

RAPORT Z RYNKU



Ceny uprawnień EUA

W lipcu 2024 r. ceny uprawnień EUA powróciły do serii wzrostów po korekcie, jaka miała miejsce w czerwcu. Na sytuację notowań EUA w lipcu duży wpływ miało utrzymanie się obrotów nieznacznie powyżej wielkości z roku poprzedniego oraz perspektywa kolejnego wzrostu w sierpniu br. w związku z przesunięciem terminu rozliczenia emisji za poprzedni rok z dnia 30 kwietnia na 30 września (we wcześniejszych latach sierpniowy wolumen był o połowę niższy niż w pozostałych miesiącach). Duże znaczenie w lipcu miały wahania cen na rynku gazu i węgla. Z jednej strony pojawiały się informacje o rosnącym udziale OZE i wypieraniu paliw kopalnych z miksru i wysokich zapasach gazu ziemnego w magazynach, a z drugiej o perspektywie końca umowy przesyłowej Rosji i Ukrainy w 2024 r. i zapowiedzi braku chęci jej przedłużania ze strony ukraińskiej. Najważniejsze czynniki kształtujące ceny uprawnień w lipcu zestawiono poniżej.

Czynniki PRO-SPADKOWE:

- ▶ Wysoki udział odnawialnych źródeł energii.
- ▶ Wahania cen na rynku gazu ziemnego i węgla kamiennego.

Czynniki PRO-WZROSTOWE:

- ▶ Wahania cen na rynku gazu ziemnego i węgla kamiennego.

Statystycznie ceny uprawnień EUA na rynku spot giełd ICE/EEEX w lipcu 2024 r. wzrosły względem czerwca 2024 r. z 66,13 do 68,14 EUR. Średnia ważona cena EUA z 23 transakcyjnych dni lipca wyniosła 67,72 EUR. Łączny wolumen obrotów na giełdach ICE i EEEX na rynku kasowym wyniósł ok. 88 mln uprawnień. Wskaźnik zmienności cen w lipcu 2024 r. mierzony za pomocą odchylenia standardowego wyniósł 2,18%, natomiast zakres cen (różnica minimum/maksimum) był równy 5,79 EUR. Średnia ważona oraz arytmetyczna cen uprawnień EUA od początku 2024 r. wynosi odpowiednio 64,55 EUR oraz 64,28 EUR.

W numerze:

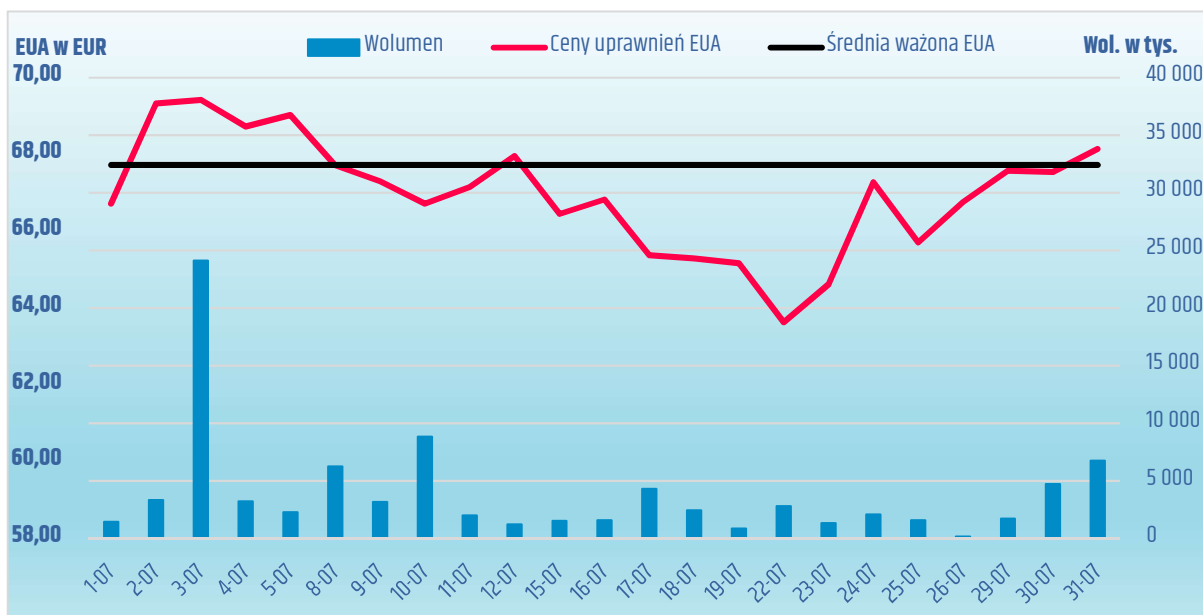
- ▶ Analiza kształtowania się cen uprawnień EUA/EUAA na rynku pierwotnym i wtórnym w lipcu 2024 r.
- ▶ Najważniejsze wydarzenia związane z funkcjonowaniem systemu EU ETS w lipcu 2024 r.
- ▶ Aktualizacja kalendarza aukcji na 2024 r. i nowy kalendarz aukcji na 2025 r.
- ▶ Polityka przemysłowa UE w zakresie zielonego wodoru - ocena Europejskiego Trybunału Obrachunkowego (ETO)
- ▶ Electricity Mid-Year Update - raport Międzynarodowej Agencji Energetycznej
- ▶ Ofensywa dyplomatyczna UE przed COP29 zachęcająca strony do przedstawienia nowych ambitnych wkładów do Porozumienia paryskiego
- ▶ Priorytety polityki klimatycznej nowej Komisji Europejskiej
- ▶ 13 Posiedzenie A6 Supervisory Body (15-18 lipca 2024 r.)
- ▶ Najważniejsze informacje z globalnych systemów ETS oraz pozostałych inicjatyw redukcji emisji CO₂
- ▶ Kalendarium najważniejszych wydarzeń sierpnia

Tabela 1. Notowania cen uprawnień EUA na rynku kasowym (spot - ICE i EEEX) oraz terminowym („ICE EUA Futures Dec” dla lat 2024-2030) w dniach od 30 czerwca do 31 lipca 2024 r.

Ceny uprawnień EUA (w EUR)								
Data	Spot	Dec24	Dec25	Dec26	Dec27	Dec28	Dec29	Dec30
31.lip.24	68,14	69,21	71,75	74,22	77,38	80,40	83,42	86,44
30.cze.24	66,13	67,47	70,19	72,83	75,54	78,41	81,28	84,15
Zmiana	3,04%	2,58%	2,22%	1,91%	2,44%	2,54%	2,63%	2,72%

Źródło: opracowanie własne KOBIZE na podstawie www.barchart.com

Wykres 1. Dienne ceny zamknięcia transakcji uprawnieniami EUA oraz poziom wolumenu na rynku spot giełd EEX oraz ICE w lipcu 2024 r. [w EUR]



EUA w EUR	Śr. ważona	Śr. arytmetyczna	Minimum	Maksimum	Zakres cen	Zmienność
lipiec'24	67,72	66,98	63,63	69,42	5,79	2,18

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

Analiza kształtowania się cen uprawnień EUA na rynku wtórnym w lipcu 2024 r.

Ceny uprawnień EUA w lipcu kontynuowały wzrosty z końcówki czerwca 2024 r. Jednak wzrosty trwały tylko do 3 lipca, kiedy ceny uprawnień zatrzymały się na poziomie 69,42 EUR osiągając najwyższy poziom w miesiącu. Od tego momentu ceny uprawnień EUA rozpoczęły serię spadków notowań. Być może przyczyną tego było nasilenie gry funduszy inwestycyjnych na spadki cen uprawnień EUA (zgodnie z raportem giełdy ICE na początku lipca br. pozycje krótkie funduszy inwestycyjnych osiągnęły trzymiesięczny szczyt przekraczając 21,2 mln ton CO₂) oraz z wysoką korelacją notowań cen uprawnień EUA z cenami na rynku gazu TTF¹. W związku z pojawiającymi informacjami o spadku udziału paliw kopalnych i rosnącym udziale OZE, połączonym z wysokimi stanami zapasów w magazynach europejskich notowania gazu TTF doszły 10 lipca br. do poziomu poniżej 32 EUR/MWh, poziomów niewidzianych od maja br. Spadki cen uprawnień zatrzymały się dopiero 22 lipca br. na poziomie ok. 63,5 EUR, przełamując „po drodze” bardzo ważny technicznie

poziom 65 EUR. Spadki cen EUA były tak silne, że pojawiły się pogłoski o możliwym wzroście udziału węgla kosztem gazu tej zimy. Jednak uprawnienia EUA bardzo szybko powróciły ponownie do poziomu ponad 65 EUR, a w dniu 24 lipca br. odnotowano najwyższy dzienny wzrost cen uprawnień od przeszło 2 miesięcy, który wyniósł 2,66 EUR przy zakresie zmienności na poziomie 5,79 na przestrzeni całego lipca. Ostatecznie ceny uprawnień zakończyły lipiec na poziomie 68,14 EUR, w związku z silnymi wzrostami cen węgla i gazu. Liczne zakłócenia po stronie podaży na rynku węgla doprowadziły do znacznego wzrostu notowań ARA² w ostatnim tygodniu lipca. Z kolei istotne wzrosty notowań gazu TTF związane były z ograniczeniem dostaw w związku z końcem umowy na przesył gazu rosyjskiego przez terytorium ukraińskie z końcem br., zaplanowanymi od końca sierpnia pracami remontowymi w Norwegii oraz zaostrzającym się konfliktem na Bliskim Wschodzie.

¹ TTF (ang. *Title Transfer Facility*) - standardowy punkt odniesienia dla notowań gazu na rynku europejskim, który odzwierciedla ceny gazu handlowanego na rynku spot.

² ARA (ang. *Amsterdam-Rotterdam-Antwerp*) - notowania, które są jednym z głównych portów handlowych dla węgla w Europie Zachodniej, stanowi punkt odniesienia dla notowań węgla w Europie.

Najważniejsze wydarzenia związane z funkcjonowaniem EU ETS w lipcu 2024 r.

1. Od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Węgry przejęły przewodnictwo w Radzie Unii Europejskiej. Prezydencja państwa czł. w Radzie UE jest sprawowana rotacyjnie przez 27 państw czł. UE i zmienia się, co sześć miesięcy. Państwo pełniące funkcję Prezydencji kieruje pracami Rady UE i reprezentuje wszystkie państwa czł. UE w negocjacjach z innymi instytucjami UE. Kluczowym priorytetem Prezydencji węgierskiej jest przyjęcie „*New European Competitiveness Deal*”, który ma na celu przywrócenie rozwoju gospodarczego i tworzenia warunków dla zrównoważonego wzrostu, efektywności działania rynku wewnętrznego, wspierania małych i średnich przedsiębiorstw, promowania transformacji ekologicznej i cyfrowej w partnerstwie z europejskimi podmiotami gospodarczymi i obywatelami, współpracy międzynarodowej oraz zapewnienia stabilności i trwałości miejsc pracy.³ W obszarze energii i klimatu wśród priorytetów określonych przez Prezydencję węgierską znalazły się m.in.: prace nad ustaleniem nowego celu redukcji emisji na 2040 r. dla UE, który będzie gwarantował, że żaden obywatel albo państwo czł. UE nie „zostanie pozostawione w tyle” przy zachowaniu konkurencyjności oraz bezpieczeństwa dostaw energii oraz przy poszanowaniu dla zielonej i sprawiedliwej transformacji energetycznej. Ponadto Prezydencja węgierska będzie obserwować działania mające na celu dalsze wdrożenie pakietu „Fit for 55”, który jest głównym elementem mającym doprowadzić do osiągnięcia neutralności klimatycznej przez UE do 2050 r. Prezydencja węgierska zobowiązała się również do promowania sprawniejszej współpracy między państwami czł. UE, a KE w zakresie opracowania Krajowych Planów na rzecz Energii i Klimatu (KPEiK). Jednym z priorytetów jest również przyjęcie konkluzji Rady UE przed COP29, czyli Konferencją Stron Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu UNFCCC, która odbędzie się w dniach 2-11 listopada 2024 r. w Baku. Reprezentując skoordynowane stanowisko UE i jej państw czł. na COP29 Prezydencja węgierska będzie dążyć m.in. do położenia, jak największego nacisku na zachęcanie państw trzecich do podjęcia działań na rzecz klimatu. Przyjęto również szereg innych celów i priorytetów w odniesieniu do innych polityk, m.in. obronności, polityki spójności, rozszerzenia UE, polityki migracyjnej, zdrowia, rolnictwa oraz wyzwań demograficznych. Ze szczegółami można zapoznać się w programie Prezydencji węgierskiej.⁴ **(1 lipca-31 grudnia)**
2. KE w komunikacie poinformowała o aktualizacji liczby anulowanych uprawnień w EU ETS, które mają być wykorzystane do wypełnienia celów redukcyjnych określonych w ramach tzw. *Rozporządzenia o wspólnym wysiłku redukcyjnym* (tzw. *Effort Sharing Regulation*⁵) dla niektórych państw czł. UE. Rozporządzenie to określa ogólny cel UE polegający na redukcji emisji gazów cieplarnianych o 40% do 2030 r. w porównaniu z poziomami z 2005 r. w sektorach: transportu lądowego, budynków, rolnictwa, drobnego przemysłu i odpadów. Ogólny cel UE przekłada się na wiążące cele krajowe, które państwa czł. UE muszą osiągnąć do końca dekady. Wynoszą one od -10% do -50% w porównaniu z poziomami emisji z 2005 roku. Cele państw czł. UE na 2030 r. są zróżnicowane w oparciu o ich produkt krajowy brutto (PKB) na mieszkańca z ograniczonym, dostosowaniem do ich krajowej zdolności do redukcji emisji gazów cieplarnianych w opłacalny sposób. Mechanizm elastyczności umożliwia dziewięciu państwom czł. UE (Belgii, Danii, Irlandii, Luksemburgowi, Malcie, Holandii, Austrii, Finlandii i Szwecji) anulowanie ograniczonej liczby

