




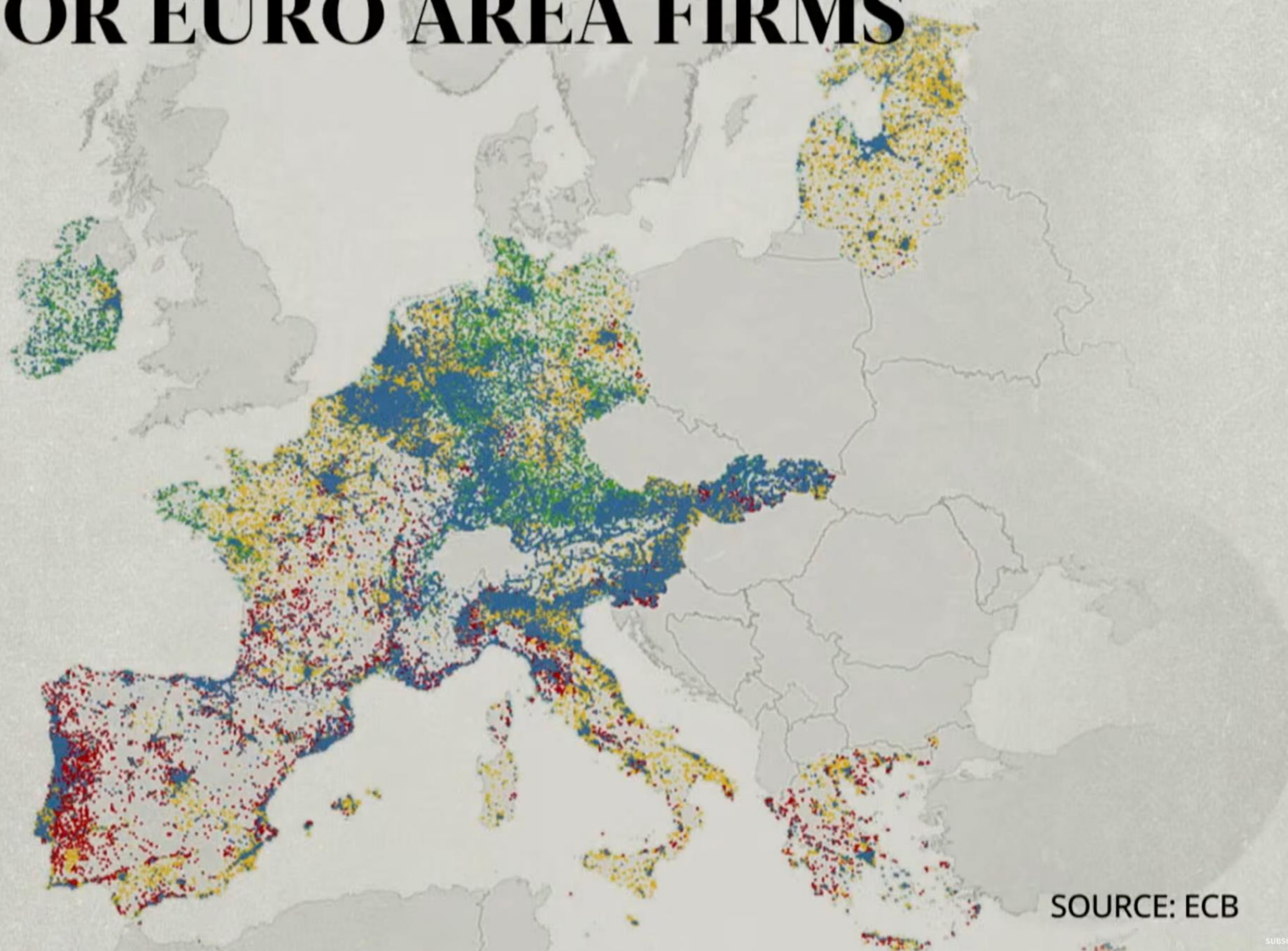


EU TAKSONOMIJA - *Pokretač održivih investicija*

Dr. sc. Nikolina Markota Vukić, IDOP, EFRAG

TRANSITION AND PHYSICAL RISK FOR EURO AREA FIRMS

-  FLOODS
-  LOW RISK
-  OTHER HAZARDS
-  SEA LEVEL RISE
-  WILDFIRE



SOURCE: ECB

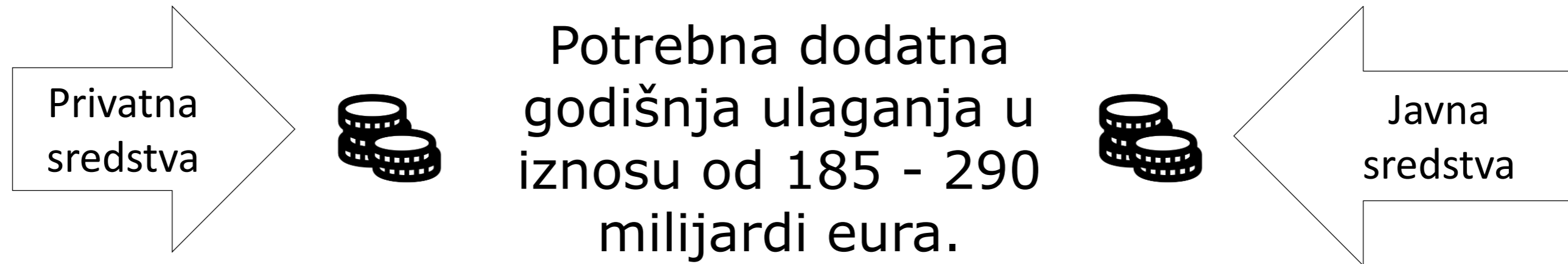
SUBSCRIBE

Globalni ciljevi održivog razvoja (SDGs)



Potrebne investicije u niskougljučnu i klimatski otpornu infrastrukturu prema procjenama OECD-a iznose \$ 6,9 trilijuna godišnje do 2030. godine.

Prema Pariškom sporazumu, EU se obvezala na klimatske i energetske ciljeve kako bi postigla klimatsku neutralnost do 2050. godine.



Privatni i javni sektor trebaju međusobno surađivati kako bi se postigli zadani europski energetske ciljevi.

EU SUSTAINABILITY POLICIES



CLIMATE AND ENERGY

- 2030 Climate and Energy Framework
- Energy Union Package
- EU Strategy on Adaptation to Climate Change



ENVIRONMENT

- Natural Capital Management
 - Air
 - Water
 - Land
 - Biodiversity
- Circular Economy



INVESTMENT AND GROWTH

- Investment Plan for Europe (Fund for Strategic Investment (EFSI); InvestEU; EU cohesion policy funds)
- External investment plan
- Horizon 2020



SUSTAINABLE FINANCE

- Sustainable Finance within the Capital Markets Union

- Long-term strategy to reach carbon neutrality by 2050
- EU Environmental Action Plan

EUROPSKI ZELENI PLAN – Akcijski plan za održivo financiranje

Akcijski plan Europske komisije o financiranju održivog rasta pruža gospodarskim subjektima smjer za **prijelaz na niskougljično, otporno i održivo poslovanje**. Definiranje i sprječavanje investicija u poduzeća koja koriste manipulativni zeleni marketing (tzv. greenwashing).

