

Ráamec pre zelené dlhopisy (Green Bond Framework)

spoločnosti EFG Acquisitions & development a.s. (EFGA)

Česká republika a Európska únia sa vydali na cestu k nízkouhlíkovej ekonomike, ktorá účinnejšie využíva zdroje a ktorá je udržateľná. Úspešná transformácia v Českej republike pomôže nielen v boji proti zmene klímy a zhoršovaniu životného prostredia, ale prispeje aj k posilneniu inovačnej kapacity a konkurencieschopnosti jej ekonomiky. Zelená dohoda pre Európu (European Green Deal) a Stratégia udržateľného rozvoja poskytujú pevný rámec pre hospodársku obnovu a pre dlhodobý prechod k prvému klimaticky neutrálnemu kontinentu do roku 2050.

Investičná skupina Energy financial group („EFG“) sa venuje presadzovaniu zásad cirkulárnej ekonomiky prostredníctvom investícií do výstavby, prevádzky a inovácií ekologicky šetrných energetických zariadení využívajúcich druhotné suroviny (biologicky rozložiteľný odpad) a obnoviteľné zdroje energie. Je českým lídrom na trhu s biometánom z biologicky rozložiteľného odpadu.

Hlavná činnosť EFG sa týka výroby energie z obnoviteľných zdrojov – biologicky rozložiteľných odpadov. S prihliadnutím na stále rastúcu spotrebu energií a rastúcu produkciu odpadov vplyvom globálneho spoločenského vývoja je prepojenie energetického priemyslu a odpadového hospodárstva nevyhnutné. V odpadoch, ktoré sú dnes celospoločensky vnímané ako ekologická záťaž, sa ukrýva ohromné množstvo nevyužitej energie. Poslaním EFG je túto energiu využiť a vrátiť späť do obehu s čo najmenším ekologickým zaťažením.

Prevádzky a projekty EFG svojou povahou pozitívne prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych cieľov EÚ v oblasti obnoviteľnej energie, znižovania emisií skleníkových plynov, a prostredníctvom využitia odpadu aj k cieľom v oblasti obehového hospodárstva.

Spoločnosť EFG Acquisitions & development a.s. („EFGA“) bola do skupiny EFG začlenená v júni roku 2022 s cieľom rozvíjať produkčné portfólio v oblasti energetického využitia biologicky rozložiteľného odpadu a následnej výroby biometánu – plnohodnotnej alternatívy zemného plynu. Faktickým predmetom činnosti spoločnosti EFGA je správa podielov v dcérskych spoločnostiach, vyhľadávanie nových investičných príležitostí a ich realizácia. Konkrétne sa EFGA bude zameriavať na vyhľadanie akvizičných príležitostí – spoločností prevádzkujúcich existujúce bioplynové stanice (BPS), spravidla pôjde o poľnohospodárske BPS produkujúce elektrickú energiu. Tieto BPS budú následne akvírované a prebudované na BPS produkujúce biometán z odpadu. V rámci stratégie spoločnosti sa počíta aj s budovaním nových BPS, a to najmä v strategicky významných lokalitách.

Hlavným cieľom EFGA je realizácia projektov, ktoré budú pozitívne prispievať k zmene klímy a k udržateľnosti. S cieľom predchádzať negatívnym dopadom svojich činností na udržateľnosť EFGA aplikuje princípy náležitej starostlivosti vymedzené v Riadiacich princípoch OSN pre biznis a ľudské práva a v Smernici pre nadnárodné spoločnosti Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), a sústreďí sa najmä na ESG aspekty vymedzené v príslušných medzinárodných štandardoch.

S cieľom financovať nové projekty v oblasti obnoviteľných zdrojov energie sa EFGA rozhodla vydávať emisie „zelených“ dlhopisov, ktoré budú spĺňať tzv. ICMA Bond Principles 2021 stanovujúce pokyny pre dobrovoľný postup pri vydávaní zelených dlhopisov.¹ EFGA preto vytvorila tento Rámec pre zelené dlhopisy (Green Bond Framework), ktorý opisuje spôsob využitia výnosov z emisií dlhopisov v súlade s týmito princípmi.

Tento Rámec pre zelené dlhopisy („Rámec“) sa skladá z nasledujúcich hlavných zásad:

1. Použitie výnosov (Use of Proceeds)
2. Proces hodnotenia a výberu projektov (Process of Project Evaluation and Selection)
3. Správa výnosov (Management of Proceeds)
4. Zverejňovanie záverečných správ (Reporting)

Tento Rámec zohľadňuje aj princípy vymedzené v návrhu Nariadenia o európskych zelených dlhopisoch (European Green Bond Standard) v súvislosti s použitím výnosov z emisií dlhopisov a zaistením transparentnosti Emitenta. Vzhľadom na to, že Nariadenie o európskych zelených dlhopisoch je aktuálne v štádiu legislatívneho návrhu, však tento Rámec nie je vydaný ani propagovaný ako European Green Bond Standard.

