

Krajowe Ramy Finansowania Transformacji

Fundament pod system finansowania transformacji polskiej gospodarki **POLSIF • Sustainable Investment Forum Poland**

450 mld USD

szacowane potrzeby inwestycyjne transformacji w Polsce (Bank Światowy)

< 50%

tych potrzeb mogą pokryć środki krajowe i unijne – resztę musi dostarczyć kapitał prywatny

2050

cel neutralności klimatycznej UE; redukcja emisji o 55% do 2030 r.

CEL

Wspólny język i minimalne kryteria dla finansowań transformacyjnych w Polsce – punkt wyjścia do spójnego systemu finansowania transformacji. Ramy:

- definiują finansowanie transformacyjne, instrumenty transformacyjne i instrumenty finansujące transformację,
- proponują wymogi wiarygodności ograniczające ryzyko greenwashingu,
- przedstawiają scenariusz rozwoju rynku i mapę działań pośrednich.

Uzupełniają standardy ICMA, CBI i LMA o cele poza dekarbonizacją, MŚP, emitentów publicznych, SFDR 2.0 i instrumenty udziałowe.

DEFINICJA

Finansowanie transformacyjne to finansowanie, które – choć nie wnosi istotnego wkładu w osiąganie celów klimatycznych lub środowiskowych w rozumieniu Taksonomii UE lub innych celów określonych prawem – przyczynia się do zmniejszenia negatywnego wpływu podmiotu lub działań na te cele, co znajduje naukowe potwierdzenie.

Obejmuje wszystkie sześć celów Taksonomii UE, nie tylko dekarbonizację.

Instrumenty finansujące transformację – instrumenty finansowe służące mobilizacji i ukierunkowaniu kapitału prywatnego na finansowanie działań i inwestycji wspierających transformację. To pojęcie szersze niż **instrumenty transformacyjne**, które – zgodnie ze standardami rynkowymi – zarezerwowano dla finansowania dekarbonizacji zgodnej z porozumieniem paryskim.

RODZAJE INSTRUMENTÓW FINANSUJĄCYCH TRANSFORMACJĘ

Dłużne	Udziałowe	Inwestycyjne
– use of proceeds, – sustainability-linked, – ogólne – gdy podmiot jest w wiarygodnej transformacji.	Akcje i udziały. Inwestor wspiera transformację przez strategię zaangażowania (dialog, głosowanie, eskalacja).	Fundusze nabywające instrumenty dłużne lub udziałowe, w tym z etykietą transformacyjną SFDR 2.0.

SCENARIUSZ ROZWOJU RYNKU

Państwo i finansowe instytucje misyjne pełnią rolę katalizatora: tworzą zachęty, które ograniczają bariery wejścia. Połączenie rynku bankowego i kapitałowego pozwala stopniowo poszerzać bazę inwestorów.



WYMOGI – PROPORCJONALNE DO SKALI PODMIOTU

Plan transformacji	Wskaźniki transformacji	Niezależna ocena
Duże podmioty	Średnie podmioty	Małe podmioty, JST, spółki komunalne
Cele oparte na nauce, działania, nakłady, rola zarządu.	Np. redukcja emisji wg ścieżki sektorowej, kamienie milowe.	Wewnętrzna lub zewnętrzna, z planem działań.

We wszystkich przypadkach: ujawnienia zrównoważonego rozwoju (np. VSME) i zobowiązania zapisane w dokumentacji finansowania. Projekty: kwalifikacja jako działanie transformacyjne, ocena naukowa wpływu, zasada DNSH, mierzalne efekty.

Konsultacje do końca 2026 r.

Do końca roku konsultujemy Ramy z biznesem z sektorów trudnych w transformacji, JST i spółkami komunalnymi, sektorem finansowym (w tym bankami misyjnymi) oraz z MF i Platformą Zrównoważonych Finansów. Weryfikujemy też możliwe zachęty.

Uwagi i kontakt

biuro@polsif.org

Ewa Noji, Project Coordinator

e.noji@polsif.org

www.polsif.org