

WEBINAR
spainsif

Foro Español de Inversión Sostenible

Guía de Uso del Estándar de Bono Verde Europeo (*EU GBS*)



21 de abril de 2020

WEBINAR spainsif



Por motivos técnicos los micrófonos de los participantes se encuentran desactivados



Si no escucha correctamente pruebe a configurar el audio desde la opción habilitada en la parte interior izquierda de esta pantalla



Puede usar el chat para saludar o hacer sus comentarios



Las preguntas se irán respondiendo por escrito en tiempo real a través de esa herramienta en la parte inferior central de la pantalla.



Toda la documentación de este webinar estará disponible en la web de Spainsif



No olvide seguirnos en redes sociales para estar al tanto de nuestra programación

Este webinar se basa en el documento



Disponible en Eurozona Spainsif

spainsif



ÁREA ASOCIADOS

+ACERCA DE SPAINSIF MIEMBROS ASOCIADOS +ACTUALIDAD +ESTUDIOS Y FORMACIÓN +PLATAFORMA DE FONDOS ALUMNI HAZTE MIEMBRO

- ACTUALIDAD SPAINSIF
- ACTUALIDAD ASOCIADOS
- AGENDA
- EUROZONA SPAINSIF
- BOLETINES ISR

SPAINSIF

spainsif



CONCEPTOS BÁSICOS

¿Qué es un bono verde?

Los bonos verdes son cualquier tipo de bono en el que los fondos se aplicarán exclusivamente para financiar o re-financiar, en parte o en su totalidad, **proyectos verdes** elegibles, ya sean nuevos y/o existentes y que estén alineados con los cuatro componentes principales de los GBP. Existen diferentes tipos de Bonos Verdes en el mercado.



Fuente: Green Bonds Principles

Historia de los bonos verdes

2008

WORLD BANK
FIRST GREEN
BOND

WORLD BANK
FIRST GREEN
BOND FUND
LAUNCHED

Climate Bonds

Sustainable
Stock Exchanges
Initiative

CONCEPT OF
"CLIMATE
FINANCE"
ESTABLISHED
UNDER THE
UNFCCC



G20, IMF, OECD
ALL FORMALLY
RECOGNIZE
POTENTIAL OF
GREEN BOND
MARKET



OECD AND IEA
RECOMMEND
GOVERNMENTS
TO CONSIDER
GREEN BONDS



WORLD BANK
GREEN BOND
SYMPOSIUM

FIRST
CORPORATE
GREEN BOND

FIRST
MUNICIPALITY
GREEN BOND

WORLD BANK
CONVENES
WORKING
GROUP ON
IMPACT
REPORTING



FIRST
TEMPLATES FOR
GREEN BOND
IMPACT
REPORTING



FIRST GREEN
COVERED
BOND

COP21 PARIS
AGREEMENT
SIGNED AND
**SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS**

FIRST
SOVEREIGN
GREEN BOND



CHINA
LAUNCHES G20
GREEN FINANCE
STUDY GROUP

FINANCIAL
STABILITY BOARD
RECOMMENDS
GREEN BONDS

WORLD BANK
ADVISES FIRST
GREEN SUKUK
AND FIRST
SOVEREIGN
GREEN BOND
FROM EMERGING
MARKETS

FIRST GREEN
SUKUK

FIRST
SOVEREIGN
GREEN BOND
FROM EMERGING
MARKETS

FIRST GREEN
COMMERCIAL
PAPER



2018

WORLD BANK
GUIDE FOR
PUBLIC
SECTOR
ISSUERS ON
GREEN BOND
PROCEEDS
MANAGEMENT
& REPORTING

USD 500BN OF
CUMULATIVE
GREEN BOND
ISSUANCE

Green Loan Principles

SUSTAINABLE
FINANCE
ACTION PLAN



Estado de los bonos verdes en 2019

Emisión total de **257.700 millones de USD** en bonos verdes



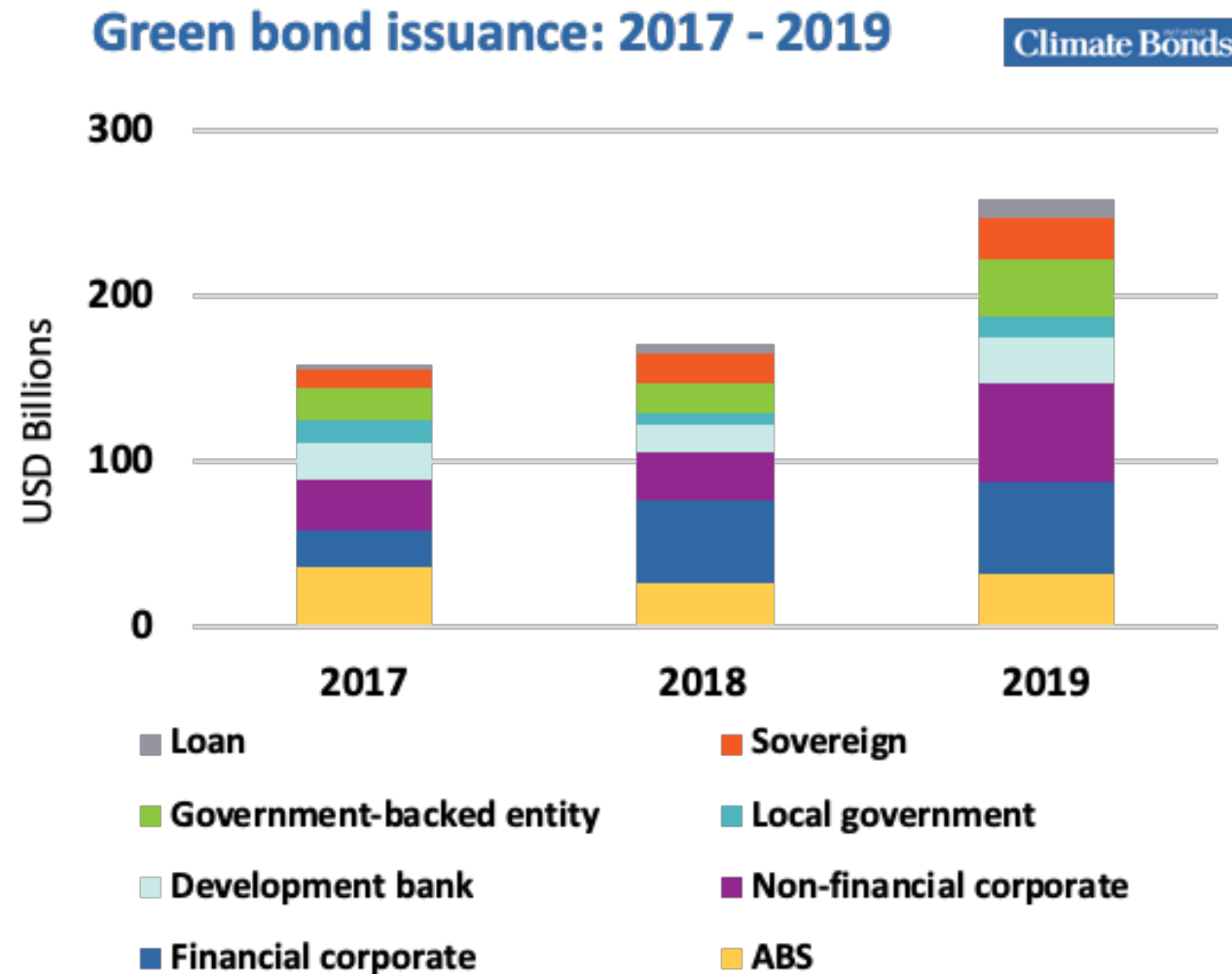
Un nuevo récord mundial



51% de crecimiento sobre la cifra de 2018

Fuente: Climate Bonds Initiative

Estado de los bonos verdes en 2019



Antecedentes

Plan de Acción en Finanzas Sostenibles de la UE (2018)