Europska unija je uspostavila regulatorni okvir za ESG izvještavanje:

1

Uredba o taksonomiji - (EU) 2020/852

- Definira kriterije prema kojima se gospodarske djelatnosti mogu smatrati okolišno održivima

2

Izmjena Direktive o nefinancijskom izvještavanju (direktiva o korporativnom izvještavanju o održivosti) - CSRD

- Propisuju obveze objave ESG informacija za poduzeća

3

Uredba o objavama podataka vezanih uz održivost – SFDR (EU) 2019/2088

- Standardizira ESG procese za sudionike na financijskim tržištima i financijske savjetnike

1 Akcijski plan o financiranju održivog rasta

3 glavna cilja – 10 mjera



Preusmjeravanje tokova kapitala prema održivim ulaganjima



Uključivanje održivosti u upravljanje rizikom



Poticanje transparentnosti i dugoročnosti

MJERE	Godina objave regulative ili mjere
1. USPOSTAVA EUROPSKOG SUSTAVA KLASIFIKACIJE ODRŽIVIH AKTIVNOSTI (EU taksonomija)	2018. / 2019.
2. UTVRĐIVANJE STANDARDA I OZNAKA ZA ZELENE FINACIJSKE PROIZVODE	2019.
3. POTICANJE ULAGANJA U ODRŽIVE PROJEKTE	
4. UKLJUČIVANJE ODRŽIVOSTI U FINACIJSKO SAVJETOVANJE (tijelo: ESMA)	2018.
5. IZRADA REFERENTNIH MJERILA ODRŽIVOSTI (Sustainability benchmarks)	2018. / 2019.
6. UKLJUČIVANJE ODRŽIVOSTI U REJTINGE I ISTRAŽIVANJA TRŽIŠTA (ESMA)	2019.
7. POJAŠNJENJE OBVEZA INSTITUCIJSKIH ULAGATELJA I UPRAVITELJA IMOVINOM (SFDR)	2019.
8. UKLJUČIVANJE ODRŽIVOSTI U BONITETNE ZAHTJEVE	2018. – 2019.
9. POVEĆANJE OPSEGA OBJAVLJIVANJA PODATAKA O ODRŽIVOSTI I IZRADA RAČUNOVODSTVENIH PRAVILA (CSRD)	2021.
10. POTICANJE ODRŽIVOG KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA I OGRANIČAVANJE KRATKOROČNE PERSPEKTIVE NA TRŽIŠTIMA KAPITALA	2019.

