

# RAPORT Z RYNKU


**KOBiZE**

## Ceny uprawnień EUA

Kluczową niewiadomą dla rynku uprawnień do emisji we wrześniu była odpowiedź na pytanie czy ceny wybiją się dołem z granic kilkumiesięcznej konsolidacji wyznaczonej w przedziale ok. 75 - 90 EUR. Było to wielce prawdopodobne z uwagi na dużą dynamikę spadków, które rozpoczęły się w połowie sierpnia oraz wyższe wolumeny uprawnień dostępnych na aukcjach we wrześniu (w porównaniu z sierpniem, kiedy sprzedawano mniej uprawnień z uwagi na okres wakacyjny). Scenariusz wybicia cen dołem z konsolidacji zmaterializował się już na początku września, a pogłębienie spadków do poziomów 64-65 EUR świadczyło o trwałości tej korekty. W cenach uprawnień dyskontowano przyszłe czynniki fundamentalne, takie jak np. krótkoterminowe zwiększenie podaży uprawnień w EU ETS poprzez ich sprzedaż na aukcjach w celu sfinansowania programu REPowerEU (czyli uniezależnienia się od paliw pochodzących z Rosji). Na „stole” pojawiały się różne propozycje poczynając od zwiększenia kwoty tego finansowania, a kończąc na skróceniu okresu tej rynkowej interwencji. Ponadto, utrzymujące się wysokie ceny energii sprzyjają ograniczaniu produkcji przez sektor przemysłu, co w konsekwencji może oznaczać niższe emisje i sprzedaż „ponadprogramowych” uprawnień przez ten sektor.

Statystycznie, ceny uprawnień EUA na rynku spot giełd ICE oraz EEX we wrześniu 2022 r. spadły z 79,53 do 66,41 EUR/EUA. Średnia ważona cena EUA z 22 transakcyjnych dni września wyniosła 70,78 EUR/EUA. Łączny wolumen obrotów na giełdach ICE i EEX na rynku kasowym wyniósł ok. 91,2 mln uprawnień. Zmienność cen we wrześniu mierzona stosunkiem zakresu cen do średniej ważonej wyniosła ok. 21,8% (zakres cen: 15,46 EUR). Od stycznia do września 2022 r. średnia ważona cen uprawnień wyniosła 80,41 EUR.

### W numerze:

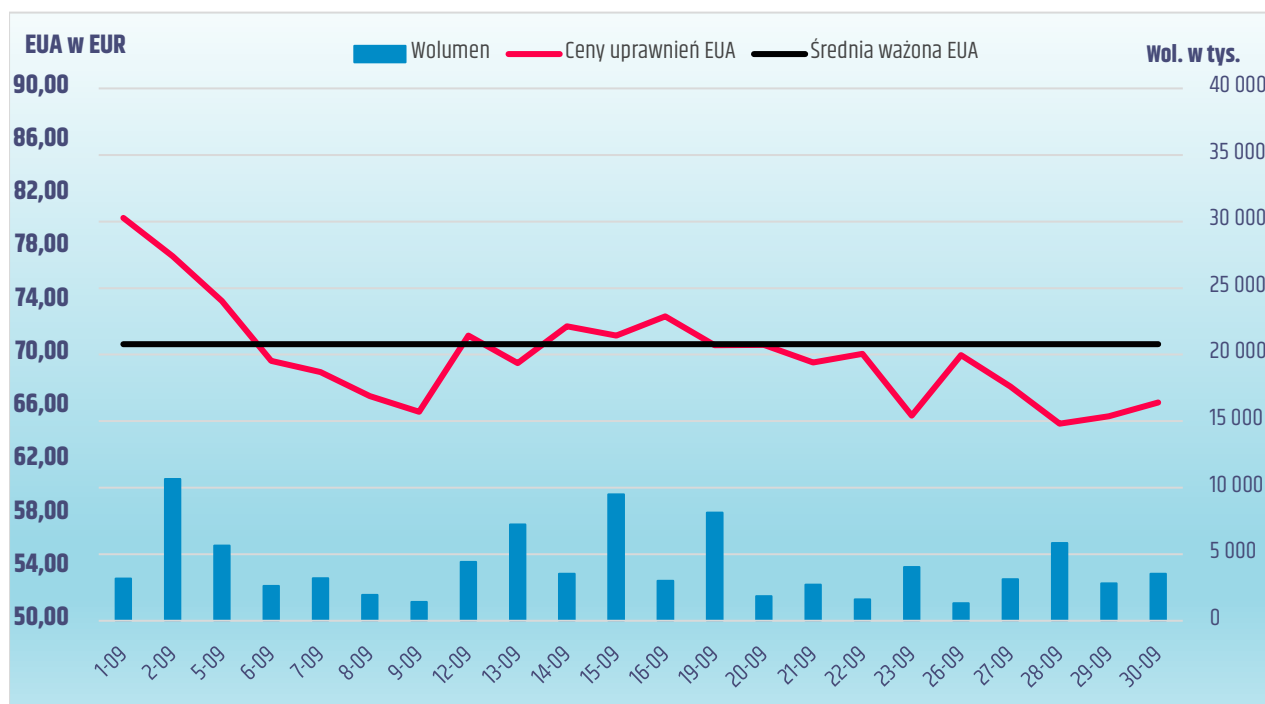
- ▶ Analiza kształtowania się poziomu cen uprawnień EUA/EUAA na rynku wtórnym we wrześniu
- ▶ Kształtowanie się cen uprawnień EUA i EUAA na rynku pierwotnym
- ▶ Najważniejsze wydarzenia rynkowe września 2022 r.
- ▶ Czy można już zacząć mówić o odwróceniu trendu wzrostowego na rynku uprawnień do emisji?
- ▶ Prace nad wdrożeniem mechanizmu z Artykułu 6.4 Porozumienia paryskiego
- ▶ Polityka klimatyczna Korei Płd.
- ▶ Najważniejsze informacje z innych systemów ETS
- ▶ Kalendarium najważniejszych wydarzeń października 2022 r.

**Tabela 1.** Notowania cen uprawnień EUA oraz EUAA na rynku kasowym (spot – ICE i EEX) oraz terminowym („ICE EUA Futures Dec” dla lat 2022-2028) w dniach od 31 sierpnia do 30 września 2022 r.

Ceny uprawnień EUA (w EUR)								
Data	Spot	Dec22	Dec23	Dec24	Dec25	Dec26	Dec27	Dec28
30.wrz.22	66,41	66,73	69,64	74,30	80,3	86,8	93,30	99,80
31.sie.22	79,53	80,03	83,11	88,11	94,86	102,11	109,36	116,61
<b>Zmiana</b>	<b>-16,50%</b>	<b>-16,62%</b>	<b>-16,21%</b>	<b>-15,67%</b>	<b>-15,35%</b>	<b>-14,99%</b>	<b>-14,69%</b>	<b>-14,42%</b>
Ceny uprawnień lotniczych EUAA (w EUR)								
Data	Spot	Dec22	Dec23	Dec24	Dec25	Dec26	Dec27	Dec28
30.wrz.22	65,87	66,58	X	X	X	X	X	X
31.sie.22	79,00	79,88	X	X	X	X	X	X
<b>Zmiana</b>	<b>-16,62%</b>	<b>-16,65%</b>	X	X	X	X	X	X

Źródło: opracowanie własne KOBiZE na podstawie [www.barchart.com](http://www.barchart.com), ICE Futures Europe, EEX

**Wykres 1.** Dienne ceny zamknięcia transakcji uprawnieniami EUA oraz poziom wolumenu na rynku spot giełd EEX oraz ICE we wrześniu 2022 r. [w EUR]



Źródło: Opracowanie własne KOBIZE na podstawie danych z giełd EEX oraz ICE

## Analiza kształtowania się cen uprawnień EUA na rynku wtórnym we wrześniu

Tylko przez pierwsze dwa dni handlowe września ceny uprawnień EUA zdołały utrzymać się w bardzo ważnym technicznie obszarze konsolidacji wyznaczonym w obrębie 75-90 EUR. W dniu 5 września nastąpiło wybicie cen dołem z tego obszaru, czego konsekwencją było dalsze pogłębianie spadków do poziomu 65,71 EUR w dniu 9 września. Słabość strony popytowej i techniczny obraz rynku uprawnień potwierdzały czynniki fundamentalne, tj.: powrót do sprzedaży większych wolumenów uprawnień na aukcjach po okresie wakacyjnym, przyspieszenie dyskusji w PE nad propozycją sprzedaży uprawnień z rezerwy MSR (w ekwiwalencji 20 mld EUR) w ramach REPowerEU, przedłużające się problemy z uruchomieniem gazociągu NordStream 1 (droższa energia elektryczna i większe problemy przemysłu w Europie) czy zapowiedź przywrócenia działania 24 z 56 niedziałających elektrowni atomowych we Francji (oznaczałoby to mniejsze wykorzystanie źródeł węglowych).

