



Zielony  
Lider

# KARTY PRACY

## GREEN FINANCE



GREEN  
INDUSTRY  
FOUNDATION



Współfinansowane przez  
Unię Europejską

## Karta pracy nr 1

Opisz w kilku zdaniach czym Twoim zdaniem jest inwestowanie zaangażowane społecznie – impact investment.

.....

.....

.....

.....

## Karta pracy nr 2

Opisz w kilku zdaniach czym Twoim zdaniem są zielone finanse

.....

.....

.....

.....

## Karta pracy nr 3

Przeanalizujcie cechy i zalety każdego omówionego w trakcie zajęć zielonego instrumentu finansowego w kontekście poniższego stanu faktycznego. Następnie zdecydujcie, który instrumenty byłby najodpowiedniejsze do finansowania projektu, biorąc pod uwagę takie czynniki, jak rentowność finansowa, zgodność z celami zrównoważonego rozwoju oraz potencjalne zainteresowanie inwestorów.

Stan faktyczny:

Firma ABC Renewable Energy Company planuje utworzenie dużej farmy wykorzystującej energię słoneczną, która będzie wytwarzać czystą i zrównoważoną energię elektryczną dla lokalnej społeczności. Celem projektu jest redukcja emisji gazów cieplarnianych, promowanie energii odnawialnej i przyczynianie się do osiągnięcia ogólnych celów regionu w zakresie zrównoważonego rozwoju. Szacunkowy koszt projektu to 5 milionów złotych.

Farma fotowoltaiczna będzie miała moc 10 megawatów i będzie w stanie zasilić około 500 domów. W projekcie zostaną wykorzystane najnowocześniejsze panele słoneczne, ze szczególnym naciskiem na efektywność energetyczną i minimalny wpływ na środowisko. Teren pod farmę fotowoltaiczną został zabezpieczony i wykonano wszelkie niezbędne oceny oddziaływania na środowisko. Przewidywany okres eksploatacji farmy fotowoltaicznej wynosi 25 lat.

Zielone obligacje: Są to dłużne papiery wartościowe emitowane specjalnie w celu finansowania projektów przyjaznych środowisku. Spółka miałaby pozyskiwać środki od inwestorów poprzez emisję zielonych obligacji o stałym oprocentowaniu.

Pożyczka związana ze zrównoważonym rozwojem (SLL): ten instrument finansowy wiąże stopę

procentową z wynikami firmy w zakresie zrównoważonego rozwoju. Jeśli firma osiągnie wcześniej określone cele w zakresie zrównoważonego rozwoju, oprocentowanie pożyczki maleje.

Zielone certyfikaty: Firma mogłaby wydawać i sprzedawać zielone certyfikaty przedstawiające korzyści dla środowiska wynikające z wyprodukowanej energii słonecznej. Certyfikaty te mogą kupić osoby fizyczne lub firmy chcące zrównoważyć swój ślad węglowy.

Finansowanie społecznościowe na rzecz energii odnawialnej: firma mogłaby rozważyć pozyskanie środków w drodze finansowania społecznościowego udziałowego, umożliwiającemu osobom indywidualnym inwestowanie w projekt farmy fotowoltaicznej w zamian za kapitał własny.

Najodpowiedniejszy instrument: w tym przypadku najbardziej odpowiednim ekologicznym instrumentem finansowym byłyby prawdopodobnie zielone obligacje. Biorąc pod uwagę znaczne koszty początkowe projektu farmy fotowoltaicznej, emisja zielonych obligacji zapewniłaby stabilne źródło finansowania o stałej stopie procentowej, a wpływy zostałyby przeznaczone specjalnie na inicjatywę zrównoważoną środowiskowo. Jest to zgodne z długoterminowym charakterem projektu oraz potrzebą niezawodnego i przewidywalnego źródła kapitału.

## Karta pracy nr 4

Przeanalizujcie cechy i zalety każdego omówionego w trakcie zajęć zielonego instrumentu finansowego w kontekście poniższego stanu faktycznego. Następnie zdecydujcie, który instrumenty byłby najodpowiedniejsze do finansowania projektu, biorąc pod uwagę takie czynniki, jak rentowność finansowa, zgodność z celami zrównoważonego rozwoju oraz potencjalne zainteresowanie inwestorów.

