdziałów:

Rozdziału dotyczącego „kontekstu”, zawierającego odpowiednie nowe regulacje w zakresie polityki [przyp. zrównoważonego rozwoju] oraz wprowadzenie do Taksonomii UE;

Rozdziału opisującego „w jaki sposób poruszać się po Taksonomii UE”, zawierającego ogólne informacje na temat kluczowych etapów wdrażania oraz definicję praktycznych studium przypadków obejmujących główne wyzwania i potencjalne korzyści; oraz

Rozdziału końcowego poświęconego „wnioskowi”, zawierającego kluczowe wnioski, odniesienia do innych inicjatyw sprawozdawczych, oraz zakładane dalsze działania.

Ramka 1 Zastrzeżenie prawne: **Taksonomia UE oraz powiązane polityki są przedmiotem nieustannego rozwoju**

Niniejszy przewodnik zostanie zaktualizowany, kiedy będzie to niezbędne niemniej jednak użytkowników zachęca się do sprawdzania najnowszych zmian na stronach internetowych poświęconych [Taksonomii UE](#) oraz [Platformie ds. Zrównoważonego Finansowania](#).

Wymogi sprawozdawcze i dotyczące ujawniania informacji dla przedsiębiorstw wskazane w niniejszym przewodniku zostały oparte o [rozporządzenie delegowane Komisji \(UE\) 2021/2178](#) uzupełniające art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, natomiast zakres sprawozdawczości dla przedsiębiorstw został wskazany w uzgodnionym tekście dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD), która weszła w życie i zastąpiła dyrektywę w sprawie sprawozdawczości niefinansowej (NFRD) z dniem 5 stycznia 2023 r. Odpowiednie różnice pomiędzy NFRD i CSRD zostały opisane w kolejnym rozdziale.

⁸ Wymogi UE dotyczące sprawozdawczości niefinansowej zostały najpierw określone w dyrektywie w sprawie sprawozdawczości niefinansowej (NFRD), zastąpionej dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD), która weszła w życie w styczniu 2023 r .

Kontekst

2.1 W jaki sposób Taksonomia UE wpisuje się w szerszy krajobraz polityki UE?

W grudniu 2019 r. Komisja Europejska przyjęła nową strategię wzrostu – „Europejski Zielony Ład”. Strategia opiera się na zestawie kluczowych działań wspierających UE w osiągnięciu neutralności klimatycznej do roku 2050, zwiększających odporność społeczeństwa na skutki zmian klimatu, maksymalizujących efektywne wykorzystanie zasobów poprzez zieloną gospodarkę oraz gospodarkę o obiegu zamkniętym, odbudowę bioróżnorodności i zmniejszenie poziomu zanieczyszczeń. Od momentu przyjęcia Europejskiego Zielonego Ładu, UE podjęła się szeregu działań w celu realizacji Strategii, w tym działań na rzecz włączenia celu **osiągnięcia neutralności klimatycznej i stania się kontynentem odpornym na zmiany klimatu do roku 2050** do [prawodawstwa UE](#).

Zrównoważone finansowanie ma do odegrania kluczową rolę w realizacji celów politycznych określonych w Europejskim Zielonym Ładzie. Zgodnie z [Planem działania w zakresie finansowania zrównoważonego wzrostu gospodarczego](#) z 2018 r., sektor finansowy może wspierać inwestycje prywatne w zakresie ich ukierunkowania na stronę bardziej zrównoważonych technologii i przedsięwzięć oraz finansować wzrost w sposób zrównoważony w perspektywie długoterminowej. W tym celu, w Planie działań wskazano, iż niezbędny jest „wspólny język, którego inwestorzy mogą używać podczas inwestowania w projekty i działania gospodarcze mające istotne pozytywne skutki dla klimatu i środowiska”. [Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#) przyjęte w czerwcu 2020 r.⁹ dąży do ustanowienia takiego języka poprzez przełożenie celów klimatycznych i środowiskowych UE na system klasyfikacji dla zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej wnoszącej istotny wkład w realizację tych celów.

Celem Taksonomii UE jest przyspieszenie przepływów finansowych w reakcji na wyzwania klimatyczne i środowiskowe, przed którymi staje UE. Taksonomia UE została oparta na podstawach naukowych, a także jest elementem międzynarodowej i unijnej agendy politycznej, (Europejski Zielony Ład oraz Porozumienie Paryskie). Jest ona również ściśle powiązana z innymi politykami UE dotyczącymi ujawniania informacji niefinansowych. W pierwszej kolejności uzupełnia ona unijną [dyrektywę w sprawie sprawozdawczości niefinansowej](#) (NFRD) oraz [dyrektywę w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju](#) (CSRD), ponieważ przedsiębiorstwa objęte zakresem NFRD (obecnie CSRD)¹⁰ mają **bezwzględny obowiązek** ujawniania informacji o zgodności ich działalności lub inwestycji z kryteriami określonymi w Taksonomii UE. Pozostałe przedsiębiorstwa mogą podjąć decyzję o ujawnieniu informacji **dobrowolnie** w celu uzyskania dostępu rynkowego do zrównoważonego finansowania lub z innych przyczyn biznesowych.

NFRD została zastąpiona przez [dyrektywę w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju](#) (CSRD) w styczniu 2023 r., natomiast zaktualizowane wymogi dotyczące zakresu i sprawozdawczości będą wdrażane stopniowo w latach 2023 – 2028. CSRD rozszerza zakres przedsiębiorstw, które będą zobowiązane do publikowania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju o wszystkie duże przedsiębiorstwa oraz wszystkie przedsiębiorstwa, których papiery wartościowe są notowane na rynkach regulowanych UE (za wyjątkiem mikroprzedsiębiorstw). Oznacza to, że liczba podmiotów podlegających wymogom sprawozdawczym w zakresie zrównoważonego rozwoju zostanie zwiększona od 11 700 do około 50 000. CSRD zawiera również przepis dotyczący powierzenia Europejskiej Grupie Doradczej ds. Sprawozdawczości Finansowej (EFRAG) opracowania szczegółowego i kompleksowego zestawu standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, które zostaną przyjęte przez Komisję w drodze aktów delegowanych. [Pierwszy zestaw standardów sprawozdawczości jest obecnie w trakcie opracowywania, a jego przyjęcie jest planowane na połowę roku 2023](#)¹¹. Dodatkowe informacje szczegółowe dotyczące oczekiwanych implikacji CSRD dla wymogów dotyczących ujawniania informacji zostały

⁹ [\[komentarz MRiT\]](#): W wersji oryginalnej dokumentu błędnie wskazano, że rozporządzenie 2020/852 zostało przyjęte w lipcu 2020 r. Tymczasem rozporządzenie to zostało przyjęte 18 czerwca 2020 r.

¹⁰ Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości niefinansowej (NFRD) obejmowała przedsiębiorstwa (w tym spółki), (i) które mają więcej niż 500 pracowników (średnio) oraz (ii) których suma bilansowa wynosi 20 mln euro lub przychody netto ze sprzedaży wynoszą 40 mln euro, tj. spółka giełdowa na rynku regulowanym (tj. „spółka notowana na giełdzie”, spółka bankowa, uprawniony zakład ubezpieczeń lub przedsiębiorstwo prowadzące działalność na rynku ubezpieczeniowym). Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) rozszerza ten zakres na wszystkie duże przedsiębiorstwa (nawet, jeżeli nie są notowane na giełdzie) oraz wszystkie MŚP notowane na giełdzie (za wyjątkiem mikroprzedsiębiorstw). CSRD odnosi się również do przedsiębiorstw spoza UE prowadzących działalność w UE powyżej określonego progu, ale zasady Taksonomii UE nie będą mieć do nich zastosowania.

¹¹ [\[komentarz MRiT\]](#): Pierwszy zestaw Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS) został przyjęty przez Komisję 31 lipca 2023 r. i opublikowany w Dzienniku Urzędowym UE 22 listopada 2023 r. w formie rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2023/2772 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju - https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=OJ%3AL_202302772. Należy również zaznaczyć, że 17 października 2023 r. została przyjęta dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2023/2775 zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do dostosowania kryteriów wielkości przedsiębiorstwa dla mikro-, małych, średnich i dużych jednostek lub grup - https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=OJ:L_202302775

przedstawione w kolejnym rozdziale.

Taksonomia UE jest także powiązana z unijnym [rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych](#) (SFDR). Art. 5 i 6 Taksonomii UE nakładają na wszystkie produkty finansowe objęte art. 8 i 9 SFDR wymóg ujawnienia udziału procentowego inwestycji bazowych zgodnych z taksonomią. Produkty finansowe określone w art. 8 SFDR są produktami, które promują aspekt środowiskowy i/lub społeczny. Produkty finansowe dokonujące ujawnienia określone w art. 9 SFDR są produktami, które w szczególności mają na celu zrównoważone inwestycje.

Ponadto, Taksonomia UE ułatwi rozwój ogólnounijnych standardów dotyczących zrównoważonych środowiskowo produktów finansowych, takich jak [europejski standard zielonych obligacji](#), który wykorzystuje rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje w celu określenia, które nakłady należy uznać za „zielone”.

Ramka 2 Międzynarodowa Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania oraz wspólna taksonomia (Common Ground Taxonomy - CGT)

[Międzynarodowa Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania](#) (IPSF) została uruchomiona w październiku 2019 r. w celu otwarcia forum dialogowego i wymiany informacji pomiędzy międzynarodowymi decydentami politycznymi w zakresie zrównoważonego finansowania. Składa się ona z 19 jurysdykcji¹² (w tym UE), reprezentujących 50% populacji światowej, 55% globalnego PKB oraz 55% globalnej emisji gazów cieplarnianych i jest ukierunkowana na wymianę i promowanie najlepszych praktyk oraz porównywanie i ujednocianie podejść do zrównoważonego finansowania.

IPSF koncentruje się, między innymi, na taksonomii zrównoważonego finansowania, porównując cele, metryki i kryteria wyników oraz identyfikując wspólne płaszczyzny. W listopadzie 2021 r., IPSF opublikowała [pierwsze sprawozdanie dotyczące wspólnej taksonomii](#), będące wynikiem szczegółowego porównania taksonomii unijnej i chińskiej, obejmującego cel łagodzenia zmian klimatu i ustanowienie stałej metodologii porównywania obu taksonomii.

Raport dotyczący wspólnej taksonomii (CGT) [zaktualizowany w czerwcu 2022](#) r. pozostaje kluczowym dokumentem w ramach IPSF, mającym na celu zapewnienie większej przejrzystości i transparentności w zakresie podobieństw i różnic w podejściach dotyczących taksonomii, który ostatecznie przyczyni się do obniżenia transgranicznego kosztu zielonych inwestycji i zwiększenia mobilizacji zielonego kapitału w skali międzynarodowej.

Ostatecznym celem jest poprawa porównywalności i interoperacyjności podejść do zrównoważonego finansowania, w tym również zgodnie z zaleceniami [Grupy roboczej G20 ds. zrównoważonego finansowania](#).

2.2 Czym jest Taksonomia UE dotycząca zrównoważonej działalności?

Taksonomia UE jest miarodajnym, opartym o zasady naukowe narzędziem przejrzystości pomagającym przedsiębiorstwom i inwestorom podejmować zrównoważone decyzje inwestycyjne. Nie stanowi ona obowiązkowego wykazu inwestycji przeznaczonych dla inwestorów; ani też nie określa obowiązkowych wymogów dotyczących wyników środowiskowych dla przedsiębiorstw lub produktów finansowych. Zamiast tego, umożliwi jednakowe rozumienie rodzajów działalności gospodarczej, które wnoszą istotny wkład w osiągnięcie celów klimatycznych i środowiskowych UE poprzez zapewnienie spójnych i obiektywnych kryteriów.

Taksonomia UE ma za zadanie osiągnięcie wielu celów, takich jak:

- pomoc w zakresie zwiększenia skali inwestycji w projekty wnoszące istotny wkład w co najmniej jeden z sześciu celów środowiskowych Taksonomii UE, a tym samym przyspieszenie wdrożenia Europejskiego Zielonego Ładu;
- ochrona inwestorów przed „pseudoekologicznym marketingiem” (*greenwashingiem*);
- pomoc przedsiębiorcom w zakresie planowania i finansowania ich zielonej transformacji;
- pomoc w zakresie zmniejszania fragmentacji rynku i asymetrii informacyjnej poprzez harmonizację elementów sklasyfikowanych przez inwestorów jako zielone; oraz

pomoc w przekierowaniu inwestycji tam, gdzie są one najbardziej potrzebne, tak aby spełnić ambicje klimatyczne i środowiskowe UE.

Zgodnie z art. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, działalność

¹² [komentarz MRiT]: IPSF składa się już z 20 jurysdykcji, reprezentujących 51% populacji światowej, 54% globalnego PKB oraz 58% globalnej emisji gazów cieplarnianych - https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/international-platform-sustainable-finance_en

gospodarcza musi spełnić cztery warunki, aby uznać ją za zrównoważoną środowiskowo („zgodną z taksonomią”):

1. wniesienie istotnego wkładu w realizację co najmniej jednego celu środowiskowego¹³;
2. nieczynienie poważnej szkody w kontekście żadnego z pozostałych pięciu celów środowiskowych;
3. zachowanie zgodności z minimalnymi gwarancjami; oraz
4. zachowanie zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji.

Poza działalnością gospodarczą, która wnosi bezpośredni istotny wkład w realizację sześciu celów środowiskowych, Taksonomia UE uwzględnia inny szczególny podtyp zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, która może wnosić istotny wkład w realizację celów klimatycznych i środowiskowych UE. Ten podtyp opisuje „**działalność wspomagająca**” (**enabling activity**). Jest to działalność, która może pomóc wnieść istotny wkład w realizację jednego lub większej liczby celów środowiskowych UE poprzez „bezpośrednie wspomaganie” innych działalności w zakresie poprawy ich wyników i wniesienie istotnego wkładu w realizację jednego lub więcej celów. Uznaje się, że „wspomagająca” działalność gospodarcza: a) nie prowadzi do uzależnienia od aktywów, które podważają długoterminowe cele środowiskowe, z uwzględnieniem ekonomicznego cyklu życia tych aktywów; oraz b) ma istotne pozytywne skutki dla środowiska na podstawie względów związanych z cyklem życia. Przykładowo, montaż okien energooszczędnych może poprawić efektywność energetyczną istniejącego budynku.

Rozporządzenie uznaje również szczególny rodzaj działalności w ramach celu łagodzenia zmian klimatu. Jest to **działalność „przejściowa” (transitional activity)**, dla której nie istnieją jeszcze alternatywne niskoemisyjne rozwiązania wykonalne pod względem technologicznym i ekonomicznym, ale która jest niezmiernie ważna przy wsparciu szybkiego przejścia do gospodarki neutralnej dla klimatu zgodnie ze ścieżką prowadzącą do ograniczenia wzrostu temperatury do 1,5°C powyżej poziomów sprzed epoki przemysłowej. Działalność przejściowa jest podtypem działalności wnoszącej istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu i może zostać włączona do działalności zgodnej z taksonomią, z zastrzeżeniem, że wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom w danym sektorze lub danej gałęzi przemysłu, nie utrudnia rozwoju i wdrażania alternatywnych niskoemisyjnych rozwiązań oraz nie prowadzi do uzależnienia od aktywów wysokoemisyjnych, z uwzględnieniem ekonomicznego cyklu życia tych aktywów.

¹³ Zgodnie z art. 9 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (UE) 2020/852, do celów środowiskowych należą: (i) łagodzenie zmian klimatu; (ii) adaptacja do zmian klimatu; (iii) zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich; (iv) przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym; (v) zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola; (vi) ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Ramka 3 Taksonomia UE rozwija się dzięki wsparciu ekspertów

W celu zapewnienia informacji o pracach na temat Taksonomii UE, w lipcu 2018 r. Komisja Europejska powołała Grupę Ekspertów Technicznych (TEG) ds. Zrównoważonego Finansowania.

Na podstawie [rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#), TEG powierzono zadanie polegające na opracowaniu zaleceń dotyczących technicznych kryteriów kwalifikacji dla działalności gospodarczych, które mogą **wnieść istotny wkład w łagodzenie i adaptację do zmian klimatu, unikając wyrządzenia poważnych szkód dla pozostałych celów klimatycznych i środowiskowych UE** (w tym celów niezwiązanych z klimatem, tj. celu 1) zrównoważonego wykorzystywania i ochrony zasobów wodnych i morskich; celu 2) przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym; celu 3) zapobiegania zanieczyszczeniu i jego kontroli; oraz celu 4) ochrony i odbudowy bioróżnorodności i ekosystemów).

W trakcie mandatu, który obowiązywał do września 2020 r., TEG zaangażowała ponad 200 dodatkowych ekspertów do opracowania zaleceń dotyczących technicznych kryteriów kwalifikacji. Na podstawie danych przekazanych przez ekspertów oraz po kilku turach konsultacji publicznych, TEG opublikowała [sprawozdanie końcowe](#) w marcu 2020 r. Sprawozdanie zawiera zalecenia dotyczące nadrzędnego projektu Taksonomii UE, a także kompleksowe wytyczne dotyczące wdrożenia, opisujące, w jaki sposób przedsiębiorstwa finansowe mogą korzystać z i ujawniać informacje zgodnie z Taksonomią UE.

Aby zapewnić dalsze wsparcie dla przyszłych zmian, [rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#) ustanowiło również stałą grupę ekspertów Komisji, [Platformę ds. Zrównoważonego Finansowania \(PSF\)](#)¹⁴, składającą się z ekspertów w zakresie gospodarki europejskiej i społeczeństwa obywatelskiego.

Zadania PSF obejmują: doradzanie Komisji Europejskiej w kwestii dalszego rozwoju Taksonomii UE; poprawie jej przydatności; oraz analizy jej rozszerzenia na cele społeczne, rodzaje działalności, które wyrządzają poważne szkody środowisku lub rodzaje działalności, które są neutralne dla środowiska.

PSF opublikowała swoje zalecenia dotyczące technicznych kryteriów kwalifikacji dla działalności, które mogą wnieść istotny wkład w realizację sześciu celów środowiskowych taksonomii w [sprawozdaniu z marca 2022 r.](#) (oraz [załączniku](#)) oraz uzupełniającym [sprawozdaniu z listopada 2022 r.](#)

9 i 10 grudnia 2021 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowano dwa wiążące prawnie akty, które dodatkowo definiują szczegółowe środki wskazane w rozporządzeniu w sprawie taksonomii, zwane aktami delegowanymi.

Pierwszym aktem jest „[akt delegowany dotyczący klimatu](#)” (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2139). Definiuje on techniczne kryteria kwalifikacji dla działalności gospodarczych, które mogą wnieść istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu i adaptację do zmian klimatu oraz techniczne kryteria kwalifikacji zapewniające, że taka działalność nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (zasada DNSH).

Akt delegowany dotyczący klimatu obejmuje działalności gospodarcze w sektorach reprezentujących prawie 64% bezpośredniej emisji gazów cieplarnianych w Europie¹⁵. Poprzez zapewnienie zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji taksonomii, te rodzaje działalności gospodarczej można zakwalifikować jako „zrównoważone środowiskowo” (zgodne z taksonomią). Nie oznacza to jednak, że działalność gospodarcza nieujęta do tej pory w Taksonomii UE musi być szkodliwa dla środowiska lub niezrównoważona. Oznacza to jedynie, że nie została jeszcze uwzględniona, że jej skutki dla środowiska są nieistotne, lub że działalność może nie wносить „istotnego” wkładu, ale zamiast tego odnosi mniejszy skutek. Taksonomia UE jest aktualizowanym na bieżąco wykazem, do którego stopniowo będą dodawane kolejne rodzaje działalności. Techniczne kryteria kwalifikacji dla działalności będą także aktualizowane zgodnie z najnowszymi dowodami naukowymi, postępem technologicznym i zmianami w polityce klimatycznej i środowiskowej. W ramach aktualizacji, 15 lipca 2022 r. w Dzienniku Urzędowym został opublikowany [uzupełniający akt delegowany dotyczący klimatu](#), który dodaje do listy działalności objętych Taksonomią UE, pod ścisłymi warunkami, określone rodzaje działalności w zakresie energii jądrowej i gazowej.

Drugi akt delegowany jest „[określa obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#)” (rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178, znane również jako akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje), który wszedł w życie 1 stycznia 2022 r. Określa on treść, metodę i prezentację informacji ujawnianych przez przedsiębiorstwa niefinansowe i finansowe objęte NFRD/CSRD, zgodnie z art. 8 [rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#). Przedsiębiorstwa są zobowiązane do ujawniania, w

¹⁴ [komentarz MRiT]: Autorzy przewodnika odwołują się do Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania, która funkcjonowała od października 2020 r. do października 2022 r. 8 lutego 2023 r. powołano nową Platformę ds. Zrównoważonego Finansowania. Więcej informacji mogą Państwo znaleźć na stronie: https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/overview-sustainable-finance/platform-sustainable-finance_en

¹⁵ Na podstawie danych [Eurostat](#) z roku 2021.

jakim zakresie prowadzona przez nie działalność spełnia kryteria określone w Taksonomii UE. Jednocześnie, przedsiębiorstwa finansowe, głównie duże banki, podmioty zarządzające aktywami, firmy inwestycyjne i zakłady ubezpieczeń/reasekuracji, są zobowiązane do ujawniania, w jakim zakresie działalność, którą finansują lub w którą inwestują, spełnia kryteria taksonomii.