W połowie września nastąpiło „rynkowe odreagowanie” w wyniku, którego ceny uprawnień wzrosły do najwyższego poziomu miesiąca – prawie 73 EUR. Niewątpliwie wsparciem dla cen

uprawnień była wypowiedź Fransa Timmermansa, Wiceprzewodniczącego KE na temat tego, że KE nie bierze pod uwagę opcji zamrożenia poziomu cen uprawnień EUA. Prawdopodobnie było to nawiązanie do polskiej propozycji ustanowienia ceny maksymalnej w EU ETS na poziomie 32 EUR.

W dniach od 19 do 22 września wydawało się, że ceny uprawnień zaczęły się stabilizować balansując na granicy 70 EUR. Ten obraz popsuł jednak ostatni tydzień września, kiedy dominowała wysoka zmienność, a uprawnienia z dnia na dzień potrafiły zyskać bądź stracić na wartości nawet 5 EUR. W tym przypadku największy wpływ na ceny miały najprawdopodobniej pojawiające się informacje na temat toczących się prac w PE dotyczące sfinansowania programu REPowerEU uprawnieniami z EU ETS. Wśród dyskutowanych propozycji pojawiała się np. opcja zwiększenia kwoty finansowania (z 20 mld do 30 mld EUR), zmniejszenia okresu interwencji (do 18 miesięcy) czy poszerzenia listy źródeł sprzedawanych na aukcjach uprawnień (np. z Funduszu Innowacyjnego czy Modernizacyjnego). Na koniec września uprawnienia do emisji wyceniano na poziomie bliskim 67 EUR.

## Najważniejsze wydarzenia rynkowe września 2022 r.

1. Niemiecki rząd zawiesił na rok zaplanowany wzrost cen emisji w niemieckim systemie handlu emisjami o jeden rok w ramach pakietu ulg o wartości 65 mld EUR związanych z wysokimi cenami energii. Niemcy „zamroziły” swoje wewnętrzne ceny za emisję na takie towary jak benzyna, olej opałowy i gaz. Niemiecka cena za emisję wynosiła 25 EUR w 2021 r., wzrosła do 30 EUR w 2022 r. i powinna wzrosnąć do 35 EUR w 2023 r. Jednak w wyniku podjętych decyzji cena ta w 2023 r. zostanie taka sama jak w 2022 r.<sup>1</sup> **(5 września)**
2. Europejska Federacja Producentów i Przetwórców Metali Nieżelaznych Eurometaux (ang. European Metals Association) w liście do KE zaapelowała o obniżenie kosztów energii w UE, aby zapobiec trwałemu zamknięciu zakładów produkujących metale w regionie, co zwiększyłoby zależność od importu i wielkość emisji. Blisko 50% zdolności produkcyjnych aluminium i cynku w UE zostało wstrzymane z powodu kryzysu energetycznego w UE. Eurometaux zaapelowała w liście, aby UE rozważyła podniesienie progu 50 mln EUR dla ulg, które kraje UE mogą przeznaczyć na pomoc firmom znajdujących się w trudnej sytuacji oraz zapewnienie wsparcie poprzez ograniczenie podatków i dopłat do cen energii i gazu, a także utworzenie awaryjnego funduszu pomocowego UE dla energochłonnych gałęzi przemysłu.<sup>2</sup> **(7 września)**
3. Podczas spotkania ministrów UE ds. energii w Brukseli dyskutowano nad przyjęciem zestawu środków nadzwyczajnych mających na celu złagodzenie skutków gwałtownego wzrostu cen energii. W wyniku podjętych negocjacji nie osiągnięto jednak znaczącego postępu w zakresie decyzji dotyczącej planu sprzedaży wartych 20 mld EUR uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z rezerwy MSR w ramach programu REPowerEU. Ministrowie poparli pomysł wprowadzenia podatku od nadzwyczajnych zysków, który miałby objąć wytwórców energii korzystających z innych źródeł niż gaz i przekazania, tych środków wrażliwym konsumentom i przedsiębiorstwom. Osiągnięto również ogólne porozumienie w sprawie konieczności udzielenia kredytów wytwórcom energii walczącym o zabezpieczenie mocy ze względu na ich rezerwy płynności. Na spotkaniu nie osiągnięto kompromisu w sprawie ustalenia limitu cenowego na rosyjski gaz.<sup>3</sup> **(9 września)**
4. Europosłowie przyjęli nowe ambitniejsze cele dotyczące zwiększenia wykorzystania energii z OZE oraz oszczędności energii w ramach pakietu „Fit for 55”, które mają pomóc w realizacji celów redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% do 2030 r. W przypadku OZE podniesiono cel na 2030 r. w Dyrektywie RED z obecnych 32% do 45% (w głosowaniu przy 418 głosach za, 109 przeciw oraz 111 wstrzymujących się). W przepisach dotyczących OZE określono również cele częściowe dla sektora transportu, budynków, ciepłownictwa oraz chłodnictwa. Z kolei w przypadku efektywności energetycznej, również zwiększono cel na 2030 r. z obecnych 32,5% do 40% końcowego zużycia energii oraz do 42,5% w zużyciu energii pierwotnej (przy 469 głosach za, 93 przeciw oraz 82 wstrzymujących się). Negocjacje nad aktami prawnymi będą toczyć się pomiędzy Parlamentem Europejskim, a czeską Prezydencją Rady UE.<sup>4</sup> **(14 września)**
5. Przewodnicząca KE Ursula von der Leyen wygłosiła w Strasburgu trzecie Orędzie o stanie UE (ang. „State of the Union 2022”), w którym przedstawiła dotychczasowe prace KE oraz plany na przyszłość odnoszące się do sytuacji na Ukrainie, kryzysu energetycznego, zmian klimatycznych oraz gospodarki. Wśród głównych elementów swojego wystąpienia przekazała m.in. że w związku z gwałtownymi wzrostami cen energii KE przedstawi propozycję wprowadzenia środków mających na celu zmniejszenie

<sup>1</sup> <https://www.euractiv.com/section/emissions-trading-scheme/news/berlin-freezes-carbon-price-in-the-name-of-crisis-relief/>

<sup>2</sup> <https://www.reuters.com/markets/commodities/energy-crisis-an-existential-threat-eu-metal-production-eurometaux-2022-09-07/>

<sup>3</sup> <https://www.consilium.europa.eu/pl/meetings/tte/2022/09/09/>

<sup>4</sup> [Parliament backs boost for renewables use and energy savings | News | European Parliament \(europa.eu\)](https://www.europarl.europa.eu/news/en/parliament/backstage/2022/09/14-parliament-backs-boost-for-renewables-use-and-energy-savings-127000)

zużycia energii elektrycznej, ograniczenie dochodów firm produkujących energię elektryczną oraz dotyczącą reformy rynku energii elektrycznej.<sup>5</sup> **(14 września)**

6. UE planuje uzyskać ponad 140 mld EUR poprzez nałożenie podatków (ang. „windfall tax”) na osiągające „ponadprzeciętne wysokie zyski” firmy energetyczne i przekierowanie dochodów uzyskanych z tego podatku do gospodarstw domowych i firm borykających się z gwałtownie rosnącymi rachunkami. Ogłaszając dalsze szczegóły swojego długoterminowego planu energetycznego, KE chce, aby firmy naftowe i gazowe płaciły 33% „wkładu solidarnościowego” od swoich zysków, chociaż to państwa czł. UE miałyby swobodę w ustalaniu wyższych opłat. Niskoemisyjni wytwórcy energii elektrycznej, takie jak firmy wiatrowe, słoneczne i jądrowe, miałyby ograniczone dochody do 180 EUR/MWh, co stanowi mniej niż połowę obecnych cen rynkowych.<sup>6</sup> **(14 września)**
7. W PE pojawiła się propozycja dodatkowego zwiększenia ekwiwalentu sprzedaży uprawnień z rezerwy MSR do 30 mld EUR w stosunku do pierwotnej propozycji KE opiewającej na 20 mld EUR w ramach planu REPowerEU. Zaproponowano również skrócenie terminu sprzedaży uprawnień z okresu 4 lat do 18 miesięcy oraz poszerzenie źródeł sprzedawanych uprawnień - 18 mld EUR pochodziłoby ze sprzedaży uprawnień z rezerwy MSR oraz po 3 mld EUR z wcześniejszej sprzedaży uprawnień z Funduszu Innowacyjnego i Funduszu Modernizacyjnego. Pozostała część środków (6 mld EUR) pochodziłaby ze sprzedaży bezpłatnych uprawnień dla przemysłu (o tyle zmniejszyłby się darmowy przydział) oraz z puli aukcyjnej państw czł.<sup>7</sup> **(19 września)**
8. Niektóre państwa czł. UE zaproponowały alternatywne opcje uzyskania 20 mld EUR w ramach REPowerEU - planu

uniezależnienia się od paliw z Rosji. Jedną z rozważanych propozycji jest np. uzyskanie tych środków nie tylko z rezerwy MSR, ale również ze wcześniejszej sprzedaży uprawnień znajdujących się w Funduszu Innowacyjnym. W ramach tej operacji KE spodziewa się uzyskać 4 mld EUR ze sprzedaży uprawnień z rezerwy MSR oraz 16 mld EUR ze sprzedaży uprawnień z Funduszu Innowacyjnego.<sup>8</sup> **(23 września)**

