

Green Loans – ein Marktüberblick

Katharina Muner-Sammer, ÖGUT

Grünes Geld für Grüne Investitionen – Webinarreihe

5. März 2024

Green Loans

■ Definition:

*Green loans are any type of loan instrument made available exclusively to finance or re-finance or guarantee, in whole or in part, new and/or existing eligible Green Projects and which are aligned to the four components of the GLP. (**Green Loan Principles/Green Loan Market Association**)*

„Activity-based“: zweckgewidmet – Mittel fließen direkt in ökologisch nachhaltige Projekte

| Green Loan Principles



Green Loan Principles

■ 4 Kernkomponenten:

1. *Use of proceeds*
2. *Process for Project Evaluation and Selection*
3. *Management of Proceeds*
4. *Reporting*

| Green Loan Principles

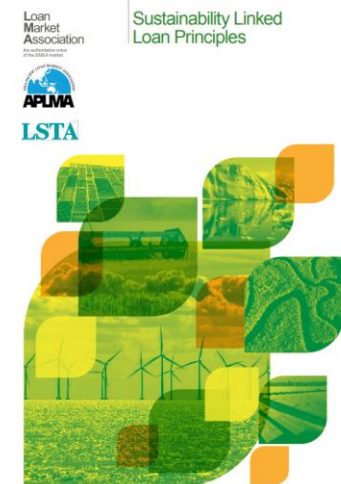


Sustainability linked Loans



■ Sustainability linked Loans

- „*behaviour-based*“: Festlegung von Nachhaltigkeitszielen für den Darlehensnehmer (Nachhaltigkeitsratings/KPI)
- Bei Zielerreichung erfolgt Senkung des Darlehenszinssatzes
- Mittel sind nicht zweckgebunden

