



Как энергетические компании экономят на аукционах EU ETS: фокус на Германии

Август 2021

Объем квот, сданных немецкими компаниями (surrendered units) по итогам 2019 г., составил 363,3 млн т, из которых 245,8 млн т – в энергетическом секторе. В то же время общий объем проданных квот (auctioned and sold) в Германии составил по всем секторам 128 млн т, а бесплатных – 141 млн т. Таким образом, в статистике не нашли отражение около 95 млн т. Аналогичная ситуация наблюдается и в целом по ЕС: за 2019 г. было сдано 1,53 млрд т, тогда как только 1,31 млрд т было продано и поступило в качестве бесплатных квот.

Причиной является профицит квот, накопленный в результате их неограниченного переноса с предыдущих периодов. Так, во втором (2008–2012) и третьем (2013–2020) периодах компании-участники EU ETS успешно накапливали бесплатные квоты и использовали механизмы международных кредитов от реализации климатических проектов (Clean Development Mechanism, Joint Implementation mechanism). В результате 1,75 млрд квот было перенесено из второго периода в третий, а к концу 2019 г. накопленный профицит составил 1,39 млрд. Участники EU ETS, как правило, сохраняют неизрасходованные квоты для покрытия выбросов в будущих периодах, следовательно эти излишки не выходят на рынок. Экономия за счет покрытия выбросов неизрасходованными квотами в 2019 году в одной лишь Германии могла превысить 2,3 млрд евро (при условии сохранения фактических цен).

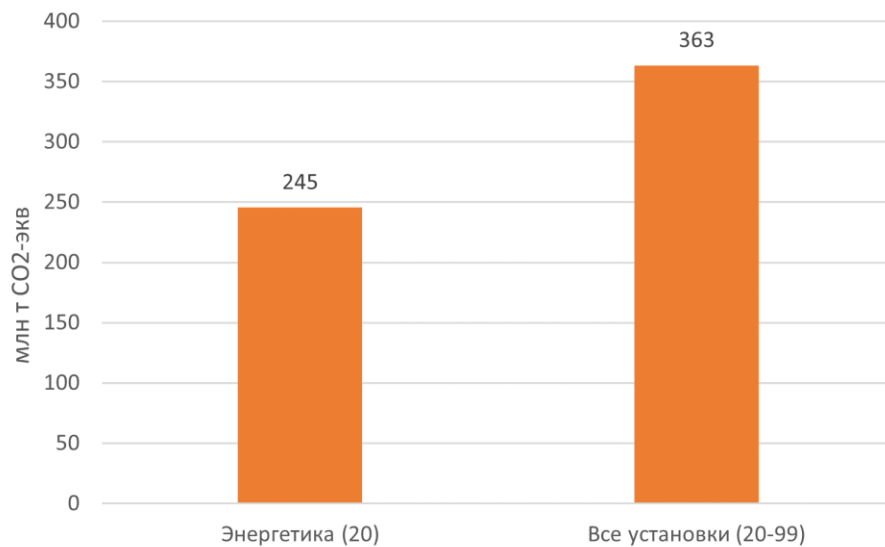
Несмотря на это, в данный момент возможности накопления квот европейскими компаниями уже существенно сокращены. Через механизм резервного фонда (Market Stability Reserve) регулятор ЕС планирует изъять из обращения новые более 0,3 млрд новых разрешений в 2020-2021 году, таким образом снизив профицит квот в системе. Начиная с 2023 г. объемы разрешений на выбросы, превышающие объемы квот, проданных на аукционе в предшествующем году, будут ликвидироваться. Таким образом, к 2026 году число неизрасходованных ранее квот должно снизиться до 0,4 млрд и будет сохраняться на рынке для поддержания стабильного уровня цен в дальнейшем. В результате, к началу работы трансграничного углеродного регулирования (ТУР) у европейских производителей электроэнергии практически не останется конкурентных преимуществ в виде сохраненных бесплатных квот с прошлых периодов.