La Comisión designa a un Grupo Técnico de Expertos en Finanzas Sostenibles (TEG en sus siglas en Inglés) para desarrollar:

1. **Taxonomía:** Elaborar un Sistema de Clasificación de la UE para Actividades Sostenibles
2. **Estándar de Bono Verde (GBS):** Crear normas y etiquetas aplicables a Productos Financieros Verdes
3. Fomentar la inversión en Proyectos Sostenibles
4. Incorporar la Sostenibilidad al Ofrecer Asesoramiento Financiero
5. **Benchmarks:** Elaborar Parámetros de Referencia de Sostenibilidad

Antecedentes

Plan de Acción en Finanzas Sostenibles de la UE (2018)

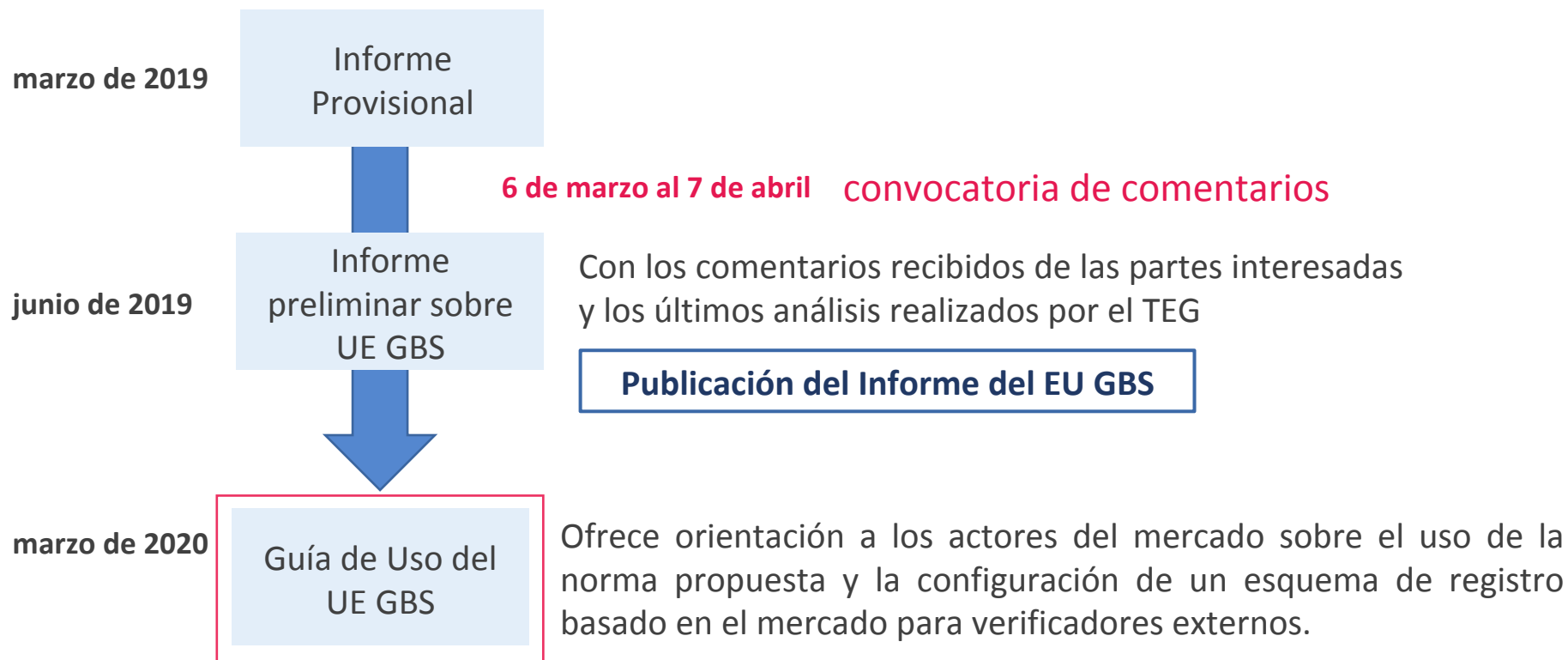
- 6. Integrar mejor la sostenibilidad en las calificaciones crediticias y estudios
- 7. Clarificar las obligaciones de Inversores Institucionales y Gestores de Activos
- 8. Incorporar la Sostenibilidad a los Requisitos Prudenciales
- 9. Disclosure:** Reforzar la divulgación de Información sobre Sostenibilidad y la elaboración de normas contables
- 10. Fomentar un gobierno Corporativo Sostenible y reducir el cortoplacismo en los mercados de capitales

El Grupo Técnico de Expertos en Finanzas Sostenibles *Technical Expert Group (TEG)*

El TEG comenzó su trabajo en julio de 2018.

Compuesto por 35 miembros de la sociedad civil, la academia, las empresas y el sector financiero, así como miembros adicionales y observadores de la UE y organismos públicos internacionales

El Grupo Técnico de Expertos en Finanzas Sostenibles *Technical Expert Group (TEG)*



La Comisión Europea explorará la posibilidad de una **iniciativa legislativa** para EU GBS en la consulta pública sobre la renovada estrategia de financiación sostenible, que tendrá lugar de marzo a mayo de 2020.

Guía de Uso del EU GBS



spainsif

Aspectos destacados de la Guía de Uso del EU GBS

- Ejemplos sobre el Uso de los Fondos (*“Use-of-proceeds”*) y tipos de Proyectos Verdes
- Cómo aplicar la Taxonomía a nivel de Proyecto
- Modelo para el Marco de Bonos Verdes (*“Green Bond Framework”* GBF) y Modelo de Informes
- Requisitos de alto nivel para verificadores
- Aclaración de la relación del GBS con otra legislación

Estructura del documento

El documento se estructura en base a las preguntas más frecuentes que se pueden dar a la hora de aplicar UE GBS

CONTENTS

1 The EU GBS and its benefits	10
1.1 What is the EU GBS?	10
1.2 How will it be used?	11
1.3 How was it developed?	11
1.4 What are the benefits of the EU GBS?	11
2 A “Use-of-Proceeds” approach	12
2.1 What is a “Use-of-Proceeds” approach?	12
2.2 Why does the TEG propose a “Use-of-Proceeds”?	12
2.3 Why does the EU GBS require alignment of “Use-of-Proceeds” with the EU Taxonomy? ...	13
3 Identifying eligible Green Projects	14
3.1 How are projects defined in relation to the EU Taxonomy?	14
3.2 What can be included in a project?	15
3.3 Can projects be refinanced?	15
4 How to apply the EU Taxonomy at Project level	16
4.1 Correspondence between Activities and Projects	16
4.2 How to assess DNSH and minimum safeguards at Project level	18
5 How to design a Green Bond Framework	20
5.1 Why is a Framework required?	20
5.2 What is the main content of the GBF?	21
5.2.1 How does the issuer's overall strategy align with the environmental objectives of the EU Green Bond?	21
5.2.2 How are Green Projects selected and aligned with the EU Taxonomy?	22
5.2.3 Which Green Projects, or types of project(s), are to be financed or refinanced?	22
5.2.4 How are the proceeds of the EU Green Bond managed?	23
5.2.5 How and what does the issuer need to report and what approach is adopted for verification?	23
6 How to implement comprehensive reporting	24
6.1 What has to be reported?	24

Anexo I: Proyecto de Modelo del Estándar de Bono Verde de la UE

Annex 1: Draft Model of the EU Green Bond Standard

1 SCOPE OF THE EU GREEN BOND STANDARD (EU GBS)

The European Green Bond Standard ('EU GBS') is a voluntary standard proposed to issuers that wish to align with leading best practices in the market. It is designed to be globally relevant and accessible to issuers located in the EU as well as to issuers located outside the EU. It builds on market best practices such as the Green Bond Principles (GBP).