Što je EU taksonomija

EU Taksonomija je znanstveno utemeljeni klasifikacijski sustav za održive gospodarske aktivnosti.

Klasificira održive aktivnosti postavljanjem pragova usklađenosti, navedenih u "Tehničkim kriterijima provjere", kako bi se gospodarskim subjektima pomoglo u identificiranju ekološki prihvatljivih aktivnosti.

Taksonomija je:

- Zakonom propisani klasifikaciji sustav koji prevodi doprinos klimatskim okolišnim ciljevima EU kroz kriterije specifične za gospodarske aktivnosti u svrhu mobilizacije privatnih ulaganja.

Taksonomija nije:

- Obvezni popis gospodarskih djelatnosti u koje investitori trebaju ulagati
- Obvezni uvjet za javna ulaganja
- Obvezni zahtjev za okolišne pokazatelje poslovnih i financijskih organizacija

Ključni dokumenti

- EU Taksonomija
 - Uredba o taksonomiji, EU 2020/852
 - Prvi delegirani akt (4.6.2021.)
 - Drugi delegirani akt (6.7.2021.)
 - Delegirana uredba o objavama (6.7.2021.)
 - Dopunski delegirani akt o taksonomiji klimatski održivih djelatnosti (02.02.2022.)
 - ALAT: EU Taxonomy Compass

UREDBA (EU) 2020/852 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA
od 18. lipnja 2020.
o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088
(Tekst značajan za EGP)



Bruxelles, 9.3.2022.
C(2022) 631 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 9.3.2022.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2021/2139 u pogledu ekonomskih djelatnosti u određenim energetske sektorima i Delegirane uredbe (EU) 2021/2178 u pogledu specifičnih javnih objava informacija o tim ekonomskim djelatnostima

(Tekst značajan za EGP)

Obveznici EU taksonomije

Dobrovoljno izvještavanje

- **Mala i srednja poduzeća** mogu koristiti taksonomiju za prikupljanje kapitala
- **Svi drugi dionici na tržištu** mogu koristiti taksonomiju za prikupljanje kapitala

Obvezno izvještavanje (od 31.12.2021)

- **Sudionici na financijskim tržištima** koji stavljaju na raspolaganje financijske proizvode
- **Izdavatelji financijskih proizvoda** ili korporativnih obveznica koji se stavljaju na raspolaganje kao okolišno održivi
- **Velika poduzeća** sa više od 500 zaposlenika na koja se primjenjuje obveza objavljivanja nefinancijskog izvještaja ili konsolidiranog nefinancijskog izvještaja na temelju članka 19.a odnosno 29.a Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća(68).
- **EU i sve zemlje članice** prilikom postavljanja javnih mjera, standarda ili oznaka za zelene financijske proizvode ili zelene obveznice

Gospodarske aktivnosti prema vrsti, prihvatljivosti i usklađenosti s EU taksonomijom

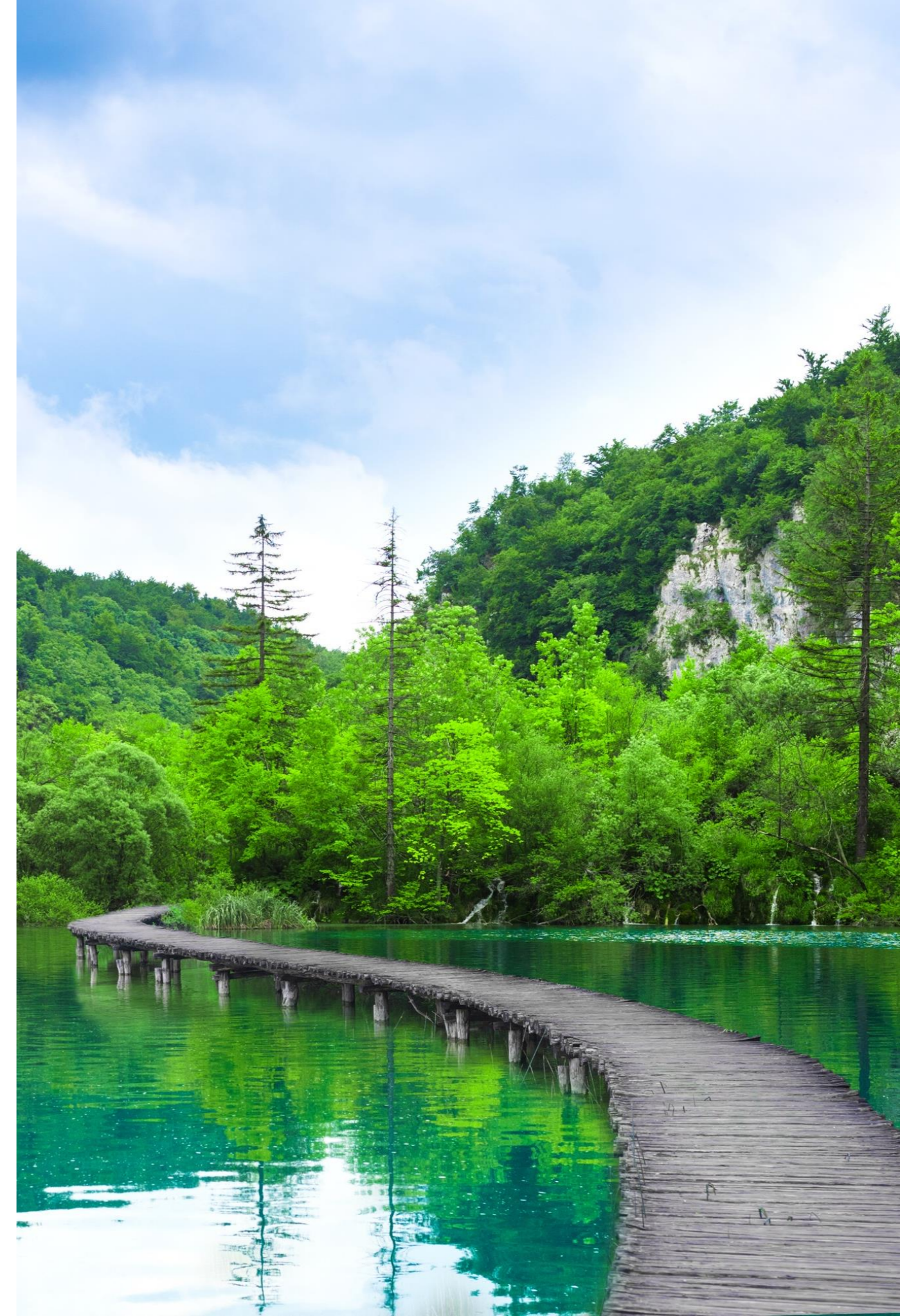
Taksonomski prihvatljiva gospodarska djelatnost
(engl. *Taxonomy-eligible economic activity*)

