



**elemental**

# **Badanie dotyczące wpływu taksonomii UE**

Grupa Kapitałowa Elemental Holding

## Streszczenie

- Taksonomia UE została wprowadzona w 2020 r. przez instytucje UE jako system klasyfikacji, który stanowi **wytyczne dla inwestorów** w odniesieniu do działalności gospodarczej, która w znacznym stopniu przyczynia się do rozwoju klimatu i środowiska.
- Deklarowanym celem jest **ukierunkowanie przepływu kapitału prywatnego na finansowanie przejścia** na zrównoważoną gospodarkę, a jednocześnie uniknięcie nadużywania twierdzeń dotyczących zrównoważonego rozwoju, znanego jako „greenwashing”.
- Taksonomia UE wprowadza obowiązek składania **sprawozdań** przez duże przedsiębiorstwa, jeżeli ich działalność gospodarcza, określona w taksonomii, przyczynia się do realizacji sześciu celów środowiskowych.
- Uczestnicy rynku finansowego, tacy jak podmioty zarządzające aktywami i instytucje kredytowe, będą musieli ujawnić **udział inwestycji lub ekspozycji kredytowej na działania dostosowane do taksonomii** w wartości wszystkich swoich inwestycji i aktywów.
- Taksonomia określa również dla UE i państw członkowskich **kryteria projektowania „zielonych” instrumentów finansowych**, w szczególności unijny standard zielonych obligacji.
- Kryteria taksonomii stanowią ważny **punkt odniesienia dla publicznych instytucji finansowych w ich polityce kredytowej**. Na przykład Europejski Bank Inwestycyjny zobowiązał się do dostosowania swojej polityki kredytowej do ram taksonomii. EBOR odnosi się do taksonomii UE jako jednego z narzędzi do wykazania istotnego wkładu w realizację celów środowiskowych.
- Finansowanie związane z **unijnym planem odbudowy i zwiększania odporności (RRF)** musi być zgodne z celami środowiskowymi w rozumieniu taksonomii.
- Kilka znaczących banków i sojuszy inwestycyjnych zadeklarowało dostosowanie swojej polityki kredytowej i portfela inwestycyjnego do celów porozumienia paryskiego. Kryteria taksonomii są wyraźnie zaprojektowane tak, aby spełniały cele, dlatego **taksonomia będzie w coraz większym stopniu wspólnym punktem odniesienia dla instytucji finansowych**. W związku z tym dostosowanie taksonomii wpłynie na dostęp do finansowania komercyjnego.
- Wiele **funduszy inwestycyjnych już wyraźnie zadeklarowało lub zaleciło dostosowanie części portfela inwestycyjnego do taksonomii**.
- Dostosowanie taksonomii pozwala na **preferencje podatkowe w Luksemburgu**, który jest domem dla 28% globalnych aktywów ESG. Ta zachęta finansowa do przestrzegania taksonomii może zostać skopiowana przez inne jurysdykcje.
- Powyższe przekłada się na wysoki **popyt rynkowy na aktywa „związane z taksonomią”** wśród inwestorów i wpływa na dostępność **finansowania publicznego i prywatnego**.
- **Dostosowanie Elemental Holding do kryteriów taksonomii** lub plan osiągnięcia takiego dostosowania w ciągu 10 lat **znacznie poprawi dostęp do atrakcyjnego finansowania zarówno ze środków publicznych, jak i prywatnych**, w tym poprzez **możliwość emisji zielonych obligacji**, które są **bardzo poszukiwane na rynku**.

## streszczenie

- Poprawi również profil **Grupy** w komunikacji **publicznej**, szczególnie **w relacji z klientami**, którzy coraz częściej oczekują od swoich partnerów biznesowych zgodności z celami klimatycznymi i środowiskowymi wspieranymi przez przestrzeganie wiarygodnych standardów raportowania. Aspekt ten stanie się **istotną przewagą konkurencyjną** grupy na rynku.
- W ramach Grupy funkcjonuje **11 rodzajów działalności gospodarczej odpowiadających działalności objętej obowiązującymi kryteriami taksonomii**.
- Działalność musi zostać **wykazana w sprawozdaniu niefinansowym Grupy w 2022 r. w odniesieniu do trzech kluczowych wskaźników efektywności**: przychodów, które generują, a także powiązanych wydatków kapitałowych i operacyjnych („Kwalifikowalność taksonomii”).
- **W 2023 roku Grupa będzie musiała złożyć sprawozdanie, czy działania te spełniają powiązane kryteria taksonomii** („Dostosowanie taksonomii”).
- Oczekuje się, że **obowiązek raportowania obejmie pozostałe 6 rodzajów działalności gospodarczej** w ciągu 1-2 lat.



# wprowadzenie do koncepcji zrównoważonego finansowania i taksonomii UE



## wprowadzenie do koncepcji zrównoważonego finansowania i taksonomii UE

Zrównoważone finansowanie odnosi się do procesu uwzględniania względów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (ESG) przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w sektorze finansowym.

Taksonomia UE została wprowadzona w 2020 r.<sup>1</sup> przez instytucje UE jako system klasyfikacji, który zawiera wytyczne dla inwestorów w odniesieniu do działalności gospodarczej, która w znacznym stopniu przyczynia się do realizacji sześciu celów środowiskowych. Deklarowanym celem jest ukierunkowanie przepływu kapitału prywatnego na sfinansowanie przejścia na zrównoważoną gospodarkę, a jednocześnie uniknięcie nadużywania twierdzeń dotyczących zrównoważonego rozwoju, znanego jako „greenwashing”.

Taksonomia UE jest sztandarowym elementem strategii UE na rzecz zrównoważonego finansowania przyjętej przez Komisję Europejską (KE) w 2018 r.<sup>2</sup> Jego rola została podkreślona w nowej strategii „Strategy for financing the transition to a sustainable economy”<sup>3</sup>, przyjętej w 2021 r. w ramach strategii Europejskiego Zielonego Ładu (EGD).

Jest to jedno z narzędzi ujawniania informacji, które tworzą ramy dla zrównoważonego finansowania wraz z dyrektywą w sprawie sprawozdawczości niefinansowej (zmienioną i zmienioną projektem dyrektywy w sprawie sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw), rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonych finansów oraz dyrektywą w sprawie należytej staranności w zakresie zrównoważonych praktyk korporacyjnych, które są obecnie w europejskim procesie legislacyjnym.