2 OBJECTIVE OF THE EU GBS

The EU GBS is intended to provide a framework of core components for EU Green Bonds, as defined below, thereby enhancing transparency, integrity, consistency and comparability of EU Green Bonds. The ultimate objective is to increase the flow of finance to green and sustainable projects.

3 DEFINITION OF AN EU GREEN BOND

An EU Green Bond is any type of listed or unlisted bond or capital market debt instrument issued by any European or international issuer that is aligned with the EU GBS, and is therefore meeting the following requirements:

1. The issuer's Green Bond Framework shall confirm the alignment of the green bond with the EU GBS;
2. The proceeds, or an amount equal to such proceeds, shall be exclusively used to finance or refinance in part or in full new and/or existing Green Projects as defined in section 4.1, as it shall be described in the bond documentation; and
3. The alignment of the bond with the EU GBS shall have been verified by an approved³⁸ Verifier in accordance with section 4.4.

An issuer may only use the term 'EU Green Bond' if the above criteria are met. European and international issuers may decide to voluntarily requalify their existing green bonds as EU Green Bonds in the same manner and, for the avoidance of doubt, after verification by an approved Verifier.

It is important to note that EU Green Bonds are only fungible with green bonds issued as EU Green Bonds or requalified as EU Green Bonds.

Objetivos Estándar de Bono Verde Europeo (*EU GBS*)

- Aumentar los flujos financieros hacia inversiones y activos verdes
- Mejorar la transparencia, la comparabilidad, responsabilidad y credibilidad con la Guía de Uso
- Contribuir a la economía neutra en emisiones para 2050 junto con la Taxonomía
- Una forma clara y segura de garantizar y comunicar que las inversiones financiadas contribuyen a los objetivos medioambientales de la UE

¿Qué es el *EU GBS*?

Página 10
“Guía de
Uso del EU
GBS”

El Estándar Europeo de Bonos Verdes (*EU GBS*) es un **estándar voluntario** a disposición de los emisores que deseen alinearse con las mejores prácticas en el mercado. Está diseñado para ser **utilizado y accesible tanto por los emisores de la UE como por los emisores ubicados fuera de la UE**. Se basa en los *Green Bond Principles* (GBP).

¿Qué es el *EU GBS*?

El modelo propuesto por el TEG establece cuatro componentes principales:

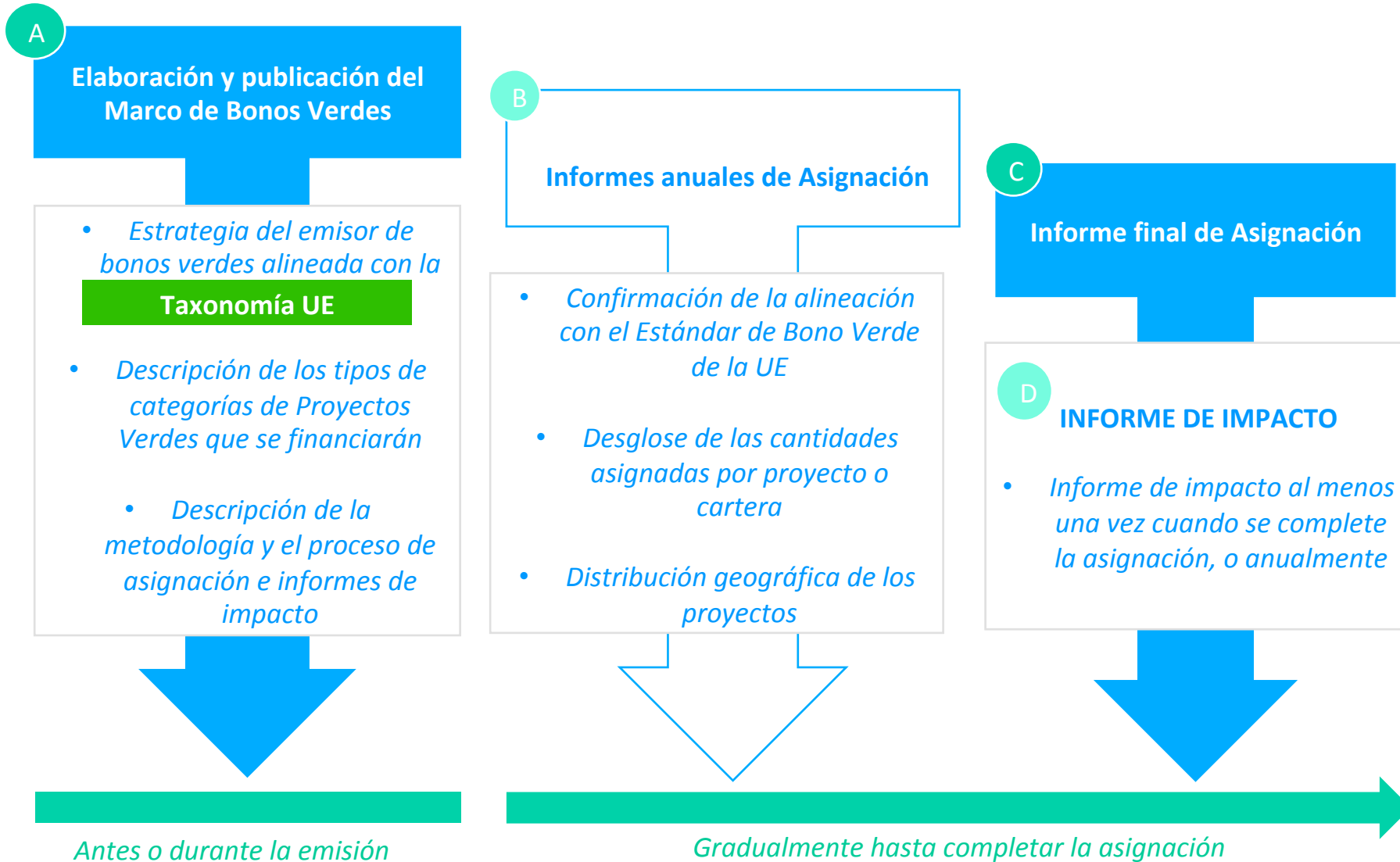
1. La **alineación del Uso de los Fondos** (*“Use-of-Proceeds”*) **con la Taxonomía** de la UE.
2. El contenido de un **Marco de Bono Verde** (*Green Bonds Framework, GBF*) elaborado por el emisor.
3. **Los Informes de Asignación e Impacto**
4. Los requisitos para la **verificación externa por un verificador autorizado**

*Página 10
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

¿Qué es el *EU GBS*?

Documentos **A** y **C**
verificados por verificadores externos
autorizados

Autorización de
verificadores externos



Definición de Bono Verde Europeo

Un Bono Verde de la UE es cualquier tipo de bono cotizado o no cotizado o instrumento de deuda del mercado de capitales emitido por cualquier emisor europeo o internacional que esté alineado con el GBS de la UE.

Requisitos que debe cumplir un Bono Verde Europeo

1. Tener un Marco del Bono Verde (*Green Bonds Framework, GBF*) del emisor que confirme la alineación del Bono Verde con el GBS de la UE.
2. El uso de los fondos(*“use-of-proceeds”*), será exclusivamente para financiar o refinanciar en parte o en su totalidad los proyectos verdes, como se describa en la documentación del bono.
3. La alineación del Bono Verde con el GBS de la UE deberá haber sido verificada por un verificador autorizado.