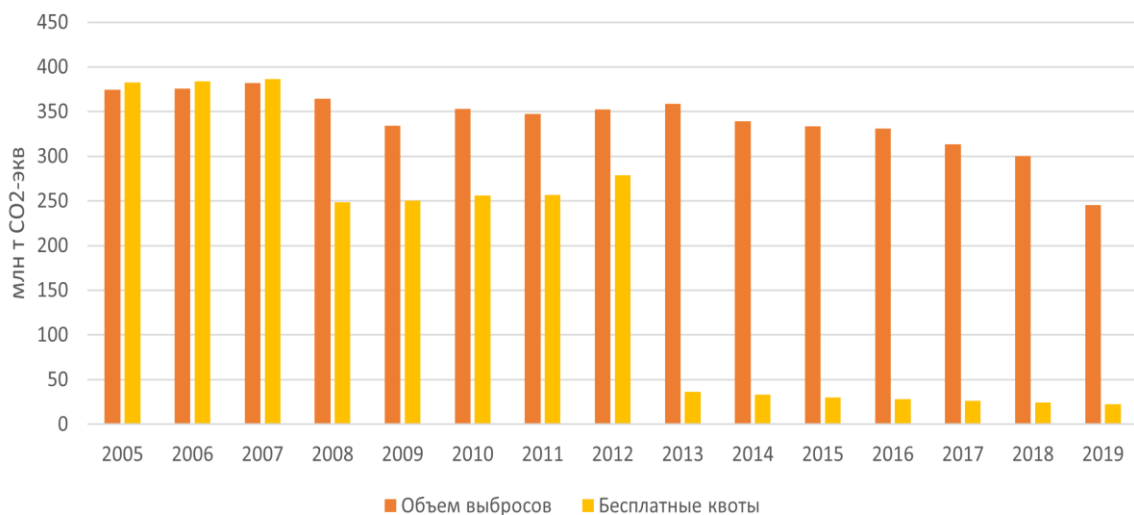
Согласно Директиве EU ETS, начиная с 2013 г. европейские производители электроэнергии обязаны покупать 100% квот, необходимых для выработки электроэнергии через аукцион или на вторичном рынке. Основное исключение составляют квоты, выделенные определенным странам для модернизации объектов электроэнергетики (см. примечание в конце документа), еще несколько процентов приходится на производство электроэнергии на основе отработанного газа.

Справочно: В 2019 г. объемы выбросов в электроэнергетическом секторе Германии составили 245,4 млн т CO₂-экв. В том же году было распределено 22,3 млн т бесплатных квот, из которых 21,1 млн т выданы существующим предприятиям, производящим электричество из отработанного газа (Статья 10a1) и 1,3 млн т – из резерва для вновь присоединившихся (New Entrants Reserve) к EU ETS установок (Статья 10a7)¹.

Объем выбросов, покрытых EU ETS в Германии в 2019 г., в том числе в энергетике



Объем выбросов и квот в энергетическом секторе Германии в 2005–2019 гг.



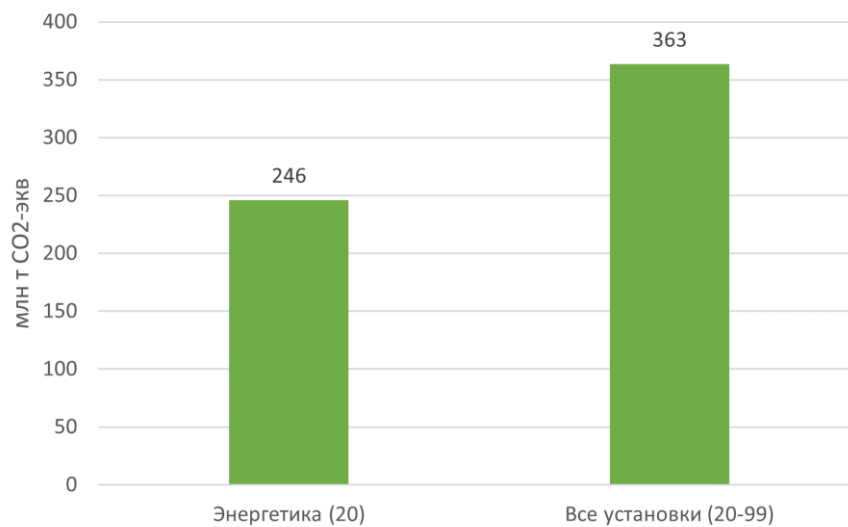
По информации EU ETS за 2019 год общий объем квот, сданных немецкими компаниями, составил 363,3 млн т, из которых 245,8 млн т – в энергетике².