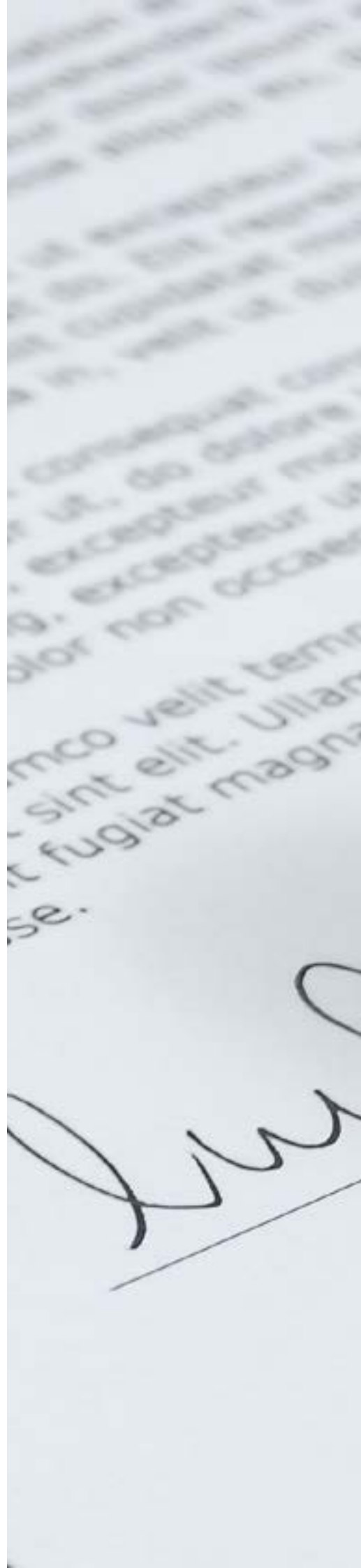
Taksonomia UE nakłada na duże przedsiębiorstwa niefinansowe obowiązek składania sprawozdań, jeżeli konkretna działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji sześciu celów środowiskowych. Uczestnicy rynku finansowego, tacy jak podmioty zarządzające aktywami i instytucje kredytowe, powinni ujawniać udział inwestycji lub ekspozycji kredytowej na działalność gospodarczą dostosowaną do taksonomii w wartości wszystkich swoich inwestycji i aktywów.

Informacje te muszą zostać podane do wiadomości publicznej jako część oświadczenia na temat informacji niefinansowych.



1 Reksulacja (UE) 2020/852 <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32020R0852>  
2 [https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy\\_en#action-plan](https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en#action-plan)  
3 [https://ec.europa.eu/info/publications/210706-sustainable-finance-strategy\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/210706-sustainable-finance-strategy_en)

# kto musi raportować w ramach taksonomii?



## kto musi raportować w ramach taksonomii?

Rozporządzenie w sprawie taksonomii stanowi, że „każda jednostka, która podlega obowiązkowi publikowania informacji niefinansowych zgodnie z art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, włącza do swojego oświadczenia na temat informacji niefinansowych lub skonsolidowanego oświadczenia na temat informacji niefinansowych informacje o tym, w jaki sposób i w jakim zakresie działalność jednostki jest związana z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo na mocy art. 3 i 9 rozporządzenia w sprawie taksonomii.”

Innymi słowy, jednostki, które podlegają obowiązkowi sprawozdawczemu na mocy dyrektywy o rachunkowości, mają również obowiązki sprawozdawcze na mocy rozporządzenia w sprawie taksonomii.

Artykuł 8 ust. 1 rozporządzenia w sprawie taksonomii zawiera odniesienie do art. 19a i 29a dyrektywy o rachunkowości<sup>4</sup>, które zostały wprowadzone dyrektywą w sprawie sprawozdawczości niefinansowej<sup>5</sup>. Zgodnie z art. 19a i 29a dyrektywy o rachunkowości następujące jednostki podlegają obowiązkowi publikowania informacji niefinansowych:

- duża jednostka zdefiniowana w art. 3 ust. 4 tej dyrektywy, która jest jednostką interesu publicznego zdefiniowaną w art. 2 pkt 1 tej dyrektywy, zatrudniającą średnio ponad 500 pracowników w ciągu roku obrotowego; i
- jednostka interesu publicznego, która jest jednostką dominującą dużej grupy zdefiniowanej w art. 3 ust. 7 tej dyrektywy, zatrudniającą średnio ponad 500 pracowników na zasadzie skonsolidowanej w ciągu roku obrotowego.

Na podstawie art. 8 ust. 1 rozporządzenia w sprawie taksonomii takie jednostki podlegają również obowiązkowi ujawniania informacji związanym z rozporządzeniem w sprawie taksonomii.

Zakres przedsiębiorstw podlegających art. 8 rozporządzenia w sprawie taksonomii zostanie automatycznie dostosowany do zmian wprowadzonych do NFRD (Non-financial Reporting Directive) przez dyrektywę Corporate Sustainability Reporting (CSRD). Projekt CSRD uzgodniony między instytucjami UE w czerwcu 2022 r. rozszerzy zakres na wszystkie duże przedsiębiorstwa (zatrudniające ponad 250 pracowników) i wszystkie spółki notowane na rynkach regulowanych (z wyjątkiem mikroprzedsiębiorstw notowanych na giełdzie)<sup>6</sup>. Ten rozszerzony zakres taksonomii wejdzie w życie po sfinalizowaniu procedur UE (w tym tłumaczeniu na wszystkie języki urzędowe UE) i wdrożeniu do prawa krajowego. Oczekuje się, że zostanie to sfinalizowane w 2023 roku.