³ <https://hungarian-presidency.consilium.europa.eu/en/presidency/hungarian-presidency/>

⁴ <https://hungarian-presidency.consilium.europa.eu/media/32nhoe0p/programme-and-priorities-of-the-hungarian-presidency.pdf>

⁵ <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2018/842/oj>

uprawnień z systemu EU ETS i niesprzedawanie ich na aukcji. Następnie uprawnienia te są odejmowane od wolumenu przeznaczanego do sprzedaży na aukcji, a w zamian te państwa czł. UE otrzymują równoważną ilość przydziałów w ramach ESR w celu pokrycia emisji z sektorów nim objętych. Państwa czł. UE uprawnione do skorzystania z możliwości wykorzystania mechanizmu elastyczności przedstawiły KE do grudnia 2019 r. maksymalną kwotę, jaką zamierzają wykorzystać w ramach rozliczenia ESR w okresie 2021-2030. W związku z nowelizacją ESR w 2023 r. Belgia, Malta, Holandia i Szwecja powiadomiły KE przed 31 grudnia 2023 r. o uprawnieniach EU ETS, które zamierzają anulować z okresu 2025-2030, w zamian za dodatkowe przydziały w ramach ESR. Malta i Szwecja poinformowały KE o zamiarze skorzystania z mechanizmu elastyczności, natomiast Holandia wyraziła zamiar skorzystania z niej w przyszłości, jeśli uzna to za konieczne. Dziewięć kwalifikujących się państw czł. UE będzie miało możliwość zmiany zgłoszonych wartości procentowych w ramach mechanizmu elastyczności do końca grudnia 2024 r. i 2027 r.⁶ **(11 lipca)**

3. Posłowie nowego Parlamentu ponownie wybrali Ursulę von der Leyen na Przewodniczącą KE podczas głosowania (401 głosów za, 284 przeciw i 22 nieważnych głosach; obecnie w nowym parlamencie zasiada 719 posłów)⁷. Ursula von der Leyen w trakcie ubiegania się o kolejną kadencję na stanowisku Przewodniczącej nowej Komisji Europejskiej przedstawiła również dokument tzw. „*Wytoczne polityczne na następną kadencję Komisji Europejskiej, 2024-2029*”, gdzie przedstawiono główne planowane cele i dążenia UE na następne 5 lat. Wśród głównych zadań na następny 5-letni okres znalazła się kwestia nowego planu na rzecz trwałego dobrobytu w Europie i konkurencyjności Europy. Nowa Przewodnicząca KE wysłała teraz oficjalne pisma do szefów państw lub rządów państw czł. UE z prośbą o przedstawienia

propozycji kandydatów na stanowiska nowych unijnych Komisarzy. PE po wakacjach zorganizuje wysłuchania kandydatów w odpowiednich komisjach. Pełne kolegium Komisarzy musi następnie zostać zatwierdzone przez Parlament Europejski. Więcej w dalszej części raportu.⁸ **(18 lipca)**

4. KE wszczęła postępowanie wyjaśniające w sprawie pomocy publicznej, jaką Belgia zamierza przeznaczyć na przedłużoną działalność dwóch reaktorów jądrowych (Doel 4 oraz Tihange 3). Belgia zamierza przedłużyć okres eksploatacji reaktorów jądrowych o łącznej mocy 2 GW o dziesięć lat. Celem tego działania jest zachowanie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej w Belgii i krajach sąsiednich, przy jednoczesnym utrzymaniu jak najniższej emisji dwutlenku węgla. Uzupelnia on też istniejący belgijski mechanizm zdolności wytwórczych, który ma na celu zapewnienie wystarczającej zdolności do produkcji energii elektrycznej i zaspokojenia przez nią oczekiwanego zapotrzebowania. Reaktory są współwłasnością Electrabel (spółki zależnej Engie S.A.), posiadającej 89,8% udziałów, oraz Luminus, spółki zależnej EDF, posiadającej 10,2% udziałów. Wsparcie Belgii dla przedłużenia działania reaktorów ma obejmować:
 - ▶ rozwiązania finansowe i strukturalne (stworzenie spółki joint venture pomiędzy rządem Belgii, a Electrabel (50-50); emisję pożyczek kapitałowych i wsparcie w wysokości 2 mld EUR na pokrycie kosztów kapitałowych; udzielenie wsparcia finansowego na kontrakt różnicowy *Contract for Difference* oraz pożyczka w wysokości 580 mln EUR,
 - ▶ przeniesienie zobowiązań z Electrabel na państwo belgijskie w zakresie długoterminowego przechowywania i ostatecznego składowania odpadów

⁶ https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/promoting-cost-efficient-emission-reductions-updating-quantity-cancelled-eu-ets-allowances-be-used-2024-07-11_en

⁷ <https://www.europarl.europa.eu/news/pl/press-room/20240710IPR22812/parlament-ponownie-wybiera-ursule-von-der-leven-na-przewodnicząca-komisji>

⁸ Political Guidelines for the Next European Commission 2024-2029, Ursula von der Leyen, Candidate for the European Commission President; https://commission.europa.eu/document/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_en.

jądrowych, w tym wypalonego paliwa jądrowego, za zapłatą ryczałtu w wysokości 15 mld EUR,

- ▶ podział ryzyka i ochronę prawną w przypadku przyszłych zmian legislacyjnych, w szczególności dotyczących operatorów jądrowych w Belgii lub działalności jądrowej Electrabel.

KE przeprowadzi śledztwo w sprawie zgodności zaproponowanych rozwiązań z zasadami pomocy publicznej państwa.⁹ (22 lipca)

5. Europejska Agencja Energii (EEA) opublikowała dane dotyczące rzeczywistych emisji CO₂ i zużycia paliwa przez samochody osobowe i dostawcze zebrane w 2022 r., które objęły 2,2 mln pojazdów zarejestrowanych w 2021 r. oraz 740 000 w 2022 r. Drugi tego typu raport powstał w związku z występowaniem znaczących różnic pomiędzy normami a rzeczywistymi emisjami. Raport EEA potwierdza, że rzeczywiste emisje CO₂ i zużycie paliwa przez samochody z silnikami diesla i benzynowymi na drogach są średnio o około 20% wyższe niż wskazują oficjalne wartości wykazane w testach o homologacji typu WLTP¹⁰ stosowanego do celów regulacyjnych. Dane dotyczące hybrydowych samochodów elektrycznych typu plug-in (ang. Plug-In Hybrid Electric Vehicles, PHEV) zarejestrowanych w 2021 r. potwierdzają lukę zaobserwowaną w pierwszym roku sprawozdawczym, przy czym wartości rzeczywiste są średnio 3,5 razy wyższe niż wartości laboratoryjne. Nowe ustalenia potwierdzają, że pojazdy te nie wykorzystują obecnie swojego potencjału, głównie dlatego, że nadal nie są ładowane i napędzane elektrycznie, tak często jak oczekiwano. Większe akumulatory i dłuższe zasięgi elektryczne w nowszych pojazdach PHEV skutkowały niższymi oficjalnymi wartościami emisji ze względu na założenie dłuższej jazdy

elektrycznej przy obliczaniu wyników testów. Jednak, zwiększony zasięg nie przełożył się, jak dotąd na większy udział pojazdów elektrycznych w ruchu drogowym, potwierdzając, że średnio pojazdy PHEV nie są ładowane i napędzane w pełni elektrycznie tak często, jak przewidywano.¹¹ (26 lipca)

6. KE opublikowała zmienione zaktualizowane wytyczne wspierające wdrożenie *Dyrektywy 2009/31/WE*¹² w sprawie geologicznego składowania dwutlenku węgla (dyrektywa CCS). Aktualizacje wytycznych powstały przy wsparciu niezależnego eksperta ds. energii i dostawcy usług poświadczających - DNV i mają na celu usprawnienie procedur wydawania pozwoleń i wspieranie zrównoważonych rozwiązań w zakresie składowania CO₂ w Europejskim Obszarze Gospodarczym (EOG). Kluczowe aktualizacje wytycznych koncentrują się na nowych technologiach składowania CO₂ w skałach i wyczerpanych zbiornikach węglowodorów, aspektach łańcucha wartości wychwytywania i składowania dwutlenku węgla (ang. Carbon Capture and Storage, CCS), kwestiach korozji i bezpieczeństwa oraz regulacyjnym przejściu od produkcji węglowodorów do składowania CO₂. Przewidują one również dodatkowe wytyczne dla państw czł. UE w zakresie określania obszarów geologicznych odpowiednich do składowania CO₂. Wytyczne pierwotnie zostały opublikowane w 2011 r., aby pomóc państwom czł. UE we wdrażaniu dyrektywy CCS. Dyrektywa CCS, która zapewnia ramy prawne dla bezpiecznego geologicznego składowania CO₂ w krajach UE i EOG, obowiązuje od 2009 r. i została transponowana do prawa krajowego w czerwcu 2011 r. W 2023 r. KE podjęła decyzję o koniecznej aktualizacji dotychczasowych wytycznych. Nowe wytyczne są szczególnie istotne w kontekście niedawnego wdrożenia

⁹ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_24_3901

¹⁰ Jednolita na całym świecie procedura testowa pozwalająca określić rzeczywisty poziom zużycia paliwa i emisji (ang. Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure).

¹¹ https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/publication-real-world-co2-emissions-and-fuel-consumption-cars-and-vans-collected-2022-2024-07-26_en?preflang=pl

¹² Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/31/WE z dnia 23 kwietnia 2009 r. w sprawie geologicznego składowania dwutlenku węgla oraz zmieniająca dyrektywę Rady 85/337/EWG, Euratom, dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2000/60/WE, 2001/80/WE, 2004/35/WE, 2006/12/WE, 2008/1/WE i rozporządzenie (WE) nr 1013/2006; <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32009L0031>

rozporządzenia *Net Zero Industry Act*¹³ (NZIA), które uznaje CCS za strategiczną technologię dla osiągnięcia zerowej emisji netto. KE i DNV w ramach konsultacji w sprawie nowych wytycznych organizuje warsztaty w dniach 17-19 września br. Więcej informacji na temat wytycznych na stronie KE pod linkiem: „[Guidance documents](#)”.¹⁴ **(23 lipca)**

7. KE opublikowała aktualizację informacji i zestawienia państw czł. UE w sprawie dystrybucji bezpłatnych przydziałów uprawnień do emisji EUA. Zgodnie z informacją KE do dnia 25 lipca br. wydano już 397,5 mln uprawnień na 2024 r., a do 8 sierpnia 404,4 mln uprawnień. Informacja o uprawnieniach wydanych dla polskich instalacji została zamieszczona na stronie BIP pt. „[Wykaz instalacji z informacją o ostatecznej rocznej oraz o dostosowanej ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej instalacji w roku 2024 - cz. I](#)”. Irlandia i Cypr nadal jeszcze nie rozpoczęły wydawania bezpłatnych uprawnień do emisji. Kolejna aktualizacja informacji o wydanych uprawnieniach została opublikowana przez KE w dniu 8 sierpnia br.¹⁵ **(25 lipca - 8 sierpnia)**
8. KE zatwierdziła hiszpański program o wartości 1,2 mld EUR mający na celu wsparcie inwestycji w produkcję wodoru odnawialnego w klastrach wodorowych lub dolinach wodorowych w celu wspierania przejścia na gospodarkę o zerowej emisji netto. Program będzie wspierał inwestycje w produkcję wodoru odnawialnego o mocy zainstalowanej, co najmniej 100 MW. Wspierane inwestycje mogą obejmować (i) produkcję odnawialnych paliw wodoropochodnych, (ii) magazynowanie odnawialnego wodoru oraz (iii) produkcję odnawialnej energii elektrycznej. Wnioskodawcy powinni zawrzeć umowy z odbiorcami na pokrycie co najmniej 60% odnawialnego wodoru lub odnawialnego paliwa wodoropochodnego, które ma zostać wyprodukowane. Program został zatwierdzony na mocy

tymczasowych ram dotyczących pomocy państwa w sytuacjach kryzysowych i w okresie przejściowym (*Temporary Crisis and Transition Framework*, TCTF) i będzie w pełni finansowany z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (ang. Recovery and Resilience Facility, RRF).¹⁶ **(26 lipca)**

9. KE zatwierdziła zgodnie z zasadami pomocy publicznej holenderski program wsparcia produkcji wodoru odnawialnego o wartości 998 mln EUR. Program ten ma na celu wsparcie dla rozwoju wodoru odnawialnego zgodnie z przyjętą EU Hydrogen Strategy oraz European Green Deal. Program będzie wspierał budowę, co najmniej 200 MW mocy elektrolizerów. Pomoc zostanie przyznana w drodze przetargu, który będzie otwarty dla projektów o mocy, co najmniej 0,5 MW. Przetarg ma zostać zakończony w 2024 r. Pomoc będzie miała formę dotacji bezpośredniej obejmującej początkową dotację inwestycyjną w wysokości do 80% kosztów inwestycji oraz zmienną premię przez okres od 5 do 10 lat. Beneficjenci będą musieli udowodnić zgodność z kryteriami UE dotyczącymi produkcji paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego (RFNBO¹⁷), określonymi w aktach delegowanych dotyczących wodoru odnawialnego. Program przyczyni się do osiągnięcia 500 MW mocy elektrolizerów w Holandii 2025 r. i 3-4 GW do 2030 r. Będzie on również wspierał ambicje UE dotyczące zainstalowania, co najmniej 6 GW elektrolizerów wodoru odnawialnego do 2024 r. i co najmniej 40 GW do 2030 r. Holandia oczekuje, że program doprowadzi do uniknięcia emisji około 55 kt CO₂ rocznie do 2030 r., co przyczyni się do realizacji celów klimatycznych Holandii i UE.¹⁸ **(29 lipca)**
10. KE w komunikacie poinformowała o publikacji aktualizacji kalendarza aukcji uprawnień do emisji na 2024 r. w związku z publikacją liczby uprawnień do emisji w obiegu (ang. Total Number of Allowances in Circulation, TNAC) i określeniem

¹³ https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/green-deal-industrial-plan/net-zero-industry-act_en

¹⁴ https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/european-commission-publishes-revised-guidance-documents-ccs-directive-2024-07-23_en

¹⁵ [Status table on free allocation to industry and heat production for 2024 Situation on 25 July 2024*. An update will be published on 9 August 2024.](#)

¹⁶ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_24_4023

¹⁷ RFNBO - paliwa odnawialnego pochodzenia niebiologicznego (ang. Renewable Fuels of Non-Biological Origin) zdefiniowane w art. 2 (36) RED II oznaczają paliwa produkowane ze źródeł odnawialnych innych niż biomasa (czyli turbiny wiatrowe, elektrownie słoneczne, wodne, geotermalne).