Un emisor solo puede usar el término "Bono Verde de la UE" si se cumplen los requisitos del *EU Green Bond Standard*



Los emisores pueden decidir recalificar voluntariamente sus bonos verdes existentes como *EU Green Bonds*



Los Bonos Verdes de la UE solo son fungibles con los bonos verdes emitidos o calificados como Bonos Verdes de la UE

Componentes del Bono Verde Europeo

1. Proyectos Verdes

- 2. Marco de Bono Verde (*Green Bonds Framework, GBF*)
- 3. Informes de Asignación e Informe de Impacto
- 4. Verificación

¿Cómo se definen los Proyectos Verdes en relación con la Taxonomía de la UE?

La UE define como Proyectos Verdes aquellos que se establecen en la Taxonomía:



Página 14
“Guía de
Uso del EU
GBS”

Fuente del Gráfico: FR Taxonomía UE

Cumplir con los “criterios técnicos de selección” (“*technical screening criteria*”) para cada actividad económica

1. Proyectos Verdes

Contribuir sustancialmente a alguno de los Objetivos Ambientales de la UE

spainSif



Mitigación del cambio climático



Adaptación del cambio climático



Sostenibilidad y protección del agua y recursos marinos



Transición a una economía circular



Prevención y control de contaminación



Protección y restauración de la biodiversidad y ecosistemas

1. Proyectos Verdes

No Producción de Daños Significativos (*Do No Significant Harm, DNSH*):

DNSH cubre criterios cualitativos, cuantitativos y basados en procesos.

Garantías Mínimas:

Evaluar su cumplimiento de:

- Directrices de la OCDE sobre Empresas Multinacionales (EMN)
- Principios Rectores de la ONU sobre Empresas y Derechos Humanos
- Convenios fundamentales del trabajo de la OIT

Fuente: Taxonomía UE

1. Proyectos Verdes

ANEXO I

El emisor facilitará una descripción de los Proyectos Verdes en su Marco de Bonos Verdes (*GBF*) y en la documentación legal sobre los Bonos Verdes (por ejemplo, en el folleto o en las condiciones finales).

La información facilitada en la documentación jurídica podrá resumirse o limitarse a una referencia a los objetivos medioambientales y al GBF.

En caso de que los proyectos verdes no se identifiquen en la fecha de emisión, el emisor describirá el tipo y los sectores y/o los objetivos medioambientales de los potenciales proyectos verdes.

¿Qué puede incluir un Proyecto Verde?

- **Activos físicos y activos financieros**, como préstamos. Los activos verdes pueden ser tangibles o intangibles, y pueden incluir la parte del capital circulante que pueda razonablemente atribuirse a su explotación.

*Página 15
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

- **Cualquier gasto de capital (CapEX) y determinados gastos de operación (OpEx)**, tales como los costes de mantenimiento relacionados con activos verdes que o bien incrementen el período de vida, o bien el valor actual o futuro de los activos, y los costes de investigación y desarrollo.

Los costes de compra y de arrendamiento, no serán normalmente elegibles, salvo en casos específicos y/o casos excepcionales que puedan identificarse en la Taxonomía de la UE y las futuras orientaciones relacionadas.

- **Para emisores soberanos y subsoberanos**, los gastos verdes **pueden incluir** inversiones, subsidios y gastos públicos.

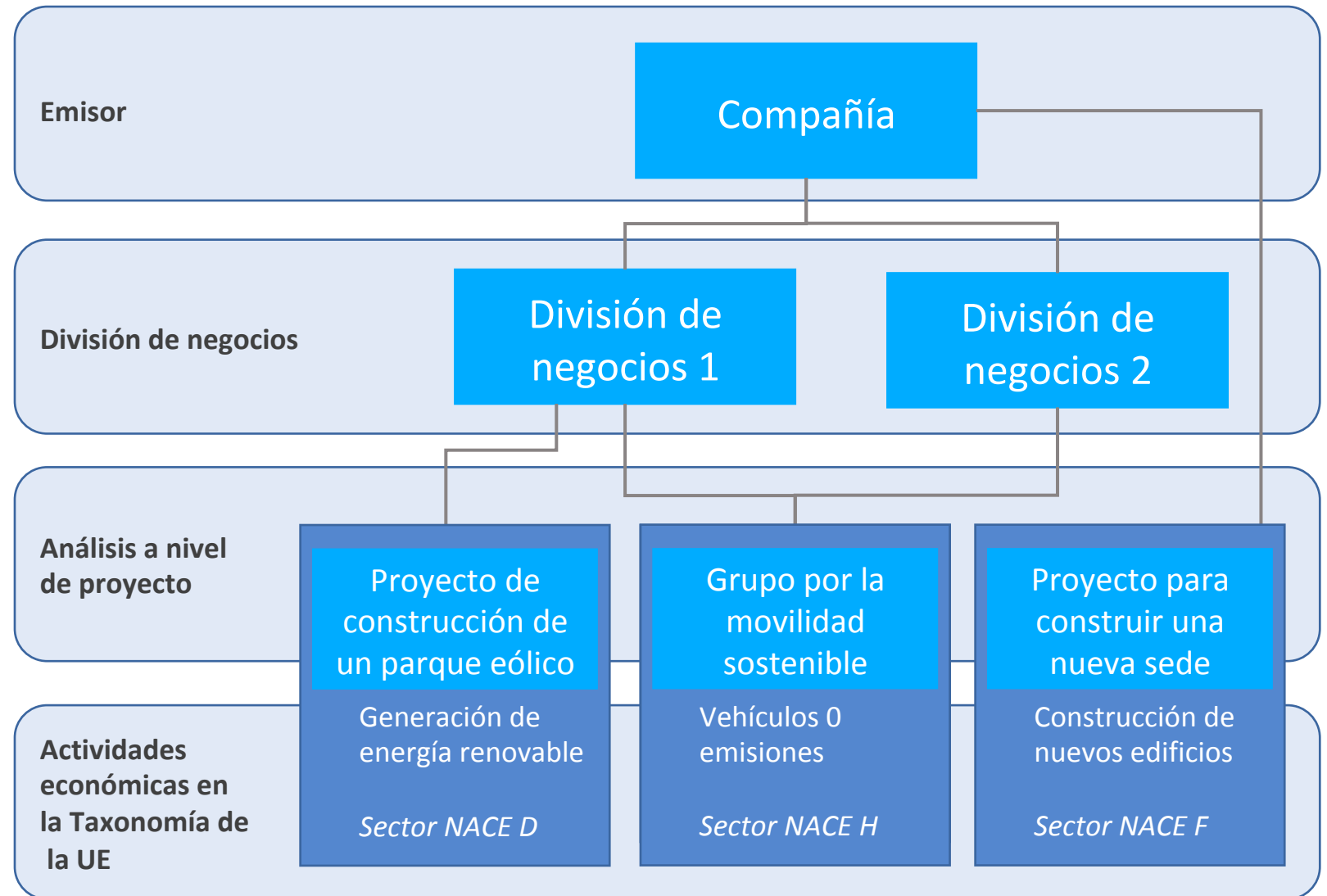
¿Pueden los Proyectos ser refinanciados?

- I. Los activos verdes admisibles podrán ser objeto de refinanciación sin un período de examen específico, siempre que, en el momento de su emisión, sigan los criterios de admisibilidad pertinentes.
- II. Los *OpEx* (Gastos de operación) admisibles podrán optar a la refinanciación con un período de amortización máximo de tres años antes del año de emisión del bono.