Zelené dlhopisy EFGA prispievajú k dosiahnutiu cieľov udržateľného rozvoja OSN so zvláštnym zameraním na cieľ 7 „Dostupná a čistá energia“, cieľ 12 „Zodpovedná spotreba a výroba“ a cieľ 13 „Opatrenia v oblasti klímy“, čím zaisťujú prístup k cenovo dostupnej, spoľahlivej, udržateľnej a modernej energii pre všetkých a pomáhajú v boji proti zmene klímy a jej dopadom.

1. Použitie výnosov (Use of Proceeds)

Čistý výnos z emisií zelených dlhopisov EFGA bude použitý výhradne na financovanie alebo refinancovanie, úplne alebo čiastočne, súčasných a/alebo budúcich projektov, ktoré spĺňajú kritériá spôsobilosti definované nižšie („spôsobilé projekty“). Spôsobilé

¹ https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-BondPrinciples_June-2022-280622.pdf.

projekty sú zároveň mapované podľa cieľov OSN pre udržateľný rozvoj (UN SDG)² a taxonómie EÚ pre udržateľné činnosti³.

ICMA GBP Kategória	Kritériá spôsobilosti	Príspevok k UN SDG	Príspevok k environmentálnym cieľom EÚ a ekonomická činnosť ⁴
Obnoviteľná energia (Renewable Energy)	Financovanie alebo refinancovanie výroby obnoviteľnej energie: <ul style="list-style-type: none"> • akvizícia, koncepcia, výstavba, vývoj, inštalácia a prevádzkovanie infraštruktúry vo výrobných jednotkách obnoviteľnej energie pre kogeneráciu tepla/chladu, elektriny a výrobu bioplynu a biopalív z odpadovej biomasy. Zahŕňa výrobné jednotky a skladovacie zariadenie, ale taktiež prepravu do a cez sieť.	7, 12, 13	Podstatný príspevok k zmierňovaniu zmeny klímy (článok 10) Ekonomické činnosti EÚ: 4.13. Výroba bioplynu a biopalív na použitie v doprave a biokvapalín 4.20. Kombinovaná výroba tepla/chladu a elektriny z bioenergie 5.5. Zber a zvoz odpadu neklasifikovaného ako nebezpečný v zložkách oddelených pri zdroji.

² V súlade s ICMA „Green and Social Bonds: A high-level mapping to the Sustainable Development Goals“ (jún, 2019).

³ V súlade s environmentálnymi cieľmi taxonómie EÚ definovanými v článku 5, pozmeňovacím návrhu 41 a článku 6: http://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-8-2019-0325_EN.html.

⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 zo dňa 18. júna 2020 o zriadení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 <https://eurlex.europa.eu/legalcontent/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R0852&from=EN>.

Všetky projekty a investície budú prebiehať v Českej republike a Slovenskej republike, čo umožní overiť splnenie kritérií spôsobilosti na základe platných právnych noriem.

Výnosy z emisií dlhopisov budú využité výhradne na projekty výroby energie (teplo/chladenie, elektrina, ako aj biometán na použitie okrem iného aj v doprave) z biologicky rozložiteľných odpadov a odpadovej biomasy.

Odpadová biomasa zahŕňa:

- a) trstinový odpad, bagasu z cukrovej trstiny;
- b) zvierací hnoj;
- c) poľnohospodárske zvyšky (z dobre riadenej poľnohospodárskej produkcie), ako sú kukuričné klasy, orechové škrupiny a šupky sóje.

Biologicky rozložiteľný odpad zahŕňa:

- a) odpady z potravinárskeho priemyslu;
- b) biologickú zložku komunálneho odpadu (kuchynský odpad);
- c) odpady z potravinárskych zariadení;
- d) kaly z čističiek odpadových vôd.

V prípade, že sa biopalivá budú vyrábať z rastlinných zdrojov, bude EFGA usilovať o dôveryhodné certifikácie (napr. od Roundtable on Sustainable Biomaterials).

Nasledujúce metódy výroby energie sú vylúčené:

- a) výroba biopalív na pôde s vysokou biologickou rozmanitosťou;
- b) výroba biopalív na pôde s vysokým množstvom uhlíka, ktorý bol premenený na výrobu surovín pre biopalivá.

Ak sa projekt odpredá, ukončí alebo už nespĺňa definíciu spôsobilých projektov, bude odstránený z portfólia spôsobilých projektov. V takom prípade sa bude EFGA snažiť nahradiť projekt iným spôsobilým projektom, ak to bude možné.

2. Proces hodnotenia a výberu projektov (Process of Project Evaluation and Selection)

Všetky potenciálne spôsobilé projekty budú EFGA v súlade s jej internými procesmi preverované a posudzované vo svetle kritérií spôsobilosti podľa časti 1. Použitie výnosov a zásad a postupov udržateľnosti EFGA. Iba projekty, ktoré budú spĺňať vyššie menované kritériá, budú považované za spôsobilé projekty. EFGA sa zaväzuje vykonávať pravidelné kontroly využitia výnosov zo zelených dlhopisov v súlade s týmito kritériami.

