

Udržitelná depozita

Second Party Opinion

15. srpna 2025

Zpracovatel

Envitrail s.r.o.
Bucharova 2657/21
158 00 Praha 5
IČO: 109 21 443

Klient

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
140 78 Praha 4
IČO: 492 40 901

Vedoucí týmu

Lukáš Ferkl
CTO, Partner
+420 777 855 363
ferkl@envitrail.com

Zástupce klienta

Kateřina Špániková
Head of ESG & Support Products
+420 734 166 254
katerina.spanikova2@rb.cz

Další členové týmu

Valeriya Grechko

Další zástupci klienta

Jan Brožek
Ismar Begic

TÜV NORD CERT GmbH potvrzuje, že Envitrail s.r.o. provozuje systém managementu ve shodě s požadavky normy ISO 9001:2015 s oborem platnosti:

**Kalkulace uhlíkové stopy, ESG reporting.
Posouzení životního cyklu produktů a služeb – LCA.**

Registrační číslo certifikátu: 44 100 22 52 0013
Audit, zpráva č.: 0055/2025

1. Podmínky zadání a rozsah SPO	3
2. Hlavní zjištění	4
2.1. SLLP	4
2.2. Závěr SPO SLLP	7
2.3. GLP	8
2.4. Závěr SPO GLP	9
3. Základ SPO	10
3.1. Účel externího přezkumu a této zprávy	10
3.1.1. Kontext	10
3.1.2. Zveřejnění externí recenze	11
3.2. Platné standardy týkající se externí kontroly	11
3.2.1. SLLP – Sustainability-Linked Loan Principles (březen 2025)	11
3.2.2. GLP – Green Loan Principles (březen 2025)	11
3.3. Manažerské odpovědnosti	12
3.4. Odpovědnost externího recenzenta	12
4. Standardy pro vydání stanoviska	12
5. Kompetence a nezávislost externího recenzenta	13
5.1. Kdo jsme	13
5.2. Politika nezávislosti a střetu zájmů	13
5.3. Kompetence a certifikace	14
5.3.1. ISO 9001:2015	14
5.3.2. ISO/IEC 27001:2022	14
6. Postup externí kontroly	14
6.1. Metodika	14
6.2. Dokumentace	15
6.2.1. Dokumentace Banky	15
6.2.2. Dokumenty EnviTrail	16
6.3. Omezení rozsahu SPO	16
7. Shrnutí hlavních závěrů	17
8. Distribuce a zamýšlené použití	17
9. Příloha 1: Podrobné externí vyhodnocení souladu s SLLP	18
9.1. Princip 1 - Výběr ukazatelů výkonnosti (Key Performance Indicators – KPIs)	18
9.2. Princip 2 - Kalibrace cílů výkonnosti (Sustainability Performance Targets – SPTs)	20
9.3. Princip 3 - Charakteristiky úvěru (Loan Characteristics)	23
9.4. Princip 4 - Reporting	23
9.5. Princip 5 - Verifikace (External Verification)	24
10. Příloha 2: Podrobné externí vyhodnocení souladu s GLP	26
10.1. Princip 1 - Použití výnosů (Use of Proceeds)	26
10.2. Princip 2 - Proces hodnocení a výběru projektů (Project Evaluation and Selection)	28
10.3. Princip 3 - Řízení výnosů (Management of Proceeds)	29
10.4. Princip 4 - Reporting	30

1. Podmínky zadání a rozsah SPO

Společnost EnviTrail s.r.o. (dále jen „EnviTrail“) byla pověřena bankou Raiffeisenbank a.s. (dále jen „Banka“) jako nezávislý externí recenzent za účelem poskytnutí druhého stanoviska (Second Party Opinion, dále jen „SPO“) k posouzení souladu rámce: „Framework Sustainability Depozita“ (dále jen „Rámec“) s požadavky dvou klíčových standardů v oblasti udržitelného úvěrování, a to:

- Sustainability-Linked Loan Principles (SLLP) – březen 2025
- Green Loan Principles (GLP) – březen 2025

Toto SPO bylo vypracováno v souladu s doporučenou praxí uvedenou v External Review Guidance for Green, Social, and Sustainability-Linked Loans vydaném v lednu 2024 společně asociacemi APLMA, LMA a LSTA. Tento dokument představuje nejlepší praxi v oblasti externích recenzí pro ESG produkty. SPO vychází z typu tzv. pre-signing Second Party Opinion a odpovídá doporučenému rozsahu pro posouzení souladu rámce (nikoli jednotlivých transakcí) s relevantními principy. Zvolená metoda odpovídá principu „Limited assurance“. SPO se zaměřuje výhradně na hodnocení souladu struktury Rámce s příslušnými principy SLLP a GLP, a posouzení přiměřenosti, relevance, transparentnosti a metodického ukotvení ESG přístupů popsaných v Rámci.

Posouzené komponenty dle SLLP (2025):

1. Výběr ukazatelů výkonnosti (Key Performance Indicators – KPIs)
2. Kalibrace cílů výkonnosti (Sustainability Performance Targets – SPTs)
3. Charakteristiky úvěru (Loan Characteristics)
4. Reporting
5. Verifikace (External Verification)

Posouzené komponenty dle GLP (2025):

1. Použití výnosů (Use of Proceeds)
2. Proces hodnocení a výběru projektů (Project Evaluation and Selection)
3. Řízení výnosů (Management of Proceeds)
4. Reporting

Hodnocení každé komponenty bylo provedeno na základě dostupné dokumentace poskytnuté Bankou, včetně rámce, metodických postupů, příkladových indikátorů, přístupů k výběru aktiv a popisu systému správy a reportingu.

Toto SPO je určeno pro použití Bankou, jejími věřiteli a dalšími relevantními stranami (např. investory). Banka se zavázala toto stanovisko zpřístupnit relevantním partnerům, investorům a případně veřejnosti v rozsahu, který odpovídá zásadám transparentnosti dle SLLP a GLP.

SPO není určeno k tomu, aby sloužilo jako finanční, investiční nebo právní poradenství.

2. Hlavní zjištění

2.1. SLLP

Tabulka 1: Shrnutí klíčových závěrů externího vyhodnocení v souladu s Sustainability-Linked Loan Principles.

Splňuje požadavky
Splňuje a přesahuje požadavky
Nesplňuje požadavky
Prostor pro zlepšení
Nevztahuje se / Není relevantní

Princip SLLP	Hodnocení jednotlivých aspektů principu	Výsledek externího hodnocení	Celkové hodnocení
Výběr ukazatelů výkonnosti		- Rámec stanovuje, že klíčové ukazatele výkonnosti (KPI) musí být podstatné pro strategii udržitelnosti dlužníka, relevantní pro jeho odvětví a měřitelné či kvantifikovatelné. - Schvalovací proces probíhá mezi dlužníkem a skupinou věřitelů a KPI jsou následně validovány specializovaným týmem RBI. Rámec uvádí příklady KPI pro vybrané sektory, což napomáhá praktické aplikaci. - Silnou stránkou Rámce je jasné vymezení vazby KPI na ESG strategii a pravidelné hodnocení jejich plnění. - Závazná metodika pro měření KPI (včetně baseline, frekvence a jednotek), povinnost externího ověření a detailních pravidla pro benchmarking vůči odvětví a	V souladu