Taksonomski neprihvatljiva gospodarska djelatnost
(engl. *Taxonomy-non-eligible economic activity*)

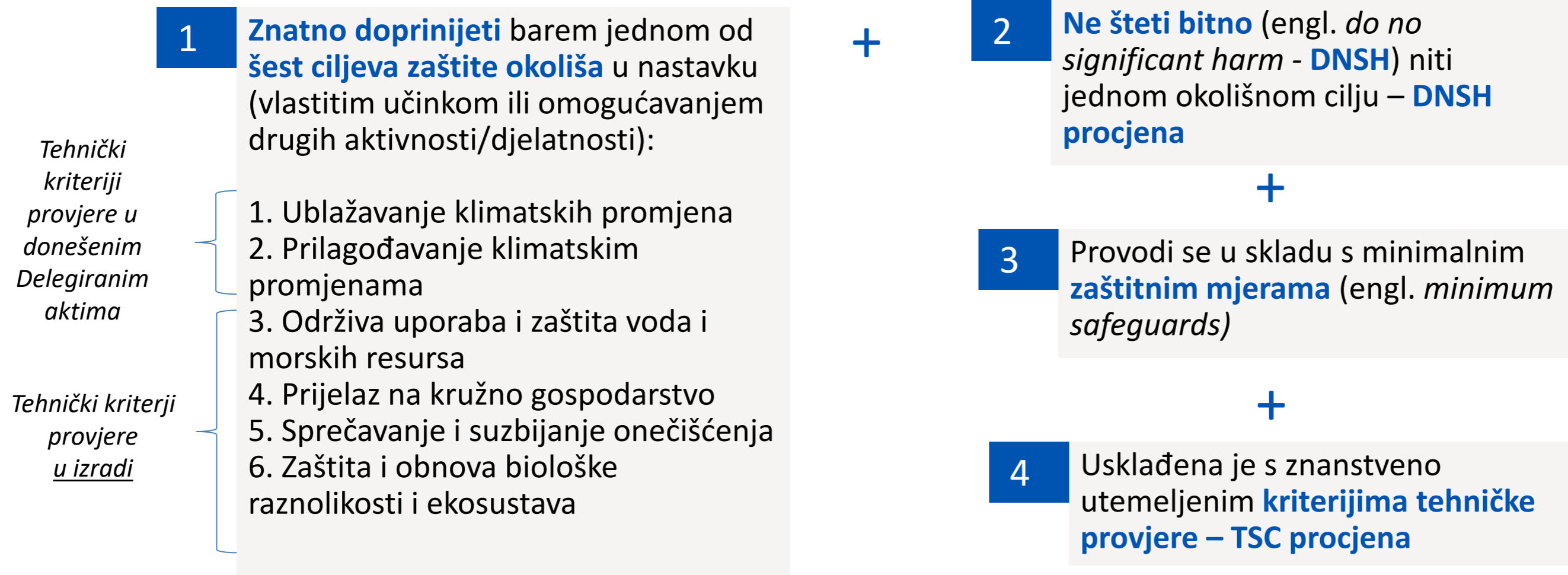
Djelatnost usklađena s EU taksonomijom
(engl. *Taxonomy aligned economic activity*)

