

Procesy Inwestycyjne - Stowarzyszenie η

Fundusze ze sprzedaży uprawnień do emisji CO2 w latach 2021 - 2030

**Piotr Pielą, Partner Zarządzający
Działem Doradztwa Biznesowego**

Prezentacja na debatę
Warszawa, 26 lutego 2015 roku



Building a better
working world

Wprowadzenie - polityka klimatyczna UE

- ▶ Unia Europejska w 2007 roku przyjęła politykę klimatyczną z celami radykalnego ograniczania emisji gazów cieplarnianych.
- ▶ Dla realizacji celów na 2020 rok wprowadzono regulacje tworzące Pakiet Klimatyczno-Energetyczny 2020, dla krajów mniej rozwiniętych wprowadzono mechanizmy kompensacyjne
- ▶ W październiku 2014 roku, Rada Europejska ustaliła główne cele polityki klimatycznej na 2030 rok – redukcja emisji GHG o 40% do poziomu z 1990 roku, udział energii z OZE w zużyciu finalnym - 27%, poprawa efektywności energetycznej o 27%
- ▶ Podstawowa część uprawnień do emisji CO2 będzie sprzedawana poprzez aukcje, Polska otrzyma do sprzedaży około 1 120 mln EUA

Podział uprawnień przeznaczonych do sprzedaży poprzez aukcje

- ▶ Krajowa kwota uprawnień do sprzedaży poprzez aukcje – około 1120 mln EUA składa się z dwu odrębnych pozycji – podstawowej kwoty krajowej wynoszącej około 985 mln EUA i kwoty z udziału w Funduszu Modernizacyjnym wynoszącej około 135 mln EUA
- ▶ Z podstawowej kwoty krajowej około 280 mln EUA może być przydzielone wytwórcom energii elektrycznej w ramach mechanizmu kompensacyjnego, tzw. derogacje CO₂

Prognozy cen EUA (1)