Stan faktyczny:

Miasto powiatowe planuje projekt zrównoważonej przebudowy miejskiej, mający na celu przekształcenie starego obszaru przemysłowego w zieloną, przyjazną środowisku społeczność. Celem projektu jest poprawa jakości środowiska, promowanie efektywności energetycznej i stworzenie zrównoważonej przestrzeni życiowej. Szacunkowy koszt projektu to 10 mln zł. Projekt przebudowy obejmuje budowę budynków energooszczędnych, terenów zielonych oraz infrastruktury przyjaznej pieszym. Odnawialne źródła energii, takie jak panele słoneczne i turbiny wiatrowe, zostaną uwzględnione w projekcie, aby osiągnąć samowystarczalność energetyczną. W projekcie priorytetem jest wykorzystanie materiałów pochodzących z recyklingu i pochodzących z lokalnych źródeł, aby zminimalizować wpływ na środowisko.

Zielone obligacje: Te dłużne papiery wartościowe zostaną wyemitowane w celu zebrania funduszy specjalnie na projekt zrównoważonej przebudowy obszarów miejskich. Inwestorzy kupujący zielone obligacje wniosliby kapitał na proekologiczną inicjatywę.

Pożyczka powiązana ze zrównoważonym rozwojem (SLL): Pożyczka powiązana ze zrównoważonym rozwojem wiąże stopę procentową z wynikami projektu w zakresie zrównoważonego rozwoju. Jeżeli projekt przebudowy osiągnie określone cele środowiskowe, oprocentowanie kredytu maleje.

Fundusz inwestycyjny Green Real Estate Investment Trust (REIT): ten instrument inwestycyjny umożliwia osobom fizycznym inwestowanie w portfel projektów związanych z nieruchomościami ekologicznymi. Inwestorzy otrzymaliby dywidendy z dochodu wygenerowanego w ramach projektu zrównoważonej przebudowy obszarów miejskich.

Finansowanie energii słonecznej przez społeczność: Biorąc pod uwagę nacisk na energię odnawialną, w ramach projektu można by zbadać opcje finansowania zaprojektowane specjalnie na potrzeby lokalnych projektów energii słonecznej. Może to obejmować partnerstwa z lokalnymi mieszkańcami lub przedsiębiorstwami w celu inwestowania w panele słoneczne instalowane na dachach.

Najodpowiedniejszy instrument: Najbardziej odpowiednim instrumentem finansowania ekologicznego dla tego projektu zrównoważonej przebudowy obszarów miejskich byłoby prawdopodobnie połączenie zielonych obligacji i pożyczki powiązanej ze zrównoważonym rozwojem. Zielone obligacje zapewniłyby kapitał początkowy projektu, a stanowiłaby zachętę do osiągnięcia celów w zakresie zrównoważonego rozwoju poprzez powiązanie stopy procentowej z efektywnością środowiskową projektu. To połączenie pozwala zarówno na początkowe finansowanie, jak i ciągłą motywację do osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju.

## Karta pracy nr 5

Rozwiąż poniższy test z zakresu zielonych finansów oraz impact investment. Tylko jedna odpowiedź jest prawidłowa.

1. Jaki jest główny cel zielonych obligacji w obszarze zielonych finansów?

- a) Maksymalizacja zysków akcjonariuszy
- b) Finansowanie projektów zrównoważonych środowiskowo
- c) Finansowanie tradycyjnych gałęzi przemysłu wykorzystujących paliwa kopalne
- d) Spekulowanie na temat trendów rynkowych

Prawidłowa odpowiedź: b) Finansowanie projektów zrównoważonych środowiskowo

2. Co odróżnia obligacje społeczne od tradycyjnych obligacji?

- a) Obligacje społeczne mają wyższe stopy procentowe
- b) Obligacje społeczne emitowane są przez organizacje non-profit
- c) Zyski z obligacji społecznych są powiązane z osiągnięciem wyników społecznych
- d) obligacje społeczne skupiają się wyłącznie na projektach środowiskowych

Prawidłowa odpowiedź: c) zyski z obligacji społecznych są powiązane z osiąganiem wyników społecznych

3. Który z poniższych jest przykładem zielonego instrumentu finansowego zaprojektowanego w celu promowania projektów w zakresie energii odnawialnej?

