



Distr.: General  
4 October 2012  
Arabic  
Original: English

# الاتفاقية الإطارية بشأن تغير المناخ



## مؤتمر الأطراف العامل بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو الدورة الثامنة

الدوحة، ٢٦ تشرين الثاني/نوفمبر - ٧ كانون الأول/ديسمبر ٢٠١٢  
البند ١٠ (أ) من جدول الأعمال المؤقت  
صندوق التكيف  
تقرير مجلس صندوق التكيف

### تقرير مجلس صندوق التكيف\*

### مذكرة مقدمة من رئيس مجلس صندوق التكيف\*\*

موجز

أعدَّ هذا التقرير استجابةً للمقرر ١/م-٣ الذي طُلب فيه إلى مجلس صندوق التكيف أن يُقدِّم تقريراً عن أنشطته في كل دورة من دورات مؤتمر الأطراف العامل بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو (مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف)، وهو يشمل الفترة من ٣٠ تشرين الثاني/نوفمبر ٢٠١١ إلى ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢. وسيقدم رئيس مجلس صندوق التكيف إلى مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، في دورته الثامنة، تقريراً شفويّاً عن الأنشطة المضطلع بها في الفترة من ١ تموز/يوليه ٢٠١٢ إلى كانون الأول/ديسمبر ٢٠١٢. ويُقدِّم التقرير معلومات عما أُحرز من تقدم فيما يتعلق بصندوق التكيف، ولا سيما بشأن تنفيذ المهام التي صدر بها تكليف من مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، ويوصي بالإجراءات التي ينبغي أن يتخذها مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، حسب الاقتضاء. ويتضمن التقرير معلومات عن القرارات والإجراءات التي اتخذها مجلس صندوق التكيف لكي يحيط بها مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف علماً.

\* يتضمن التقرير آراء مجلس صندوق التكيف بشأن استعراض أداء الترتيبات المؤقتة لصندوق التكيف (انظر المرفق الخامس)، على النحو المطلوب من الهيئة الفرعية للتنفيذ في دورتها السادسة والثلاثين (FCCC/SBI/2012/15، الفقرة ٨٣).

\*\* قُدمت هذه الوثيقة متأخرة عن مواعدها بسبب اعتبارات داخلية.

## المحتويات

الصفحة	الفقرات	
٣	٥-١	.....مقدمة - أولاً
٣	٢-١	.....الولاية - ألف
٣	٣	.....نطاق المذكرة - باء
٣	٥-٤	.....بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو في دورته الثامنة - جيم
٤	٣٩-٦	.....العمل المنجز خلال الفترة المشمولة بالتقرير - ثانياً
٥	٨	.....انتخاب رئيس ونائب رئيس مجلس صندوق التكيف - ألف
٥	١١-٩	.....التغييرات في تكوين مجلس صندوق التكيف - باء
٦	١٢	.....الجدول الزمني لاجتماعات مجلس صندوق التكيف في عام ٢٠١٢ - جيم
٦	١٣	.....خطة عمل مجلس صندوق التكيف - دال
٦	١٤	.....ميزانية مجلس صندوق التكيف وأمانته والقيّم عليه - هاء
٦	١٨-١٥	.....اعتماد الكيانات المشرفة على التنفيذ - واو
٧	٢١-١٩	.....لجنتا مجلس صندوق التكيف - زاي
٨	٢٨-٢٢	.....قرارات التمويل المتعلقة بمشاريع وبرامج التكيف - حاء
٩	٣٥-٢٩	.....رصد الحوافز - طاء
١١	٣٧-٣٦	.....الموارد المتاحة في الصندوق الاستثماري لصندوق التكيف - ياء
١٢	٣٨	.....إقفال الصندوق الاستثماري المتعدد المانحين لأمانة مجلس صندوق التكيف - كاف
١٢	٣٩	.....التكيف - لام
١٢	٤٤-٤٠	.....تقديم الدعم إلى مجلس صندوق التكيف وتنفيذ ولايته - ثالثاً

