

Beleidskader EU ETS2

04/02/2026, Gent

Mieke Dams

mieke.dams@enersangi.com

+32 474 64 48 19



Inhoudstafel

- Doel, wetgeving en richtlijnen
- EU ETS1: de werking, de scope en de resultaten
- EU ETS2: de werking, de scope en de planning
- Verwachte impact van EU ETS2 op energieprijzen
- Cases: EU ETS2 impact op gebouwen, wegtransport, niet-energie intensieve industrie

- Voting: Hoe vertrouwd bent u met EU ETS2?

1. Doel, wetgeving en richtlijnen

Europese context: Green Deal & Fit for 55

- Klimaatakkoord van Parijs: om de opwarming van de aarde onder 2°C te houden moeten alle landen emissiereductiedoelstellingen vaststellen, die steeds strenger worden.
- Europa: optreden als 1 unie en dus 1 set van gemeenschappelijke doelstellingen
- EU doelstelling → **EU Green Deal**



Europe was the first continent to declare to be climate neutral in 2050, and now we are the very first ones to put a concrete roadmap on the table. Europe walks the talk on climate policies through innovation, investment and social compensation.

Ursula Von Der Leyen
President of the European Commission



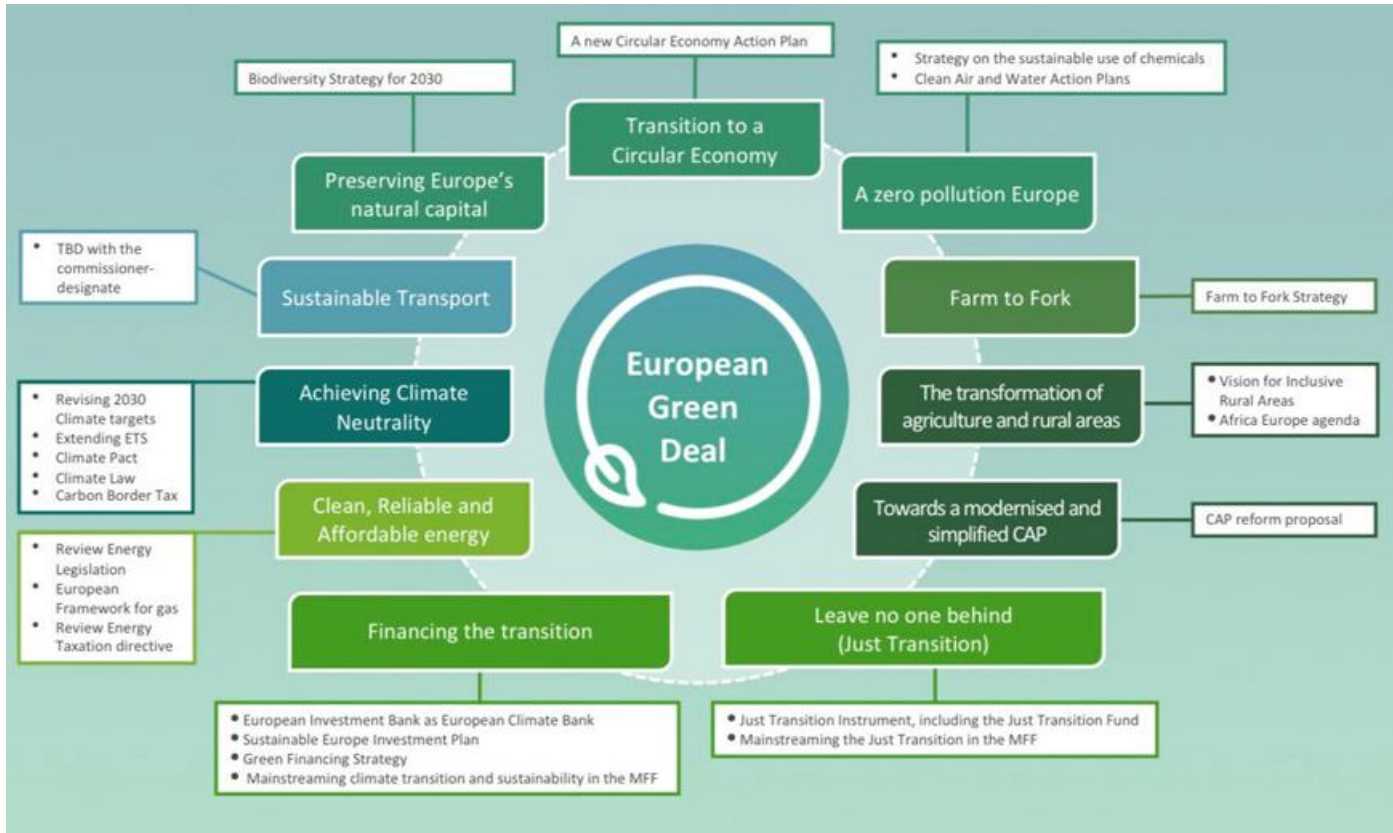
EU GREEN DEAL ... *Streven naar het eerste klimaatneutrale continent te zijn.*

Europese Klimaatwet (juli 2021):

- 350 miljard euro in 2021 - 2030
- **55% reductie in broeikasgas (BKG) emissies in 2030** in vergelijking met 1990 → **Fit for 55**
- Geen netto uitstoot van broeikasgassen in 2050
- Circulaire economie
- Behoud van biodiversiteit
- Niet alleen ecologisch duurzaam, maar ook
 - sociaal ("Laat niemand achter")
 - economisch (EU-Klimaatbank)