¹⁸ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_24_4043

wolumenu uprawnień do emisji, który zasili rezerwę stabilności rynku MSR (ang. Market Stability Reserve). KE poinformowała jednocześnie o publikacji nowego kalendarza aukcji uprawnień do emisji na 2025. W związku ze zmianą kalendarza na 2024 r. liczba uprawnień przeznaczonych do sprzedaży przez Polskę wynosi 59 108 000 uprawnień EUA oraz 198 000 uprawnień

lotniczych EUAA. W nowym kalendarzu aukcyjnym na 2025 r. liczba uprawnień przeznaczona do sprzedaży przez Polskę wyniesie 62 362 500 uprawnień EUA (z zastrzeżeniem, że liczba ta zostanie skorygowana po publikacji liczby uprawnień w obiegu TNAC). Więcej informacji na temat nowych kalendarzy aukcyjnych w dalszej części raportu.¹⁹

(31 lipca)

¹⁹ https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/revisted-2024-and-2025-eu-ets-auction-calendars-published-2024-07-31_en;

https://www.eex.com/fileadmin/Global/News/EEEX/EEEX_Press_Release/2024/20240731_PR_EEX_revisted_auction_calendar.pdf

Kształtowanie się cen uprawnień EUA i EUAA na rynku pierwotnym

W lipcu 2024 r. w ramach rynku pierwotnego, przeprowadzono 22 aukcje uprawnień do emisji (wszystkie na platformie aukcyjnej giełdy EEX). Sprzedano łącznie ok. 58,4 mln uprawnień, po średniej ważonej cenie 66,80 EUR. Współczynnik popytu do podaży uprawnień, tzw. cover ratio, na wszystkich aukcjach EUA i EUAA wyniósł 1,59²⁰.

Aukcje polskich uprawnień

W lipcu 2024 r. giełda EEX, w imieniu Polski, przeprowadziła trzy aukcje w ramach systemu EU ETS, na których sprzedano ponad 6,93 mln polskich uprawnień EUA po średniej cenie 67,78 EUR. Środki uzyskane ze sprzedaży uprawnień na aukcji wyniosły blisko 470 mln EUR. Polska aukcja wzbudziła umiarkowane zainteresowanie kupujących, których udział wyniósł średnio 23 podmioty. Natomiast zgłoszony wolumen ofert wyniósł ok. 11,83 mln, co przełożyło się na *cover ratio* na poziomie ok. 1,71

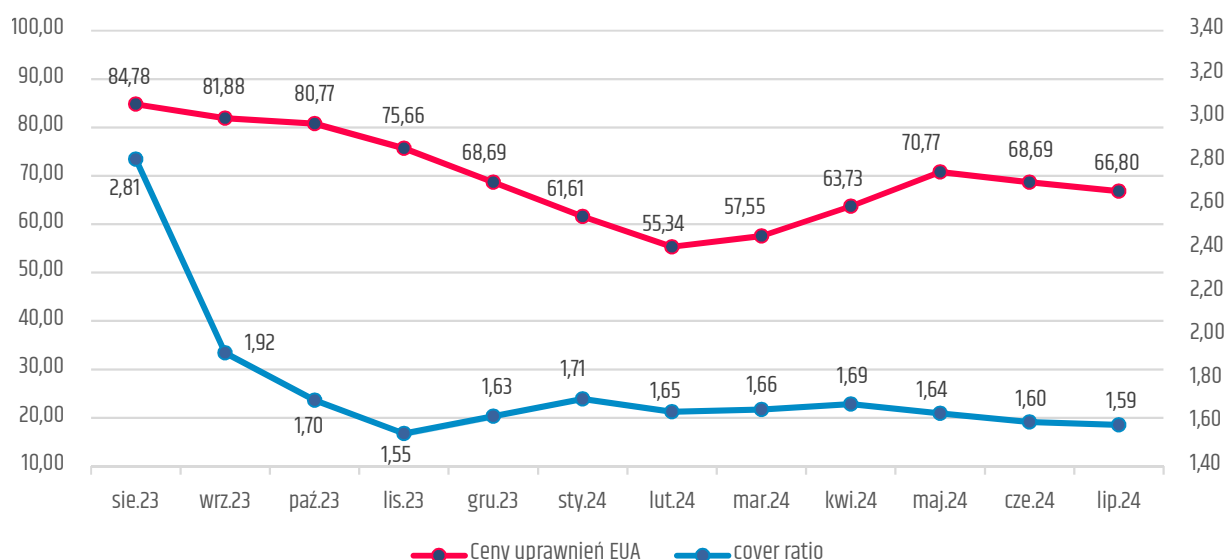
Tabela 2. Statystyka aukcji polskich uprawnień EUA w lipcu 2024 r.

Aukcja PL	Cena rozliczenia w EUR/EUA	Liczba oferowanych EUA	Przychód w EUR	Zapotrzebowanie na EUA	Cover ratio*	Liczba uczestników
3 lipca	68,84	2 310 000	159 020 400	3 960 000	1,71	21
17 lipca	66,66	2 310 000	153 984 600	4 176 000	1,81	24
31 lipca	67,85	2 310 000	156 733 500	3 694 000	1,60	24
Suma/Średnia	67,78	6 930 000	469 738 500	11 830 000	1,71	23

* całkowite zapotrzebowanie na uprawnienia, zgłoszone przez uczestników aukcji podzielone przez liczbę oferowanych uprawnień

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EEX

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



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

²⁰ Obliczono średni ważony współczynnik popytu do podaży, czyli stosunek wolumenu zleceń do wolumenu oferowanego na aukcji.

Aktualizacja kalendarza aukcji na 2024 r. i nowy kalendarz aukcji na 2025 r.

W dniu 31 lipca 2024 r., KE oraz Giełda EEX poinformowała w komunikacie o aktualizacji kalendarza aukcji na 2024 r. i publikacji kalendarza aukcji na 2025 r.

Aktualizacja kalendarza aukcji na 2024 r.

Opublikowana aktualizacja kalendarza aukcji na 2024 r. odzwierciedla działanie Rezerwy Stabilności Rynkowej (tzw. rezerwa MSR) od 1 września do 31 grudnia 2024 r. W wyniku opublikowania przez KE w dniu 31 maja 2024 r. całkowitej liczby uprawnień w obiegu (tzw. TNAC) w 2023 r., wolumen uprawnień sprzedawanych w ramach aukcji od 1 września 2024 r. do 31 sierpnia 2025 r. zostaje zmniejszony o 266 816 768 uprawnień, które trafiają do rezerwy MSR.

Zmiany wolumenów aukcyjnych spowodują, że od września do grudnia 2024 r. na każdej aukcji będzie sprzedawane:

- ▶ 3 287 500 uprawnień EUA przez KE w imieniu 25 państw czł. UE + 3 państw EOG-EFTA (w tym w ramach Funduszu Innowacyjnego, Funduszu Modernizacyjnego i Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności, RRF) (ostatnia aukcja w grudniu: 3 248 000 uprawnień EUA),
- ▶ 1 886 500 uprawnień EUA przez Niemcy (ostatnia aukcja w grudniu: 1 890 500 uprawnień EUA),
- ▶ 2 833 500 uprawnień EUA przez Polskę (ostatnia aukcja w grudniu: 2 833 500 uprawnień EUA),

926 500 uprawnień EUA przez Irlandię Północną (jedyna aukcja). Dla Polski oznacza to, że przedmiotem sprzedaży w 2024 r. będzie łącznie 59 108 000 uprawnień EUA oraz 198 000 uprawnień

lotniczych EUAA. Szczegółowy harmonogram znajduje się w tabeli 3.

Tabela 3. Szczegółowy harmonogram aukcji polskich uprawnień EUA i EUAA na 2024 r.

Aukcje	Data wg kalendarza EEX na 2024 r.	Wolumen uprawnień EUA/EUAA przeznaczony na pojedynczą aukcję	Godzina	
PL EUA	17 i 31 stycznia	2 310 000 i 2 313 500 (28 sierpnia)	9:00-11:00 (środa)	
	14 i 28 lutego			
	13 i 27 marca			
	10 i 24 kwietnia			
	8 i 22 maja			
	5 i 19 czerwca			
	3, 17 i 31 lipca			
	14 i 28 sierpnia			
	11 i 25 września			2 833 500
	9 i 23 października			
6 i 20 listopada				
	4 grudnia			
PL EUAA	11 grudnia	198 000		

Źródło: Opracowanie własne KOBIZÉ na podstawie kalendarza aukcji na 2024 r. opublikowanego przez EEX 31.07.2024 r.

Zgodnie z nowym kalendarzem aukcji na 2024 r. do sprzedania na giełdzie EEX będzie w sumie 592,801 mln uprawnień EUA, z czego:

- ▶ dla Polski przypadnie 59,108 mln uprawnień EUA,
- ▶ dla Niemiec – 83,991 mln uprawnień EUA,
- ▶ Aukcja unijna dla 25 państw czł. UE – 227,024 mln uprawnień EUA,
- ▶ EEA-EFTA – 2,697 mln uprawnień EUA,
- ▶ Irlandia Północna - 0,926 mln uprawnień EUA,
- ▶ Na cele Funduszu Innowacyjnego – 35,417 mln uprawnień EUA,
- ▶ Funduszu Modernizacyjnego – 96,951 mln uprawnień EUA,
- ▶ Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF) – 86,685 mln uprawnień EUA („frontloading” Funduszu Innowacyjnego i przyszłych aukcji oraz uprawnień

przydzielonych do Funduszu RRF w ramach planu REPowerEU).

uprawnień EUA. Szczegółowy harmonogram znajduje się w tabeli 4.

Kalendarz aukcji na 2025 r.

W dniu 31 lipca 2024 r. KE poinformowała w komunikacie o publikacji kalendarza aukcji na 2025 r.

Zgodnie z ostatnią rewizją Rozporządzenia rejestrowego²¹ od 1 stycznia 2025 r., kategoria "uprawnień ogólnych" EUA będzie obejmować zarówno uprawnienia dla operatorów instalacji stacjonarnych i transportu morskiego, jak i uprawnienia dla sektora lotnictwa EUAA. W związku z tym od 2025 r. uprawnienia dla sektora lotnictwa zostaną uwzględnione w ogólnej puli uprawnień, rozdzielone równomiernie i będą sprzedawane na jednych aukcjach (nie będzie już oddzielnych aukcji na których będą sprzedawane uprawnienia lotnicze).

Kalendarz aukcji na 2025 r. obejmuje również sprzedaż na aukcji 50 mln uprawnień, z których wpływ zasila Społeczny Fundusz Klimatyczny, zgodnie z art. 10a ust. 8b dyrektywy EU ETS.

Od 1 stycznia 2021 r. dyrektywa EU ETS nadal ma zastosowanie w Wielkiej Brytanii w odniesieniu do wytwarzania energii elektrycznej w Irlandii Północnej. Zgodnie z Protokołem w sprawie Irlandii/Irlandii Północnej, Wielka Brytania sprzeda na aukcji wolumen uprawnień odpowiadający jej udziałowi w ogólnounijnym limicie. Jedyna aukcja uprawnień dla Irlandii Północnej odbędzie się 8 października 2025 roku.

Aukcje polskich uprawnień EUA będą odbywać się od dnia 8 stycznia do 10 grudnia 2025 r., jak dotychczas co dwa tygodnie w środy w godzinach od 9:00 do 11:00. Dla Polski oznacza to, że przedmiotem sprzedaży w 2025 r. będzie łącznie 62 362 500

Tabela 4. Szczegółowy harmonogram aukcji polskich uprawnień EUA na 2025 r.

Aukcje	Data wg kalendarza EEX na 2025 r.	Wolumen uprawnień EUA przeznaczony na pojedynczą aukcję	Godzina
PL EUA	8 i 22 stycznia	2 072 500	9:00-11:00 (środa)
	5 i 19 lutego		
	5 i 19 marca		
	2, 16 i 30 kwietnia		
	14 i 28 maja		
	11 i 25 czerwca		
	9 i 23 lipca		
	6 i 20 sierpnia	2 072 500 (6 sierpnia) 2 069 000 (20 sierpnia)	
	3 i 17 września	3 391 500	
	1, 15 i 29 października		
	12 i 26 listopada		
	10 grudnia	3 393 000	

Źródło: Opracowanie własne KOBIZE na podstawie kalendarza aukcji na 2024 r. opublikowanego przez EEX 31.07.2024 r.

Aukcje przeprowadzane w imieniu 25 państw czł. UE i państw EOG-EFTA, oraz w ramach Funduszu Innowacyjnego, Funduszu Modernizacyjnego, Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF) oraz Społecznego Funduszu Klimatycznego odbywać się będą w poniedziałki, wtorki i czwartki w okresie od 7 stycznia do 15 grudnia 2025 r. w godzinach od 9:00 do 11:00. Na aukcjach sprzedawanych będzie w okresach:

²¹ Rozporządzenie delegowane (UE) 2019/1122 uzupełniające dyrektywę 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do funkcjonowania rejestru Unii.