9. KE po nadzwyczajnym spotkaniu ministrów energii poinformowała, że wkrótce przedstawi propozycję politycznego porozumienia w sprawie rozwiązania problemu wysokich cen gazu. Głównym tematem dyskusji podczas spotkania ministrów było podejście do sposobu interwencji na rynku gazu i tego, czy wprowadzone środki zapobiegawcze powinny pozostać wiążące czy też dobrowolne, przynajmniej na pierwszym etapie. Przedstawiciele 15 p. czł. UE wezwało KE w liście skierowanym do Komisarza ds. Energii (Kadri Simon) do przygotowania propozycji limitu cenowego, który objąłby cały import gazu, bez ograniczenia do wyłącznie rosyjskiego importu. Takie rozwiązanie byłoby korzystne i chroniłoby gospodarstwa domowe i przedsiębiorstwa UE przed rosnącymi rachunkami za energię. Wśród państw, które podpisały się pod listem były Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Francja, Grecja, Włochy, Łotwa, Litwa, Malta, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia. KE jednak odrzuca te propozycję, ostrzegając przed ryzykiem zmniejszenia atrakcyjności UE dla światowych dostawców gazu LNG i ograniczenia zachęt do przepływów transgranicznych w UE.<sup>9</sup> **(30 września)**

<sup>5</sup> <https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20220909IPR40133/state-of-the-eu-ukraine-energy-climate-change-economy>

<sup>6</sup> <https://www.theguardian.com/business/2022/sep/14/eu-windfall-tax-energy-fossil-fuel-firms>

<sup>7</sup> <https://carbon-pulse.com/172767/>

<sup>8</sup> <https://www.reuters.com/markets/commodities/countries-try-dodge-eus-carbon-market-fundraising-plan-2022-09-23/>

<sup>9</sup> [Brussels set to table new proposal 'soon' to tackle high gas prices - EURACTIV.com](https://www.euractiv.com/news/brussels-set-to-table-new-proposal-soon-to-tackle-high-gas-prices-)

## Kształtowanie się cen uprawnień EUA i EUAA na rynku pierwotnym

We wrześniu, w ramach rynku pierwotnego, przeprowadzono 20 aukcji dla uprawnień EUA. Za pośrednictwem giełdy EEX sprzedano łącznie ponad 46,5 mln uprawnień EUA, po średniej ważonej cenie 69,44 EUR 70,78 (o 1,34 EUR poniżej średniej ceny spot z rynku wtórnego). Współczynnik popytu do podaży uprawnień, tzw. cover ratio, na wszystkich aukcjach EUA wyniósł 1,89<sup>10</sup>, co oznacza, że po raz pierwszy od 6 miesięcy spadł poniżej poziomu 2,0.

We wrześniu 2022 r. giełda EEX, w imieniu Polski, przeprowadziła dwie aukcje dla uprawnień EUA, na których sprzedano łącznie ponad 6,2 mln polskich uprawnień EUA po średniej cenie 66,5 EUR. Przychód do polskiego budżetu wyniósł ok. 412,5 mln EUR. Polska aukcja cieszyła się umiarkowanym zainteresowaniem kupujących, na co wskazują poziomy zgłoszonych wolumenów (współczynnik cover ratio wyniósł średnio ok. 1,7). W polskiej aukcji brało udział średnio 19 podmiotów.

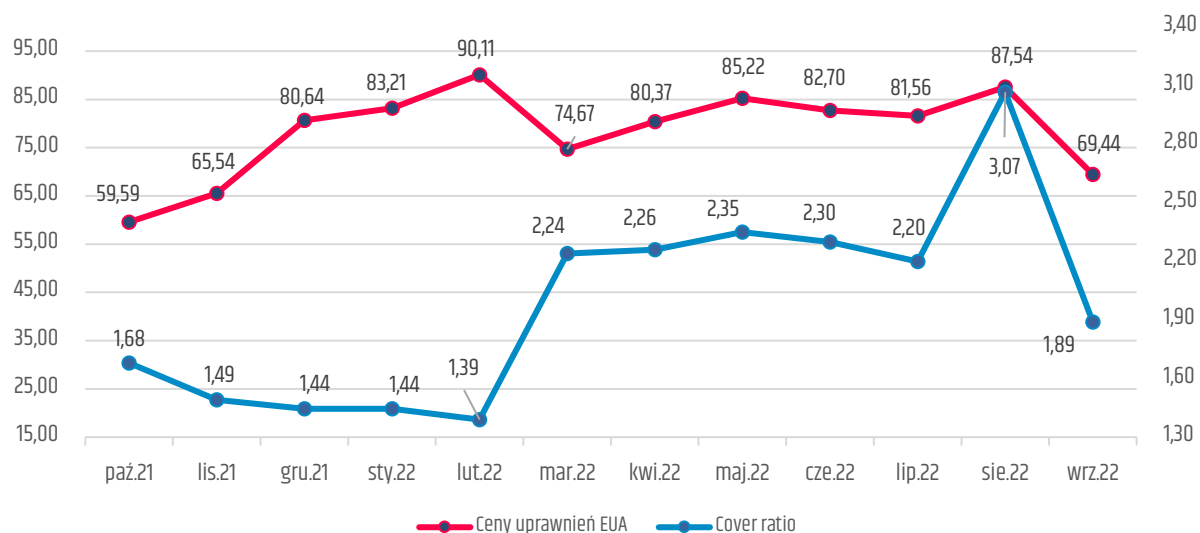
### Aukcje polskich uprawnień do emisji na platformie EEX

Tabela 2. Statystyka aukcji polskich uprawnień EUA we wrześniu 2022 r.

Aukcja PL	Cena rozliczenia w EUR/EUA	Liczba oferowanych EUA	Przychód w EUR	Zapotrzebowanie na EUA	Cover ratio	Liczba uczestników
14 września	68,29	3 101 500	211 801 435	5 838 500	1,88	20
28 września	64,71	3 101 500	200 698 065	4 663 000	1,50	17
<b>Suma /średnia</b>	<b>66,50</b>	<b>6 203 000</b>	<b>412 499 500</b>	<b>10 501 500</b>	<b>1,69</b>	<b>19</b>

Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na podstawie danych z giełdy EEX

Wykres 2. Średniomiesięczne ważne ceny uprawnień EUA osiągane na aukcjach (lewa oś) oraz współczynniki popytu do podaży – tzw. cover ratio (prawa oś) w przeciągu ostatniego roku.



<sup>10</sup> Obliczono średni ważony współczynnik popytu do podaży, czyli stosunek wolumenu zleceń do wolumenu oferowanego na aukcji.

## Czy można już zacząć mówić o odwróceniu trendu wzrostowego na rynku uprawnień do emisji?

Należy zwrócić uwagę, że ceny uprawnień do emisji warte obecnie ok. 66 EUR „wymazały” już niemal połowę zakresu wzrostów z rajdu cenowego rozpoczętego w listopadzie 2020 r. Technicznie, obraz rynku wygląda niekorzystnie z punktu widzenia kontynuacji trendu wzrostowego. Trend ten trwający od listopada 2020 r. w lipcu br. został przełamany. Co więcej we wrześniu br., nastąpiło również wybitcie cen dołem z kilumiesięcznego trendu bocznego wyznaczonego w obszarze ok. 75 - 90 EUR. Może to oznaczać trwałą zmianę trendu na rynku uprawnień i rozpoczęcie dłużej trwającego trendu spadkowego. Należy zauważyć, że na światowych rynkach akcji, z których rynek w USA jest najbardziej skorelowany z rynkiem uprawnień, od kilkunastu miesięcy trwa bessa.

### Fundusze redukują pozycje spodziewając się spadku cen

Bardzo słabe nastroje inwestorów mogły zostać odzwierciedlone również na rynku uprawnień. Zdają się to potwierdzać dane z raportów CoT (ang. Commitment of Traders Report), które wskazują, że instytucje finansowe zaczęły się inaczej pozycjonować na tym rynku. Instytucje te od połowy sierpnia br., kiedy notowano rekordowe ceny uprawnień na poziomie bliskim 100 EUR zmniejszyły do końca września swoje pozycje „long”<sup>11</sup> na kontraktach terminowych o ok. 53% (z ok. 48 mld do 22 mln uprawnień). Jednocześnie instytucje te znacząco powiększyły o ok. 114% (z ok. 14 mln do 30 mln uprawnień) pozycję „short” w kontraktach na uprawnienia. Oznacza to, że instytucje

**Rys. 1.** Notowania cen uprawnień EUA w okresie od listopada 2021 r. do września 2022 r. (interwał miesięczny) pokazujące wyłamanie długoterminowego trendu wzrostowego (linia niebieska) oraz obszaru konsolidacji 75-90 EUR (żółty prostokąt).