4 Dyrektywa UE 2013/34 <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32008R1126&qid=1658395965961>

5 Dyrektywa UE 2014/95 <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32014L0095>

6 <https://www.gov.pl/web/finanse/1-porozumienie-rady-ue-z-pe-w-sprawie-tekstu-dyrektywy-ws-sustainability-reporting>

# co jest raportowane w ramach taksonomii?





## co jest zgłaszane w ramach taksonomii?

Rozporządzenie w sprawie taksonomii ustanawia klasyfikację działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo. Klasyfikacja ta jest w dużej mierze oparta na statystycznej klasyfikacji działalności gospodarczych w Unii Europejskiej (NACE). Ustanawia ona trzy warunki, które musi spełniać działalność gospodarcza, aby kwalifikować się jako zrównoważona środowiskowo:

- wniesienie istotnego wkładu w realizację co najmniej jednego celu środowiskowego poprzez spełnienie technicznych kryteriów kwalifikacji;
- nie wyrządzanie znaczącej szkody jakimkolwiek innemu celowi środowiskowemu;
- przestrzeganie minimalnych zabezpieczeń socjalnych.

Rozporządzenie w sprawie taksonomii formułuje sześć celów środowiskowych:

1. Łagodzenie zmiany klimatu;
2. Przystosowanie się do zmiany klimatu;
3. Zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
4. Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
5. Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola;
6. Ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów.

### a. Kryteria dotyczące istotnego wkładu

Techniczne kryteria selekcji są opracowywane przez organ doradczy Komisji Europejskiej (Platformę na rzecz Zrównoważonego Finansów i jej poprzedniczkę Techniczną Grupę Ekspertów) i przyjęte w aktach delegowanych przez Komisję Europejską po kontroli Parlamentu Europejskiego i Rady UE (tj. państwa członkowskie UE).

Dla każdej rozpatrywanej działalności gospodarczej techniczne kryteria kwalifikacji określają wymogi efektywności środowiskowej, które gwarantują, że działalność ta wnosi „istotny wkład” w realizację danego celu środowiskowego i nie wyrządza znaczącej szkody innym celom środowiskowym.

Techniczne kryteria kwalifikacji dotyczące „istotnego wkładu” w realizację celu środowiskowego zapewniają, że działalność gospodarcza ma znaczny pozytywny wpływ na środowisko lub znacznie zmniejsza negatywny wpływ na środowisko, np. znacznie obniża poziomy emisji gazów cieplarnianych.

### b. Minimalizacja szkodliwego wpływu (DNSH)

Techniczne kryteria kwalifikacji „nie wyrządzania znaczącej szkody” gwarantują, że działalność gospodarcza nie ma znaczącego negatywnego wpływu na inne cele środowiskowe.

### **c. Działania przejściowe i wspomagające**

Rozporządzenie w sprawie taksonomii wyraźnie uznaje dwa inne szczególne rodzaje działalności, które również mają istotny wkład.

Po pierwsze, w odniesieniu do celu łagodzenia zmiany klimatu uznaje się w nim „działania przejściowe”. Są to działania, dla których niskoemisyjne alternatywy nie są jeszcze dostępne i których poziomy emisji gazów cieplarnianych odpowiada najlepší wynikom w danym sektorze lub przemyśle. Niemniej jednak istnieją dwa warunki:

- nie powinny one utrudniać opracowywania i wdrażania niskoemisyjnych alternatyw oraz
- nie powinny prowadzić do uzależnienia od emisji wysokoemisyjnych aktywów, biorąc pod uwagę ekonomiczny okres użytkowania tych aktywów.

Drugi szczególny rodzaj działalności uznany za wnoszący istotny wkład określa się mianem „działań wspomagających”. Są to działania, które bezpośrednio umożliwiają innym wniesienie istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. Na przykład może to obejmować produkcję technologii energii odnawialnej lub instalację urządzeń zwiększających efektywność energetyczną w budynkach.

### **d. Akty delegowane zawierające kryteria kwalifikacji**

Obecnie są kryteriami kwalifikacyjnymi obowiązującymi tylko dla dwóch celów środowiskowych: łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu<sup>7</sup>. Kryteria te są podzielone między dwa różne akty delegowane: akt delegowany w sprawie klimatu i uzupełniający akt delegowany. Pierwszy z nich obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. Oczekuje się, że ta ostatnia będzie miała zastosowanie od 1 stycznia 2023 r.

Kryteria wkładu w pozostałe cztery cele środowiskowe zostały opracowane przez Platformę na rzecz zrównoważonego finansowania. Aby mogły one wejść w życie, muszą przejść przez unijne procedury prawne, których zakończenie nie nastąpi wcześniej niż w 2023 r.<sup>8</sup>

7 Akt Delegowany w sprawie klimatu (2021/2139) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ%3AL%3A2021%3A442%3ATOC>

8 [https://ec.europa.eu/info/files/220330-sustainable-finance-platform-finance-report-remaining-environmental-objectives-taxonomy-annex\\_en](https://ec.europa.eu/info/files/220330-sustainable-finance-platform-finance-report-remaining-environmental-objectives-taxonomy-annex_en)

**wymogi w zakresie  
sprawozdawczości  
w zakresie  
taksonomii  
i kluczowe wskaźniki  
efektywności  
(art. 8 aktu delegowanego)**



## wymogi w zakresie sprawozdawczości w zakresie taksonomii i kluczowe wskaźniki efektywności (art. 8 aktu delegowanego)

Bardziej szczegółowe zasady dotyczące sprawozdawczości w ramach taksonomii zawarte są w akcie delegowanym na mocy art. 8<sup>9</sup>.

Przedsiębiorstwa niefinansowe muszą ujawniać odsetek działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo, która jest zgodna z kryteriami taksonomii UE. Przełożenie efektywności środowiskowej na finansowe wskaźniki KPI (obróć, CapEx i OpEx) umożliwia inwestorom i instytucjom finansowym dysponowanie porównywalnymi danymi, które kierują decyzjami inwestycyjnymi i finansowymi.

Uczestnicy rynku finansowego, tacy jak podmioty zarządzające aktywami i instytucje kredytowe, mają różne wskaźniki KPI. Zasadniczo powinny one ujawniać udział inwestycji lub ekspozycji kredytowej na działalność gospodarczą dostosowaną do taksonomii w wartości wszystkich swoich inwestycji i aktywów.