Europese context: Green Deal & Fit for 55

- Doelstellingen → Maatregelen



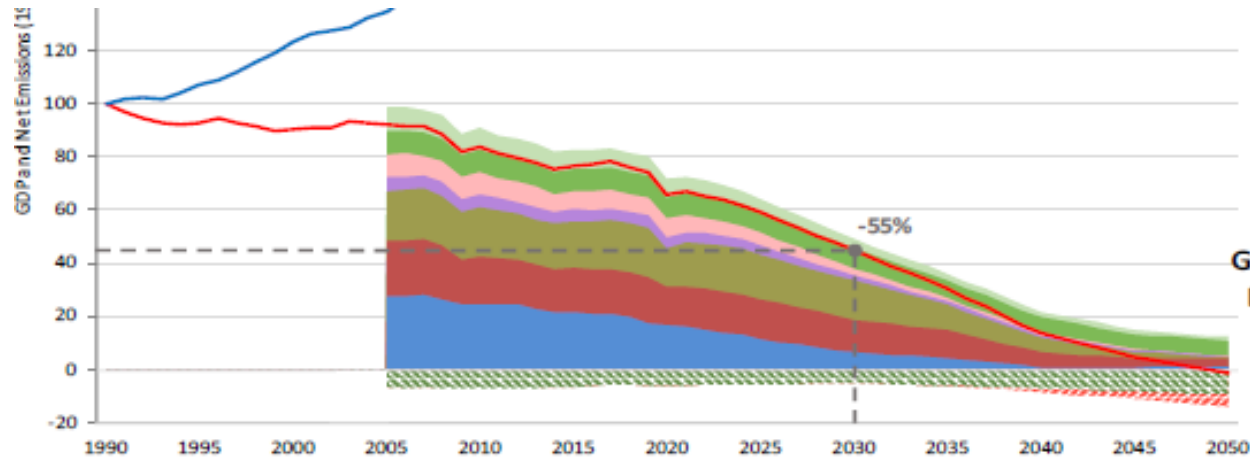
- Maatregelen → Verordeningen

Fit for 55 – Voorstellen van de Commissie volgen

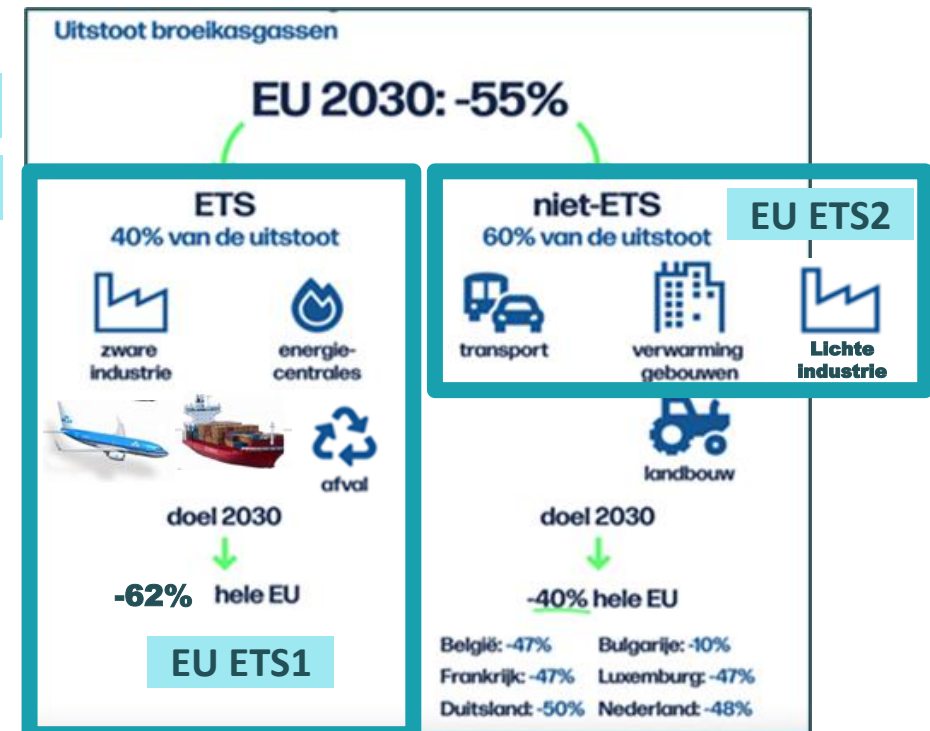
ETS1	ETS2	SKF
<p>Hervorming van het emissiehandelssysteem (ETS) van de EU Status: Goedgekeurd</p>	<p>Nieuw EU-emissiehandelssysteem voor gebouwen en brandstoffen voor het wegvervoer Status: Goedgekeurd</p>	<p>Sociaal klimaatfonds Status: Goedgekeurd</p>
<p>Verordening inzake de verdeling van de inspanningen Status: Goedgekeurd</p>	<p>Verordening inzake landgebruik, bosbouw en landbouw (LULUCF) Status: Goedgekeurd</p>	<p>CO2-emissienormen voor auto's en bestelwagens Status: Goedgekeurd</p>
<p>Mechanisme voor koolstofgrenscorrectie (CBAM) Status: Goedgekeurd</p>	<p>Richtlijn hernieuwbare energie Status: Goedgekeurd</p>	<p>Richtlijn energie-efficiëntie Status: Goedgekeurd</p>
<p>Verordening infrastructuur voor alternatieve brandstoffen (AFIR) Status: Goedgekeurd</p>	<p>ReFuelEU Luchtvaart-verordening Status: Goedgekeurd</p>	<p>FuelEU Zeevaart-verordening Status: Goedgekeurd</p>
<p>Energy Performance of Buildings Directive Status: Provisional agreement by the co-legislators</p>	<p>EU Methane Regulation for the energy sector Status: Provisional agreement by the co-legislators</p>	<p>Updated EU rules to decarbonise gas markets and promote hydrogen Status: Provisional agreement by the co-legislators</p>

EU ETS = European Emission Trading System

- Kwantitatief commitment van de Europese Unie:
 - Verdeeld over de EU-lidstaten, met uitzondering van...
 - ... “grote energie-intensieve industrie en installaties”
- Met andere woorden, de doelstelling voor de vermindering van broeikasgassen in de EU is verdeeld over:
 - Europa’s “energie-intensieve industrie en installaties” **EU ETS1; 2005; 2008**
 - Lidstaten zonder hun energie-intensieve industrieën **EU ETS2; 2025; 2028**



Greenhouse Gas Emissions and Removals



2. EU ETS1 – grote en energie-intensieve industrie

EU ETS1: principe

- Bedrijf stoot broeikasgassen uit → CO₂ emissies
- Broeikasgassen: vnl CO₂ maar ook andere (N₂O, CH₄, O₃, CFK's, HCFK's, HFK's, PFK's, SF₆, NF₃ ...)
- Jaarlijkse emissies CO₂ eq worden geïdentificeerd, gerapporteerd en geverifieerd
- Voor elke uitgestoten ton CO₂ eq moet een certificaat worden ingeleverd
- CO₂-wetgeving of EUA is iets "elektronisch" dat wordt bijgehouden in een elektronisch register (cfr bankrekening)



- Bedrijf verwerft EUA- of CO₂-rechten
- Gratis allocaties:
 - Deels gratis toegekend = "gratis allocaties" gebaseerd op benchmarks
 - Geen gratis allocaties voor elektriciteitsopwekking
- Overschot uit het verleden
- Handel tussen bedrijven
- Veiling → €€€€€

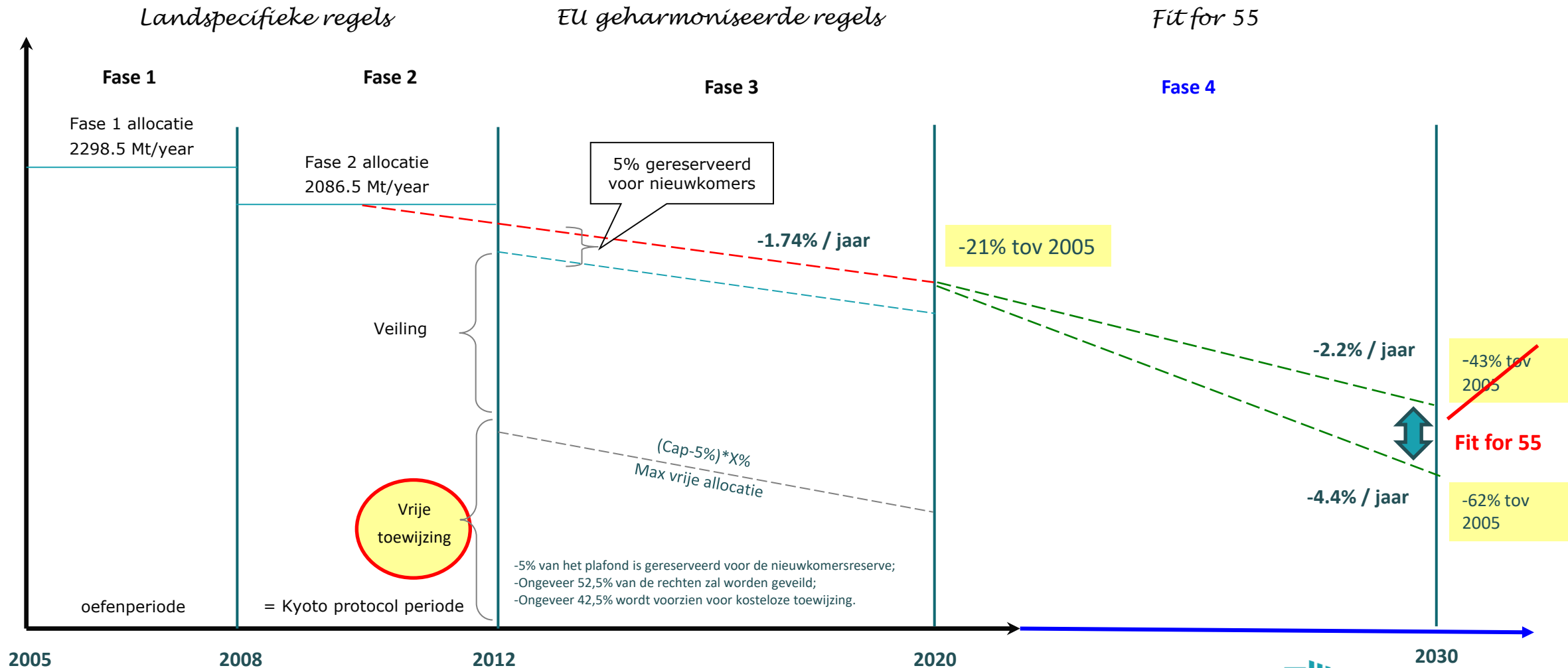
DOEL → Creëer een kader zodat CO₂-besparende maatregelen worden geïmplementeerd

Emissierechten hebben een economische waarde, die mede bepalen welke projecten worden gerealiseerd.