*Página 15
"Guía de
Uso del
EU GBS"*

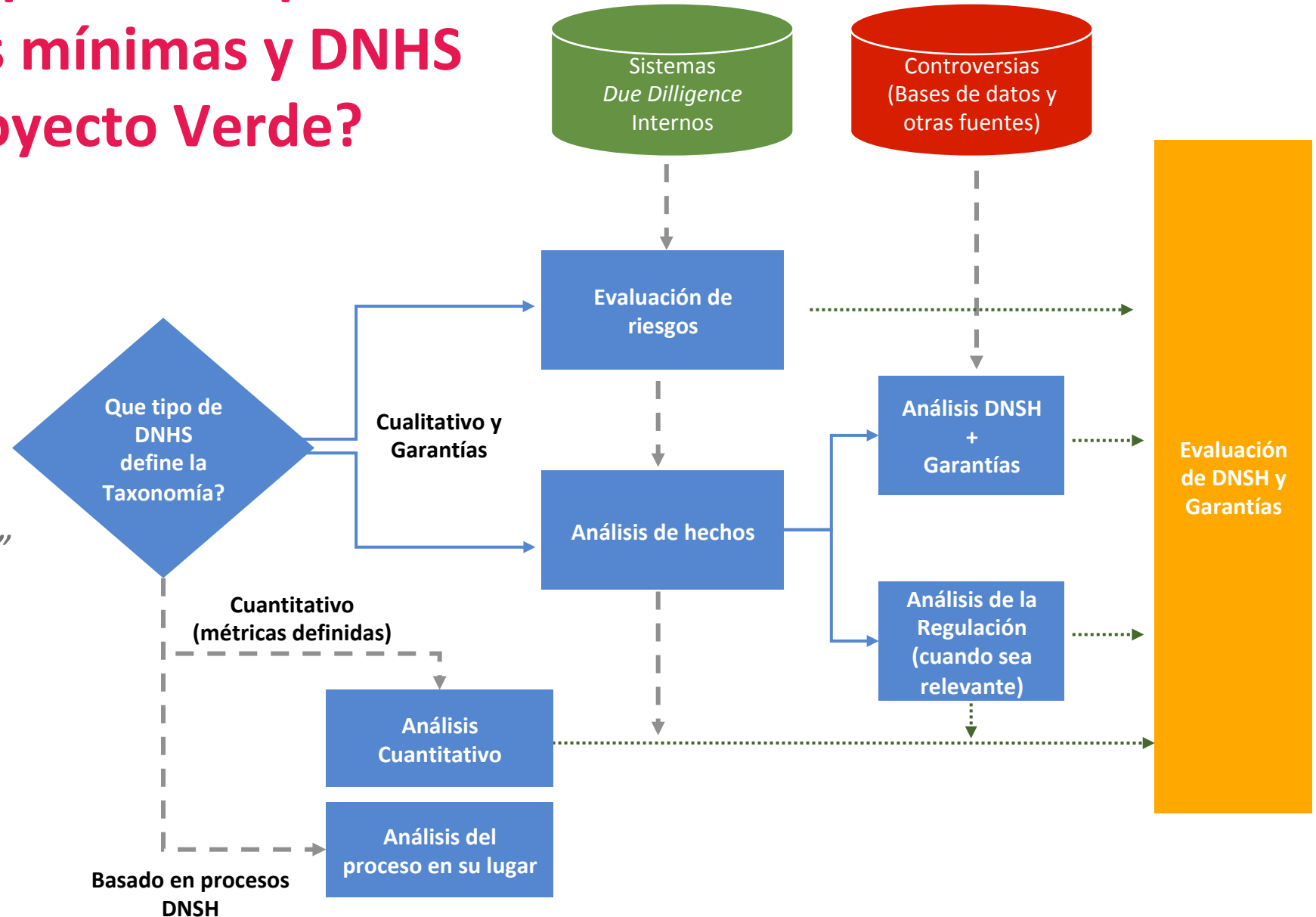
¿Cómo aplicar la Taxonomía a nivel proyecto?

Página 17
“Guía de Uso del EU GBS”



¿Cómo se aplica el requisito de garantías mínimas y DNHS al Proyecto Verde?

Página 18
“Guía de Uso del EU GBS”



Componentes del Bono Verde Europeo

1. Proyectos Verdes

2. Marco de Bono Verde (*Green Bonds Framework, GBF*)

3. Informe de Asignación e Informe de Impacto

4. Verificación

2. Marco de Bonos Verdes (*Green Bonds Framework*) (*GBF*)

El emisor elaborará un Marco para los Bonos Verdes que **confirme la alineación** voluntaria con el GBS de la UE de los Bonos Verdes emitidos y **facilite detalles sobre todos los aspectos fundamentales del uso de fondos (“*use-of-proceeds*”)** y sobre su estrategia y procesos para los Bonos Verdes.

2. Marco de Bonos Verdes de la UE: Elementos

ANEXO I

1. Los **Objetivos Ambientales** de los Bonos Verdes y cómo la **estrategia** del emisor se alinea con ellos, así como con la justificación de la emisión.
2. El proceso por el cual el emisor determina cómo los **Proyectos Verdes** se alinean con la **Taxonomía de la UE**
3. Una **descripción de los Proyectos Verdes** que serán financiados por el Bono Verde
4. El proceso para vincular las operaciones de préstamo o inversión del emisor para **Proyectos Verdes** con el Bono Verde emitido.
5. Una **descripción de los Informes** y la metodología para el cálculo de las métricas de impacto clave.

¿Qué contenido principal debe tener el Marco de Bonos Verdes de la UE?



Página 21
“Guía de Uso
del EU GBS”

Anexo II: Modelo del Marco de Bonos Verdes de la UE

Annex 2: EU Green Bond Framework Template

Date: Click or tap to enter a date.

Issuer name: Click or tap here to enter text.

Green Bond Framework name: Click or tap here to enter text.

External Verification provider name: Click or tap here to enter text.

Section 1: Strategy and rationale

Information in this Section relates to Annex 1 (Draft Model EU GBS), section Green Bond Framework, point 1. NB: the use-of-proceeds needs to be specified in the legal documentation

1.1. Please describe your Environmental Objectives as part of your overall strategy and the reasoning for issuing a green bond

Click or tap here to enter text.

1.2. Which environmental objectives do your Green Projects contribute to (as specified in the EU Taxonomy Regulation)? Select all those that apply.

- ☐ Climate Change Mitigation
- ☐ Climate Change Adaptation
- ☐ Sustainable use and protection of water and marine resources
- ☐ Transition to a circular economy
- ☐ Pollution prevention and control
- ☐ Protection and restoration of biodiversity and ecosystems

1.3. [Voluntary section] In the section below, you have the opportunity to describe whether and where (sources and/or documents) you have already reported on how your environmental objective(s) and/or strategy relate(s) to international commitments:

This may for example include publications in line with the EU Non-Financial Reporting Directive³⁸. International commitments include, for example, the Paris Climate Agreement pathways or the UN Sustainable Development Goals, etc.

Click or tap here to enter text.

1.4. Please record any additional information that may be relevant to this section:

Anexo II: Modelo del Marco de Bonos Verdes de la UE



Section 2: Process for selection of Green Projects

Information in this Section relates to Annex 1 (Draft Model EU GBS, March 2020), section 4.2 Green Bond Framework, point 2. This section generally aligns with the "Process for project evaluation and selection" component of the GBP promoted by ICMA.

2.1. Please describe the governance process to ensure alignment of each Green Project with the EU Taxonomy: (1) substantial contribution to environmental objectives, (2) do-no significant harm to environmental objectives, (3) minimum safeguards and where developed (4) meeting the technical screening criteria (TSC).

For example, use of committees, internal/external environmental expertise, exclusion criteria, eligibility principles, metrics and thresholds, methodologies, standards or certifications. Example of TSC: Acquisition of Operation of Hybrid Vehicles is subject to an emissions ceiling of ["50g CO2 /km until 2025, zero emitting thereafter"].

Click or tap here to enter text.

2.3. Please record any additional information that may be relevant to this section:

Click or tap here to enter text.