Główne kluczowe wskaźniki efektywności dla przedsiębiorstw niefinansowych obejmują:

- Obrót stanowi część obrotu netto pochodzącego z produktów lub usług dostosowane do taksonomii. Obroty dają statyczny obraz wkładu firm w realizację celów środowiskowych. Odzwierciedla, gdzie przedsiębiorstwo znajduje się w danym momencie.
- CapEx reprezentuje część nakładów inwestycyjnych działalności, która jest już dostosowana do taksonomii lub jest częścią wiarygodnego planu rozszerzenia lub osiągnięcia dostosowania taksonomii. CapEx zapewnia perspektywiczny obraz planów firm dotyczących transformacji ich działalności biznesowej.
- OpEx reprezentuje część wydatków operacyjnych związanych z działalnością dostosowaną do taksonomii lub z planem CapEx. Wydatki operacyjne pokrywają bezpośrednio nieskapitalizowane koszty związane z badaniami i rozwojem, działaniami remontowymi, leasingiem krótkoterminowym, utrzymaniem i innymi bezpośrednimi wydatkami związanymi z bieżącą obsługą aktywów rzeczowych aktywów trwałych, które są niezbędne do zapewnienia ciągłego i skutecznego użytkowania takich aktywów.
- Plan towarzyszący zarówno CapEx, jak i OpEx musi być ujawniony na poziomie zagregowanej działalności gospodarczej i spełniać następujące warunki:
  1. ma na celu rozszerzenie zakresu działalności gospodarczej dostosowanej do taksonomii lub dąży do tego, aby działalność gospodarcza została dostosowana do taksonomii w okresie maksymalnie 10 lat;
  2. jest ona zatwierdzana przez zarząd przedsiębiorstw niefinansowych lub inny organ, któremu przekazano to zadanie.

Ponadto przedsiębiorstwa niefinansowe powinny przewidzieć podział kluczowych wskaźników efektywności w oparciu o prowadzoną działalność gospodarczą, w tym działalność przejściową i wspomagającą oraz osiągnięty cel środowiskowy.

Należy przekazywać szczegółowe informacje na temat działalności gospodarczej kwalifikującej się do taksonomii oraz na temat udziału działalności gospodarczej, która nie jest

9 Artykuł 8 Delegowanego Aktu (2021/2178) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021R2178&from=EN>

## wymogi w zakresie sprawozdawczości w zakresie taksonomii i kluczowe wskaźniki efektywności (art. 8 aktu delegowanego)

objęta aktami delegowanymi dotyczącymi taksonomii. Przedsiębiorstwa nie są zobowiązane do ujawniania ocen dotyczących technicznych kryteriów kwalifikacji, których nie spełniają rodzaje działalności gospodarczej kwalifikujące się do taksonomii, ale mogą to robić dobrowolnie, w szczególności w celu przyciągnięcia inwestorów do finansowania swoich planów osiągnięcia w przyszłości dostosowania taksonomii. Połączenie tych informacji o grupowaniu z trzema kluczowymi wskaźnikami efektywności jest ważne dla Grupy w celu sfinansowania i wykazania z czasem przejścia jej działalności gospodarczej kwalifikującej się do taksonomii w kierunku dostosowania taksonomii.

Wreszcie art. 8 Aktu Delegowanego wymaga, aby spółki niefinansowe dostarczały zbiorcze informacje jakościowe dotyczące obliczeń i kluczowych elementów zmiany trzech kluczowych wskaźników efektywności w okresie sprawozdawczym.



# **ramy czasowe sprawozdawczości taksonomii**



## ramy czasowe sprawozdawczości taksonomii

- Od 1 stycznia 2022 r. spółki i uczestnicy rynku finansowego muszą składać sprawozdania z „kwalifikowalności” swojej działalności, czyli zakresu, w jakim ich działalność gospodarcza była objęta taksonomią w roku poprzednim, tj. w 2021 r. Są to jedynie jakościowe informacje na temat odsetku działań kwalifikujących się do taksonomii w stosunku do całkowitej liczby działań określonych w akcie delegowanym dotyczącym klimatu.
- Od 1 stycznia 2023 r. podmioty objęte dyrektywą, które prowadzą kwalifikujące się działania, będą musiały składać sprawozdania na temat „dostosowania” takich działań do taksonomii.
- Uczestnicy rynku finansowego zaczną raportować rok później, od 1 stycznia 2024 r., ponieważ będą opierać się na danych z firm niefinansowych.
- Do dnia 30 czerwca 2024 r. akt delegowany zostanie poddany przeglądowi, w szczególności pod kątem traktowania w kluczowych wskaźnikach efektywności ekspozycji przedsiębiorstw finansowych wobec państw i przedsiębiorstw niebędących NFRD, w tym MŚP.



**działalność Grupy  
Kapitałowej  
objęta obecnie  
obowiązującymi  
kryteriami  
kwalifikacyjnymi**





**Działalność gospodarcza związana z Grupą Kapitałową objęta obecnie obowiązującymi kryteriami kwalifikacyjnymi<sup>10</sup> wymieniona jest poniżej:**

- Zbieranie i transport odpadów innych niż niebezpieczne we frakcjach segregowanych w źródłach
  1. Selektywna zbiórka i transport odpadów innych niż niebezpieczne w pojedynczych lub przyszłych frakcjach w celu przygotowania do ponownego użycia lub recyklingu
  2. Ta działalność gospodarcza może być powiązana z kodem NACE E38.11 zgodnie ze statystyczną klasyfikacją działalności gospodarczej ustanowioną w rozporządzeniach 1893/2006
- Odzysk materiałów z odpadów innych niż niebezpieczne
  1. Budowa i eksploatacja urządzeń do sortowania i przetwarzania selektywnie zebranych strumieni odpadów innych niż niebezpieczne na surowce wtórne, obejmujących mechaniczne przetwarzanie, z wyjątkiem wypełniania wyrobisk.
  2. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE , w szczególności E38.32 i F42.99
- Wytwarzanie energii elektrycznej w technologii fotowoltaicznej
  1. Budowa lub eksploatacja zakładów wytwarzania energii elektrycznej, które wytwarzają energię elektryczną przy użyciu technologii fotowoltaicznej (PV).
  2. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE , w szczególności D35.11 i F42.22
- Przesył i dystrybucja energii elektrycznej
  1. Budowa i eksploatacja systemów przesyłowych, które transportują energię elektryczną na połączonym systemie bardzo wysokiego i wysokiego napięcia.
  2. Budowa i eksploatacja systemów dystrybucyjnych transportujących energię elektryczną w systemach dystrybucyjnych wysokiego, średniego i niskiego napięcia.
  3. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE , w szczególności D35.12 i D35.13
- Instalacja i eksploatacja elektrycznych pomp ciepła
  1. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE, w szczególności D35.30 i F43.22
- Budowa i eksploatacja obiektów wytwarzających ciepło/chłód z wykorzystaniem ciepła odpadowego.
  1. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kodem NACE D35.30