Źródło: Opracowanie własne KOBiZE za pomocą investing.com

<sup>11</sup> Pozycje długie (ang. „long”) są zajmowane przez dany podmiot, jeżeli spodziewa się on wzrostów cen uprawnień w przyszłości. W tym celu zakupuje on kontrakt terminowy, dający mu prawo do kupna uprawnień w przyszłości po określonej w kontrakcie cenie. Natomiast pozycje krótkie (ang. „short”) są odwrotnością pozycji

długich i dają prawo do sprzedaży uprawnień w przyszłości po określonej w kontrakcie cenie.

finansowe, wśród których znajdują się również fundusze typu ETF, zamiast grać na wzrosty uprawnień, oczekują raczej ich spadków.

### Kryzys energetyczny i widmo recesji

Wydaje się, że scenariusz odwrócenia trendu wzrostowego wspierają również czynniki fundamentalne. Kryzys energetyczny i utrzymujące się wysokie ceny energii elektrycznej i surowców sprzyjają ograniczaniu lub zamykaniu produkcji przez energochłonne sektory przemysłu w UE. W konsekwencji emisje mogą spadać powodując większą podaż uprawnień dostępnych na rynku i dalszy spadek ich cen. Taki sam efekt może przynieść zmaterializowanie się ryzyka recesji. Scenariusz recesyjny, z uwagi na bardzo wysoką inflację i konieczność podnoszenia stóp procentowych przez banki centralne, jest bardzo prawdopodobny i nie można wykluczyć, że już inwestorzy zaczynają uwzględniać go w cenach uprawnień.

### „Frontloading” uprawnień w ramach REPowerUE

Dodatkowo pojawił się również nieoczekiwany czynnik polityczny. KE chcąc wspomóc proces uniezależnienia się od paliw z Rosji postanowiła sfinansować go środkami ze sprzedaży uprawnień do emisji w systemie EU ETS w ramach planu REPowerEU. W tym celu KE, w ciągu najbliższych kilku lat, zamierza uruchomić dodatkową sprzedaż uprawnień na aukcjach, co ma finalnie przynieść 20 mld EUR przychodu. Przedmiotem dyskusji w UE jest obecnie źródło

pochodzenia tych uprawnień. Wśród rozważanych dostępnych opcji jest np. wykorzystanie uprawnień znajdujących się w rezerwie MSR, sprzedaż uprawnień z przyszłych aukcji lub z Funduszu Innowacyjnego (tzw. „frontloading”). Niezależnie od tego, która z powyższych opcji zostanie wybrana, dla rynku oznacza to znaczące zwiększenie podaży uprawnień w najbliższym czasie. W tym przypadku również nasuwa się pytanie czy inwestorzy już dyskontują ten czynnik w cenach czy dopiero zaczną go dyskontować. Za to w dłuższym terminie, czyli w drugiej połowie IV okresu rozliczeniowego systemu EU ETS (obejmującego lata 2021-2030), należy spodziewać się z kolei spadku podaży uprawnień, co z kolei powinno przyczynić się do znaczących wzrostów cen w tym okresie. Jeżeli wygra opcja sprzedaży uprawnień z późniejszych aukcji to ubytek podaży uprawnień na rynku powinien być jeszcze większy niż przy opcji wykorzystania uprawnień znajdujących się w rezerwie MSR. W tym pierwszym przypadku, oprócz tego, że zmniejszy się pula aukcyjna w wyniku ich przesunięcia, zadziała dodatkowo rezerwa MSR zwiększając transfery uprawnień z aukcji do rezerwy. Trudno w tej chwili przewidzieć, jak ten długoterminowy scenariusz wyceniają obecnie inwestorzy. Nie można wykluczyć, że powstrzyma on dalszą tendencję do pogłębiania spadków cen. Gdyby tak było może to oznaczać, że obecne spadki cen uprawnień były jedynie większą korektą spadkową w długoterminowym trendzie wzrostowym.

## Prace nad wdrożeniem mechanizmu z Artykułu 6.4 Porozumienia paryskiego

Ustalenia ubiegłorocznego szczytu COP 26 w Glasgow pod wieloma względami okazały się przełomowe. Stronom udało się uzgodnić podstawowe zasady funkcjonowania nowego centralnego mechanizmu rynkowego, o którym mowa w art. 6.4 równie przełomowego porozumienia zawartego w 2015 r. w Paryżu. Mechanizm ten jest szeroko pojmowany, jako następcą funkcjonującego do tej pory pod auspicjami Protokołu z Kioto mechanizmu CDM (ang. Clean Development Mechanism), generującego zbywalne jednostki do offsetowania emisji, historycznie wykorzystywane m.in. w systemie EU ETS. Podobnie

jak w przypadku CDM, nowy mechanizm ma nadzorować międzynarodowa grupa ekspercka tzw. Organ Nadzorujący (w skrócie CN, ang. Supervisory Body). Ponieważ proces nominacji członków do owego Organu przebiegał dosyć burzliwie, do jego formalnego zawiązania się doszło dopiero w czerwcu br., a pierwsze spotkanie odbyło się pod koniec lipca. Liczba wydanych nowemu Organowi zadań (mandaty prac wyznaczone przez COP 26) wydaje się dosyć przytłaczająca i pomimo podjęcia prób sprawnej operacjonalizacji mechanizmu, w tak niedługim czasie, uzyskano stosunkowo niewielki progres. Pod koniec



września odbyło się drugie spotkanie przedmiotowego organu, gdzie ustalono przynajmniej część z narzuconych rekomendacji, które będą przedmiotem obrad Stron Porozumienia z Paryża (tzw. „CMA”) podczas listopadowego szczytu Konferencji Stron Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu COP 27 w Egipcie. O czym konkretnie debatowali więc członkowie Organu Nadzorującego? Do najważniejszych kwestii omawianych na drugim spotkaniu należy zaliczyć 3 elementy, w odniesieniu do których CN ma na podstawie mandatu z COP 26 wydać rekomendacje dla Stron na temat dalszych wytycznych:

- ▶ w odniesieniu do pobierania podatku „share of proceeds” na cele administracyjne;
- ▶ metodycznych uszczegóławiających te z decyzji z Glasgow (3/CMA.3);
- ▶ w sprawie działań z zakresu pochłaniania (ang. „removals”).

W odniesieniu do pierwszego z ww. elementów, podatku mającego zapewnić samofinansowanie się CN, członkowie kilkakrotnie podejmowali dyskusje w przedmiotowej kwestii na bazie dokumentów opracowywanych przez Sekretariat Konwencji. W trakcie dyskusji uzgodniono, że rekomendacja do Stron powinna zawierać wytyczenie maksymalnej stawki opłat administracyjnych, zamiast konkretnego sztywnego poziomu, co miałyby umożliwić CN dalsze modyfikacje w tym zakresie. Ostatecznie ustalono, że maksymalne stawki za rejestrację projektów w ramach mechanizmu, w zależności od skali będą znajdować się w zakresie od 2 do 12 tys. USD, a maksymalna stawka w odniesieniu do weryfikacji redukowanych w ramach projektów emisji będzie wynosić 0,20 USD za każdą zweryfikowaną tonę<sup>12</sup>. Najdłuższe dyskusje dotyczyły jednak kwestii metodycznych oraz rekomendacji w sprawie działań z zakresu pochłaniania (ang. „removals”).

W odniesieniu do tych dwóch ścieżek prac, podczas pierwszego spotkania CN, uformowano grupy robocze, które spotykały się przed rozpoczęciem drugiego spotkania Organu i wypracowały wspólnie szereg dokumentów roboczych. Podczas dyskusji wielokrotnie zaznaczano, że są to dokumenty wymagające jeszcze

dużego nakładu pracy, a zawarte w nich koncepcje wymagają gruntownego omówienia przez członków CN. W przypadku kwestii metodyk wyznaczania linii bazowych (poziomów odniesienia, na podstawie których oblicza się generowane redukcje emisji), największe kontrowersje budzą koncepcje, które mają na celu implementowanie zapisów z Glasgow, a które dotyczą m.in. tego, jak wyznaczone linie bazowe miałyby zapewnić progresję ambicji w czasie oraz jak miałyby zachowywać spójność z celami długoterminowymi z Porozumienia z Paryża. Są to kwestie jednoznacznie wychodzące ponad podejścia znane dotychczas z mechanizmu CDM, gdzie linie bazowe były co do zasady stałe, i wielu członków Organu (głównie z państw rozwijających się) mocno im oponuje. Dyskusje w kwestii działań z zakresu pochłaniania znajdowały się na jeszcze mniej zaawansowanym poziomie i skupiały się głównie na opcjach w zakresie konieczności zachowania trwałości działań, co jest jednym z podstawowych pryncypiów zawartych w zasadach z COP26. Po niezwykle intensywnych dyskusjach ustalono, że same rekomendacje w tych dwóch obszarach powinny mieć charakter bardziej ogólny, a prace nad nimi będą kontynuowane podczas kolejnego spotkania, co z dużą dozą prawdopodobieństwa oznacza, że Organ nie będzie w stanie wypełnić mandatu nadanego w tej kwestii podczas COP26. Członkowie CN dyskutowali również i uzgodnili raport roczny do Stron, do którego załączono rekomendacje w sprawie ww. kwestii „share of proceeds” oraz w kwestii zasad proceduralnych Organu (ang. „rules of procedure”), które ustalono już na pierwszym spotkaniu. Przedmiotowy raport będzie dostępny dla Stron przed COP27.