Princip SLLP	Hodnocení jednotlivých aspektů principu	Výsledek externího hodnocení	Celkové hodnocení
		nejlepší praxi jsou řešeny centrálně na RBI.	
Kalibrace cílů výkonnosti		- Rámec požaduje, aby cíle udržitelnosti byly ambiciózní, relevantní a v souladu se strategií dlužníka, a preferuje jejich nastavení na základě srovnání s externími referencemi, vědeckými cíli (např. Pařížská dohoda, SDGs) a průmyslovými standardy. - Rámec také stanovuje, že SPT musí vykazovat zlepšení oproti nedávné výkonnosti, avšak toto období není definováno. - Pozitivem je zahrnutí požadavku na externí benchmarky a vědecké reference.	V souladu
Charakteristiky úvěru		- Rámec jednoznačně uvádí, že ekonomické podmínky úvěru (např. úroková marže) jsou přímo navázány na plnění KPI a SPT, a stanovuje možnost úpravy ceny směrem nahoru či dolů podle dosažených výsledků. V případě neplnění podmínek může být úvěr vyřazen z ESG portfolia bez náhrady. - Silnou stránkou Rámce je transparentní propojení finančních parametrů s výkonností dlužníka.	V souladu

Princip SLLP	Hodnocení jednotlivých aspektů principu	Výsledek externího hodnocení	Celkové hodnocení
Reporting		- Rámec stanovuje povinnost pravidelného reportingu vůči věřitelům – měsíčně na úrovni portfolia a alespoň jednou ročně včetně údajů o plnění SPT. - Rámec obsahuje i požadavek, aby poskytované informace umožnily sledovat, zda cíle zůstávají ambiciózní a relevantní. - Silnou stránkou Rámce je jasné vymezení periodicity a vazby na vyhodnocení relevance cílů. - Nedostatkem je, že Rámec neobsahuje povinný veřejný reporting o výkonnosti vůči SPT a nezmiňuje povinnost zveřejnit metodiku výpočtu a předpoklady, což jsou doporučené („should“) požadavky.	V souladu u povinných bodů, není řešen jeden nepovinný bod
Verifikace		- Rámec ukládá povinnost každoročního nezávislého externího ověření výkonnosti vůči každému KPI a SPT po celou dobu trvání úvěru, a to kvalifikovaným hodnotitelem s relevantní odborností (auditor, environmentální konzultant, ratingová agentura). - Silnou stránkou Rámce je jasné vymezení požadavků na kvalifikaci ověřovatele a zakotvení této povinnosti ve smlouvách.	V souladu

Princip SLLP	Hodnocení jednotlivých aspektů principu	Výsledek externího hodnocení	Celkové hodnocení
		- Povinnost včasného sdílení výsledků s věřiteli je řešena smluvně - Doporučený požadavek na veřejné zveřejnění výsledků je naplněn fakultativně – Rámec ho uvádí jako doporučení pro dlužníky.	

2.2. Závěr SPO SLLP

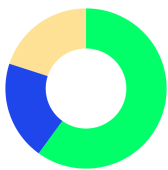
Na základě provedeného hodnocení SPO, které proběhlo podle předem definované metodiky v souladu s principy Sustainability-Linked Loan Principles (verze z března 2025), nebyly zjištěny žádné skutečnosti, které by nasvědčovaly nesouladu posuzovaného rámce Banky s pěti základními složkami SLLP.

2.3. GLP

Tabulka 2: Shrnutí klíčových závěrů externího vyhodnocení v souladu s Green Loan Principles.

Splňuje požadavky
Splňuje a přesahuje požadavky
Nesplňuje požadavky
Prostor pro zlepšení
Nevztahuje se / Není relevantní

Princip GLP	Hodnocení jednotlivých aspektů principu	Výsledek externího hodnocení	Celkové hodnocení
Využití výnosů		- Dokumentace jasně vymezuje způsobilé kategorie „Green Projects“ (např. zelené budovy, obnovitelné zdroje) včetně technických kritérií a odkazů na ICMA GBP, a stanovuje vylučovací oblasti. Účel využití prostředků je popsán v části „Použití vkladu klienta“. - Metodika kvantifikace environmentálních přínosů pro všechny typy projektů je uvedena v RBI Group ESG Rulebook.	V souladu
Proces hodnocení a výběru projektů		- Dokumentace popisuje proces výběru: identifikace ESG týmem, validace Sustainable Finance RBI, roční kontrola a uplatnění vylučovacích kritérií. - Proces řízení environmentálních a sociálních rizik je řešen přes vylučovací kritéria a standardní due	V souladu

Princip GLP	Hodnocení jednotlivých aspektů principu	Výsledek externího hodnocení	Celkové hodnocení
		diligence, je popsán v RBI Group ESG Rulebook.	
Správa výnosů		• Výnosy z green loans jsou sledovány interními systémy banky na portfoliové úrovni, což umožňuje dohledatelnost na úrovni kategorií. • Správa je řešena na centrální úrovni jako pro zbytek portfolia. • Chybí nepovinný požadavek informovat věřitele o využití jednotlivých transích.	V souladu, není splněn jeden nepovinný parametr
Reporting		• Rámec stanovuje každoroční reporting až do úplné alokace a při podstatných změnách, navíc měsíční reporting objemu vkladů a úvěrů. • Rámec obsahuje souhrnné údaje o portfoliu (geografie, počet/objem úvěrů, kategorie, dopad v CO₂, stav SPT). • Rámec neobsahuje nepovinnou povinnost zveřejnit údaje pro jednotlivé úvěry.	V souladu, není splněn jeden nepovinný parametr

2.4. Závěr SPO GLP

Na základě provedeného hodnocení SPO, které proběhlo podle předem definované metodiky v souladu s principy Green Loan Principles (verze z března 2025), nebyly zjištěny žádné skutečnosti, které by naznačovaly nesoulad rámce Banky se čtyřmi základními pilíři GLP.

3. Základ SPO

3.1. Účel externího přezkumu a této zprávy

3.1.1. Kontext

3.1.1.1. Banka

Raiffeisenbank je univerzální bankou působící na českém bankovním trhu od roku 1993. Patří mezi největší banky na tuzemském trhu. Je to česká banka s rakouským vlastníkem. Sídlo banky je v České republice, řídí se pravidly podnikání stanovenými Českou národní bankou. Podle definice ČNB je jednou z pěti systémově významných bank v České republice, na které jsou kladeny nejvyšší požadavky na finanční sílu a stabilitu. Podnikání české Raiffeisenbank se odehrává v České republice, případně v EU.

Raiffeisenbank nabízí služby a produkty jak fyzickým osobám, tak podnikatelům a firmám. Zakládáme si na tom, že našimi službami klientům usnadňujeme život. Jsme pro ně dostupní online i osobně v široké síti poboček, hypotečních a firemních center. Naše produkty a služby stavíme tak, aby byly jednoduché, přehledné a klienti je mohli pohodlně obsluhovat i online. Nabídka Raiffeisenbank zahrnuje produkty a služby pro fyzické osoby, podnikatele, střední i velké firmy a zahrnuje účty, spořicí, investiční i úvěrové produkty, stejně jako specializované finanční služby, poradenství a konzultace pro firemní klientelu a velké korporace.

Kromě obchodních aktivit se Raiffeisenbank angažuje rovněž v řadě veřejně prospěšných činností zahrnujících společenskou odpovědnost, vzdělávání, charitativní i kulturní projekty. Společenská odpovědnost je součástí firemních hodnot, kultury i strategie a stojí na historických základech samotné značky Raiffeisen. Raiffeisenbank je odpovědná banka a podporuje společnost, ve které podniká, a komunity, které rozvíjejí hodnoty občanské společnosti. Hlásíme se k posilování udržitelného a společensky odpovědného podnikání v Česku, k principům odpovědného bankovníctví a jsme si vědomi klíčové role, kterou jako banka v těchto oblastech máme. Na konci roku 2024 skupina Raiffeisen v České republice obsluhovala více než 2 miliony klientů v síti 118 poboček, 151 poradenských míst a v klientském centru se sídlem v Teplicích. Zaměstnávala v průměru 3700 zaměstnanců.