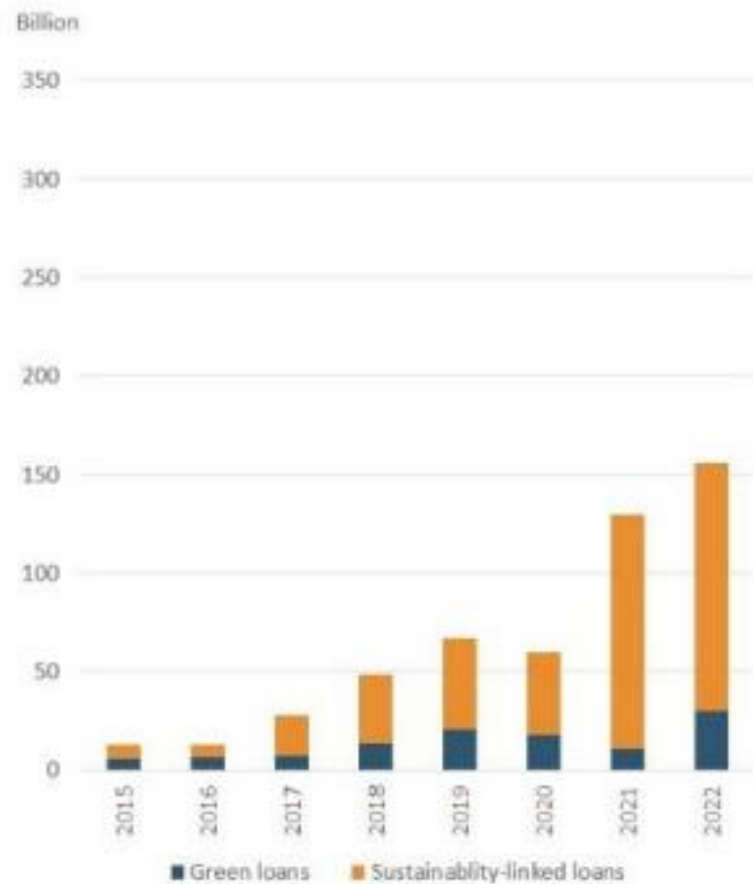


Green Loans vs. Sustainability linked Loans

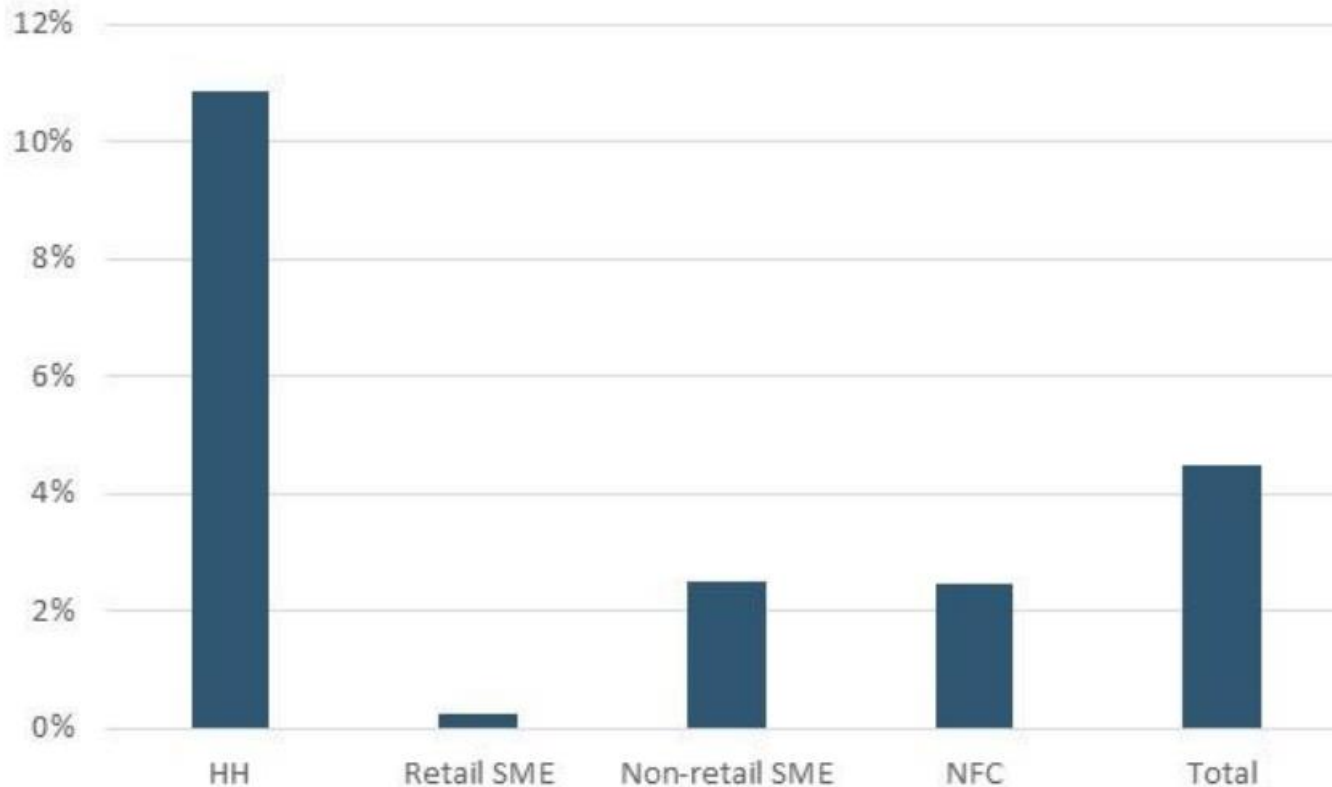


Green Loans	Sustainability linked loans
Aktivität (zweckgebunden)	Verhalten (nicht zweckgebunden)
Grün/Sozial/Nachhaltig	Nachhaltigkeitsbezogen:
Green Loan Principles	- ESG Rating
	- KPIs
	Sustainability Linked Loan Principles

Green & ESG-linked Loan Volumen (im EEA)