Prijelazne djelatnosti
(engl. *Transitional activities*)

Omogućujuće djelatnosti
(engl. *Enabling activities*)



Kriteriji za okolišno održive gospodarske djelatnosti



Članak 3.
TR

5 koraka za uskladu s EU taksonomijom

1 **Identifikacija taksonomski prihvatljivih i neprihvatljivih** gospodarskih djelatnosti. Lista je definirana u delegiranim aktima (većinom prema NACE nomenklaturi).

2 Analiza **značajnog doprinosa** gospodarske djelatnosti barem jednom od **šest ciljeva zaštite okoliša** prema znanstveno utemeljenim **kriterijima tehničke provjere – TSC procjena.**

3 **Ne šteti bitno** (engl. *do no significant harm - DNSH*) niti jednom okolišnom cilju – **DNSH procjena**

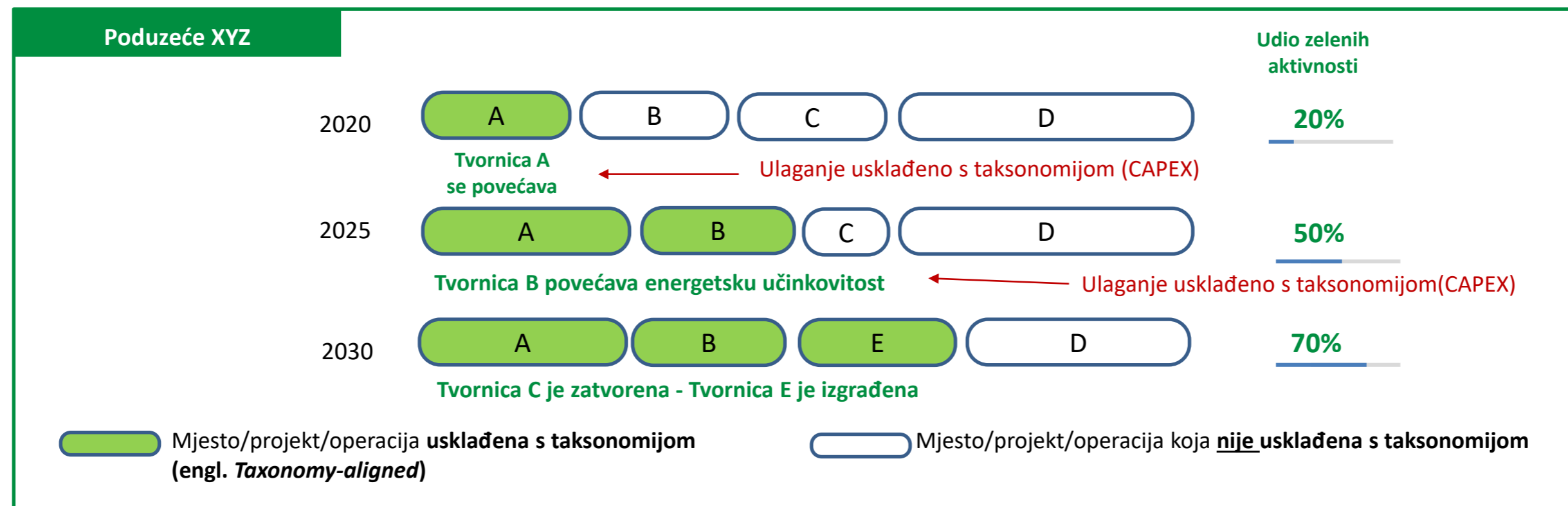
4 Provodi se u skladu s minimalnim **zaštitnim mjerama** (engl. *minimum safeguards*)

5 Izračun KPI-jeva (Prihod, CapEx, OpEx) za tu djelatnost.

Ozelenjavanje djelatnosti tijekom vremena

Taksonomija poduzećima pomaže u tranziciji na niskouključno gospodarstvo

- Definiranjem zelenih gospodarskih djelatnosti, a ne zelenih poduzeća
- Taksonomija omogućuje poduzećima tranziciju postupnim povećanjem udjela zelenih aktivnosti



Prikaz kriterija DNSH i TSC analize u zakonodavnim okviru

7.4 Passenger and freight air transport

Description of the activity

Purchase, financing and operation of aircraft including transport of passengers and goods (excluding activities covered by leasing of aircraft as defined in 7.2).

The economic activities in this category could be associated with NACE codes H51.1 and H51.21 in accordance with the statistical classification of economic activities established by Regulation (EC) No 1893/2000.