- a) Niebieskie Obligacje
- b) Obligacje społeczne
- c) Zielone Certyfikaty
- d) Obligacje śmieciowe

Prawidłowa odpowiedź: c) Zielone Certyfikaty

4. Jaki jest główny cel pożyczki powiązanej ze zrównoważonym rozwojem ?

- a) Maksymalizacja krótkoterminowych zysków pożyczkodawców
- b) Powiązanie stóp procentowych z wynikami pożyczkobiorcy w zakresie zrównoważonego rozwoju
- c) Finansowanie projektów mających negatywny wpływ na środowisko
- d) Wspieranie przemysłów o wysokiej emisji dwutlenku węgla

Prawidłowa odpowiedź: b) Powiązanie stóp procentowych z wynikami pożyczkobiorcy w zakresie zrównoważonego rozwoju

5. Które z poniższych NIE jest powszechnym kryterium inwestowania zaangażowanego społecznie?

- a) Wpływ społeczny i środowiskowy
- b) Tylko zyski finansowe
- c) Względy etyczne
- d) Praktyki zarządzania

Prawidłowa odpowiedź: b) Tylko zyski finansowe

6. Co odróżnia Zielony Fundusz Inwestycyjny od tradycyjnego funduszu inwestycyjnego?

- a) Zielone fundusze inwestycyjne wykluczają spółki przyjazne środowisku
- b) Zielone fundusze inwestycyjne skupiają się wyłącznie na energii odnawialnej
- c) Zielone fundusze inwestycyjne uwzględniają w decyzjach inwestycyjnych czynniki środowiskowe i społeczne
- d) Zielone fundusze inwestycyjne mają wyższe opłaty za zarządzanie

Prawidłowa odpowiedź: c) Zielone fundusze inwestycyjne uwzględniają czynniki środowiskowe i społeczne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych

7. Co oznaczają Zielone Certyfikaty w kontekście zielonych finansów?

- a) Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla
- b) Instrumenty pochodne
- c) Nieodnawialne źródła energii
- d) Wytwarzanie energii odnawialnej i korzyści dla środowiska

Prawidłowa odpowiedź: d) Wytwarzanie energii odnawialnej i korzyści dla środowiska



8. Co odróżnia Inwestycję zaangażowaną społecznie od tradycyjnych inwestycji?

- a) Koncentrowanie się wyłącznie na zyskach finansowych
- b) Uwzględnienie kwestii wpływu społecznego i środowiskowego
- c) Ignorowanie względów etycznych
- d) Maksymalizacja zysków krótkoterminowych

Prawidłowa odpowiedź: b) Uwzględnienie aspektów wpływu społecznego i środowiskowego

9. W jaki sposób zielone obligacje przyczyniają się do finansowania projektów zrównoważonych środowiskowo?

- a) Wspierając tradycyjne gałęzie przemysłu
- b) Poprzez powiązanie stóp procentowych z wynikami w zakresie zrównoważonego rozwoju
- c) Poprzez wykluczenie projektów przyjaznych środowisku
- d) Promując zanieczyszczenie

Prawidłowa odpowiedź: b) Poprzez powiązanie stóp procentowych z wynikami w zakresie zrównoważonego rozwoju

10. Jaką rolę odgrywają Zielone Fundusze w krajobrazie inwestycyjnym?

- a) Ignorowanie względów środowiskowych
- b) Maksymalizacja krótkoterminowych zysków dla inwestorów
- c) Finansowanie zdywersyfikowanego portfela projektów zrównoważonych środowiskowo
- d) Inwestowanie wyłącznie w przedsięwzięcia wysokiego ryzyka

Prawidłowa odpowiedź: c) Finansowanie zdywersyfikowanego portfela projektów zrównoważonych środowiskowo