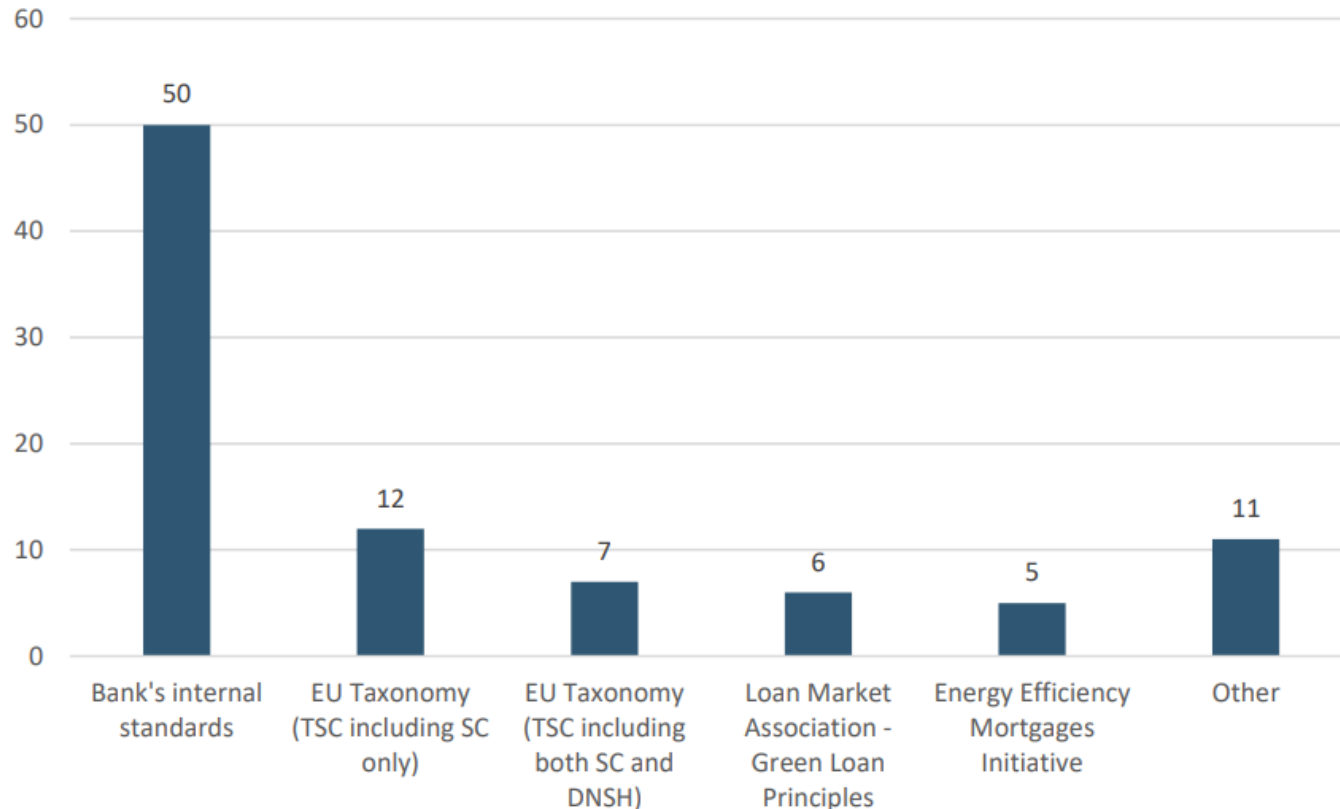


Anteil der Green Loans an den Gesamtkrediten (nach Geschäftsbereichen)