- ▶ Styczeń – Sierpień 2025 r.: 3,245 mln uprawnień EUA (ostatnia aukcja w sierpniu – 3,244 mln uprawnień EUA).
- ▶ Wrzesień – Grudzień 2025 r.: 4,547 mln uprawnień EUA (ostatnia aukcja w grudniu – 4,587 mln uprawnień EUA).

Aukcje niemieckich uprawnień EUA będą odbywać się w każdy piątek, od 10 stycznia do 12 grudnia 2025 r. w godzinach od 9:00 do 11:00. Na aukcjach sprzedawanych będzie w okresach:

- ▶ Styczeń - Sierpień 2025 r.: 1,607 mln uprawnień EUA (ostatnia aukcja w sierpniu 2025 r.: 1,614 mln uprawnień EUA).
- ▶ Wrzesień - Grudzień 2025 r.: 3,129 mln uprawnień EUA (ostatnia aukcja w grudniu - 3,127 mln uprawnień EUA).

Zgodnie z kalendarzem na 2025 r. do sprzedania na giełdzie EEX będzie w sumie 680,969 mln uprawnień EUA, z czego przewiduje się do sprzedania dla:

- ▶ Polski - 62,362 mln uprawnień EUA (w tym 342 812 przypadających dla sektora lotnictwa),
- ▶ Aukcji unijnej dla 25 państw czł. UE – 256, 595 mln uprawnień EUA,
- ▶ Państw EOG/EFTA - 3,766 mln EUA,

- ▶ Niemiec - 96,764 mln uprawnień EUA,
- ▶ Irlandii Północnej - 1,047 mln uprawnień EUA (jedna aukcja 8 października 2025 r.),
- ▶ Na cele Funduszu Innowacyjnego - 35,417 mln uprawnień EUA,
- ▶ Funduszu Modernizacyjnego - 88,330 mln uprawnień EUA,
- ▶ Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF) – 86,685 mln uprawnień EUA („frontloading” Funduszu Innowacyjnego i przyszłych aukcji oraz uprawnień przydzielonych do Funduszu RRF w ramach planu REPowerEU).
- ▶ Społecznego Funduszu Klimatycznego - 50 mln uprawnień EUA.

Należy zauważyć, że nowy kalendarz aukcji na 2025 r. nie uwzględnia korekty z tytułu działania rezerwy MSR w okresie od września do grudnia 2025 r., co zostanie przeprowadzone na podstawie publikacji KE dotyczącej całkowitej liczby uprawnień znajdujących się w obiegu w 2024 r. W związku z powyższym należy się spodziewać, że przedstawione wcześniej wolumeny aukcyjne ulegną jeszcze dodatkowemu zmniejszeniu.

Polityka przemysłowa UE w zakresie zielonego wodoru – ocena Europejskiego Trybunału Obrachunkowego (ETO)

Trybunał Obrachunkowy został utworzony w 1977 r. z inicjatywy Parlamentu Europejskiego. W 1993 r. uzyskał status instytucji UE, jego kompetencje określa art. 287 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej²². Europejski Trybunał Obrachunkowy (ETO) wspiera Parlament i Radę UE w pełnieniu funkcji kontrolnej w zakresie wykonania budżetu. Sprawozdania roczne i sprawozdania specjalne stanowią dla PE podstawę procedury udzielania corocznego absolutorium.

Europejski Trybunał Obrachunkowy (ETO) dokonał oceny celów wodorowych, jakie w 2020 i 2022 r. wyznaczyła dla państw Unii Europejskiej Komisja Europejska w raporcie specjalnym pt. „*The*

*EU's industrial policy on renewable hydrogen. Legal framework has been mostly adopted – time for a reality check*²³.

ETO wskazał, że Unia Europejska jest zobowiązana do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku. Komisja Europejska widzi zielony wodór jako jedną z dróg do dekarbonizacji – szczególnie w sektorach trudnych do zelektryfikowania. W połowie 2020 r. KE opublikowała Strategię Wodorową dla UE²⁴, którą zaktualizowała, ogłaszając w 2022 r. plan REPowerEU. Poprzez ustalenie celów dotyczących produkcji oraz importu wodoru KE wyznaczyła ścieżkę rozwoju rynku zielonego wodoru i wskazała, że ważnym czynnikiem wspomagającym przejście w kierunku neutralności klimatycznej może być niskoemisyjny wodór²⁵.

Rys. 1. Cele dla produkcji i importu zielonego wodoru wyznaczone przez KE.



Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na bazie ETO, The EU's industrial policy on renewable hydrogen Legal framework has been mostly adopted – time for a reality

Strategia Wodorowa zakładała zainstalowanie elektrolizerów o łącznej mocy co najmniej 6 GW do 2024 r. i 40 GW do 2030 r. oraz produkcję do 1 mln ton zielonego wodoru do 2024 r. i do 10 mln ton do 2030 r. Zgodnie z Planem REPowerEU uzupełniono cele, które mają być zrealizowane do 2030 r., o produkcję wewnętrzną zielonego wodoru do 10 mln ton oraz jego import z zagranicy do 10 mln ton. Szacowana obecnie wielkość finansowania ze środków UE na projekty związane z wodorem na lata 2021-2027 wynosi 18,8 mld EUR. Środki te pochodzą głównie z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF) oraz Funduszu Innowacyjnego (FI).

KE osiągnęła częściowy sukces w tworzeniu niezbędnych warunków dla wzrastającego rynku wodoru i łańcucha wartości gospodarki wodorowej w UE, jednak przed ustaleniem unijnych celów dla produkcji i importu zielonego wodoru nie przeprowadzono solidnych analiz. Ustalone cele dla wodoru nie są wiążące dla państw czł. UE, z których również nie wszystkie

²² Dz.U.2004.90.864/2 - Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej - tekst skonsolidowany uwzględniający zmiany wprowadzone Traktatem z Lizbony.

²³ Europejski Trybunał Obrachunkowy, The EU's industrial policy on renewable hydrogen Legal framework has been mostly adopted – time for a reality check, 2024 r.

²⁴ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52020DC0301&from=EN>

²⁵ Wodór niskoemisyjny to rodzaj wodoru, który jest produkowany z minimalnym wpływem na środowisko i klimat i może pochodzić z różnych źródeł takich jak energia odnawialna (wodór zielony), paliwa kopalne z wychwytywaniem i składowaniem dwutlenku węgla lub elektroliza wody przy użyciu prądu z niskoemisyjnych źródeł.

określiły swoje własne cele w tym obszarze. Jeśli z kolei indywidualne cele zostały ustalone przez dane państwo czł. UE, to niekoniecznie były one spójne z celami ustalonymi przez KE. Zbieżność kierunków wyznaczonych przez KE oraz państwa czł. UE stanowi kluczowy czynnik w zachowaniu konkurencyjności trudnych do dekarbonizacji sektorów. Zdaniem ETO mało prawdopodobne jest, że cele określone przez KE w zakresie wodoru zostaną osiągnięte przed rokiem 2030.

Jak wskazuje ETO w przedmiotowej ocenie dotąd KE nie ustaliła żadnych wiążących celów do osiągnięcia dla niskoemisyjnego wodoru w UE. Nie został także określony cel dla kosztu produkcji wodoru (określono jedynie, że zielony wodór ma być dostępny w konkurencyjnych cenach) – w Stanach Zjednoczonych taki cel został ustalony na 1 USD/kg wyprodukowanego wodoru do 2031 r.

Zgodnie z oceną ETO budowa ram prawnych dla zielonego wodoru jest w większości ukończona, jednak niektóre akty prawne dotyczące niskoemisyjnego wodoru wciąż oczekują na wdrożenie. Kluczowe dla rozwoju rynku zasady produkcji zielonego wodoru zostały określone w dyrektywie i dodatkowo uzupełnione w akcie delegowanym, ale bez wykonania wcześniejszej oceny wpływu (np. na koszt produkcji). W 2023 r. UE podjęła działania, mające na celu zwiększenie konkurencyjności kosztowej zielonego i niskoemisyjnego wodoru, jednak efekty tych działań nie będą obserwowane natychmiastowo. Nadal konieczne jest opracowanie procedur standaryzacji i certyfikacji.

ETO wskazuje na to, że pomimo ogromnych potrzeb inwestycyjnych KE nie posiada ani kompletnego zarysu tych potrzeb, ani zarysu dostępnego finansowania publicznego. Różnorodność dostępnych programów dotujących przechodzenie na technologie wodorowe utrudnia wybór programu najlepiej dopasowanego do potrzeb danego projektu, co powoduje, że nie ma gwarancji, że potencjał produkcyjny wodoru w UE może być w pełni wykorzystany.

W swojej ocenie ETO zalecił KE podjęcie następujących działań:

- (1) podejmowanie realistycznych działań, dokonywanie strategicznych wyborów z wyprzedzeniem bez tworzenia nowych strategicznych zależności;
- (2) ustalenie planu działania dla UE i monitorowanie postępów;
- (3) uzyskanie wiarygodnych danych o dotacjach krajowych i poprawna ocena zasadności unijnych mechanizmów finansowania;
- (4) monitorowanie procesu wydawania zezwoleń w państwach członkowskich;
- (5) podjęcie dyskusji o wsparciu i koordynacji działań związanych z branżą wodorową i przemawiających na jej korzyść.

ETO zdecydował się na przeprowadzenie audytu, dotyczącego efektywności stworzonych przez KE warunków rozwoju rynków zielonego oraz szerzej - niskoemisyjnego wodoru, ze względu na wpływ transformacji w kierunku neutralności klimatycznej na przyszłość kluczowych gałęzi przemysłu UE.

Ofensywa dyplomatyczna UE przed COP29 zachęcająca strony do przedstawienia nowych ambitnych wkładów (NDCs) do Porozumienia paryskiego

W 2025 roku strony Porozumienia paryskiego powinny przedstawić kolejne, bardziej ambitne wkłady do Porozumienia ustalone na poziomie krajowym (ang. Nationally Determined Contributions, NDCs). Większość tych wkładów obejmuje okres 2021-2030, zwiększenie ambicji oznacza zatem wzmocnienie celów realizowanych przez poszczególne państwa do 2030 r. i przedstawienie nowych wkładów do porozumienia z terminem realizacji do 2035 roku. UE planuje podjęcie przed tegorocznym Szczytem klimatycznym w Baku (COP29) ofensywy dyplomatycznej, której celem jest zachęcenie innych państw, zwłaszcza dużych gospodarek, do zwiększenia ambicji zgodnie z wnioskami wypływającymi z pierwszego globalnego przeglądu Porozumienia paryskiego i zaleceniami wynikającymi z raportów Programu Narodów Zjednoczonych ds. Środowiska (ang. United Nations Environment Programme, UNEP) na temat pozostałej luki w realizacji założonych celów redukcji. Do tego celu wykorzystana zostanie unijna sieć zielonej dyplomacji. UE zamierza zaapelować do innych państw, by wspólnie osiągnęły zalecany przez Międzyrządowy Zespół ds. Zmiany Klimatu (ang. Intergovernmental Panel on Climate Change IPCC) cel ograniczenia globalnego wzrostu temperatury do poziomu 1,5°C. Zdaniem UE, większe wysiłki powinny zostać podjęte przez duże gospodarki, których działania w niewystarczającym stopniu przyczyniają się do zamknięcia luki w ambicji działań ograniczających emisje. Redukcje te powinny objąć wszystkie gazy cieplarniane i wszystkie sektory gospodarki oraz osiągnąć maksymalny pułap w skali globalnej najpóźniej w 2025 r. a potem spadać. Zakończony podczas COP28/CMA5 w Dubaju pierwszy globalny przegląd ambicji stron Porozumienia paryskiego wykazał, że państwa powinny zintensyfikować działania na rzecz ochrony klimatu i bioróżnorodności, w tym działania ograniczające emisje gazów cieplarnianych zadeklarowane przez nie w pierwszych swoich NDCs. Realizowane obecnie wkłady do Porozumienia są niewystarczające dla osiągnięcia jego celów i stawiają wspólne wysiłki stron na ścieżce do ograniczenia wzrostu globalnej temperatury średnio o 2,5 - 2,9 stopnia C, a więc

niedaleko poniżej poziomu dla scenariusza kontynuacji trendu historycznego (ang. Business-As-Usual, BAU). W związku z tym eksperci, obserwatorzy procesu i inni interesariusze postulują zwiększenie ambicji stron w ich kolejnych NDCs, które mają zostać przedstawione przez państwa w 2025 roku. Zwiększenie ambicji stron wymaga odejścia od subsydiowania paliw kopalnych i ograniczenia ich wykorzystania w systemach energetycznych na rzecz odnawialnej energii. Ostatnie ustalenia w ramach negocjacji klimatycznych ONZ zakładają odchodzenie od korzystania z paliw kopalnych, jednocześnie zobowiązując wszystkie państwa do trzykrotnego zwiększenia do 2030 roku poziomu wykorzystania OZE i podwojenia efektywności energetycznej. W swojej komunikacji z innymi państwami-stronami Porozumienia paryskiego, Unia Europejska zamierza podkreślać, że już realizuje działania zgodnie z rekomendacjami globalnego przeglądu poprzez wdrażanie pakietu regulacji prawnych „Fit for 55”. W swoim nowym wkładzie do porozumienia UE będzie chciała uwzględnić cel redukcyjny na 2040 rok. Cel ten jest celem pośrednim do uzyskania przez UE zeroemisyjności do połowy stulecia. UE zobowiązała się do osiągnięcia tego celu zarówno na poziomie międzynarodowym w swojej strategii długoterminowej (ang. Long-Term Strategy, LTS) do 2050 roku, jak i na poziomie wewnątrzunijnej regulacji, jaką jest Europejskie prawo o klimacie. Aby ten cel został osiągnięty, UE, zgodnie z zaleceniami Europejskiego Naukowego Komitetu Doradczego ds. Zmian Klimatu (ang. European Scientific Advisory Board on Climate Change) powinna do 2040 roku zredukować emisje netto o 90-95% w stosunku do poziomu z 1990 roku. Jednocześnie unijny budżet emisji gazów cieplarnianych na okres 2030-2050 nie powinien przekroczyć 11-14 GtCO₂e. W lutym 2024 roku KE przedstawiła w swoim komunikacie ocenę oddziaływania regulacji przyjęcia celu na 2040 rok, z rekomendacją ograniczenia emisji gazów cieplarnianych netto o 90% w stosunku do poziomu z 1990 roku. Przedstawienie projektu rozporządzenia w tej sprawie będzie zadaniem nowej Komisji i nastąpi w drugiej połowie tego roku, przed Konferencją COP29..

