

Unitat de Sostenibilitat

Marc d'emissió de bons verds, socials i sostenibles

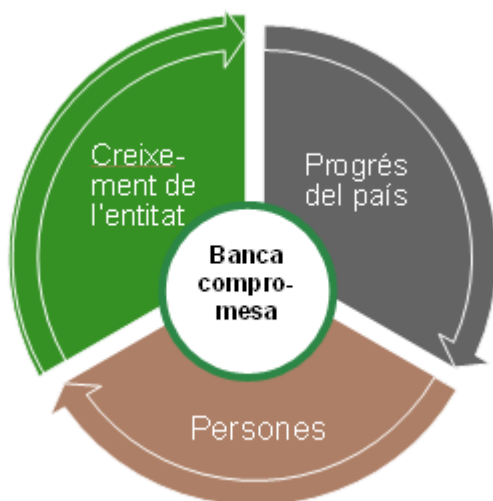
Índex

1. Introducció. Creand i la sostenibilitat	3
1.1 Un model de banca compromesa	3
1.2 Adhesió a marcs i iniciatives internacionals en l'àmbit de la sostenibilitat	4
2. El Marc de bons verds, socials i sostenibles de Creand Crèdit Andorrà	5
3. Ús dels fons	6
3.1 Projectes verds elegibles	6
3.2 Projectes socials elegibles	7
3.3 Contribució dels projectes elegibles als ODS	7
3.4 Criteris d'exclusió	8
4. Procés per a l'avaluació i la selecció de projectes	9
5. Gestió dels fons	9
6. Reporting i transparència	10
6.1 Informe d'assignació	10
6.2 Informe d'impacte	11
7. Revisió externa	12
7.1 Opinió independent (Second-Party Opinion)	12
7.2 Verificació posterior a l'emissió (Post-Issuance Verification)	12

1. Introducció. Creand i la sostenibilitat

Creand està fermament compromès amb la sostenibilitat, fonamentada en uns principis d'actuació i de gestió econòmica responsables orientats al desenvolupament econòmic i social de les persones i del país, tenint en compte les tres dimensions del desenvolupament sostenible: ambiental, social i de bon govern (ASG; també ESG, en les sigles en anglès).

A partir d'aquests principis d'actuació i gestió responsables, Creand Crèdit Andorrà construeix el seu **propòsit de banca compromesa** amb el creixement de l'entitat i amb el progrés de les persones i el país.



1.1 Un model de banca compromesa

La banca compromesa esdevé el motor per impulsar iniciatives que integrin els factors de sostenibilitat en l'estratègia general de negoci i creïn valor per als grups d'interès identificats com a rellevants: clients, accionistes, empleats, la comunitat, proveïdors i mitjans de comunicació.¹

En atenció a això, l'entitat mostra la voluntat de contribuir al progrés d'Andorra amb l'emissió de bons verds, socials i de sostenibilitat, a través dels quals vol promoure el finançament de projectes al país amb un impacte positiu en l'entorn i les persones.

¹ Per conèixer el model de banca compromesa de Creand Crèdit Andorrà, vegeu la [Política de Sostenibilitat](#) i l'[Informe corporatiu anual](#).

1.2 Adhesió a marcs i iniciatives internacionals en l'àmbit de la sostenibilitat

Creand Crèdit Andorra té en compte diversos marcs i iniciatives internacionals, dels quals forma part:

- El **Pacte Mundial de les Nacions Unides** i els 10 principis que se'n deriven, relacionats amb els drets humans, els drets laborals, la protecció del medi ambient i la lluita contra la corrupció.
- Els **Objectius de Desenvolupament Sostenible** (ODS) promoguts per les Nacions Unides, que marquen el full de ruta per a la implementació de l'Agenda 2030.
- Els **Principis de Banca Responsable** de la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI).