Where an economic activity in this category does not fulfil the substantial contribution criterion specified in point 1 (a) of this section, the activity is a transitional activity as referred to in Article 10(2) of Regulation (EU) 2020/852, provided it complies with the remaining technical screening criteria set out in this section.

Substantial contribution to climate change mitigation

1. Performed using zero exhaust CO2 emission aircraft such as those powered by electricity or green hydrogen.

OR Substantial Contribution criteria

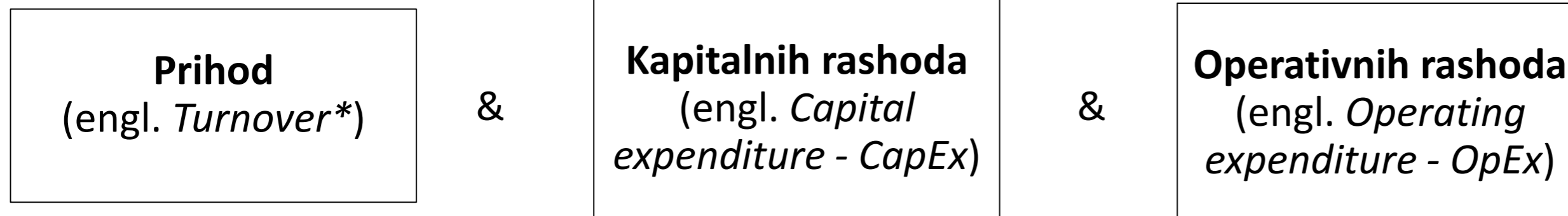
2. Performed by an aircraft acquired before [entry into force of the taxonomy], meeting C30.3 criteria in section 7.2 multiplied by the ratio of [aircraft decommissioned / aircraft delivered] averaged over the last 10 years as evidenced by publicly available

Do no significant harm ('DNSH')

(2) Climate change adaptation	Measures to ensure that changing climate conditions do not compromise safety or airworthiness of the operation of an aircraft. DNSH as set out in Appendix A of Annex I to the Commission Delegated Regulation (EU) .../... supplementing Regulation (EU) 2020/852 .
(3) Sustainable use and protection of water and marine resources	N/A
(4) Transition to a Circular Economy	The activity assesses the availability of and, where feasible, adopts techniques that support: (a) reuse and use of secondary raw materials and re-used components in products manufactured; (b) design for high durability, recyclability, easy disassembly and adaptability of products manufactured;

DNSH criteria

Ključni pokazatelji uspješnosti povezani s EU taksonomijom (KPI) su:



Za iskazivanje troškova bitan je **CapEx plan**, odobren od strane Uprave poduzeća:

- Cilj CapEx plana je proširenje/modernizacija gospodarske djelatnosti za usklađenje s EU taksonomijom unutar 5 godina
- Plan za usklađivanjem gospodarskih djelatnosti poduzeća može, iz opravdanih razloga, premašiti 5 godina do najviše 7 godina.

NB:
Prema prijedlogu CSRD-a zahtijeva se provjera (engl. limited assurance) informacija objavljenih u skladu s člankom 8. Uredbe o taksonomiji.