3.1.1.2. Produkt Udržitelná depozita

Prostřednictvím produktu Udržitelná depozita Banka cílí na posílení tvorby nových finančních produktů vázaných na udržitelnost. Banka použije sumu rovnající se složeným finančním prostředkům klienta z prodeje produktu Udržitelná depozita bankou klientovi na částečné nebo úplné financování a/nebo refinancování nových a/nebo existujících finančních produktů vázaných na udržitelnost v souladu s kritérii definovanými níže, které mají pozitivní vliv na udržitelné projekty v rámci hlavních trhů banky.

Na zabezpečení okamžitého využívání finančních prostředků pro investory Banka zahájí refinancování existujících kvalifikovaných finančních produktů vázaných na udržitelnost ve smyslu textu uvedeného níže. Banka se vynasnaží nahradit splatné finanční produkty vázané

na udržitelnost novými produkty, přičemž časový rámec vzniku nových produktů transparentně uvede v Zprávě o alokaci a dopadu portfolia produktu Udržitelná depozita.

3.1.1.3. Externí recenzi

Banka pověřila EnviTrail jako kvalifikovaného a zkušeného nezávislého poskytovatele služeb externí kontroly, aby provedl externí kontrolu a poskytl SPO týkající se produktu Udržitelná depozita v souladu se SLLP a GLP.

SLLP a GLP jsou soubory dobrovolných procesních pokynů pro vydávání půjček spojených s udržitelností, které „umožňují věřitelům motivovat dlužníka k udržitelnosti“. Úlohou externího recenzenta bylo provést externí hodnocení, jak je uvedeno v SLLP a GLP, a poskytnout SPO, jak je uvažováno v dokumentu ICMA „Směrnice pro ekologické, sociální, udržitelné a s udržitelností spojené dluhopisy – Externí recenze“.

3.1.2. Zveřejnění externí recenze

Věřitel se zavázal, že plná verze SPO bude zpřístupněna dlužníkům a klientům, kteří se účastní Udržitelných depozit.

3.2. Platné standardy týkající se externí kontroly

3.2.1. SLLP – Sustainability-Linked Loan Principles (březen 2025)

SLLP představují mezinárodní rámec pro udržitelné úvěry, jejichž podmínky se váží na dosažení předem stanovených cílů v oblasti udržitelnosti (tzv. Sustainability Performance Targets, SPTs). Tyto cíle musí být měřeny na základě vhodně zvolených ukazatelů výkonnosti (KPIs), které jsou materiální, strategicky významné a pokud možno externě ověřitelné. Dokument stanovuje pět klíčových komponent: (1) výběr KPI, (2) kalibraci SPT, (3) vazbu na úvěrové podmínky, (4) pravidelné vykazování a (5) povinnou nezávislou verifikaci výsledků. SLLP se neuplatňují na konkrétní účel použití prostředků, ale na zlepšení celkového ESG profilu dlužníka v čase. Cílem je zajistit věrohodnost, ambicióznost a měřitelnost udržitelnosti v rámci korporátního financování.

3.2.2. GLP – Green Loan Principles (březen 2025)

Green Loan Principles jsou rámcem pro posuzování tzv. „zelených úvěrů“, které jsou definovány účelovým využitím prostředků na způsobilé ekologické projekty. Mezi základní pilíře GLP patří (1) jasné definované použití výnosů, (2) proces hodnocení a výběru projektů, (3) řízení výnosů (management of proceeds) a (4) transparentní reporting. GLP vyžadují, aby financované projekty přispívaly k environmentálním cílům (např. mitigaci změny klimatu, oběhovému hospodářství, prevenci znečištění apod.), přičemž banky musí zajistit dokumentaci, která umožňuje jejich identifikaci, sledování a pravidelné přehodnocování. Na rozdíl od SLLP se zde hodnotí konkrétní alokace prostředků, nikoli výkonnost dlužníka jako celku.

3.3. Manažerské odpovědnosti

Vedení Banky odpovídá za následující body:

- Udržování vhodných procesů pro identifikaci a řízení environmentálních a sociálních rizik a dopadů operací, projektů a/nebo aktiv.
- Navrhování, implementace a udržování vnitřních kontrol relevantních pro přípravu, provádění a správu Rámce.
- Výběr a definování vhodných KPI, které jsou v souladu s úvěrovými podmínkami, měření jeho příslušné výkonnosti v oblasti udržitelnosti a získávání nezávislého a externího ověření příslušné výkonnosti v oblasti udržitelnosti.
- Kalibrace SPT na KPI pomocí použití vhodných metodik.
- Poskytování dostatečných údajů externím poskytovatelům revizí týkajících se výběru KPI a kalibrace SPT, včetně metodik předpokladů a výpočtů.
- Udržování vhodných procesů pro identifikaci a řízení environmentálních a sociálních rizik spojených s vybranými KPI a SPT a strategií k dosažení SPT.
- Udržování trvalého souladu mezi Rámcem a průběžnými požadavky příslušných zásad a kritérií SLLP a GLP a případně dalšími požadavky na věřitele.

3.4. Odpovědnost externího recenzenta

Odpovědností externího recenzenta je naplánovat a provést práci na vytvoření nezávislého názoru na to, zda Rámec pro Udržitelná depozita a příslušná podpůrná dokumentace byly připraveny v souladu s požadavky pěti hlavních složek SLLP a čtyřech hlavních složek GLP, jak je popsáno v části „Základ stanoviska druhé strany“, a podávat Bance zprávu ve formě SPO na základě provedené práce a získaných důkazů.

SPO je založeno na informacích, které nám poskytla Banka, a spoléhali jsme na přesnost těchto informací. Naše práce nezahrnuje audit ani jiné ověřování správnosti nebo přesnosti informací, které poskytuje Banka.

Stanovisko EnviTrail neposkytuje žádné hodnocení dlužníků ani pravděpodobnost dosažení cílů spojených s udržitelností.

4. Standardy pro vydání stanoviska

Typ provedeního externího posouzení je Second Party Opinion (SPO), jak je uvedeno v SLLP a GLP. Služby EnviTrail jsou v souladu s ICMA dokumentem Guidelines for Green, Social, Sustainability and Sustainability-Linked Bonds External Reviews (leden 2024) a vzali jsme v úvahu i dokument LMA, APLMA a LSTA Guidance on Sustainability Linked Loan Principles (únor 2023). EnviTrail má za to, že jsou vhodné pro potvrzení souladu půjček spojených s udržitelností s pěti hlavními složkami SLLP, a čtyřmi hlavními složkami GLP, jak je uvedeno výše.

EnviTrail pracoval v souladu se svou metodikou verifikace, která je založena na mezinárodním standardu ISAE 3000 a normě ISO 19011 s vědomím, že toto stanovisko druhé strany není stanoviskem ujištění v souladu s ISAE 3000.

5. Kompetence a nezávislost externího recenzenta

5.1. Kdo jsme

Envitrail je česká společnost specializující se na oblasti ESG, uhlíkové stopy, LCA (Life Cycle Assessment) a cirkulárního auditu, která se může pochlubit certifikací TÜV NORD v oblasti výpočtu uhlíkové stopy, ESG reportingu i LCA [OBJ]. Díky této odborné certifikaci a zkušenostem s auditními postupy disponuje Envitrail potřebnými dovednostmi pro poskytování Second Party Opinion služeb – tedy nezávislého ověření souladu udržitelného rámce (například pro SPO udržitelných depozit či Sustainability-Linked Loan) s mezinárodními principy, jako jsou SLLP či Green Bond Principles. Tato kombinace odborného zázemí a certifikované kvality umožňuje Envitrail zajistit důvěryhodnost a metodologickou robustnost provedeného hodnocení.