Priorytety polityki klimatycznej nowej Komisji Europejskiej

Z początkiem lipca br. Parlament Europejski zdecydował o przedłużeniu kadencji dotychczasowej Przewodniczącej Komisji Europejskiej, Ursuli von der Leyen, powierzając jej tę rolę na kolejne 5 lat.²⁶ W swoim przemówieniu programowym²⁷, bezpośrednio poprzedzającym głosowanie Parlamentu, von der Leyen przedstawiła swoje priorytety i podstawowe obszary działań w ramach nowej kadencji. Bez zaskoczenia została przyjęta jej deklaracja kontynuacji dotychczasowych prac, jak i celów sformułowanych przez Komisję Europejską (KE) pod jej kierownictwem w ostatnich latach. Dotyczy to również dążenia do osiągnięcia 90-procentowej redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE do roku 2040, jako kluczowego etapu w osiągnięciu do roku 2050 neutralności klimatycznej przez Unię. Deklaracje te podtrzymują zatem dotychczasowe decyzje KE przyjęte w ramach Europejskiego Zielonego Ładu i założeń pakietu „Fit for 55”, którego implementacja będzie jednym z głównych zadań nowej Komisji. Warto odnotować zapowiedź von der Leyen, że dalsze wdrażanie tych planów będzie, bardziej niż dotychczas, skupiać się na ich wpływie na konkurencyjność gospodarczą Unii i jej państw członkowskich. Dodatkowo, Przewodnicząca zapowiedziała przedstawienie globalnej wizji UE dla działań klimatycznych i energetycznych przed 30. Konferencją Stron Konwencji Klimatycznej (COP30), która odbędzie się pod koniec przyszłego roku w Brazylii.

Zgodnie z propozycją wytycznych politycznych na lata 2024-2029²⁸, jednym z priorytetów działań KE na najbliższe 5 lat będzie intensywny rozwój czystego, europejskiego przemysłu.

Przewodnicząca Komisji zapowiedziała zaprezentowanie w ciągu pierwszych 100 dni swojej drugiej kadencji nowego planu pt. „Clean Industrial Deal”. Ma on skupić się na nowych inwestycjach w sektorze energetycznym, związanych z nim gałęziach przemysłu i infrastruktury oraz promować rozwój zielonych technologii. Realizacja planu ma pozwolić na dalszą dekarbonizację UE przy jednoczesnym obniżaniu cen za energię i wzmacnianiu konkurencyjności europejskiej gospodarki. Zgodnie z informacjami z KE, prace nad opracowaniem „Clean Industrial Deal” już trwają.²⁹

Polityczne plany von der Leyen i KE pod jej przewodnictwem uwzględniają również działania wynikające z coraz dotkliwszych dla UE i jej obywateli skutków zmian klimatu, w tym coraz bardziej ekstremalnej pogody oraz rosnących problemów z zasobami wody. Dlatego też Komisja Europejska ma skupić się na intensyfikacji działań związanych z adaptacją do zmian klimatu, także w kontekście przyszłości unijnego rolnictwa, jak również wzmocnieniu bezpieczeństwa wodnego Europy poprzez stworzenie nowej strategii UE w tym zakresie (ang. „European Water Resilience Strategy”). Kolejnym etapem tworzenia nowej Komisji Europejskiej będzie powołanie poszczególnych komisarzy, co powinno zakończyć się do listopada br., niemniej termin ten nie jest wiążący a decyzje personalne jakie będą podejmowane, mają polityczny charakter. Po skompletowaniu nowego składu KE, jej prace będą mogły formalnie rozpocząć się po zaakceptowaniu całej nowej komisji przez Parlament Europejski.

²⁶ Press Releases „Parliament re-elects Ursula von der Leyen as Commission President”, [European Parliament](https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20240710IPR22812/parliament-re-elects-ursula-von-der-leven-as-commission-president), 18.07.2024, link: <https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20240710IPR22812/parliament-re-elects-ursula-von-der-leven-as-commission-president>;

²⁷ Treść wystąpienia Ursuli von der Leyen podczas spotkania plenarnego Parlamentu Europejskiego w Strasburgu, w dn. 18.07.2024, link: https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ov/STATEMENT_24_3871;

²⁸ „Political guidelines for the next European Commission 2024–2029”, Ursula von der Leyen - Candidate for the European Commission President, Strasburg, 18.07.2024, link: https://commission.europa.eu/document/download/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_en?filename=Political%20Guidelines%202024-2029_EN.pdf.

²⁹ „New EU Commission to focus on energy prices, industrial decarbonisation”, Carbon Pulse, 22.07.2024, link: <https://carbon-pulse.com/306442/>.

13 Posiedzenie A6 Supervisory Body (15-18 lipca 2024 r.)

Droga do pełnej implementacji mechanizmu z artykułu 6 Porozumienia z Paryża, określanego obecnie jako PACM (ang. Paris Agreement Crediting Mechanism), pozostaje wyboista. Ciało Nadzorujące PACM, które również uległo zabiegowi rebrandingu i mianuje się teraz jako SBM (ang. Supervisory Body of the Mechanism), od początku swojego funkcjonowania przyjęło już setki stron regulacji, składających się na ramy funkcjonalne nowego mechanizmu. Również podczas ostatniego spotkania SBM w lipcu br. zaaprobowano zestaw regulacji, mający umożliwić wdrażanie tzw. podejść programowych (ang. PoA – Programmes of Activities). Jest to forma implementacji znana dobrze z operującego pod auspicjami Protokołu z Kioto mechanizmu CDM, gdzie pod parasolem podejść programowych można było implementować dużą liczbę relatywnie niewielkich działań zmierzających do mitygacji emisji, w odróżnieniu od klasycznego podejścia rejestrowania pojedynczych, dużych projektów. Agregowanie małych i rozproszonych działań, a co za tym idzie, również agregowanie uzyskanych dzięki nim redukcji emisji, daje im szansę zaistnienia, co byłoby niemożliwe w tradycyjnym podejściu projektowym.

Pomimo przyjęcia kolejnych regulacji, nadal w zawieszeniu pozostają dwa najistotniejsze dokumenty, które warunkują rzeczywiste uruchomienie PACM, czyli dodatkowe wytyczne w sprawie wymagań metodycznych, a także wytyczne dotyczące działań z zakresu pochłaniania i usuwania dwutlenku węgla (ang. removals). Należy przypomnieć, że SBM w roku ubiegłym sfinalizowało te rekomendacje i przedłożyło pod rozwagę Stron

podczas szczytu klimatycznego w Dubaju (COP 28), ale tam nie zyskały one uznania Stron. Wobec tego trwa proces ich dostosowywania, tak aby nie zostały odrzucone podczas zbliżającego się COP 29 w Baku. Podczas ostatniego spotkania SBM omawiało szerokie konsultacje społeczne, które odbyły się w odniesieniu do rekomendacji, a w ramach których odbyło się również specjalne spotkanie członków SBM z przedstawicielami Stron podczas czerwcowej sesji negocjacyjnej UNFCCC w Bonn. SBM dokonało również pełnego czytania zaproponowanych zmian do obu dokumentów, gdzie poszczególni członkowie SBM wnosili swoje uwagi. Na bazie tego procedowania rekomendacji, Sekretariat opracuje kolejne wersje projektów, które powinny być sfinalizowane podczas następnego spotkania SBM, zaplanowanego na październik br. Do tego zostanie opracowana nota podsumowująca, która ma umożliwić Stronom na COP 29 odpowiednie ustosunkowanie się do opracowanych przez SBM dokumentów, tak aby uniknąć sytuacji ze szczytu w Dubaju w roku ubiegłym, w którym Strony odrzuciły wypracowane przez SBM rekomendacje.

Dodatkowe wytyczne w zakresie metodyk będą kluczowym dokumentem interpretującym zapisy decyzji z Glasgow (gdzie przyjęto podstawowe zasady funkcjonowania mechanizmu), które umożliwią przedkładanie metodyk wyznaczania linii bazowych zgłaszanych działań. Linie bazowe będą warunkować liczbę kredytów, jakie rejestrowane w ramach PACM działania będą generować.

Electricity Mid-Year Update – raport Międzynarodowej Agencji Energetycznej

Popyt na energię elektryczną

Międzynarodowa Agencja Energetyczna (MAE) opublikowała raport przedstawiający średnioterminowe perspektywy produkcji i zużycia energii elektrycznej w głównych regionach świata³⁰.

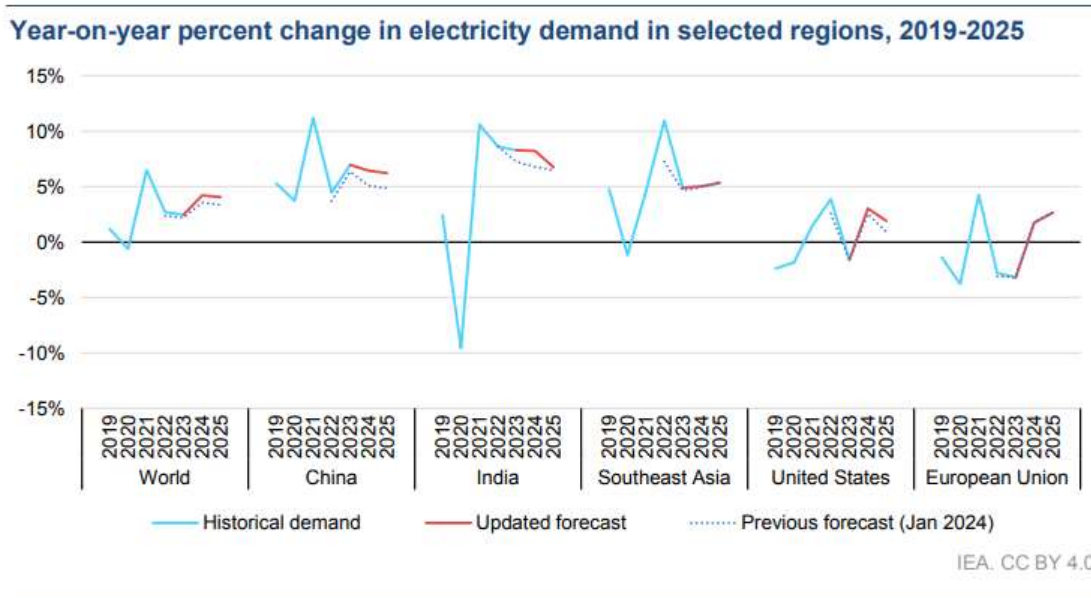
Specjaliści MAE wskazali w raporcie, że niekorzystne warunki ekonomiczne połączone ze spowolnieniem aktywności w przemyśle przetwórczym oraz łagodnymi warunkami atmosferycznymi w kluczowych regionach obniżyły wzrost popytu na energię elektryczną na świecie z 2,7% w 2022 r. do 2,5% w 2023 r. W 2024 r. prognozowany przez MAE wzrost popytu względem roku poprzedniego osiągnie wartość 4% i będzie to, pomijając wartości z roku 2010 i 2021 (lata po kryzysie finansowym i pandemii Covid-19), najwyższy jego wzrost od roku 2007.

Po dwóch latach spadku wielkości popytu na energię elektryczną w Unii Europejskiej (-2,8% w 2022 r. i -3,2% w 2023 r.), prognozowany jest jego umiarkowany wzrost, spowodowany rosnącą działalnością operacyjną firm.

W pierwszej połowie 2024 r. w UE odnotowano 1% wzrost popytu na energię elektryczną. W większości krajów Europy okres ten był cieplejszy w porównaniu z analogicznym z roku 2023, co przyczyniło się do zmniejszonego popytu na energię elektryczną, wykorzystaną do ogrzewania. W tym samym czasie Północ Europy doświadczyła niższych temperatur, przez co popyt na energię elektryczną w tym regionie wzrósł.

Oczekiwania MAE, co do wzrostu popytu na energię elektryczną w Unii Europejskiej w roku 2024 kształtują się na poziomie -1,7%, a w roku 2025 – na poziomie 2,6%. Wzrost wywołany jest częściowo przez aktywność przedsiębiorstw intensywnie wykorzystujących w produkcji energię elektryczną, które wznowiły lub zintensyfikowały działalność po okresie 2021-2023, kiedy poziom cen energii elektrycznej był podwyższony. Wkład we wzrost wielkości popytu będą miały również sektory transportu i ogrzewania, coraz częściej zasilane energią elektryczną.

Wykres 3. Procentowa zmiana zapotrzebowania na energię elektryczną w wybranych regionach świata rok do roku w latach 2019-2025.



Źródło: Międzynarodowa Agencja Energetyczna, Electricity Mid-Year Update, lipiec 2024 r.

³⁰ Międzynarodowa Agencja Energetyczna, Electricity Mid-Year Update, lipiec 2024 r.