Igualment, i en línia amb el valor de Creand Crèdit Andorrà d'entitat pionera, es tenen en compte tant el marc normatiu internacional com el d'aplicació a Andorra, així com les adhesions i declaracions de les institucions del Principat, entre les quals destaquen:

- La Llei 21/2018, del 13 de setembre, d'impuls de la transició energètica i del canvi climàtic (Litecc).
- L'Estratègia energètica nacional i de lluita contra el canvi climàtic.
- L'Acord de reconeixement de la crisi climàtica i de declaració de l'estat d'emergència climàtica i ecològica del Consell General (parlament).
- El pla Horitzó 23, el full de ruta del Govern d'Andorra alineat amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).
- L'Acord de París, que estableix un marc global per evitar un canvi climàtic perillós, limitant l'escalfament global molt per sota de 2 °C i prosseguint els esforços per limitar-lo a 1,5 °C.
- El Pla d'Acció en Finances Sostenibles de la Unió Europea, que marca el full de ruta per potenciar el paper de les finances en la construcció d'una economia que permeti assolir els objectius de l'Acord de París i de l'agenda de la UE per al desenvolupament sostenible.

2. El Marc de bons verds, socials i sostenibles de Creand Crèdit Andorra

El Marc d'emissió de bons verds, socials i sostenibles de Creand Crèdit Andorra (en endavant, el "marc") ha estat redactat d'acord amb els Principis de l'Associació Internacional de Mercats de Capitals (International Capital Market Association's (ICMA) Principles).²

En concret, té en compte els Principis de Bons Verds (GBP) 2021, els Principis de Bons Socials (SBP) 2023 i les Directrius de Bons Sostenibles (SBG) 2021, i els seus quatre components essencials:

1. **L'ús dels fons:** cal expressar el compromís que una quantitat igual als recursos de cada emissió de bo verd, social o sostenible es destinarà a finançar projectes verds i/o socials elegibles (col·lectivament, «Projectes Elegibles»), tal com es descriu més endavant.
2. **Procés per a l'avaluació i la selecció dels projectes:** cal descriure el procés de governança per a l'avaluació i la selecció dels Projectes Elegibles.
3. **Gestió dels fons:** cal assegurar que una quantitat igual als recursos de cada emissió del bo s'invertirà en Projectes Elegibles, tal com es descriu més endavant en aquest document.
4. **Reporting i transparència:** l'emissor ha de proporcionar anualment un informe pel que fa a l'assignació d'una quantitat, igual als recursos de totes les emissions pendents, destinada a finançar Projectes Elegibles.

Aquest és el marc principal a partir del qual Creand Crèdit Andorra construeix la proposta d'emissió de deute en forma de bons amb finalitats sostenibles.

L'emissió de bons sostenibles (entesos com a bons verds, socials i/o de sostenibilitat, segons la definició de l'ICMA) té com a objectiu finançar projectes amb impacte ambiental i/o social positiu al Principat d'Andorra, tal com es defineix més endavant en aquest document.

Aquest marc pot ser actualitzat amb l'objectiu de garantir la continuïtat de l'alineació amb les pràctiques del mercat voluntari, com els Principis de l'ICMA o els futurs EU Green Bond Standard.

Els GBP, els SBP i altres directrius publicades per ICMA no exigeixen l'aplicació de la Taxonomia de la UE com a requisit obligatori per a l'elegibilitat dels projectes; tan si és dins Europa o fora d'Europa. La Taxonomia s'esmenta com una referència útil i una bona pràctica, aplicable en aquells casos en els quals sigui viable la seva implementació.

² Els Principis de l'Associació Internacional de Mercats de Capitals (ICMA, en les sigles en anglès) fixen l'estàndard per al mercat internacional de deute i proporcionen el marc autoregulat de les normes que governen la pràctica del mercat.

3. Ús dels fons

Emparant-se en aquest marc, Creand Crèdit Andorrà té capacitat per emetre tres tipus de bons:

- **Bons verds (Green Bonds)**, els recursos dels quals es destinaran a finançar projectes amb beneficis ambientals («Projectes Verds Elegibles»).
- **Bons socials (Social Bonds)**, els recursos dels quals s'invertiran en projectes amb beneficis socials («Projectes Socials Elegibles»).
- **Bons de sostenibilitat (Sustainability Bonds)**, els recursos dels quals es destinaran a projectes que contribueixin a aconseguir tant objectius ambientals com socials (tant els «Projectes Verds Elegibles» com els «Projectes Socials Elegibles»).

