

# **Rámec pro zelené dluhopisy (Green Bond Framework)**

## **společnosti EFG Acquisition & development a.s. (EFGA)**

Česká Republika a Evropská unie se vydaly na cestu k nízkouhlíkové ekonomice, která účinněji využívá zdroje a která je udržitelná. Úspěšná transformace v České republice pomůže nejen v boji proti změně klimatu a zhoršování životního prostředí, ale přispěje také k posílení inovační kapacity a konkurenceschopnosti její ekonomiky. Zelená dohoda pro Evropu (European Green Deal) a Strategie udržitelného rozvoje poskytují pevný rámec pro hospodářskou obnovu a pro dlouhodobý přechod k prvnímu klimaticky neutrálnímu kontinentu do roku 2050.

Investiční skupina Energy financial group („EFG“) se věnuje prosazování zásad cirkulární ekonomiky prostřednictvím investic do výstavby, provozu a inovací ekologicky šetrných energetických zařízení využívajících druhotné suroviny (biologicky rozložitelný odpad) a obnovitelné zdroje energie. Je českým lídrem na trhu s biometanem z biologicky rozložitelného odpadu.

Hlavní činnost EFG se týká výroby energie z obnovitelných zdrojů - biologicky rozložitelných odpadů. S přihlédnutím ke stále rostoucí spotřebě energií a rostoucí produkci odpadů vlivem globálního společenského vývoje je propojení energetického průmyslu a odpadového hospodářství nevyhnutelné. V odpadech, které jsou dnes celospolečensky vnímány jako ekologická zátěž, se ukrývá ohromné množství nevyužité energie. Posláním EFG je tuto energii využít a vrátit zpět do oběhu s co nejmenším ekologickým zatížením.

Provozy a projekty EFG svou povahou pozitivně přispívají k dosažení environmentálních cílů EU v oblasti obnovitelné energie, snižování emisí skleníkových plynů, a prostřednictvím využití odpadu také k cílům v oblasti oběhového hospodářství.

Společnost EFG Acquisition & development a.s. („EFGA“) byla do skupiny EFG začleněna v červnu roku 2022 s cílem rozvoje produkčního portfolia v oblasti energetického využití biologicky rozložitelného odpadu a následné výroby biometanu – plnohodnotné alternativy zemního plynu. Faktickým předmětem činnosti společnosti EFGA je správa podílů v dceřiných společnostech, vyhledávání nových investičních příležitostí a jejich realizace. Konkrétně se EFGA bude zaměřovat na vyhledání akvizičních příležitostí – společností provozujících stávající bioplynové stanice („BPS“), zpravidla se bude jednat o zemědělské BPS produkujících elektrickou energii. Tyto BPS budou následně akvírovány a přebudovávány na odpadářské BPS produkující biometan. V rámci strategie společnosti se počítá i s budováním nových BPS, a to zejména ve strategicky významných lokalitách.

Hlavním cílem EFGA je realizace projektů, které budou pozitivně přispívat ke změně klimatu a k udržitelnosti. Za účelem předcházení negativním dopadům svých činností na

udržitelnost EFGA aplikuje principy náležité péče vymezené v Řídících principech OSN pro byznys a lidská práva a ve Směrnici pro nadnárodní společnosti Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD), a soustředí se zejména na ESG aspekty vymezené v příslušných mezinárodních standardech.

Za účelem financování nových projektů v oblasti obnovitelných zdrojů energie se EFGA rozhodla vydávat emise “zelených” dluhopisů, které budou splňovat tzv. ICMA Bond Principles 2021, stanovující pokyny pro dobrovolný postup pro vydávání zelených dluhopisů.<sup>1</sup> EFGA proto vytvořila tento Rámec pro zelené dluhopisy (Green Bond Framework), který popisuje způsob využití výnosů z emisí dluhopisů v souladu s těmito principy.

Tento Rámec pro zelené dluhopisy („Rámec“) se skládá z následujících hlavních zásad:

1. Použití výnosů (Use of Proceeds)
2. Proces hodnocení a výběru projektů (Process of Project Evaluation and Selection)
3. Správa výnosů (Management of Proceeds)
4. Zveřejňování závěrečných zpráv (Reporting)

Tento Rámec zohledňuje i principy vymezené v návrhu Nařízení o evropských zelených dluhopisech (European Green Bond Standard) v souvislosti s použitím výnosů z emisí dluhopisů a zajištění transparentnosti Emitenta. Vzhledem k tomu, že Nařízení o evropských zelených dluhopisech je aktuálně ve stádiu legislativního návrhu, však tento Rámec není vydán ani propagován jako European Green Bond Standard.

Zelené dluhopisy EFGA přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN se zvláštním zaměřením na cíl 7 „Dostupná a čistá energie“, cíl 12 „Odpovědná spotřeba a výroba“ a cíl 13 „Opatření v oblasti klimatu“, čímž zajišťují přístup k cenově dostupné, spolehlivé, udržitelné a moderní energii pro všechny a pomáhají v boji proti změně klimatu a jejím dopadům.

