

# Budowa regionalnego centrum zrównoważonych finansów w Polsce

Katarzyna Szwarc, Pełnomocniczka Ministra Finansów ds. Strategii  
Rozwoju Rynku Kapitałowego

Warszawa, 13 grudnia 2021

ul. Świętokrzyska 12  
00-916 Warszawa

tel.: +48 22 123 45 67  
fax :+48 22 123 45 67

[gov.pl/finanse](http://gov.pl/finanse)

# Zrównoważone finanse jako globalny megatrend

- Wartość globalnych aktywów o zrównoważonym profilu osiągnie do końca 2025 roku będzie to już \$53 bln, czyli  $\frac{1}{3}$  wszystkich aktywów finansowych (Bloomberg, 2021)
- Główne czynniki wpływające na rozwój zrównoważonych finansów:

**Regulacje i polityka klimatyczna:** cele neutralności klimatycznej do 2050 ogłoszone przez wiele krajów, UE liderką w tym obszarze, emitenci poszukują zatem kapitału na niskoemisyjne inwestycje, a inwestorzy; antycypują wzrost wartości zeroemisyjnych aktywów w miarę upływu czasu do osiągnięcia celów redukcyjnych;

**Ryzyka klimatyczne i inne ESG:** ryzyka fizyczne ale przede wszystkim transformacyjne (obawa o aktywa osierocone), połowa ankietowanych spółek publicznych w Polsce wskazuje właśnie regulacje jako przyczynę podjęcia działań w zakresie zrównoważonego finansowania (PwC Polska i CFA Society Polska, badanie w kontekście raportowania niefinansowego);

**Presja społeczna:** 63% inwestorów detalicznych w wieku 18-34 lata deklaruje, że wybrałoby fundusz inwestycyjny na podstawie czynników ESG. W grupie wiekowej 55+ to tylko 17%. Ogólnie, w pierwszej grupie 78% respondentów kieruje się czynnikami ESG podejmując decyzje inwestycyjne, a w drugiej grupie to już  $\frac{1}{3}$  (Boring Money 2020).

# Nowe zielone centra finansowe

- Pozycja nowych centrów finansowych tylko częściowo zależy od dotychczasowego miejsca w rankingach. Sprawna polityka publiczna w zakresie zrównoważonych finansów oraz współpraca z uczestnikami rynku i samorządami odgrywają ważną rolę.
- Wg Global Green Finance Index (GGFI) najważniejszymi centrami zielonych finansów są **Londyn** (na podium dopiero od 2021 r.), **Amsterdam** oraz **San Francisco**. Uznawany za stolicę światowej finansjery Nowy Jork zajmuje 13 miejsce.
- **Warszawa znajduje się obecnie 72. miejscu**, a wyprzedzają ją **Wiedeń (33.)** i **Praga (71.)** Wszystkie trzy miasta konkurują w kategorii 'centra lokalne'.
- **Wyzwanie i szansa, by stworzyć w Warszawie regionalne centrum zielonych finansów** zdolne przyciągać inwestorów wysokiej jakości zrównoważonymi instrumentami i wyznaczającego trendy zrównoważonego inwestowania w Europie Środkowo-Wschodniej, spójne ze specyfiką regionalnych rynków związaną choćby z krótszą tradycją kapitalistyczną i większymi potrzebami związanymi z finansowaniem transformacji energetycznej.

- Polski rynek kapitałowy jest wysoko rozwinięty na tle innych rynków w regionie:
  - ✓ *Kapitalizacja GPW na poziomie €144 mld wyprzedza Austrię, Rumunię, Czechy czy Węgry. Obroty na GPW w pierwszym kwartale 2021 r. na poziomie €21,2 mld przewyższały o ponad połowę giełdę austriacką i zostały daleko w tyle innych konkurentów. Pod względem liczby notowanych spółek z polską giełdą równać się może tylko Austria.*
  - ✓ *Polska jest główną beneficjentką funduszy VC i PE w regionie. Dynamicznie rozwijają się także platformy crowdfundingowe, dla których projektowane są dedykowane regulacje.*
- SRRK zakłada działania związanych ze zrównoważonym finansowaniem: m.in. edukację i promocję, rozwijanie produktów takich jak zielone obligacje czy indeksy niskoemisyjności.
- Polska była pierwszym na świecie krajem, który w 2016 r. wyemitował zielone obligacje skarbowe. Od tamtej pory miały miejsce 4 takie emisje.
- Uczestniczymy w Koalicji Ministrów Finansów na Rzecz Klimatu, a przedstawiciel Business & Science Poland jest jedynym reprezentantem V4 w unijnej Platformie Zrównoważonych Finansów.



Cztery filary centrum zrównoważonych finansów w Polsce:

- **Transparentność:** dostępność rzetelnych i szczegółowych danych zgodnych z powszechnie stosowanymi standardami.
- **Instrumenty finansowe:** instrumenty dedykowane zrównoważonym celom o jasno sprecyzowanym profilu (np. zielone (proklimatyczne) obligacje czy fundusze), jak i szeroki wachlarz aktywów mogący stanowić ich podstawę, w tym akcje spółek publicznych posiadających ambitne i wiarygodne plany dekarbonizacyjne czy szeroka baza niskoemisyjnych projektów.
- **Instytucje:** podmioty specjalizujące się w zbieraniu, przetwarzaniu i standaryzowaniu danych ESG dla spółek różnej wielkości i z różnych sektorów, a także dostępność usług przetwarzania danych, np. poprzez tworzenie indeksów czy narzędzi umożliwiających porównywanie aktywów pod kątem ESG, jak i sieć niezależnych podmiotów weryfikujących i certyfikujących.
- **Polityka publiczna:** regulacje i zachęty stanowią ważny czynnik rozwoju zrównoważonego finansowania. Te pierwsze są i będą w najbliższej przyszłości pochodną inicjatyw. Te ostatnie mają zazwyczaj charakter lokalny i mogą one polegać na preferencjach podatkowych dla zysków od zrównoważonych aktywów lub grantach na ich rozwijanie.

[Katarzyna.Szwarc@mf.gov.pl](mailto:Katarzyna.Szwarc@mf.gov.pl)