Kolejne spotkanie odbędzie się w listopadzie br., zaraz przed szczytem w Egipcie. Drugie spotkanie CN pokazało istotne wyzwania w możliwości szybkiego przyjęcia rekomendacji w sprawie metodyk wyznaczania linii bazowych oraz działań z zakresu pochłaniania i istotne ryzyko, że rekomendacje te nie zostaną przedstawione pod rozważę Stron na COP27. A jest to element zasadniczy dla operacjonalizacji mechanizmu z art. 6.4. PP.

<sup>12</sup> <https://unfccc.int/sites/default/files/resource/a64-sb002-a03.pdf>



## Najważniejsze informacje z innych systemów ETS

- ▶ **2 września** – zgodnie z opublikowanym przez IEA raportem pt. „An Energy Sector Roadmap to Net Zero Emissions in Indonesia”, w celu osiągnięcia zerowych emisji netto w 2060 r., inwestycje energetyczne w Indonezji powinny zostać potrójone do 2030 r. w stosunku do obecnych poziomów. Dla kraju oznacza to zwiększenie nakładów o ok. 8 mld USD rocznie. Jak wskazują autorzy raportu uzyskanie tych dodatkowych środków będzie wymagało odpowiednich decyzji politycznych oraz międzynarodowego wsparcia finansowego. Współpraca międzynarodowa będzie miała również kluczowe znaczenie dla wprowadzenia na rynek w Indonezji takich technologii, jak energia jądrowa, wytwarzanie wodoru, czy wychwytywanie dwutlenku węgla<sup>13</sup>.
- ▶ **8 września** - Mitsui & Co., Ltd. oraz Shell podpisały wspólną umowę w celu zbadania technicznych i handlowych możliwości wychwytywania i składowania dwutlenku węgla (ang. CCS- Carbon Capture and Storage) w regionie Azji i Pacyfiku, w tym w Japonii. Współpraca ta obejmie również zbadanie warunków i polityk niezbędnych do rozwoju CCS oraz ocenę opcji posiadania i czarterowania statków zaprojektowanych do przewozu ciekłego dwutlenku węgla. Celem firmy Mitsui jest osiągnięcie zdolności CCS na poziomie ok. 15 mln ton rocznie do 2035 r.<sup>14</sup>.
- ▶ **13 września** – Japonia ponownie rozszerza listę krajów w ramach JCM (ang. „Joint Crediting Mechanism – JCM”). Tym razem porozumienia zostały zawarte pomiędzy przedstawicielami Azerbejdżanu (5 września), Republiki Mołdawii (6 września) oraz Gruzji (13 września). Wcześniejsze umowy dotyczyły Senegalu oraz Tunezji o czym była mowa w [sierpniowym Raporcie z rynku CO<sub>2</sub> \(nr 125\)](#). Obecnie Japonia zawarła umowy z 22 krajami mając na celu istotny wkład w globalną dekarbonizację poprzez wdrożenie JCM, jako mechanizmu rynkowego zgodnie z art. 6 porozumienia paryskiego, promowanie redukcji i pochłaniania emisji gazów cieplarnianych w skali globalnej oraz promowanie zrównoważonego rozwoju (szczególnie w krajach rozwijających się)<sup>15</sup>.
- ▶ **16 września** – The Smart Energy Council, niezależny organ wspierający australijski przemysł w kontekście zeroemisyjnych źródeł energii, udzielił wstępnej certyfikacji dla instalacji zielonego amoniaku budowanej przez Yara International w Pilbara w Australii zachodniej. Jest to pierwszy tego typu projekt, który otrzymał certyfikat ramach program „Zero Carbon”<sup>16</sup>. Zgodnie z informacjami firmy Yara, inwestycja ma się rozpocząć pod koniec tego roku. Projekt obejmuje elektrolizer o mocy 10 MW, ogniwa fotowoltaiczne o mocy 18 MW i magazynowanie energii. Po zakończeniu będzie jednym z największych elektrolizerów w Australii, zdolnym do produkcji do 640 ton zielonego wodoru rocznie. Produkcja wodoru ze źródeł odnawialnych ma się rozpocząć i trafić do fabryki amoniaku w 2024 r.<sup>17</sup>
- ▶ **21 września** - ponad 200 przedstawicieli branży przemysłowej zatwierdziło strategię partnerstwa Mission Possible Partnership (MPP) mające na celu dekarbonizację niektórych z najtrudniejszych do ograniczenia emisyjnych branż przemysłu w tej dekadzie. Nowe plany opublikowane podczas Tygodnia Klimatycznego w Nowym Jorku dotyczące produkcji o niemal zerowej emisji takich materiałów, jak aluminium, amoniak i stal – zyskały poparcie 60 firm, co przyniosło ponad 200 głosów poparcia dla opublikowanych przez MPP Strategii Przemiany Sektorowej, które obejmują

<sup>13</sup> <https://www.iea.org/reports/an-energy-sector-roadmap-to-net-zero-emissions-in-indonesia>

<sup>14</sup> [https://www.mitsui.com/jp/en/topics/2022/1244853\\_13410.html](https://www.mitsui.com/jp/en/topics/2022/1244853_13410.html)

<sup>15</sup> <https://eec.jp/jcm/news/>

<sup>16</sup> <https://smartenergy.org.au/articles/pre-certification-of-australias-first-green-ammonia-project/>

<sup>17</sup> <https://www.yara.com/news-and-media/news/archive/news:2022/yara-at-the-forefront-of-clean-ammonia-in-australia/>

również lotnictwo, spedycję i transport samochodowy<sup>18</sup>. W trakcie Tygodnia Klimatycznego zostały zaprezentowane dwa najnowsze raporty MPP dotyczące produkcji amoniaku<sup>19</sup> i aluminium<sup>20</sup> o zerowej emisji netto. Raporty szczegółowo opisują konkretne wymagania – z kamieniami milowymi dla czystej energii, nowych lub zmodernizowanych zakładów przemysłowych oraz reformy polityki w celu spełnienia postanowień Porozumienia Paryskiego dotyczącego ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5°C powyżej poziomu sprzed epoki przemysłowej do 2050 r.

- ▶ **23 września** – Oregon Environmental Quality Commission jednogłośnie zatwierdziła znaczące rozszerzenie Programu Clean Fuels wzmacniając tym samym cele redukcyjne dla sektora transportu. Dotychczas obowiązujące cele zakładały redukcję emisji o 10% do 2025 r. w stosunku do roku 2015 r. Podwyżka celów zakłada redukcję o 20% w 2030 r. i 37% do 2035 r. w stosunku do 2015 r. Sektor transportu jest odpowiedzialny za ok. 37% emisji w stanie Oregon<sup>21</sup>.
- ▶ **26 września** – Sekretarz stanu brytyjskiego Departamentu BEIS (ang. Department for Business, Energy & Industrial Strategy) Chris Skidmore zlecił przegląd strategii net zero Wielkiej Brytanii, aby upewnić się że osiągnięcie zakładanego celu klimatycznego nie nakłada zbyt dużych obciążeń na firmy i konsumentów. W ramach przeglądu Chris Skidmore przeprowadzi szeroko zakrojone konsultacje z różnorodnymi interesariuszami, w tym inwestorami,

przemysłem i ekspertami z różnych dziedzin, poprzez serię spotkań. Ponadto w komunikacie zwrócono się również do opinii publicznej, aby miała okazję przedstawić swoje poglądy na różne tematy dotyczące m.in. kwestii od tego, jak zmniejszenie śladu węglowego wpłynie na ich codzienne życie, po to, jak będzie opłacane osiągnięcie celu net zero i co jeszcze można zrobić, aby wykorzystać to do rozwoju gospodarki Wielkiej Brytanii. Wyniki przeglądu mają zostać przedstawione po koniec 2022 r.<sup>22</sup>

- ▶ **27 września** – firma EKI Energy Services Limited, rozszerzyła swoje zakłady, aby osiągnąć jedne z najwyższych mocy produkcyjnych na świecie. Zakład produkcyjny zlokalizowany w Nashik, może obecnie wytwarzać 5 mln ulepszonych pieców kuchennych rocznie. Zgodnie z opublikowanym komunikatem firmy, każdy produkowany przez nią piec kuchenny pozwala na ograniczenie 4 ton emisji CO<sub>2</sub> rocznie. EKI Energy Services Ltd. jest wiodącym deweloperem i dostawcą kredytów węglowych na całym świecie. W 2018 r. uruchomiło inicjatywę Green Cooking mającą na celu wsparcie słabszych ekonomicznie gospodarstw domowych na całym świecie za pomocą ulepszonych pieców kuchennych. Każda ulepszona kuchenka dostarczona przez EKI jest o 30% bardziej wydajna niż piece tradycyjne i umożliwia zmniejszenie zużycia drewna opałowego jako paliwa o 45-55%<sup>23</sup>.