Przy opracowywaniu technicznych kryteriów kwalifikacji w ramach pozostającego w przygotowaniu trzeciego aktu delegowanego, zwanego „**aktem delegowanym dotyczącym środowiska**”, Komisję, wspiera Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania. Dotyczy on wybranych rodzajów działalności, które mogą potencjalnie wnieść istotny wkład w realizację jednego lub większej liczby z pozostałych czterech celów środowiskowych objętych Taksonomią UE (tj. 1) zrównoważonego wykorzystywania i ochrony zasobów wodnych i morskich; 2) przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym; 3) zapobiegania zanieczyszczeniu i jego kontroli; oraz 4) ochrony i odbudowy bioróżnorodności i ekosystemów). Akt ma zostać przyjęty w 2023 r.¹⁶

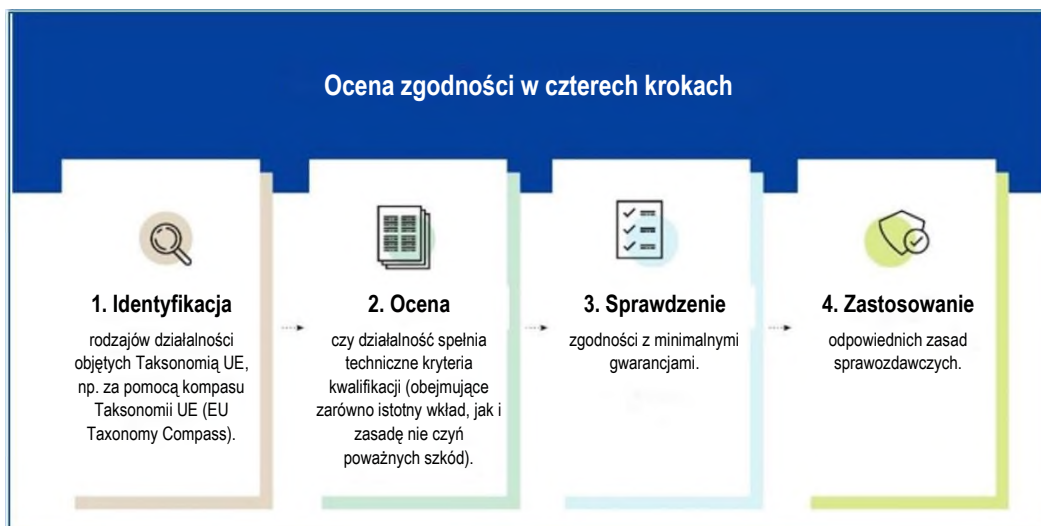
¹⁶ **[komentarz MRiT]:** 22 listopada 2023 r. w Dzienniku Urzędowym UE zostały opublikowane dwa nowe rozporządzenia delegowane do rozporządzenia (UE) 2020/852: 1) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2485 z dnia 27 czerwca 2023 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 ustanawiające dodatkowe techniczne kryteria kwalifikacji służące określeniu warunków, na jakich niektóre rodzaje działalności gospodarczej kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy działalność ta nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych - https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=OJ:L_202302485; 2) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2486 z dnia 27 czerwca 2023 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w zrównoważone wykorzystywanie i ochronę zasobów wodnych i morskich, w przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, w zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrolę lub w ochronę i odbudowę bioróżnorodności i ekosystemów, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem któregośkolwiek z innych celów środowiskowych, i zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej - https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/HTML/?uri=OJ%3AL_202302486.

W jaki sposób poruszać się po Taksonomii UE?

3.1 Cztery kluczowe kroki dla przedsiębiorstw pozwalające na ocenę ich zgodności z Taksonomią UE

Poniższe podejście definiuje główne kroki, zgodnie z którymi przedsiębiorstwa powinny postępować, aby wdrożyć wymogi określone w Taksonomii UE.

Rys. 3.1 Podejście „krok po kroku” mające na celu ocenę i ujawnienie informacji o działalności zgodnej z Taksonomią UE



KROK 1: Identyfikacja rodzajów działalności objętych Taksonomią UE („działalność kwalifikująca się do taksonomii”)

Pierwszy krok obejmuje identyfikację tych rodzajów działalności w ocenianym przedsiębiorstwie, które można uznać za „kwalifikujące się do taksonomii”¹⁷. Są to obecnie wszystkie rodzaje działalności ujęte w obowiązującym [akcie delegowanym dotyczącym klimatu](#) oraz [uzupełniającym akcie delegowanym dotyczącym klimatu](#), a w przyszłości będą to wszystkie rodzaje działalności gospodarczej ujęte w powiązanych aktach delegowanych przyjętych przez Komisję. Dla ułatwienia, [Kompas Taksonomii UE](#) przedstawia wizualnie wszystkie rodzaje działalności ujęte w akcie delegowanym dotyczącym klimatu oraz uzupełniającym akcie delegowanym dotyczącym klimatu¹⁸.

Główne pytanie, które przedsiębiorstwo powinno sobie zadać, brzmi:

- *Które rodzaje działalności wykonywane przez przedsiębiorstwo są objęte Taksonomią UE?*

(por. studium przypadku nr 1 w celu uzyskania szczegółowych informacji, w jaki sposób odpowiedzieć na to pytanie.)

KROK 2: Ocena, czy działalność spełnia techniczne kryteria kwalifikacji („działalność zgodna z taksonomią”)

Drugi krok obejmuje ocenę, czy zidentyfikowane rodzaje działalności gospodarczej spełniają „techniczne kryteria kwalifikacji” określone w odpowiednim akcie delegowanym (kryteria istotnego wkładu i zasady „nie czyni poważnych szkód”) dla rozpatrywanych działalności, a zatem czy można je uznać za **zgodne z taksonomią** (na warunkach określonych w kolejnym kroku).

Jeżeli dana działalność posiada zdefiniowane kryteria istotnego wkładu dla więcej niż jednego celu, należy ocenić każde z nich.

¹⁷Należy przypomnieć, że Taksonomia UE jest aktualizowanym na bieżąco narzędziem klasyfikacji, do którego będą stopniowo dodawane techniczne kryteria kwalifikacji dla nowych rodzajów działalności gospodarczej. W związku z powyższym, rodzaje działalności gospodarczej, które nie zostały dodane do dnia dzisiejszego, tj. dla których nie opracowano jeszcze technicznych kryteriów kwalifikacji, nie można uznać za „nieodpowiednie”, ale wyłącznie za „niekwalifikujące się” zgodnie z Taksonomią UE.

¹⁸ **[komentarz MRiT]:** Kompas Taksonomii UE obejmuje działalności gospodarcze ujęte we wszystkich opublikowanych w Dzienniku Urzędowym UE rozporządzeniach delegowanych do rozporządzenia (UE) 2020/852. Źródło: <https://ec.europa.eu/sustainable-finance-taxonomy/home>

Kryteria oceny **istotnego wkładu** zostały oparte o poziom ambicji zgodny z tym, co jest niezbędne do realizacji celów Europejskiego Zielonego Ładu. Działalność można sklasyfikować jako „zrównoważoną środowiskowo” wyłącznie wtedy, gdy wnosi ona istotny wkład (zamiast marginalnego, takiego jak wdrożenie ograniczonej poprawy efektywności w procesie produkcji powodującym silne zanieczyszczenie) w którykolwiek z celów środowiskowych zgodnie z Taksonomią UE (z zastrzeżeniem, że spełnia ona inne kryteria minimalnych gwarancji i zasady „nie czyni poważnych szkód”).

Kryteria zasady „**nie czyni poważnych szkód**” zapewniają, że działalność gospodarcza nie utrudnia osiągnięcia pozostałych celów środowiskowych, co oznacza, że nie wywiera ona na nie istotnych negatywnych skutków.

Ramka 4 Kryteria zasady „nie czyni poważnych szkód” w Taksonomii UE

[Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#) (por. art. 17) stanowi, że działalność uznaje się za wyrządzającą **poważne szkody** dla:

1. **łagodzenia zmian klimatu**, jeżeli działalność ta prowadzi do znaczących emisji gazów cieplarnianych (GC);
2. **adaptacji do zmian klimatu**, jeżeli działalność ta prowadzi do nasilenia niekorzystnych skutków obecnych i oczekiwanych, przyszłych warunków klimatycznych, wywieranych na tę działalność lub na ludzi, przyrodę lub aktywa;
3. **zrównoważonego wykorzystywania i ochrony zasobów wodnych i morskich**, jeżeli działalność ta szkodzi dobremu stanowi lub, dobremu potencjałowi ekologicznemu jednolitych części wód, w tym wód powierzchniowych i wód podziemnych lub dobremu stanowi środowiska wód morskich;
4. **gospodarki o obiegu zamkniętym**, w tym zapobiegania powstawaniu odpadów i recyklingowi, jeżeli działalność ta prowadzi do znaczącego braku efektywności w wykorzystywaniu materiałów lub w bezpośrednim lub pośrednim wykorzystywaniu zasobów naturalnych, lub jeżeli prowadzi do znacznego zwiększenia wytwarzania, spalania lub unieszkodliwiania odpadów, lub jeżeli długotrwałe składowanie odpadów może wyrządzać poważne i długoterminowe szkody dla środowiska;
5. **zapobiegania zanieczyszczeniu i jego kontroli**, jeżeli działalność ta prowadzi do znaczącego wzrostu emisji zanieczyszczeń do powietrza, wody lub ziemi – działalność powinna wytwarzać niższe emisje w porównaniu do poziomu wyników środowiskowych opartych o zasady BAT;
6. **ochrony i odbudowy bioróżnorodności i ekosystemów**, jeżeli działalność ta w znacznym stopniu szkodzi dobremu stanowi i odporności ekosystemów; lub jest szkodliwa dla stanu zachowania siedlisk i gatunków, w tym siedlisk i gatunków objętych zakresem zainteresowania Unii.

[Akt delegowany dotyczący klimatu](#) oraz [uzupełniający akt delegowany dotyczący klimatu](#) określają techniczne kryteria kwalifikacji, na jakich dana działalność gospodarcza wnosi 1) istotny wkład w **łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu** oraz 2) nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych pięciu celów środowiskowych. Jak wyjaśniono powyżej, przyszłe przeglądy [aktu delegowanego dotyczącego klimatu](#) będą najprawdopodobniej obejmować aktualizację niektórych technicznych kryteriów kwalifikacji w celu odzwierciedlenia najnowszych dowodów naukowych, postępu technologicznego i zmian w polityce klimatycznej i środowiskowej.

Akt delegowany dotyczący środowiska określa techniczne kryteria kwalifikacji dla działalności gospodarczej, która 1) wnosi istotny wkład w zrównoważone wykorzystywanie i ochronę zasobów wodnych i morskich; przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrolę lub ochronę i odbudowę bioróżnorodności i ekosystemów; oraz 2) nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych pięciu celów.

Główne pytania, które przedsiębiorstwo powinno sobie zadać, brzmią:

W przypadku przedsiębiorstw objętych zakresem NFRD/CSRD:

- *Jak przedsiębiorstwo może ocenić, czy jego poszczególne rodzaje działalności kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu, a zatem czy są potencjalnie zgodne z Taksonomią UE?*
- *W jaki sposób przedsiębiorstwo może ocenić, czy te kwalifikujące się rodzaje działalności spełniają również kryteria zasady „nie czyni poważnych szkód” (DNSH)?*
- *Jak przedsiębiorstwo może skorzystać z Taksonomii UE, jeśli prowadzi działalność, która umożliwia innym [przyp. działalnościom] adaptację do skutków zmian klimatu?*

W przypadku wszystkich przedsiębiorstw:

- *W jaki sposób przedsiębiorstwo może wykazać wiodącą pozycję w adaptacji do fizycznych skutków zmian klimatu? Jak Taksonomia UE wspiera te ambicje?*

(por. studium przypadku nr 2 - 5 w celu uzyskania szczegółowych informacji, w jaki sposób odpowiedzieć na te pytania.)

KROK 3: Sprawdzenie zgodności działalności z minimalnymi gwarancjami

Trzeci krok obejmuje ocenę, czy działalność gospodarcza jest również zgodna z minimalnymi gwarancjami określonymi w art. 18 ust. 1 i 2 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.

Art. 18 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje stanowi, że minimalne gwarancje są procedurami stosowanymi przez przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie [Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych](#)¹⁹ oraz [Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka](#). Obejmują one zasady i prawa określone w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasady i prawa określone w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka.

Jak wyjaśniono w poprzednim rozdziale, CSRD zawiera rozwinięcie szczegółowych i kompleksowych standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju. [Przyjęcie pierwszego zestawu standardów sprawozdawczości jest planowane na połowę roku 2023](#)²⁰. Jako pełnowymiarowe standardy sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, będą one się także odnosić do aspektów społecznych w celu zapewnienia, że przedsiębiorstwa będą prowadziły sprawozdawczość wyłącznie w zakresie jednego zestawu ujawnianych informacji z zakresu polityki społecznej, który spełnia wymogi zarówno Taksonomii UE, jak i CSRD. Główne pytanie, które przedsiębiorstwo powinno sobie zadać, brzmi:

- *W jaki sposób przedsiębiorstwo może zapewnić zgodność swojej działalności kwalifikującej się do Taksonomii UE z minimalnymi gwarancjami?*

(por. studium przypadku nr 6 w celu uzyskania szczegółowych informacji, w jaki sposób odpowiedzieć na te pytania.)

KROK 4: Zastosowanie odpowiednich zasad sprawozdawczości

[Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje](#) stanowi, że przedsiębiorstwa, które są objęte zakresem NFRD/CSRD ujawniają informacje o udziale procentowym zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnej z kryteriami Taksonomii UE.

Wymogi dotyczące sprawozdawczości na podstawie Taksonomii UE zostały określone w [akcie delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#). Definiuje on kluczowe wskaźniki wyników (KPI) dotyczące obrotu, nakładów inwestycyjnych (CapEx) oraz wydatków operacyjnych (OpEx) dla przedsiębiorstw niefinansowych. Ponadto, określa on szczególne wskaźniki („wskaźnik zielonych aktywów / wskaźnik zielonych inwestycji”) dla podmiotów zarządzających aktywami, banków i zakładów ubezpieczeń, które będą zobowiązane do ujawniania udziału procentowego działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią w ich działalności finansowej.

W celu wsparcia przedsiębiorstw we wdrażaniu obowiązków dotyczących sprawozdawczości w obowiązkach sprawozdawczych na podstawie rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, Komisja opublikowała trzy zestawy najczęściej zadawanych pytań (FAQ) obejmujących ujawnienia określone w art. 8:

- [FAQ](#) dotyczące sprawozdawczości w zakresie *kwalifikowalności do taksonomii* opublikowane 20 grudnia 2021 r.
- [FAQ](#) (projekt zawiadomienia Komisji) dotyczące *sprawozdawczości w zakresie kwalifikowalności do taksonomii* opublikowane 2 lutego 2022 r.²¹
- [FAQ](#) dotyczące sprawozdawczości w zakresie zgodności z taksonomią dla przedsiębiorstw niefinansowych opublikowane 21 grudnia 2022 r., wraz z [Q&A](#) (pytaniami i odpowiedziami) przedstawiającymi interpretację prawną dotyczącą technicznych kryteriów kwalifikacji zawartych w akcie delegowanym dotyczącym klimatu.

Ponadto, Komisja opublikowała [Nawigator po Taksonomii UE](#), przyjazną dla użytkownika stronę internetową oferującą trzy narzędzia online pomagające użytkownikom w szerszym zapoznaniu się z Taksonomią UE w prosty i praktyczny sposób, a w

¹⁹ [\[komentarz MRiT\]](#): Zwracamy uwagę, że 8 czerwca 2023 r. zostały zaktualizowane Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych dotyczące odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej. Zachęcamy do zapoznania się z wersją w j. polskim na stronie: <https://www.gov.pl/web/fundusze-regiony/wytyczne-oecd>

²⁰ [\[komentarz MRiT\]](#): Zwracamy uwagę na wyjaśnienia w przypisie nr. 11.

²¹ [\[komentarz MRiT\]](#): 6 października 2022 r. w Dzienniku Urzędowym UE zostało opublikowane Zawiadomienie Komisji w sprawie interpretacji niektórych przepisów prawnych aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji na mocy art. 8 rozporządzenia w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju dotyczących zgłaszania kwalifikującej się działalności gospodarczej i kwalifikujących się aktywów - [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/HTML/?uri=CELEX:52022XC1006\(01\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/HTML/?uri=CELEX:52022XC1006(01))

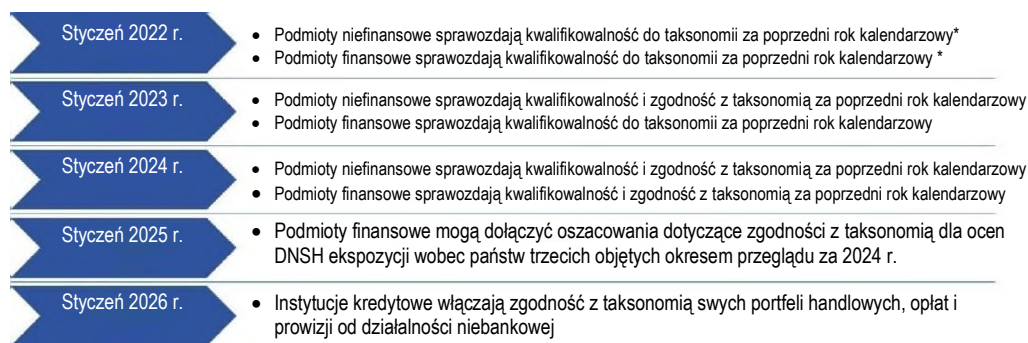
efekcie ułatwiającej jej wdrożenie i wspierającej przedsiębiorstwa w realizacji obowiązków sprawozdawczych:

- [Repozytorium FAQ](#) służy jako punkt kompleksowej obsługi dla wszystkich dokumentów najczęściej zadawanych pytań (FAQ) opublikowanych do tej pory przez Komisję na temat Taksonomii UE. Użytkownicy mogą przeszukiwać repozytorium pod kątem określonych pytań, którymi są zainteresowani, a także filtrować pytania według rodzaju organizacji i dokumentu FAQ.
- [Kompas Taksonomii UE](#) jest narzędziem online przedstawiającym wizualnie zawartość Taksonomii UE, pozwalając użytkownikom na wyszukiwanie działalności w aktach delegowanych dotyczących taksonomii i uzyskanie bezpośredniego dostępu do ich technicznych kryteriów kwalifikacji.
- [Kalkulator Taksonomii UE](#) przeprowadza krok po kroku przedsiębiorstwa niefinansowe przez proces określania kwalifikowalności do taksonomii i zgodności z taksonomią zgodnie z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji w związku z taksonomią.

Podmioty niefinansowe i finansowe, które nie zostały (jeszcze) objęte Taksonomią UE i zobowiązane są do ujawniania zgodności z taksonomią mogą podjąć decyzję o ujawnieniu tych informacji dobrowolnie, w celu uzyskania dostępu do zrównoważonego finansowania lub z innych przyczyn biznesowych. 20 grudnia 2021 r. Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania opublikowała dalsze wytyczne dotyczące najlepszych praktyk dotyczących dobrowolnej sprawozdawczości w zakresie sprawozdawania kwalifikowalności w pierwszym roku/w pierwszych latach sprawozdawczości.

Harmonogram wymogów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Rys. 3.2 Przegląd harmonogramu wymogów sprawozdawczych



* Art. 8 ust. 2 i 3 aktu delegowanego określającego (obowiązki w zakresie ujawniania informacji stanowi, że informacje ujawniane zgodnie z niniejszym rozporządzeniem obejmują roczny okres sprawozdawczy począwszy od poprzedniego roku kalendarzowego, w którym zostały ujawnione, oraz że przedsiębiorstwa finansowe i przedsiębiorstwa niefinansowe w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych przedstawiają kluczowe wskaźniki wyników z poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego. W związku z tym, pierwszy okres sprawozdawczy dotyczy roku (podatkowego) 2021.