5.2. Politika nezávislosti a střetu zájmů

Pro nás, firmu EnviTrail, je nestrannost (impartiality) vnímána jako jeden z klíčových principů naší práce, který zajišťuje, že naše závěry a doporučení nejsou ovlivněny žádnými osobními, finančními či organizačními zájmy. Podle ISO 19011 znamená nestrannost stav, kdy auditní tým zůstává osvobozený od podjatosti, střetu zájmů nebo nepatřičného vlivu, a to jak skutečného, tak i vnímaného [OBJ]. Ještě před přijetím každé zakázky proto provádíme formální posouzení naší nezávislosti a případných hrozeb pro nestrannost. Identifikujeme existující nebo historické vztahy s klientem (např. minulé konzultační projekty, osobní vazby, finanční zájmy), vyhodnocujeme jejich závažnost a přijímáme opatření k jejich odstranění či zmírnění – například rotaci členů týmu nebo vyčlenění konkrétních osob z projektu. V případě potřeby v souladu s ISAE 3000 také před zahájením zakázky činíme písemné prohlášení o naší nezávislosti a nestrannosti a tento závazek průběžně aktualizujeme, pokud se objeví nové skutečnosti, které by jej mohly ohrozit.

Při zakázkách typu Second Party Opinion (SPO) uplatňujeme princip nestrannosti se stejnou důsledností, a to i v případech, kdy SPO vychází z podkladů poskytnutých přímo klientem. V souladu s ISO 19011 dbáme na to, aby výběr důkazů a jejich hodnocení nebyly ovlivněny očekáváním klienta nebo možnými dopady na naše obchodní vztahy [OBJ]. ISAE 3000 nám ukládá zachovat profesní skepticismus, a tím minimalizovat riziko, že osobní sympatie či obchodní zájmy povedou k nekritickému přijetí informací. Proto ověřujeme konzistenci použitých metodik s uznávanými standardy, provádíme vlastní analytické postupy nad daty a ve zprávě transparentně uvádíme všechna omezení či nejistoty. Tímto přístupem zajišťujeme, že naše hodnocení ob stojí při nezávislé kontrole a posiluje důvěru uživatelů našich výstupů.

5.3. Kompetence a certifikace

5.3.1. ISO 9001:2015

Recertifikační audit podle EN ISO 9001:2015 potvrdil, že systém managementu kvality společnosti Envitrail je zaveden, udržován a účinně aplikován. Byly prověřeny procesy kalkulace uhlíkové stopy, ESG reportingu a posuzování životního cyklu produktů a služeb (LCA), dále procesy řízení zdrojů, měření a analýzy, interní audity a přezkoumání vedením. Kontext organizace je stanoven na základě SWOT analýzy, jsou identifikovány a řízeny příslušné zainteresované strany a rizika, včetně rizik plynoucích z legislativních změn a omezeného cash-flow. Požadavky normy byly splněny bez zjištění neshod, s drobnými doporučeními k upřesnění programu interních auditů a aktualizaci seznamu dodavatelů. Byla rovněž ověřena integrace požadavků na zohlednění klimatických změn do činností QMS ^[OBJ].

5.3.2. ISO/IEC 27001:2022

Certifikační audit podle ISO/IEC 27001:2022 ověřil zavedení a funkčnost systému řízení bezpečnosti informací (ISMS) v oblastech správy aktiv, fyzické bezpečnosti, řízení přístupů, kryptografie, řízení bezpečnostních incidentů, kontinuity činností, síťové bezpečnosti, ochrany osobních údajů a provozu IT. Součástí hodnocení bylo ověření souladu s právními a smluvními požadavky a prověření efektivity interních auditů a přezkoumání vedením. Systém byl shledán schopným trvale plnit politiku a cíle ISMS. Audit identifikoval dvě drobné neshody (NC-B) a několik příležitostí ke zlepšení, např. přesnější vymezení bezpečnostních zón, doplnění blokování nezabezpečených platform pro sdílení souborů, detailnější evidenci přiděleného hardwaru nebo zahrnutí využití umělé inteligence do kontextu organizace.

6. Postup externí kontroly

6.1. Metodika

Envitrail navrhl a realizoval hodnoticí postup tak, aby získal veškeré informace a vysvětlení nezbytné k formulaci svého odborného stanoviska. Hodnocení bylo provedeno v souladu s principy SLLP (aktualizace březen 2025) a GLP (červen 2023), přičemž důraz byl kladen na transparentnost, konzistenci a metodologickou přezkoumatelnost.

Práce zahrnovala mimo jiné:

- Analýzu dokumentace a strategického kontextu rámce Banky, včetně cílů, politik, ESG závazků a procesů, které se vztahují k environmentálním a sociálním aspektům udržitelných finančních produktů.
- Posouzení rámce Udržitelných depozit z hlediska pěti základních pilířů SLLP (výběr KPI, kalibrace SPT, charakteristiky úvěru, reporting, verifikace) a čtyř pilířů GLP (účel využití prostředků, hodnocení projektů, správa prostředků, vykazování).
- Zhodnocení opatření Banky ke zvládání ESG rizik, včetně využití exkluzních kritérií, screeningových postupů a vnitřních kontrolních mechanismů.

- Přezkum implementačních procesů, které Banka zavedla při správě produktů spojených s udržitelností, a vyhodnocení jejich vhodnosti z hlediska souladu s principy SLLP/GLP.
- Rozhovory s klíčovými zástupci Banky z oblastí produktového vývoje, ESG, treasury a řízení rizik s cílem pochopit konkrétní kroky, odpovědnosti a vazby mezi procesy.
- Iterim workshop, během kterého byly vyjasněny případné nejasnosti nebo rozpory a validovány předběžné závěry hodnocení.
- Zpracování zprávy SPO, včetně formulace závěrů, doporučení a odpovídající dokumentace získaných důkazů.

6.2. Dokumentace

6.2.1. Dokumentace Banky

Název souboru	Stručný obsah
Framework Sustainability Depozita (2.7.2025)	Rámc pro udržitelné vklady Raiffeisenbank, popisující alokaci prostředků na environmentálně a sociálně udržitelné aktivity, s vyloučením oblastí jako fosilní paliva nebo jaderná energetika, a s požadavky na reporting a externí přezkum.
Business Policy on Thermal Coal	Obchodní politika RBI, která omezuje financování tepelného uhlí a stanovuje postupné ukončení vztahů s kritickými zákazníky do roku 2030 s cílem snížit environmentální, reputační a úvěrová rizika.
Business Policy on Tobacco	Obchodní politika RBI, která omezuje financování tabákového průmyslu pouze na globální výrobce s vysokým ESG ratingem a zaměřením na produkty se sníženým rizikem, s cílem ukončit vztahy s kritickými zákazníky do konce roku 2028.
ESG Sectoral Strategies	Souhrnná politika RBI integrující ESG sektorové strategie pro ropu a plyn, nemovitosti a stavebnictví a ocelářství, klasifikující klienty podle ESG skóre a definující podpůrná, transformační a restriktivní kritéria financování.
ESG úvěry	Přehled a návod pro identifikaci a klasifikaci zelených a sociálních úvěrů Raiffeisenbank, zahrnující kritéria dle RBI, EU Taxonomie, maloobchodní rámce, KO kritéria a proces kontroly greenwashingu s příklady typů ESG úvěrů.
Nuclear Energy Policy	Obchodní politika RBI, která zakazuje financování jaderné energetiky z důvodu vysokého reputačního a nepředvídatelného rizika, s výjimkami pro lékařské, výzkumné a průmyslové použití radioaktivních prvků a pro poskytovatele elektřiny se smíšeným portfoliem.
Označování ESG úvěrů v ISOR	Dokument Raiffeisenbank popisující proces značení zelených a sociálních úvěrů v aplikaci ISOR pomocí ESG karty, včetně popisu formuláře, životního cyklu karty

