

Taxonomia UE, componentă fundamentală a
politicii de finanțare sustenabilă

Cei trei piloni ai strategiei UE de finanțare durabilă: promovarea transparenței și reorientarea fluxurilor către investiții durabile ca urmare a Pactului Verde al UE și a Acordului de la Paris



- 1 Reorientarea fluxurilor de capital către investiții durabile
- 2 Integrarea sistematică a sustenabilității în managementul riscurilor
- 3 Promovarea transparenței în operațiunile economice și financiare definind ceea ce este verde printr-un limbaj comun

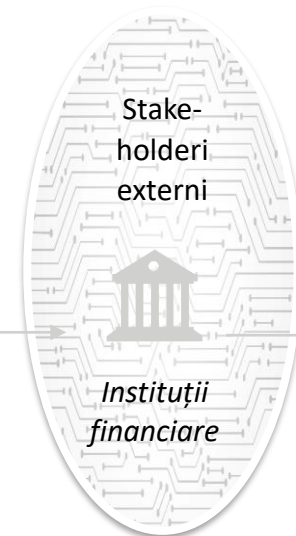


Întreprinderi din UE

Raportare

CSRD
Directiva privind Raportarea de Sustenabilitate a Întreprinderilor
Informații ESG

Taxonomia UE
% Cifră de afaceri, Capex & Opex



Standardul UE pentru obligațiuni verzi

SFDR
Regulamentul privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare
Informații ESG

Taxonomia UE
% Active verzi

Taxonomia UE – primul instrument de clasificare care ajută investitorii și companiile să facă investiții informate

Ce este și cine este afectat?

Ce este taxonomia?

Taxonomia este un **instrument de clasificare**, care ajută investitorii și companiile să ia decizii informate de investiții cu privire la activități economice prietenoase pentru mediu.

Unificarea terminologiei utilizate în raportarea ESG are ca scop prevenirea fenomenului așa-numit „greenwashing” prin introducerea unor criterii uniforme pentru a determina dacă o activitate economică este sustenabilă.

Documentul care reglementează chestiunile de taxonomie la nivelul Uniunii Europene este Regulamentul Parlamentului European și al Consiliului privind stabilirea unui cadru pentru facilitarea investițiilor durabile 852/2020.

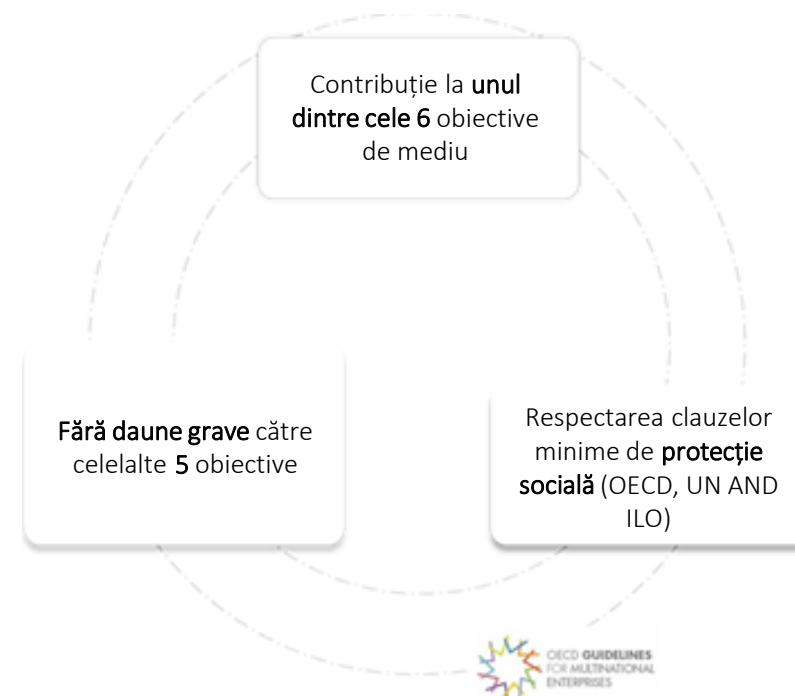
Rapoarte adiționale ce sprijină munca în domeniul taxonomiei UE :

- [Raport privind taxonomia socială](#)
- [Raport draft privind clauzele sociale minime](#)

Cine este afectat?