W przypadku przedsiębiorstw, w których rok podatkowy odpowiada rokowi kalendarzowemu, pierwszy okres sprawozdawczy trwa od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Jeżeli przedsiębiorstwo przyjęło odmienny rok podatkowy, obowiązek obejmuje wyłącznie ostatni roczny okres sprawozdawczy. Przykładowo, jeżeli rok podatkowy przedsiębiorstwa rozpoczyna się 1 lipca i kończy 30 czerwca, oznaczałoby to, że pierwsze ujawnienia zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje obejmowałyby (wyłącznie) okres od 1 lipca 2021 r. do 30 czerwca 2022 r., ponieważ byłby to poprzedni roczny okres sprawozdawczy.

- W styczniu 2022 r. (za okres sprawozdawczy 2021 r.), przedsiębiorstwa objęte zakresem NFRD rozpoczęły raportowanie udziału procentowego swojej działalności (lub udziału procentowego ich ekspozycji wobec działalności) uznanej za kwalifikującą się do Taksonomii UE w porównaniu do działalności niekwalifikującej się (tj. nieujętej w taksonomii). Na tym etapie, przedsiębiorstwa te nie są objęte wymogiem oceny zgodności tych rodzajów działalności z taksonomią. Są jedynie objęte obowiązkiem sprawozdawania rodzajów działalności związanych z celami klimatycznymi ([działalność związana z pozostałymi celami zostanie opublikowana w roku 2023](#))²².
- W roku 2023 (za okres sprawozdawczy 2022 r.), przedsiębiorstwa niefinansowe objęte zakresem NFRD będą zobowiązane do raportowania, które rodzaje działalności zostały uznane za **zgodne z celami klimatycznymi Taksonomii UE**.
- **Podobne wymogi** będą mieć zastosowanie do dużych instytucji finansowych²³ w roku 2024 dla działalności związanej z celami klimatycznymi (za okres sprawozdawczy 2023 r.), za wyjątkiem portfeli handlowych oraz opłat

²² [\[komentarz MRiT\]: Zwracamy uwagę na wyjaśnienie w przypisie nr 15.](#)

²³ Duże instytucje finansowe obejmują instytucje kredytowe (banki), podmioty zarządzające aktywami oraz zakłady ubezpieczeń i reasekuracji spełniające kryteria zdefiniowane w dyrektywie w sprawie sprawozdawczości niefinansowej.

i prowizji od działalności niefinansowej instytucji kredytowych (banków), co zostało przełożone na rok 2026²⁴.

- Po zakończeniu trzyletniego okresu przejściowego w roku 2026 (za okres sprawozdawczy 2025 r.), instytucje kredytowe (banki) będą również zobowiązane do sprawozdawania zgodności swych portfeli handlowych oraz opłat i prowizji od działalności niebankowej.
- Zgodnie z treścią poprzedniego rozdziału, CSRD rozszerza zakres przedsiębiorstw zobowiązanych do publikowania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju o wszystkie duże przedsiębiorstwa i przedsiębiorstwa notowane na giełdzie (za wyjątkiem mikroprzedsiębiorstw). Duże przedsiębiorstwa nieobjęte zakresem NFRD zostaną po raz pierwszy objęte obowiązkiem sprawozdawczym w roku 2026 (za okres sprawozdawczy 2025 r.).
- MŚP notowane na giełdzie zostaną po raz pierwszy objęte obowiązkiem sprawozdawczym w roku 2027 (za okres sprawozdawczy 2026 r.). Mogą jednak podjąć decyzję o niestosowaniu wymogów sprawozdawczych przez kolejne dwa lata.

Główne pytania, które przedsiębiorstwo powinno sobie zadać, brzmią:

W przypadku przedsiębiorstw objętych zakresem NFRD/CSRD:

- *Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla przedsiębiorstwa niefinansowego?*
- *Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla instytucji finansowej (banku, podmiotu zarządzającego aktywami i zakładu ubezpieczeń)?*
- *W jaki sposób Taksonomia UE może pomóc przedsiębiorstwu w zdefiniowaniu i ujawnieniu nowych wiarygodnych celów w zakresie transformacji (ang. transition targets)?*

W przypadku przedsiębiorstw nieobjętych zakresem NFRD/CSRD:

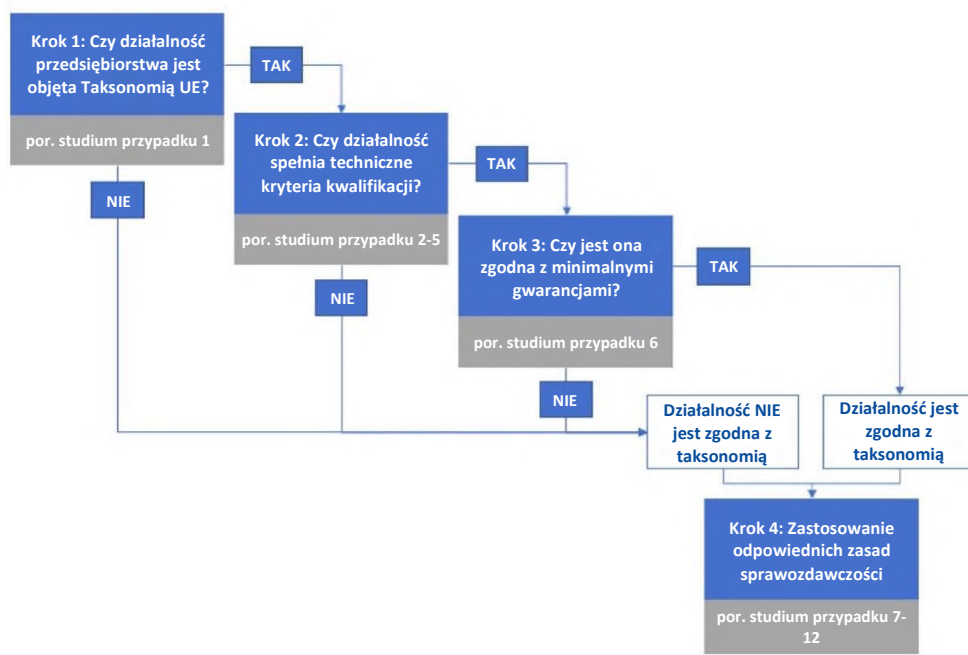
- *W jaki sposób przedsiębiorstwo może wykorzystać Taksonomię UE do pomiaru i sprawozdawania skutków dla łagodzenia i adaptacji do zmian klimatu?*

(por. studium przypadku nr 7-12 w celu uzyskania szczegółowych informacji, w jaki sposób odpowiedzieć na te pytania).

Rys. 3.3 przedstawia zakres zastosowania poszczególnych przypadków. Odpowiednie zasady sprawozdawczości będą mieć zastosowanie nawet wtedy, gdy przedsiębiorstwo nie posiada zgodnej działalności gospodarczej.

²⁴ Z zastrzeżeniem, że niektóre ekspozycje oraz inwestycje, w tym dług państwowy i przedsiębiorstwa nieobjęte NFRD, mogły nie zostać jeszcze w pełni odzwierciedlone. Takie wymogi dotyczące sprawozdawczości będą zależeć od wyników okresu przeglądu zgodnie z art. 10 (oczekiwane w czerwcu 2024 r.).

Rys. 3.3 Przegląd zakresu zastosowania studium przypadków



3.2 Przegląd studium przypadków wspierający przedsiębiorstwa w zaadresowaniu kluczowych wyzwań i korzyści wynikających z Taksonomii UE

W niniejszej publikacji zidentyfikowano 12 studium przypadków, które mogą pomóc, głównie przedsiębiorstwom niefinansowym, w reagowaniu na istotne wyzwania lub w korzystaniu z możliwości pojawiających się podczas wdrażania Taksonomii UE. Niektóre przypadki odnoszą się również do instytucji finansowych objętych zakresem NFRD/CSRD.

Dla każdego studium przypadku, niniejszy przewodnik:

- definiuje wyzwanie/możliwość, do których on się odnosi
- wprowadza kontekst, odniesienie do istniejącego rozporządzenia i ewentualnie wytycznych wysokiego szczebla
- definiuje poszczególne kroki, które podmiot może podjąć w celu zareagowania na wyzwanie i zmaksymalizowania korzyści
- przedstawia potencjalne kolejne kroki i dodatkowe zasoby, które można wykorzystać

Tabela 3.1 zawiera przegląd 12 wybranych studium przypadków.

Tabela 3.1 Przegląd „studium przypadków”

Rodzaj podmiotu		Jakie wyzwania są podejmowane lub jakie korzyści można uzyskać?
Studium przypadku odnoszący się do kroku 1: Identyfikacja kwalifikującej się działalności		
1.	Dowolne przedsiębiorstwo	Które rodzaje działalności wykonywane przez przedsiębiorstwo są objęte Taksonomią UE?
Studium przypadku odnoszące się do kroku 2: Ocena zgodności działalności z Taksonomią UE		
2.	Przedsiębiorstwo objęte zakresem NFRD/CSRD	Jak przedsiębiorstwo może ocenić, czy jego poszczególne rodzaje działalności kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu, a zatem czy są potencjalnie zgodne z Taksonomią UE?
3.		W jaki sposób przedsiębiorstwo może ocenić, czy kwalifikujące się rodzaje działalności spełniają kryteria zasady „nie czyni poważnych

Rodzaj podmiotu		Jakie wyzwania są podejmowane lub jakie korzyści można uzyskać?
		szkód” (DNSH)?
4.		Jak przedsiębiorstwo może skorzystać z Taksonomii UE, jeśli prowadzi działalność, która umożliwia innym adaptację do skutków zmian klimatu?
5.	Dowolne przedsiębiorstwo	W jaki sposób przedsiębiorstwo może wykazać wiodącą pozycję w adaptacji do fizycznych skutków zmian klimatu? Jak Taksonomia UE wspiera te ambicje?
Studium przypadku odnoszący się do kroku 3: Sprawdzenie zgodności z minimalnymi gwarancjami		
6.	Dowolne przedsiębiorstwo	W jaki sposób przedsiębiorstwo zapewnia zgodność swojej kwalifikującej się działalności z minimalnymi gwarancjami?
Studium przypadku odnoszące się do kroku 4: Zastosowanie odpowiednich zasad sprawozdawczości		
7.	Przedsiębiorstwo niefinansowe objęte zakresem NFRD/CSRD	Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla przedsiębiorstwa niefinansowego?
8.		Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla instytucji kredytowych (banków)?
9.	Instytucja finansowa objęta zakresem NFRD/CSRD	Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla podmiotów zarządzających aktywami?
10.		Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla zakładów ubezpieczeń i reasekuracji?
11.	Dowolne przedsiębiorstwo	W jaki sposób Taksonomia UE może pomóc przedsiębiorstwu w zdefiniowaniu i ujawnieniu nowych wiarygodnych celów w zakresie transformacji?
12.	Przedsiębiorstwo nieobjęte zakresem NFRD/CSRD	W jaki sposób przedsiębiorstwo może wykorzystać Taksonomię UE do pomiaru i sprawozdawania skutków dla łagodzenia i adaptacji do zmian klimatu?

3.3 Studium przypadku odnoszący się do kroku 1: Identyfikacja kwalifikującej się działalności

Studium przypadku nr 1: Identyfikacja potencjalnej działalności „kwalifikującej się do taksonomii”

Które rodzaje działalności wykonywane przez przedsiębiorstwo są objęte Taksonomią UE?

Kontekst

W kwietniu 2021 r. Komisja Europejska przyjęła [akt delegowany dotyczący klimatu](#) ustanawiający kryteria dla rodzajów działalności gospodarczej w sektorach, które są najistotniejsze dla osiągnięcia neutralności klimatycznej i adaptacji do zmian klimatu.

Akt delegowany dotyczący klimatu zidentyfikował ponad 80 rodzajów działalności w następujących sektorach:

- Leśnictwo
- Działalność w zakresie ochrony i odbudowy środowiska
- Przetwórstwo przemysłowe
- Energetyka
- Dostawa wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz remediacja
- Transport
- Budownictwo i działalność związana z obsługą rynku nieruchomości
- Informacja i komunikacja
- Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna

(i kolejne, aczkolwiek wyłącznie dla działalności związanej z adaptacją)

- Działalność finansowa i ubezpieczeniowa
- Edukacja
- Opieka zdrowotna i pomoc społeczna
- Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją

Ponadto, 9 marca 2022 r. Komisja przyjęła [uzupełniający akt delegowany dotyczący klimatu](#), ustanawiający kryteria dla rodzajów działalności gospodarczej w sektorze gazu i energii jądrowej.

Jak podkreślono powyżej, fakt, że niektóre lub wszystkie rodzaje działalności przedsiębiorstwa nie zostały ujęte na liście niekoniecznie oznacza, że są one niezrównoważone. Oznacza to po prostu, że kryteria dla tych rodzajów działalności nie zostały jeszcze opracowane, a zatem nie kwalifikują się one jeszcze do Taksonomii UE.

Proponowane podejście do wyznaczenia

Krok 1 – Identyfikacja tych rodzajów działalności, które przedsiębiorstwo prowadzi, lub które są objęte produktem finansowym oferowanym przez przedsiębiorstwo, mogące potencjalnie kwalifikować się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub adaptację do zmian klimatu²⁵.

Przykładowo, firma budowlana mogłaby wymienić swoje usługi, które wspierają budownictwo budynków niskoemisyjnych, lub rodzaje działalności wspierające zmniejszanie najważniejszych ryzyk fizycznych związanych z klimatem istotne z punktu widzenia własnej działalności lub innych jako działalności potencjalnie kwalifikującej się do taksonomii.

Krok 2 – Zweryfikowanie rodzajów działalności z listą przedstawioną w załącznikach aktu delegowanego dotyczącego klimatu i uzupełniającego aktu delegowanego dotyczącego klimatu, aby uzyskać informacje, które rodzaje działalności są objęte zakresem Taksonomii UE. Aby szybko zwizualizować odpowiednie rodzaje działalności włączone do tej pory do taksonomii, można skorzystać z [Kompasu Taksonomii UE](#).

Przykładowo, Kompas Taksonomii UE wskazuje, że dla budownictwa i działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości, rodzajami działalności potencjalnie kwalifikującymi się do taksonomii są następujące działalności: 1) budowa nowych budynków, 2) renowacja istniejących budynków, 3) montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność

²⁵ Ocenę należy rozszerzyć na pozostałe cztery cele środowiskowe Taksonomii UE po przyjęciu aktu delegowanego dotyczącego środowiska.

energetyczną.

Przy wskazywaniu kwalifikujących się rodzajów działalności gospodarczej, Taksonomia UE korzysta pomocniczo z europejskiego systemu klasyfikacji działalności gospodarczej (NACE). Kody NACE przedstawiono w sekcji „Opis działalności” wykorzystywanej jako czynnik określający zakres kwalifikowalności i znajdującej się w załącznikach aktu delegowanego dotyczącego klimatu. Odniesienie do kodów NACE ma charakter wskaźnikowy i niekoniecznie wyczerpujący. W związku z powyższym, działalność gospodarcza może pasować do opisu działalności oraz technicznych kryteriów kwalifikacji wskazanych w akcie delegowanym dotyczącym klimatu, nawet jeżeli sektor NACE przedsiębiorstwa nie został wymieniony w opisie działalności.

**Kolejne kroki
i odniesienia**

Jeżeli (niektóre) z rodzajów działalności nie zostały jeszcze ujęte na liście, należy śledzić zmiany aktu delegowanego dotyczącego klimatu oraz [przyjęcie aktu delegowanego dotyczącego środowiska planowane na 2023 r.](#)²⁶

Jako zainteresowana strona, przedsiębiorstwo ma również możliwość zgłoszenia Platformie ds. Zrównoważonego Finansowania rodzajów działalności, które jego zdaniem powinny zostać objęte Taksonomią UE w drodze dedykowanego mechanizmu zgłoszeń dla zainteresowanych stron (Stakeholder Request Mechanism), który zostanie udostępniony na stronie internetowej Komisji²⁷.

Odniesienie do zalecanych zasobów:

- [Kompas Taksonomii UE](#)

²⁶ [komentarz MRiT]: Zwracamy uwagę na wyjaśnienie w przypisie nr 15.

²⁷ [komentarz MRiT]: Mechanizm zbierania wniosków w sprawach dotyczących Taksonomii UE został uruchomiony przez Komisję Europejską 17 października 2023 r. Pierwsza runda zbierania wniosków zakończyła się 15 grudnia 2023 r. Więcej informacji na stronie: https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/overview-sustainable-finance/platform-sustainable-finance/stakeholder-request-mechanism_en oraz <https://www.gov.pl/web/rozwoj-technologie/konsultacje-dotyczace-przyszlosci-taksonomii-ue>

3.4 Studium przypadku odnoszący się do kroku 2: Ocena zgodności działalności z Taksonomią UE

Studium przypadku nr 2: Ocenienie, czy rodzaje działalności kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu

Jak przedsiębiorstwo może ocenić, czy jego poszczególne rodzaje działalności kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu?

Kontekst	<p>Taksonomia UE uznaje, że działalność jest zgodna z taksonomią, gdy wnosi istotny, a nie marginalny, wkład w osiągnięcie co najmniej jednego z celów środowiskowych UE (a także nie czyni poważnej szkody i spełnia minimalne gwarancje, zgodnie z, odpowiednio, studiami przypadków nr 3 i 6). Taksonomia określa kryteria na podstawie poziomu ambicji zgodnego z tym, co jest niezbędne do osiągnięcia celów Europejskiego Zielonego Ładu.</p> <p>Rodzaje działalności gospodarczej, które mogą wnieść istotny wkład w realizację jednego z sześciu celów środowiskowych za pomocą szczególnych środków, zostały wymienione w art. 10 do 15 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje oraz wyrażone poprzez dedykowane techniczne kryteria kwalifikacji dla istotnego wkładu.</p>
Proponowane podejście do wyzwania	<p>Krok 1 – Sprawdzenie, czy inwestycja jest zgodna z opisem odpowiedniej działalności zamieszczonym w załączniku I do aktu delegowanego dotyczącego klimatu oraz w uzupełniającym akcie delegowanym dotyczącym klimatu. Kompas Taksonomii UE może służyć jako przydatne narzędzie do uzyskania szybkiego przeglądu rodzajów działalności i ich opisów.</p> <p><i>Przykładowo, w przypadku środków zwiększających efektywność energetyczną, należy odnieść się do działalności „7.3 Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną”: Indywidualne środki renowacyjne obejmujące montaż, konserwację lub naprawę sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną.</i></p> <p><i>Rodzaje działalności gospodarczej w tej kategorii można powiązać z kilkoma kodami NACE, w szczególności F42, F43, M71, C16, C17, C22, C23, C25, C27, C28, S95.21, S95.22, C33.12 zgodnie ze statystyczną klasyfikacją działalności gospodarczej ustanowionej na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1893/2006.</i></p> <p>Krok 2 – Zrozumienie, co jest wymagane, aby działalność była zgodna z technicznymi kryteriami kwalifikacji w kontekście istotnego wkładu w łagodzenie zmian klimatu. Kryteria będą najprawdopodobniej wymagały zebrania określonych danych lub informacji. W związku z tym zaleca się, aby jak najwcześniej zacząć definiować działania podejmowane na potrzeby oceny (np. identyfikacja wymogów dotyczących danych, identyfikacja źródeł gromadzenia danych, zdefiniowanie odpowiedzialności i harmonogramu gromadzenia danych, zdefiniowanie kontroli jakości danych, itp.).</p> <p><i>Przykładowo: w przypadku inwestycji w sprzęt zwiększający efektywność energetyczną, kryteria obejmują 1) odniesienie do odpowiednich wymogów dotyczących zgodności na poziomie UE lub krajowym (np. mające zastosowanie środki krajowe wdrażające przekształconą dyrektywę w sprawie charakterystyki energetycznej budynków 2010/31/UE) oraz 2) szczególne środki indywidualne uznane za kwalifikujące się (np. wymiana obecnych okien na nowe okna energooszczędne).</i></p>
Kolejne kroki i odniesienia	<p><u>Odniesienie do zalecanych zasobów:</u></p> <ul style="list-style-type: none">▪ Kompas Taksonomii UE

W jaki sposób przedsiębiorstwo może ocenić, czy kwalifikujące się rodzaje działalności spełniają kryteria zasady „nie czyni poważnych szkód” (DNSH)?

