



**MEDIOCREDITO TRENINO ALTO ADIGE SPA**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
INDIPENDENTE (“SECOND PARTY OPINION”) SUL  
GREEN, SOCIAL AND SUSTAINABILITY BOND  
FRAMEWORK**



## **Relazione della società di revisione indipendente (“Second Party Opinion”) sul Green, Social and Sustainability Bond Framework**

Al Consiglio di Amministrazione di Mediocredito Trentino Alto Adige SpA

PwC ha svolto un incarico di *Limited Assurance* sul *Green, Social and Sustainability Bond Framework* (di seguito anche *Framework* o “GSSBF”) di Mediocredito Trentino Alto Adige SpA (di seguito la “Banca” o “Società”) redatto in linea con i *Green Bond Principles (“GBP”)*, i *Social Bond Principles (“SBP”)* e le *Sustainability Bond Guidelines (“SBG”)* (di seguito collettivamente indicati come i *Principles*), stabiliti dall’ICMA - *International Capital Market Association*. Il GSSBF è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 14 luglio 2022.

### **Responsabilità degli Amministratori in relazione al Green, Social and Sustainability Bond Framework**

Gli Amministratori di Mediocredito Trentino Alto Adige SpA sono responsabili di assicurare che la struttura del *Green, Social and Sustainability Bond Framework* sia in linea con i *Principles* pubblicati dall’ICMA, come indicato nella sezione: “Ruoli e Responsabilità a presidio dell’emissione obbligazionaria sostenibile” del *Green, Social and Sustainability Bond Framework*.

Gli Amministratori sono responsabili dell’attuazione delle procedure e dei controlli interni che ritengono necessari affinché il *Green, Social and Sustainability Bond Framework* sia privo di inesattezze significative, dovute a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono inoltre responsabili di garantire che le informazioni fornite siano complete, accurate, aggiornate e rilevanti per il GSSBF e che qualsiasi informazione rilevante sia stata debitamente rendicontata.

Gli Amministratori hanno la responsabilità finale di garantire la conformità del *Framework* agli impegni definiti nelle politiche aziendali, nonché dell’attuazione del *Framework* stesso e del relativo processo di monitoraggio e rendicontazione.

### **Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità**

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall’*International Ethics Standard Board for Accountants* (IESBA) basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l’*International Standard on Quality Control 1* (ISQC Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema complessivo di controllo della qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.

---

#### **PricewaterhouseCoopers Business Services Srl**

Società a responsabilità limitata a socio unico  
Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 725091 Cap. Soc. Euro 100.000,00 i.v. - C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 06234620968 – Altri Uffici: **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640311 Fax 080 5640349 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Cagliari** 09125 Viale Diaz 29 Tel. 070 6848774 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 Fax 055 2482899 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873431 Fax 049 8734399 | Rubano 35030 Via Belle Putte 36 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 6256313 Fax 091 7829221 | 90139 Via Roma 457 Tel. 091 6752111 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 Fax 0521 781844 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 6920731 Fax 06 69207330 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 5773211 Fax 011 5773299 - **Trento** 38121 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 Fax 0461 239077 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 315711 Fax 0422 315798 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 Fax 040 364737 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001

Società soggetta all’attività di direzione e coordinamento della PricewaterhouseCoopers Italia Srl  
[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)

### **Responsabilità della società di revisione**

È nostra la responsabilità di esprimere, sulla base delle procedure svolte, una conclusione circa la conformità del *Green, Social and Sustainability Bond Framework* rispetto a quanto richiesto dai *Principles* dell'ICMA.

Abbiamo condotto il nostro incarico in accordo con quanto previsto dal principio *International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 (Revised) – Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information* (di seguito "*ISAE 3000 Revised*") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB) per gli incarichi di *Limited Assurance*. L'*ISAE 3000 Revised* richiede la pianificazione e l'applicazione di procedure al fine di ottenere un livello di sicurezza limitato che confermi che il *Green, Social and Sustainability Bond Framework* stabilito dalla Società sia allineato con i *GBP, SBP e SBG* dell'ICMA e non contenga errori significativi.

Le procedure eseguite in un incarico di *Limited Assurance* sono di portata inferiore rispetto a quelle eseguite in un incarico di *Reasonable Assurance* eseguito in conformità all'*ISAE 3000 Revised* e, pertanto, non ci consentono di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti e le circostanze significativi che potrebbero essere identificati in un incarico di *Reasonable Assurance*.