► Założenia ogólne

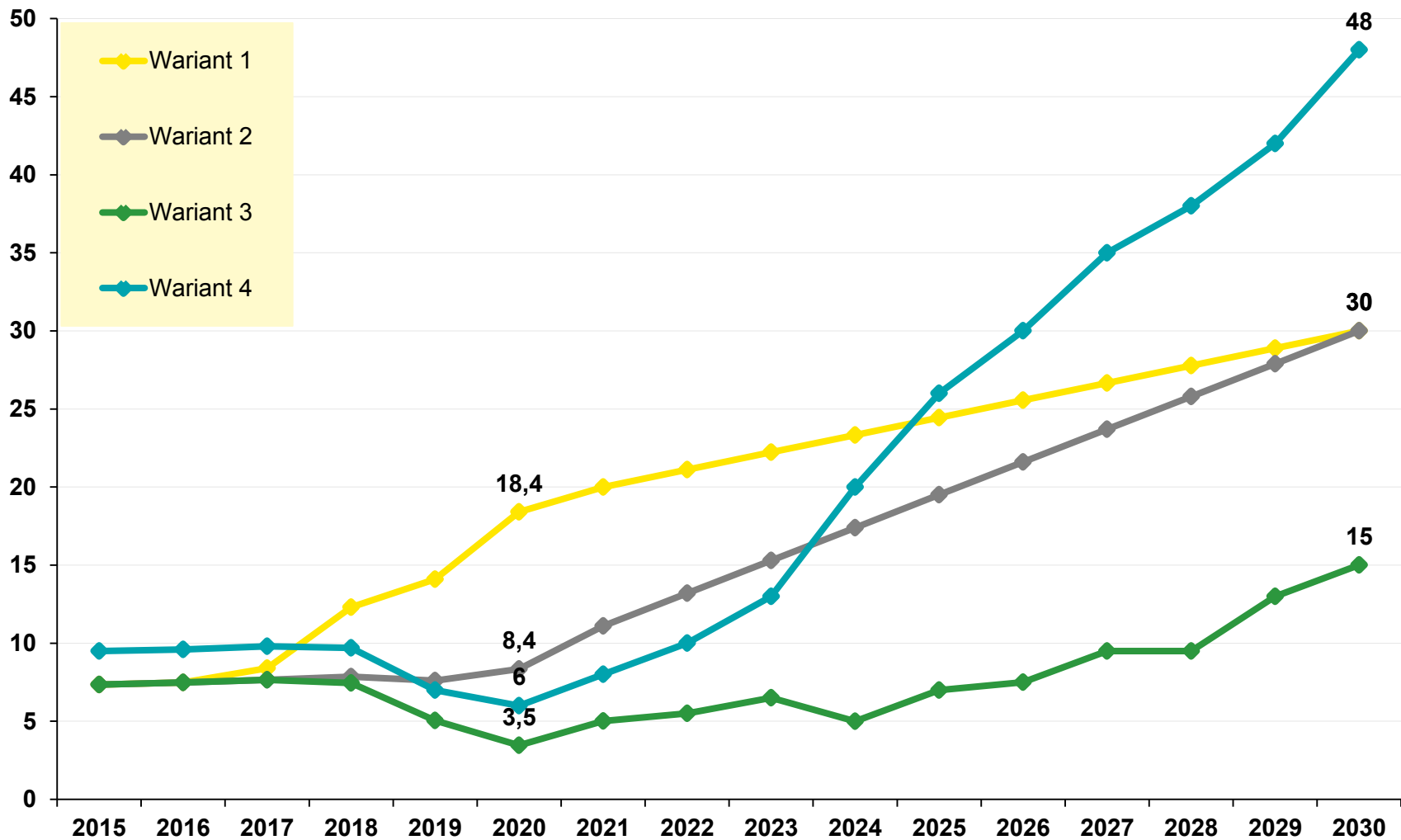
- Prognozy gospodarcze UE zakładają występowanie nadwyżki EUA w ETS w najbliższych latach, co w przypadku braku interwencji na rynku powinno powodować brak wzrostu lub spadek cen.
- Ceny uprawnień do emisji będą wynikały z terminu wdrożenia przez UE mechanizmu Market Stability Reserve (MSR), umożliwiającego redukowaniu liczby uprawnień w systemie i w praktyce dowolnego wpływania na ceny uprawnień.
- Mechanizm ten będzie mieć znaczący wpływ na kształtowanie się cen i docelowo ma pomóc w osiągnięciu ceny powyżej 30 EUR/EUA w 2030 roku.
- Według założeń MSR ma zostać uruchomiony w 2021 roku, obecnie dyskutuje się możliwość wejścia w życie tego mechanizmu już w 2017 roku.

► Rozpatrywane warianty prognozy ceny EUA

| | |
|--------------------|--|
| Wariant I | Opracowany na podstawie dostępnych prognoz ceny EUA na lata 2015-2020, zakłada wdrożenie SMR w 2017r. |
| Wariant II | Opracowany na podstawie dostępnych prognoz ceny EUA na lata 2015-2020, zakłada wdrożenia SMR w 2021r. |
| Wariant III | Opracowany na podstawie dostępnych prognoz ceny EUA na lata 2015-2020, zakłada brak wdrożenia MSR, bierze pod uwagę dwukrotną możliwość <i>backloadingu</i> w okresie 2021-2030. |
| Wariant IV | Modelowanie ceny EUA wg Point Carbon na potrzeby analiz do opracowania oceny skutków wprowadzenia MSR, zakłada wdrożenie SMR w 2021r. |

Prognozy cen EUA (2)

[€/t]



Wartość uprawnień przeznaczonych do sprzedaży poprzez aukcje

- ▶ Wielkość wpływów ze sprzedaży uprawnień będzie zależała od poziomu cen uprawnień, obecne prognozy są obarczone wysokim ryzykiem, między innymi ze względu na termin i końcowy kształt zasad funkcjonowania Rezerwy Stabilizacyjnej (MSR – Market Stability Reserve)
- ▶ Przeciętna cena uprawnień w latach 2021 – 2030 może się wahać od 10 do 30 EUR/EUA (40 – 120 PLN/EUA)
- ▶ Wartość krajowej kwoty uprawnień może się wahać od 11 do 33 mld EUR (45 – 135 mld PLN), w tym:
 - Derogacje CO2 - 2,8 – 8,4 mld EUR (12 – 36 mld PLN)
 - Fundusz Modernizacyjny – 1,4 – 4 mld EUR (5,4 – 16,2 mld PLN)
 - Pozostałe (Budżet SP) - 6,8 – 20,4 mld EUR (27,2 – 61,2 mld PLN)