<sup>10</sup> Akt Delegowany w sprawie klimatu (2021/2139), [https://ec.europa.eu/sustainable-finance-taxonomy/activities/sector\\_en.htm?reference=7](https://ec.europa.eu/sustainable-finance-taxonomy/activities/sector_en.htm?reference=7)

## **działalność Grupy Kapitałowej objęta obecnie obowiązującymi kryteriami kwalifikacyjnymi**

- Magazynowanie energii elektrycznej
  1. Budowa i eksploatacja obiektów magazynujących energię elektryczną i zwracających ją w późniejszym czasie w postaci energii elektrycznej. Działalność obejmuje elektrownie szczytowo-pompowe.
  2. Brak dedykowanych kodów NACE.
- Transport drogowy towarów
  1. Zakup, finansowanie, leasing, wynajem i eksploatacja pojazdów oznaczonych jako kategoria N1, N2 lub N3 objętych zakresem EURO VI, etap E jego następcą, dla usług transportu drogowego towarów.
  2. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE, w szczególności H49.4.1, H53.10, H53.20 i N77.12
- Konserwacja instalacji i naprawa urządzeń energooszczędnych
  1. Indywidualne działania remontowe polegające na instalacji, konserwacji lub naprawie urządzeń zwiększających efektywność energetyczną.
  2. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE, w szczególności F42, F43, M71, C16, C17, C22, C23, C25, C27, C28, S95.21, S95.22, C33.12
- Nabywanie i własność budynków
  1. Zakup nieruchomości i wykonywanie prawa własności do tej nieruchomości.
  2. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być związana z kodem NACE L68
- Instalacja, konserwacja i naprawa technologii energii odnawialnej
  1. Instalacja, konserwacja i naprawa technologii energii odnawialnej, na miejscu.
  2. Działalność gospodarcza w tej kategorii może być powiązana z kilkoma kodami NACE, w szczególności F42, F43, M71, C16, C17, C22, C23, C25, C27 lub C28.

## **Działalność gospodarcza związana z Grupą Kapitałową objęta projektem kryteriów kwalifikacji (jeszcze nieobowiązujących) zaproponowanych w marcu 2022 r. przez Platformę na rzecz Zrównoważonego Finansowania dla działalności gospodarczej przyczyniającej się do realizacji pozostałych celów środowiskowych:**

- Zbieranie i transport odpadów innych niż niebezpieczne i niebezpiecznych jako środek odzysku materiałów (przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym)
  1. Działalność ta obejmuje selektywną zbiórkę i transport odpadów innych niż niebezpieczne i niebezpieczne w pojedynczych lub przyszłych frakcjach, mające na celu przygotowanie do ponownego użycia lub recyklingu, w tym budowę, eksploatację i modernizację obiektów zajmujących się zbieraniem i transportem takich odpadów (np. centra udogodnień obywatelskich i stacje transferu odpadów) jako środka odzysku materiałów.
  2. Działalność jest sklasyfikowana pod kodem NACE E38.11, E38.12 i F42.9

## **działalność Grupy Kapitałowej objęta obecnie obowiązującymi kryteriami kwalifikacyjnymi**

- Zbieranie i transport odpadów niebezpiecznych
  1. Działalność ta obejmuje selektywne zbieranie i transport odpadów niebezpiecznych przed ich przetworzeniem, odzyskiem materiałów i/lub unieszkodliwieniem, w tym budowę, eksploatację i modernizację obiektów zajmujących się zbieraniem i transportem takich odpadów jako środków zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli.
  2. Odpady niebezpieczne to odpady, które wykazują co najmniej jedną z niebezpiecznych właściwości wymienionych w załączniku III do dyrektywy UE 2008/98/WE.
  3. Obejmuje (ale nie ogranicza się do) następujące strumienie (ilustracyjna i niewyczerpująca lista):
    - Frakcje odpadów niebezpiecznych wytwarzane przez gospodarstwa domowe
    - Oleje odpadowe;
    - Baterie;
    - Nieskażony WEEE;
    - Nieskażony pojazd wycofany z eksploatacji;
    - Odpady medyczneKompletywna klasyfikacja odpadów niebezpiecznych znajduje się w Europejskim Wykazie Odpadów (2000/532/WE). Działalność jest sklasyfikowana pod kodem NACE E38.12 i F42.9.
- Przetwarzanie odpadów niebezpiecznych (zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola)
  1. Działalność obejmuje przetwarzanie odpadów niebezpiecznych jako środek zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli. Działalność jest sklasyfikowana pod kodem NACE E38.22.
  2. Poddziałania: budowa, modernizacja, modernizacja i eksploatacja specjalnych obiektów do przetwarzania odpadów niebezpiecznych, w tym spalania odpadów niebezpiecznych. Obowiązują wyjątki.
- Przetwarzanie odpadów niebezpiecznych (przejęcie na gospodarkę o obiegu zamkniętym)

Działalność ta obejmuje przetwarzanie odpadów niebezpiecznych jako środek odzysku materiałów. Obejmuje to budowę, modernizację i eksploatację takich obiektów. Działalność jest sklasyfikowana według jednego lub wielu z następujących kodów NACE:

  1. E38.22 (który obejmuje eksploatację urządzeń do przetwarzania odpadów niebezpiecznych);
  2. E38.32 (który obejmuje eksploatację urządzeń do odzysku materiałów); i
  3. F42.9 (który obejmuje budowę innych projektów inżynierii lądowej i wodnej).
- Usuwanie zanieczyszczeń i demontaż produktów wycofanych z eksploatacji

Działalność ta obejmuje budowę, eksploatację i modernizację obiektów demontażu i depolkleacji złożonych produktów wycofanych z eksploatacji, ruchomości i ich części składowych do odzysku materiałów i/lub przygotowania do ponownego użycia komponentów. W związku z tym, zgodnie ze statystyczną klasyfikacją działalności gospodarczej ustanowioną rozporządzeniem (WE) nr 1893/2006, działalność tę można podzielić na podkategorie do jednego lub wielu z następujących kodów NACE:

  1. E38.31 (która obejmuje demontaż wraków);

## **działalność Grupy Kapitałowej objęta obecnie obowiązującymi kryteriami kwalifikacyjnymi**

2. E38.32 (który obejmuje odzysk posortowanych materiałów);
3. E46.77 (która obejmuje sprzedaż hurtową złomu odpadów);
4. E42.9 (który obejmuje budowę innych projektów inżynierii lądowej i wodnej).