Kontekst	<p>Wraz z kryteriami służącymi ocenie, czy działalność wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych, kryteria zasady „nie czyni poważnych szkód” (DNSH) określają minimalne wymogi, które powinna spełniać działalność gospodarcza, aby nie powodować szkód dla żadnego z pozostałych pięciu celów środowiskowych.</p> <p>Jakiegokolwiek naruszenie kryteriów DNSH automatycznie dyskwalifikuje działalność jako zrównoważoną środowiskowo. Jeśli przedsiębiorstwo chce, aby jego działalność została sklasyfikowana jako zgodna z taksonomią, obowiązkiem przedsiębiorstwa jest zapewnienie zgodności z kryteriami DNSH ustanowionymi w odpowiednim akcie delegowanym. Weryfikacja zgodności z wymogami określonymi w technicznych kryteriach kwalifikacji może wymagać przeprowadzenia szczegółowej oceny przez przedsiębiorstwa.</p> <p>W przypadku kryteriów DNSH zawierających wymogi dotyczące zgodności z przepisami środowiskowymi, może zaistnieć konieczność przeprowadzenia procedury zgodności przez zewnętrzny organ właściwy, a następnie wydanie przez niego pozwolenia.</p>
Proponowane podejście do wyzwania	<p><u>Krok 1.</u> Zidentyfikowanie w akcie delegowanym dotyczącym klimatu oraz uzupełniającym akcie delegowanym dotyczącym klimatu kryteriów zasady „nie czyni poważnych szkód” dla rodzajów działalności gospodarczej, w odniesieniu do których przedsiębiorstwo zachowuje zgodność z kryteriami istotnego wkładu.</p> <p><u>Krok 2.</u> Zebranie danych i dowodów wymaganych do oceny zgodności z kryteriami DNSH.</p> <p><u>Krok 3</u> – Przeprowadzenie szczegółowego procesu weryfikacji wewnętrznej w celu dokonania oceny, czy zidentyfikowane kwalifikujące się rodzaje działalności gospodarczej spełniają odpowiednie kryteria zasady „nie czyni poważnych szkód” ujęte w aktach delegowanych. Jeżeli jest to wymagane mającymi zastosowanie przepisami środowiskowymi, należy zapewnić przeprowadzenie formalnych procedur oceny na początku procesu oraz uzyskanie odpowiednich pozwoleń i zgód od organów właściwych. W stosownych przypadkach należy uwzględnić kontekst lokalny działalności.</p> <p>W przypadku wielu rodzajów działalności, kryteria oceny DNSH ujęte w akcie delegowanym dotyczącym klimatu oraz uzupełniającym akcie delegowanym dotyczącym klimatu mają charakter ogólny, zgodnie z brzmieniem dodatków do aktów delegowanych.</p> <p><i>Przykładowo, ogólne kryteria dotyczące DNSH względem ochrony i odbudowy bioróżnorodności i ekosystemów:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ■ <i>Przeprowadzono ocenę oddziaływania na środowisko (OOŚ) lub procedurę kontrolną zgodnie z dyrektywą 2011/92/UE335.</i> ■ <i>W przypadku gdy przeprowadzono OOŚ, wdraża się wymagane środki łagodzące i kompensacyjne do celów ochrony środowiska.</i> ■ <i>W odniesieniu do terenów/działań zlokalizowanych na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w ich pobliżu (w tym sieci obszarów chronionych Natura 2000, obiektów światowego dziedzictwa UNESCO i obszarów o zasadniczym znaczeniu dla bioróżnorodności, a także innych obszarów chronionych) w stosownych przypadkach przeprowadzono odpowiednią ocenę, a na podstawie wniosków z tej oceny wprowadzono konieczne środki łagodzące.</i> <p>Dla niektórych rodzajów działalności, techniczne kryteria kwalifikacji służące ocenie DNSH są specyficzne dla działalności.</p> <p><i>Przykładowo, DNSH względem „zapobiegania zanieczyszczeniu i jego kontroli” dla działalności związanej z międzymiastowym pasażerskim transportem kolejowym, jest zapewnione przez wykazanie, że „silniki do napędu lokomotyw kolejowych i silniki do napędu wagonów silnikowych spełniają wartości graniczne emisji określone w załączniku II do rozporządzenia Parlamentu</i></p>

	<p>Europejskiego i Rady (UE) 2016/1628”.</p> <p>Celem Taksonomii UE jest pełna integracja zasady „nie czyni poważnych szkód” w sposób systematyczny, poprzez przedstawienie wytycznych dla oceny kluczowych potencjalnych niekorzystnych skutków, w tym w jaki sposób i kiedy należy nimi zarządzać.</p>
<p>Kolejne kroki i odniesienia</p>	<p><u>Odniesienie do zalecanych zasobów:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ akt delegowany dotyczący klimatu ▪ uzupełniający akt delegowany dotyczący klimatu

Jak przedsiębiorstwo może skorzystać z Taksonomii UE, jeśli prowadzi działalność, która umożliwia innym [przyp. działalności] adaptację do skutków zmian klimatu?

<p>Kontekst</p>	<p>Każdy podmiot objęty zakresem NFRD/CSRD, jest zobowiązany do ujawniania informacji, w jaki sposób i w jakim zakresie działalność podmiotu jest zgodna z Taksonomią UE. Jeżeli przedsiębiorstwo prowadzi działalność umożliwiającą innym [przyp. działalności] adaptację do skutków zmian klimatu, powiązane przychody, nakłady inwestycyjne i wydatki operacyjne mogą być zgodne z taksonomią. Ich sprawozdanie może poprawić reputację przedsiębiorstwa oraz zwiększyć dostęp do kapitału.</p>
<p>Proponowane podejście do wyzwania</p>	<p><u>Krok 1</u> – Sprawdzenie, które z rodzajów działalności, usług lub rozwiązań, umożliwiające innym [przyp. działalności] adaptację, są objęte Taksonomią UE. Rodzaje działalności uznawane za kwalifikujące się, zostały dokładnie zdefiniowane w sekcjach „Opis działalności” w załączniku II do aktu delegowanego dotyczącego klimatu. Do działalności „wspomagającej” adaptację do zmian klimatu kwalifikują się następujące rodzaje działalności w poniższych obszarach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Działalność w zakresie inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne służące adaptacji do zmian klimatu • Pomoc przeznaczona na badania rynkowe, rozwój oraz innowacje • Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie: ubezpieczenie od ryzyka związanego z klimatem • Reasekuracja <p><i>Przykładowo, firma inżynieryjna planująca system ujęć wody pitnej dla gminy miejskiej może zidentyfikować tę działalność jako kwalifikującą się do działalności wspomagającej w ramach Taksonomii UE „Działalność w zakresie inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne służące adaptacji do zmian klimatu”.</i></p> <p>Ponadto, do działalności wspomagającej adaptację kwalifikuje się działalność w wymienionych poniżej sektorach. Kwalifikuje się ona jako działalność adaptacyjna, jeżeli spełnia pierwsze cztery techniczne kryteria kwalifikacji dla istotnego wkładu, a jako działalność wspomagająca, gdy spełnia pięć technicznych kryteriów kwalifikacji dla istotnego wkładu (a zatem przedsiębiorstwo może, oprócz CapEx i OpEx, wskazać przychód jako zgodny z taksonomią):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zalesianie • Rekultywacja i odbudowa lasów, w tym ponowne zalesianie i naturalna regeneracja lasu po zdarzeniu ekstremalnym • Gospodarka leśna • Ochrona lasów • Rekultywacja terenów podmokłych • Nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych • Edukacja • Działalność twórcza, związana z kulturą i rozrywką • Działalność bibliotek, archiwów, muzeów oraz pozostała działalność w zakresie kultury • Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych <p><u>Krok 2</u> – Zapewnienie, że działalność spełnia „techniczne kryteria kwalifikacji” (por. studium przypadku 2 w celu uzyskania dodatkowych informacji).</p> <p>Ogólnie rzecz ujmując, działalność, usługi lub rozwiązanie kwalifikują się jako wspomagające, jeżeli możliwe jest wykazanie, że mogą one bezpośrednio pomóc innym (ludziom, przyrodzie, dziedzictwu kulturowemu, dobrom lub innym rodzajom działalności gospodarczej) w adaptacji do skutków zmian klimatu.</p> <p><u>Krok 3</u> – Wykazanie, w jaki sposób możliwe jest wspomaganie adaptacji. Ocena obecnych i przyszłych ryzyk związanych z klimatem dla obszaru działania lub klienta.</p>

	<p><i>Przykładowo, firma inżynieryjna, która wybudowała ujęcia wody pitnej musi wykazać, jak bardzo wzrosły ryzyka związane z wysokimi temperaturami na skutek zmian klimatu w gminie miejskiej będącej klientem.</i></p> <p>Ocena musi uwzględniać możliwe niepewności w zakresie projekcji klimatu i opierać się na wiarygodnych danych. Dane klimatyczne dla takiej oceny można przykładowo uzyskać przez usługi Copernicus administrowane przez Komisję Europejską (w celu uzyskania dodatkowych informacji na temat ocen ryzyk związanych z klimatem, por. studium przypadku nr 5). Możliwe jest także odniesienie się do oceny ryzyk związanych z klimatem przeprowadzonej przez klienta lub związanej z działalnością podmiotu.</p> <p><i>Posługując się przykładem firmy inżynieryjnej, która wybudowała ujęcia wody pitnej, ryzyka związane z wysokimi temperaturami zostały prawdopodobnie zidentyfikowane dla miejsc prowadzenia działalności w ramach krajowej lub lokalnej oceny ryzyka związanego z klimatem lub narażenia na ryzyko.</i></p> <p>Krok 4 – Wykazanie, że głównym celem działalności jest zapewnienie lub wspieranie zastosowania technologii, produktu, usługi, informacji lub praktyki, która 1) podnosi poziom odporności na ryzyka fizyczne związane z klimatem lub 2) ma wkład w działania w zakresie adaptacji.</p> <p><i>Przykładowo, ujęcia wody pitnej, zainstalowane w obszarach narażonych na wysokie temperatury, w szczególności, jeżeli są zgodne ze strategią adaptacji w obszarze działania przedsiębiorstwa, będą postrzegane jako zgodne z głównym celem działalności opisanym powyżej. Odnosząc się do tej strategii, przedsiębiorstwo może wykazać, że przyczynia się do adaptacji.</i></p>
<p>Kolejne kroki i odniesienia</p>	<p><u>Odniesienia do zalecanych zasobów:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ akt delegowany dotyczący klimatu ▪ usługa zmian klimatu Copernicus (Copernicus Climate Change) dostarczająca dane i narzędzia dotyczące klimatu ▪ Q&A (pytania i odpowiedzi) przedstawiające interpretację prawną dotyczącą technicznych kryteriów kwalifikacji zawartych w akcie delegowanym dotyczącym klimatu ▪ Climate-ADAPT jako platforma wymiany wiedzy i doświadczeń ▪ Porozumienie Burmistrzów jako baza danych lokalnych planów działań na rzecz klimatu

W jaki sposób przedsiębiorstwo może wykazać wiodącą pozycję w adaptacji do fizycznych skutków zmian klimatu? Jak Taksonomia UE wspiera te ambicje?

<p>Kontekst</p>	<p>Jeżeli przedsiębiorstwo jest objęte zakresem NFRD/CSRD, będzie zobowiązane do ujawniania informacji o wydatkach operacyjnych i nakładach inwestycyjnych przeznaczonych na adaptację określonych rodzajów działalności do skutków zmian klimatu. Taksonomia UE wspiera przedsiębiorstwa w zwiększaniu ich odporności na zmiany klimatu ustanawiając kryteria umożliwiające określenie, co może być uznawane za wnoszące istotny wkład w adaptację do zmian klimatu.</p> <p>Udostępnianie tych informacji może sygnalizować instytucjom finansowym i społeczeństwu, że przedsiębiorstwo reaguje na ryzyka fizyczne związane ze zmianami klimatu w kompleksowy sposób. Może mieć to pozytywny wpływ na reputację przedsiębiorstwa i zwiększenie dostępu do kapitału.</p> <p>Jeżeli przedsiębiorstwo nie jest zobowiązane do ujawniania informacji na temat ryzyk fizycznych związanych z klimatem w ramach Taksonomii UE, korzystną opcją pozostaje przeprowadzenie oceny ryzyka związanego z klimatem i narażenia na ryzyko w sposób zgodny z Taksonomią UE – z różnych powodów: po pierwsze, taka ocena daje możliwość dobrowolnego ujawnienia nakładów poniesionych na adaptację do zmian klimatu. Po drugie, instytucje finansowe (np. banki), inwestorzy i klienci mogą oczekiwać od przedsiębiorstwa działania lub ujawnienia informacji dotyczących ryzyk związanych z klimatem. Po trzecie, przedsiębiorstwo może korzystać z łatwiejszego dostępu do rynków kapitałowych, co umożliwi poczynienie niezbędnych inwestycji początkowych w odporność klimatyczną, co najprawdopodobniej opłaci się w przyszłości.</p>
<p>Proponowane podejście do wyzwania</p>	<p><u>Krok 1</u> – Sprawdzenie, czy przedsiębiorstwo prowadzi jakiegokolwiek rodzaju działalności, które zostały obecnie zidentyfikowane jako potencjalnie wnoszące istotny wkład w adaptację do zmian klimatu w Taksonomii UE (tj. czy działalność kwalifikuje się do taksonomii – por. studium przypadku nr 1).</p> <p><u>Krok 2</u> – Jeżeli przedsiębiorstwo nie podjęło jeszcze żadnych kroków w związku ze skutkami zmian klimatu dla tych rodzajów działalności, należy przeanalizować każdą działalność przedsiębiorstwa w celu zidentyfikowania, które zagrożenia związane z klimatem określone w dodatku A załącznika II aktu delegowanego dotyczącego klimatu mogą wpływać na wyniki działalności w oczekiwanym okresie ich prowadzenia.</p> <p><i>Przykładowo, wyższa częstotliwość dni z niskim stanem wód spowodowana zmianami klimatu na ważnych szlakach żeglugowych może mieć negatywny wpływ na firmę logistyczną wykorzystującą transport wodny śródlądowy towarów, ponieważ taka sytuacja zmusza firmę do zmniejszenia ładunku na jednostkach pływających.</i></p> <p><u>Krok 3</u> – Jeżeli na działalność może mieć wpływ jedno lub więcej zagrożeń prowadzących do skutków fizycznych, należy przeprowadzić dogłębną ocenę ryzyka związanego z klimatem i narażenia na ryzyko. Taka ocena wskaże działania, które należy podjąć, aby ograniczyć możliwe ryzyka. Wybierając podejście, należy uwzględnić zasoby i dostępność danych. Taksonomia UE pozwala na pewną elastyczność w odniesieniu do oceny ryzyka, o ile wybrane podejście zostało oparte o najlepsze praktyki i dostępne wytyczne oraz jest zgodne z najnowocześniejszą wiedzą naukową związaną z ocenami ryzyka i narażenia na ryzyko pochodzącą ze sprawozdań Międzyrządowego Zespołu ds. Zmian Klimatu (IPCC) oraz recenzowanych publikacji naukowych.</p> <p>Jedną z odpowiednich metod zapewnienia, że podejście do oceny zostało oparte o uznaną normę jakości, jest postępowanie zgodnie z wytycznymi dotyczącymi podatności, wpływów i oceny ryzyka przedstawionymi w Normie Europejskiej EN ISO 14091:2021 dotyczącej adaptacji do zmian klimatu. Ustandaryzowana ocena ryzyka wymaga: 1) analizy skutków zmian klimatu oraz opracowania łańcuchów skutków zmian klimatu pokazujących, w jaki sposób zidentyfikowane zagrożenia wpływają na działalność przedsiębiorstwa; 2) identyfikacji wskaźników dla skutków;</p>

3) zebrania i zarządzania danymi dla wskaźników; 4) agregacji wskaźników i komponentów ryzyka; 5) oceny zdolności adaptacyjnych przedsiębiorstwa; 6) interpretacji i oceny wniosków; (7) analizy zależności międzysektorowych; oraz (8) przeprowadzenia niezależnej oceny wniosków.

Jeżeli przedsiębiorstwo należy do sektora MŚP, szczególnie pomocne będą wytyczne, takie jak Climate Expert, umożliwiające identyfikację i ocenę najważniejszych skutków zmian klimatu dla przedsiębiorstwa. *Przykładowo, dla ww. firmy logistycznej oznacza to m.in. pokazanie, w jaki sposób liczba dni z niskim stanem wód wpłynęła na transportowane ładunki w przeszłości i zbadanie, jak duży będzie wzrost liczby takich dni w przyszłości w efekcie trwających zmian klimatu.*

Krok 4 – Zapewnienie, że stosowane projekcje klimatu odpowiadają czasowi trwania działalności. Ma to istotne znaczenie, ponieważ sadzenie lasu lub wznoszenie zakładu o 60-letnim okresie eksploatacji wymaga planowania w dłuższej perspektywie czasowej, niż w przypadku zakładania łąki lub instalacji pompy o 15-letnim okresie eksploatacji. Krótsze ramy czasowe projekcji klimatu umożliwiają zastosowanie prostszych technik (przykładowo ekstrapolacji danych dotyczących trendów zmian klimatycznych z przeszłości), natomiast projekcje obejmujące dłuższą perspektywę czasową wymagają bardziej złożonych ocen (przykładowo modelowania skutków zmian klimatu). [Akt delegowany dotyczący klimatu](#) stanowi, że:

(1) w przypadku działalności, która ma trwać mniej niż 10 lat, ocenę przeprowadza się z zastosowaniem przynajmniej projekcji klimatu w najmniejszej odpowiedniej skali.

(2) w przypadku działalności, która ma trwać więcej niż 10 lat, ocenę przeprowadza się, stosując najbardziej wysokorozdzielcze, najnowocześniejsze projekcje klimatu z uwzględnieniem szeregu przyszłych scenariuszy. Muszą one obejmować projekcje w okresie 10–30 lat w przypadku dużych inwestycji. W przypadku takich projekcji, korzystną opcją jest stosowanie modeli typu open source, np. dostępnym przez [usługi Copernicus](#) realizowane przez Komisję Europejską.

Przykładowo, firma logistyczna mogłaby, jako źródło oceny, wykorzystać [badanie naukowe poświęcone skutkom zmian klimatu dla dwóch rzek, na których firma prowadzi większość swojej działalności](#). Badanie wykorzystuje szereg najnowocześniejszych projekcji klimatu uwzględniających szereg scenariuszy i okresów czasu. Badanie w przejrzysty sposób określa metodologię, przykładowo wykorzystane najnowsze, najnowocześniejsze i wiarygodne modele klimatyczne i źródła danych, natomiast samo badanie zostało zrecenzowane i opublikowane przez wiarygodny podmiot.

Krok 5 – Wybranie rozwiązań w zakresie adaptacji w sposób dostosowany do wyników oceny oraz kontekstu, w którym rozwiązanie jest wdrażane. Rozwiązania w zakresie adaptacji wymagają włączenia do planu w zakresie adaptacji zapewniającego, że wszystkie rozwiązania, zastosowane łącznie, istotnie ograniczą zidentyfikowane skutki.

Przykładowo, uwzględniając, że firma logistyczna chce ograniczyć ryzyko zmniejszenia liczby transportowanych ładunków podczas niskiego stanu wód, jednym z rozwiązań byłoby rozszerzenie floty o lekkie jednostki pływające, lepiej radzące sobie w takich warunkach. Ocena wykazała, że rozwiązanie to jest wykonalne finansowo i praktycznie, i nie będzie wpływać na działania innych podmiotów w zakresie adaptacji, ani utrudniać realizacji lokalnych i regionalnych planów w zakresie adaptacji. Ponieważ takie rozwiązanie fizyczne jest objęte innym rodzajem działalności w załączniku dotyczącym adaptacji, 6.8. Transport wodny śródlądowy towarów, firma podjęła działania zapewniające zgodność zastosowanego rozwiązania z kryteriami DNSH dla tej działalności.

Krok 6 – Wdrożenie odpowiednich rozwiązań w zakresie adaptacji. Nakłady na wdrożenie można sprawozdawać pod koniec każdego roku jako nakłady, które wnoszą wkład w realizację celu adaptacyjnego Taksonomii UE.

Przykładowo, nakłady poniesione na zakup lekkich jednostek pływających przez firmę logistyczną można sprawozdać jako nakłady zgodne z taksonomią.

	<p><u>Krok 7:</u> Uruchomienie systemu monitorowania i pomiarów. Wdrażając rozwiązania w zakresie adaptacji, podmiot musi zdefiniować wskaźniki monitorujące skuteczność rozwiązania. W przypadku niezgodności ze wskaźnikami należy podjąć działania naprawcze.</p> <p><i>Przykładowo, w zakresie monitorowania rozwiązania, firma zdefiniowała wskaźnik mierzący docelowy tonaż ładunku transportowanego przy niskim stanie wód. Po zakupie i wprowadzeniu lekkich jednostek pływających, okazało się, że wskaźnik docelowy nie został osiągnięty, ponieważ w niektóre dni stan wód jest tak niski, że przedsiębiorstwo może wykorzystać ładowność jednostek pływających jedynie w połowie. Firma rozważyła podjęcie środków naprawczych i podjęła decyzję o skorzystaniu z zewnętrznego transportu drogowego, aby zrekompensować niemożność transportowania ładunku drogą wodną.</i></p>
<p>Kolejne kroki i odniesienia</p>	<p><u>Odniesienia do zalecanych zasobów:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ EN ISO 1409:2021 Norma Europejska „Adaptacja do zmian klimatu - Wytyczne dotyczące podatności, wpływów i oceny ryzyka” ▪ Narzędzie Climate Expert: praktyczne narzędzie w formacie Excel dla MŚP, wspierające, za pomocą odpowiednich pytań, w opracowaniu strategii w zakresie adaptacji, w tym oceny i priorytetyzacji ryzyk i możliwości związanych z klimatem ▪ usługa zmian klimatu Copernicus dostarczająca dane i narzędzia dotyczące klimatu ▪ Climate-ADAPT jako platforma wymiany wiedzy i doświadczeń

3.5 Studium przypadku odnoszący się do kroku 3: Sprawdzenie zgodności z minimalnymi gwarancjami

Studium przypadku nr 6: Ocena zgodności z minimalnymi gwarancjami

W jaki sposób przedsiębiorstwo może zapewniać zgodność swojej kwalifikującej się do Taksonomii UE działalności z minimalnymi gwarancjami?