<sup>18</sup> <https://missionpossiblepartnership.org/industry-leaders-back-plan-for-zero-emissions-aluminium-ammonia-and-steel/>

<sup>19</sup> <https://missionpossiblepartnership.org/wp-content/uploads/2022/09/Making-15-Aligned-Ammonia-possible.pdf>

<sup>20</sup> <https://missionpossiblepartnership.org/wp-content/uploads/2022/09/Making-15-Aligned-Aluminium-possible.pdf>

<sup>21</sup> <https://www.oregon.gov/newsroom/Pages/NewsDetail.aspx?newsid=76193>

<sup>22</sup> <https://www.gov.uk/government/consultations/review-of-net-zero-call-for-evidence>

<sup>23</sup> <https://www.bseindia.com/xml-data/corpfiling/AttachHis/56a4e478-0886-4367-90a8-e6b079731949.pdf>

## Polityka klimatyczna Korei Południowej

W dniu 9 sierpnia 2022 r. południowokoreańskie Ministerstwo Środowiska ogłosiło, że rozpoczęło ważny proces konsultacji z zainteresowanymi stronami, jako wstęp do wprowadzenia zmian w swoim systemie handlu uprawnieniami do emisji (ETS). Ministerstwo rozpoczęło proces konsultacji 16 sierpnia br., zwołując posiedzenie Rady z udziałem odpowiednich ministerstw, przedsiębiorstw, stowarzyszeń i różnych ekspertów. Dyskusje mają być skoncentrowane na trzech głównych obszarach reform prowadzonych przez trzy odpowiednie podkomisje Rady.

Pierwsza dotyczy szerszego ulepszania systemu. W tym przypadku ministerstwo zastanawia się, w jaki sposób bardziej efektywnie wykorzystać przychody z ETS na dalsze działania łagodzące zmiany klimatu. Przedmiotem dyskusji będzie również, spełnienie przez Koreę wymagań stawianych przez KE dotyczących wprowadzenia mechanizmu CBAM (ang. Carbon Border Adjustment Mechanism), a także kwestie złagodzenia „niepotrzebnych przeszkód administracyjnych”, jakie obecnie stwarza ETS. Drugi obszar koncentruje się na procesie zwiększania udziału aukcji, jako sposobu przydziału koreańskich uprawnień do emisji (KAU) i jako działanie wyprzedzające efekt wprowadzenia podatku granicznego CBAM oraz innych potencjalnych wymagań handlowych. Ostatnim diskutowanym aspektem będzie plan rozszerzenia alokacji uprawnień KAU opartej na benchmarkach.

Ministerstwo Środowiska ma regularnie zwoływać takie posiedzenia Rady do końca tego roku, prowadząc dialog z interesariuszami z branży w celu opracowania planu reform K-ETS. Zmiany, które można wprowadzić poprzez zwykłą rewizję wytycznych, zostaną wdrożone w tym roku. Długoterminowe zmiany zostaną zakończone wraz z ustanowieniem nowych zasad dla fazy 4 K-ETS, która rozpocznie się w 2026 r.<sup>24</sup>

### Koreański System Handlu Emisjami (K-ETS)

Uruchomiony w 2015 r. Koreański System Handlu Emisjami (K-ETS) został pierwszym ogólnokrajowym obowiązkowym systemem ETS w Azji Wschodniej, a w tamtym czasie był drugim, co do wielkości rynkiem emisji dwutlenku węgla po EU ETS. System K-ETS obejmuje 684 największych emitentów w kraju, odpowiadających za ok. 74% emisji gazów cieplarnianych. System obejmuje bezpośrednie emisje sześciu gazów cieplarnianych, a także pośrednie emisje wynikające ze zużycia energii elektrycznej.

#### Rys 2. Zasięg sektorowy K-ETS



Źródło: Opracowanie własne KOBIZE z wykorzystaniem canva.com danych ICAP

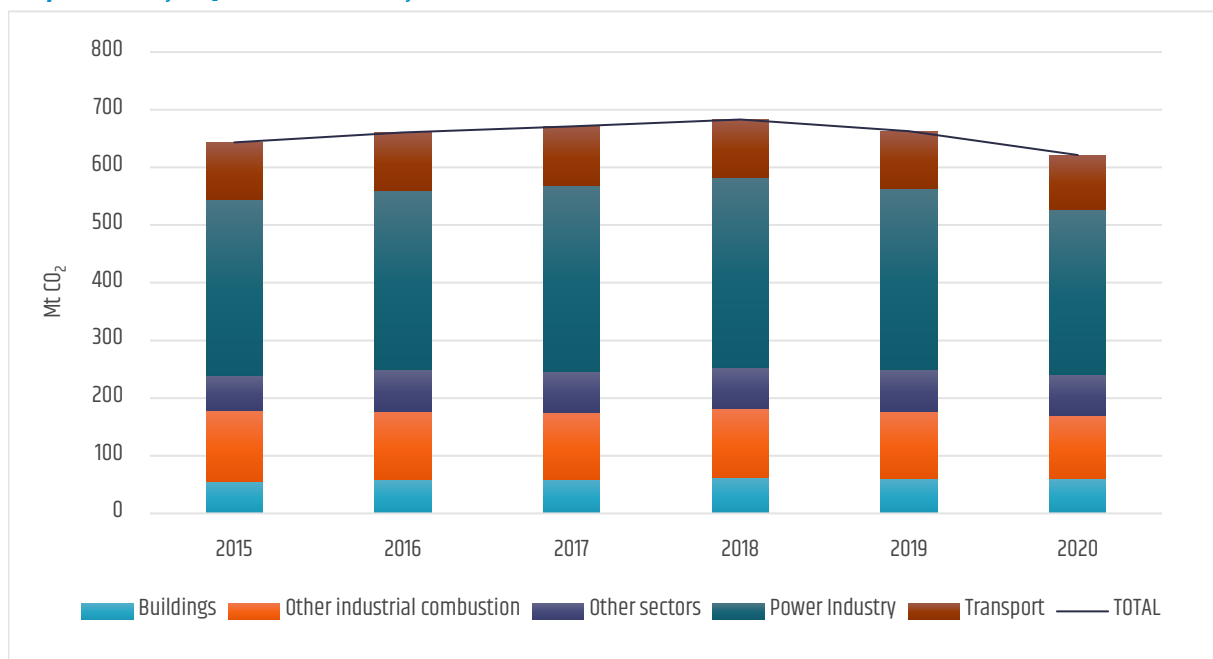
K-ETS ma odegrać zasadniczą rolę w realizacji celu NDC (ang. National Determined Contribution) Korei na 2030 r. Zaktualizowany i podniesiony cel klimatyczny zakłada zmniejszenie krajowych emisji o 40% do 2030 r. w stosunku do poziomu emisji z 2018 r. oraz osiągnięcie pełnej neutralności klimatycznej do 2050 r.<sup>25</sup>

W okresie funkcjonowania K-ETS emisje w Korei Płd. spadły zaledwie o 3% w 2020 r. w stosunku do 2015 r. Największy udział w emisji CO<sub>2</sub> posiada sektor energetyczny – ok. 46% w 2020 r. Niemal we wszystkich sektorach objętych K-ETS odnotowano redukcje emisji w latach 2015 – 2020. Największe redukcje miały miejsce w przemyśle (9%), następnie w energetyce (7%) i transporcie (3%). Natomiast w sektorze budynków posiadającym 10% udział w emisjach CO<sub>2</sub> odnotowano ich wzrost o 7% w stosunku do 2015 r.