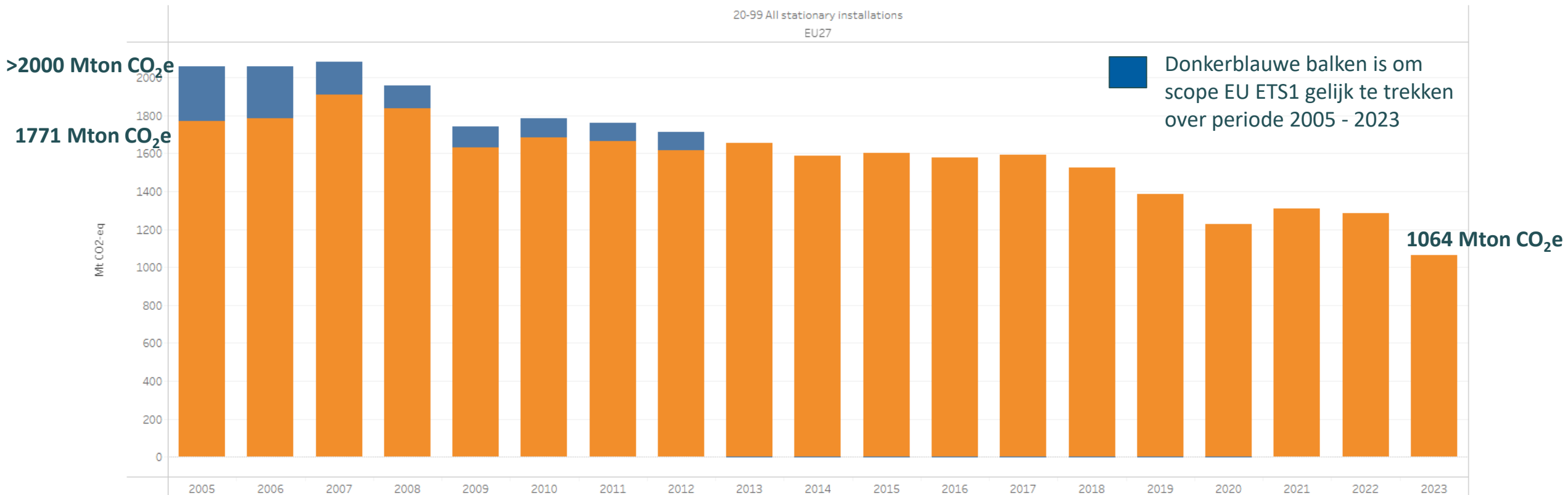
EU ETS1: a cap and trade system

- Cap & trade?
 - **Cap** = maximum aantal rechten voor alle betrokken installaties
 - De totale broeikasgasemissies van alle installaties zijn wettelijk vastgelegd !!
 - Afnemende hoeveelheid beschikbare emissierechten, dus vraag en aanbod (**trade**) spelen een rol:
Schaarste → BKG emissierecht = Economisch goed tegen een bepaalde prijs
 - Concept is dat projecten met de laagste “kosten/bespaarde ton CO₂” worden uitgevoerd
- Voor – en nadelen:
 - Voordelen:
 - Emissiereductie voor de industrie is zeker – wettelijke verplichting
 - In principe worden projecten met de laagste “kosten/bespaarde ton CO₂” uitgevoerd
 - Nadelen:
 - Als industrie doelstelling behaalt, weinig stimulans om het beter te doen

EU ETS1: fasen

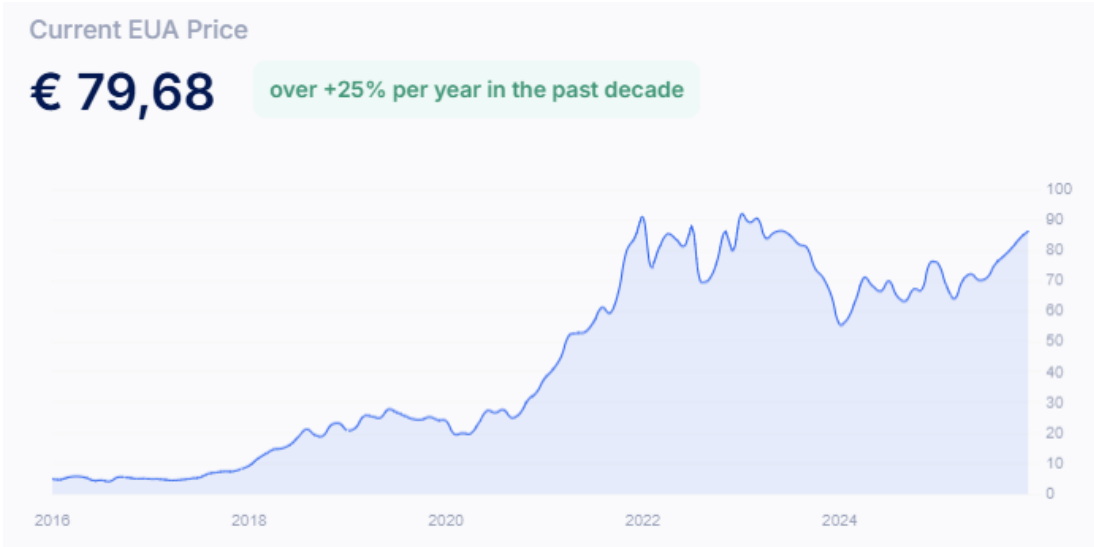


EU ETS1: historische emissies

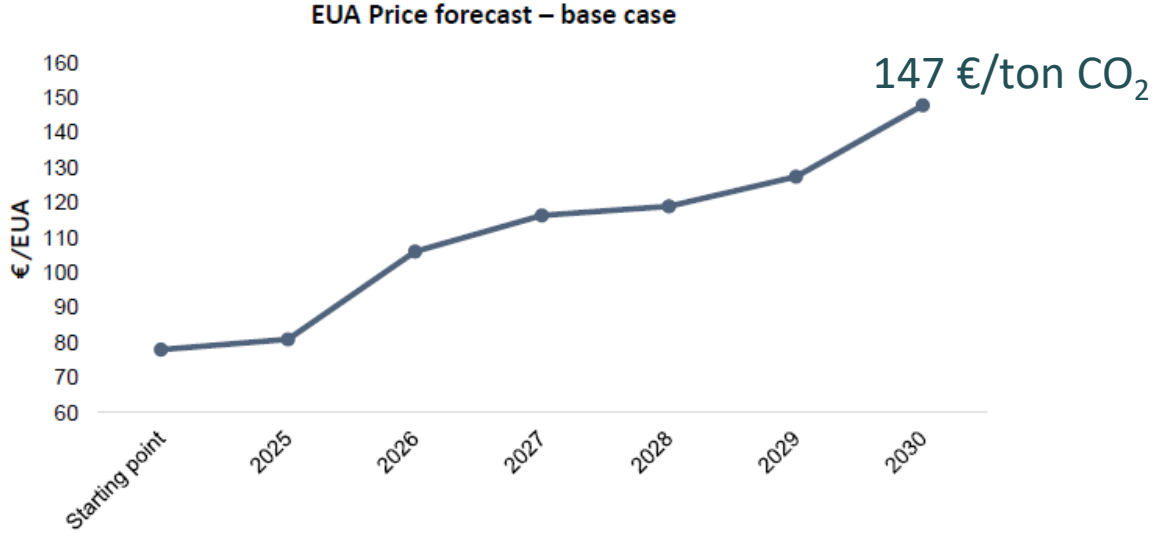


- 2023: 15% daling van de geverifieerde CO₂-uitstoot ten opzichte van 2022 → veel meer hernieuwbare energiebronnen + economie
- Tot nu toe: het EU ETS1-systeem werkt !