La *Second Party Opinion* di PwC, pur riflettendo l'allineamento del *Framework* con i *Principles* dell'ICMA, non è una garanzia di allineamento né si riferisce all'allineamento a eventuali versioni future degli standard di mercato. Inoltre, la *Second Party Opinion* di PwC esprime una conclusione sull'adeguatezza delle metriche di impatto previste per i progetti ammissibili descritti nel *Framework* ma non misura l'impatto effettivo dei progetti che saranno finanziati con i proventi delle obbligazioni. La misurazione e la rendicontazione dell'impatto conseguito dai progetti finanziati nell'ambito del *Framework* sono di competenza della Banca.

Inoltre, la *Second Party Opinion* fornisce una conclusione sull'allocazione prevista dei proventi, ma non garantisce l'effettiva allocazione dei proventi del prestito obbligazionario verso le attività ammissibili. La conclusione fornita in questo documento non esamina i risultati finanziari attesi del prestito obbligazionario e, pertanto, PwC non è responsabile delle conseguenze derivanti dall'uso di questa conclusione da parte di terzi per prendere decisioni di investimento o per qualsiasi tipo di transazione commerciale. Nessuna informazione fornita da PwC nell'ambito della presente *Second Party Opinion* potrà essere considerata come un'affermazione, una dichiarazione, una garanzia o un'argomentazione a favore o contro la veridicità, l'affidabilità o la completezza di qualsiasi fatto o dichiarazione che Mediocredito Trentino Alto Adige SpA ha messo a disposizione di PwC ai fini della presente relazione.

### **Procedure di verifica svolte**

Nell'ambito dell'incarico di *Limited Assurance*, PwC ha valutato quanto segue:

1. l'allineamento del *Framework* con i *Green Bond Principles*, i *Social Bond Principles* e le *Sustainability Bond Guidelines*, così come forniti dall'ICMA nella loro versione più recente;
2. la coerenza del *Framework* con la strategia e con gli obiettivi di sostenibilità dell'emittente;
3. la credibilità e l'impatto positivo o negativo previsto dall'utilizzo dei proventi;
4. le metriche selezionate per la misurazione e la rendicontazione degli impatti conseguiti tramite l'allocazione dei proventi ottenuti tramite l'emissione di obbligazioni in coerenza con il *Framework*.



Le procedure eseguite sul *Framework* si sono basate sul nostro giudizio professionale e sono consistite in colloqui, principalmente con il personale aziendale responsabile della preparazione delle informazioni presentate nel *Framework*, nell'analisi di documenti pubblici e non e in altre procedure di verifica.

In particolare, PwC ha effettuato le seguenti attività:

1. analisi delle categorie di progetti ammissibili per l'allocazione dei proventi definite nel *Framework*, al fine di valutare la ragionevolezza del processo di selezione dei progetti in relazione alle attività e alle caratteristiche della Banca;
2. approfondimento dei criteri di identificazione, valutazione e selezione utilizzati per determinare i progetti ammissibili e valutare il loro allineamento con i *Principles* dell'ICMA;
3. verifica delle modalità di gestione dei proventi dell'emissione e dell'approccio alla loro allocazione;
4. comprensione delle performance, della governance e degli obiettivi di sostenibilità comunicati dalla Società in relazione obiettivi definiti nel *Framework*;
5. valutazione degli impatti ambientali e sociali attesi attraverso l'emissione di obbligazioni sostenibili e delle metriche definite per misurare gli impatti sociali e ambientali conseguiti attraverso l'allocazione dei proventi.

### **Allineamento del Framework ai Principi dell'ICMA**

La preparazione e la pubblicazione del *Framework* che detta i termini di emissione dei *Green, Social and Sustainability Bond* della Società in conformità ai *Principles* emessi dall'ICMA, che ne costituiscono il riferimento sottostante, è di competenza delle Funzioni e dei responsabili costituenti il Comitato ESG della Banca (di seguito anche "Comitato di Sostenibilità").

Il Comitato ESG è altresì responsabile dell'efficace applicazione del *Framework* e degli eventuali aggiornamenti dello stesso definiti in base alle future evoluzioni del contesto normativo e organizzativo della Banca. Inoltre, il Comitato di Sostenibilità garantisce il rispetto di tutti gli obblighi aziendali relativi all'emissione dei *Green, Social o Sustainability Bond*, con particolare riferimento al monitoraggio della corretta allocazione dei proventi verso progetti ammissibili e al coordinamento delle attività di misurazione degli impatti ambientali e sociali dei progetti finanziati ai fini della predisposizione della reportistica periodica di allocazione e impatto.