<sup>24</sup> <https://eng.me.go.kr/eng/web/board/read.do?pagerOffset=0&maxPageItems=106&maxIndexPages=106&searchKey=6&searchValue=6&menuId=4616&orgCd=6&boardId=15430106&boardMasterId=5226&boardCategoryId=6&decorator=>

<sup>25</sup> [https://unfccc.int/sites/default/files/NDC/2022-06/211223\\_The%20Republic%20of%20Korea%27s%20Enhanced%20Update%20of%20its%20First%20Nationally%20Determined%20Contribution\\_211227\\_editorial%20change.pdf](https://unfccc.int/sites/default/files/NDC/2022-06/211223_The%20Republic%20of%20Korea%27s%20Enhanced%20Update%20of%20its%20First%20Nationally%20Determined%20Contribution_211227_editorial%20change.pdf)

Wykres 3. Emisje CO<sub>2</sub> w Korei Południowej w latach 2015 – 2020



Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na podstawie [https://edgar.irc.ec.europa.eu/country\\_profile/KOR](https://edgar.irc.ec.europa.eu/country_profile/KOR)

### Rynek uprawnień w K-ETS

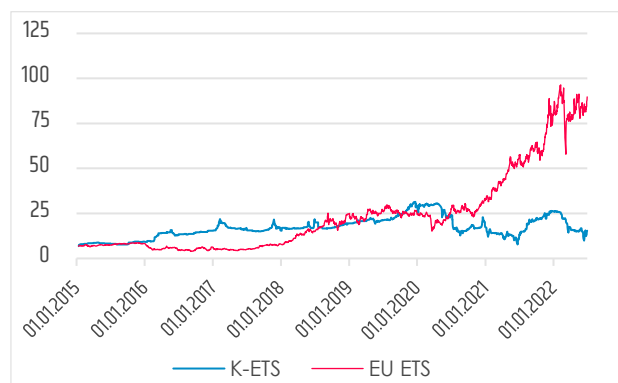
Od początku funkcjonowania koreańskiego systemu ETS ceny uprawnień nie ulegały znaczącym wzrostom - od 2017 r. oscylują w okolicach 20 USD/tCO<sub>2</sub>. Rekordowy ich poziom wynoszący 31 USD/tCO<sub>2</sub> odnotowano pod koniec 2019 r. Obecnie ceny uprawnień w K-ETS oscylują w okolicach 15 USD/tCO<sub>2</sub>. W porównaniu do EU ETS, ceny w koreańskim systemie można uznać za stabilne. Należy zauważyć, że jeszcze w latach 2015 – 2020 były one zbliżone do cen EUA zanim nastąpiła seria wzrostów cen uprawnień EUA w 2021 r.

### Podsumowanie

W 2021 r. Korea uchwaliła „Neutralną pod względem emisji dwutlenku węgla ramową ustawę na rzecz odpowiedzi na kryzys klimatyczny”<sup>26</sup>, która zinstytucjonalizowała cel neutralności pod względem emisji dwutlenku węgla na 2050 r. Ponadto podczas COP 26 Rząd ogłosił, że będzie dążył do zwiększenia swojego celu NDC na 2030 r. Obecnie trwająca faza 3 K-ETS (lata 2021 – 2025) rozszerzyła zakres sektorowy o 69 podsektorów (głównie w transporcie) oraz dopuściła możliwość uczestnictwa krajowym

pośrednikom finansowym („strony trzecie”) w rynku wtórnym i handlu uprawnieniami. Zgodnie z tym od grudnia 2021 r. do udziału w rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zatwierdzono 20 stron trzecich. Każda z nich może jednak posiadać maksymalnie 200 000 uprawnień, aby uniknąć nadmiernego udziału w rynku. Te działania oraz podjęta w sierpniu inicjatywa związana z przeglądem i dalszym rozwojem koreańskiego ETS potwierdza konsekwencje kraju do osiągnięcia zakładanych celów klimatycznych.

Wykres 4. Notowania cen uprawnień w K-ETS na tle UE ETS w latach 2015 – 2022 (w EUR/tCO<sub>2</sub>e)



Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na podstawie danych ICAP

<sup>26</sup> <https://www.law.go.kr/LSW/lsinfoP.do?efYd=20220325&lsSeq=235581#0000>

## Pozostałe informacje

- ▶ **Światowa podaż jednostek offsetowych:** Z danych publikowanych przez Sekretariat Konwencji Klimatycznej (UNFCCC) wynika, że aktualna liczba projektów CDM (ang. Clean Development Mechanism – mechanizm czystego rozwoju)<sup>27</sup> wynosi 7844. Liczba jednostek CER wydanych do końca września wyniosła ok. 2 249 mln, a więc w ciągu tego miesiąca wydano 11 mln jednostek CER. Natomiast całkowita liczba jednostek wydanych w związku z realizacją działań programowych CDM (PoA)<sup>28</sup> na koniec września osiągnęła poziom 56 mln jednostek.
- ▶ Postowie europarlamentu przyjęli rezolucję w sprawie zwiększenia wysiłków UE na rzecz walki ze zmianami klimatu (469 głosów za, 34 przeciw i 44 wstrzymujących się). Zdaniem europostów UE powinna podjąć bardziej intensywne działania mające na celu łagodzenie skutków zmian klimatycznych tak, aby ograniczyć wzrost globalnej temperatury o 1,5°C w porównaniu do poziomu przedindustrialnego. Europostowie wezwali KE do przedstawienia m.in. propozycji kompleksowych, ambitnych ram prawnych w zakresie adaptacji do zmian klimatu, ze szczególnym uwzględnieniem najbardziej wrażliwych regionów UE. W tym zakresie UE powinna odgrywać również znaczącą rolę w definiowaniu globalnego celu adaptacji. Ponadto w rezolucji podkreślono konieczność zwiększenia zdolności UE do reagowania w przypadku katastrof, w tym propozycja obejmuje również powołanie nowej floty rescEU oraz rozszerzenia obecnej rezerwy ochotniczej straży pożarnej. Kolejnym elementem rezolucji jest nadanie priorytetu dla przechowywania żywności oraz racjonalnego korzystania z zasobów wodnych. W tym zakresie europostowie wezwali państwa czł. do stworzenia zapasów buforowych strategicznych pasz i żywności oraz wprowadzenia systemów nawadniania tj. magazynowanie wody deszczowej lub recykling ścieków. W tym zakresie europostowie wezwali KE do przedstawienia unijnej strategii wodnej. Pozostałe działania powinny obejmować cele związane z osiągnięciem neutralności degradacji gruntów w UE do 2030 r. oraz zintegrowanej reakcji na pożary lasów w celu ich ochrony przed zniszczeniem spowodowanej przez ekstremalne zjawiska klimatyczne.<sup>29</sup>
- ▶ Komisja Europejska otrzymała 66 wniosków dotyczących propozycji realizacji innowacyjnych projektów małej skali (projekty o nakładach kapitałowych od 2,5 do 7,5 mln EUR) w ramach drugiego naboru zakresie czystych technologii z Funduszu Innowacyjnego we wszystkich kwalifikujących się kategoriach tj.: energii odnawialnej, energochłonnych gałęzi przemysłu, przechowywania energii oraz wychwytywania, wykorzystywania i składowania dwutlenku węgla. Przedłożone wnioski pochodzą z projektów, które mają być realizowane w 22 państwa czł. UE, a złożone projekty mają przyczynić się do zmniejszenia emisji o 8,43 mln ton ekwiwalentu CO<sub>2</sub>, za łączną kwotę 307,3 mln EUR. Przekazane propozycje przekraczają dostępny budżet na ten cel określony w wysokości 100 mln EUR finansowanych z przychodów z EU ETS. Wśród złożonych wniosków znalazły się projekty w następujących kategoriach: 25 z zakresu energii odnawialnej, 8 z zakresu magazynowania energii, 33 dotyczące energochłonnych gałęzi przemysłu (w tym wychwytywania, wykorzystywania i składowania CO<sub>2</sub>). Następnie wnioski zostaną sprawdzone pod względem dopuszczalności i kwalifikowalności, a później ocenione przez niezależnych zewnętrznych ekspertów pod kątem potencjału w zakresie unikania emisji gazów cieplarnianych, innowacyjności, możliwości zwiększenia skali oraz

<sup>27</sup> <http://cdm.unfccc.int>

<sup>28</sup> ang. *Programme of Activities (PoA)* – działania programowe obejmują realizację wielu pojedynczych projektów, które łączy wspólna procedura zatwierdzania, a dodawanie kolejnych projektów odbywa się bez konieczności ich nowego zatwierdzania, co prowadzi do obniżenia kosztów (więcej nt. CDM PoA: <http://cdm.unfccc.int/ProgrammeOfActivities/index.html>)

<sup>29</sup> <https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20220909IPR40144/meps-say-eu-must-urgently-strengthen-its-climate-action>

efektywności kosztowej. KE poinformuje wnioskodawców i opublikuje wyniki oceny pod koniec 2022 r.<sup>30</sup>

- ▶ Zgodnie z komunikatem Europejskiej Agencji Środowiska średnie emisje CO<sub>2</sub> z nowych samochodów zarejestrowanych w UE, Islandii, Norwegii i Wielkiej Brytanii w 2020 r. zmniejszyły się o 12% w porównaniu z poziomami z 2019 r. Spadek emisji był w dużej mierze spowodowany gwałtownym wzrostem liczby zarejestrowanych pojazdów o zerowej i niskiej emisji (wzrost z 3,5% w 2019 r. do 11,6% w 2020 r., w tym uwzględniając 6,2% samochodów elektrycznych oraz 5,4% hybrydowych typu plug-in). Emisje CO<sub>2</sub> z nowych samochodów dostawczych spadły o 1,9% w porównaniu z rokiem 2019.<sup>31</sup>
- ▶ Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej. Zakłada on „zamrożenie” rachunków za energię elektryczną w ramach tzw. „Tarczy Solidarnościowej”. Rozwiązanie obejmie wszystkie gospodarstwa domowe w Polsce, które w przyszłym roku nie zapłacą wyższych rachunków za prąd do limitu 2 tys. kilowatogodzin (kWh).