EU ETS1: CO₂ prijs



<https://www.homaio.com/performance>



Voorspelling door Vertis; Nov 2025
 In lijn met verwachting IEA, Energyville

3. EU ETS2 – wegvervoer, gebouwen en niet-ETS1 industrie

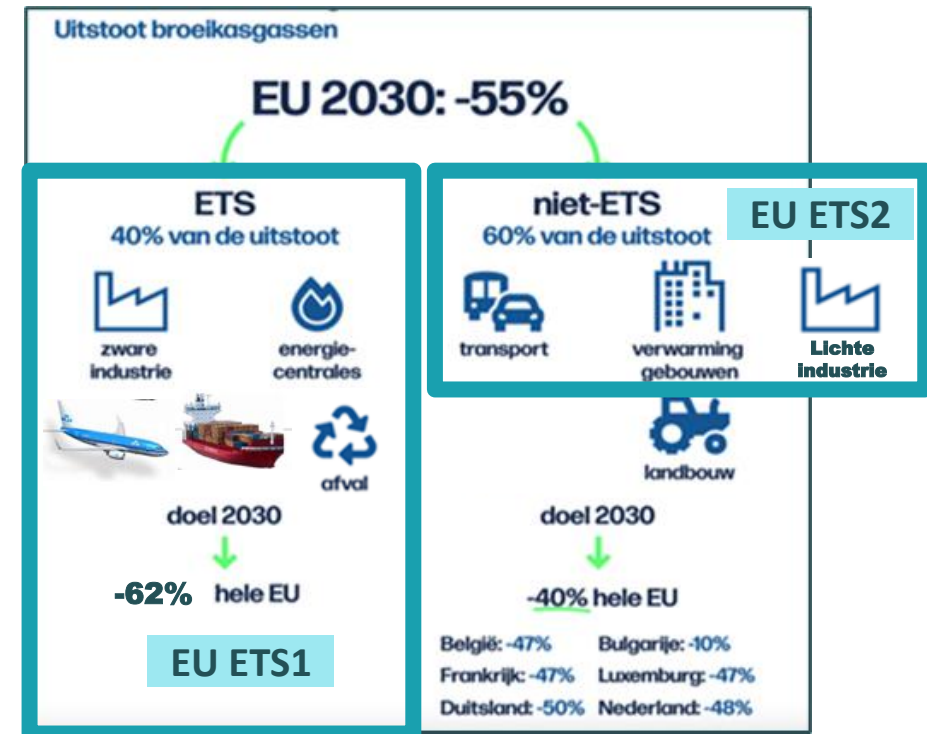
EU ETS2: algemeen

Gewijzigd op 5/11/2025 – Member States
Gestemd op 13/11/2025 door Europees Parlement



Update 2003/87/EC: EU verordening 2023/955 → Van kracht

- Invoering vanaf **1/1/2028** van EU ETS2 systeem voor
 - Wegvervoer
 - Verwarming/koeling van gebouwen
 - Energie-emissies van niet-EU ETS1-industrie ('andere' sectoren)
- Grootte van EU ETS2 markt: ~ **1050 Mton CO₂e**
- ETS1 + ETS2 zal ongeveer **70% van de EU-emissies** dekken
- EU ETS2 emissierechten niet uitwisselbaar met EU ETS1
- Regulering via gereguleerde entiteiten – erkende entreprohouders
- Richtprijs via Market Stability Reserve (MSR):
45 €/ton CO₂e (niet-geïndexeerd) tot eind 2029



EU ETS2: brandstoffen & scope factor

Welke brandstoffen vallen onder EU ETS2 ?

- In eerste instantie: “standaard” commerciële brandstoffen: benzine, diesel, kerosine, aardgas, mazout, LPG, propaan etc
- Uitgesloten (voorlopig): turf, afval, vaste biomassa, houtskool ...

Welke scope valt onder EU ETS2 ?

Scope = 1, dus wel onder EU ETS2:

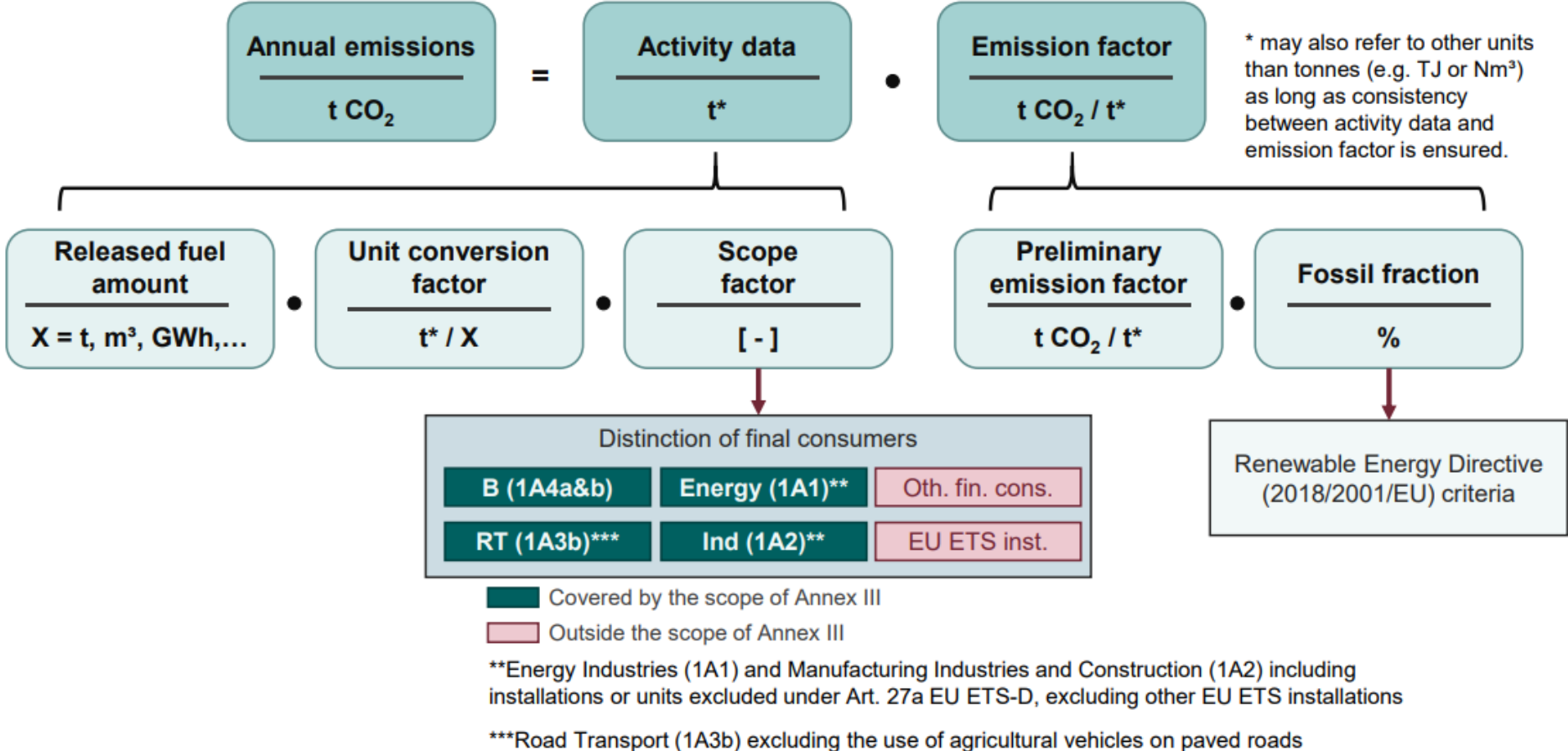
- CRF 1A4a: Verbranding van brandstoffen in commerciële en institutionele gebouwen
- CRF 1A4b: Verbranding van brandstoffen in huishoudens
- CRF 1A3b: Wegvervoer, maar niet brandstoffen voor landbouwvoertuigen op de weg
- CRF 1A1: Energie-industrieën (bijna allemaal EU ETS1), productie elektriciteit en CHP
- CRF 1A2: Verwerkende industrie en bouw, maar niet EU ETS 1 industriële activiteiten, wel on-site transport