Kontekst	<p>Zgodnie z zasadami zapisanymi w Europejskim filarze praw socjalnych, wspierającym zrównoważony wzrost gospodarczy sprzyjający włączeniu społecznemu oraz uznającym znaczenie międzynarodowych minimalnych norm w zakresie praw człowieka i praw pracowniczych, rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje stanowi, że działalność gospodarcza powinna kwalifikować się jako zrównoważona środowiskowo tylko wówczas, gdy prowadzona jest zgodnie z art. 18 ust. 1 i 2:</p> <p><i>„Minimalnymi gwarancjami, o których mowa w art. 3 lit. c), są procedury stosowane przez przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka.</i></p> <p><i>Stosując procedury, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, przedsiębiorstwa przestrzegają zasady „nie czyni poważnych szkód”, o której mowa w art. 2 pkt 17 rozporządzenia (UE) 2019/2088.²⁸”</i></p> <p>W odniesieniu do Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, obejmują one: 1) Deklarację podstawowych zasad i praw w pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP); 2) osiem podstawowych konwencji MOP; oraz 3) Międzynarodową Kartę Praw Człowieka Biura Wysokiego Komisarza Narodów Zjednoczonych ds. Praw Człowieka (OHCHR).</p> <p>Przykładowo, osiem podstawowych konwencji wskazanych w deklaracji MOP obejmuje:</p> <ul style="list-style-type: none">• zniesienie pracy przymusowej lub obowiązkowej;• zapewnienie wolności związkowej i ochronę praw związkowych;• prawo pracowników do organizowania się i rokowań zbiorowych;• jednakowe wynagrodzenie dla pracujących mężczyzn i kobiet za pracę jednakowej wartości;• niedyskryminację w zakresie zatrudnienia i wykonywania zawodu;• określenie najniższego wieku dopuszczenia do zatrudnienia;• zakaz i natychmiastowe działania na rzecz eliminowania najgorszych form pracy dzieci²⁹. <p>Zastrzeżenie prawne: Przedsiębiorstwa objęte obowiązkiem ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje będą także podlegać standardom sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, o których mowa w CSRD. Standardy te zostaną opracowane przez Europejską Grupę Doradczą ds. Sprawozdawczości Finansowej (EFRAG) i przyjęte przez Komisję jako akty delegowane³⁰.</p>
Proponowane podejście do wyznaczenia	<p>W celu wykazania zgodności z minimalnymi gwarancjami, należy zapewnić, aby przedsiębiorstwo zdefiniowało odpowiednie polityki, procedury, systemy i wskaźniki niezbędne do zapewnienia zgodności z Wytycznymi ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zgodnie z art. 18 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.</p>

²⁸ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych).

²⁹ [komentarz MRiT]: W tłumaczeniu na j. polski przewodnika dążono do zachowania zgodności obszarów z treścią ośmiu konwencji wskazanych w deklaracji MOP. Źródło: https://www.mop.pl/html/miedzynarodowe_standardy_podstawowe_prawa.html

³⁰ [komentarz MRiT]: Zwracam uwagę na wyjaśnienia w przypisie nr 11.

	<p>Przykładowo, takie informacje mogłyby zawierać:</p> <p>(1) polityki pracy i zarządzania, oraz czy polityki te są zgodne ze wszystkimi ośmioma konwencjami;</p> <p>(2) definicję systemów zarządzania pracą;</p> <p>(3) kluczowe wskaźniki wyników dotyczące takich elementów, jak wyniki w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, mobilność lub luka płacowa między kobietami a mężczyznami; oraz</p> <p>(4) audyty zakładów i/lub dostawców lub podwykonawców w powyższych aspektach.</p>
<p>Kolejne kroki i odniesienia</p>	<p>Odniesienie do zalecanych zasobów:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ▪ Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka ▪ [Potencjalne przyszłe FAQ ze strony Komisji] ▪ Sprawozdanie Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania w sprawie minimalnych gwarancji

3.6 Studia przypadków odnoszące się do kroku 4: Zastosowanie odpowiednich zasad sprawozdawczości

Studium przypadku nr 7: Sprawozdawczość w związku z Taksonomią UE dla przedsiębiorstw niefinansowych

Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla przedsiębiorstwa niefinansowego?

Kontekst	<p>Jednym z kluczowych celów Taksonomii UE jest zwiększenie transparentności na rynku oraz wsparcie w zakresie ograniczenia greenwashingu poprzez przekazywanie inwestorom informacji dotyczących wyników środowiskowych aktywów oraz działalności gospodarczej dużych instytucji finansowych i dużych przedsiębiorstw niefinansowych.</p> <p>Kluczowym narzędziem umożliwiającym wdrożenie Taksonomii UE jest zatem akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji określający informacje, które duże instytucje finansowe i przedsiębiorstwa niefinansowe muszą przekazywać inwestorom i szerszemu gronu zainteresowanych stron. Wymogi dotyczące ujawniania informacji mają na celu udostępnienie na rynku informacji o: 1) przedsiębiorstwach, których działalność jest zgodna z kryteriami Taksonomii UE (poprzez ujawnienie informacji o udziale procentowym przychodów z działalności zgodnej z Taksonomią UE) oraz przedsiębiorstwach podejmujących kroki w celu zapewnienia zgodności (poprzez ujawnienie informacji o zielonych nakładach).</p> <p>Ponieważ celem ujawniania informacji jest umożliwienie inwestorom (lub, szerzej, instytucjom finansowym) podejmowanie decyzji finansowych, przedsiębiorstwo powinno dokonać konwersji wyników środowiskowych na zmienne finansowe. Taki proces będzie wymagać nowych umiejętności i zdefiniowania nowych procesów w organizacji.</p>
Proponowane podejście adresujące wyzwanie	<p>Krok 1 – Identyfikacja działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią (por. studia przypadków nr 1, 2, 3 i 4 w celu uzyskania dodatkowych informacji). Wynik oceny może wskazywać na zgodność jedynie części działalności.</p> <p><i>Przykładowo, jeżeli przedsiębiorstwo wytwarza sprzęt dla budynków, kwalifikować będą się jedynie rodzaje działalności dotyczące produktów spełniających określone progi efektywności energetycznej zdefiniowane w technicznych kryteriach kwalifikacji dla istotnego wkładu w łagodzenie zmian klimatu ujęte w załączniku I do aktu delegowanego dotyczącego klimatu.</i></p> <p>Krok 2 – Ujawnienie informacji o kluczowych wskaźnikach efektywności (ang. Key Performance Indicators, KPI) dla każdej działalności gospodarczej oraz łącznych KPI dla wszystkich rodzajów działalności gospodarczej na poziomie odpowiedniego przedsiębiorstwa lub grupy. Takie informacje zawierają zarówno obroty pochodzące z działalności zidentyfikowanej jako zgodna z taksonomią, a także wszelkie nakłady inwestycyjne (oraz określone wydatki operacyjne) związane z rozszerzeniem tej działalności i zachowaniem jej zgodności z Taksonomią UE. Uwzględniane są także nakłady inwestycyjne będące częścią planu inwestycyjnego mającego na celu zapewnienie zgodności działalności z taksonomią.</p> <p>KPI definiuje się jako:</p> <ol style="list-style-type: none">(1) KPI obrotu stanowi udział procentowy przychodów netto ze sprzedaży produktów lub świadczenia usług zgodnych z taksonomią. KPI obrotu pokazują w sposób statystyczny wkład przedsiębiorstwa w realizację celów środowiskowych. <p>KPI oblicza się jako część przychodów netto ze sprzedaży produktów lub świadczenia usług, w tym wartości niematerialnych i prawnych, związanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią (licznik) podzieloną przez przychody netto ze sprzedaży (mianownik) zgodnie z art. 2 ust. 5 dyrektywy o rachunkowości.</p> <ol style="list-style-type: none">(2) KPI dotyczący nakładów inwestycyjnych (CapEx) stanowi udział procentowy nakładów inwestycyjnych z działalności, która jest już zgodna z taksonomią, lub stanowi część

wiarygodnego planu³¹, którego celem jest rozszerzenie lub osiągnięcie zrównoważenia środowiskowego. KPI dotyczące nakładów inwestycyjnych pokazują w dynamiczny i ukierunkowany na przyszłość sposób plany przedsiębiorstwa w zakresie transformacji jego działalności.

Mianownik obejmuje zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w ciągu danego roku obrotowego przed amortyzacją, umorzeniem oraz wszelkimi aktualizacjami wyceny, w tym wynikającymi z przeszacowania oraz utraty wartości, dla danego roku obrotowego, z wyłączeniem zmian wartości godziwej. Mianownik obejmuje również zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wynikających z połączenia jednostek gospodarczych.

Licznik jest równy tej części nakładów inwestycyjnych ujętych w mianowniku, która:

- a) dotyczy aktywów lub procesów związanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią; lub
- b) jest częścią planu (uznanego za wiarygodny i wykonalny w perspektywie średnioterminowej np. 5 lat) mającego na celu rozszerzenie działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią lub umożliwienie działalności gospodarczej kwalifikującej się do taksonomii; lub
- c) dotyczy zakupu produktów z działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych (np. renowacje budynków), pod warunkiem, że środki te zostaną wdrożone i uruchomione w ciągu 18 miesięcy.

- (3) **KPI w odniesieniu do wydatków operacyjnych (OpEx)** stanowi udział procentowy wydatków operacyjnych związanych z działalnością zgodną z taksonomią lub planem dotyczącym nakładów inwestycyjnych. KPI w odniesieniu do wydatków operacyjnych obejmują zasadniczo nieskapitalizowane koszty związane z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych przedsiębiorstw (zakład, sprzęt), niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów.

Mianownik obejmuje bezpośrednio, nieskapitalizowane koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi, działaniami w zakresie renowacji budynków, leasingiem krótkoterminowym, konserwacją i naprawami oraz wszelkie inne bezpośrednie wydatki związane z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych przez przedsiębiorstwo lub osobę trzecią, którym zlecono na zasadzie outsourcingu działania niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów.

Licznik jest równy tej części wydatków operacyjnych ujętych w mianowniku, która:

- a) dotyczy aktywów lub procesów związanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią, w tym szkolenia i inne potrzeby związane z dostosowaniem zasobów ludzkich oraz bezpośrednie koszty nieskapitalizowane, które przedstawiają badania i rozwój; lub
- b) jest częścią planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych mającego na celu rozszerzenie działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią lub umożliwienie działalności gospodarczej kwalifikującej się do taksonomii dostosowanie się do taksonomii w uprzednio ustalonych ramach czasowych; lub
- c) dotyczy zakupu produktów z działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych, jak

³¹ Zgodnie z definicją podaną przez Komisję w [FAQ: Co to jest akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje i jak działa w praktyce?](#), pytanie 6: „Niniejszy akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji stanowi, że wiarygodny plan jest niezbędnym warunkiem w celu zapewnienia, że przedsiębiorstwa podejmują działania dążące do zapewnienia zgodności ich działalności gospodarczej z taksonomią. Wiarygodny plan powinien minimalizować ryzyka przedsiębiorstw związane z reputacją, wspierać ich cele środowiskowe i podejmowanie strategicznych i przyszłościowych decyzji biznesowych.”

również indywidualnych środków w zakresie renowacji budynków, pod warunkiem, że środki te zostaną wdrożone i uruchomione w ciągu 18 miesięcy.

Przykładowo, firma produkcyjna wytwarzająca m.in. zgodny z taksonomią sprzęt zwiększający efektywność energetyczną budynków, będzie sprawozdawać:

(1) przychody netto ze sprzedaży sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną budynków jako udział procentowy obrotów zgodnych z taksonomią na podstawie udziału procentowego przychodów reprezentowanego przez ten rodzaj działalności, oraz

(2) nową inwestycję mającą na celu rozbudowę zakładu wytwarzającego zgodny z taksonomią sprzęt zwiększający efektywność energetyczną budynków jako udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z taksonomią na podstawie udziału procentowego nakładów kapitałowych przeznaczonych na tą inwestycję.

(3) wydatki na zakup energii zgodnej z taksonomią (np. energii odnawialnej) lub innych zasobów zgodnych z taksonomią do procesu produkcyjnego jako udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z taksonomią.

Wyjątek: dla celu środowiskowego adaptacji do zmian klimatu (chyba, że na potrzeby działalności wspomagającej), można uwzględnić jedynie nakłady inwestycyjne lub wydatki operacyjne związane z budowaniem odporności działalności na zmiany klimatu. Obroty związane z samą działalnością nie powinny być uwzględniane, chyba że również kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo z uwagi na istotny wkład w realizację innego celu środowiskowego.

Przykładowo, zakład produkcyjny, który nie jest zgodny z kryteriami istotnego wkładu w łagodzenie zmian klimatu, ale został zmodernizowany w celu zwiększenia jego odporności na zmiany klimatu, może zaliczyć modernizację jako nakład zgodny z taksonomią. Jednakże, obroty związane z działalnością zakładu produkcyjnego, nawet po osiągnięciu przez niego odporności na zmiany klimatu, nie są uwzględniane, chyba że produkty wytworzone w zakładzie są zgodne z taksonomią.

Krok 5 – przedstawienie zestawienia KPI według prowadzonych rodzajów działalności gospodarczej, w tym działalności przejściowej i wspomagającej, a także osiągniętych celów środowiskowych. Załącznik II do [aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) zawiera wzory dla KPI przedsiębiorstw niefinansowych.

Przykładowo, poniżej przedstawiono część wzoru do celów ujawniania udziału procentowego obrotu z tytułu produktów lub usług powiązanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią.

Rys. 3.4 Przedstawienie wzoru: „Udział procentowy obrotu z tytułu produktów lub usług powiązanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią” (wyłącznie ograniczony wybór)

Działalność gospodarcza 1)	Kod lub kody 2)	Obrót (wartość bezwzględna) 3)	Część obrotu 4)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu					
				Łagodzenie zmian klimatu 5)	Adaptacja do zmian klimatu 6)	Zasoby wodne i morskie 7)	Gospodarka o obiegu zamkniętym 8)	Zanieczyszczenie 9)	Odporność biologiczna i ekosystemy 10)
	Waluta	%	%	%	%	%	%	%	%
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO TAKSONOMII				%					
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z taksonomią)									
Działanie 1 ³				%	%	%	%	%	%
Działanie 2			%	%	%	%	%	%	%
Obrót z działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z taksonomią) (A.1)				%					

Krok 4 – Identyfikacja udziału procentowego obrotów, CapEx i OpEx związanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią oraz udział procentowy obrotów, CapEx i OpEx związanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią, która nie spełnia technicznych kryteriów kwalifikacji w łącznym obrocie, CapEx i OpEx.

Por. wzory przedstawione w załączniku II [aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#).

Krok 5 – Identyfikacja rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikujących się do taksonomii oraz ujawnienie informacji o udziale procentowym obrotów, CapEx i OpEx związanych z działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do taksonomii w łącznym obrocie CapEx i OpEx.

Por. wzory przedstawione w załączniku II [aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#).

Krok 6 – Przedstawienie informacji uzupełniających pokazujących przejście działalności gospodarczej kwalifikującej się do taksonomii przedsiębiorstwa w stronę zgodności z taksonomią w biegu czasu oraz wyjaśniających kluczowe elementy zmian trzech KPI w okresie sprawozdawczym.

Uwaga: jeżeli przedsiębiorstwo sporządza wyłącznie jednostkowe oświadczenia na temat informacji niefinansowych, wszystkie KPI należy przedstawić na poziomie jednostkowego podmiotu prawnego. Jeżeli przedsiębiorstwo sporządza skonsolidowane oświadczenia na temat informacji niefinansowych, należy je sporządzić na poziomie grupy.

Kolejne kroki i odniesienia

Obowiązki sprawozdawcze będą zwiększać się stopniowo zgodnie z poniższym harmonogramem:

- W styczniu 2022 r. wszystkie przedsiębiorstwa objęte zakresem NFRD rozpoczęły prowadzenie sprawozdawczości dotyczącej rodzajów działalności, które zostały uznane za kwalifikujące się do taksonomii, tj. zostały objęte Taksonomią UE względem rodzajów działalności nieobjętych taksonomią.
- W styczniu 2023 r. duże przedsiębiorstwa niefinansowe objęte zakresem NFRD zostaną zobowiązane do sprawozdawania zgodności z taksonomią, tj. jakie rodzaje działalności są zgodne z technicznymi kryteriami kwalifikacji Taksonomii UE względem niezgodnej działalności. Duże przedsiębiorstwa, które nie były objęte NFRD, ale obecnie zostały objęte CSRD będą podlegać obowiązkowi sprawozdawczemu w roku 2026 (za okres sprawozdawczy 2025 r.).

Rys. 3.5 Przedstawienie harmonogramu sprawozdawczego dla dużych przedsiębiorstw³²

Przedsiębiorstwa	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Duże przedsiębiorstwa (objęte NFRD)						
Duże przedsiębiorstwa (nieobjęte NFRD, ale objęte CSRD)						
MŚP notowane na giełdzie, objęte CSRD						
Dane kwalifikujące się do taksonomii						
Dane zgodne z taksonomią						

W celu uzyskania dodatkowych informacji należy zapoznać się z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji, towarzyszącym dokumentem roboczym służb Komisji oraz powiązаныmi FAQ opublikowanymi przez Komisję Europejską:

- [akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) wraz z

³²Źródło: [Platform on Sustainable Finance. Practical Briefing on the EU Taxonomy, 2021](#), (Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania. Praktyczny briefing dotyczący Taksonomii UE, 2021 r.) dostępny na YouTube.

załącznikiem I i II

- [dokument roboczy służb Komisji](#) dotyczący art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje
- [FAQ](#): Co to jest akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje i jak działa w praktyce?
- [FAQ](#): W jaki sposób przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w zakresie rodzajów działalności i aktywów kwalifikujących się do taksonomii zgodnie z aktem delegowanym określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje? *
- [FAQ](#): Projekt zawiadomienia Komisji w sprawie interpretacji określonych przepisów prawnych aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje w kontekście sprawozdawczości w zakresie kwalifikujących się rodzajów działalności i aktywów

Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla instytucji kredytowych (banków)?