Podaż energii elektrycznej

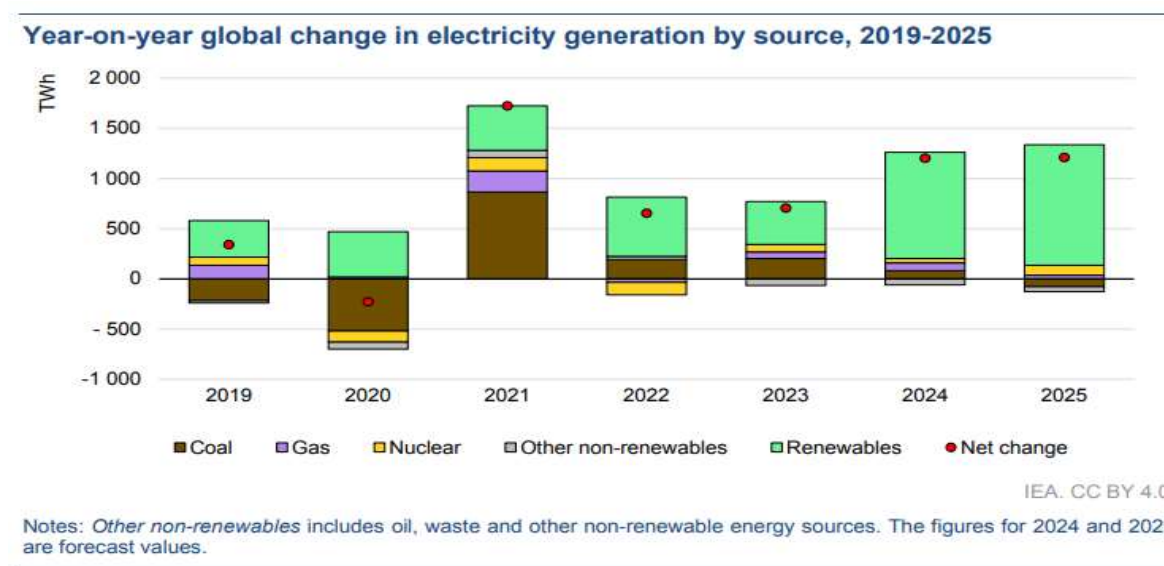
MAE szacuje, że światowy wzrost produkcji energii elektrycznej pochodzącej z węgla w roku 2024 wyniesie mniej niż 1% (dla porównania w 2023 wzrost produkcji roku wyniósł 1,9%). Prognoza na 2025 rok wskazuje na mniej niż 1% spadek produkcji energii elektrycznej pochodzącej z węgla i utrzymanie się na tym poziomie w kolejnych latach, co jest spowodowane stopniowym zastępowaniem tej technologii przez turbiny wiatrowe i panele fotowoltaiczne.

MAE prognozuje, że w 2025 roku światowa produkcja energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych przewyższy produkcję pochodzącą z węgla. Przewidywany udział energii z odnawialnych źródeł wzrośnie z 30% w roku 2023 do 35% w roku 2025, natomiast udział energii elektrycznej wyprodukowanej w elektrowniach węglowych spadnie w tym okresie z 36% do 33%. Łączna produkcja energii z elektrowni wiatrowych i słonecznych ma stanowić 15% światowej podaży energii elektrycznej w 2024 r. i 18% w 2025 r. W 2024 roku łączna produkcja energii elektrycznej z tych dwóch źródeł przewyższy produkcję wytworzoną w elektrowniach wodnych. Oczekiwania dotyczące wzrostu podaży energii elektrycznej z elektrowni gazowych kształtują się na poziomie 1% zarówno w 2024 r., jak i 2025 r., będąc rezultatem spadku

produkcji w Europie a wzrostu na Bliskim Wschodzie i w Azji. Prognozowany wzrost produkcji energii elektrycznej z elektrowni jądrowych został oszacowany na 1,6% w roku 2024 i 3,5% w roku 2025.

W pierwszej połowie 2024 r. w UE produkcja energii elektrycznej z elektrowni wodnych wzrosła rok do roku o 20%, z paneli fotowoltaicznych o 18%, a z turbin wiatrowych o 9%, natomiast spadła produkcja z elektrowni węglowych i gazowych - odpowiednio o 22% i 17%. W tym samym czasie w Chinach odnotowano wzrost produkcji energii elektrycznej ze wszystkich wyżej wymienionych źródeł. Najwyższe wzrosty odnotowano w produkcji energii elektrycznej pochodzącej z elektrowni wodnych i paneli fotowoltaicznych. Udział wszystkich źródeł odnawialnych w produkcji energii elektrycznej w Unii Europejskiej ma wzrosnąć z 44% uzyskanych w 2023 r. do 50% w 2024 r. i do 52% w 2025 r. Spadek wielkości produkcji energii elektrycznej z elektrowni węglowych i gazowych pogłębiany będzie przez nadchodzącą modernizację reaktorów jądrowych we Francji i rosnącą produkcją energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. MAE prognozuje dalszy spadek produkcji energii elektrycznej z paliw kopalnych w 2025 r. odpowiednio o 4% dla węgla i 7% dla gazu ziemnego.

Wykres 4. Procentowa zmiana zapotrzebowania na energię elektryczną w wybranych regionach świata rok do roku w latach 2019-2025.



Źródło: Międzynarodowa Agencja Energetyczna, Electricity Mid-Year Update, lipiec 2024 r.

Emisje z sektora wytwarzania energii elektrycznej

Zgodnie z wynikami raportu światowa wielkość emisji związana z produkcją energii elektrycznej wzrosła o 1,6% w roku 2022 w porównaniu do 2021 r. i o 1,4% w roku 2023 w porównaniu do 2022 r. Przyczyną wzrostu emisji było zastąpienie produkcji energii elektrycznej pochodzącej z elektrowni wodnych produkcją z elektrowni wykorzystujących paliwa kopalne. Zmniejszenie produkcji przez elektrownie wodne spowodowane było niekorzystnymi warunkami pogodowymi.

Jak wskazuje MAE w raporcie największy spadek emisji do roku 2025 oczekiwany jest w Unii Europejskiej. W tym samym roku w UE spodziewany jest również spadek emisyjności generacji energii elektrycznej o 13% (z 205 g CO₂/kWh do 155 g CO₂/kWh) względem 2023 roku (dla porównania spadek emisyjności generacji energii elektrycznej na świecie ma wynieść 4%).

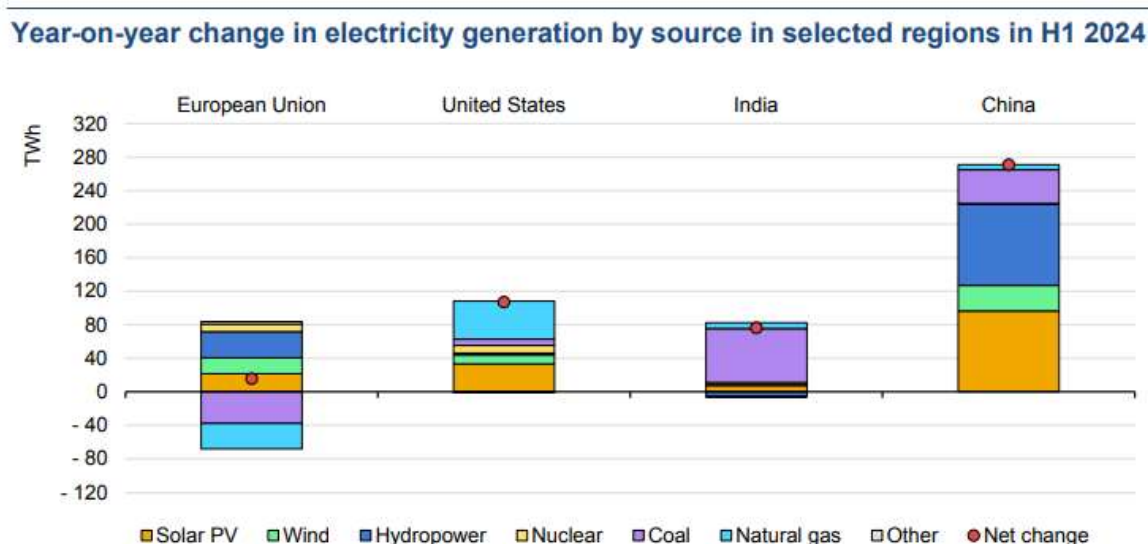
Ceny energii elektrycznej

Jak wskazuje MAE w swoim raporcie ceny paliw w pierwszej połowie 2024 r. nieznacznie spadły w porównaniu z rokiem 2023, co przełożyło się także na obniżkę cen hurtowych energii

elektrycznej. Na niektórych rynkach ceny hurtowe energii elektrycznej powróciły do swoich poziomów sprzed 2021 r., jednak na innych nadal pozostają wyższe. Presję zwykłą na ceny w okresie letnim 2024 r. mogą wywrzeć występujące w wielu regionach fale upałów, przez które rośnie zapotrzebowanie na energię elektryczną, wykorzystywaną do chłodzenia.

W wielu krajach Europy, w tym w Niemczech i Francji, ceny hurtowe energii elektrycznej spadały w pierwszej połowie 2024 r. Średnia cena energii elektrycznej w Europie kształtowała się na poziomie około 70 USD/MWh, osiągając wartości z pierwszej połowy 2021 r. Ceny energii elektrycznej we Francji w pierwszej połowie 2024 r. zostały dodatkowo zredukowane przez niską konsumpcję energii elektrycznej i nadwyżki podaży nad popytem za sprawą zwiększonej produkcji z reaktorów jądrowych. Ze względów bezpieczeństwa w marcu 2024 r. ograniczono we Francji możliwości wymiany transgranicznej, obniżając dostępność importowania i eksportowania energii elektrycznej, a tym samym powodując izolację krajowych cen. Cena energii elektrycznej w drugim kwartale 2024 r. była we Francji o około 55 USD/MWh niższa niż w Niemczech. Różnica w cenach energii elektrycznej między oboma państwami powinna się jednak

Wykres 5. Zmiana produkcji energii elektrycznej w ujęciu rocznym według źródeł w wybranych regionach świata w I półroczu 2024 r.



IEA. CC BY 4.0.

Notes: Net electricity generation is shown.

Źródło: Międzynarodowa Agencja Energetyczna, Electricity Mid-Year Update, lipiec 2024 r.

zmniejszać, za co odpowiadać będzie zwiększony popyt w okresie zimowym oraz podniesienie cen gazu ziemnego.

W raporcie specjaliści MAE wskazali na to, że choć na wielu rynkach energii ujemne ceny energii elektrycznej wciąż nie są powszechnym zjawiskiem, w 2024 roku odnotowano znaczący wzrost częstotliwości występowania ujemnych cen hurtowych w różnych regionach. Wśród czynników stojących za tym zjawiskiem znajdziemy m.in. systemy wsparcia dla źródeł odnawialnych w formie taryf gwarantowanych, certyfikatów pochodzenia lub innych zobowiązań kontraktowych, które zachęcają do maksymalizacji produkcji. W rezultacie produkcja energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych nie zostaje wstrzymana, nawet jeśli ceny spadają poniżej zera. Poza tym dachowe panele fotowoltaiczne oraz starsze turbiny wiatrowe ze względu na swoje ograniczenia techniczne mogą nie dostosowywać się do aktualnego zapotrzebowania i być niewrażliwe na sygnały cenowe.

W niektórych elektrowniach geotermalnych proces wstrzymania a następnie wznowienia produkcji może być zbyt czasochłonny i kosztowny, dlatego zakłady mogą preferować dopłaty do produkcji w okresach występowania niskich cen (tj. gdy ceny będą niższe niż koszty krańcowe wytworzenia energii elektrycznej). W Europie rekordowo długie czasy występowania ujemnych cen zostały odnotowane w 16 krajach, w tym m.in.: w Szwecji, Finlandii, Estonii, Holandii, Polsce, Słowenii, na Litwie oraz Łotwie.

Występowanie negatywnych cen sygnalizuje potrzebę zwiększenia elastyczności podaży oraz popytu, obejmujące włączanie do systemu energetycznego magazynów energii, wprowadzenie odpowiednich struktur regulacyjnych, rynkowych i taryfowych oraz zmianę zachowań konsumentów.

Najważniejsze informacje z globalnych systemów ETS oraz pozostałych inicjatyw redukcji emisji CO₂

- ▶ **1 lipca** – Malezyjski wiceminister inwestycji, handlu i przemysłu, Liew Chin Tong, powiedział na konferencji organizowanej przez malezyjską Federację Przemysłu, Żelaza i Stali, że Malezja zacznie wprowadzać mechanizmy cenowe w zakresie emisji dwutlenku węgla, takie jak: handel uprawnieniami do emisji czy podatek w odpowiedzi na uruchamiany przez UE podatek graniczny CBAM (ang. Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM)³¹. Przychody z tytułu opodatkowania emisji mają być przeznaczone na zielone inwestycje, również w przemyśle.³²
- ▶ **2 lipca** – Kostaryka, Islandia, Nowa Zelandia i Szwajcaria zakończyły negocjacje tekstu Porozumienia w sprawie zmian klimatu, handlu i zrównoważonego rozwoju (ang. *Agreement on Climate Change, Trade and Sustainability*, ACCTS). Celem tego porozumienia jest zwiększenie wpływu handlu międzynarodowego w rozwiązywanie problemów związanych ze zmianami klimatu i innymi poważnymi wyzwaniami środowiskowymi. W tym celu strony podejmują nowe zobowiązania handlowe w następujących obszarach: liberalizacja dóbr i usług środowiskowych, regulacja szkodliwych dotacji do paliw kopalnych i przyjęcie wytycznych dotyczących dobrowolnych etykiet środowiskowych. Możliwość przystąpienia do umowy będzie otwarta dla wszystkich państw. Przyjęte regulacje są zgodne z normami Światowej Organizacji Handlu (WTO³³).³⁴
- ▶ **4 lipca** – Indonezja planuje wdrożyć 15 projektów wychwytywania i składowania dwutlenku węgla oraz wychwytywania, wykorzystywania i składowania dwutlenku węgla (CCS/CCUS) do 2030 r., co ma na celu ograniczyć emisję dwutlenku węgla i złagodzić skutki zmiany klimatu. Kraj ten dysponuje ogromnym potencjałem w zakresie zasobów magazynowania dwutlenku węgla, o pojemności 573 Gt w strukturach solnych i 4,8 Gt w zbiornikach ropy naftowej i gazu rozsianych po Sumatrze, Jawie, Kalimantanie, Sulawesi i Papui. Aby wspomóc rozwój technologii dekarbonizacyjnych, rząd wdrożył szereg działań, tj.: utworzenie Narodowego Centrum Doskonałości CCS/CCUS we współpracy z organizacjami badawczymi i instytucjami akademickimi, zacieśnienie globalnych partnerstw w branży CCS/CCUS oraz opracowanie dodatkowych przepisów i polityk.³⁵
- ▶ **5 lipca** – W pierwszych dniach lipca odbyła się wizyta KE, w tym Dyrektora Generalnego KE Gerassimosa Thomasa oraz przedstawicieli Dyrekcji Generalnej ds. Podatków i Unii Celnej (DG TAXUD) do Indii. Misja miała na celu spotkanie z przedstawicielami rządu i interesariuszami branżowymi oraz omówienie kwestii podatkowych i celnych, skupiając się na unijnym

³¹ CBAM- Mechanizm CBAM (ang. Carbon Border Adjustment Mechanism) to unijny mechanizm dotyczący importu do UE określonych towarów. Został on nazwany „mechanizmem dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂”, ponieważ jego celem jest wycena emisji gazów cieplarnianych, wyemitowanych przy produkcji tych towarów w krajach trzecich.