Scope = 0, dus NIET onder EU ETS2:

- CRF 1A4c: Verbranding van brandstoffen in de landbouw, bosbouw, visserij en visserij-industrieën
- CRF 1A3a – luchtvaart, 1A4c – landbouw, 1A3c – trein, 1A3d – scheepvaart (ook binnenvaart), 1A5b – militair

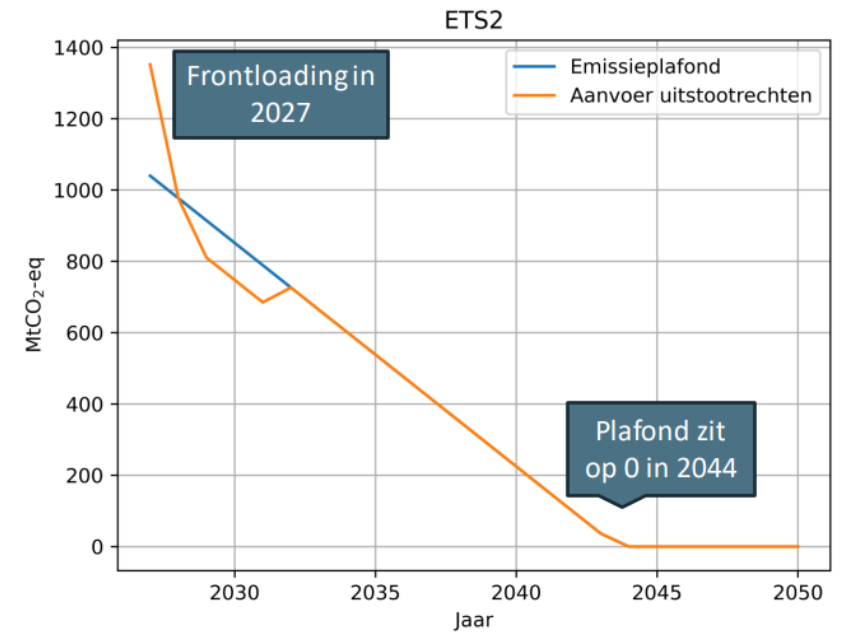
Opstellen van Monitoring Plan EU ETS2

Berekeningsmethodologie:



EU ETS2: a cap and trade system

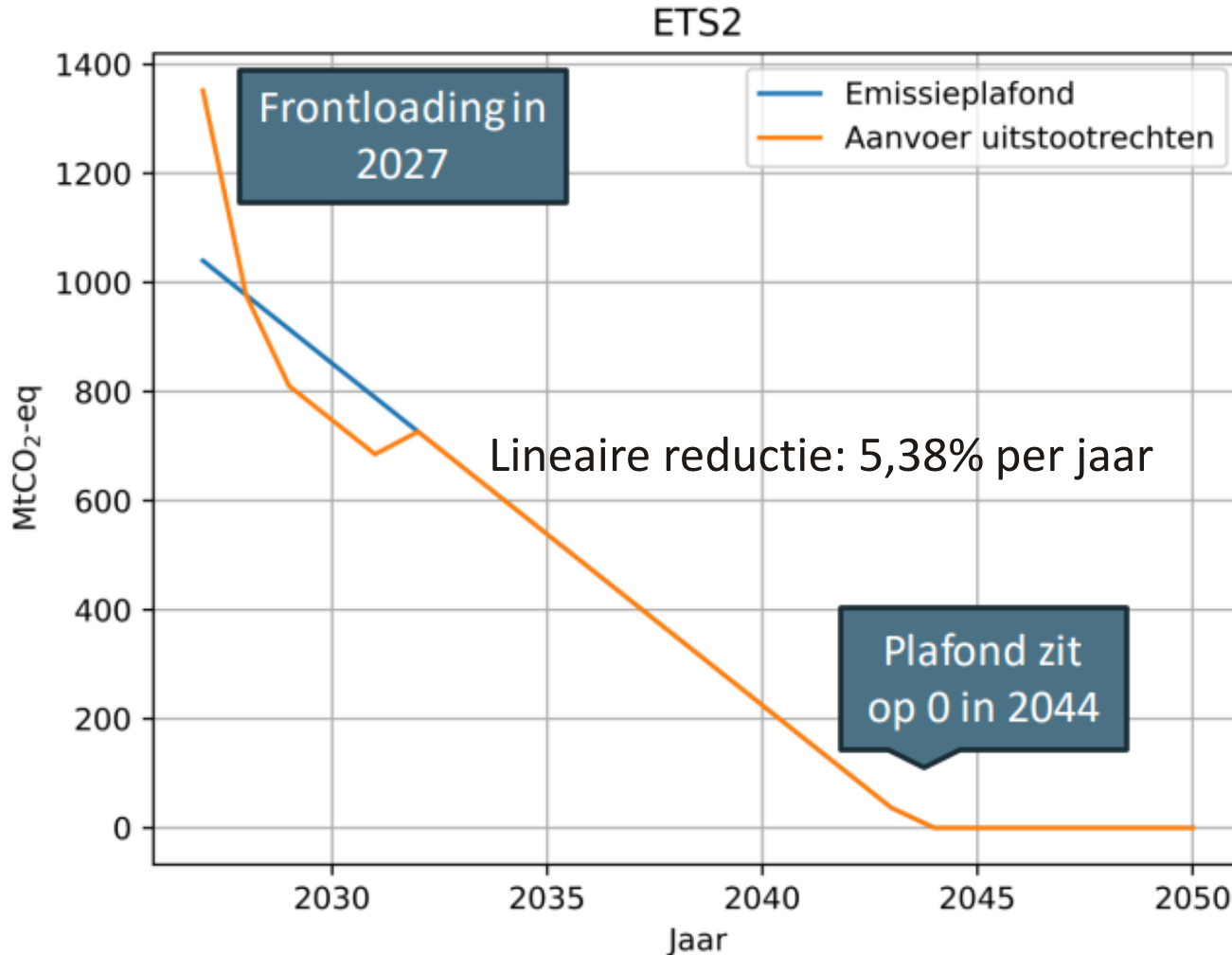
- ETS2 geregementeerde entiteiten = erkende entrepothouders:
 - Jaarlijks rapporteren van CO₂ emissies.
 - CO₂ emissies afdekken door emissierechten
 - 1 emissierecht = 1 EUA2 ton CO₂
- EU ETS2 markt van emissierechten:
 - **Cap** = maximum aan emissierechten
 - Jaarlijkse daling van cap (reductiedoelstelling)
 - Veiling - **Trade**: emissierechten kopen en verkopen; vraag en aanbod bepalen CO₂ prijs
 - Correcties door Europese Commissie: extra emissierechten bij snelle prijsstijging; tot 2030