<p>Kontekst</p>	<p>Jak wyjaśniono w studium przypadku nr 7, kluczowym narzędziem umożliwiającym stosowanie Taksonomii UE jest akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji określający wymogi sprawozdawcze dla przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych. Wymaga on od instytucji finansowych sprawozdawania, „w jaki sposób i w jakim zakresie ich działalność jest powiązana z działalnością zgodną z taksonomią” w ramach wymogów sprawozdawczych na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.</p> <p>Główne wymogi dla instytucji finansowych to a) wyjaśnienie, w jaki sposób i w jakim zakresie wykorzystują one Taksonomię UE w określaniu zrównoważonego charakteru inwestycji bazowych, b) ujawnienie informacji, w jaki cel środowiskowy/cele środowiskowe te inwestycje wnoszą istotny wkład oraz c) ujawnienie informacji o udziale procentowym inwestycji bazowych zgodnych z taksonomią, wyrażonym jako wartość procentowa inwestycji ogólnych, środków lub portfela.</p> <p>Akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji wraz z załącznikiem V i VI określają wymogi sprawozdawcze dla instytucji kredytowych objętych obowiązkami w zakresie ujawniania informacji ustanowionymi w dyrektywie w sprawie sprawozdawczości niefinansowej. Główne KPI dla instytucji kredytowych to wskaźnik zielonych aktywów (GAR) reprezentujący zakres, w jakim ich ekspozycje finansują działalność zgodną z taksonomią. W przypadku ekspozycji, w których przeznaczenie wpływów nie jest znane, instytucje kredytowe będą wykorzystywać KPI swych kontrahentów (np. KPI obrotu i CapEx ujawnione przez ich kontrahentów niefinansowych (por. studium przypadku nr 7)) do obliczenia własnych KPI.</p>
<p>Proponowane podejście do wyzwania</p>	<p>Krok 1 – Ujawnienie informacji o zagregowanym wskaźniku zielonych aktywów (ang. Green Asset Ratio, GAR) dla aktywów bilansowych instytucji objętych zabezpieczeniem.</p> <p>Główna działalność gospodarcza instytucji kredytowych polega na zapewnianiu finansowania (poprzez rozszerzenie kredytu lub dokonywanie inwestycji) gospodarce realnej. Ekspozycje instytucji kredytowych wobec przedsiębiorstw, które finansują, są odzwierciedlane w postaci aktywów w bilansie instytucji kredytowych. Głównym kluczowym wskaźnikiem wyników (KPI) dla instytucji kredytowych jest wskaźnik zielonych aktywów dla aktywów bilansowych objętych zabezpieczeniem, który określa udział procentowy aktywów bilansowych objętych zabezpieczeniem finansujących i zainwestowanych w działalność zgodną z taksonomią w porównaniu do całkowitych aktywów objętych zabezpieczeniem tych instytucji kredytowych.</p> <p>Licznik wskaźnika zielonych aktywów uwzględnia kredyty i zaliczki, dłużne papiery wartościowe, papiery kapitałowe i przejęte zabezpieczenia przeznaczone na finansowanie działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią. W odniesieniu do ekspozycji, w przypadku których znane jest przeznaczenie wpływów, licznik obejmuje kwoty, w zakresie i udziale procentowym, w którym finansują one działalność gospodarczą zgodną z taksonomią. W odniesieniu do ekspozycji, w przypadku których przeznaczenie wpływów nie jest znane, licznik obejmuje kwoty ważone KPI kontrahentów: ekspozycje przedsiębiorstw niefinansowych są ważone przez KPI obrotu oraz KPI CapEx oraz ekspozycje wobec przedsiębiorstw finansowych) odpowiednimi KPI aktywów bazowych.</p> <p>Mianownik uwzględnia wszystkie kredyty i zaliczki, wszystkie dłużne papiery wartościowe, wszystkie papiery kapitałowe i wszystkie przejęte zabezpieczenia oraz wszystkie inne aktywa bilansowe objęte zabezpieczeniem, niezależnie od tego, czy finansują one działalność zgodną z taksonomią, czy nie.³³ Portfel handlowy i określone ekspozycje (podmioty państwowe) są</p>

³³ Licznik i mianownik nie uwzględniają ekspozycji, o których mowa w art. 7 ust. 1 i art. 8 aktu delegowanego, tj. ekspozycji wobec rządów centralnych, banków centralnych i emitentów ponadnarodowych. Licznik nie uwzględnia ekspozycji, o których mowa w art. 7 ust 2 i 3, tj. instrumentów pochodnych i ekspozycji wobec przedsiębiorstw, które nie podlegają obowiązkowi publikowania informacji niefinansowych

wyłączone z mianownika i licznika KPI.

Instytucje kredytowe ujawniają wskaźnik zielonych aktywów (GAR) obliczony na podstawie stanu zapasów i przepływów. Instytucje kredytowe ujawniają również informacje o podziale KPI według celu środowiskowego i rodzaju kontrahenta. W przypadku łagodzenia zmian klimatu, uwzględnia się również ujawnienia informacji o tym, która działalność ma charakter działalności wspomagającej i przejściowej. W przypadku pozostałych celów środowiskowych, uwzględnia się również ujawnienia informacji o tym, która działalność ma charakter działalności wspomagającej.

[Załącznik V aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji zawiera szczegółowe informacje dotyczące sposobu obliczenia wskaźnika zielonych aktywów dla różnych rodzajów ekspozycji bilansowych.](#)

Krok 2 – Ujawnienie informacji o uzupełniającym **wskaźniku zielonych aktywów** poziomu powiązania z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią **ekspozycji pozabilansowych**.

Instytucje kredytowe mogą zarządzać aktywami bazowymi lub udzielać gwarancji finansowych, co prowadzi do powstania ekspozycji pozabilansowych. W odniesieniu do tych ekspozycji pozabilansowych, instytucja kredytowa powinna ujawnić udział procentowy działalności zgodnej z taksonomią w aktywach bazowych, którymi instytucja ta zarządza, lub w zobowiązaniach, których spłatę gwarantuje.

Wskaźnik zielonych aktywów dla gwarancji finansowych dla przedsiębiorstw definiuje się jako udział procentowy gwarancji finansowych wspierających kredyty i zaliczki oraz dłużne papiery wartościowe finansujące działalność gospodarczą zgodną z taksonomią (licznik) w stosunku do wszystkich gwarancji finansowych wspierających kredyty i zaliczki oraz dłużne papiery wartościowe dla przedsiębiorstw (mianownik).

Obejmuje to ujawnianie informacji o stanie zapasów i przepływach dla wszystkich celów środowiskowych. W przypadku łagodzenia zmian klimatu uwzględnia się również ujawnione informacje o tym, która działalność ma charakter działalności wspomagającej i przejściowej. W przypadku adaptacji do zmian klimatu uwzględnia się ujawnione informacje o tym, która działalność ma charakter działalności wspomagającej

Wskaźnik zielonych aktywów dla zarządzanych aktywów stanowi udział procentowy zarządzanych aktywów (instrumenty kapitałowe, instrumenty dłużne i nieruchomości) z przedsiębiorstw finansujących działalność gospodarczą zgodną z taksonomią (licznik), w stosunku do zarządzanych aktywów ogółem (instrumenty kapitałowe, instrumenty dłużne i nieruchomości) (mianownik). Obejmuje to ujawnianie informacji o stanie zapasów i przepływach. W przypadku łagodzenia zmian klimatu uwzględnia się również ujawnione informacje o tym, która działalność ma charakter działalności wspomagającej i działalności przejściowej. W przypadku pozostałych celów środowiskowych, obejmuje to ujawnione informacje o tym, która działalność ma charakter działalności wspomagającej.

[Załącznik V aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji zawiera szczegółowe informacje dotyczące sposobu obliczenia wskaźnika zielonych aktywów dla aktywów pozabilansowych.](#)

Krok 3 – Ujawnienie KPI dotyczącego **przychodów z tytułu opłat i prowizji** związanych z usługami powiązany z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią.

Poza zapewnianiem finansowania instytucje kredytowe świadczą również inne usługi handlowe i prowadzą inną działalność handlową, przykładowo doradztwo korporacyjne w zakresie połączeń i przejęć lub bankowość prywatną. Instytucja powinna ujawnić również informacje o zgodnym z taksonomią udziale procentowym dla tych rodzajów przychodów.

Licznik KPI uwzględnia przychody z tytułu opłat i prowizji powiązane z działalnością gospodarczą

zgodnie z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości niefinansowej, oraz dalszych ekspozycji wskazanych w ust. 3 sekcji 1.1.2 załącznika V aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji (międzybankowe kredyty na żądanie, środki pieniężne i aktywa związane ze środkami pieniężnymi, pozostałe kategorie aktywów (takie jak wartość firmy, towary, itp.).

	<p>zgodną z taksonomią z tytułu usług innych niż udzielanie pożyczek i zarządzanie aktywami. Wartość tę szacuje się, ważąc przychody z tytułu opłat i prowizji od każdego kontrahenta udziałem procentowym obrotu i nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością gospodarczą przedsiębiorstwa zgodną z taksonomią, która przyczynia się do osiągnięcia odpowiedniego celu środowiskowego, ujawnionych przez przedsiębiorstwo. W przypadku instytucji finansowych wskaźnik dla kontrahenta, który należy zastosować, jest taki sam jak w przypadku KPI dla tych instytucji.</p> <p>Mianownikiem jest całkowita kwota przychodów z tytułu opłat i prowizji uzyskiwanych od przedsiębiorstw w związku z produktami lub usługami innymi niż udzielanie pożyczek i zarządzanie aktywami.</p> <p>Załącznik V aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji zawiera szczegółowe informacje dotyczące sposobu obliczenia KPI dla przychodów z tytułu opłat i prowizji.</p> <p>Krok 4 – Ujawnienie wskaźnika zielonych aktywów dla portfela handlowego</p> <p>Oprócz ujawnienia informacji dotyczących portfela bankowego, instytucja udziela wyjaśnień na temat polityki inwestycyjnej w odniesieniu do ich portfela handlowego, ogólnego składu oraz wszelkich tendencji w zakresie dominujących sektorów i ich powiązań z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią. Instytucje wyjaśniają również potencjalne ograniczenia w zakresie ryzyka klimatycznego i środowiskowego w zakresie poziomu powiązania z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią i sposób zarządzania ryzykiem środowiskowym, które może mieć wpływ na wartość portfela.</p> <p>W przypadku, gdy portfel handlowy odgrywa ważną rolę w modelu biznesowym instytucji kredytowej, instytucje kredytowe ujawniają informacje ilościowe i KPI, które pokazują, w jakim stopniu instytucja prowadzi obrót aktywami zrównoważonymi środowiskowo i w jakim stopniu przyczynia się do promowania obrotu tego rodzaju aktywami.</p> <p>Instytucja ujawnia a) cały obrót instrumentami zgodnymi z taksonomią, w tym zakupy zrównoważonych środowiskowo papierów wartościowych w ujęciu bezwzględny plus sprzedaż takich papierów wartościowych w ujęciu bezwzględny w okresie, za który informacje podlegają ujawnieniu, oraz b) cały obrót papierami wartościowymi, w tym zakupy papierów wartościowych w ujęciu bezwzględny plus cała sprzedaż papierów wartościowych w ujęciu bezwzględny, w okresie, za który informacje podlegają ujawnieniu.</p> <p>Wskaźnik zielonych aktywów dla portfela handlowego instytucji stanowi udział procentowy zakupów i sprzedaży zrównoważonych środowiskowo papierów wartościowych w ujęciu bezwzględny (licznik), wobec całych zakupów i sprzedaży papierów wartościowych w ujęciu bezwzględny (mianownik).</p> <p>Przykładowo, załącznik V aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji zawiera szczegółowe informacje dotyczące sposobu obliczenia KPI dla przychodów z tytułu opłat i prowizji.</p>
<p>Kolejne kroki i odniesienia</p>	<p>Obowiązki sprawozdawcze będą zwiększać się stopniowo zgodnie z poniższym harmonogramem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • W styczniu 2022 r. wszystkie instytucje rozpoczęły prowadzenie sprawozdawczości dotyczącej rodzajów działalności, które zostały uznane za kwalifikujące się do taksonomii, tj. zostały objęte Taksonomią UE względem rodzajów działalności nieobjętych taksonomią. • W styczniu 2024 r. wszystkie instytucje zostaną zobowiązane do sprawozdawania zgodności z taksonomią, tj. jakie rodzaje działalności są zgodne z technicznymi kryteriami kwalifikacji Taksonomii UE względem niezgodnej działalności (za wyjątkiem portfeli handlowych oraz opłat i prowizji, które będą sprawozdawane od 2026 r.). <p>W celu uzyskania dodatkowych informacji należy zapoznać się z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji, towarzyszącym dokumentem roboczym</p>

służb Komisji oraz powiązanymi FAQ opublikowanymi przez Komisję Europejską:

- [akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) wraz z załącznikiem V i VI
- [dokument roboczy służb Komisji](#) dotyczący art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje
- [FAQ](#): Co to jest akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje i jak działa w praktyce?
- [FAQ](#): W jaki sposób przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w zakresie rodzajów działalności i aktywów kwalifikujących się do taksonomii zgodnie z aktem delegowanym określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje?
- [FAQ](#): Projekt zawiadomienia Komisji w sprawie interpretacji określonych przepisów prawnych aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje w kontekście sprawozdawczości w zakresie kwalifikujących się rodzajów działalności i aktywów

Odniesienia do dodatkowych zalecanych zasobów:

- [Sprawozdanie UNEP FI / EBF: Badanie zastosowania Taksonomii UE do podstawowych produktów bankowych](#)
- [Sprawozdanie Grupy Ekspertów Technicznych](#) (w tym poszczególne studia przypadków dla typowych klas aktywów w celu przedstawienia, w jaki sposób należy stosować Taksonomię UE oraz w jaki sposób podmioty finansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w tym zakresie w praktyce)

Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla podmiotów zarządzających aktywami?

Kontekst

Podmioty zarządzające aktywami są zobowiązane do ujawniania dwóch zestawów informacji związanych z taksonomią:

- 1) informacji ujawnianych na poziomie podmiotu zgodnie z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji (dla wszystkich podmiotów zarządzających aktywami objętych zakresem NFRD/CSRD)
- 2) informacji ujawnianych na poziomie produktu zgodnie z art. 5 i 6 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, a także zgodnie z powiązаныmi obowiązkami na podstawie [rozporządzenia delegowanego w sprawie SFDR](#) (dla produktów finansowych dokonujących ujawnienia informacji zgodnie z art. 8 i 9 SFDR)

Ujawnienia informacji na poziomie podmiotu zgodnie z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji

Jak wyjaśniono w studium przypadku nr 7, kluczowym narzędziem umożliwiającym stosowanie Taksonomii UE jest [akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) określający wymogi sprawozdawcze dla przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych. Wymaga on od instytucji finansowych sprawozdawania, „w jaki sposób i w jakim zakresie ich działalność jest powiązana z działalnością zgodną z taksonomią” w ramach wymogów sprawozdawczych na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.

Główne wymogi dla instytucji finansowych to a) wyjaśnienie, w jaki sposób i w jakim zakresie wykorzystują one Taksonomię UE w określaniu zrównoważonego charakteru inwestycji bazowych, b) ujawnienie informacji, w jaki cel środowiskowy/cele środowiskowe te inwestycje wnoszą istotny wkład oraz c) ujawnienie informacji o udziale procentowym inwestycji bazowych zgodnych z taksonomią, wyrażonym jako wartość procentowa inwestycji ogólnych, środków lub portfela.

[Akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) wraz z załącznikiem III i IV określa wymogi sprawozdawcze dla podmiotów zarządzających aktywami objętych obowiązkami w zakresie ujawniania informacji ustanowionymi w [dyrektywie w sprawie sprawozdawczości niefinansowej](#). KPI podmiotów zarządzających aktywami stanowi udział procentowy inwestycji i aktywów finansujących działalność zgodną z taksonomią w zarządzanych aktywach. W przypadku inwestycji, w których przeznaczenie wpływów nie jest znane, podmioty zarządzające aktywami powinny stosować KPI ujawnione przez ich spółki, w które dokonano inwestycji (np. KPI obrotu i CapEx ujawnione przez ich spółki niefinansowe, w które dokonano inwestycji (por. studium przypadku nr 7) lub odpowiednie KPI ujawnione przez ich spółki finansowe, w które dokonano inwestycji (por. studium przypadku nr 8)) w celu obliczenia ich własnych KPI.

Ujawnienia informacji na poziomie produktu zgodnie z art. 5 i 6 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje

Taksonomia UE odgrywa kluczową rolę w SFDR. Jest wykorzystywana jako narzędzie służące ocenie oświadczeń o zgodności ze zrównoważonym rozwojem składanych przez produkty finansowe na podstawie SFDR.

Zgodnie z art. 5 i 6 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, ujawnienia informacji związanych z taksonomią są wymagane dla produktów finansowych objętych przepisami art. 8 i 9 SFDR. Produkty finansowe, informacje o których są ujawniane na podstawie art. 8 SFDR są produktami, które promują aspekt środowiskowy i/lub społeczny (Ś/S). Produkty finansowe, dokonujące ujawnienia zgodnie z art. 9 SFDR są

	<p>produktami, które mają na celu zrównoważone inwestycje.</p> <p>Te produkty finansowe muszą ujawniać określone informacje w związku z taksonomią w dokumentacji przedumownej i okresowej wymaganej zgodnie z prawodawstwem sektorowym oraz na dedykowanych stronach internetowych. Informacje te obejmują cel środowiskowy/cele środowiskowe określony/określone w rozporządzeniu w sprawie taksonomii, do których realizacji przyczynia się inwestycja, oraz udział procentowy funduszu bazowego zgodnego z taksonomią.</p> <p>Zgodnie z rozporządzeniem delegowanym w sprawie SFDR, ilościowy udział procentowy zgodności z taksonomią dla produktów, o których informacje są ujawniane na podstawie art. 8 i 9, powinien być mierzony na podstawie obrotów, lub, w uzasadnionych przypadkach na podstawie CapEx lub OpEx.</p>
<p>Proponowane podejście adresujące wyzwanie</p>	<p><u>Ujawnienie informacji na poziomie produktu zgodnie z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji</u></p> <p><u>Krok 1</u> – Ujawnienie informacji o KPI na podstawie KPI obrotów spółek, w które dokonano inwestycji oraz KPI na podstawie KPI dotyczącego nakładów inwestycyjnych spółek, w które dokonano inwestycji.</p> <p>Sprawozdawane KPI nosi nazwę wskaźnika zielonych aktywów dla podmiotów zarządzających aktywami. Jako podmiot zarządzający aktywami, instytucja powinna zatem ujawnić udział procentowy inwestycji i aktywów w działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią względem wartości wszystkich zarządzanych inwestycji, z wyłączeniem ekspozycji, o których mowa w art. 7 ust. 1, wynikający z działalności podmiotów zarządzających aktywami zarówno w ramach zbiorowego, jak i indywidualnego zarządzania portfelem. W przypadku inwestycji, w których przeznaczenie wpływów nie jest znane, podmioty zarządzające aktywami będą opierać się głównie na bazowych KPI spółek, w które dokonano inwestycji w celu obliczenia własnego wskaźnika zielonych inwestycji. W przypadku inwestycji, w których przeznaczenie wpływów jest znane, licznik powinien zawierać ekspozycje w zakresie i udziale procentowym, w którym te ekspozycje finansują działalność gospodarczą zgodną z taksonomią.</p> <p>W przypadku ekspozycji, w których przeznaczenie wpływów nie jest znane, licznik KPI składa się ze średniej ważonej wartości inwestycji w zgodną z taksonomią działalność gospodarczą spółek, w których dokonano inwestycji. Mianownik składa się z wartości wszystkich zarządzanych aktywów wynikających z działalności podmiotów zarządzających aktywami zarówno w ramach zbiorowego, jak i indywidualnego zarządzania portfelem, z wyłączeniem ekspozycji, o których mowa w art. 7 ust. 1.</p> <p>KPI są ujawniane dla każdego celu środowiskowego i zagregowanej działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią.</p> <p><u>Krok 2</u> – Przedstawienie podziału mianownika według rodzaju aktywów (np. instrumenty pochodne, przedsiębiorstwa unijne nieobjęte NFRD, przedsiębiorstwa spoza UE nieobjęte NFRD, przedsiębiorstwa objęte NFRD, inni kontrahenci, działalność gospodarcza kwalifikująca się do taksonomii, ale niezgodna z taksonomią, działalność gospodarcza niekwalifikująca się do taksonomii).</p> <p><u>Krok 3</u> – Przedstawienie podziału licznika według rodzaju aktywów (np. ekspozycje zgodne z taksonomią wobec przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych objętych NFRD, taksonomia (na podstawie obrotów i CapEx), ekspozycje zgodne z taksonomią wobec innych kontrahentów lub aktywów (na podstawie CapEx)).</p> <p><u>Krok 4</u> – Ujawnienie podziału licznika KPI według celu środowiskowego. Obejmuje to podział na działalność wspomagającą i przejściową (podział działalności przejściowej dokonywany wyłącznie dla łagodzenia zmian klimatu). Wszystkie ujawnienia informacji w ramach tego kroku powinny być dokonywane na podstawie obrotów i CapEx.</p> <p>Uwaga: należy przedstawić kluczowe wskaźniki wyników na poziomie indywidualnego podmiotu zarządzającego aktywami, w przypadku, gdy przedsiębiorstwo to sporządza tylko indywidualne</p>

oświadczenia na temat informacji niefinansowych, lub na poziomie grupy, w przypadku, gdy przedsiębiorstwo sporządza skonsolidowane oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

Poniższy rysunek przedstawia przykład obliczania zgodności funduszu kapitałowego założonego przez trzy przedsiębiorstwa.

Rys. 3.6 W jaki sposób obliczyć KPI podmiotu zarządzającego aktywami

Inwestycje i aktywa we wszystkich zarządzanych funduszach i portfelach	% we wszystkich zarządzanych aktywach (z wyłączeniem art. 7 ust. 1)	Udział procentowy zgodności z taksonomią	
		KPI obrotów spółki, w którą dokonano inwestycji	KPI dotyczące CapEx spółki, w którą dokonano inwestycji
Przeznaczenie wpływów nieznanne			
Spółka, w którą dokonano inwestycji 1	10%	20%	30%
Spółka, w którą dokonano inwestycji 2	10%	5%	10%
Spółka, w którą dokonano inwestycji 3	10%	1%	20%
Spółka, w którą dokonano inwestycji 4	15%	0%	0%
Przeznaczenie wpływów znane			
Spółka, w którą dokonano inwestycji 5 (zielone obligacje)	5%	100%	
Nieruchomości	50%	5%	
Wszystkie zarządzane aktywa objęte zabezpieczeniem	100%	10%	14%
KPI podmiotu zarządzającego aktywami (na podstawie obrotów)		10%	
KPI podmiotu zarządzającego aktywami (na podstawie CapEx)			14%

[Załącznik III i IV aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) zawiera szczegółowe informacje dotyczące KPI i wzorów na potrzeby sprawozdawczości w odniesieniu do podmiotów zarządzających aktywami.