	(automatické/manuální vytváření, úpravy) a rolí odpovědných pracovníků.
RBI Group ESG Rulebook (18)	Interní směrnice RBI definující kritéria pro hodnocení obchodních transakcí a produktů z pohledu ESG, klasifikaci „odpovědného zákazníka“ a „udržitelných obchodních transakcí/produktů“, a procesy pro předcházení greenwashingu.
Sustainable Deposits Allocation and Impact report 2023	Zpráva RBI AG o alokaci a dopadu udržitelných vkladů za období 2022–23, popisující klasifikaci udržitelnostně propojených finančních produktů (KPI-Linked, Rating-Linked, Taxonomy - Linked), alokaci aktiv a sledování dopadů dosažených ESG ukazatelů.
KPI link úvěry	Popisuje proces nastavení a řízení úvěrů propojených s klíčovými ukazateli výkonnosti (KPI) v oblasti udržitelnosti.
Udržitelná depozita	Dokument popisuje produkt „Udržitelná depozita“. Tento produkt lze reportovat jako udržitelnou investici a nabízí konkurenční výhodu na českém trhu.

6.2.2. Dokumenty EnviTrail

1. Loan Market Association (LMA), Asia Pacific Loan Market Association (APLMA), Loan Syndications and Trading Association (LSTA). (2025). **Sustainability-Linked Loan Principles**. Aktualizováno 26. března 2025. [Dostupné z: <https://www.lma.eu.com>]
2. LMA, APLMA, LSTA. (2025). **Green Loan Principles**. Aktualizováno v březnu 2025. [Dostupné z: <https://www.lma.eu.com>]
3. LMA, APLMA, LSTA. (2024). External Review Guidance for Green, Social and Sustainability-Linked Loans. Vydáno v lednu 2024. [Dostupné z: https://www.lma.eu.com/application/files/8317/0611/1386/External_Review_Guidance_January_2024.pdf]
4. International Organization for Standardization. (2018). **ISO 19011:2018 – Guidelines for auditing management systems**. Geneva: ISO.
5. EnviTrail (2025). **Auditing GHG footprint – Internal methodology of EnviTrail**. Interní dokument.

6.3. Omezení rozsahu SPO

Tato zpráva SPO byla zpracována jako externí SPO “před podpisem” v souladu s rámci SLLP a GLP. Naše činnost se zaměřila výhradně na oblasti uvedené v rozsahu hodnocení a byla provedena formou procedurálního posouzení („review-based assessment“) na principu limited assurance. Neposuzovali jsme průběžnou výkonnost dlužníků vůči jednotlivým KPI a SPT ani efektivitu vnitřních řídicích mechanismů Banky v čase. Neověřovali jsme data

a informace nad rámec podkladů, které nám poskytl zadavatel, a tyto jsme nepodrobovali žádné formě auditu nebo ujišťovací služby podle standardů ISAE nebo obdobných rámců.

Stanovisko druhé strany (SPO) je založeno výhradně na informacích dostupných k datu 15. 8. 2025, kdy bylo hodnocení dokončeno. Po tomto datu nebyly zvažovány žádné nové skutečnosti, změny rámce ani dodatečné datové vstupy. Neprováděli jsme nezávislou verifikaci údajů dlužníků, které byly použity jako vstupy do hodnoceného rámce. Z tohoto důvodu SPO nepředstavuje formální záruku o pravdivosti informací ani o výkonnosti daného nástroje během jeho platnosti.

7. Shrnutí hlavních závěrů

SLLP

Na základě provedeného hodnocení SPO, které proběhlo podle předem definované metodiky v souladu s principy Sustainability-Linked Loan Principles (verze z března 2025), nebyly zjištěny žádné skutečnosti, které by nasvědčovaly nesouladu posuzovaného rámce Banky s pěti základními složkami SLLP.

GLP

Na základě provedeného hodnocení SPO, které proběhlo podle předem definované metodiky v souladu s principy Green Loan Principles (verze z března 2025), nebyly zjištěny žádné skutečnosti, které by naznačovaly nesoulad rámce Banky se čtyřmi základními pilíři GLP.



doc. Ing. Lukáš Ferkl, Ph.D.
Vedoucí týmu

8. Distribuce a zamýšlené použití

Toto stanovisko druhé strany (Second Party Opinion) je určeno výhradně Bance, a to v souladu s podmínkami smluvního ujednání mezi Bankou a EnviTrail, včetně dohodnutých pravidel pro případné zveřejnění. Veškeré hodnocení, které je součástí této zprávy, bylo zpracováno s cílem poskytnout Bance nezávislý pohled na rámec posuzovaného nástroje a není určeno k využití jinou osobou nebo subjektem pro žádný jiný účel ani v jiném kontextu.

Jakákoli třetí strana, která se rozhodne spoléhat na tuto zprávu nebo její část, tak činí výhradně na vlastní riziko. V maximálním rozsahu povoleném platnými právními předpisy nenese EnviTrail žádnou odpovědnost vůči žádné jiné straně než Bance, a to jak z titulu odpovědnosti smluvní, delikt ní či jiné.