## Annexes

	Page
I. Amended and restated Certified Emission Reduction Monetization Program guidelines, June 2012.....	14
II. Adaptation Fund Board members and alternate members .....	23
III. Actual fiscal year 2012 and approved fiscal year 2013 budget of the Adaptation Fund Board and the secretariat, and the trustee .....	25
IV. Project funding approvals by the Adaptation Fund Board since the seventh session of the Conference of the Parties serving as the meeting of the Parties to the Kyoto Protocol .....	26
V. The Adaptation Fund Board's decisions with respect to the secretariat and the trustee performance review .....	28
VI. Comparative analysis of administrative costs .....	30

## أولاً - مقدمة

## ألف - الولاية

١- وافق مؤتمر الأطراف، في دورته السابعة، على إنشاء صندوق التكيف ("الصندوق")<sup>(١)</sup>. وقرر مؤتمر الأطراف العامل بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو (مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف)، في دورته الثالثة، أن يكون الكيان التشغيلي لصندوق التكيف هو مجلس صندوق التكيف ("المجلس")، وأن تتولى أمانة وقيّم مؤقت على الصندوق ("القيّم") تقديم الخدمات إليه<sup>(٢)</sup>.

٢- وطلب مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، بموجب مقرره ١/م أ-٣، إلى المجلس أن يُقدّم تقريراً عن أنشطته في كل دورة من دورات مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف. ودعا أيضاً مرفق البيئة العالمية إلى تقديم خدمات الأمانة إلى المجلس بصفة مؤقتة، ودعا البنك الدولي إلى أداء دور القيم على الصندوق، بصفة مؤقتة.

## باء - نطاق المذكرة

٣- يُقدّم هذا التقرير معلومات عما أُحرز من تقدّم فيما يتعلق بالصندوق، ولا سيما بشأن تنفيذ الولاية الصادرة عن مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، ويوصي بالإجراءات التي ينبغي أن يتخذها مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، حسب الاقتضاء. ويشمل التقرير الفترة من ٣٠ تشرين الثاني/نوفمبر ٢٠١١ إلى ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢.

## جيم - التوصيات المتعلقة بالإجراءات التي ينبغي أن يتخذها مؤتمر الأطراف العامل بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو في دورته الثامنة

٤- قد يود مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف أن يحيط علماً بالمعلومات الواردة في هذا التقرير.

٥- ويدعو المجلس مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف إلى الإحاطة علماً بما يلي من أحداث رئيسية ومن إجراءات وقرارات أُتخذت وفقاً للفقرة ١٠ من المقرر ١/م أ-٤، خلال الفترة المشمولة بالتقرير:

(أ) اعتماد ١٢ كياناً وطنياً مشرفاً على التنفيذ، ستة منها خلال الفترة المشمولة بالتقرير، يمكنها الوصول مباشرة إلى موارد الصندوق؛

(١) المقرر ١٠/م أ-٧.

(٢) المقرر ١/م أ-٣، الفقرة ٣.

(ب) تراكم إيرادات في الصندوق الاستئماني لصندوق التكيف بمبلغ يصل إلى ٣٠١,١ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة، تأتي منها مبلغ ١٨٠,٠ مليون دولار من تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود، ومبلغ ١١٩,٥ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة من المساهمات الإضافية؛ ومبلغ ١,٦ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة من عائدات الاستثمار؛

(ج) الموافقة على مشاريع وبرامج بمبلغ إجمالي قدره ١٦٦,٥ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة؛

(د) بلغت الأموال المتاحة للموافقة على تمويل برامج جديدة ١١٢,٨ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة في ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢. وتقدر الموارد الإضافية المحتملة، التي تشمل الموارد المتأتمية من تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود إلى غاية نهاية عام ٢٠١٢، بمبلغ ١٤٤ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة<sup>(٣)</sup>؛

(هـ) قرر المجلس عرض وحدات خفض الانبعاثات المعتمد في الصندوق<sup>(٤)</sup> على الحكومات لشراؤها مباشرة (يتضمن المرفق الأول المبادئ التوجيهية المنقحة لبرنامج تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود)؛

(و) حُدِّد الهدف المتوخى من عملية حشد الأموال في مبلغ ١٠٠ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة حتى عام ٢٠١٣.