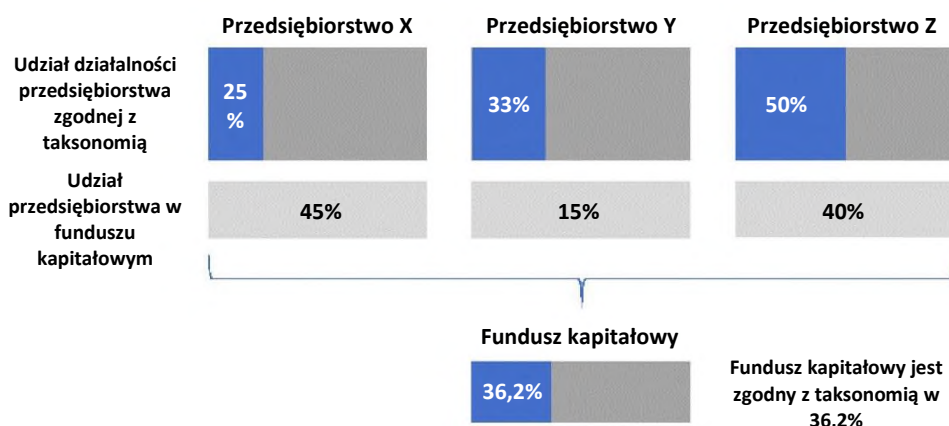
Ujawnienia informacji na poziomie produktu zgodnie z art. 5 i 6 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje

Krok 1 – Wskazanie w ujawnieniach informacji przed zawarciem umowy minimalnego udziału procentowego inwestycji zgodnych z taksonomią, do których realizacji służy produkt finansowy, jeśli występują.

Jeżeli udział procentowy zgodności z taksonomią został wskazany, dodatkowe informacje, które podmiot zarządzający aktywami musi przedłożyć, obejmują:

- opis, w jaki sposób inwestycje bazowe produktu finansowego są zgodne z taksonomią;
- udział procentowy inwestycji zgodnych z Taksonomią UE, w tym i z wyłączeniem obligacji państwowych; oraz
- udział inwestycji w działalność przejściową i wspomagającą.

Rys. 3.7 W jaki sposób obliczyć zgodność przykładowego funduszu kapitałowego



Krok 2 – Ujawnienie w sprawozdaniach okresowych rzeczywistej informacji o udziale inwestycji zgodnych z taksonomią w poprzednim roku.

Poniższy rysunek przedstawia sekcje dotyczące taksonomii we wzorach formularza sprawozdawczego SFDR.

Rys. 3.8 Wzory formularza sprawozdawczego dotyczącego taksonomii ujęte w SFDR³⁴

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji? [zaznaczyć i wypełnić odpowiednio, wartość procentowa przedstawia minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje]

Tak Nie

<input type="checkbox"/> W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo 	<input type="checkbox"/> Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał ____% udziału w zrównoważonych inwestycjach <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z Taksonomią UE dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu
<input type="checkbox"/> W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: ____% 	<input type="checkbox"/> Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach

Kolejne kroki i odniesienia

Obowiązki sprawozdawcze będą zwiększać się stopniowo zgodnie z poniższym harmonogramem:

- W styczniu 2022 r. wszystkie instytucje rozpoczęły prowadzenie sprawozdawczości dotyczącej rodzajów działalności, które zostały uznane za kwalifikujące się do taksonomii, tj. zostały **objęte** Taksonomią UE względem rodzajów działalności nieobjętych taksonomią.
- W styczniu 2024 r. wszystkie instytucje zostaną zobowiązane do sprawozdawania zgodności z taksonomią, tj. jakie rodzaje działalności **są zgodne z** technicznymi kryteriami kwalifikacji Taksonomii UE względem niezgodnej działalności.

³⁴ Zgodnie z załącznikiem IV i V [Rozporządzenia delegowanego w sprawie SFDR](#) (wzory informacji ujawnianych okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 i 9).

Rys. 3.9 Przedstawienie harmonogramu sprawozdawczego dla podmiotów zarządzających aktywami³⁵

Podmioty zarządzające aktywami	2022	2023	2024	2025
Wszystkie KPI				
Dane kwalifikujące się do taksonomii				
Dane zgodne z taksonomią				
Dane mieszane wg holdingów*				

*Sprawozdawczość dla holdingów finansowych może uwzględniać wyłącznie dane kwalifikujące się z poprzedniego roku obrotowego, uzgodnione w roku 2025

W celu uzyskania dodatkowych informacji należy zapoznać się z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji, towarzyszącym dokumentem roboczym służb Komisji oraz powiązanymi FAQ opublikowanymi przez Komisję Europejską:

- [akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) wraz z załącznikiem III i IV
- [dokument roboczy służb Komisji](#) dotyczący art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje
- [FAQ](#): Co to jest akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje i jak działa w praktyce?
- [FAQ](#): W jaki sposób przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w zakresie rodzajów działalności i aktywów kwalifikujących się do taksonomii zgodnie z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje?
- [FAQ](#): Projekt zawiadomienia Komisji w sprawie interpretacji określonych przepisów prawnych aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje w kontekście sprawozdawczości w zakresie kwalifikujących się rodzajów działalności i aktywów

Odniesienia do dodatkowych zalecanych zasobów:

- [Sprawozdanie UNEP FI / EBF: Badanie zastosowania Taksonomii UE do podstawowych produktów bankowych](#)
- [Sprawozdanie Grupy Ekspertów Technicznych](#) (w tym poszczególne studia przypadków dla typowych klas aktywów w celu przedstawienia, w jaki sposób należy stosować Taksonomię UE oraz w jaki sposób podmioty finansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w tym zakresie w praktyce)

³⁵ Źródło: [Platform on Sustainable Finance. Practical Briefing on the EU Taxonomy, 2021](#). (Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania. Praktyczny briefing dotyczący Taksonomii UE, 2021 r.) dostępny na YouTube.

Jakie są obowiązki dotyczące ujawniania informacji związanych z Taksonomią UE dla zakładów ubezpieczeń i reasekuracji?

<p>Kontekst</p>	<p>Jak wyjaśniono w studium przypadku nr 7, kluczowym narzędziem umożliwiającym stosowanie Taksonomii UE jest akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji określający wymogi sprawozdawcze dla przedsiębiorstw finansowych i niefinansowych. Wymaga on od instytucji finansowych sprawozdawania, „w jaki sposób i w jakim zakresie ich działalność jest powiązana z działalnością zgodną z taksonomią” w ramach wymogów sprawozdawczych na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.</p> <p>Główne wymogi dla instytucji finansowych to a) wyjaśnienie, w jaki sposób i w jakim zakresie wykorzystują one Taksonomię UE w określaniu zrównoważonego charakteru inwestycji bazowych, b) ujawnienie informacji, w jaki cel środowiskowy/cele środowiskowe te inwestycje wnoszą istotny wkład oraz c) ujawnienie informacji o udziale procentowym inwestycji bazowych zgodnych z taksonomią, wyrażonym jako wartość procentowa inwestycji ogólnych, środków lub portfela.</p> <p>Akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji wraz z załącznikiem IX i X określają wymogi sprawozdawcze dla zakładów ubezpieczeń i reasekuracji objętych obowiązkami w zakresie ujawniania informacji ustanowionymi w dyrektywie w sprawie sprawozdawczości niefinansowej, w szczególności KPI związanego z inwestycjami i aktywami oraz KPI związanego z działalnością ubezpieczeniową.</p>
<p>Proponowane podejście do wyzwania</p>	<p><u>Krok 1</u> – Ujawnienie informacji o KPI dotyczącym polityki inwestycyjnej w zakresie zgromadzonych funduszy pochodzących z prowadzonej działalności ubezpieczeniowej.</p> <p>KPI powinien wykazywać udział procentowy aktywów zainwestowanych w działalność zgodną z taksonomią we wszystkich posiadanych przez zakład aktywach. KPI oblicza się jako udział procentowy inwestycji zakładów ubezpieczeń lub reasekuracji powiązanych z działalnością gospodarczą zgodną z taksonomią (licznik) względem wszystkich inwestycji, z wyłączeniem ekspozycji, o których mowa w art. 7 ust. 1 aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji (mianownik) (por. wskaźnik zielonych aktywów w sekcji poświęconej zarządzaniu aktywami). Jak wyjaśniono w odniesieniu do podmiotów zarządzających aktywami, w celu obliczenia własnego KPI inwestycyjnego dla ekspozycji, w których przeznaczenie wpływów nie jest znane, ubezpieczyciele będą opierać się głównie na bazowych KPI spółek, w które dokonano inwestycji. W przypadku ekspozycji, w których przeznaczenie wpływów jest znane, licznik powinien zawierać ekspozycje w zakresie i udziale procentowym, w którym te ekspozycje finansują działalność gospodarczą zgodną z taksonomią</p> <p><u>Krok 2</u> – Ujawnienie informacji o KPI związanym z samą działalnością ubezpieczeniową, i który wykazuje, jaki udział procentowy w całej działalności w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie stanowi działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie związana z adaptacją do zmian klimatu. KPI oblicza się jako udział procentowy „składek przypisanych brutto innych niż składki ubezpieczeniowe na życie” odpowiadający działalności ubezpieczeniowej zgodnej z taksonomią, zgodnie z aktem delegowanym w sprawie Taksonomii UE dotyczącej zmiany klimatu względem całkowitych składek przypisanych brutto innych niż składki ubezpieczeniowe na życie.</p> <p><i>Przykładowo, załącznik IX i X aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji zawierają szczegółowe informacje dotyczące KPI i wzorów formularzy sprawozdawczych w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń i reasekuracji.</i></p>
<p>Kolejne kroki i odniesienia</p>	<p>Obowiązki sprawozdawcze będą zwiększać się stopniowo zgodnie z poniższym harmonogramem:</p> <ul style="list-style-type: none"> W styczniu 2022 r. wszystkie instytucje rozpoczęły prowadzenie sprawozdawczości dotyczącej rodzajów działalności, które zostały uznane za kwalifikujące się do

taksonomii, tj. zostały **objęte** Taksonomią UE względem rodzajów działalności nieobjętych taksonomią.

- W styczniu 2024 r. wszystkie instytucje zostaną zobowiązane do sprawozdawania zgodności z taksonomią, tj. jakie rodzaje działalności **są zgodne z** technicznymi kryteriami kwalifikacji Taksonomii UE względem niezgodnej działalności.

Rys. 3.10 Przedstawienie harmonogramu sprawozdawczego dla instytucji finansowych³⁶

Ubezpieczyciele	2022	2023	2024	2025
KPI związany z działalnością ubezpieczeniową				
KPI związany z aktywami				

Dane kwalifikujące się do taksonomii

Dane zgodne z taksonomią

Dane mieszane wg holdingów*

* Sprawozdawczość dla holdingów finansowych może uwzględniać wyłącznie dane kwalifikujące się z poprzedniego roku obrotowego, uzgodnione w roku 2025

W celu uzyskania dodatkowych informacji należy zapoznać się z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji, towarzyszącym dokumentem roboczym służb Komisji oraz powiązanych FAQ opublikowanymi przez Komisję Europejską:

- [akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) wraz z załącznikiem IX i X
- [dokument roboczy służb Komisji](#) dotyczący art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje
- [FAQ](#): Co to jest akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje i jak działa w praktyce?
- [FAQ](#): W jaki sposób przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w zakresie rodzajów działalności i aktywów kwalifikujących się do taksonomii zgodnie z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje?
- [FAQ](#): Projekt zawiadomienia Komisji w sprawie interpretacji określonych przepisów prawnych aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje w kontekście sprawozdawczości w zakresie kwalifikujących się rodzajów działalności i aktywów

Odniesienia do dodatkowych zalecanych zasobów:

- [Sprawozdanie UNEP FI / EBF: Badanie zastosowania Taksonomii UE do podstawowych produktów bankowych](#)
- [Sprawozdanie Grupy Ekspertów Technicznych](#) (w tym poszczególne studia przypadków dla typowych klas aktywów w celu przedstawienia, w jaki sposób należy stosować Taksonomię UE oraz w jaki sposób podmioty finansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w tym zakresie w praktyce)

³⁶ Źródło: [Platform on Sustainable Finance. Practical Briefing on the EU Taxonomy, 2021](#), (Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania. Praktyczny briefing dotyczący Taksonomii UE, 2021 r.) dostępny na YouTube.

W jaki sposób Taksonomia UE może pomóc przedsiębiorstwu w zdefiniowaniu i ujawnieniu nowych wiarygodnych celów w zakresie transformacji?

Kontekst

Kryteria Taksonomii UE służą jako punkt odniesienia dla przedsiębiorstwa, wspierając proces podejmowania decyzji na drodze ku zrównoważonemu rozwojowi. Przedsiębiorstwo może korzystać z Taksonomii UE w celu poprawy ogólnych wyników środowiskowych (zarówno poprzez modernizację obecnie prowadzonej działalności, jak i rozpoczęcie nowej). Tworzy ona również zachętę do zdefiniowania planu inwestycyjnego w celu stopniowego zwiększania udziału w zielonej działalności gospodarczej. Nakłady inwestycyjne powiązane z celami w zakresie transformacji mogą pomóc w przyciągnięciu inwestorów zainteresowanych inwestycjami zgodnymi z taksonomią w celu finansowania transformacji lub inwestorów chcących ograniczyć ryzyka środowiskowe oraz/lub zmaksymalizować możliwości. Taksonomia UE pomaga zatem przedsiębiorcom i inwestorom w przyspieszeniu przejścia na zrównoważony rozwój.

Kryteria Taksonomii UE zostały zdefiniowane na poziomie działalności gospodarczej. Znajomość bieżących wyników środowiskowych na poziomie działalności może zachęcić zarząd przedsiębiorstwa do ustanawiania celów w zakresie transformacji oraz wdrożenia środków zapewniających zgodność działalności z kryteriami Taksonomii UE.

Ponadto, europejskie standardy sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESRS), zgodnie z którymi przedsiębiorstwa objęte zakresem dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) są zobowiązane do sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, określają szereg wymogów dotyczących ujawniania informacji, które pomagają przedsiębiorstwom w lepszym definiowaniu ich celów w zakresie transformacji. Celem takiego ujawnienia jest umożliwienie zrozumienia przeszłych, obecnych i przyszłych działań łagodzących prowadzonych przez przedsiębiorstwo w celu zapewnienia, że jego strategia i model biznesowy/modele biznesowe są kompatybilne z przejściem na zrównoważoną gospodarkę. Obejmuje to sprawozdawanie informacji dotyczących celów przedsiębiorstwa w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych oraz działań na rzecz łagodzenia zmian klimatu, a także wyjaśnienie inwestycji przedsiębiorstwa oraz finansowania wspierającego wdrażanie celów w zakresie transformacji, oraz, w stosownych przypadkach, wyjaśnienie celu przedsiębiorstwa w zakresie zapewnienia zgodności jego działalności gospodarczej z rozporządzeniem w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje. [EFRAG przedłożyła projekt ESRS do Komisji Europejskiej, która z kolei skonsultuje się z organami i państwami członkowskimi UE w sprawie tego projektu przed przyjęciem ostatecznej wersji standardów w postaci aktów delegowanych w czerwcu 2023 r.](#)³⁷

Proponowane podejście do wyzwania

Krok 1 – Identyfikacja sposobu wyeliminowania luki pomiędzy działalnością zgodną i niezgodną z taksonomią oraz zdefiniowanie celu w zakresie transformacji na poziomie działalności.

Znajomość bieżących wyników środowiskowych na poziomie działalności zachęci przedsiębiorstwo do zdefiniowania wiarygodnego i wykonalnego celu w zakresie transformacji i zidentyfikowania środków poprawiających wyniki środowiskowe działalności na drodze ku zapewnieniu zgodności z kryteriami Taksonomii UE.

Przykładowo, jeżeli przedsiębiorstwo produkuje cement, za zgodną zostanie uznana wyłącznie działalność spełniająca wskaźnik określony przez unijny system handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS), zgodnie z technicznymi kryteriami kwalifikacji dla istotnego wkładu w łagodzenie zmian klimatu (por. załącznik I aktu delegowanego dotyczącego klimatu). Przedsiębiorstwo może następnie zdefiniować cel w zakresie transformacji dla niektórych lub wszystkich zakładów produkcyjnych lub linii, polegający na produkcji cementu spełniającego zidentyfikowane kryteria.

Krok 2 – Zdefiniowanie wymaganych inwestycji ukierunkowanych na wdrożenie celu w zakresie transformacji oraz identyfikacja uzyskanego udziału procentowego produktów zgodnych z taksonomią w obrocie.

³⁷ [komentarz MRiT]: Zwracamy uwagę na wyjaśnienia w przypisie nr 11.

Zgodnie ze studium przypadku nr 7, Taksonomia UE nie tylko uwzględnia inwestycje, które już są zielone, ale pozwala przedsiębiorstwu uznawać nakłady inwestycyjne za zgodne z taksonomią, jeżeli są one częścią planu uznanego za wiarygodny i wykonalny w perspektywie średniookresowej/5 lat mającego na celu rozszerzenie działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią lub umożliwienie działalności gospodarczej kwalifikującej się do taksonomii dostosowanie się do taksonomii. Przedsiębiorstwo może też uznawać za zgodne nakłady dotyczące indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych, pod warunkiem, że środki te zostaną wdrożone i uruchomione w ciągu 18 miesięcy.

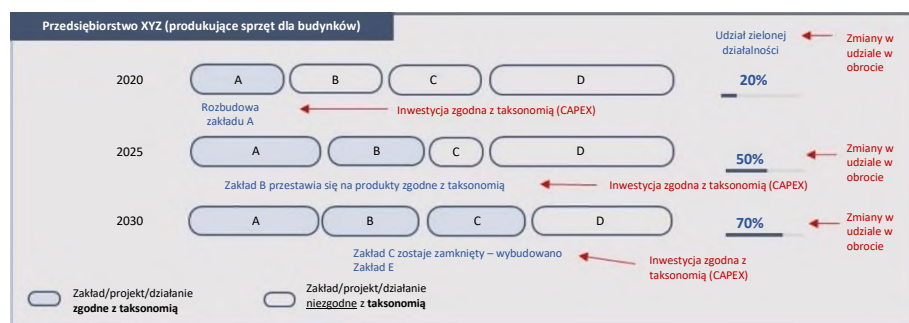
Posługując się przykładem przedsiębiorstwa produkującego cement, przedsiębiorstwo to powinno ocenić nakłady inwestycyjne wymagane do przestawienia zakładów lub linii, które będą wytwarzać produkty zgodne z taksonomią, takie jak sprzęt zwiększający efektywność energetyczną (np. zmiana pieca) lub zmiany miks energetycznego (z paliwa kopalnego na biomase). Przedsiębiorstwo powinno także ocenić zmiany w udziale tych produktów w obrocie, powstałe w efekcie poczynionych inwestycji.

Krok 3 – Ujawnienie informacji o KPI dotyczącym nakładów inwestycyjnych zgodnie ze studium przypadku nr 7.

Na podstawie celu w zakresie transformacji, przedsiębiorstwo będzie w stanie ujawnić informacje na temat oczekiwanych skutków dla kluczowych wskaźników wykonania (KPI). Przedsiębiorstwo może ujawnić informacje obejmujące 1) nakłady inwestycyjne będące częścią planu inwestycyjnego mającego na celu zapewnienie zgodności działalności z taksonomią oraz 2) oczekiwane zmiany w obrotach z działalnością zidentyfikowanej jako zgodna z taksonomią.

Rysunek poniżej przedstawia sposób, w jaki można ujawnić informacje dotyczące celów w zakresie transformacji zgodnie z wymogami sprawozdawczymi Taksonomii UE.

Rys. 3.11 Przedstawienie sposobu sprawozdawania celów w zakresie transformacji³⁸



Kolejne kroki i odniesienia

Istnieje wiele inicjatyw spoza UE wspierających przedsiębiorstwo w ustanawianiu i ujawnianiu informacji o ambitnych zielonych strategiach. Wiele z nich doskonale pasuje do informacji wymaganych do ocenienia i ujawnienia wpływu przedsiębiorstwa na zapewnienie zgodności z Taksonomią UE.

Odniesienia do zalecanych zasobów:

- [Inicjatywa ACT](#)
- [Inicjatywa Science Based Target](#)
- [Grupa Zadaniowa ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem \(TCFD\)](#)
- [Kwestionariusz ujawniający informacje CDP](#)

³⁸ Źródło: [Platform on Sustainable Finance. Practical Briefing on the EU Taxonomy, 2021](#), (Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania. Praktyczny briefing dotyczący Taksonomii UE, 2021 r.) dostępny na YouTube.