Natomiast po przekroczeniu limitu, za każdą kolejną zużytą kWh, nastąpi rozliczanie według cen i stawek opłat, które obowiązują w taryfie danego przedsiębiorstwa z 2023 r. lub w przypadku ofert wolnorynkowych według cen zawartych w umowie ze sprzedawcą<sup>32</sup>.

- ▶ Wiceminister w Ministerstwie Klimatu i Środowiska Piotr Dziadzio wziął udział w uroczystym zakończeniu roku akademickiego 2021/22 oraz inauguracji roku akademickiego 2022/2023 studiów podyplomowych Instytutu Ochrony Środowiska-Państwowego Instytutu Badawczego (IOŚ-PIB). W instytucie prowadzone są dwa kierunki studiów podyplomowych tj. „Klimat i Energia” i „Business Intelligence w ochronie środowiska”. Instytut, po raz trzeci z rzędu, jako jeden z nielicznych w Polsce, otrzymał decyzją Ministra Edukacji i Nauki kategorię A w dyscyplinie inżynieria środowiska, górnictwo i energetyka. W trakcie studiów studenci zdobywają wiedzę teoretyczną i umiejętności praktyczne z zakresu zarządzania i ochrony środowiska z wykorzystaniem nowoczesnych technologii ICT oraz systemów informacyjnych<sup>33</sup>.

<sup>30</sup> [https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/second-eu-innovation-fund-call-small-scale-projects-66-applications-eu100-million-funding-clean-tech-2022-09-08\\_en](https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/second-eu-innovation-fund-call-small-scale-projects-66-applications-eu100-million-funding-clean-tech-2022-09-08_en)

<sup>31</sup> [Average carbon dioxide emissions from new cars registered in Europe decreased by 12% in 2020, final data shows – European Environment Agency \(europa.eu\)](https://www.eea.europa.eu/en/press-releases/2021/04/average-carbon-dioxide-emissions-from-new-cars-registered-in-europe-decreased-by-12-in-2020-final-data-shows)

<sup>32</sup> <https://www.gov.pl/web/klimat/rozwiązania-służące-ochronie-odbiorców-energii-elektrycznej-przyjęte-przez-rade-ministrów>

<sup>33</sup> <https://www.gov.pl/web/klimat/inauguracja-roku-akademickiego-studiów-podyplomowych-ios-pib>

**Tabela 3.** Kalendarium najważniejszych wydarzeń w październiku 2022 r.

Dzień	Wydarzenie
3 -6 października	Posiedzenie Parlamentu Europejskiego w Strasburgu
3 i 10 października	Posiedzenie Komisji Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności (ENVI)
3-27 października	Posiedzenie Grupy roboczej Rady UE ds. Środowiska
3-30 października	Posiedzenie Grupy roboczej Rady UE ds. Międzynarodowych Zagadnień Środowiska
7 października	Nieformalne posiedzenie szefów państw i rządów w Pradze
11-12 października	Nieformalne spotkanie ministrów energii
20-21 października	Posiedzenie Rady Unii Europejskiej
25 października	Posiedzenie Rady UE ds. Transportu, Telekomunikacji i Energii
<b>W październiku</b>	<p><b>Terminy aukcji uprawnień EUA/EUAA w UE:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>EEX: krajowa aukcja polskich uprawnień EUA 12 i 26 października (środa) - 3,101 mln EUA oraz 31 sierpnia – 1,334 mln EUA;</b></li> <li>▶ EEX: od 3 do 31 października (poniedziałek, wtorek i czwartek) – unijna aukcja uprawnień EUA (+ EFTA): <u>2,510 mln</u> EUA/na aukcję (start od 9:00 do 11:00);</li> <li>▶ EEX: 7, 14, 21, 28 października (piątek) - krajowa aukcja niemiecka: <u>1,861 mln</u> EUA/aukcję (start od 9:00 do 11:00); 19 października – niemiecka aukcja uprawnień lotniczych: 0,586 mln EUAA/aukcję</li> </ul>

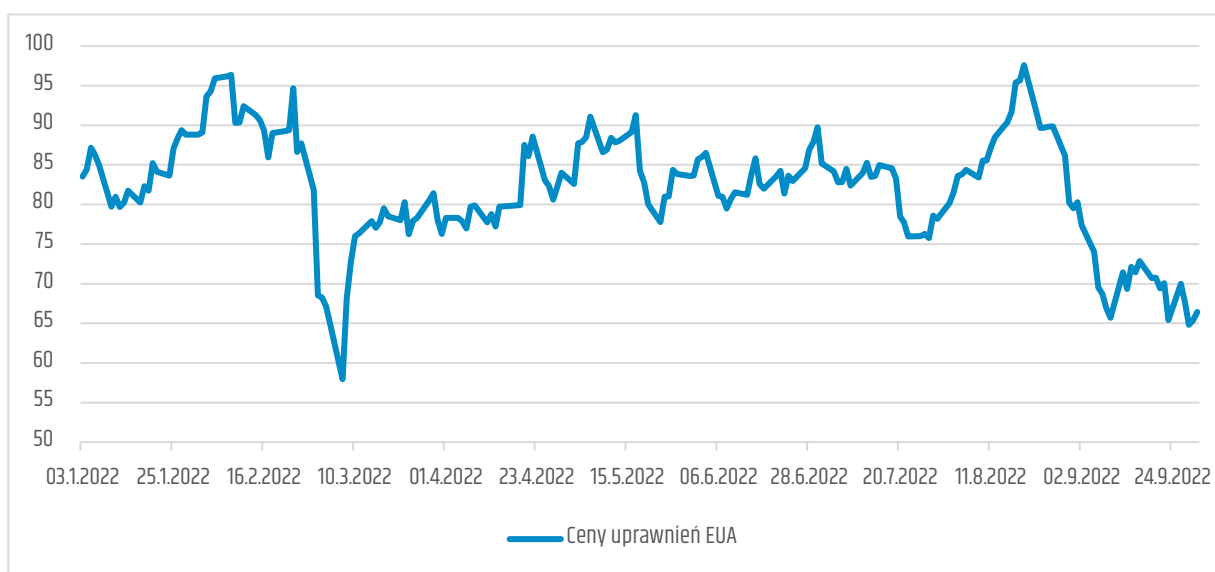
Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na podstawie EEX, PE, Rady UE.



**Wykres 5.** Dienne ceny zamknięcia transakcji uprawnieniami EUA na rynku spot w latach 2008-2022 [w EUR]



**Wykres 6.** Dienne ceny zamknięcia transakcji uprawnieniami EUA na rynku spot w 2022 r. [w EUR]



Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na podstawie danych o cenach z giełdy Bluenext (od 26 lutego 2008 do 11 czerwca 2008 r.), rynku OTC (do dnia 10 czerwca 2009 r.) i giełdy ICE/ECX, Bluenext, EEX, Nordpool (od 11 czerwca 2009 r. do końca grudnia 2012 r.) oraz na podstawie danych giełdy ICE/ECX, EEX (poczynając od 1 stycznia 2013 r.).

Celem zobrazowania sytuacji na rynku EU ETS, a także zmienności ceny uprawnień do emisji, zdecydowaliśmy się na cykliczne umieszczanie w Raporcie z rynku CO<sub>2</sub> wykresów pokazujących główny trend cenowy uprawnień do emisji. Prezentowany w obecnym Raporcie z rynku CO<sub>2</sub> wykres 5 obejmuje okres od lutego 2008 r. do września 2022 r. Natomiast na wykresie 6 przedstawiono zakres zmienności cenowej w 2022 r.

Niniejszy dokument może być używany, kopiowany i rozpowszechniany, w całości lub w części, wyłącznie w celach niekomercyjnych i z zachowaniem praw autorskich, w szczególności ze wskazaniem źródła ich pochodzenia.



Działalność KOBiZE jest finansowana ze środków  
Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

**Kontakt:**

Zespół Strategii, Analiz i Aukcji

Krajowy Ośrodek Bilansowania  
i Zarządzania Emisjami

Instytut Ochrony Środowiska -  
Państwowy Instytut Badawczy

ul. Chmielna 132/134

00-805 Warszawa

e-mail: [raportCO2@kobize.pl](mailto:raportCO2@kobize.pl)

W celu otrzymywania bezpośrednio numerów „Raportu z rynku CO<sub>2</sub>” zachęcamy Państwa do zapisywania się do naszego newslettera:

**NEWSLETTER**