³² <https://www.bernama.com/en/news.php?id=2313271>

³³ WTO - ang. World Trade Organisation.

³⁴ <https://www.mfat.govt.nz/en/media-and-resources/joint-ministerial-statement-on-conclusion-of-negotiations-for-the-agreement-on-climate-change-trade-and-sustainability>

³⁵ <https://carbonherald.com/indonesia-to-transform-energy-sector-with-15-ccs-and-ccus-projects-by-2030/>

Mechanizmie CBAM. KE wyjaśniła cele środowiskowe, projekt i harmonogram wdrażania CBAM oraz jego możliwy wpływ na przemysł indyjski. Dyrektor Generalny Gerassimos Thomas pozytywnie odniósł się do planów Indii dotyczących dekarbonizacji gospodarki, podkreślając wspólne zaangażowanie we współpracę z Indiami w ich wysiłkach na rzecz redukcji emisji. Przedstawiciele Indyjskiego przemysłu przedstawili wyzwania z jakimi będą się mierzyć w związku z wdrożeniem podatku CBAM. Oprócz CBAM podczas wizyty potwierdzono wzajemne zainteresowanie pogłębianiem wymiany na rynkach handlu uprawnieniami do emisji i współpracy UE z Indiami w dziedzinie efektywności energetycznej, odnawialnych źródeł energii i czystych technologii.³⁶

- ▶ **8 lipca** – Firma TEMBUSU Asia Consulting (TAC) została akredytowana przez Asia Carbon Institute (ACI), jako pierwszy w Singapurze organ ds. walidacji i weryfikacji w zakresie offsetów węglowych.³⁷
- ▶ **9 lipca** – Rząd Nowej Zelandii prowadzi konsultacje propozycji systemu regulacyjnego dla wychwytywania, wykorzystywania i składowania dwutlenku węgla. Celem konsultacji jest stworzenie jasnych przepisów regulujących CCUS, które pozwoliłyby sektorom przemysłu na dostęp do tych technologii na równych zasadach z innymi mechanizmami redukcji i usuwania emisji, co umożliwiłoby transformację w kierunku zerowych emisji netto przy jak najmniejszych kosztach. Konsultacje trwają do 6 sierpnia 2024.³⁸
- ▶ **10 lipca** – BP opublikowało raport „Energy Outlook 2024”. Raport dotyczy globalnego systemu energetycznego, w celu zbadania tempa i kierunków

rozwoju transformacji energetycznej do 2050 roku oraz pomóc w opracowaniu strategii dla firmy. W dokumencie przeanalizowano dwa scenariusze: aktualną trajektorię oraz ścieżkę net-zero. Oba scenariusze są oparte na ostatnich trendach i wydarzeniach w globalnym systemie energetycznym, w tym bezpieczeństwie energetycznym, zapotrzebowaniu na energię, emisjach dwutlenku węgla i inwestycjach. Zgodnie z wynikami raportu światowy system energetyczny stoi przed wyzwaniem przejścia z obecnej fazy transformacji energetycznej, w której przyspiesza rozwój energii niskoemisyjnej, do drugiej fazy, w której rozwija się ona na tyle szybko, że ograniczy zapotrzebowanie na paliwa kopalne. Jeśli ścieżka, którą podąża obecnie światowy system energetyczny, będzie kontynuowana, nie będzie zgodna z celem powstrzymania wzrostu temperatury na poziomie 2°C. Im dłużej światowy system energetyczny pozostanie na obecnej ścieżce, tym trudniej będzie utrzymać się w ramach budżetu emisyjnego na poziomie 2°C lub osiągnąć cele klimatyczne Porozumienia paryskiego. Opóźnienie transformacji energetycznej może prowadzić do kosztownej i chaotycznej ścieżki transformacji.³⁹

- ▶ **10 lipca** – Władze Singapuru ogłosiły, że od 1 stycznia 2025 r. nie będzie możliwa rejestracja samochodów (w tym również taksówek) z silnikiem Diesla. Samochody z silnikiem Diesla zarejestrowane przed 1 stycznia 2025 r. mogą odnawiać swoje świadectwo uprawniające do ich dalszego użytkowania, ale będą podlegać wyższym podatkom drogowym. Dzięki powszechnej dostępności czystszych alternatyw energetycznych odsetek rejestracji nowych

³⁶ https://taxation-customs.ec.europa.eu/news/eu-india-advance-cooperation-cbam-2024-07-05_en

³⁷ <https://asiacarboninstitute.org/asia-carbon-institute-accredits-first-singapore-validation-and-verification-body-tembusu-asia-for-carbon-credit-verification>

³⁸ <https://www.mbie.govt.nz/have-your-say/proposed-regulatory-regime-for-carbon-capture-utilisation-and-storage>

³⁹ <https://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/energy-outlook.html>

samochodów z silnikiem Diesla i taksówek pozostaje poniżej jednego procenta od 2021 r. Wspiera to wizję Singapuru, aby do 2040 r. wszystkie pojazdy korzystały z czystej energii. Ograniczenia te nie będą dotyczyły pojazdów zabytkowych.⁴⁰

- ▶ **10 lipca** – Rząd Nowej Zelandii przedstawił strategię klimatyczną, która ma na celu ograniczenie skutków zmian klimatycznych i adaptację do nich. Strategia opiera się na pięciu podstawowych filarach: odporna infrastruktura i wyedukowane społeczeństwo, wiarygodne rynki wspierające transformację klimatyczną, dostępna czysta energia, innowacyjna gospodarka, rozwiązania oparte na naturze.⁴¹
- ▶ **16 lipca** – Rząd Chin opublikował plan, który ma na celu zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych z sektora energetycznego. Dokument ten wskazuje na ukierunkowane działania redukcyjne, takie jak: wdrożenie nowoczesnych niskoemisyjnych rozwiązań, m.in. współpalanie węgla z biomasą lub amoniakiem oraz zastosowanie CCUS. Pierwsze projekty niskoemisyjne wykorzystujące niektóre z nowych podejść zostaną zrealizowane w przyszłym roku. Średnia emisja tych projektów będzie o 20% niższa w porównaniu z poziomami z 2023 r. Do 2027 r. rząd zamierza rozszerzyć zakres projektów niskoemisyjnych i obniżyć koszty operacyjne, a także obniżyć średnią emisję dwutlenku węgla o 50% w stosunku do poziomu z 2023 r.⁴²
- ▶ **17 lipca** – Sri Lanka rozpoczęła strategiczną inicjatywę mapowania wszystkich gatunków drzew na wyspie, co ma być podstawą do dołączenia do globalnych rynków kredytów węglowych. Ten kompleksowy projekt ma na celu ilościowe określenie zdolności

wyspy do pochłaniania dwutlenku węgla, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów leśnych i ekosystemów namorzynowych. Oczekuje się, że prace mapujące potrwać dwa lata i dostarczą kluczowych danych do wydawania kredytów węglowych, pomagając Sri Lance w osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2040 r. Projekt jest częścią szerszej strategii łagodzenia skutków zmian klimatu, takich jak ekstremalne zjawiska pogodowe. Uzupełniając te działania, giełda KiudaEX Carbon Credit Exchange usprawni handel offsetami węglowymi. Platforma będzie odpowiadać rosnącemu zapotrzebowaniu rynku azjatyckiego na rekompensaty emisji dwutlenku węgla, zwiększając przejrzystość i ograniczając oszustwa w procesie handlu kredytami. Oczekuje się, że giełda wzmocni pozycję Sri Lanki na globalnym rynku emisji dwutlenku węgla, wykorzystując lokalną wiedzę specjalistyczną i międzynarodowe inwestycje w celu napędzania zrównoważonego rozwoju i wzrostu gospodarczego.⁴³

- ▶ **19 lipca** – Azerbejdżan, gospodarz tegorocznego szczytu COP29, ogłosił, że uruchomi nowy fundusz klimatyczny, który będzie miał na celu zgromadzenie 1 mld USD na wsparcie nowych wkładów do porozumienia NDCs (ang. National Determined Contributions) krajów rozwijających się. Nowy fundusz nadzorowany przez międzynarodową radę udziałowców, który ma mieć siedzibę w stolicy kraju, Baku, będzie zasilany składkami pochodzącymi od 10 krajów wydobywających paliwa kopalne, a także od firm naftowych i gazowych. Fundusz otrzymywałby coroczne przelewy od swoich darczyńców i przeznaczałby 20% przychodów generowanych z inwestycji na rzecz

⁴⁰ <https://www.lta.gov.sg/content/ltagov/en/newsroom/2024/7/news-releases/registration-of-diesel-car-and-taxi-to-cease-on-1-january-2025-i.html>

⁴¹ <https://www.beehive.govt.nz/release/government-unveils-five-point-climate-strategy>

⁴² <https://www.reuters.com/world/china/china-plans-low-carbon-upgrades-coal-power-sector-2024-07-16/>

⁴³ <https://www.dailyreporter.lk/top-stories/sri-lanka-maps-trees-to-join-carbon-markets-and-launches-advanced-carbon-credit-exchange/>

Mechanizmu Finansowania Szybkiego Reagowania (ang. *Rapid Response Funding Facility*), który pomagałby krajom najbardziej narażonym na klęski żywiołowe w reagowaniu na katastrofy klimatyczne. Przedstawiciele władz Azerbejdżanu stwierdzili, że fundusz będzie bardziej elastyczny niż inne globalne instrumenty, ponieważ udziałowcy będą bezpośrednio decydować o inwestycjach w dane projekty. Kwestia finansów będzie miała duże znaczenie podczas tegorocznego szczytu klimatycznego COP29 w Baku, gdzie kraje podejmą próbę uzgodnienia nowego globalnego celu w zakresie finansowania działań klimatycznych.⁴⁴

- ▶ **23 lipca** – Rząd RPA przyjął ustawę dotyczącą walki ze zmianami klimatu, która m.in. ustanowi limity emisji dla dużych przedsiębiorstw oraz będzie wymagać od wszystkich miast przygotowania planów adaptacji. Ponadto, dla każdego sektora rządowego generującego duże ilości emisji, takiego jak rolnictwo, transport i przemysł, zostaną określone cele redukcyjne, a każdy właściwy minister będzie musiał podjąć działania w celu ich osiągnięcia. Celem ustawy jest wywiązanie się z zobowiązań wynikających z Porozumienia paryskiego.⁴⁵
- ▶ **25 lipca** – Rząd Serbii przyjął Krajowy Plan na Rzecz Energii i Klimatu (z ang. *National Energy and Climate Plan, NECP*) na okres do 2030 r. z wizją do 2050 r. Dokument zakłada inwestycje w poprawę efektywności energetycznej we wszystkich sektorach, większe wykorzystanie odnawialnych źródeł energii do ogrzewania i chłodzenia oraz stopniową elektryfikację transportu. Zastosowanie środków z NECP musi

umożliwić realizację przez Serbię określonego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych o 40,3% w 2030 r. w stosunku do poziomu z 1990 r. Strony⁴⁶ umowy Wspólnoty Energetycznej (ang. *Energy Community*) miały czas do końca czerwca 2024 r. na złożenie NECP na okres od 2025 r. do 2030 r. Do tej pory Albania, Macedonia Północna, Gruzja i Ukraina wywiązały się z tego zobowiązania. Pozostałe rządy przesłały jedynie projekty i otrzymały informacje zwrotne od sekretariatu Wspólnoty Energetycznej.⁴⁷

- ▶ **26 lipca** – Przedstawiciele rządu USA oraz Brazylii wydali wspólne oświadczenie w sprawie partnerstwa klimatycznego pomiędzy tymi krajami. Pakt będzie koncentrował się na czterech elementach: wzmacnianiu łańcuchów dostaw czystej energii, w tym opracowywaniu narzędzi politycznych mających na celu przyciągnięcie inwestycji sektora prywatnego, wspieraniu działań na rzecz poprawy integralności dobrowolnych rynków emisji dwutlenku węgla, zabezpieczeniu ochrony przyrody oraz różnorodności biologicznej, ułatwianiu krajom dostępu do zasobów wielostronnych funduszy klimatycznych. Partnerstwo zostało ogłoszone podczas spotkania grupy G20 przez ministra finansów Brazylii Fernando Haddada i sekretarza skarbu USA Janet Yellen.⁴⁸
- ▶ **29 lipca** – Chile rozpoczęło konsultacje publiczne Planu na rzecz łagodzenia i adaptacji do zmian klimatu w sektorze energetycznym. Chile zobowiązało się do osiągnięcia neutralności emisji gazów cieplarnianych nie później niż do 2050 r. w ramach swojego ustalonego na szczelbu krajowym wkładu, które zostało ustanowione na mocy ustawy ramowej w sprawie

⁴⁴ <https://www.reuters.com/sustainability/sustainable-finance-reporting/azerbaijan-launches-climate-fund-seeks-fossil-fuel-producer-support-2024-07-19/>

⁴⁵ <https://www.reuters.com/world/africa/south-africa-passes-its-first-sweeping-climate-change-law-2024-07-23/>

⁴⁶ Wspólnota Energetyczna to międzynarodowa organizacja ustanowiona w 2006 r. i zrzeszająca UE oraz jej sąsiadów: Albania, Bośnia i Hercegowina,

Kosowo, Macedonia Północna, Gruzja, Mołdawia, Czarnogóra, Serbia i Ukraina, w celu utworzenia zintegrowanego rynku energii.