9. Příloha 1: Podrobné externí vyhodnocení souladu s SLLP

9.1. Princip 1 - Výběr ukazatelů výkonnosti (Key Performance Indicators – KPIs)

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Cílem SLL je podpořit snahu dlužníka o zlepšení jeho profilu udržitelnosti po dobu trvání úvěru. Činí tak prostřednictvím sladění podmínek úvěru s výkonností dlužníka v oblasti udržitelnosti, která se měří pomocí jednoho nebo více klíčových ukazatelů výkonnosti, které mohou být interní nebo externě odvozené.	Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta: "Úvěr nebo Schuldschein vázaný na KPI je finanční nástroj, který motivuje dlužníka k dosažení dohodnutých cílů v oblasti udržitelnosti, jako jsou zlepšené klíčové ukazatele výkonnosti (KPI). Banka a dlužník spolupracují na stanovení KPI a podmínek pro daný finanční nástroj."	Odpovídá
Důvěryhodnost produktu SLL bude záviset na výběru klíčových ukazatelů výkonnosti. Pro úspěch tohoto produktu je důležité vyhnout se šíření KPI, které nejsou robustní.	Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta.	Odpovídá
KPI musí být v první řadě podstatné pro hlavní strategii dlužníka v oblasti udržitelnosti a podnikání a musí se zabývat relevantními ESG problémy jeho průmyslového odvětví.	Deklaratorně je uvedeno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta. Nejsou uvedeny konkrétní požadavky. Při posuzování materiality RB vychází z dostupné strategie udržitelnosti, historických dat klienta a standardů pro dané odvětví.	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
KPI musí být relevantní, klíčové a podstatné pro celkové podnikání dlužníka, a mít vysoký strategický význam pro současnou a/nebo nebo budoucí činnost dlužníka.	Deklaratorně je uvedeno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta. Nejsou uvedeny konkrétní požadavky. KPI jsou často spojeny s konkrétními cíli výkonnosti v oblasti udržitelnosti, které dlužník stanoví. Tyto cíle mohou zahrnovat zlepšení v oblasti ekologického dopadu, sociálního vlivu nebo správy a řízení.	Odpovídá
KPI musí být v souladu s celkovou strategií udržitelnosti dlužníka	Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta.	Odpovídá
KPI musí být měřitelné nebo kvantifikovatelné na konzistentním metodickém základě.	Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta.	Odpovídá
KPI musí být, pokud je to možné, externě ověřitelné.	Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta. "Klíčové ukazatele výkonnosti představují informace o zlepšení, pravidelně se sleduje plnění ukazatelů definovaných smlouvou a jsou vyhodnocovány specializovaným útvarem. Hodnoty KPI jsou každoročně přezkoumávány." Vyhodnocení probíhá na úrovni centrály RBI. Pravidla pro externí ověření jsou dále rozepsána v kapitole 3 Rámce.	Odpovídá
KPI musí být schopné srovnávání, tj. pokud možno s využitím externí reference nebo definic, které usnadní posouzení úrovně ambicí SPT.	Uvedeno v metodice RBI Group ESG Rulebook, kapitola 5, a Rámec, kapitola 5.	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Jasnou definici klíčového ukazatele výkonnosti (klíčových ukazatelů výkonnosti) poskytne dlužník a musí obsahovat příslušný rozsah nebo parametry, jakož i metodiku výpočtu, definici výchozího stavu a být srovnatelný s odvětvovým standardem a/nebo s obdobnými subjekty v odvětví, je-li to proveditelné.	Je vždy součástí smlouvy, KPI je výsledkem diskuse s klientem a podléhá schválení RBI podle RBI Group ESG Rulebook, pravidla pro uzavírání smluv definují interní procesy RB.	Odpovídá

9.2. Princip 2 - Kalibrace cílů výkonnosti (Sustainability Performance Targets – SPTs)

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Cíle SPT musí být stanoveny v dobré víře a zůstat relevantní (pokud se uplatňují) po celou dobu trvání úvěru	Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta.	Odpovídá
Zvolené SPT musí: 1. představovat podstatné zlepšení příslušných ukazatelů KPI a přesahují jak obvyklou („Business as Usual“) trajektorii, tak regulatorně stanovené cíle. Pokud je to proveditelné, měly by být porovnatelné s benchmarkem nebo externí referencí, s ohledem na regionální a národní kontext dlužníka; 2. Pokud je to proveditelné, SPT měly by být porovnatelné s benchmarkem nebo externí referencí, s ohledem na regionální a národní kontext dlužníka;	1. Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta. V Rámci je uvedeno že SPT (Sustainability Performance Targets) musí prokazovat zlepšení v čase v porovnání s nedávnými úrovněmi výkonnosti. 2. Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta. V Rámci je uvedeno určování úrovně SPT se upřednostňují externí referenční hodnoty (rovnocenné a odkazující na vědecké nebo mezinárodní cíle, jako je Pařížská dohoda o změně klimatu nebo cíle trvale udržitelného rozvoje OSN).	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
3. SPT by měli být v souladu s celkovou strategií udržitelnosti dlužníka a – pokud je to relevantní – také s jeho obchodní strategií; 4. SPT by měly být stanoveny podle předem definovaného harmonogramu, a to před (nebo současně s) uzavřením úvěru.	3. Deklarováno v Rámci, kapitola 2 Použití vkladu klienta. V kapitole je uvedeno, že KPI mají být pro podnik smysluplné a související s celkovými cíli dlužníka v oblasti životního prostředí, sociální odpovědnosti a správy (ESG). 4. Harmonogram je stanoven v metodice KPI link úvěry.	
Nastavování cílů by mělo vycházet z nedávné výkonnosti a kombinace různých přístupů k benchmarkingu, včetně: 1. Vlastní výkonnosti dlužníka v čase, přičemž se doporučuje alespoň 3letá historie měření zvolených KPI, pokud je to proveditelné; a/nebo 2. Výkonnosti srovnatelných subjektů (peers), tj. relativní pozice cíle SPT vůči konkurenci, pokud jsou dostupné (např. průměrná výkonnost, nejlepší ve třídě), nebo vůči současným odvětvovým standardům; a/nebo 3. Pokud je to pro KPI relevantní, odkaz na vědecké poznatky, tj. systematický odkaz na scénáře vycházející z vědy, absolutní úrovně (např. uhlíkové rozpočty) nebo na oficiální národní, regionální či mezinárodní cíle (např. Pařížská dohoda o změně klimatu, cíle uhlíkové neutrality, národní příspěvky, Cíle udržitelného rozvoje, Globální rámec pro biologickou rozmanitost z Kunmingu-Montrealu apod.), nebo na uznávané	1. V Rámci je uvedeno, že SPT musí prokazovat zlepšení v čase v porovnání s nedávnými úrovněmi výkonnosti. 2. Rámec neklade dostatečný důraz na porovnání s konkurenci stanovených SPT, pouze KPI. 3. Rámec uvádí potřebu v srovnávání cílů s vědeckými poznatky, a uvádí příklady zdrojových dokumentů.	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
nejlepší dostupné technologie či jiné náhradní ukazatele pro stanovení relevantních cílů v oblasti ESG.		
Informace poskytované věřitelům v souvislosti s nastavováním cílů by měly jasně uvádět: 1. Harmonogram dosažení cíle, včetně datum(a)/období sledování cíle, spouštěcí události a frekvence vyhodnocování SPT; 2. Pokud je to relevantní, ověřenou výchozí hodnotu nebo referenční bod, zvolený pro zlepšení KPI, včetně odůvodnění tohoto výběru a uvedení příslušného data/období; 3. Pokud je to relevantní, situace, ve kterých dojde k pro-forma úpravám nebo přepočtům výchozích hodnot a/nebo přepočtům KPI a následných SPT; 4. Pokud je to proveditelné a s ohledem na konkurenci a důvěrnost informací, způsob, jakým dlužník zamýšlí cíle SPT dosáhnout, např. prostřednictvím popisu své ESG strategie, řízení ESG a investic, jakož i provozní strategie – tedy klíčových pák nebo typů opatření, které by měly vést ke zlepšení výkonnosti vůči SPT, včetně kvantifikovaného přínosu, pokud je to možné; 5. a další klíčové faktory mimo přímou kontrolu dlužníka, které	1. Rámec definuje, že dlužníci musí poskytovat Bance minimálně jednou ročně aktuální informace, které jí umožní monitorovat výkonnost cílů SPT. Detailní podmínky jsou definována smluvně a řídí se principy ICMA. 2. Pravidla jsou uvedena v RBI Group ESG Rulebook, odůvodnění stanovuje centrála RBI, období je stanoveno ve smlouvě (viz metodika ESG link úvěry). 3. Přepočty KPI a SPT jsou stanoveny v kapitole 3 rámce, konkrétní situace explicitně uvedeny nejsou, ale z předložené dokumentace (ESG link úvěry, Rámec) implicitně plyne, že k přepočtům a revizi dochází vždy jednou ročně. 4. Explicitně není definováno, ale je obsaženo v požadavku mít ESG strategii (viz Rámec) a kvantifikace přínosu je vyžadována standardními procesy RB. 5. Je součástí standardní risk analýzy RB.	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
mohou ovlivnit dosažení cílů SPT.		