	EU ETS1	EU ETS2
Scope	Industriële bedrijven met geïnstalleerd thermisch fossiele capaciteit +20 MWth <ul style="list-style-type: none"> - Elektriciteitsproducenten - Groot industriële verbruikers - Luchtvaart - Scheepvaart (100% intra EU; 50% extra EU) - Afvalverbranders ANNEX I activiteiten in Directive 2003/87/EC	<ul style="list-style-type: none"> - Gebouwen - Wegtransport - Kleinere industriële/commerciële verbruikers (niet EU ETS1) ANNEX III activiteiten in Directive 2003/87/EC
Start	2005	2028
Wie verplichting?	Verplichting voor BKG vergunninghouder om te rapporteren over de jaarlijkse CO2-uitstoot en om een equivalent aantal emissierechten op de CO2-markt aan te schaffen → tijdrovend	Verplichting voor BKG vergunninghouder/erkende entrepouhouder (accijnsregistratie) om te rapporteren over de jaarlijkse CO2-uitstoot en om een equivalent aantal emissierechten op de CO2-markt aan te schaffen
Vrije allocaties	Gratis emissierechten op basis van industriële activiteit; cfr benchmark. Uitdoven tegen 2034 – CBAM	Geen gratis emissierechten
Indienen geverifieerde emissies bij VEKA +VR	31/3/N+1 over emissies jaar N	30/4/N+1 over emissies jaar N
Indienen emissierechten	30/9/N+1	30/5/N+1
CO ₂ prijs (€/t)	Nu 80 €/t; verwachting 130 à 150 €/t in 2030	45 €/t (excl inflatie); 60 à 70 €/t (incl inflatie) in 2028
Link	https://climate.ec.europa.eu/eu-action/eu-emissions-trading-system-eu-ets_en	https://climate.ec.europa.eu/eu-action/eu-emissions-trading-system-eu-ets/ets-2-buildings-road-transport-and-additional-sectors_en

4. Verwachte prijs ETS2 en impact EU ETS2

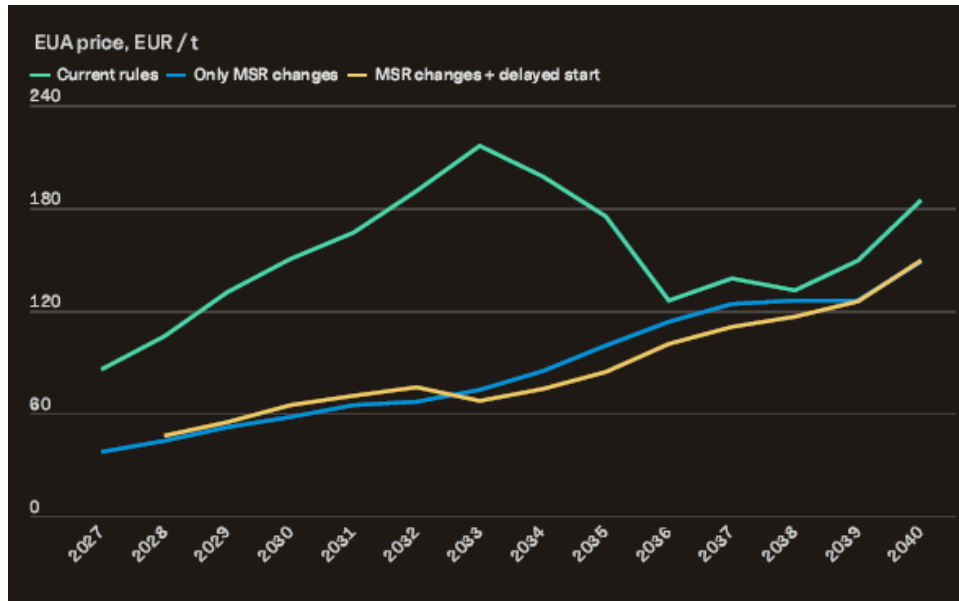
Aantal EU ETS2 rechten



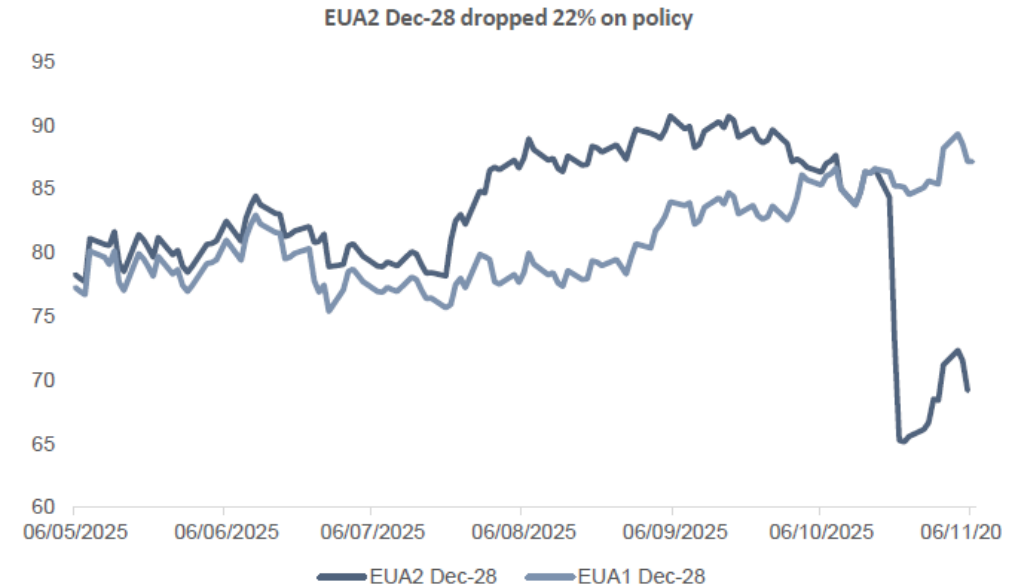
- Timing:
 - Start op 1/1/2028
 - Initieel voorzien op 1/1/2027; uitstel door interventie van de lidstaten.
- 2027:
 - Emissieplafond: 1050 Mton CO₂ (vergelijkbaar met ETS1)
 - Om de liquiditeit in de markt te vergroten: +30% afkomstig van jaren 2029 tot 2031 → 1367 Mton CO₂.
 - Verwachte uitstoot: 1120 Mton CO₂
- Emissieplafond in 2028: 1000 Mton CO₂
- Mogelijke koppeling ETS1 en ETS2 na 2030

Opzet: minder aanbod dan vraag naar EUA2 → structureel tekort.
Met andere woorden, EU ETS2 is "gebouwd om kort te zijn".

Verwachte EU ETS2 prijs: veel onzekerheid!



Veyt in Nov 2025



Vertis in Nov 2025

- Meerdere bedrijven met onafhankelijke modellen die een onevenwicht van EUA2 aantonen vanaf 2029
- Oorspronkelijk marktstabilisatiereserve (MSR – 600 Mton EUA) onvoldoende groot om onevenwichtigheid te compenseren → verwacht resultaat: fel stijgende EUA2 prijzen
- Voorstel aanpassing MSR op 21/10/2025 → plotse daling EUA2 prijs
- Uitstel EU ETS2 met 1 jaar weinig impact op prijs.
- Inkomsten EU ETS: 1) om Europese duurzame transitie te financieren; 2) Sociaal Klimaatfonds.