Infine, il Comitato ESG si pone anche come interlocutore di PwC per l'emissione della *Second Party Opinion* sul *Framework* e della relazione della società di revisione indipendente (*Third Party Opinion*) sulla reportistica di allocazione e impatto che Mediocredito Trentino Alto Adige SpA pubblicherà annualmente sul proprio sito web.

### **Utilizzo dei Proventi**

Il *Framework* individua le seguenti categorie di progetti ammissibili, finanziabili o rifinanziabili tramite l'utilizzo dei proventi.

**Categorie di progetti ammissibili a impatto ambientale in conformità con i *Green Bond Principles*:**

- 1. Energia Rinnovabile:** progetti che consentono di svincolare i processi di produzione e consumo dell'energia dall'utilizzo di combustibili fossili, garantendo di conseguenza vantaggi significativi per il clima, l'ambiente, la salute e l'economia.
- 2. Efficientamento Energetico:** progetti finalizzati a ottimizzare le performance energetiche di immobili, attività e siti produttivi, comportando una riduzione dei costi per l'approvvigionamento di energia e favorendo la mitigazione del cambiamento climatico.
- 3. Edifici Green:** progetti finalizzati all'acquisto, costruzione o ristrutturazione di edifici, residenziali e non, ad elevate performance energetiche, valutate attraverso l'Attestato di Performance Energetica ("APE") o tramite altre certificazioni ambientali, ove pertinenti (e.g. LEED, BREEAM).
- 4. Trasporti Sostenibili:** progetti per il trasporto ecosostenibile, che consentono di dissociare il consumo di combustibili fossili dalla fornitura di servizi di trasporto urbano, extraurbano, stradale e ferroviario, mitigando il cambiamento climatico e riducendo l'inquinamento atmosferico.
- 5. Gestione Sostenibile dell'Acqua:** progetti per la gestione sostenibile delle risorse idriche e delle acque reflue, mirati a conseguire risparmi significativi nell'uso di risorse naturali essenziali, in modo da consentirne il ripristino e la rivitalizzazione.
- 6. Prevenzione e Riduzione dell'Inquinamento e dei Rifiuti:** progetti di sviluppo e potenziamento di impianti e attrezzature per la gestione e valorizzazione, che mirano a favorire il trattamento circolare dei rifiuti e la riduzione dei livelli di inquinamento e di degrado ambientale.
- 7. Gestione Ecosostenibile delle Risorse Naturali viventi e dell'uso del territorio:** progetti correlati allo sviluppo di attività di agricoltura e silvicoltura sostenibili e alla manutenzione di aree verdi urbane, con l'obiettivo di mantenere e ripristinare la biodiversità e gli ecosistemi.

**Categorie di progetti ammissibili a impatto sociale in conformità con i *Social Bond Principles*:**

- 8. Salute:** progetti finalizzati alla costruzione di infrastrutture ospedaliere e all'acquisto di attrezzature e tecnologie sanitarie.
- 9. Assistenza Sociale:** progetti finalizzati allo sviluppo e alla costruzione di asili e case di riposo dedicate a categorie vulnerabili e svantaggiate.
- 10. Educazione:** sviluppo di progetti per la costruzione e l'ammodernamento di istituti scolastici, lo sviluppo di piani formativi e l'erogazione di incentivi (borse di studio) dedicati agli studenti.
- 11. Infrastrutture Sociali:** progetti per la costruzione di infrastrutture sostenibili che contribuiscono al miglioramento delle condizioni di vita negli agglomerati urbani e nelle aree meno agiate.
- 12. Generazione di posti di lavoro:** progetti dedicati al finanziamento, supporto ed espansione di startup e PMI, al sostegno dell'imprenditoria femminile e alla promozione dell'uguaglianza di genere ed etnica nell'occupazione.
- 13. Social Impact Banking:** finanziamento di progetti e iniziative con obiettivi di impatto sociale positivo tangibile e misurabile (microcredito).

**14. Disastri Naturali:** finanziamenti e aiuti a imprese che affrontano le conseguenze di calamità naturali, emergenze sanitarie ed eventi climatici estremi.

### ***Valutazione dei progetti e selezione***

Mediocredito Trentino Alto Adige SpA ha definito un processo per la valutazione e la selezione dei progetti ammissibili, da finanziare o rifinanziare attraverso i proventi delle obbligazioni sostenibili. Le richieste di finanziamento o rifinanziamento di progetti vengono analizzate dal Comitato ESG, che ha il compito di determinare l'ammissibilità delle potenziali attività, prendendo in considerazione una serie di fattori finanziari e tecnici, rispettando i parametri delle categorie sopra elencate, nonché valutando i potenziali benefici ambientali e sociali che i progetti fornirebbero.