Splnenie kritérií bude posudzované na základe platných právnych predpisov. V prípade nejasností bude EFGA konzultovať svoj postup s nezávislými odborníkmi v príslušnej oblasti.

EFGA vyvinie maximálne možné úsilie pre to, aby zaistila súlad aktivít vykonávaných v rámci spôsobilých projektov s technickými skríningovými kritériami, zásadou „významne nepoškodzoť“ (Do no significant harm) a minimálnymi zárukami (Minimum safeguards) stanovenými Nariadením EÚ o taxonómii pre udržateľné činnosti⁵ a jeho vykonávacím nariadením (EU Taxonomy Climate Delegated Act)⁶.

3. Správa výnosov (Management of Proceeds)

EFGA spravuje alokáciu sumy zodpovedajúcej čistému výnosu zo zelených dlhopisov spôsobilým projektom pomocou portfóliového prístupu (portfólio approach).

EFGA má v úmysle prideliť výnosy zo zelených dlhopisov projektom, pre ktoré bol vyhodnotený súlad s kritériami spôsobilosti na použitie výnosov podľa časti 2. Proces hodnotenia a výberu projektov.

EFGA sa snaží dosiahnuť takú úroveň alokácie do portfólia spôsobilých projektov, ktorá zodpovedá alebo prevyšuje zostatok čistých výnosov z nesplatených zelených dlhopisov do 36 mesiacov od vydania danej emisie dlhopisov.

Až do úplného pridelenia sumy zodpovedajúcej čistým výnosom z nesplatených zelených dlhopisov spôsobilým projektom budú čisté výnosy, ktoré neboli pridelené k spôsobilým projektom, dočasne investované ako hotovosť, peňažné ekvivalenty a/alebo iné likvidné obchodovateľné investície (najlepšie zelené dlhopisy vydané inými emitentmi) v súlade so stratégiou investovania EFGA.

4. Zverejňovanie záverečných správ (Reporting)

EFGA bude každoročne zverejňovať správu o alokácii výnosov (Allocation Report) a zároveň, ak bude to možné, správu o dopade (Impact Report), a to minimálne do úplnej alokácie. EFGA bude reportovať alokáciu a dopad výnosov zo zelených dlhopisov buď na úrovni projektov, alebo agregovane pre všetky nesplatené zelené dlhopisy EFGA a ďalšie potenciálne zelené financovanie. EFGA vynaloží najvyššie možné úsilie pre to,

⁵ Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 zo dňa 18. júna 2020 o zriadení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088).

⁶ Nariadenie Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) 2021/2139 zo dňa 4. júna 2021, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852, pokiaľ ide o stanovenie technických skríningových kritérií pre určenie toho, za akých podmienok sa hospodárska činnosť kvalifikuje ako významne prispievajúce k zmierňovaniu zmeny klímy alebo k prispôbovaniu sa zmene klímy, a toho, či táto hospodárska činnosť významne nepoškodzuje niektorý z ďalších environmentálnych cieľov.

aby zladila svoje reportovanie s prístupom opísaným v ICMA Handbook: Harmonized Framework for Impact Reporting.⁷

Správa o alokácii výnosov (Allocation Report)

Správa o alokácii výnosov môže obsahovať nasledujúce informácie:

- a) čistý výnos z nesplatených zelených dlhopisov;
- b) celkovú výšku výnosov pridelených na spôsobilé projekty;
- c) počet spôsobilých projektov;
- d) zoznam projektov vrátane opisu projektov a pridelených súm (s výnimkou dôverných informácií);
- e) zostávajúci zostatok neprideleného čistého výnosu, ak existuje;
- f) výšku alebo percento nového financovania a refinancovania.

Správa o dopade (Impact Report)

Ak to bude vykonateľné, bude EFG vydávať aj správy o dopade opisujúce prínos projektov pre životné prostredie so zohľadnením prístupu opísaného v ICMA Handbook: Harmonized Framework for Impact Reporting, a to každý rok a až do úplného pridelenia výnosov. Správa o dopade môže zahŕňať nasledujúce metriky⁸:

- a) celkový inštalovaný výkon v MWh;
- b) celkovú vyrobenú energiu v MWh;
- c) očakávaný medziročný nárast výroby obnoviteľnej energie v MWh;
- d) vylúčené emisie skleníkových plynov na základe skutočnej produkcie v t CO₂ ekv,
- e) odhadované ročné vylúčené emisie CO₂ v t CO₂ ekv;
- f) ročné zníženie emisií skleníkových plynov v t CO₂ ekv.

Údaje zverejnené v týchto správach umožnia investorom ohodnotiť priaznivý dopad ich investície do zelených dlhopisov. EFGA môže na účely vydávania správ o dopade menovať špecializovaných konzultantov, ktorí vypracujú metodiku pre odhad a výpočet dopadov.

Správy o alokácii a o dopade budú zverejňované na internetovej stránke <https://www.efgholding.cz/efga/>.

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

⁸ Iba orientačné – skutočné metriky môžu, ale nemusia zahŕňať niektorú z uvedených metrik.