Obejmuje to demontaż produktów wycofanych z eksploatacji i ruchomości oraz ich części składowych wszelkiego rodzaju (np. samochodów, statków, komputerów, telewizorów, komponentów turbin wiatrowych i innego sprzętu) w celu odzyskania materiałów. Ponadto obejmuje ona demontaż i usuwanie zanieczyszczeń z urządzeń chłodzących i zamrażających tylko dlatego, że zawierają szkodliwe substancje (w szczególności substancje zubożające warstwę ozonową).

- Sortowanie i odzysk materiałowy odpadów innych niż niebezpieczne  
Działalność ta obejmuje budowę, modernizację i eksploatację obiektów do sortowania i odzysku strumieni odpadów innych niż niebezpieczne do wysokiej jakości surowców wtórnych przy użyciu procesu transformacji mechanicznej. Działalność można podzielić na jeden lub oba z następujących kodów NACE:

1. E38.32 (która obejmuje eksploatację urządzeń do odzysku materiałów);
2. F42.9 (który obejmuje budowę innych projektów inżynierii lądowej i wodnej).



# wnioski



### Uwagi ogólne

Od ponad 20 lat rynek opracował wiele narzędzi sprawozdawczych opartych na standardach ESG w odpowiedzi na zapotrzebowanie inwestorów na określenie, które inwestycje i działalność gospodarcza mogą być postrzegane jako „zrównoważone”. Popyt ten był szczególnie widoczny w czasie kryzysu finansowego z 2008 r., który doprowadził do spadku zaufania do rynku finansowego. Trend ten rozwijał się wraz z rosnącą świadomością wyzwań klimatycznych i środowiskowych, zwłaszcza wraz z wejściem na rynek nowego pokolenia inwestorów. Trend ten przyspieszył po ogłoszeniu Europejskiego Zielonego Ładu w 2019 roku.

Z biegiem lat popyt rynkowy i kontrola publiczna stopniowo prowadziły do konwergencji tych narzędzi w celu zmniejszenia ryzyka „green-washing”, wynikającego m.in. z ich obfitości i podejścia „catch-them-all”. Jednak różnice w metodologiach nadal istnieją, co czasami prowadzi do rozbieżnych wyników<sup>11</sup>. Taksonomia stanowi widoczną zmianę w kierunku „regulacyjnego” podejścia do zrównoważonego finansowania, które staje się silnym trendem.

### Skutki uboczne na inne polityki unijne i krajowe

Wyżej wymieniona tendencja przekłada się na przeniesienie taksonomii na inne polityki unijne i krajowe.

W szczególności oczekuje się, że wnioski Komisji dotyczące unijnego standardu obligacji ekologicznych (OWB) i oznakowania ekologicznego UE dla produktów finansowych będą opierać się na rozporządzeniu w sprawie taksonomii, aby wykazać dostosowanie tych zrównoważonych produktów finansowych do celów zrównoważonego rozwoju.

Taksonomia stała się domyślnym punktem odniesienia dla kilku strategii UE, np. dotyczących chemikaliów, stali, rolnictwa, tekstyliów itp.

Istnieje znaczący wpływ taksonomii na finansowanie UE. Europejski Bank Inwestycyjny w 2020 r. zobowiązał się do dostosowania swojej polityki kredytowej do ram taksonomii i unijnego standardu obligacji ekologicznych. W sektorach, które nie są jeszcze objęte taksonomią, EBI stosuje definicje zgodne z duchem i logiką taksonomii. Najnowsza aktualizacja metodologii EBI w zakresie zrównoważenia środowiskowego obejmowała kryteria określone w pierwszym akcie delegowanym dotyczącym klimatu.

UE wyznaczyła ogólny cel w wysokości co najmniej 30 % całkowitego budżetu UE i Next Generation EU na wsparcie celów klimatycznych. Wydatki te muszą być zgodne z zasadą „nie szkodzić” wywodzącą się z taksonomii.

---

<sup>11</sup> Korelacje między sześcioma znaczącymi agencjami ratingowymi z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego wahają się od 0,38 do 0,71 w porównaniu z korelacją 0,92 między agencjami ratingowymi. Różnice w pomiar przyczynia się do 56% rozbieżności. Wynik ten opiera się na danych z 2014 roku. „Zagregowane zamieszanie: rozbieżność ocen ESG”, MIT & University of Zurich, 2022 [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3438533](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3438533)

Wdrożenie tej zasady można znaleźć w rozporządzeniu ustanawiającym Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. Stanowi on, że reforma i inwestycje zawarte w planie odbudowy i zwiększania odporności danego państwa członkowskiego nie powinny prowadzić do znacznej szkody dla żadnego z sześciu celów środowiskowych w rozumieniu art. 17 rozporządzenia w sprawie systematyki<sup>12</sup>.

Dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych (MiFID) jest głównym aktem prawnym regulującym rynki finansowe w UE. Jest on obecnie poddawany przeglądowi, a poprawki wspominają o taksonomii jako instrumencie kierującym klientami rynków finansowych w ich preferencjach dotyczących zrównoważonych inwestycji.

Ponadto dostosowanie taksonomii pozwala na preferencje podatkowe w Luksemburgu, który jest domem dla 28% globalnych aktywów ESG. Jest to bezpośrednia zachęta finansowa do przestrzegania taksonomii, która może być kopiowana przez inne jurysdykcje.

Jednak wpływ taksonomii może być mniej widoczny, ale nadal znaczący. Na przykład parametry definicji wodoru niskoemisyjnego nakreślone w Pakiecie Wodoru i Gazu Zdekarbonizowanego bardzo przypominają konstrukcję i progi z Aktu Delegowanego Taksonomii Klimatu.