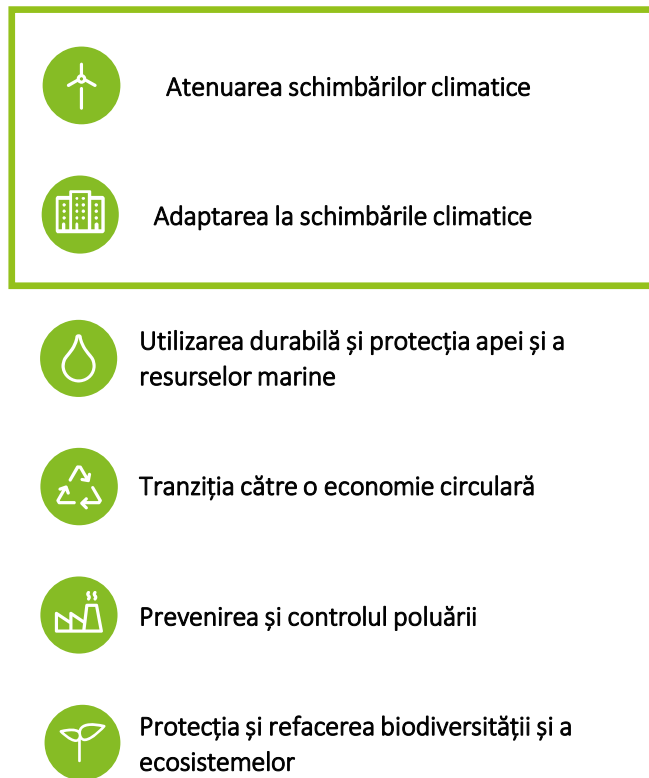
- UE și Statele Membre vor seta cerințe pentru participanții la piețele financiare sau pentru emitenții de produse financiare, obligațiuni durabile
- **Entitățile care au obligația de a publica date non financiare conform Directivei NFRD (apoi CSRD)**

Care sunt cerințele pentru ca o activitate să fie considerată sustenabilă?



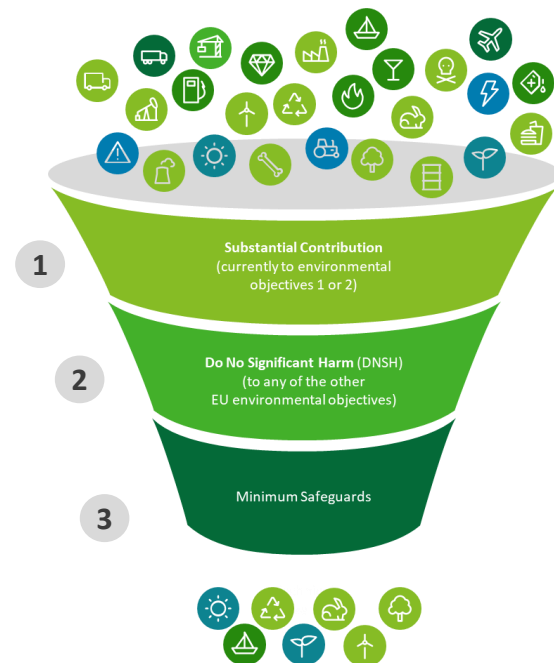
Regulamentul (UE) 2020/852

Obiectivele de mediu



1

Identificarea activităților eligibile ale companiei



2

Prezentarea

Proporția activității durabile	
Cifra de afaceri	X %
Cheltuieli de capital	Y %
Cheltuieli de exploatare legate de active	Z %
Informații calitative	

Screeningul activităților eligibile bazat pe lista existentă de sectoare prioritare

SCOP

✓ **100+ activități descrise în actele delegate ce acoperă peste 90% din emisiile de GES în UE pentru Scop 1 & 2**

- ✓ Silvicultură
- ✓ Activități de protecție și refacere a mediului
- ✓ Industria prelucrătoare (echipamente pentru energia regenerabilă, hidrogen, fier și oțel, ciment etc.)
- ✓ Energie
- ✓ Alimentare cu apă, apă uzată, managementul deșeurilor și activități de remediere
- ✓ Transport
- ✓ Construcții și activități imobiliare
- ✓ ICT
- ✓ Activități profesionale, științifice și tehnice
- ✓ Servicii financiare și de asigurări
- ✓ Învățământ
- ✓ Sănătatea umană și asistența socială
- ✓ Arte, spectacol și activități recreative
- ✓ Activități specifice din domeniul nuclear și gaze

✗ Excluse la acest moment: combustibili fosili (cu excepții), agricultură, minerit, transport aerian, pescuit

Activitățile pot fi eligibile în următoarele cazuri:

- Contribuie în mod **substanțial** la unul dintre obiectivele de mediu
- În mod deosebit pentru atenuarea schimbărilor climatice, activitățile eligibile includ activități de **tranziție** (activități pentru care nu există o alternativă cu emisii scăzute de carbon fezabilă din punct de vedere tehnologic și economic și care sprijină tranziția către o economie neutră din punct de vedere climatic)
- Ele **permit în mod direct** altor activități să aducă o contribuție substanțială la unul sau mai multe obiective de mediu

Cum funcționează în practică?