Els bons de Creand Crèdit Andorrà tenen com a objectiu prioritari finançar projectes per a institucions públiques o bé concedir préstecs a particulars i empreses, quan l'activitat compleixi amb els criteris d'elegibilitat següents:

3.1 Projectes verds elegibles

1. **Energia neta i renovable**, inclosos el desenvolupament, la transmissió, la construcció, la instal·lació, l'operació, l'adquisició, el manteniment, la millora i els costos associats relatius a:
 - Panells solars
 - Centrals termoelèctriques solars
 - Energia eòlica terrestre (*onshore*)
2. **Energia renovable**: inclosos el desenvolupament, la transmissió, la construcció, la instal·lació, l'operació, l'adquisició, el manteniment, la millora i els costos associats relatius a:
 - Cogeneració a partir de la valorització energètica de residus sòlids urbans.
 - Calefacció urbana o de districte que compleixi el requeriment de la Taxonomia Europea següent: «Tot sistema urbà de calefacció i refrigeració que utilitzi com a mínim un 50% d'energia renovable, un 50% de calor residual, un 75% de calor cogenerada o un 50% d'una combinació d'aquests tipus d'energia i calor».
 - Bioenergia, procedent de la biometanització de la recollida de la fracció orgànica.
3. **Transport baix en emissions**, inclosos:
 - Vehicles de transport baixos en emissions de carboni (vehicles elèctrics o híbrids) que disposin de l'etiqueta Zero emissions (Z).
4. **Habitatges/edificis/construcció sostenible**, inclosos el desenvolupament, la construcció, la instal·lació, l'operació, l'adquisició, el manteniment, les millores i els costos associats relatius a:
 - Edificis comercials o residencials, nous o existents, que compleixin amb certs estàndards o certificats d'eficiència energètica reconeguts internacionalment, com poden ser les etiquetes energètiques homologables de màxim nivell.
 - Construccions amb el certificat Passivhaus o LEED Bronze com a mínim.

3.2 Projectes socials elegibles

1. **Habitatge social o assequible**, pel que fa a les despeses relacionades amb la construcció i l'adquisició o l'accés a un habitatge social o assequible. L'Institut Nacional de l'Habitatge informa periòdicament dels indicadors per tal de definir els llindars i el públic objectiu.
2. **Educació i integració**, despeses relacionades amb:
 - La construcció, extensió, equipament i manteniment d'instal·lacions educatives, incloses llars d'infants, escoles de primària, secundària, universitats i formació tècnica o vocacional. El finançament d'institucions d'educació especial i/o projectes d'integració de persones amb diversitat funcional també forma part dels projectes elegibles.
 - Préstecs per finançar despeses educatives.

3.3 Contribució dels projectes elegibles als ODS

Categoria de projecte elegible	Objectius	Contribució als ODS ³ prioritaris	Contribució a altres ODS
Energia neta i renovable	Mitigació del canvi climàtic Impulsar l'augment d'energies renovables, l'eficiència energètica, la investigació i la promoció de la inversió en infraestructures energètiques i tecnologies netes. Adaptació al canvi climàtic Enfortir la resiliència i la capacitat d'adaptació als riscos relacionats amb el clima i els desastres naturals.		
Transport baix en emissions	Mitigació del canvi climàtic Promoure la transició cap a la mobilitat neutra en carboni. Prevenició i control de la contaminació Reduir la pol·lució de l'aire i el nombre de productes químics perjudicials per a la salut. Adaptació al canvi climàtic Proporcionar accés a sistemes de transport segurs, assequibles, accessibles i sostenibles per a totes les persones.	 	

³ Per a més informació, podeu consultar l'[Informe corporatiu anual](#).

Habitatge sostenible / edificis verds	Adaptació al canvi climàtic Promoure l'adaptació a construccions més eficients, amb criteris d'edificabilitat, instal·lacions... Conservació dels recursos naturals Modernitzar les infraestructures perquè siguin sostenibles, utilitzant els recursos amb més eficàcia i promovent l'adopció de tecnologies i processos industrials nets i racionals amb el medi ambient.	 	
Habitatge social/assequible	Habitatge assequible per a col·lectius Desenvolupar infraestructures fiables, sostenibles, resilents i de qualitat, amb atenció especial a l'accés assequible i equitatiu per a totes les persones.		
Accés a serveis essencials	Promoure l'accés a l'educació de tots els col·lectius (breixa digital, inclusió...) Assegurar l'accés en condicions d'igualtat per a tothom a una formació tècnica, professional i superior de qualitat, inclòs l'ensenyament universitari. Garantir una educació de qualitat inclusiva, equitativa i de qualitat Construir i adequar instal·lacions escolars que ofereixin entorns d'aprenentatge inclusius i eficaços per a totes les persones.		