Ostatnio Rada UE w swoim ogólnym podejściu do przeglądu ETS zasadniczo wyklucza możliwość finansowania obiektów energetycznych wykorzystujących paliwa kopalne z funduszu modernizacyjnego. Wyjątki od tej reguły są wąsko zdefiniowane, ograniczone w czasie i ograniczone tylko do działań spełniających „zielone” kryteria taksonomii.

## Wpływ taksonomii na rynek

Taksonomia jest na wczesnym etapie wdrażania, ale już teraz jej wpływ na rynek jest widoczny. Wiele przedsiębiorstw rozpoczęło już dobrowolną sprawozdawczość w oparciu o taksonomię. Nawet jeśli takie wyniki sprawozdawczości są wysoce niedoskonałe (ze względu na niepewność sprawozdawczą oraz fakt, że kryteria DNSH i minimalne zabezpieczenia są zwykle pomijane), rynek finansowy wykazuje znaczne zainteresowanie aktywami „związanymi z taksonomią”<sup>13</sup>. Zainteresowanie to można przypisać obowiązkowej sprawozdawczości opartej na taksonomii również przez uczestników rynku finansowego, a także „politycznej wadze” klasyfikacji tworzonej przez instytucje publiczne. Ta kombinacja generuje popyt na aktywa dostosowane do taksonomii na rynku finansowym. Wiele funduszy zerowych netto i sojuszy inwestorów<sup>14</sup> deklaruje przyjęcie taksonomii jako wytycznych dla swojego portfela inwestycyjnego. Wpływ takich decyzji w przyszłości może być znaczący, zwłaszcza gdy inwestycje są napędzane przez wstępnie zaprogramowane algorytmy, które są uruchamiane przez wchodzenie lub wychodzenie z określonych wskaźników referencyjnych.

Banki i instytucje finansowe zadeklarowały dostosowanie swojej polityki kredytowej i port-

12 [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/c2021\\_1054\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/c2021_1054_en.pdf)

13 Goldman Sachs (2022). Postęp w podróży do wyrównania. Dostępne pod adresem <https://www.goldmansachs.com/insights/pages/gs-research/eu-taxonomy-progress-on-the-journey-to-alignment/report.pdf>

14 Net Zero Asset Managers Initiative, Paris Aligned Investing Initiative

fela inwestycyjnego do celów porozumienia paryskiego<sup>15</sup>. Kryteria taksonomii dotyczące wpływu na klimat i środowisko są wyraźnie zaprojektowane tak, aby spełniały cele porozumienia paryskiego; dlatego można oczekiwać, że taksonomia będzie w coraz większym stopniu stawać się powszechnym punktem odniesienia do pomiaru efektywności środowiskowej przez instytucje finansowe.

W związku z tym przedsiębiorstwa dostosowane do taksonomii skorzystają na niższym koszcie kapitału, poprzez przyciągnięcie inwestorów, tańsze kredyty bankowe i możliwość emisji zielonych obligacji, które są bardzo poszukiwane na rynku. Taksonomia może również odgrywać zasadniczą rolę w tworzeniu nowych możliwości biznesowych, na przykład poprzez nabywanie niezaangażowanych aktywów po niskiej cenie, uzyskiwanie atrakcyjnego finansowania w oparciu o plan dostosowania taksonomii, dostosowywanie ich do kryteriów taksonomii i odsprzedaż po wyższej cenie.

Ponadto dostosowanie taksonomii znacznie poprawi profil Grupy w komunikacji publicznej. Jest to szczególnie ważne w odniesieniu do klientów, którzy coraz częściej oczekują od swoich partnerów biznesowych zgodności z celami klimatycznymi i środowiskowymi – sami znajdując się pod podobną presją – co musi być poparte przestrzeganiem wiarygodnych standardów raportowania. Aspekt ten stanie się istotną przewagą konkurencyjną grupy na rynku.

Jednak po stronie przedsiębiorstw niefinansowych istnieje obawa przed „binarną” interpretacją taksonomii, tj. że działalność, której nie można zaklasyfikować jako zrównoważona, jest szkodliwa. Te firmy, które muszą sfinansować transformację, obawiają się wpływu takiego odczytu na dostępność i koszt kapitału, a także możliwych szkód wizerunkowych. Potwierdza to fakt, że w taksonomii UE sformułowano wymagające kryteria, które najprawdopodobniej pozwolą jedynie niewielkiemu odsetkowi działalności gospodarczej w UE na oznaczenie jej jako „zielonej”<sup>16</sup>. Niektóre sektory są również zaniepokojone brakiem kryteriów dla ich działalności, co może pogłębić dezorientację użytkowników sprawozdań taksonomii.

W związku z tym wpływ taksonomii (zwłaszcza na przedsiębiorstwa niezaangażowane) na dostęp do finansowania zależy od interpretacji i postawy uczestników rynku finansowego. Prawdopodobnie taksonomia przedstawia uproszczony obraz zrównoważonego charakteru przedsiębiorstw sprawozdawczych, ponieważ opiera się tylko na trzech kluczowych wskaźnikach efektywności (przychody, capEx i opEx) i ma ograniczone informacje jakościowe. Ponadto ze względu na trudności w raportowaniu jakość danych może być niska w najbliższych latach, a ich przydatność dla sektora finansowego może być ograniczona i traktowana z ostrożnością. Inwestorzy i banki prawdopodobnie będą również polegać na planach przejściowych i zerowych netto oraz innych narzędziach ujawniania informacji.