### **1. Použití výnosů (Use of Proceeds)**

Čistý výnos z emisí zelených dluhopisů EFGA bude použit výhradně k financování nebo refinancování, zcela nebo částečně, stávajících a/nebo budoucích projektů, které splňují kritéria způsobilosti definovaná níže („způsobilé projekty“). Způsobilé projekty jsou také

---

<sup>1</sup> [https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles\\_June-2022-280622.pdf](https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles_June-2022-280622.pdf).

mapovány podle cílů OSN pro udržitelný rozvoj (UN SDG)<sup>2</sup> a EU Taxonomie udržitelných aktivit<sup>3</sup>.

ICMA GBP Kategorie	Kritéria způsobilosti	Příspěvek k UN SDG	Příspěvek k environmentálním cílům EU a ekonomická činnost <sup>4</sup>
Obnovitelná energie (Renewable Energy)	<p>Financování nebo refinancování výroby obnovitelné energie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• akvizice, koncepce, výstavba, vývoj, instalace a provozování infrastruktury ve výrobních jednotkách obnovitelné energie pro kogeneraci tepla/chladu, elektřiny a výrobu bioplynu a biopaliv z odpadní biomasy.</li> </ul> <p>Zahrnuje výrobní jednotky a skladovací zařízení, ale také přepravu do a přes síť.</p>	7, 12, 13	<p>Podstatný příspěvek ke zmírňování změny klimatu (článek 10)</p> <p>Ekonomické činnosti EU:</p> <p>4.13. Výroba bioplynu a biopaliv pro použití v dopravě a biokapalin</p> <p>4.20. Kombinovaná výroba tepla/chladu a elektřiny z bioenergie</p> <p>5.5. Sběr a svoz odpadu neklasifikovaného jako nebezpečný ve složkách oddělených u zdroje.</p>

<sup>2</sup> V souladu s ICMA "Green and Social Bonds: A high-level mapping to the Sustainable Development Goals" (červen, 2019).

<sup>3</sup> V souladu s Environmentální cíle EU Taxonomie definované v článku 5, pozměňovacím návrhu 41 a článku 6: [http://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-8-2019-0325\\_EN.html](http://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-8-2019-0325_EN.html).

<sup>4</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 <https://eurlex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R0852&from=EN>.

Všechny projekty a investice budou prováděny v České republice a Slovenské republice, což umožní ověření splnění kritérií způsobilosti na základě platných právních norem.

Výnosy z emisí dluhopisů budou využity výhradně na projekty výroby energie (teplo/chlazení, elektřina, jakož i biometan pro použití mimo jiné i v dopravě) z biologicky rozložitelných odpadů a odpadní biomasy.

Odpadní biomasa zahrnuje:

- a) třtinový odpad, bagasu z cukrové třtiny;
- b) zvířecí hnůj;
- c) zemědělské zbytky (z dobře řízené zemědělské produkce), jako jsou kukuřičné klasy, ořechové skořápky a slupky sóji.

Biologicky rozložitelný odpady zahrnuje:

- a) odpady z potravinářského průmyslu;
- b) biologickou složku komunálního odpadu (kuchyňský odpad);
- c) odpady z potravinářských zařízení;
- d) kaly z čističek odpadních vod.

V případě, že biopaliva budou vyráběna z rostlinných zdrojů, bude EFGA usilovat o důvěryhodné certifikace (např. od Roundtable on Sustainable Biomaterials).

Následující metody výroby energie jsou vyloučeny:

- a) výroba biopaliv na půdě s vysokou biologickou rozmanitostí;
- b) výroba biopaliv na půdě s vysokým množstvím uhlíku, který byl přeměněn na výrobu surovin pro biopaliva.

Pokud je projekt odprodán, ukončen nebo již nesplňuje definici způsobilých projektů, bude odstraněn z portfolia způsobilých projektů. V takovém případě se bude EFGA snažit nahradit projekt jiným způsobilým projektem, bude-li to možné.

## **2. Proces hodnocení a výběru projektů (Process of Project Evaluation and Selection)**

Veškeré potenciálně způsobilé projekty budou EFGA v souladu s jejími interními procesy prověřovány a posuzovány ve světle kritérií způsobilosti dle části 1. Použití výnosů a zásad a postupů udržitelnosti EFGA. Pouze projekty, které budou splňovat výše jmenovaná kritéria, budou považovány za způsobilé projekty. EFGA se zavazuje provádět pravidelné kontroly využití výnosů ze zelených dluhopisů v souladu s těmito kritérii.

Splnění kritérií bude posuzováno na základě platných právních předpisů. V případě nejasností bude EFGA konzultovat svůj postup s nezávislými odborníky v příslušné oblasti.