Przedsiębiorstwo jest MŚP nienotowanym na giełdzie lub przedsiębiorstwem spoza UE, w związku z czym nie musi zachowywać zgodności z wymogami dotyczącymi ujawniania informacji na podstawie Taksonomii UE, o których mowa w CSRD. W jaki sposób przedsiębiorstwo może wykorzystać Taksonomię UE do pomiaru i sprawozdawania skutków dla łagodzenia i adaptacji do zmian klimatu?

<p>Kontekst</p>	<p>Mimo, że przedsiębiorstwo nie ma obowiązku zachowania zgodności sprawozdawczości z Taksonomią UE, istnieją zasadne powody, aby przeanalizować jej dostosowanie.</p> <p>Po pierwsze, zależnie od warunków rynkowych oraz przeglądu, o którym mowa w art. 9 aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji, instytucje finansowe mogą stopniowo uwzględniać stopień, w którym ich ekspozycje są zgodne z taksonomią w odniesieniu do wszystkich rodzajów przedsiębiorstw bazowych, w tym MŚP nienotowanych na giełdzie oraz przedsiębiorstw spoza UE, nieobjętych wymogami dotyczącymi ujawniania informacji w związku z taksonomią na podstawie CSRD. W związku z powyższym, jeżeli przedsiębiorstwo utrzymuje relacje z inwestorami europejskimi, będą oni prawdopodobnie zadawać pytania dotyczące zgodności przedsiębiorstwa z Taksonomią UE.</p> <p>Po drugie, przedsiębiorstwa europejskie o zasięgu ogólnosiwiatowym będą prawdopodobnie stosować Taksonomię UE do działalności globalnej. Biorąc pod uwagę fakt, że Taksonomia UE jest regulacją unijną, będzie nieść implikacje dla rynków zagranicznych prowadzących biznes z Europą lub przedsiębiorstwami europejskimi. Jeżeli przedsiębiorstwo jest dostawcą dużych przedsiębiorstw europejskich, jego klienci mogą również potrzebować informacji o produktach w celu oceny i ujawnienia informacji o potencjalnym wpływie na własne produkty (np. oceny zgodności z kryteriami zasady „nie czyni poważnych szkód” w odniesieniu do materiałów budowlanych).</p> <p>Ponadto, przedsiębiorstwo może podjąć decyzję o ujawnianiu informacji w związku z Taksonomią UE dobrowolnie, ponieważ kryteria taksonomii mogą stanowić istotny punkt odniesienia pozwalający na wykazanie pozytywnych skutków działalności przedsiębiorstwa, a przez to potencjalnie zatrzymać lub przyciągnąć unijnych inwestorów. Przykładowo, MŚP, które wytwarzają produkty lub świadczą usługi zgodnie z Taksonomią UE, takie jak wytwarzanie energii odnawialnej lub produkcja sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną budynków, mogą opcjonalnie korzystać z Taksonomii UE jako narzędzia podkreślającego korzyści oraz wkład środowiskowy ich zielonej działalności oraz pozwalającego na uzyskanie łatwiejszego dostępu do zielonego finansowania (np. zielonej pożyczki bankowej powiązanej z emisją zielonych obligacji).</p>
<p>Proponowane podejście do wyznaczenia</p>	<p><u>Krok 1</u> – Ocena wymogów w zakresie ujawniania informacji w związku z Taksonomią UE.</p> <p>Z przyczyn wskazanych powyżej, rozpoczęcie przez przedsiębiorstwo oceny zestawów wymogów w zakresie ujawniania informacji ustanowionych w Taksonomii UE już teraz (por. studium przypadku nr 7), identyfikacji potrzeb interesariuszy oraz gromadzenia powiązanych, wymaganych danych już teraz, może okazać się istotne.</p> <p><i>Przykładowo, jeżeli przedsiębiorstwo wytwarza określony sprzęt dla budynków, należy ocenić, w jaki sposób należy obliczyć/sprawozdawać KPI obrotu oraz nakładów związane z działalnością zgodną z taksonomią. KPI będą potencjalnie obejmować niektóre produkty przedsiębiorstwa, jeżeli spełniają progi dotyczące efektywności energetycznej zdefiniowane w technicznych kryteriach kwalifikacji dla istotnego wkładu w łagodzenie zmian klimatu (por. załącznik I aktu delegowanego dotyczącego klimatu).</i></p> <p><u>Krok 2</u> – Identyfikacja wymaganych umiejętności i zdefiniowanie procesów sprawozdawczych.</p> <p>Zasady ujawniania informacji w związku z Taksonomią UE zostały oparte na konwersji wyników środowiskowych na zmienne finansowe. Proces ten nie należy do prostych. Niektóre wymogi mogą być postrzegane przez mniejsze podmioty jako obciążenie administracyjne i stanowić przeszkodę</p>

³⁹ „Przedsiębiorstwo spoza UE” oznacza przedsiębiorstwo, które nie zostało utworzone zgodnie z prawem w UE.

w kontekście poprawnej i efektywnej dobrowolnej sprawozdawczości. W związku z tym istotne jest, aby zidentyfikować nowe umiejętności i procesy wymagane dla przedsiębiorstwa.

Postępując się powyższym przykładem przedsiębiorstwa wytwarzającego określony sprzęt dla budynków, przedsiębiorstwo musi zebrać i ocenić dane środowiskowe i społeczne dotyczące produktów zwiększających efektywność środowiskową, w celu wykazania zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji oraz zgodności z minimalnymi gwarancjami (patrz studium przypadku 2 – 6). Przedsiębiorstwo musi także zgromadzić informacje finansowe, aby ocenić udział procentowy w obrocie reprezentowany przez te produkty, a także potencjalne nakłady związane z rozszerzeniem, przejściem lub rozwojem zdolności produkcyjnych w kontekście tych produktów.

Krok 3 – Zastosowanie wymogów dotyczących ujawniania informacji zidentyfikowanych jako zgodne z taksonomią oraz postępowanie zgodnie z procesami opisanymi w studium przypadku nr 7.

MŚP, których model biznesowy koncentruje się na jednej zielonej działalności objętej Taksonomią UE, będzie posiadać wyłącznie jeden zestaw kryteriów mających zastosowanie do ich modelu biznesowego.

Przykładowo, mały producent okien energooszczędnych może we względnie prosty sposób sprawdzić, jaki udział procentowy w jego obrocie, nakładach inwestycyjnych lub wydatkach operacyjnych wiąże się ze sprzedażą okien zgodnych z kryteriami Taksonomii UE.

Kolejne kroki
i odniesienia

Obowiązki sprawozdawcze będą zwiększać się stopniowo zgodnie z poniższym harmonogramem:

- W styczniu 2022 r. (za okres sprawozdawczy 2021 r.), jedynie przedsiębiorstwa, które zostały objęte zakresem NFRD, były zobowiązane do sprawozdawania udziału procentowego swojej działalności (lub udziału procentowego ich ekspozycji wobec działalności) uznanej za kwalifikującą się do Taksonomii UE w porównaniu do działalności niekwalifikującej się lub nieobjętej taksonomią. Na tym etapie, przedsiębiorstwa te nie są objęte wymogiem oceny zgodności tych rodzajów działalności z taksonomią. Są jedynie objęte obowiązkiem sprawozdawania rodzajów działalności związanych z celami klimatycznymi (działalność związana z pozostałymi celami zostanie opublikowana w roku 2023).
- W roku 2023 (za okres sprawozdawczy 2022 r.), przedsiębiorstwa niefinansowe objęte zakresem NFRD będą zobowiązane do sprawozdania, które rodzaje działalności zostały uznane za zgodne z celami klimatycznymi Taksonomii UE.

Zgodnie z treścią poprzedniego rozdziału, CSRD rozszerza zakres przedsiębiorstw zobowiązanych do publikowania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju o wszystkie duże przedsiębiorstwa i przedsiębiorstwa notowane na giełdzie (za wyjątkiem mikroprzedsiębiorstw).

- Duże przedsiębiorstwa nieobjęte zakresem NFRD, ale obecnie objęte zakresem CSRD, zostaną po raz pierwszy objęte obowiązkiem sprawozdawczym w roku 2026 (za okres sprawozdawczy 2025 r.).
- MŚP notowane na giełdzie zostaną objęte obowiązkiem sprawozdawczym w styczniu 2027 r. (za okres sprawozdawczy 2026 r.). Mogą jednak podjąć decyzję o niestosowaniu wymogów sprawozdawczych przez kolejne dwa lata.

W celu uzyskania dodatkowych informacji należy zapoznać się z aktem delegowanym określającym obowiązki w zakresie ujawniania informacji, towarzyszącym dokumentem roboczym służb Komisji oraz powiązanymi FAQ opublikowanymi przez Komisję Europejską:

- [akt delegowany określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji](#) wraz z załącznikami I i II
- [dokument roboczy służb Komisji](#) dotyczący art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje
- [FAQ](#): Co to jest akt delegowany na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje i jak działa w praktyce?

-
- [FAQ](#): W jaki sposób przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe powinny prowadzić sprawozdawczość w zakresie rodzajów działalności i aktywów kwalifikujących się do taksonomii zgodnie z aktem delegowanym określający obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje?
 - [FAQ](#): Projekt zawiadomienia Komisji w sprawie interpretacji określonych przepisów prawnych aktu delegowanego określającego obowiązki w zakresie ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje w kontekście sprawozdawczości w zakresie kwalifikujących się rodzajów działalności i aktywów.
-

Wnioski

4.1 Kluczowe wnioski

Taksonomia UE jest istotna, jeżeli przedsiębiorstwo lub instytucja finansowa:

- jest objęta zakresem NFRD/CSRD i tym samym musi spełniać wymogi w zakresie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju;
- chce uzyskać przewagę konkurencyjną poprzez lepszy dostęp do rynków finansowych oraz korzyści związane z reputacją; oraz/lub,
- szuka wytycznych w zakresie poprawy wyników środowiskowych i odporności na zmiany klimatu.

Korzystając z Taksonomii UE w celu weryfikacji czy działalność gospodarcza może zostać uznana za zrównoważoną środowiskowo, ważne jest sprawdzenie:

- opisu działalności w celu określenia kwalifikowalności do taksonomii (por. studium przypadku nr 1); oraz
- kryteriów dotyczących istotnego wkładu działalności (por. studium przypadku nr 2) oraz kryteriów zgodności z zasadą „nie czyni poważnych szkód” (por. studium przypadku nr 3), a także zgodności przedsiębiorstwa z minimalnymi gwarancjami (por. studium przypadku nr 6) w celu określenia zgodności z taksonomią.

Akty delegowane w sprawie Taksonomii UE podlegają okresowym przeglądom mającym na celu ich dostosowanie do najnowszych dowodów naukowych, postępu technologicznego oraz zmian w polityce klimatycznej i środowiskowej. Niniejsza publikacja będzie aktualizowana na ich podstawie. Korzystający z aktów delegowanych i przewodnika powinni zatem zawsze upewniać się, że bazują na najnowszych wersjach publikowanych online. Zakładane przyszłe zmiany zostały przedstawione w sekcji 4.3.

4.2 Odniesienia do innych inicjatyw sprawozdawczych

Jeżeli przedsiębiorstwo prowadzi już sprawozdawczość w kwestiach związanych ze zmianami klimatu, nie ma potrzeby rozpoczynania sprawozdawczości zgodnie z Taksonomią UE od zera. Przedsiębiorstwo może zidentyfikować potencjalne synergie pomiędzy taksonomią i głównymi inicjatywami w obszarze sprawozdawczości w zakresie zmian klimatu poza UE, takimi jak zalecenia [Grupy Zadaniowej ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem \(TCFD\)](#), [Międzynarodowej Rady ds. Standardów w zakresie Zrównoważoności \(ISSB\)](#), projektu [Carbon Disclosure Project \(CDP\)](#) oraz [Globalnej Inicjatywy Sprawozdawczej \(GRI\)](#). Jeżeli przedsiębiorstwo prowadzi sprawozdawczość w ramach jednej lub kilku z powyższych inicjatyw, jest wysoce prawdopodobne, że istotne informacje dotyczące rodzajów działalności potencjalnie kwalifikujących się do Taksonomii UE już są gromadzone.

W kontekście działalności związanej z łagodzeniem zmian klimatu, gromadzone informacje i dane są wysoce zróżnicowane, w zależności od sektora działalności przedsiębiorstwa. Niemniej jednak, znaczny udział informacji i danych, które zgodnie z oczekiwaniami inicjatyw sprawozdawczych ma zgromadzić i ujawniać przedsiębiorstwo, będzie wysoce przydatny w ocenie zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji Taksonomii UE związanymi z łagodzeniem zmian klimatu. Przykładowo, w wielu przypadkach przedsiębiorstwo będzie zobowiązane do ocenienia emisji dwutlenku węgla lub energochłonności produktów, usług lub procesów (np. dla produkcji lub korzystania z transportu lub wyrobów budowlanych, w produkcji materiałów energochłonnych lub budowie i eksploatacji systemów gospodarki wodnej lub gospodarki odpadami). W innych przypadkach, przedsiębiorstwo będzie zobowiązane do oceny strategii, polityki lub planu zarządzania działalnością (np. w kontekście działalności w sektorze leśnictwa lub technologii informacyjnych i komunikacyjnych (ICT)).

W kontekście działalności związanej z adaptacją do zmian klimatu, przedsiębiorstwo może także korzystać z prac przeprowadzonych w celu udzielenia odpowiedzi na pytania innych inicjatyw sprawozdawczych. Przykładowo, TCFD, ISSB, CDP i GRI wymagają od przedsiębiorstw sprawozdawczości w sprawie ryzyk związanych z klimatem. W związku z tym, możliwe jest, że przedsiębiorstwo już przeprowadziło część oceny ryzyka związanego z klimatem i narażenia na to ryzyko zgodnej z taksonomią. Jednakże, powyższe inicjatywy sprawozdawcze mogą nie obejmować wszystkich aspektów technicznych kryteriów kwalifikacji dla adaptacji do zmian klimatu w ramach Taksonomii UE. Przykładowo, mogą nie nakładać na przedsiębiorstwa wymogu oceny skutków wszystkich zagrożeń związanych z klimatem ujętego w dodatku A do załącznika II aktu delegowanego dotyczącego klimatu.

Tabela 4.1 zawiera przegląd niektórych kluczowych tematów pochodzących z innych inicjatyw sprawozdawczych, które

odnoszą się do wymogów w zakresie adaptacji do zmian klimatu określonych w akcie delegowanym w sprawie Taksonomii UE dotyczącej zmiany klimatu.

Tabela 4.1 Przykłady głównych tematów odnoszących się do wymogów w zakresie adaptacji do zmian klimatu ujętych także w innych inicjatywach sprawozdawczych

Taksonomia UE	TCFD	CDP	GRI	ISSB ⁴⁰
Przeprowadzenie szczegółowej oceny ryzyka związanego z klimatem i narażenia na to ryzyko	<p><u>Strategia:</u> Opis zidentyfikowanych ryzyk i możliwości związanych z klimatem w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej</p> <p><u>Mierniki i cele:</u> Mierniki stosowane do oceny ryzyk fizycznych związanych z klimatem</p>	<p><u>C2.3:</u> Identyfikacja nieodłącznych ryzyk związanych z klimatem o potencjalnie istotnych skutkach finansowych lub strategicznych skutkach biznesowych</p>	<p><u>201-2 a.</u> Ryzyka i możliwości wynikające ze zmian klimatu</p> <p>i. opis ryzyka lub możliwości</p> <p>ii. opis skutków</p> <p>iii. implikacje finansowe przed rozpoczęciem działania</p>	<p><u>Strategia:</u> Opis strategii ograniczającej istotne ryzyka i możliwości związane z klimatem</p> <p><u>Mierniki i cele:</u> Opis pomiaru, monitorowania i zarządzania istotnymi ryzykami i możliwościami związanymi z klimatem, a także ocena wyników w kontekście wyznaczonych celów.</p>
Wdrożenie rozwiązań w zakresie adaptacji dla ryzyk fizycznych związanych z klimatem	<p><u>Zarządzanie ryzykiem:</u> Włączenie ryzyk związanych z klimatem do ogólnego zarządzania ryzykiem w organizacji</p>	<p><u>C2.2:</u> Włączenie ryzyk związanych z klimatem do ogólnego zarządzania ryzykiem w organizacji</p>	<p><u>201-2 a.</u> Ryzyka i możliwości wynikające ze zmian klimatu</p> <p>iv: stosowane metody zarządzania ryzykiem</p> <p>v: koszty podjętych działań w zakresie zarządzania ryzykiem</p>	<p><u>Zarządzanie ryzykiem:</u> Opis procesu identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykami i możliwościami związanymi z klimatem.</p>

⁴⁰ Na podstawie projektu MSSF S2 Ujawnianie informacji związanych z klimatem Międzynarodowej Rady ds. Standardów w zakresie Zrównoważoności, marzec 2022 r. [Dostępny online](#) (wersja z marca 2022 r.).

4.3 Zakładane przyszłe zmiany Taksonomii UE⁴¹

[Unijna strategia finansowania przejścia na zrównoważoną gospodarkę](#) identyfikuje dodatkowe obszary działania uzupełniające unijne ramy zrównoważonego finansowania.

Dalsze zmiany Taksonomii UE będą obejmować:

- Akt delegowany do rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje dotyczący pierwszego wyboru rodzajów działalności mogących wnieść istotny wkład w osiągnięcie jednego lub większej liczby z czterech pozostałych celów środowiskowych (tj. zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich; przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym; zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola; oraz ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów) został przyjęty w czerwcu 2023 r. i najprawdopodobniej wejdzie w życie od stycznia 2024 r.;
- Dalsze akty delegowane w sprawie Taksonomii UE definiujące techniczne kryteria kwalifikacji dla dodatkowych rodzajów działalności gospodarczej, które mogą wnieść istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych;
- Akty delegowane do CSRD oraz przegląd regulacyjnych standardów technicznych (RTS) w ramach rozporządzenia UE w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR), wraz ze szczegółowymi i kompleksowymi standardami sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, których przyjęcie jest planowane na 2023 r.; oraz
- Dalsze uszczegółowienia w zakresie ujawniania informacji związanych z „minimalnymi gwarancjami” w standardach sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju zgodnie z CSRD.

Jako wspólny unijny system klasyfikacji dla zrównoważonej działalności gospodarczej, Taksonomia UE przyczynia się do opracowywania dalszych narzędzi zrównoważonego finansowania, takich jak:

- dobrowolny „złoty standard” dla zielonych obligacji; oraz
- rozporządzenie UE w sprawie klimatycznych wskaźników referencyjnych

⁴¹ [komentarz MRiT]: W przypisach zostały uwzględnione najważniejsze zmiany legislacyjne związane z Taksonomią UE oraz CSRD, które miały miejsce w okresie od czerwca do grudnia 2023 r.

NAWIĄZANIE KONTAKTU Z UE

Osobiście

W całej Unii Europejskiej znajdują się setki punktów informacyjnych Europe Direct. Adres najbliższego ośrodka można znaleźć na stronie: https://europa.eu/european-union/contact_en

Przez telefon lub za pośrednictwem poczty elektronicznej

Europe Direct to serwis, który udziela odpowiedzi na pytania dotyczące Unii Europejskiej. Z serwisem można się skontaktować:

- za pomocą bezpłatnego telefonu: 00 800 6 7 8 9 10 11 (niektórzy operatorzy mogą pobierać opłaty za te połączenia),
- pod następującym numerem standardowym: +32 22999696 lub
- pocztą elektroniczną za pośrednictwem: https://europa.eu/european-union/contact_en

WYSZUKIWANIE INFORMACJI NA TEMAT UE

Online

Informacje o Unii Europejskiej we wszystkich językach urzędowych UE są dostępne na stronie internetowej Europa pod adresem: https://europa.eu/european-union/index_en

Publikacje UE

Bezpłatne i płatne publikacje UE można pobrać lub zamówić pod adresem: <https://op.europa.eu/en/publications>. Większą liczbę egzemplarzy bezpłatnych publikacji można otrzymać, kontaktując się z Europe Direct lub lokalnym centrum informacji (por. https://europa.eu/european-union/contact_en).

Prawodawstwo UE i powiązane dokumenty

Aby uzyskać dostęp do informacji prawnych UE, w tym do całego prawa UE od 1952 r. we wszystkich oficjalnych wersjach językowych, należy wejść na stronę EUR-Lex: <http://eur-lex.europa.eu>

Otwarte dane z UE

Portal Otwartych Danych UE (<http://data.europa.eu/euodp/en>) zapewnia dostęp do zbiorów danych pochodzących z UE. Dane można pobierać i wykorzystywać za darmo, zarówno w celach komercyjnych, jak i niekomercyjnych.



Urząd Publikacji
Unii Europejskiej