Section 3: Green Projects

Information in this Section relates to Annex 1 (Draft Model EU GBS, March 2020), section 4.2. Green Bond Framework, point 3 and 4. This section generally aligns with the "use-of-proceeds" component of the GBP promoted by ICMA. Please provide in this section the description of your Green Projects and how they align with the EU Taxonomy.

3.1. Please describe the projects / project categories financed by the green bond proceeds, the relevant economic activity under the Taxonomy, and NACE code if available. Please refer to the [EU Taxonomy](#) for further details.

For example, for the construction of wind farms, there can be several economic activities that apply. In this case, for example, the relevant activity is the production of electricity from wind power (NACE code 35.1.1).

Click or tap here to enter text.

3.2. If available, please record the indicative list of Green Projects /activities financed by the green bond proceeds. If available, please supplement this information with the relative estimated proceeds allocation per Green Project category or asset class.

Click or tap here to enter text.

Anexo II: Modelo del Marco de Bonos Verdes de la UE

3.3. [Voluntary section] In the section below, you have the opportunity to describe whether the Green Projects substantially contributes directly or whether the Green Project enables others (to be expanded when other environmental objectives are covered)

Climate Change Mitigation

☐ low carbon ☐ transition ☐ enabling

Climate Change Adaptation

☐ adapting ☐ enabling

3.4 Please record any additional information that may be relevant to this section:

Click or tap here to enter text.



Section 4: Management of Use-of-Proceeds

**Information in this Section relates to Annex 1 (Draft Model EU GBS, March 2020), section 4.2. Green Bond Framework, point 5. This section generally aligns with the "Management of Proceeds" component of the GBP promoted by ICMA.*

[*Management of use-of-proceeds generally aligns with the approach to Management of Proceeds articulated in the Green Bond Principles. It thus entails ensuring allocations to Green Projects for an amount equivalent to the net proceeds and documenting such allocations. Furthermore, the approach should fulfil the reporting and verification requirements set out elsewhere in the EU GBS.]

Click or tap here to enter text.



Section 5: Reporting

Information in this Section relates to Annex 1 (Draft Model EU GBS, March 2020), section 4.2. Green Bond Framework, point 6 and 7. This section generally aligns with the "Reporting" component of the GBP promoted by ICMA.

5.1. Please record the indicative name of the report, its publication location, and your reporting frequency.

For example, "Green Bond Report to be published on our website". If you plan to report more frequently than on an annual basis, please state your reporting frequency.

Click or tap here to enter text.

5.2. Allocation reports will be published...

☐ Until full allocation of the proceeds of the relevant green bond
☐ Until maturity of the relevant green bond

5.3. When and at which frequency impact reports will be published...

Click or tap here to enter text.

2. Marco de Bonos Verdes (*Green Bonds Framework*)

El GBF se publicará en el sitio web del emisor o en cualquier otro canal de comunicación antes o en el momento de la emisión de un Bono Verde de la UE y estará disponible hasta el vencimiento.

Componentes del Bono Verde Europeo

1. Proyectos Verdes
2. Marco de Bono Verde (*Green Bonds Framework, GBF*)
- 3. Informes de Asignación e Informe de Impacto**
4. Verificación

3. Informe de Asignación e Informe de Impacto

ANEXO I

Se requieren dos tipos de información:

Informes de Asignación :

Los emisores comunicarán **al menos una vez al año**, hasta la plena asignación de los ingresos de los bonos a proyectos verdes y, posteriormente, en caso de que se produzca un cambio importante en esta asignación.

Informes de Impacto:

Los emisores informarán del impacto de los proyectos verdes al menos una vez durante la vida de los bonos **tras la plena asignación de los ingresos de los bonos a proyectos verdes** y, posteriormente, en caso de cambios significativos en esta asignación.

3. Informe de Asignación e Informe de Impacto

ANEXO I

El Informe de Asignación incluirá:

- Una declaración de conformidad con el GBS de la UE
- Al menos el desglose de los importes asignados a los proyectos verdes al menos a nivel sectorial, pero se recomienda una presentación de informes más detallada
- Distribución geográfica de Proyectos Verdes (recomendada a nivel país)

El informe de Asignación Final requiere de Verificación

Se recomienda a los emisores que incluyan información sobre si los Proyectos Verdes contribuyen **directamente a la consecución del objetivo medioambiental o si es habilitante para a otros.**

En el caso de los Proyectos Verdes que contribuyen a la mitigación del cambio climático, los emisores deben informar si están cerca de las cero emisiones de carbono o contribuyen a una transición.

3. Informe de Asignación e Informe de Impacto

ANEXO I

El Informe de Impacto incluirá:

- Una descripción de los Proyectos Verdes,
- Objetivo u objetivos medioambientales perseguidos por los Proyectos Verdes
- Un desglose de los Proyectos Verdes por la naturaleza de lo que se está financiando (activos, gastos de capital, gastos de funcionamiento, etc.), la parte de financiación y refinanciación
- Información y, cuando sea posible, métricas sobre los impactos ambientales de los proyectos.
- Si no se ha detallado ya en el GBF, información sobre la metodología y los supuestos utilizados para evaluar los impactos de los Proyectos verdes.

La verificación del Informe de Impacto no es obligatoria, pero se anima a los emisores a que revisen su informe de impacto por un tercero independiente.

3. Informes de Asignación e Informe de Impacto

ANEXO I

El informe de Asignación y el Informe de Impacto **podrán realizarse proyecto por proyecto o a nivel de cartera**, cuando los acuerdos de confidencialidad, las consideraciones de competencia o un gran número de proyectos subyacentes limiten la cantidad de detalles que pueden facilitarse.

Además **los Informes pueden cubrir varias emisiones de bonos bajo el mismo Marco de Bonos Verdes.**

La información sobre asignación e impacto puede **presentarse en un informe combinado o en informes separados y además pueden separarse por categorías de proyectos.**

3. Informe de Asignación e Informe de Impacto

ANEXO I

Los Informes de Asignación y los Informes de Impacto se publicarán en el sitio web del emisor o en cualquier otro canal de comunicación.

El Informe Final de Asignación y el Informe de Impacto publicados tras la plena asignación seguirán estando disponibles hasta el vencimiento de dichos bonos verdes de la UE.

¿Qué debe reportarse?

- **Información básica:** nombre del emisor, ISIN, período del informe, frecuencia de los informes y una referencia al GBF aplicada a todos los informes. Debe incluir una declaración de que el Bono Verde sigue alineado con el GBS de la UE
- **Alcance y enfoque de la presentación de Informes:** El emisor debe aclarar, si el Informe es sobre un proyecto una cartera.
- **Informes de Asignaciones:** información sobre los ingresos totales, la cantidad asignada al final del período de referencia, así como un desglose por actividades y referencia a los objetivos medioambientales.
- **Informe de Impacto:** El emisor debe informar sobre el impacto ambiental positivo producido usando métricas y umbrales, y recoger los impactos adversos.

*Páginas 24 y 25
“Guía de Uso
del EU GBS”*

Anexo III: Modelo de Informes

Annex 3: Reporting Template

REPORTING FORM



1. Basic Information

Issuer name:

Related Green Bond ISIN(s):

Approved External Verification provider's name for the final allocation report:

Reporting period:

Publication date of reporting:

Frequency of reporting:

Next reporting planned for:

Reference to the Green Bond Framework applied:

Is the Green Bond/Are the Green Bonds still in alignment with the EU Green Bond Standard?