EFGA vyvine maximální možné úsilí pro to, aby zajistila soulad aktivit prováděných v rámci způsobilých projektů s technickými screeningovými kritérii, zásadou „významně nepoškozovat“ (Do no significant harm) a minimálními zárukami (Minimum safeguards) stanovenými Nařízením EU o Taxonomii udržitelných aktivit<sup>5</sup> a jeho prováděcím nařízením (EU Taxonomy Climate Delegated Act)<sup>6</sup>.

### **3. Správa výnosů (Management of Proceeds)**

EFGA spravuje alokaci částky odpovídající čistému výnosu ze zelených dluhopisů způsobilým projektům pomocí portfoliového přístupu (portfolio approach).

EFGA má v úmyslu přidělit výnosy ze zelených dluhopisů projektům, u nichž byl vyhodnocen soulad s kritérii způsobilosti pro použití výnosů podle části 2. Proces hodnocení a výběru projektů.

EFGA se snaží dosáhnout takové úrovně alokace do portfolia způsobilých projektů, která odpovídá nebo převyšuje zůstatek čistých výnosů z nesplacených zelených dluhopisů do 36 měsíců od vydání dané emise dluhopisů.

Až do úplného přidělení částky odpovídající čistým výnosům z nesplacených zelených dluhopisů způsobilým projektům budou čisté výnosy, které nebyly přiděleny ke způsobilým projektům, dočasně investovány jako hotovost, peněžní ekvivalenty a/nebo jiné likvidní obchodovatelné investice (nejlépe zelené dluhopisy vydané jinými emitenty) v souladu se strategií investování EFGA.

### **4. Zveřejňování závěrečných zpráv (Reporting)**

EFGA bude každoročně zveřejňovat zprávu o alokaci výnosů (Allocation Report) a také, bude-li to možné, zprávu o dopadu (Impact Report), a to minimálně do úplné alokace. EFGA bude reportovat alokaci a dopad výnosů ze zelených dluhopisů buď na úrovni projektů, anebo agregovaně pro všechny nesplacené zelené dluhopisy EFGA a další potenciální zelené financování. EFGA vynaloží nejvyšší možné úsilí pro to, aby sladila svoje

---

<sup>5</sup> Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088).

<sup>6</sup> Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ze dne 4. června 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852, pokud jde o stanovení technických screeningových kritérií pro určení toho, za jakých podmínek se hospodářská činnost kvalifikuje jako významně přispívající ke zmírňování změny klimatu nebo k přizpůsobování se změně klimatu, a toho, zda tato hospodářská činnost významně nepoškozují některý z dalších environmentálních cílů.

reportování s přístupem popsaným v ICMA Handbook: Harmonized Framework for Impact Reporting.<sup>7</sup>

#### Zpráva o alokaci výnosů (Allocation Report)

Zpráva o alokaci výnosů může obsahovat následující informace:

- a) čistý výnos z nesplacených zelených dluhopisů;
- b) celkovou výši výnosů přidělených na způsobilé projekty;
- c) počet způsobilých projektů;
- d) seznam projektů, včetně popisu projektů a přidělených částek (s výjimkou důvěrných informací);
- e) zbývající zůstatek nepřiděleného čistého výnosu, pokud existuje;
- f) výši nebo procento nového financování a refinancování.

#### Zpráva o dopadu (Impact Report)

Bude-li to proveditelné, bude EFG vydávat i zprávy o dopadu, popisující přínos projektů pro životní prostředí se zohledněním přístupu popsaného v ICMA Handbook: Harmonized Framework for Impact Reporting, a to každý rok a až do úplného přidělení výnosů. Zpráva o dopadu může zahrnovat následující metriky<sup>8</sup>:

- a) celkový instalovaný výkon v MWh;
- b) celkovou vyrobenou energii v MWh;
- c) očekávaný meziroční nárůst výroby obnovitelné energie v MWh;
- d) vyloučené emise skleníkových plynů na základě skutečné produkce v t CO<sub>2</sub> ekv,
- e) odhadované roční vyloučené emise CO<sub>2</sub> v t CO<sub>2</sub> ekv;
- f) roční snížení emisí skleníkových plynů v t CO<sub>2</sub> ekv.

Údaje zveřejněné v těchto zprávách umožní investorům ohodnotit příznivý dopad jejich investice do zelených dluhopisů. EFGA může pro účely vydávání zpráv o dopadu jmenovat specializované konzultanty, kteří vypracují metodiku pro odhad a výpočet dopadů.

Zprávy o alokaci a o dopadu budou zveřejňovány na internetové stránce <https://www.efg-holding.cz/efga/>.

---

<sup>7</sup> <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/Handbook-Harmonized-Framework-for-Impact-Reporting-December-2020-151220.pdf>

<sup>8</sup> Pouze orientační – skutečné metriky mohou, ale nemusí zahrnovat některou z uvedených metrik.