- O activitate poate fi înțeleasă în sensul unei **activități de afaceri curente sau viitoare**, sau ca și **costuri și investiții**.
- Utilizarea codurilor CAEN pentru a revizui eligibilitatea activității este orientativă.
- Pentru activitățile care nu sunt eligibile, dar care sunt considerate a contribui substanțial la unul dintre obiectivele climatice, este posibil ca Platforma Europeană pentru Finanțare Durabilă să revizuiască potențiala includere a acestora în versiunile viitoare ale actelor delegate.
- CE a publicat busola taxonomică a UE (EU Taxonomy Compass) pentru a facilita revizuirea eligibilității activităților și verificarea criteriilor corespunzătoare

Calendarul raportării nefinanciare în contextul Taxonomiei

Din ianuarie 2022

companiile non-financiare raportează eligibilitatea privind Taxonomia pentru anul calendaristic anterior
companiile financiare raportează eligibilitatea privind Taxonomia pentru anul calendaristic anterior

Din ianuarie 2023

companiile non-financiare raportează eligibilitatea și alinierea privind Taxonomia pentru anul calendaristic anterior
companiile financiare raportează eligibilitatea privind Taxonomia pentru anul calendaristic anterior

Din ianuarie 2024

companiile non-financiare raportează eligibilitatea și alinierea privind Taxonomia pentru anul calendaristic anterior
companiile financiare raportează eligibilitatea și alinierea privind Taxonomia pentru anul calendaristic anterior

Din ianuarie 2025

entitățile financiare pot include estimări privind alinierea taxonomiei pentru evaluările DNSH ale expunerilor din țări terțe care fac obiectul perioadei de revizuire 2024

Din ianuarie 2026

instituțiile de credit includ alinierea la taxonomie a portofoliului lor de tranzacționare și taxele și comisioanele pentru activitățile nebankare

Indicatorii financiari verzi care sunt cheie pentru investitori

Regulamentul
Delegat din 2021

% Cifra de afaceri « Verde »

Cifra de afaceri ce îndeplinește criteriile pentru activități verzi

Cifra de afaceri totală



- Cifra de afaceri recunoscută în conformitate cu IFRS (IAS1§82(a)) și reconciliată cu contul de profit și pierdere
- Sfera de consolidare și raportare similară conturilor financiare

% CapEx „verde”

CAPEX pe active și procese legate de activități verzi

Capex Total



- Trimitere la (i) adăugări la imobilizările corporale și necorporale în cursul exercițiului financiar înainte de amortizare și orice reevaluări (inclusiv reevaluări și deprecieri) și excluzând modificările valorii juste și (ii) combinările de întreprinderi
- Integrarea Capex în investiții imobiliare (IAS 40), active legate de leasing (IFRS 16) și active biologice (IAS 41)
- Plan de investiții pentru alinierea la taxonomie într-o perioadă de 5 ani, aprobat de organul de conducere (motive specifice de precizat pentru un orizont mai lung, cu maximum 10 ani)

% OpEx „verde”

OPEX pe active și procese legate de activități verzi

Opex Total



- Doar costuri directe non-capitalizate
- Integrarea activităților de cercetare și dezvoltare, măsurilor de renovare a clădirilor, închiriere pe termen scurt, întreținere și reparații și orice alte cheltuieli directe legate de deservirea zilnică a activelor imobilizărilor corporale, necesare pentru a asigura funcționarea continuă și eficientă a acestor active
- Costurile legate de activitățile verzi sau investițiile verzi aferente, în primul rând pentru întreținerea activelor

Indicatorii financiari verzi care sunt cheie pentru investitori

Raportul Activelor Verzi (GAR)

- Principalul KPI pentru instituțiile de credit => raportul activelor verzi (“Green Asset Ratio”, “GAR”)
 - GAR = proporția expunerilor alinate la taxonomie din total active. GAR include principalele activități de creditare și investiții, inclusiv împrumuturi, avansuri și titluri de creanță, precum:
 - ✓ active financiare la cost amortizat
 - ✓ active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
 - ✓ investiții în filiale
 - ✓ asociații în participațiune
 - ✓ active financiare deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere și active financiare netranzaționate la valoarea justă prin profit sau pierdere
 - ✓ garanții imobiliare obținute de instituțiile de credit prin luarea în posesie în schimbul anulării datoriilor
 - GAR – calculat pentru fiecare obiectiv de mediu