Obrazac za prikaz KPI Prihod

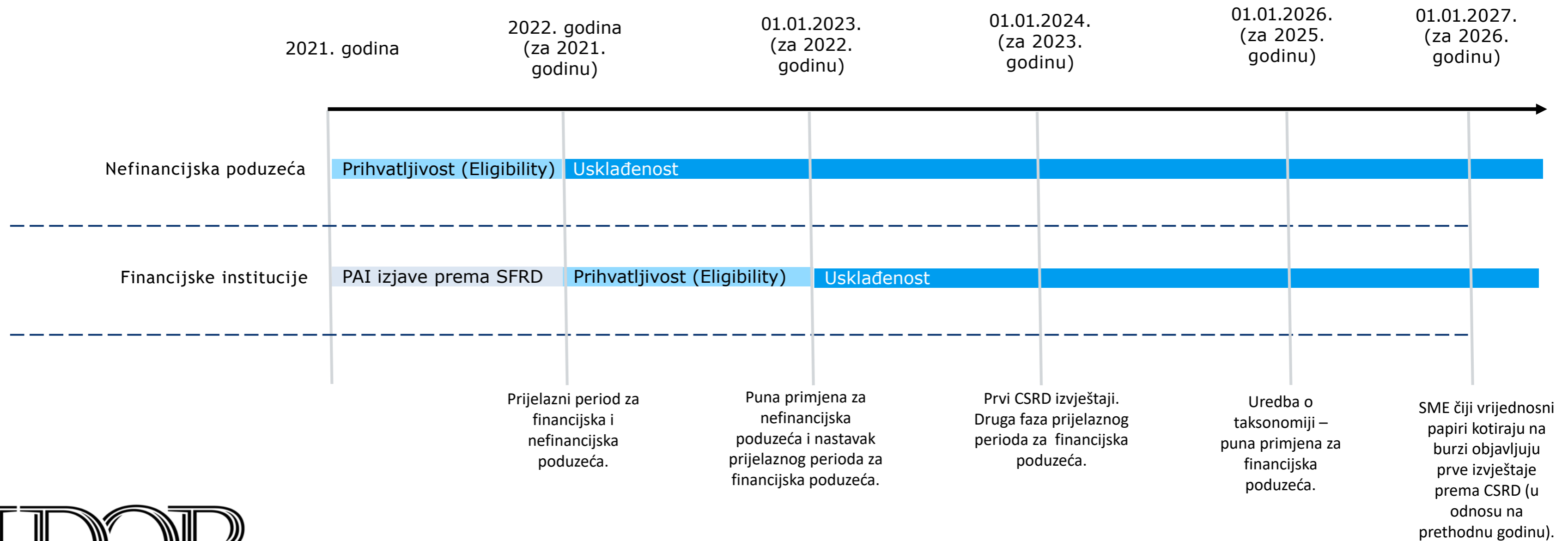
Ekonomске djelatnosti (1)	Oznaka/oznake (2)	Apsolutni prihodi (3)	Udio prihoda (4)	Kriteriji znatnog doprinosa						Kriteriji nenanošenja bitne štete („ne nanosi bitnu štetu“)						Udio prihoda usklađen s taksonomijom, godina N (18)	Udio prihoda usklađen s taksonomijom, godina N-1 (19)	Kategorija (omogućujuća djelatnosti) (20)	Kategorija (prijelazna djelatnost) (21)
				Ublažavanje klimatskih promjena (5)	Prilagodba klimatskim promjenama (6)	Vodni i morski resursi (7)	Kružno gospodarstvo (8)	Onečišćenje (9)	Bioraznolikost i ekosustavi (10)	Ublažavanje klimatskih promjena (11)	Prilagodba klimatskim promjenama (12)	Vodni i morski resursi (13)	Kružno gospodarstvo (14)	Onečišćenje (15)	Bioraznolikost i ekosustavi (16)				
A. TAKSONOMSKI PRIHVATLJIVE DJELATNOSTI				%															
A.1. Okolišno održive djelatnosti (usklađene s taksonomijom)																			
Djelatnost 1 ¹			%	%	%	%	%	%	%		Da	Da	Da	Da	Da	Da	%		O
Djelatnost 2			%	%	%	%	%	%	%	Da	Da		Da	Da	Da	Da	%		

Sažetak obrasca za prikaz KPI za kreditne institucije

		Ukupna okolišno održiva imovina	KPU****	KPU****	% pokrivenosti (u odnosu na ukupnu imovinu)***
Glavni KPU	Stanje omjera zelene imovine (GAR)				

		Ukupne okolišno održive djelatnosti	KPU	KPU	% pokrivenosti (u odnosu na ukupnu imovinu)
Dodatni KPU	GAR (tok)				
	<i>Knjiga trgovanja*</i>				
	<i>Financijska jamstva</i>				
	<i>Imovina pod upravljanjem</i>				
	<i>Prihodi od naknada i provizija**</i>				

Vremenski okvir usklade



Prijedlog Direktive o korporativnom izvještavanju o održivosti (CSRD) i EU taksonomija:

EXPOSURE DRAFT

ESRS E2
Pollution

April 2022



Open for comments until 8 August 2022

PTF-ESRS
Project Task Force on European sustainability reporting standards

EFRAG

Taxonomy Regulation for pollution prevention and control including enabling activities

42. The undertaking shall disclose information required by Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation) in conjunction with the Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2178 and in conjunction with upcoming technical screening criteria for determining the conditions under which an economic activity qualifies as contributing substantially to pollution prevention and control.
43. Article 8(2) of Regulation (EU) 2020/852 requires undertakings subject to the [Corporate Sustainability Reporting Directive] to disclose information on the proportion of the net turnover, capital expenditure ('CapEx') and operating expenditure ('OpEx') or on their green asset ratio associated with economic activities that qualify as environmentally sustainable.
44. The information to be disclosed under the upcoming pollution-related provisions of Regulation (EU) 2020/852 shall be complementary to the information provided under the provisions of this [draft] Standard.

Zašto je važno sustavno započeti uskladu s EU taksonomijom

1

Kompleksni zakonodavni okvir

- Zakonodavni okvir održivih financija kontinuirano se nadopunjuje, stoga je potrebno unutar poduzeća aktualno pratiti ESG novosti

2

Centralizirano prikupljanje ESG podataka

- Putem RegTech digitalnih platformi Greenomy ili IDOP Platforma poduzeće može na sistematiziran način prikuplja ESG podatke prema metodologiji i zahtjevima propisanim u europskim uredbama i direktivama.

3

Pristup kapitalu

- Izvještavanje o usklađenosti s EU taksonomijom moguće je promatrati kao „putokaz za pristup kapitalu“.