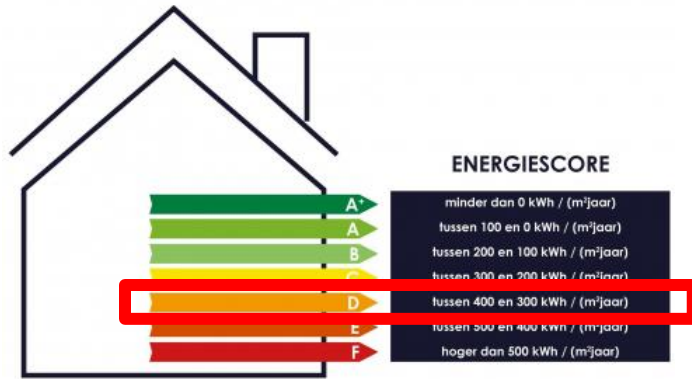
5. Cases: EU ETS2 impact op

- gebouwen
- wegtransport
- industrie

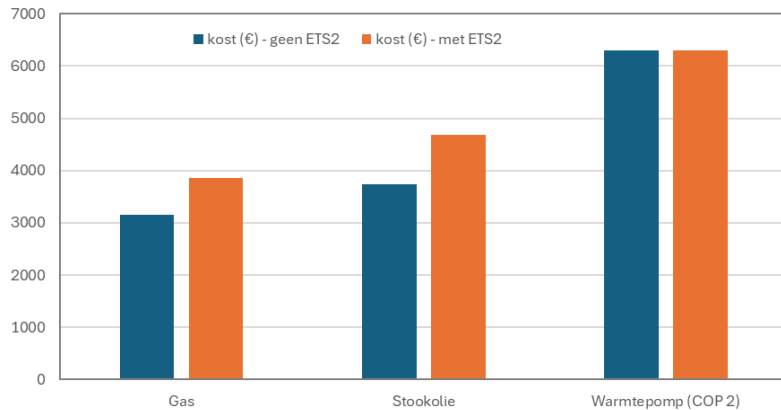
Impact EU ETS2: verwarming van een gebouw

Typische woning in Vlaanderen (150 m², label D)

- Energieverbruik = 45.000 kWh



Jaarlijkse energiekost voor een woning, label D



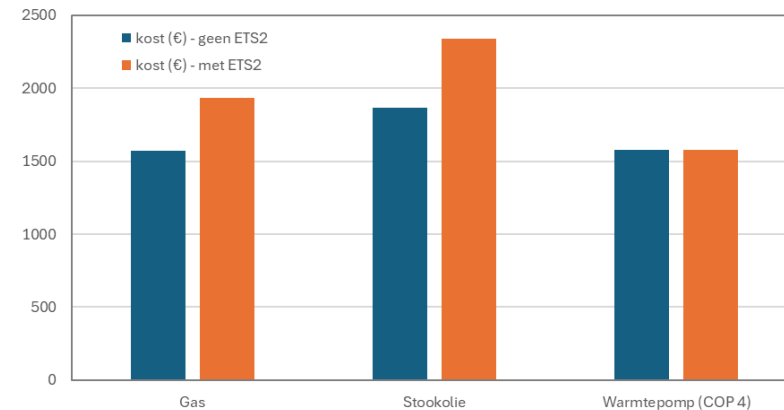
→ Wärmepomp is economisch weinig zinvol in niet (goed) geïsoleerde woning

Goed geïsoleerde woning in Vlaanderen (150 m², label B)

- Energieverbruik = 22.500 kWh



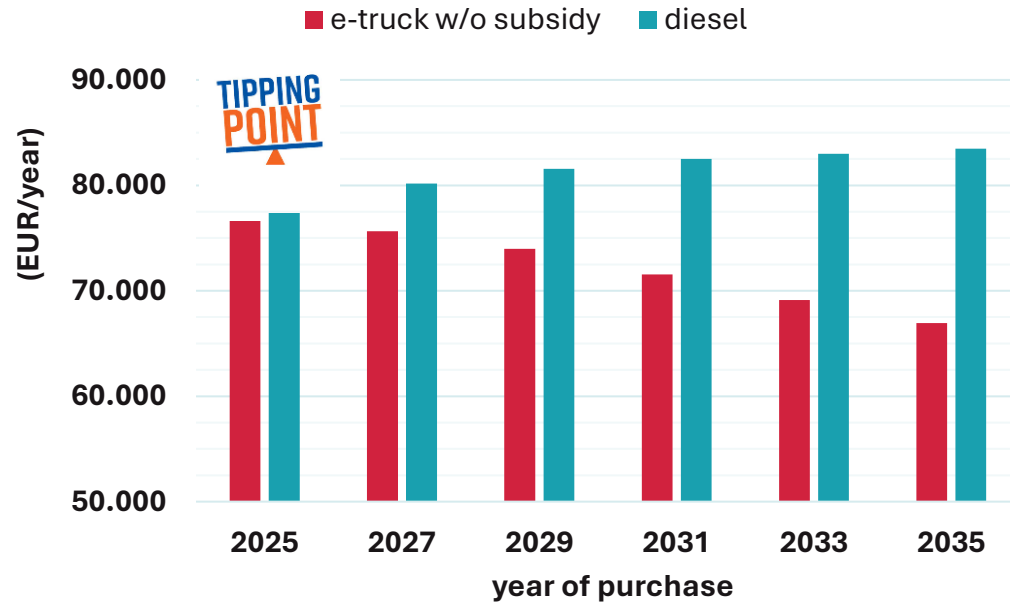
Jaarlijkse energiekost voor een woning, label B



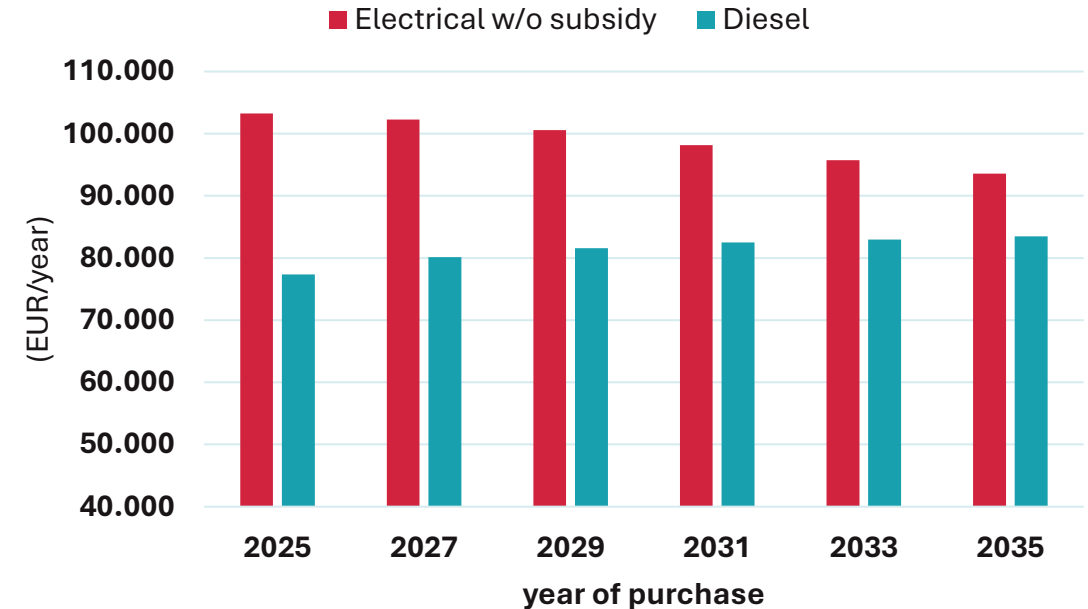
→ Wärmepomp met voldoende hoge COP (4) is zinvol in een goed geïsoleerde woning

Impact EU ETS2: wegtransport met een truck

Total Cost of Ownership of vehicle over lifetime
No subsidy - 90% depot charging



Total Cost of Ownership of vehicle over lifetime
No subsidy - 90% public charging



- Als alle omstandigheden gunstig zijn (dagelijkse ritten < 450 km; gewicht belading < 30 ton; 90% depot charging): TCO van e-truck is vergelijkbaar met diesel zonder subsidies en verbetert in de loop van de tijd.
- Controle over laadinfrastructuur & laadplanning is cruciaal voor competitiviteit.