⁴⁷ <https://balkangreenenergynews.com/serbia-adopts-integrated-national-energy-and-climate-plan-until-2030/>

⁴⁸ <https://home.treasury.gov/news/press-releases/jv2496>

zmian klimatu. Aby osiągnąć ambitne cele klimatyczne, w ustawie określono instrumenty, w ramach których wymagane jest stworzenie sektorowych planów adaptacji i łagodzenia zmian klimatu dla różnych sektorów. Minister Energii ogłosił konsultacje publiczne planu i to on jest organem sektorowym odpowiedzialnym za sektorowe plany łagodzenia zmiany klimatu i adaptację sektora energetycznego. Emisje z sektora energetycznego stanowiły 75% całkowitej emisji gazów cieplarnianych w kraju w 2020 r. Emisje z sektora energetycznego osiągnęły w 2020 r. poziom 79 724 kt CO₂eq, co oznacza wzrost o 139% od 1990 r. i spadek o 5% od 2018 r. Główną przyczyną takiego trendu jest utrzymujący się wzrost zużycia energii w kraju, w tym węgla i gazu ziemnego do wytwarzania energii elektrycznej oraz zużycie paliw płynnych w transporcie lądowym, głównie oleju napędowego i benzyny. Dostosowanie sektora energetycznego do zmian klimatycznych jest niezbędne, aby stawić czoła zjawiskom ekstremalnym, takim jak burze, susze i powodzie, które mogą oddziaływać na różne segmenty sektora energetycznego, wpływając na bezpieczeństwo systemu krajowego. Konsultacje stanowią drugi etap prac. W pierwszym etapie przygotowano wstępny projekt planu, gdzie uwzględniono m.in.: przegląd informacji i dostępnych danych, współpracę z ludnością rdzenną, symulację środków łagodzących. Konsultacje planu trwają od 29 lipca do 25 października 2025 r.⁴⁹

▶ **30 lipca** – Linie lotnicze Air New Zealand wycofały się z zobowiązania do osiągnięcia celu 29% redukcji emisji dwutlenku węgla do roku 2030. Powodem tej decyzji są wyzwania związane z pozyskaniem bardziej wydajnych samolotów i zrównoważonego paliwa lotniczego. Linie lotnicze z Nowej Zelandii stały się pierwszym dużym przewoźnikiem, który porzuca wyznaczony sobie cel klimatyczny. Linie lotnicze oświadczyły, że pracują nad nowym krótkoterminowym celem, jednocześnie pozostając oddanymi celowi całej branży, jakim jest osiągnięcie zerowych emisji netto do 2050 r.⁵⁰

⁴⁹ <https://energia.gob.pl/cambioclimatico>

⁵⁰ <https://www.airwaysmag.com/new-post/air-new-zealand-abandons-emission-reduction>

Pozostałe informacje

- ▶ **Światowa podaż jednostek offsetowych:** Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Sekretariat Konwencji Klimatycznej (UNFCCC), w rejestrze projektów CDM (ang. Clean Development Mechanism – mechanizm czystego rozwoju) odnotowano 7840 projektów. Liczba zarejestrowanych PoAs (ang. Programme of Activities) wynosi 365 i nie uległa zmianie. Podawane na stronie UNFCCC w dniu 1 sierpnia 2024 r. dane odzwierciedlają stan zapisów w rejestrze CDM na dzień 30 czerwca 2024 r. W tym dniu na rachunkach w rejestrze CDM znajdowało się 138 791 998 jednostek CER wydanych dla działań w pierwszym okresie rozliczeniowym PzK (na koniec maja br. było to 138 840 300 CER) oraz 369 696 570 jednostek CER wydanych dla działań realizowanych w drugim okresie rozliczeniowym PzK (na koniec maja br. było to 368 341 661), a także 46 802 179 jednostek AAU dla drugiego okresu rozliczeniowego PzK. Liczba jednostek CER wydanych od września 2007 r. do końca czerwca 2024 r. wyniosła 2 442 397 754, co stanowi wzrost o 2 255 611 jednostek w stosunku do stanu na koniec maja br. (2 440 142 143). Dla porównania, w poprzedzającym miesiącu w rejestrze CDM przybyło 72 766 183 jednostek. Całkowita liczba jednostek wydanych w związku z realizacją 365 działań programowych CDM (PoA) do końca czerwca 2024 roku nie uległa zmianie. Dotychczas wydano 73 026 845 jednostek CER dla tego typu działań. Również stan posiadania jednostek AAU nie uległ zmianie na koniec maja br.
- ▶ Ministerstwo Klimatu i Środowiska poinformowało w [komunikacie](#) o przystąpieniu Polski do inicjatywy *Climate Club*, czyli międzyrządowego forum działającego na rzecz dekarbonizacji przemysłu i którego celem jest wsparcie polskiego przemysłu stalowego i cementowego na ścieżce transformacji w kierunku niskoemisyjnym. *Climate Club* powstał podczas Konferencji Klimatycznej COP28 (UNFCCC)

w Dubaju w 2023 r. Polska dołączyła do klubu 38 państw w tym gronie. Celem udziału w inicjatywie jest zachowanie konkurencyjności krajowej produkcji i zapobieganie przenoszeniu zakładów produkcyjnych za granicę. Więcej informacji na stronie inicjatywy oraz Ministerstwa Klimatu i Środowiska. [[link](#), [link](#)]

- ▶ Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami w [komunikacie](#) przypomina o sprawozdaniach CBAM. W dniu 31 lipca 2024 r., skończył się termin na złożenie sprawozdania CBAM za drugi kwartał 2024 roku, dotyczący emisji wbudowanych związanych z towarami objętymi CBAM zaimportowanymi na obszar celny UE. Dla ułatwienia wykonania tego obowiązku, można zapoznać się z zasadami składania sprawozdań w rejestrze przejściowym CBAM, zawartymi w [filmie instruktażowym](#). Złożone sprawozdanie można modyfikować w terminie 2 miesięcy od zakończenia kwartału sprawozdawczego, tj. do 31 sierpnia br. W przypadku nieprzekazania sprawozdania w terminie, istnieje możliwość jego złożenia z opóźnieniem. Więcej informacji na stronie KOBIZE. [[link](#)]
- ▶ Komisja Sprawiedliwości Izby Reprezentantów USA kierowana przez Republikanów opublikowała raport oskarżający firmy z Wall Street o zмовę i zmuszanie firm do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. W raporcie stwierdzono, że m.in. [Climate Action 100+](#)⁵¹ zastrasza zarządzających aktywami, aby dołączyli i naciska na nich, aby wykorzystali swoje głosy akcjonariuszy w celu wsparcia propozycji klimatycznych, dążąc do ograniczenia wydobycia paliw kopalnych i podniesienia cen energii dla konsumentów w USA. Raport Komisji Sprawiedliwości, jest pierwszym od czasu wszczęcia dochodzenia w 2022 r. w sprawie tego, czy wysiłki korporacji mające na celu przeciwdziałanie zmianom klimatu naruszają przepisy antymonopolowe. W raporcie republikańscy prawodawcy oskarżają administrację Prezydenta USA Joe Bidena o to,

⁵¹ Climate Action 100+ to inicjatywa kierowana przez inwestorów, mająca na celu zapewnienie, że najwięksi na świecie emitenci gazów cieplarnianych podejmą niezbędne działania w zakresie zmian

klimatycznych w celu ograniczenia ryzyka finansowego i maksymalizacji długoterminowej wartości aktywów.

że nie przeprowadziła dochodzenia w sprawie zмовы kartelu klimatycznego. Demokraci w odpowiedzi na te zarzuty wskazywali, że koordynacja wysiłków na rzecz klimatu sprzyja konkurencji poprzez stworzenie wspólnych ram ujawniania emisji dla zarządzających aktywami, aby mogli działać przy niższych kosztach przestrzegania przepisów, a ich klienci mogli lepiej porównywać ich wyniki. W raporcie Komisji stwierdzono również, że zawiera on tymczasowe ustalenia, a dochodzenie będzie kontynuowane. [[link](#), [link](#)]

Tabela 5. Kalendarium najważniejszych wydarzeń w sierpniu 2024 r.

Dzień	Wydarzenie
1 lipca-31 grudnia 2024 r.	Prezydencja Węgier w Radzie UE
28-29 sierpnia	Nieformalne posiedzenie Ministrów UE ds. Spraw Zagranicznych – Gymnich
29-30 sierpnia	Nieformalne posiedzenie Ministrów UE ds. Obrony
29 lipca - 2 września	Przerwa w pracach Komisji Parlamentu Europejskiego. Prace zostaną wznowione w pierwszym tygodniu września.
W sierpniu	Przerwa w pracach Parlamentu Europejskiego (kolejne posiedzenie Parlamentu Europejskiego odbędzie się w dniach 16-19 września 2024 r.)
W sierpniu	<p>Terminy aukcji uprawnień EUA/EUAA w UE:</p> <ul style="list-style-type: none"> ► EEX: 2024 r. (środa) – 14 sierpnia – 2,310 mln EUA/ aukcję 28 sierpnia – 2,315 mln EUA/aukcje krajowa aukcja polskich uprawnień EUA (start od 9:00 do 11:00) ► EEX: od 1 do 27 sierpnia 2024 r. (poniedziałek, wtorek i czwartek) – unijna aukcja uprawnień EUA (+EFTA): 3, 099 mln EUA/na aukcję oraz 29 sierpnia 2024: 3, 125 mln EUA/ na aukcję; ► EEX: 2, 9, 16, 23 sierpnia 2024 r.: 1,796 mln EUA/aukcję 30 sierpnia 1,8 mln EUA/ aukcję (piątek - krajowa aukcja niemiecka).

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

Tabela 6. Zmiany cen uprawnień w poszczególnych miesiącach w okresie ostatnich 11 lat, tj. w okresie od 2013 r. do 2024 r. wg danych z rynku wtórnego spot (tzw. sezonowość)

	Sty	Lut	Mar	Kwi	Maj	Cze	Lip	Sie	Wrz	Paź	Lis	Gru
Średnia	-6,45%	4,79%	-2,30%	5,97%	3,87%	4,34%	1,49%	6,04%	0,33%	1,23%	4,74%	9,15%
2024	-19,79%	-12,59%	10,75%	11,29%	8,43%	-8,63%	3,04%					
2023	11,23%	7,28%	-7,42%	-4,64%	-6,93%	10,06%	-2,31%	-0,58%	-4,52%	-2,78%	-10,05%	9,28%
2022	11,06%	-7,87%	-6,33%	10,12%	-0,40%	7,28%	-12,88%	1,73%	-16,50%	19,98%	6,11%	-4,46%
2021	1,06%	13,20%	14,04%	14,81%	5,91%	8,98%	-5,32%	13,98%	1,59%	-4,83%	28,39%	6,12%
2020	-2,76%	-0,99%	-25,56%	11,11%	9,36%	26,17%	-2,57%	9,21%	-6,01%	-11,93%	22,94%	11,71%
2019	-10,17%	-2,46%	-0,67%	22,15%	-6,85%	7,52%	6,50%	-5,83%	-6,04%	3,56%	-1,48%	-2,93%
2018	13,86%	9,04%	31,56%	2,15%	9,93%	0,44%	16,09%	21,26%	0,52%	-22,64%	25,24%	20,22%
2017	-18,33%	-2,43%	-10,35%	-2,35%	8,98%	1,01%	3,88%	13,60%	19,06%	4,46%	2,10%	7,77%
2016	-26,52%	-17,40%	4,31%	18,46%	-1,22%	-26,71%	-1,12%	1,13%	11,32%	18,83%	-22,37%	42,90%
2015	-2,35%	0,28%	-2,26%	6,64%	-0,95%	1,37%	5,80%	2,55%	0,87%	6,15%	-0,58%	-4,20%
2014	13,64%	28,18%	-34,18%	16,38%	-6,48%	15,05%	6,54%	3,07%	-8,78%	8,76%	11,06%	2,99%
2013	-48,29%	43,24%	-1,47%	-34,47%	26,62%	9,49%	0,23%	6,31%	12,09%	-6,08%	-9,19%	11,26%
Dodatnie	5/12	6/12	4/12	9/12	6/12	10/12	7/12	9/11	6/11	6/11	6/11	8/11
%	41,7%	50%	33,3%	75%	50%	83,3%	58,3%	81,8%	54,5%	54,5%	54,5%	72,7%

Źródło: Opracowanie własne KOBiZE na podstawie cen uprawnień do emisji z rynku spot gield EEX, ICE

Wykres 6. Dienne ceny zamknięcia transakcji uprawnieniami EUA na rynku spot w latach 2008-2024 [w EUR]



Wykres 7. Dienne ceny zamknięcia transakcji uprawnieniami EUA na rynku spot w 2024 r. z wyznaczonymi liniami oporu i wsparcia [w EUR]



Źródło: Opracowanie własne IKOBIZE 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 CO₂ wykresów pokazujących główny trend cenowy uprawnień do emisji. Prezentowany w obecnym Raporcie z rynku CO₂ wykres 6 obejmuje okres od lutego 2008 r. do lipca 2024 r. Natomiast na wykresie 7 przedstawiono zakres zmienności cenowej w 2024 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. Słowicza 32
02-170 Warszawa

e-mail: raportCO2@kobize.pl

W celu otrzymywania bezpośrednio numerów „Raportu z rynku CO₂” zachęcamy Państwa do zapisywania się do naszego newslettera:

NEWSLETTER