¹ <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2003L0087:20090625:en:PDF>

² <https://www.eea.europa.eu/data-and-maps/dashboards/emissions-trading-viewer-1>



Общий объем сданных квот в Германии в 2019 г., в том числе в энергетике

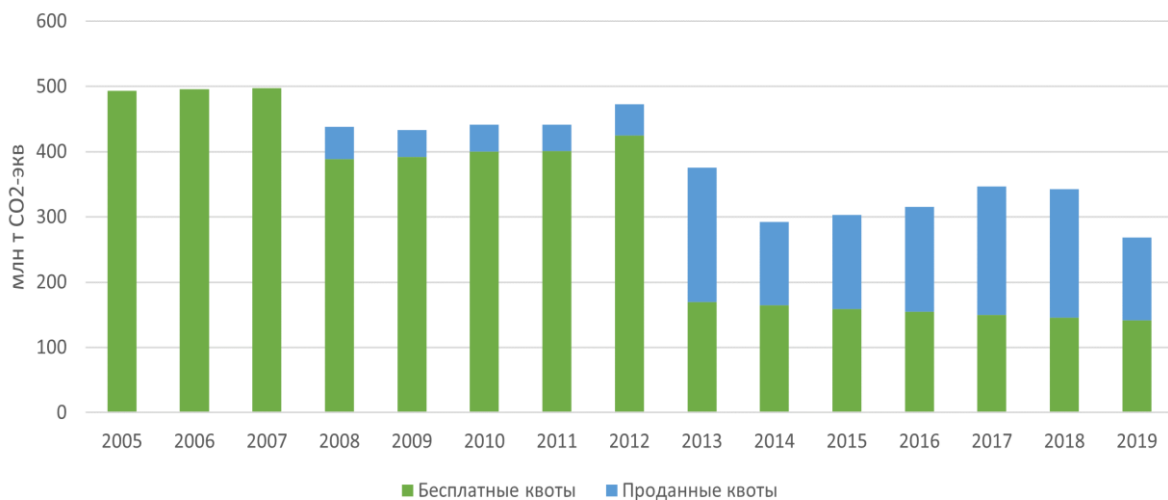


Откуда берутся квоты?

- аукционы
- бесплатные квоты**
- на вторичном рынке (у участников EU ETS, которые получили их бесплатно или сделали меньше выбросов)
- перенос с предыдущих периодов³ (излишек квот накапливался с 2009 г., когда почти все квоты предоставлялись бесплатно и достиг 1,4 млрд по ЕС по итогам 2019 г.)⁴
- перенос между европейскими подразделениями одной компании
- международные кредиты, полученные через CDM (Clean Development Mechanism) или Joint Implementation (JI) mechanism (не могут использоваться начиная с 2021 г.)⁵

Объем бесплатных квот год от года сокращается, а проданных через аукцион или на вторичном рынке – увеличивается. В среднем по ЕС в третьем периоде 57% квот были проданы на аукционах и вторичном рынке (в энергетике 100%).

Бесплатные квоты и проданные через аукцион в Германии в 2005–2019 гг.



³ https://ec.europa.eu/clima/policies/ets/reform_en

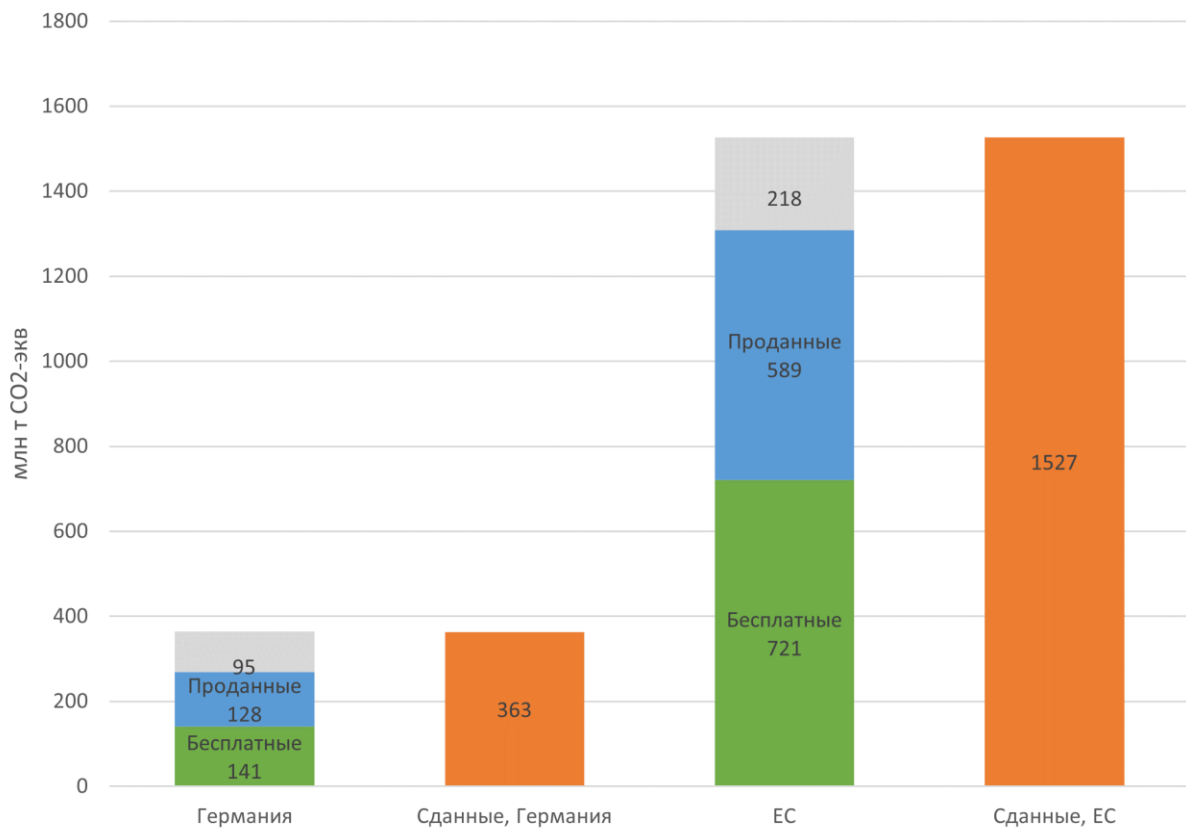
⁴ https://ec.europa.eu/clima/sites/default/files/news/docs/com_2020_740_en.pdf