15 w tym Net Zero Banking Alliance, JPMorgan Chase, Bank of America, Wells Fargo, Citibank, Goldman Sachs i Morgan Stanley i wiele innych

16 Według wczesnych szacunków Goldman Sachs, tylko 11% ocenianych firm będzie miało przychody przekraczające 5%, co będzie potencjalnie zgodne z kryteriami taksonomii [Goldman Sachs (2022). Postęp w podróży do wyrównania. Dostępne pod adresem <https://www.goldmansachs.com/insights/pages/gs-research/eu-taxonomy-progress-on-the-journey-to-alignment/report.pdf>]. Również w swoim badaniu z 2020 r. Adelphi oszacowano, że tylko 13% Analizowane przedsiębiorstwa mają poziom wyrównania równy lub wyższy niż 5 %, podczas gdy pozostałe mają poziom wyrównania równy lub niższy niż 1 % [Adelphi (2020). Europejskie badanie zrównoważonych finansów 2020. Dostępne pod adresem <https://sustainablefinancesurvey.de/survey-2020>]



## Aspekty reputacji

Stopień (nie)dostosowania taksonomii może być źródłem publicznej kontroli i krytyki. Taksonomia i inne wymogi dotyczące sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju zapewnią dostęp do bardziej szczegółowych informacji, które umożliwią wyższy stopień kontroli publicznej, w tym sporów dotyczących klimatu. Jest to tendencja wzrostowa, czego przykładem są dwa procesy sądowe przeciwko Shellowi za nieodpowiednie przygotowanie Grupy do dostosowania się do porozumienia paryskiego i dochodzenie osobistej odpowiedzialności członków zarządu. Za nią plasują się aktywiści w innych krajach, m.in. w Niemczech (przeciwko sektorowi samochodowemu i energetycznemu), Francji (przeciwko największej francuskiej sieci supermarketów, Casino) czy w Polsce (przeciwko rzekomo niewystarczającej polityce klimatycznej rządu).

## Możliwe zmiany prawne i polityczne

Ramy prawne związane z pakietem zrównoważonego finansowania i taksonomią są nadal opracowywane i będą dynamiczne. Oczekiwane zmiany polityczne i prawne obejmują następujące elementy:

- Wejście w życie uzupełniającego aktu delegowanego zawierającego dodatkowe kryteria dotyczące gazu i energii jądrowej (oczekiwane 1 stycznia 2023 r.)
- Przyjęcie aktu delegowanego zawierającego kryteria dotyczące pozostałych czterech celów środowiskowych (oczekiwane w 2023 r.)
- Potencjalne rozszerzenie taksonomii na kategorie inne niż zielone:
  1. Rozporządzenie w sprawie taksonomii przewiduje możliwość rozszerzenia taksonomii na różnepoziomy przejścia – nie tylko „zielone” wyniki. Ma to być wskazówka dla przedsiębiorców i inwestorów w definiowaniu działań, które wymagają przekształcenia i wymagają finansowania (kategorie czerwone i bursztynowe), a także tych, które należy stopniowo wycofywać (zawsze czerwone). Kategoria o niskim wpływie na środowisko (neutralna) uwzględniałaby fakt, że dużej części działalności gospodarczej nie można przypisać znaczeniu dla środowiska. Takie działania należy odróżnić od tych mających wpływ na środowisko, aby uniknąć błędnej interpretacji wyników jednostek raportujących, w szczególności niekorzystnych porównań do zielonej kategoryzacji. Taksonomia społeczna miałaby na celu przyciągnięcie kapitału prywatnego do działań wartościowych społecznie. Platforma ds. Zrównoważonego Finansowania przygotowała rekomendacje w tym zakresie, ale najprawdopodobniej wdrożenie tych koncepcji nie zmaterializuje się w tej kadencji Komisji Europejskiej, czyli przed 2024 rokiem.
- Do dnia 30 czerwca 2024 r. art. 8 Aktu Delegowanego zostanie poddany przeglądowi z możliwością rozszerzenia na MŚP. Ewentualny przegląd będzie uwzględnił stosowanie, rozwój i przyszłe zmiany rozporządzenia w sprawie systematyki, a także regulacyjne standardy techniczne związane z ujawnianiem informacji o produktach (np. SFDR) oraz zmiany związane z przeglądem NFRD (wnioski w sprawie CSRD).
- Taksonomia zakłada okresowy przegląd kryteriów kwalifikacji w celu uwzględnienia rozwoju technologii i polityki.
- Zadaniem Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania jest sporządzanie sprawoz-

dań i wytycznych dotyczących różnych aspektów taksonomii, np. dotyczących minimalnych zabezpieczeń, użyteczności danych, które mogą być włączone do prawa.

### **Obowiązki sprawozdawcze Elemental Holding wynikające z taksonomii**

Elemental Holding podlegający obowiązkowi NFRD, musi wykazać w swoim sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za 2022 r. stopień, w jakim jego działalność gospodarcza w 2021 r. była związana z działalnością opisaną w ustawie delegowanej o klimacie, stosując KPI opisane powyżej dla wszystkich swoich operacji (w tym zagranicznych) ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (taksonomia-kwalifikowalność).

W 2023 roku Grupa będzie musiała przedstawić, w jakim stopniu działania te kwalifikują się (według 2022 roku) jako zrównoważone środowiskowo zgodnie z kryteriami kwalifikacji.

Obowiązek ten zostanie rozszerzony na przedmiotową działalność gospodarczą w zakresie, w jakim działalność ta jest objęta taksonomią i generuje przychody lub wydatki kapitałowe i operacyjne.



# wykaz najważniejszych aktów prawnych i polityk



## wykaz najważniejszych aktów prawnych i polityk

- Rozporządzenie w sprawie taksonomii
- Artykuł 8 Aktu Delegowanego
- Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości niefinansowej
- Dyrektywa o rachunkowości
- Akt delegowany w sprawie klimatu wraz z załącznikami
- Uzupełniający akt delegowany wraz z załącznikami
- Projekt CSRD zgodnie z wynikami negocjacji instytucji UE
- Projekty standardów ue w zakresie obligacji ekologicznych
- Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonym finansowaniu
- Sprawozdania i zalecenia platformy na rzecz zrównoważonego finansowania dotyczące:
  - techniczne kryteria kwalifikacji dla czterech pozostałych celów środowiskowych
  - taksonomia transformacji środowiskowej
  - minimalne zabezpieczenia socjalne
  - taksonomia społeczna
- Zielony Ład UE
- Strategia UE na rzecz zrównoważonego finansowania, 2018 r.
- Unijna strategia finansowania przejścia na zrównoważoną gospodarkę, 2021 r.
- Strategia EBI



## **Elemental Holding S.à r.l.**

20, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg  
p: +352 26 49 32 27, e: [office@elemental.biz](mailto:office@elemental.biz)

**elemental.biz**