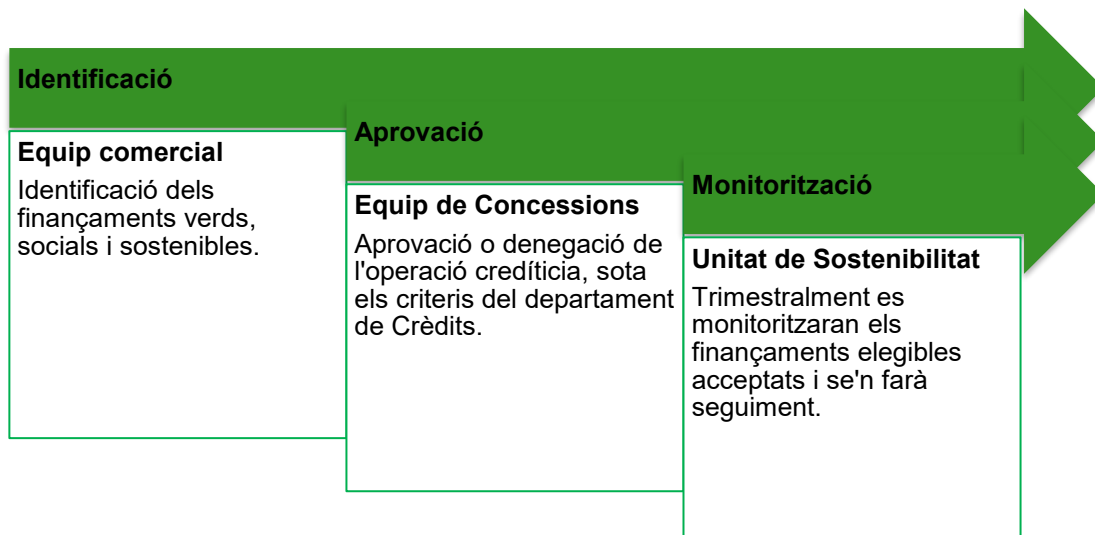
3.4 Criteris d'exclusió

Qualsevol despesa relacionada (però no limitada) amb les activitats següents serà exclosa dels Projectes Elegibles:

- Apostes i alcohol
- Armament i àmbit de defensa
- Producció i generació d'energia mitjançant combustibles fòssils

4. Procés per a l'avaluació i la selecció de projectes

Per supervisar la implantació i la governança d'aquest marc, inclosa l'avaluació i la selecció dels Projectes Elegibles, s'establirà i es durà a terme de manera regular un procediment que implica tres departaments i que s'estructura en quatre fases:



Les 4 fases del procediment

1. En un primer estadi, els equips comercials identificaran els finançaments susceptibles de ser incorporats dins aquest marc al sistema informàtic (es crearà una casella ad hoc).

L'equip de Concessions aprovarà o denegarà els finançaments segons la normativa interna del departament. En cas de decisió favorable, redactarà l'informe corresponent.

2. En una segona fase, i un cop rebut l'informe favorable de l'equip de Concessions, a final de cada trimestre els equips comercials reportaran a la Unitat de Sostenibilitat la llista de finançaments etiquetats com a verds, socials i/o sostenibles.

La Unitat de Sostenibilitat s'encarregarà de validar si els projectes seleccionats es troben dins l'àmbit dels criteris establerts per als Projectes Elegibles segons la descripció feta més amunt.

En cas positiu, la Unitat de Sostenibilitat elaborarà i en custodiarà:

- La fitxa descriptiva del projecte juntament amb la justificació de l'elegibilitat dins aquest marc.
- Els indicadors de seguiment.

3. Amb periodicitat anual, la Unitat de Sostenibilitat sotmetrà l'informe de cada projecte elegible a la verificació d'una entitat tercera, externa i independent (vegeu el punt 7 d'aquest document).

4. Amb la suma de tots els projectes el banc mantindrà un coixí d'import de projectes elegibles per tal de donar cobertura a l'amortització anticipada dels projectes seleccionats, respecte l'import emès. Totes aquestes dades seran emmagatzemades, per la unitat de sostenibilitat.