⁵ https://ec.europa.eu/clima/sites/clima/files/docs/ets_handbook_en.pdf



Общий объем проданных квот в Германии в 2019 г. составил 128 млн (всего в ЕС – 589 млн). Объем бесплатных квот по всем секторам составил 141 млн т. Учитывая объем квот, сданных немецкими компаниями по итогам года (363,3 млн т), в статистике не нашли отражение около 95 млн т (на графике внизу выделены серым). Аналогичная ситуация наблюдается и в целом по Европе: за 2019 г. было сдано 1,53 млрд т, тогда как только 1,31 млрд т было продано и поступило в качестве бесплатных квот.

Бесплатные и проданные квоты не покрывают весь объем сданных единиц
 Легенда: зеленый – бесплатные квоты, голубой – проданные, сданные – оранжевый



Наиболее вероятной причиной представляется профицит, связанный с накоплением неизрасходованных квот с 2009 г. и их неограниченным переносом с предыдущих периодов (banking). Так, в первом (2005–2007) и втором (2008–2012) периодах до 90% квот предоставлялись участникам EU ETS бесплатно⁶, а во втором и третьем (2013–2020) периодах компании успешно использовали механизмы международных кредитов от реализации климатических проектов (Clean Development Mechanism, Joint Implementation mechanism)⁷. В результате 1,75 млрд квот было перенесено из второго периода в третий, а с учетом передачи части профицита в резервный фонд (см. ниже) к концу 2019 г. профицит квот составил 1,39 млрд⁸. Участники EU ETS как правило сохраняют неизрасходованные квоты для покрытия выбросов в будущих периодах. Эти излишки не выходят на рынок, следовательно, регулировать их можно только путем сокращения количества выпускаемых квот в будущих периодах⁹.

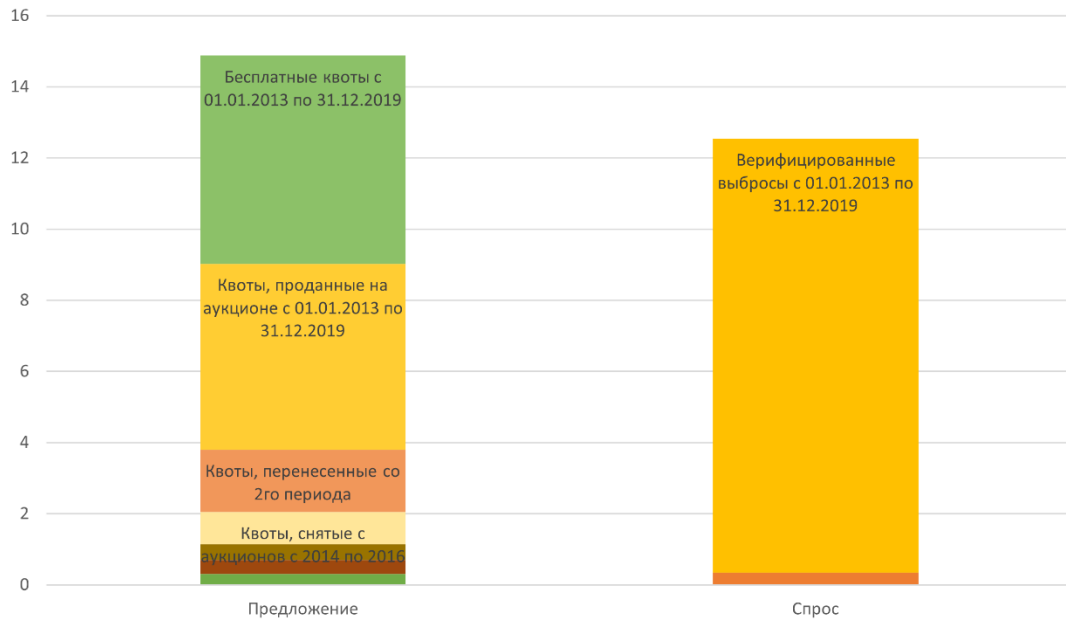
Спрос и предложение квот в EU ETS по итогам 2019 г. (накопленным итогом)