La Banca considera ammissibili i progetti di rifinanziamento originati nei 36 mesi precedenti all'emissione obbligazionaria sostenibile.

Successivamente alla verifica dell'ammissibilità e classificazione delle richieste di finanziamento, queste vengono presentate al Consiglio di Amministrazione per la loro approvazione.

Il *Framework* vieta espressamente la destinazione dei proventi al finanziamento o rifinanziamento di progetti rientranti nelle seguenti categorie: estrazione, stoccaggio, trasporto o produzione di energia da combustibili fossili; produzione e commercio di armamenti; industria del tabacco; gioco d'azzardo; approvvigionamento di olio di palma da fonti non certificate; attività agroindustriali intensive con uso intensivo di prodotti agrochimici o che comportano la deforestazione; produzione di energia da fonte nucleare.

### ***Gestione dei proventi***

Il Comitato ESG è responsabile dell'adeguata gestione dei proventi obbligazionari, al fine di garantire la tracciabilità del capitale e monitorare gli impatti e la natura dei finanziamenti, fino al raggiungimento della data di scadenza dei titoli obbligazionari sostenibili. A tal fine, il Comitato ESG definisce e mantiene un apposito Registro per il monitoraggio dell'allocazione dei proventi.

I finanziamenti vengono assegnati ai progetti che soddisfano i criteri di ammissibilità, durante il processo di selezione e valutazione degli stessi, nel rispetto delle limitazioni delineate dalle categorie ammissibili. I proventi in attesa di allocazione saranno utilizzati in conformità alla consuetudinaria gestione della liquidità della Banca, nel rispetto delle categorie di progetti escluse dal *Framework*.

Nel caso in cui le attività vengano vendute o i progetti diventino inammissibili, quindi non rispettino più i criteri di selezione specificati dalle categorie ammissibili, i proventi non assegnati saranno ritirati e reindirizzati ad altri progetti che soddisfano i suddetti criteri.

### ***Reporting***

La Società presenterà una relazione annuale sull'allocazione dei proventi obbligazionari e sugli impatti ambientali e sociali conseguiti, fino alla scadenza dei titoli obbligazionari emessi. I report dovranno riportare:

- l'elenco completo dei progetti ammissibili a cui sono stati assegnati i proventi;
- l'importo totale dei proventi allocati;
- il saldo dei proventi in attesa di allocazione;



- la proporzione tra l'allocazione dei proventi verso progetti finanziati e rifinanziati;
- il breakdown per categoria ammissibile;
- la distribuzione geografica dei progetti finanziati.

Inoltre, le relazioni annuali dovranno rendicontare gli impatti ambientali e sociali dei progetti finanziati, misurati attraverso le metriche di sostenibilità definite dal *Framework*.

L'allocazione e gli impatti saranno accompagnati da un rapporto di verifica esterna rispetto all'allineamento con i *GBP*, *SBP* e *SBG* da parte di una società di revisione.

### ***Strategia di sostenibilità, governance e performance dell'emittente***

La Banca ha definito il *Framework* in coerenza con i propri più ampi obiettivi di sostenibilità e con le iniziative e progettualità avviate e pianificate per il loro conseguimento.

In termini di performance di sostenibilità, Mediocredito Trentino Alto Adige SpA mira a contribuire in modo significativo alla crescita e allo sviluppo dell'economia e dell'ambiente locali attraverso la concessione di credito e l'erogazione di finanziamenti, incentivando le iniziative che prevedono benefici sociali o ambientali.

### ***Conclusioni***


Sulla base del lavoro svolto per la valutazione dell'allineamento del *Framework* ai *Principles* definiti dall'ICMA non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il *Green, Social and Sustainability Bond Framework* di Mediocredito Trentino Alto Adige SpA non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in linea con i *Green Bond Principles*, i *Social Bond Principles* e le *Sustainability Bond Guidelines* emesse dall'ICMA.

Non sono inoltre pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la selezione delle categorie ritenute idonee all'utilizzo dei proventi e i criteri del *Framework* per la valutazione e la selezione di tali progetti idonei non siano coerenti con gli obiettivi strategici e con la *Governance* della Società.

Infine, sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci inducano a ritenere che gli impatti previsti dall'allocazione dei proventi ottenuti tramite le obbligazioni emesse in coerenza con il *Framework* e le metriche selezionate per la misurazione e rendicontazione degli impatti stessi non siano credibili e rilevanti.

Milano, 2 agosto 2022

PricewaterhouseCoopers Business Services Srl

  
Paolo Bersani  
(Partner)