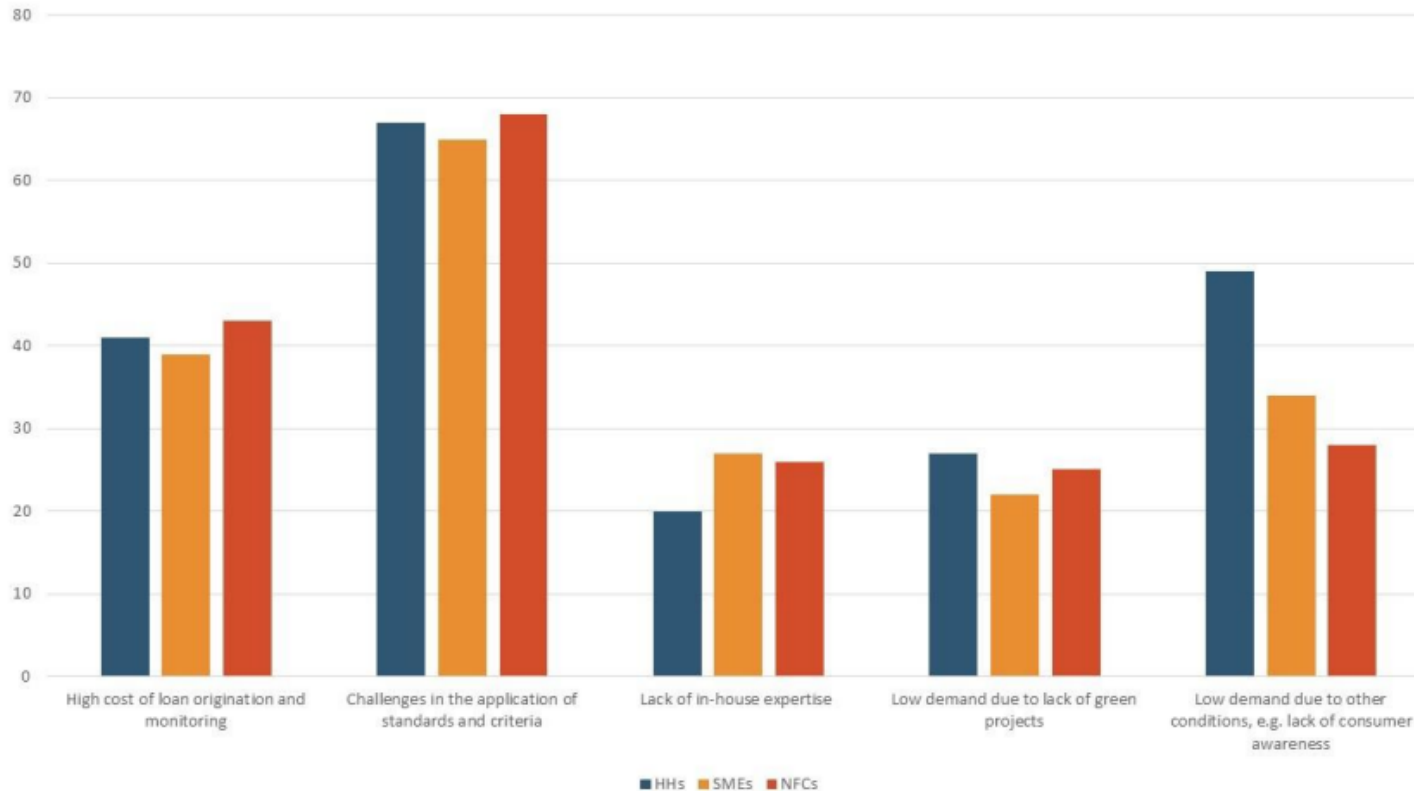
Sample of 83 institutions

Gewählte „Green Loan“-Standards der Kreditinstitute



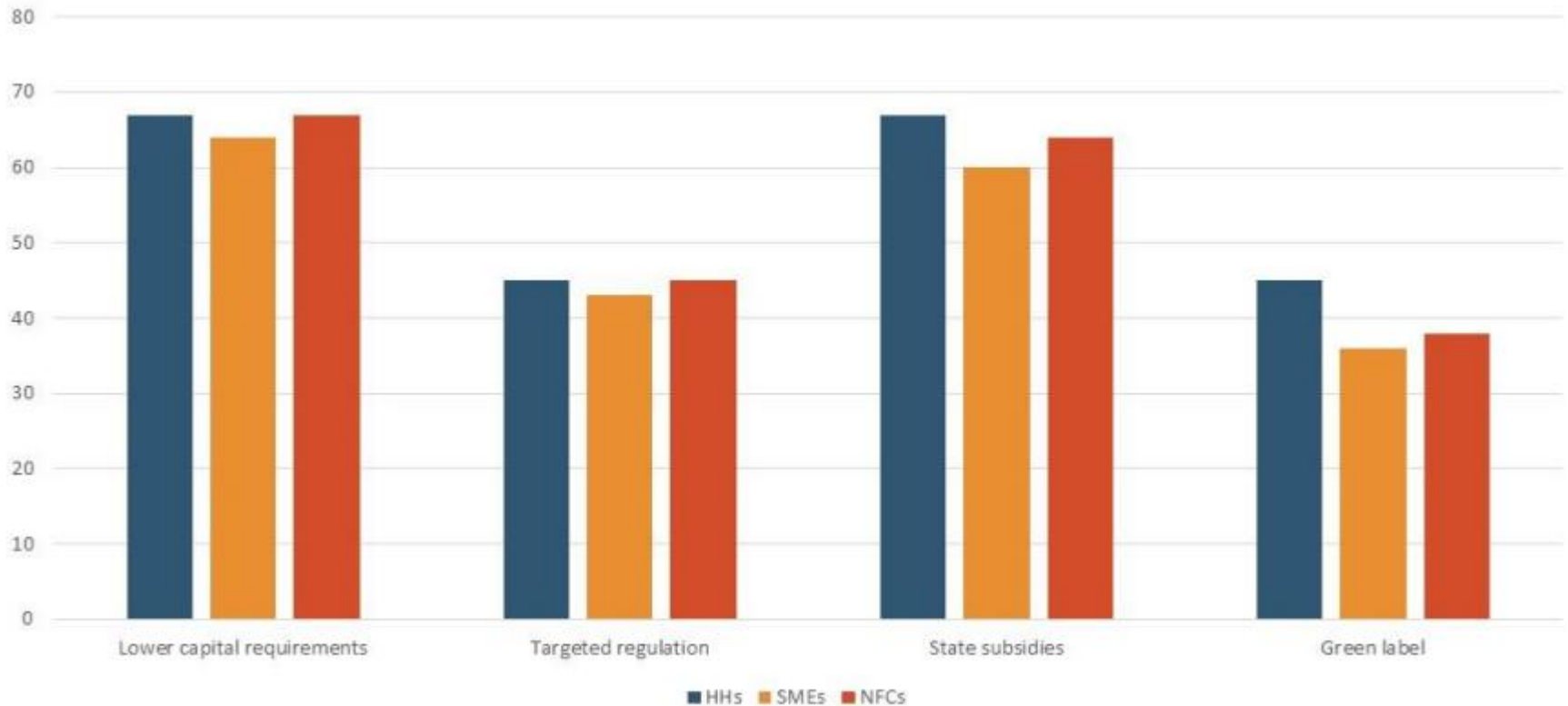
Sample of 83 institutions

Hindernisse beim Wachstum des „Green Loan“-Markts



Sample of 83 institutions

Maßnahmen zur Förderung von Green Loans



Sample of 83 institutions

EBA: Voluntary Eu Green Loan Label

■ Freiwilliges EU-Label für grüne Kredite

- Gemeinsame EU-Definition
 - Basis EU-Taxonomie – EU Green Bond Standard/Offenlegungspflichten der Taxonomie
 - Aber nicht nur technischen Prüfkriterien der EU!
(vereinfachte Regeln und Verhältnismäßigkeit bei der Anwendung der EU-Taxonomie)
 - Aufnahme des Konzepts der grünen Hypothek und ihre wichtigsten Nachhaltigkeitsmerkmale in die Hypothekarkreditrichtlinie
 - Anreize/Förderungen
-

Kontakt



Dr.ⁱⁿ Katharina Muner-Sammer

ÖGUT - Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik

Hollandstraße 10/46, 1020 Wien

Tel: +43 1 315 63 93 -19

E-Mail: Katharina.Muner-Sammer@oegut.at

www.oegut.at



Taxonomie & Banken

Offenlegung des Green Asset Ratio (ab 2024/01 für 2023):

Wie grün ist das „Kredit-“ bzw. Investmentportfolio?