9.3. Princip 3 - Charakteristiky úvěru (Loan Characteristics)

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Klíčovým rysem SLLP je, že ekonomický výsledek je navázán na to, zda jsou dosaženy předem stanovené cíle udržitelnosti (SPT).	Rámec uvádí, že podmínky financování jsou cenově navázány na dosažení KPI, které jsou každoročně vyhodnocovány. Zároveň uvádí, že na základě plnění KPI je dle smluvního ujednání možno zvýšit/snížit cenu úvěru. Chybí však detailní popis mechanismu ekonomického výsledku (např. sleva, přírážka, neutrální pásmo).	Odpovídá

9.4. Princip 4 - Reporting

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužníci by měli, pokud možno, alespoň jednou ročně poskytovat věřitelům aktuální informace.	Rámce uvádí, že portfolio kvalifikovaných zelených a KPI úvěrů, stav a jeho změny by měly být reportovány na měsíční bázi.	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Poskytnuté informace musí věřiteli umožnit sledovat výkonnost vůči SPT a ověřit, že cíle zůstávají ambiciózní a relevantní.	Rámec stanoví povinnost reportingu výkonnosti vůči SPT, kde je možné sledovat, že SPTs zůstávají stejné. V případě změny vnějších podmínek je úvěr vyřazen z portfolia, což je popsáno v Rámci.	Odpovídá
Dlužníci jsou vyzýváni k veřejnému reportování údajů o svých SPT, typicky v rámci integrované výroční zprávy nebo zprávy o udržitelnosti.	Rámec nestanovuje tuto povinnost, aby dlužníci veřejně zveřejňovali údaje o výkonnosti vůči SPT, nicméně nejde o povinný parametr .	Neodpovídá
Dlužníci jsou také vyzýváni, aby uváděli metodiku výpočtu a předpoklady SPT při reportingu věřitelům nebo veřejnosti.	Dlužník je dle Rámce povinen reportovat své cíle věřiteli (RB)	Odpovídá

9.5. Princip 5 - Verifikace (External Verification)

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužníci musí získat nezávislé a externí ověření úrovně výkonnosti vůči každému SPT pro každý KPI, pro jakékoli relevantní datum nebo období, a to až do okamžiku posledního spouštěcího bodu SPT, který úvěr obsahuje. Toto ověření může vést k úpravě finančních nebo jiných charakteristik úvěru.	Rámec stanovuje, že dlužníci musí získat nezávislé a externí ověření úrovně výkonnosti dlužníka v porovnání s každým cílem SPT pro každý ukazatel KPI (například omezené nebo přiměřené ujištění nebo audit ze strany kvalifikovaného externího kontrolora s příslušnou odborností, jako je auditor, environmentální konzultant a/nebo nezávislá ratingová agentura), a to v frekvenci dohodnuté v rámci příslušné úvěrové smlouvy.	Odpovídá

Požadavky SLLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Ověření musí provádět kvalifikovaný nezávislý hodnotitel s relevantní odborností, např. auditor (formou omezeného nebo přiměřeného ujištění), environmentální nebo udržitelnostní konzultant a/nebo nezávislá ratingová agentura.	viz předchozí bod.	Odpovídá
Ověření výkonnosti vůči cílům SPT musí být sdíleno s věřiteli včasným způsobem	Dáno smluvně standardními procesy RB, přičemž jsou stanoveny podmínky, jak a kdy musí věřitel ověření poskytnout.	Odpovídá
Ověření výkonnosti vůči cílům SPT by mělo být zpřístupněno i veřejnosti.	Banka se zavazuje každoročně zveřejňovat zprávu o alokaci a dopadu kvalifikovaných úvěrů, které jsou přiřazeny k portfoliu Udržitelných depozit. (Kapitola 5 Reporting) Dlužníků bude doporučeno ověření svých reportů také zveřejňovat.	Odpovídá
Po dokončení reportingu a ověření mají věřitelé vyhodnotit výkonnost KPI vůči SPT.	V Rámci, části 5 Reporting, je uvedeno: "Banka zveřejní ... stav dosažení cílů SPT (překročení, dosažení, nedosažení) při kvalifikovaných finančních produktech vázaných na udržitelnost."	Odpovídá

10. Příloha 2: Podrobné externí vyhodnocení souladu s GLP

10.1. Princip 1 - Použití výnosů (Use of Proceeds)

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužníci musí zajistit, aby výnosy z úvěru byly zcela a výhradně využity na financování způsobilých Green Projects, včetně souvisejících a podpůrných nákladů (např. výzkum a vývoj), které přispívají k realizaci nebo rozvoji těchto projektů. Účel využití prostředků musí být jasně popsán ve smluvní dokumentaci a případně také ve frameworku nebo marketingových materiálech vztahujících se k úvěru.	Rámec definuje „Green kategorii“ s jasnými oblastmi (zelené budovy, obnovitelné zdroje) a technickými kritérii (LEED Gold, BREEAM Excellent apod.). Explicitně odkazuje na ICMA GBP a obsahuje vyloučené ekonomické oblasti (např. jaderná energetika, alkohol, tabak, obrana a zbraně). Účel využití prostředků je popsán v části „Použití vkladu klienta“.	Odpovídá
Dlužníci musí tyto environmentální přínosy u všech Green Projects posoudit a, kde je to proveditelné, kvantifikovat.	Rámec stanovuje, že projekty mají mít „pozitivní vliv na udržitelné projekty“ a dopad financovaných projektů má být v reportingu přepočten na redukci CO ₂ , nicméně metodika výpočtu není popsána pro všechny typy projektů. Popis je v RBI Group ESG Rulebook, který používá RBI pro centrální posuzování projektů, takže máme za to, že tento požadavek je splněn.	Odpovídá
Pokud mají být prostředky z úvěru využity zcela nebo částečně na refinancování, dlužníci by měli odhadnout podíl financování vůči refinancování.	Rámec uvádí možnost refinancování existujících projektů, ale neuvádí odhad podílu financování vs. refinancování v dokumentaci nebo reportech. To je však součástí standardního procesu přidělování úvěrů (viz poskytnuté interní metodiky ESG úvěry), máme tedy za to, že požadavek je splněn.	Odpovídá

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Vhodné je také upřesnit, které investice nebo projektová portfolia budou refinancována, a pokud je to relevantní, uvést očekávané zpětné období (look-back period) pro způsobilé refinancované Green Projects.	Rámec neobsahuje specifický seznam refinancovaných portfolií, ale RB má tuto oblast negativně vymezenou portfolií, která nefinancuje. Produkt není nastaven pro refinancování, proto nemá stanovenou look-back period.	Odpovídá
Zelený úvěr může mít podobu jedné nebo více tranší úvěrového rámce a může být poskytnut formou termínovaného úvěru, revolvingového úvěrového rámce a/nebo podmíněných úvěrových nástrojů (např. záruky, akreditivy).	Není v Rámci stanoveno.	Není relevantní

10.2. Princip 2 - Proces hodnocení a výběru projektů (Project Evaluation and Selection)

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužník zeleného úvěru musí jasně sdělit věřitelům: 1. Environmentální cíle Green Projects, 2. Proces, podle kterého posuzuje, jak projekty splňují kritéria způsobilosti pro Green Projects, 3. Doplnující informace o postupech, jimiž identifikuje a řídí vnímaná, skutečná nebo potenciální environmentální a sociální rizika spojená s danými projekty.	Rámec obsahuje v části „Hodnocení a výběr úvěrů“ popis procesu: 1. Environmentální cíle jsou implicitně vyjádřeny v popisu způsobilých kategorií. 2. Proces zahrnuje identifikaci oprávněných úvěrů ESG týmem, validaci Sustainable Finance RBI, roční kontrolu splnění kritérií a uplatnění vylučovacích kritérií (obrana, fosilní paliva apod.). 3. Postupy řízení rizik jsou zčásti pokryty vylučovacími kritérii a standardním úvěrovým procesem banky. V Rámci nejsou podrobně popsány specifické kroky pro environmentální a sociální rizika u jednotlivých projektů, ale jsou popsána v RBI Group ESG Rulebook, máme tedy za to, že budou aplikována při schvalování na úrovni RBI.	Odpovídá