Derogacje CO2

Zasady zawarte Konkluzjach RE z 24.10.2014r.:

- ▶ Bezpłatnie przydzielane uprawnienia wytwórcom energii elektrycznej powinny wspierać inwestycje modernizujące sektor energetyczny
- ▶ Bezpłatnie przydzielane uprawnienia nie powinny zakłócać konkurencji na unijnym rynku energii elektrycznej

Propozycje kierowania środków (12 – 36 mld PLN):

- ▶ Na obniżenie kosztów/cen energii elektrycznej 50% wartości bezpłatnie przydzielanych uprawnień
- ▶ Pozostałe 50% wartości bezpłatnie przydzielanych uprawnień na inwestycje dla inwestorów, którzy zobowiążą się do realizacji zadań zakwalifikowanych do krajowego planu inwestycji (KPI) o nakładach co najmniej równych 100% wartości bezpłatnie przydzielanych uprawnień
- ▶ Nowe i modernizowane jednostki wytwórcze oraz obiekty sieciowe elektroenergetyczne, gazowe i ciepłownicze

Fundusz Modernizacyjny

Zasady zawarte Konkluzjach RE z 24.10.2014r.:

- ▶ Fundusz Modernizacyjny może być przeznaczany na zwiększanie efektywności energetycznej i modernizację systemów energetycznych
- ▶ Funduszem zarządzają kraje członkowskie wspólnie z EBI
- ▶ Mogą być uproszczone procedury dla małych projektów
 - **Propozycje kierowania środków (5,4 – 16,2 mld PLN):**
- ▶ Nowe jednostki wytwórcze, z preferencją dla jednostek skojarzonych
- ▶ Inwestycje sieciowe elektroenergetyczne, gazowe i ciepłownicze powiązane z tymi jednostkami i/lub ich bardziej ekonomicznym wykorzystaniem

Pozostałe (Budżet SP)

Zasady zawarte Konkluzjach RE z 24.10.2014r.:

- ▶ Podstawowa część kwoty ma zapewnić środki na zmniejszenie negatywnego wpływu na gospodarkę zakupu uprawnień przez operatorów instalacji – kwota proporcjonalna do zweryfikowanych emisji CO₂ (dla Polski około 700 mln EUA)
- ▶ Druga część kwoty ma zapewnić solidarność , zwiększenie tempa rozwoju gospodarczego i rozwój połączeń międzysystemowych

Propozycje kierowania środków (27,2 – 61,2 mld PLN):

- ▶ Dotacje dla odbiorców energii elektrycznej wrażliwych (do 10%)
- ▶ Nowe wielkie jednostki wytwórcze (jądrowe, morskie wiatrowe) oraz duże inwestycje sieciowe elektroenergetyczne, gazowe i ciepłownicze, w tym połączenia międzysystemowe i magazyny (około 70%)
- ▶ Nowe lub modernizowane obiekty przemysłowe, w tym kopalnie surowców energetycznych (do 20%)

Dziękuję za uwagę



EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

O firmie EY

EY jest światowym liderem rynku usług profesjonalnych obejmujących usługi audytorskie, doradztwo podatkowe, doradztwo biznesowe i doradztwo transakcyjne. Nasza wiedza oraz świadczone przez nas najwyższej jakości usługi przyczyniają się do budowy zaufania na rynkach kapitałowych i w gospodarkach całego świata. W szeregach EY rozwijają się utalentowani liderzy zarządzający zgranymi zespołami, których celem jest spełnianie obietnic składanych przez markę EY. W ten sposób przyczyniamy się do budowy sprawniej funkcjonującego świata. Robimy to dla naszych klientów, społeczności, w których żyjemy i dla nas samych.

Nazwa EY odnosi się do firm członkowskich Ernst & Young Global Limited, z których każda stanowi osobny podmiot prawny. Ernst & Young Global Limited, brytyjska spółka z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji (company limited by guarantee) nie świadczy usług na rzecz klientów.

Aby uzyskać więcej informacji, wejdź na www.ey.com/pl
EY, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

© 2013 EYGM Limited.
Wszelkie prawa zastrzeżone.