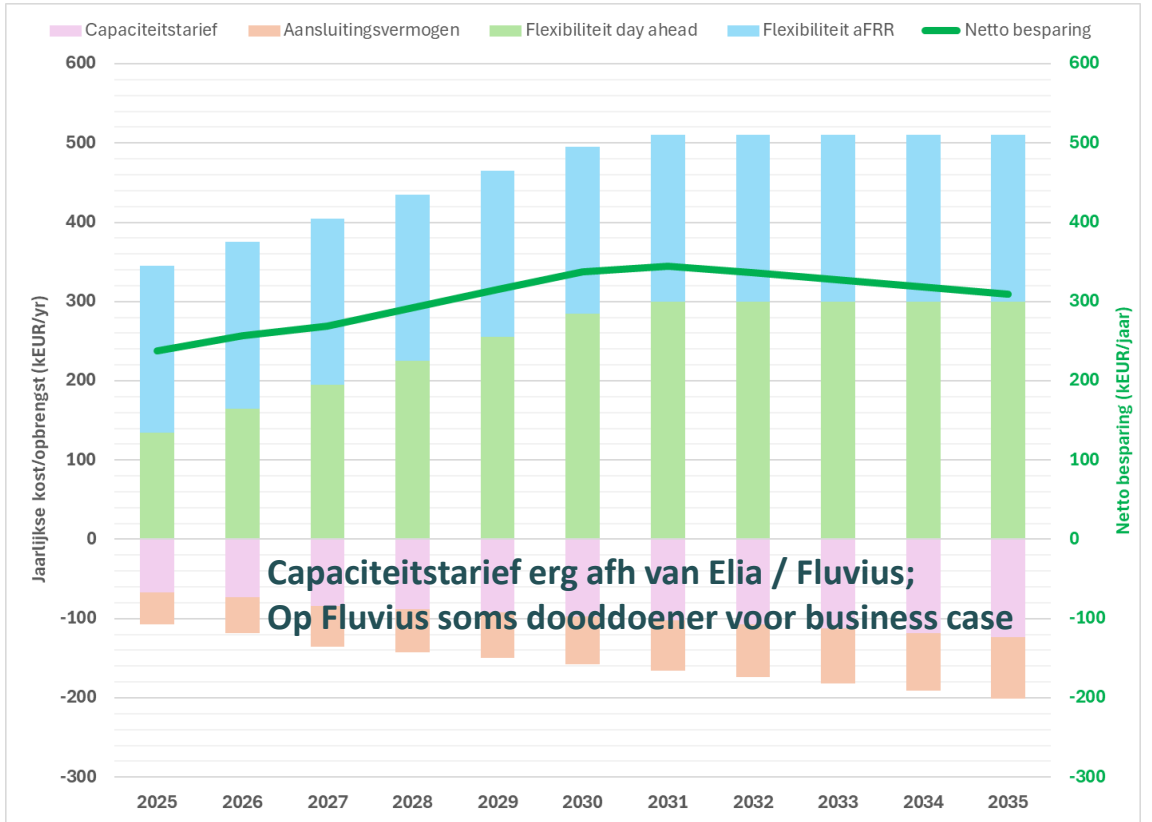
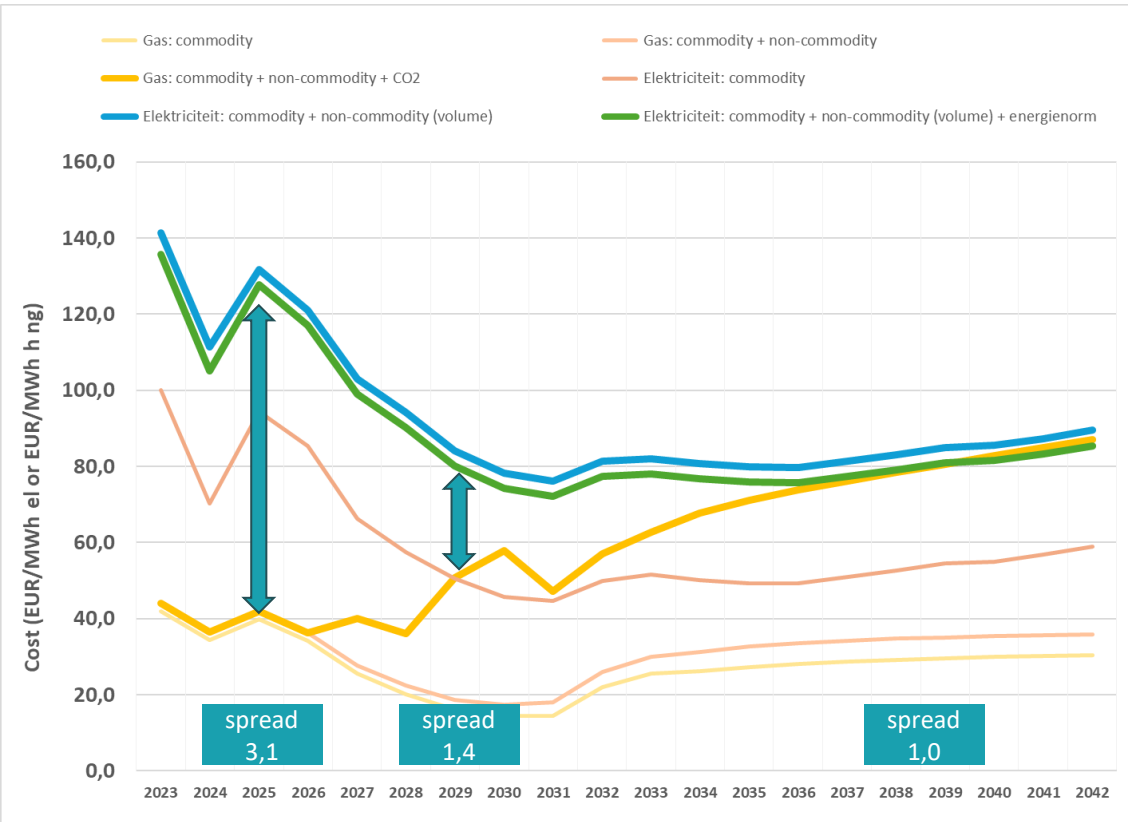
Impact EU ETS2: niet ETS1 industrie met stoomketel

E-boiler in baseload (statisch) is (nog) niet rendabel:

- (1) intrinsieke commodity verhouding elektriciteit/gas té hoog
- (2) non-commodity verhouding elektriciteit/gas té hoog
- (3) externe CO₂-kost vooralsnog te laag

Flexibele exploitatie e-boiler is een *must* voor valorisatie

- (1) omschakeling gasketel / e-boiler op interessante uren
! vereist opvolging aankoopstrategie / contract
- (2) valorisatie d.m.v. net ondersteunende diensten (aFRR, imb)



Capaciteitstarief erg afh van Elia / Fluvius;
Op Fluvius soms dooddoener voor business case