Offenlegung des Anteils der Vermögenswerte, durch die ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie finanziert werden.

Green Deal (2020) und EU Aktionsplan (2018)

- **Green Deal:**
 - Ziel bis 2050 – erster klimaneutraler Kontinent
 - Grüne Investitionen bis zu 1 Billion EUR aus öffentlichen und privaten Mitteln

- **EU-Aktionsplan:**
 - Taxonomie: Klassifizierung „grüner“ wirtschaftlicher Aktivitäten
 - Offenlegungsverordnung
 - Überarbeitung der CSR-Richtlinie
 - ...

Corporate Sustainability Reporting Directive

- Seit 2020: Überarbeitung der CSR-Richtlinie (NFRD) im Rahmen des Green Deal
 - Corporate Sustainability Reporting Directive der EK
 - *Einheitlicher EU Standard der nicht-finanziellen Berichterstattung*
 - *Erweiterung des Geltungsbereichs (ab 250 Mitarbeiter:innen)*
 - *Doppelte Materialität als Leitprinzip*
 - *Externe Prüfungsanforderung*
-

EU-Taxonomie und CSR-Richtlinie

- **Unternehmen** (unter NFRD) außerhalb des Finanzsektors: ab 2023 für das Geschäftsjahr 2022: **klimabezogene Offenlegungspflicht** –

Key Performance Indicators:

- Umsatz
 - CAPEX (Investitionsausgaben)
 - OPEX (Betriebskosten)
- **Finanzprodukte:** ab ca. 2024 klimabezogene Offenlegung
 - **Ab 2024:** vollständige Offenlegung zu allen Zielen für Unternehmen & Finanzprodukte
-



Taxonomie & Banken

Offenlegung des Green Asset Ratio (ab 2024/01 für 2023):

Wie grün ist das „Kredit-“ bzw. Investmentportfolio?

Offenlegung des Anteils der Vermögenswerte, durch die ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie finanziert werden.



Bsp. Taxonomiekonformer Kredit (Klimawandelanpassung)

Ein Unternehmen führt ein climate risk assessment durch

– **Ergebnis:** Überschwemmungs- und Hitzegefahr der Unternehmensgebäude.

Maßnahmen: Nachhaltiges Kühlsystem, Erhöhung der Kapazität des Entwässerungssystems

Einhaltung der Taxonomiekonformität: technische Kriterien, DNHS, Minimum social safeguards

Kosten: 50 Mio. EUR

Bsp. Taxonomiekonformer Kredit (Klimawandelanpassung)

Umgang mit einem taxonomiekonformer Kredit:

- **Unternehmen unter CSRD/NFRD:** 50 Mio. EUR taxonomy-aligned CAPEX in der jährlichen nichtfinanziellen Erklärung
- **Kreditgebende Bank:** Vergabe von 50 Mio. EUR taxonomiekonformer Kredit (Green Asset Ratio)
- Grüne Kredite gebündelt könnten als **grüne Wertpapiere** an Investoren verkauft werden.

Quelle: CMS (2020): The EU Taxonomy and what it might mean for the loan market

Taxonomie & Green Loans

- **Green Loan Principles & Sustainability Linked Loans :**
 - Anforderungen: Use of Proceeds, Reporting
 - Anlehnung Green Bond Principles
- **Taxonomie & Offenlegung:**
 - Ziel: Pariser Klimabkommen, Klimaneutralität bis 2050
 - Spezifische technische Kriterien (Vermeidung von Greenwashing)
 - Finanzmarktakteure müssen Daten ihrer grünen Assets sammeln und offenlegen

Taxonomiekonformer Kredit erfüllt nicht automatisch die GLP – GLP haben nicht so strenge Anforderungen an grüne Projekte.

Taxonomie & Green Loans

- **EBA (2022): GLP & Taxonomie miteinander zu verknüpfen**

*“The advice should include regulatory and legislative measures, for instance related to establishing an **EU definition of green loans based on the Taxonomy, the loan origination process, pre-contractual information and advice to the borrower, necessary information by the credit institution, advertising, product governance and consumer protection**”*