Hedged item position	Quantity	%	Balance booked
			

5. Gestió dels fons

Pel que fa a la gestió dels fons, Creand Crèdit Andorrà procedirà com segueix: una quantitat igual als recursos de cada bo verd, social i/o sostenible emès s'invertirà en els Projectes Elegibles inclosos en l'oferta de Projectes Sostenibles de l'entitat.

La Unitat de Sostenibilitat és l'encarregada de revisar el directori de Projectes Sostenibles, com a mínim un cop l'any, amb l'objectiu d'assegurar que:

- els projectes inclosos es mantenen dins els criteris d'elegibilitat descrits anteriorment;
- la suma de tots els Projectes Elegibles inclosos en el directori de Projectes Sostenibles és igual o superior a la suma de les quantitats principals de tots els bons verds socials i/o sostenibles pendents emesos per Creand.
Si aquesta quantitat fos menor, una quantitat igual a la diferència s'haurà d'invertir temporalment en diner en efectiu, o un equivalent d'aquest, i/o en algun altre actiu altament líquid fins que aquesta quantitat no sigui assignada a un projecte.

Adicionalment, la Unitat de Sostenibilitat es responsabilitza de documentar la selecció de Projectes Elegibles per incloure'ls en el directori de Projectes Sostenibles, així com de supervisar aquest directori.

6. Reporting i transparència

Creand Crèdit Andorrà proporcionarà anualment als inversors informes relatius als bons verds, socials i de sostenibilitat que hagin contractat.

Els informes inclouran informació sobre:

- L'assignació dels recursos a Projectes Elegibles («Informe d'assignació»).
- L'impacte ambiental i/o social d'aquestes assignacions («Informe d'impacte»).

Els informes de bons verds, socials i de sostenibilitat estaran disponibles a la web corporativa de Creand.

6.1 Informe d'assignació

Mitjançant l'Informe d'assignació, Creand Crèdit Andorrà proporcionarà informació anualment sobre l'assignació de recursos dels seus bons verds, socials i/o de sostenibilitat.

Aquesta informació es facilitarà, com a mínim, fins que tots els recursos hagin estat assignats, o fins i tot després, si hi ha algun canvi material en la seva assignació.

L'Informe d'assignació inclourà:

- La quantitat total assignada en funció de l'ODS cobert i el criteri d'elegibilitat.
- El balanç de recursos no assignats.
- La quantitat i el percentatge de nou finançament i de refinançament.

6.2 Informe d'impacte

Creand Crèdit Andorrà també facilitarà un Informe d'impacte sobre els beneficis a l'entorn dels projectes resultants de l'emissió dels bons verds, socials i/o sostenibles.

Tot seguit es presenta una llista de possibles indicadors:

Categoria del projecte	Indicadors de seguiment (KPI)	Indicadors d'impactes
Energies renovables i verdes	Nombre de préstecs concedits Nombre d'instal·lacions	Producció estimada anual d'energia (MWh) Capacitat instal·lada (MW) Emissions anuals estimades (evitació / reducció) ⁴ (t CO2 eq)
Mobilitat sostenible	Nombre de préstecs concedits Nombre d'unitats venudes	Nombre d'unitats venudes
Construcció	Nombre de préstecs: obra nova i rehabilitacions Nombre d'hipoteques Certificats Passivhaus o LEED	Indicadors d'impacte ambiental: residus (T), consum energètic (reducció KWh) Població afavorida (nombre de persones)
Accés a l'habitatge	Nombre de finançaments concedits	
Educació	Projectes entrats Préstecs concedits	

⁴ Sobre la base del mix energètic de FEDA publicat al seu informe anual de sostenibilitat.

7. Revisió externa

7.1 Opinió independent (Second-Party Opinion)

Creand Crèdit Andorrà encarregarà a una entitat externa, de solvència reconeguda en el sector, un informe d'opinió independent (Second-Party Opinion) en relació amb aquest Marc d'emissió de bons verds, socials i de sostenibilitat.

L'opinió independent es publicarà a la pàgina web corporativa de Creand perquè sigui accessible a totes les parts interessades.

7.2 Verificació posterior a l'emissió (Post-Issuance Verification)

Creand Crèdit Andorrà designarà un auditor extern independent amb l'objectiu que proporcioni seguretat a terceres persones pel que fa a l'Informe d'assignació i la seva conformitat amb aquest marc. L'informe d'auditoria estarà disponible públicament a la pàgina web corporativa de Creand.