## ثانياً - العمل المنجز خلال الفترة المشمولة بالتقرير

٦- عقد المجلس ثلاثة اجتماعات خلال الفترة المشمولة بالتقرير. فقد عُقد الاجتماع السادس عشر في فندق بروتيا أومهانانغا في ديربان، بجنوب أفريقيا، في أعقاب دورتي مؤتمر الأطراف ومؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف. أما الاجتماعان الآخران فقد عُقدا في مبنى أمانة اتفاقية الأمم المتحدة لمكافحة التصحر في بون بألمانيا. ويمكن الاطلاع على جداول أعمال الاجتماعات وشروحها (بما في ذلك وثائق المعلومات الأساسية المتعلقة ببنود جداول الأعمال) وتقاريرها المفصلة على الموقع الشبكي للصندوق<sup>(٥)</sup>.

٧- وتُبين الفروع التالية الأعمال الرئيسية التي اضطلع بها المجلس خلال الفترة المشمولة بالتقرير.

(٣) استناداً إلى أسعار البيع الفوري لوحدات خفض الانبعاثات المعتمد وسعر صرف دولار الولايات المتحدة مقابل اليورو المتداول خلال تموز/يوليه ٢٠١٢، وإلى عدد وحدات خفض الانبعاثات المعتمد المقدر إصدارها من مركز ريزوي التابع لبرنامج الأمم المتحدة للبيئة (آلية التنمية النظيفة/تحليلات وقواعد بيانات عمليات التنفيذ المشترك الخاصة بمركز ريزوي التابع لبرنامج الأمم المتحدة للبيئة، ١ تموز/يوليه ٢٠١٢).

(٤) لا تُعرض إلا الوحدات المشتقة من مشاريع الغازات الصناعية.

(٥) <<http://www.adaptation-fund.org>>.

## ألف- انتخاب رئيس ونائب رئيس مجلس صندوق التكيف

٨- وفقاً للفقرة ١٣ من المقرر ١/م أ-٣، انتخب المجلس بتوافق الآراء، في اجتماعه السادس عشر، السيد لويس سانتوس (أوروغواي، مجموعة دول أمريكا اللاتينية والكاريبي) رئيساً له، والسيد أنتون هيلبر (سويسرا، مجموعة دول أوروبا الغربية ودول أخرى) نائباً للرئيس.

## باء- التغييرات في تكوين مجلس صندوق التكيف

٩- خلال الفترة المشمولة بالتقرير، استُبدل عدد من أعضاء الصندوق وأعضائه المناوبين. ففيما يخص أعضاء المجلس، طرأت التغييرات التالية: استُعيض عن السيدة باربارا ليتاكوفيتش (بولندا، مجموعة دول أوروبا الشرقية) بالسيدة لورا جلزيت (ليتوانيا، مجموعة دول أوروبا الشرقية). واستُعيض عن السيد ريتشارد مويونغي (جمهورية تنزانيا المتحدة، أقل البلدان نمواً) بالسيد مامادو هوناديا (بوركينافاسو، أقل البلدان نمواً). واستُعيض عن السيد فاروق إقبال خان (باكستان، الأطراف غير المدرجة في المرفق الأول) بالسيد برونو سيكولي (ليسوتو، الأطراف غير المدرجة في المرفق الأول) الذي كان في وقت سابق عضواً مناوباً ثم أصبح عضواً. واستقالت السيدة هي زينغ (الصين، مجموعة دول آسيا والمحيط الهادئ) وكانت لم تُعوّض بعد وقت صدور هذا التقرير. وعلاوة على ذلك، حل السيد فيليب س. ويتش (جزر البهاما، مجموعة دول أمريكا اللاتينية والكاريبي) عضواً محل السيد جفري سبونر (جامايكا، مجموعة دول أمريكا اللاتينية والكاريبي) الذي أصبح عضواً مناوباً وحل بدوره محل السيد لويس باس كاسترو (كوبا، مجموعة دول أمريكا اللاتينية والكاريبي). وتبادل السيد أنتون هيلبر (سويسرا، مجموعة دول أوروبا الغربية ودول أخرى) والسيد هانس أولاف إبيرك (النرويج، مجموعة دول أوروبا الغربية ودول أخرى) منصبيهما، إذ أصبح السيد هيلبر عضواً والسيد إبيرك عضواً مناوباً.