4

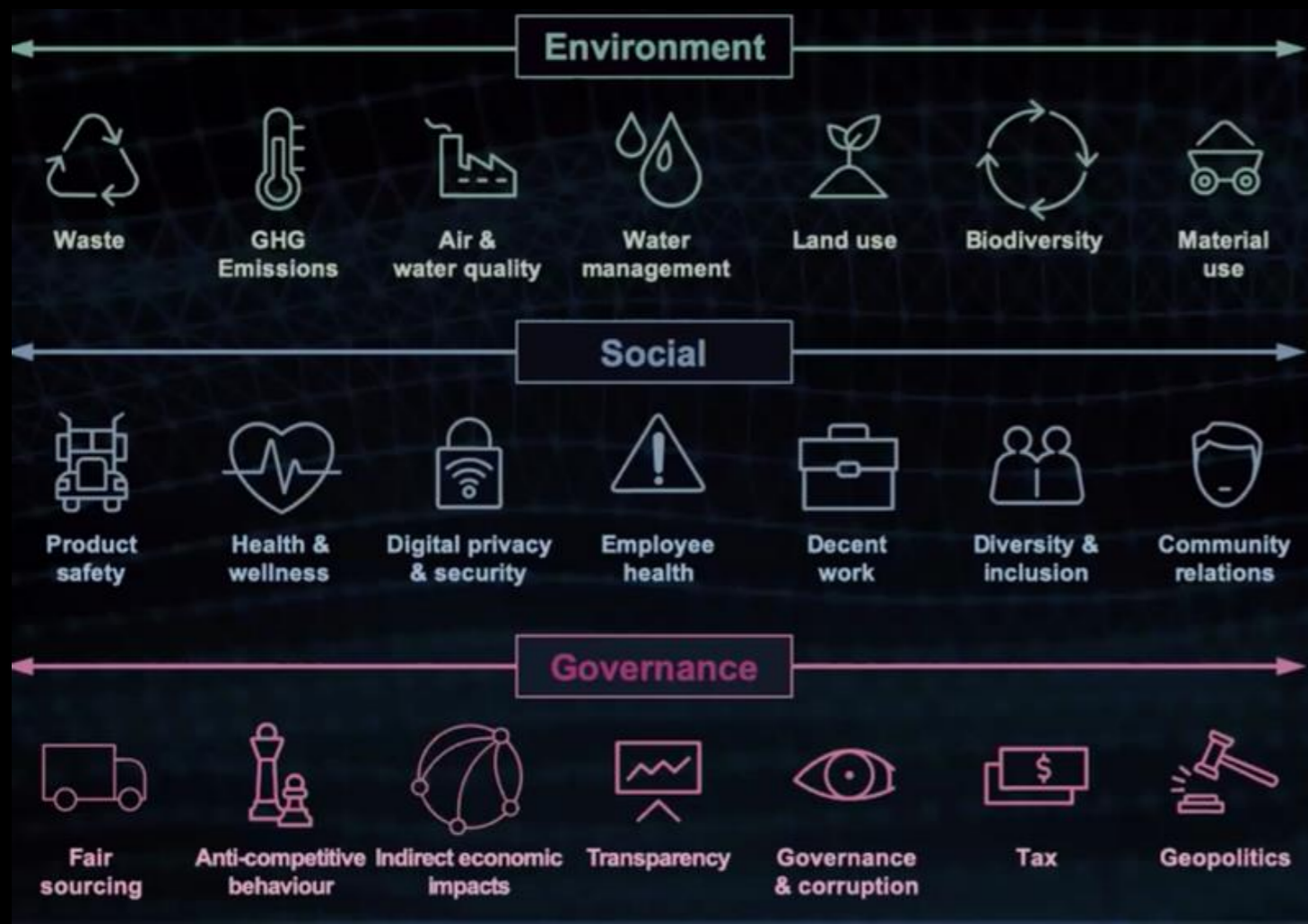
Definiranje ESG poslovne strategije

- Potreba za definiranjem ESG strategije i kapitalnih ulaganja

Stvaranje vrijednosti kroz održivost: Očuvanje vrijednosti i stvaranje vrijednosti

Očuvanje vrijednosti

Područja na koja se poduzeća trebaju usredotočiti



Stvaranje vrijednosti

Uspješno poslovanje kroz stvaranje nove vrijednosti



Novi proizvodi



Novi sektori



Novi poslovni modeli



Definiranje poslovne ESG strategije



GREENOMY





Hvala na pažnji!

Let's make sustainability real!

Kontakt:

Dr. sc. Nikolina Markota Vukić
nikolina@idop.hr

Prezentacija se ne može se samostalno uporabiti jer može dovesti do pogrešne primjene materijalnog prava.
Autor prezentacije ne dopušta umnožavanje i distribuiranje ovog materijala.

Autor prezentacije:
Institut za društveno odgovorno poslovanje (IDOP)
1. Pile 23, 10 000 Zagreb
Email: info@idop.hr