☐ Yes

☐ No



2. Scope and Approach of Reporting

The reporting contains the following elements *[templates below to be included in the reporting accordingly]*:

☐ Allocation Reporting

☐ Impact Reporting

☐ Combined Allocation and Impact Reporting

Approach for impact reporting:

☐ Project-by-project reporting

☐ Portfolio-based reporting

Anexo III: Modelo de Informes



3. Allocation Reporting Templates

3.1. Allocation to Green Project Sectors¹¹⁴

ISIN	Total Green Bond proceeds	Total Proceeds allocated so far	Proceeds allocated to Sector X	Proceeds allocated to Sector Y	Proceeds allocated to Sector Z
XS12345689	EUR 500 million	EUR 400 million	EUR 300 million	EUR 50 million	EUR 50 million

3.2. Additional information

Regional distribution of Green Projects is recommended on country level. Issuers shall provide relevant information in an appropriate manner, e.g. a pie chart with % numbers or in absolute terms]



4. Impact Reporting Templates

Please select and fill out one of the templates below, as applicable. If the impact report relates to more than one Green Bond, please fill out one template per Green Bond and state the respective ISIN.



4.1. Project-by-project Reporting

Project name	Project description	Sector and environmental objective	Total project cost	Share of financing	Amount of green bond proceeds allocated	Project start date/end date (if relevant)	Share of proceeds used for financing vs refinancing	Nature of green asset / expenditure	IF AVAILABLE Impact metric ¹¹⁵ (absolute, annually) ¹¹⁶	IF AVAILABLE Impact metric ^{2/118} (relative) ³

¹¹⁴ In addition to reporting on the allocation per sector, issuers are welcomed to provide more detail on a project level as well as on the allocation per taxonomy environmental objectives pursued. It is recommended that issuers provide information whether the projects directly contribute substantial to an environmental objective or whether they enable others. For projects supporting climate change mitigation additional information on whether the projects are already near zero carbon or transition is recommended.

Anexo III: Modelo de Informes

<i>Wind Farm One</i>	<i>Construction and installation of a windfarm with an annual generation capacity of x MW/GW</i>	<i>Renewable energy (wind energy) / Climate Change Mitigation</i>	<i>EUR 100 million</i>	<i>75%</i>	<i>EUR 75 million</i>	<i>2016 ongoing</i>	<i>100% financing</i>	<i>tangible asset (98% CapEx, 2% OpEx)</i>	<i>x t CO2e emitted (based on y gCo2e/kwh) x t CO2e avoided</i>
----------------------	--	---	------------------------	------------	-----------------------	---------------------	-----------------------	--	---



4.2. Portfolio-based Reporting

Portfolio name	Portfolio description	Sector and environmental objective	Total portfolio cost	Share of financing	Amount of green bond proceeds allocated	Portfolio start date/end date (if relevant)	Share of proceeds used for direct financing vs refinancing	Nature of green asset /Expenditure	IF AVAILABLE Impact metric ¹¹⁹ (absolute, annually) ¹²⁰	IF AVAILABLE Impact metric ^{6/122} (relative) ⁷
<i>Solar energy portfolio</i>	<i>Installation of solar rooftop panels for 4000 private households with a total annual generation capacity of x MW/GW</i>	<i>Renewable energy (solar photovoltaic) / Climate Change Mitigation</i>	<i>EUR 40 million</i>	<i>90%</i>	<i>EUR 36 million</i>	<i>2017 ongoing</i>	<i>100% financing</i>	<i>Tangible asset, (100% CapEx)</i>	<i>x t CO2e emitted (based on y gCo2e/kwh) x t CO2e avoided</i>	

Componentes del Bono Verde Europeo

1. Proyectos Verdes
2. Marco de Bono Verde (*Green Bonds Framework, GBF*)
3. Informes de Asignación e Informe de Impacto

4. Verificación

¿Quién puede proporcionar servicios de Verificación bajo el EU GBS?

*Página 27
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

El TEG propone que se elabore un proceso para la autorización de los verificadores el a través de una Autoridad Europea de Supervisión como la ESMA.

Provisionalmente, por un período de hasta 3 años después lanzamiento del GBS de la UE (en 2020), se propone que el **Verificador se someta al proceso de registro provisional voluntario para verificadores** (Esquema).

¿Quién puede proporcionar servicios de Verificación bajo el EU GBS?

El Esquema permitiría a los emisores obtener una verificación externa estandarizada de los Bonos Verdes de la UE a partir del GBS de la UE por un verificador registrado y:

Página 27
“Guía de
Uso del EU
GBS”

- Definir criterios mínimos para el registro y la orientación de los verificadores;
- Desarrollar y actualizar periódicamente un proceso de registro formal para verificadores;
- Establecer y mantener un registro público de verificadores autorizados que cumplan con los criterios de aprobación y ponerlo a disposición en un sitio web dedicado;
- Informar a la Comisión Europea y a la ESMA sobre las lecciones aprendidas en la implementación del Esquema.

¿Quién puede proporcionar servicios de Verificación bajo el EU GBS?

*Página 27
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

Los Verificadores Externos que deseen verificar la conformidad de las emisiones de Bonos Verdes de la UE tendrán que cumplir con los requisitos del Esquema para verificadores, que incluirán la adhesión a cinco principios éticos y profesionales fundamentales:

- Integridad
- Objetividad
- Competencia profesional y debido cuidado,
- Confidencialidad y
- Comportamiento profesional

¿Quién puede proporcionar servicios de Verificación bajo el EU GBS?

*Página 27
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

Los **Verificadores Externos** que deseen verificar la conformidad de las emisiones de Bonos Verdes de la UE tendrán que cumplir con los requisitos del Esquema así como **proporcionar evidencia de:**

1. Haber establecido una **oficina en la UE**
2. Tener una **estructura organizativa, procedimientos de trabajo y otros sistemas relevantes para desarrollar los servicios de verificación**
3. Emplear **personal apropiado** con la experiencia y las calificaciones necesarias para el alcance de revisión externa que se va a desarrollar
4. Tener una **cobertura de seguro de responsabilidad profesional / responsabilidad profesional adecuada.**

¿Quién puede proporcionar servicios de Verificación bajo el EU GBS?

Los verificadores también tendrían que demostrar que tienen competencia y experiencia en:

*Página 27
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

- Las características y procesos de emisión de productos del mercado de deuda cotizados y no cotizados;
- La gestión de información confidencial y sensible al mercado;
- Evaluación de proyectos ambientales para [todos o ciertos] objetivos ambientales y para [todos o ciertos] sectores cubiertos por la Taxonomía de la UE y / o conocer de qué manera cumplen con los requisitos del de Marco de Inversión Sostenible de la UE en virtud del reglamento propuesto
- Brindar servicios de aseguramiento y / o evaluaciones de conformidad en línea con, entre otros, ISAE 3000 y / o ISO 17029

¿Qué elementos del EU GBS deben ser verificados?

Los emisores nombrarán a un verificador externo que confirme:

*Página 28
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

- **Antes** o en el momento de la emisión, **la adaptación de su GBF a los requisitos del GBS de la UE.**
- Tras la plena **asignación de los ingresos**, **el Informe de Asignación Final** con la asignación de los ingresos a proyectos subvencionables.

El GBS de la UE requiere que las **verificaciones estén disponibles públicamente en el sitio web del emisor** y a través de cualquier otro canal de comunicación accesible.

¿Qué relación tiene con la Regulación de *Disclosure* y la Taxonomía ?