⁶ https://www.euractiv.com/wp-content/uploads/sites/2/2020/09/ECA_special-report_ETS.pdf

⁷ https://www.dehst.de/SharedDocs/downloads/EN/publications/DEHST_brochure_figures_May_2015.pdf

⁸ https://ec.europa.eu/clima/sites/clima/files/ets/reform/docs/c_2020_2835_en.pdf

⁹ [https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2014/538951/EPRS_BRI\(2014\)538951_REV1_EN.pdf](https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2014/538951/EPRS_BRI(2014)538951_REV1_EN.pdf)



Чтобы устранить дисбаланс и снизить накопленный излишек в 2014–2016 гг. около 900 млн квот не были выставлены на европейских аукционах (backloading)¹⁰. Эта мера была призвана обеспечить баланс спроса и предложения в краткосрочном периоде и повлиять на рост цен, которые оставались низкими из-за наличия профицита. В том числе, 200 млн из нераспределенных квот третьего периода пойдут в Программу ЕС по финансированию низкоуглеродных технологий NER300 (New Entrants Reserve) в четвертом периоде (2021–2030).

Профицит и динамика цен на квоты до 2015 г.

Легенда: зеленые столбцы показывают накопленный профицит, синяя линия – цену



В начале 2019 г. для решения проблемы профицита был учрежден резервный фонд (Market Stability Reserve). Благодаря этой мере с рынка ушло 773 млн квот в 2019 и 2020 гг., приведя к сокращению выставленных на аукционах квот на 35%¹¹. Принцип работы MSR состоит в том, что, если объем квот в обращении превышает 833 млн, 24% (12% с 2023 г.) будет сниматься с аукционов и

¹⁰ https://ec.europa.eu/clima/sites/default/files/news/docs/com_2020_740_en.pdf

¹¹ https://icapcarbonaction.com/en/?option=com_etmap&task=export&format=pdf&layout=list&systems%5B%5D=43



помещаться в резерв на 12 месяцев. Если, наоборот, объем квот в обращении меньше 400 млн, дополнительные 100 млн из резерва будут выставлены на аукционах. Начиная с 2023 г. объемы квот в фонде, превышающие объемы квот, проданных на аукционе в предшествующем году, будут ликвидироваться.

Примечания

* Некоторые государства-члены ЕС могут бесплатно выделять квоты для модернизации объектов электроэнергетики. Это исключение из правил прописано в статье 10с Директивы EU ETS и было введено с началом третьей фазы EU ETS, когда был введен запрет на бесплатное распределение квот для производства электроэнергии. Под него попадают страны, в которых ВВП на душу населения в 2013 г. не превышал 60% от среднеевропейского, для:

- диверсификации энергобаланса;
- модернизации инфраструктуры;
- развития технологий чистой энергетики;
- модернизации секторов производства и распределения электроэнергии.

Из 10 попадающих под эти требования стран-членов ЕС (Болгария, Чехия, Эстония, Хорватия, Латвия, Литва, Венгрия, Польша, Румыния и Словакия) только Болгария, Венгрия, Румыния воспользовались этим правом.

** Некоторые категории предприятий, такие как малые установки с объемом выбросов до 25 000 т CO₂-экв в год или больницы, не учитываются в EU ETS (installations covered by EU ETS).

*** Определенные отрасли промышленности получают больше бесплатных квот, чем объем выбросов, который они производят, в частности, железная и сталелитейная, бумажная и химическая промышленность. В Германии объем таких экстр квот составил около 15 млн т в 2019 г. Такая ситуация характерна и для ЕС.