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužníkům se doporučuje: 1. Zasadit výše uvedené informace do kontextu svých celkových cílů, strategií, politik a/nebo procesů týkajících se environmentální udržitelnosti; 2. Uvést, pokud je to relevantní, jak projekty odpovídají oficiálním nebo tržním taxonomiím, včetně způsobilostních a případných vylučovacích kritérií, a zveřejnit použité standardy nebo certifikace; 3. Zavést proces pro identifikaci opatření ke zmírnění známých nebo potenciálně významných sociálních a/nebo environmentálních rizik spojených s danými projekty – tato opatření mohou zahrnovat analýzu kompromisů a následné monitorování, pokud dlužník vyhodnotí rizika jako významná.	1. V úvodní části Rámce je popsána strategie a cíle banky v oblasti udržitelnosti, čímž je splněna základní vazba na celkové cíle. 2. Rámec zmiňuje soulad s ICMA GBP, SDGs a částečně s EU Taxonomií (technická kritéria, vylučovací kritéria), avšak bez systematického přiřazení projektů k environmentálním cílům EU Taxonomie – to je řešeno v RBI Group ESG Rulebook. 3. Rámec zmiňuje vyloučení vybraných sektorů a standardní due diligence banky; specifický proces mitigace environmentálních a sociálních rizik pro Green Projects včetně monitoringu a analýzy kompromisů je popsán v RBI Group ESG Rulebook v rámci kapitol věnujících se EU Taxonomii a přílohy Annex 5.	Odpovídá

10.3. Princip 3 - Řízení výnosů (Management of Proceeds)

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Čistý výnos z green loan musí být připsán na vyhrazený účet nebo jinak sledován způsobem, který zachová transparentnost a integritu produktu.	Rámec uvádí, že výnosy z ESG depozit a green loan jsou sledovány prostřednictvím interních systémů banky na portfoliové úrovni. Systém umožňuje dohledatelnost alokací na způsobilé projekty po validaci ESG týmem a Sustainable Finance RBI. GLP umožňuje i jiné formy sledování než vyhrazený účet, pokud zajišťují transparentnost a integritu.	Odpovídá

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužník by měl formálně potvrdit správu výnosů prostřednictvím interního procesu napojeného na jeho úvěrové a investiční aktivity v oblasti Green Projects.	Rámec popisuje interní proces validace projektů a schvalování alokací, podrobná správa portfolia je popsána jednak v RBI Group ESG Rulebook, jednak v metodice ESG úvěry.	Odpovídá
Dlužník by měl informovat věřitele o zamýšleném způsobu a délce dočasného umístění nealokovaných prostředků.	Rámec neřeší proces ani pravidla pro dočasné umístění nealokovaných prostředků a nezmiňuje požadavky na informování věřitelů o těchto krocích. Jedná se však o nepovinný požadavek (should).	Neodpovídá
Pokud úvěr tvoří více tranší, každá tranše určená pro Green Projects musí být jasně označena a její výnosy připsány na samostatný účet nebo jinak sledovány.	Rámec neupravuje specificky postup pro více tranší v rámci jednoho green loan. Není popsán proces jasného označení tranší ani samostatného sledování jejich výnosů. Toto je však řešeno na úrovni obecných pravidel banky a proces byl vysvětlen a ukázán během iterim workshopu.	Odpovídá

10.4. Princip 4 - Reporting

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Dlužníci musí vytvářet a uchovávat aktuální informace o využití výnosů z úvěru.	Rámec uvádí, že portfolio kvalifikovaných úvěrů a stav alokace jsou sledovány a aktualizovány ESG týmem a Sustainable Finance RBI. Není ale popsáno, jak dlouho a v jakém formátu se tyto informace uchovávají a jaká je interní odpovědnost za jejich správu.	Odpovídá

Požadavky GLP (verze 2025)	Komentář EnviTrail	Nález
Tyto informace musí být každoročně aktualizovány až do úplného alokování úvěru (nebo do jeho splatnosti u revolvingových úvěrů) a včasné v případě podstatných změn.	Rámec uvádí, že banka podává zprávy každoročně až do úplné alokace a také při podstatných změnách. Zároveň zmiňuje měsíční reportování objemu vkladů a kvalifikovaných úvěrů. Požadavek GLP je tedy naplněn.	Odpovídá
Výroční zpráva musí obsahovat seznam Green Projects, popis projektů, přidělené částky a očekávaný a – pokud možno – dosažený dopad. Pokud není možné uvést detailní informace (např. z důvodu důvěrnosti nebo konkurence), lze je prezentovat obecně nebo agregovaně.	Rámec stanovuje zveřejnění souhrnných informací o portfoliu: geografické rozdělení, počet a objem úvěrů, rozdělení dle kategorií, časový rámec, dopad v redukci CO ₂ a stav dosažení SPT. Neobsahuje však seznam jednotlivých projektů s přidělenými částkami a podrobným popisem.	Odpovídá
Informace by měly být sdíleny pouze s institucemi účastnicími se úvěru; doporučuje se však, aby je dlužníci zveřejnili, pokud je to proveditelné.	Rámec předpokládá zveřejnění reportu o alokaci a dopadu na veřejné úrovni, ale neobsahuje výslovnou povinnost ani doporučení zveřejnit informace i pro jednotlivé úvěry. Jedná se ale o nepovinný požadavek.	Neodpovídá
GLP doporučují používat kvalitativní ukazatele výkonnosti a, pokud možno, kvantitativní metriky dopadu (např. snížení emisí).	Rámec obsahuje kvantitativní ukazatel dopadu (redukce CO ₂) pro green projekty. Použití dalších metrik je popsáno v RBI Group ESG Rulebook.	Odpovídá
Dlužníci, kteří mají schopnost měřit dopady, by je měli zahrnout do pravidelných zpráv pro zúčastněné instituce.	Rámec uvádí reporting dopadů na roční bázi.	Odpovídá

Udržitelná depozita. Second Party Opinion

doc. Ing. Lukáš Ferkl, Ph.D.

Ing. Valeriya Grechko

Tento dokument včetně všech svých částí je chráněn autorským právem podle zákona č. 121/2000 Sb., autorský zákon, ve znění pozdějších předpisů. Jeho další úpravy jsou možné pouze s předchozím písemným souhlasem společnosti Envitrail s.r.o.

Zpráva byla zpracována na základě zakázky pro Raiffeisenbank a.s. a je určena výhradně pro její interní potřeby nebo účely stanovené smlouvou mezi Raiffeisenbank a.s. a Envitrail s.r.o. Raiffeisenbank a.s. je oprávněna s dokumentem nakládat v rámci dohodnutého účelu (např. zveřejnění na webu, reporting). Jakékoliv jiné použití – zejména ze strany třetích osob – je možné výhradně se souhlasem Raiffeisenbank a.s. a na vlastní odpovědnost těchto osob.

Envitrail s.r.o. nenese odpovědnost za rozhodnutí, závěry nebo jiná jednání učiněná na základě této zprávy mimo smluvní kontext nebo bez znalosti úplného rámce hodnocení. Zpráva nepředstavuje finanční audit, regulatorní výklad ani právní doporučení.

© **Envitrail s.r.o., 2025.** Všechna práva vyhrazena.