Página 30
“Guía de
Uso del EU
GBS”

La Regulación de *Disclosure* no considera los bonos como “productos financieros” (ver anexo V de definiciones) por lo que **no hay impacto directo de la regulación de *Disclosure* sobre los emisores de Bonos Verdes de la UE.**

Puede haber un **impacto indirecto**, tanto de la regulación de *Disclosure* como de la Taxonomía de la UE, a partir de agentes como **propietarios de activos, administradores de activos y fabricantes de productos de inversión que puedan requerir de información sobre la alineación Taxonómica de la UE de emisores en el mercado de bonos.**

Anexo V: Definiciones

Annex 5: Definitions

EU Disclosure Regulation

Article 2 Definitions

(1) **'financial market participant'** means:

- (a) an insurance undertaking which makes available an insurance- based investment product (IBIP);
- (b) an investment firm which provides portfolio management;
- (c) an institution for occupational retirement provision (IORP);
- (d) a manufacturer of a pension product;
- (e) an alternative investment fund manager (AIFM);
- (f) a pan- European personal pension product (PEPP) provider;
- (g) a manager of a qualifying venture capital fund registered in accordance with Article 14 of Regulation (EU) No 345/2013;
- (h) a manager of a qualifying social entrepreneurship fund registered in accordance with Article 15 of Regulation (EU) No 346/2013;
- (i) a management company of an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS management company); or
- (j) a credit institution which provides portfolio management;

(12) **'financial product'** means:

- (a) a portfolio managed in accordance with point (6) of this Article;
- (b) an alternative investment fund (AIF);
- (c) an IBIP;
- (d) a pension product;
- (e) a pension scheme;
- (f) a UCITS; or
- (g) a PEPP

¿Qué relación tiene con la Información No Financiera (NFRD)?

*Página 30
“Guía de
Uso del EU
GBS”*

Los emisores afectados por la NFRD están obligadas a informar sobre su **funcionamiento** y gestión de los retos sociales y ambientales en base a esta regulación **y no por el hecho de que emitan Bonos Verdes de la UE.**

Se recomienda que, especialmente cuando las empresas están sujetas a la NFRD y desean emitir un bono verde de la UE, incluyan también su adaptación general a la Taxonomía de la UE en el GBF.

Anexo IV: Conexión del “Use-of-proceeds” con la Taxonomía de la UE -Ejemplos

USE-OF-PROCEEDS	MACRO-SECTOR	NACE LEVEL	NACE CODE	ACTIVITY	METRIC	THRESHOLD	EXCLUSION	DNSH
Green Buildings	F- Construction	2	F41, F43	Construction of new buildings	Primary Energy Demand (PED), defining the energy performance of a building	20% lower net PED compared to the relevant NZEB requirement	Use for fossil fuel activities	Impact on ecosystem during siting, on circular economy during lifespan (prioritise recycled materials etc).
Green Buildings	F- Construction	2	F41, F43	Renovation of existing buildings	National regulation for major renovations, or energy savings expressed in kWh/m2 p.a.	Either National standards or >30% reduction in Primary Energy Demand vs. baseline		Waste management (e.g. water contamination) circular economy (avoid high amount of non-recyclable construction waste)
Green Buildings	F- Construction	2	F41, F43	Individual Renovation Measures, Renewables Installation, Professional Support	Requirements in National Building regulations and codes	- Eligible types of renewable energy installations - Renovation measures to conform with Energy Performance Standards. other environmental regulations - Approved		Mainly to avoid hazardous building materials or waste (REACH regulation), prioritise recyclable materials and avoid excessive water consumption due to inefficient water appliances

EU GBS Y GBP

EU GBS	GBP
El Estándar Europeo de Bonos Verdes (EU GBS) ser un estándar voluntario a disposición de los emisores que deseen alinearse con las mejores prácticas en el mercado. Está diseñado para ser utilizado y accesible tanto por los emisores de la UE, así como por los emisores ubicados fuera de la UE.	Los Principios de los Bonos Verdes (GBP), desarrollados por la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA), son una guía de procedimiento voluntario que recomienda la transparencia y la divulgación de información, y promueve la integridad en el desarrollo del mercado de Bonos Verdes, clarificando el enfoque aplicable en la emisión de un Bono Verde

Fuente: Guía de Uso del EU GBS

Fuente: Green Bonds Principles

EU GBS Y GBP

Proceso

EU GBS	GBP
1. Proyectos Verdes	1. Uso de los Fondos
2. Marco de Bono Verde	2. Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos
3. Informes de Asignación e Informe de Impacto	3. Gestión de los Fondos
4. Verificación	4. Informes

Fuente: Guía de Uso del EU GBS

Fuente: Green Bonds Principles

Proyectos financiados

Taxonomía UE		GBP
Sectores con contribución sustancial a la mitigación del cambio climático	Sectores con contribución sustancial adaptación al cambio climático	Proyectos financiados
Actividad Forestal	Actividad Forestal	• Energías renovables • Eficiencia energética • La prevención y el control de la contaminación • Gestión sostenible de los recursos naturales y el uso de la tierra • Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática • Transporte limpio • Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales • Adaptación al cambio climático • Productos adaptados a la economía ecológica y / o circular, tecnologías y procesos de producción • Edificios ecológicos que cumplan con las normas o certificaciones reconocidas internacionalmente, nacionales o regionales.
Agricultura	Agricultura	
Fabricación	Fabricación	
Electricidad, gas, vapor y suministro de aire acondicionado	Electricidad, gas, vapor y suministro de aire acondicionado	
Agua, alcantarillado, basura y remediación	Agua, alcantarillado, basura y remediación	
Transporte y almacenamiento	Información y comunicaciones	
Información y comunicaciones		
Construcción y actividades inmobiliarias		
	Construcción y actividades inmobiliarias	
	Actividades financieras y aseguradoras	
	Actividades profesionales, científicas y técnicas	
70 actividades	68 actividades	

Ejemplos

Ejemplos actividades de bajas emisiones de carbono y transición en el sector de la construcción y sector inmobiliario

- Adquisición y propiedad de edificios existentes, el 15% superior del stock nacional. en términos de eficiencia energética,
- Construcción de nuevos edificios, NZEB -20% de demanda neta de energía primaria (2021 en adelante).
- Medidas individuales para mejorar la eficiencia energética.
- Renovaciones importantes o 30% de mejora en la demanda de energía primaria de los antiguos edificios
- Edificios con fines de extracción, almacenamiento, transporte o
Se excluye la fabricación de combustibles fósiles.

Ejemplos

Mitigación del cambio climático

Empresa de aviación que financia I + D en aviones eléctricos, siempre que el emisor y verificador indique que los aviones eléctricos contribuirían sustancialmente a la mitigación del cambio climático, no producirán daños significativos sobre el resto de objetivos ambientales y cumplan con las garantías mínimas.

Presentación del TEG la “Guía de Uso del EU GBS” el 12 de marzo de 2020

Ejemplos

Adaptación al Cambio Climático

Un municipio revisa sus vulnerabilidades de cambio climático y crea un Plan de Inversión para varios años que incluye subsidios para propietarios e inversiones en infraestructura pública para construir resiliencia a las inundaciones y para mejorar los sistemas de drenaje.

Presentación del TEG la “Guía de Uso del EU GBS” el 12 de marzo de 2020

Ejemplos

Financiar inversiones que permitan emisor para cumplir con los criterios de la Taxonomía de la UE criterios en el futuro punto de tiempo

Inversiones cuyo objetivo es alinear la actividad con los criterios de Taxonomía de la UE, de acuerdo con un plan de inversión predefinido y un cronograma como se especifica en el los criterios de actividad relevantes.

Presentación del TEG la “Guía de Uso del EU GBS” el 12 de marzo de 2020

Próximos pasos para el EU GBS

- Iniciativa legislativa para UE GBS
- Registro de los verificadores, con apoyo de los miembros de TEG

Se espera que la CE publique de qué forma se aplicará el
UE GBS de la UE en el **tercer trimestre de 2020**.

Guía de uso para el estándar europeo de bonos verdes

WEBINAR

spainsif

Foro Español de Inversión Sostenible

Gracias por asistir
Puede enviar sus
preguntas y
comentarios a
info@Spainsif.es

Benchmarks: Índices de Referencia



12 de mayo de 2020

spainSif