١٠- وطرأت التغييرات التالية فيما يخص أعضاء المجلس المناوبين: استُعيض عن السيد منور إسلام (بنغلاديش، أقل البلدان نمواً) بالسيد أداو سواريس باربوسا (تيمور - ليشتي، أقل البلدان نمواً). واستُعيض عن السيدة كايت بينس (المملكة المتحدة لبريطانيا العظمى وآيرلندا الشمالية، الأطراف المدرجة في المرفق الأول) بالسيدة سو - لين غاربيت - شيلز (المملكة المتحدة لبريطانيا العظمى وآيرلندا الشمالية، الأطراف المدرجة في المرفق الأول). وشغل السيد ديمبيلي يوباكار صديقي (مالي، الأطراف غير المدرجة في المرفق الأول) منصب العضو المناوب السابق السيد برونو سيكولي (ليسوتو، الأطراف غير المدرجة في المرفق الأول) الذي أصبح عضواً. واستُعيض عن السيد أمجد عبد الله (ملديف، الدول الجزرية الصغيرة النامية) بالسيد محمد شريف (ملديف، الدول الجزرية الصغيرة النامية)؛ واستُعيض عن السيدة إيرينا تروفيموفا (أوكرانيا، مجموعة دول أوروبا الشرقية)، التي استقالت خلال الفترة المشمولة بالتقرير السابق، بالسيد أرام تير - زكريان (أرمينيا، مجموعة دول أوروبا الشرقية). وما زال المقعدان الخاصان بعضو وعضو مناوب من مجموعة دول آسيا والمحيط الهادئ شاغرين.

١١- وترد في المرفق الثاني قائمة بجميع أعضاء المجلس وأعضائه المناوبين.

## جيم - الجدول الزمني لاجتماعات مجلس صندوق التكيف في عام ٢٠١٢

١٢- اعتمد المجلس، في اجتماعه السادس عشر، جدولاً زمنياً لاجتماعات عام ٢٠١٢ (انظر الجدول ١). وعُقدت اجتماعات لجنة استعراض المشاريع والبرامج ولجنة الأخلاقيات والمالية مباشرة قبيل كل اجتماع من اجتماعات المجلس. وقرر المجلس، في اجتماعه السابع عشر، تخفيض عدد اجتماعاته من أربعة إلى ثلاثة سنوياً. وخُفض أيضاً عدد اجتماعات اللجنتين وفريق الاعتماد على التوالي.

الجدول ١

### الجدول الزمني لاجتماعات مجلس صندوق التكيف في عام ٢٠١٢

التواريخ	المكان
١٥ و ١٦ آذار/مارس	بون، ألمانيا
٢٨ و ٢٩ حزيران/يونيه	بون، ألمانيا
يؤكد لاحقاً	يؤكد لاحقاً

## دال - خطة عمل مجلس صندوق التكيف

١٣- اعتمد المجلس، في اجتماعه الثامن عشر، خطة عمله للسنة المالية الممتدة من ١ تموز/يوليه ٢٠١٢ إلى ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٣.

## هاء - ميزانية مجلس صندوق التكيف وأمانته والقيّم عليه

١٤- نظر المجلس، أثناء اجتماعه الثامن عشر، في الموارد اللازمة لدعم عمله وعمل أمانته والقيّم عليه حتى ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٣ (المرفق الثالث) ووافق عليها. وتبلغ احتياجات الميزانية الإدارية التقديرية الموافق عليها للسنة المالية ٢٠١٣ ما مجموعه ٤٧٠ ٣٢٣ ٣ دولاراً من دولارات الولايات المتحدة في ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة ٦,٨ في المائة عن المبلغ المعتمد للسنة السابقة.

## واو - اعتماد الكيانات المشرفة على التنفيذ

١٥- تنص الفقرة ٣٠ من المقرر ١/م أ-٣ على أنه لتقديم اقتراح بمشروع، تقوم الأطراف والكيانات ... المشرفة على التنفيذ بالوفاء بالمعايير التي اعتمدها مجلس صندوق التكيف ...، بغية الحصول على تمويل من صندوق التكيف.

١٦- وعقد فريق الاعتماد ثلاثة اجتماعات خلال الفترة المشمولة بالتقرير. وانتخب المجلس السيدة أنجيلا كوري - كاهوج (السويد، مجموعة دول أوروبا الغربية ودول أخرى) رئيسة والسيد سانتياغو رينا (الأرجنتين، مجموعة دول أمريكا اللاتينية والكاريبي) نائباً للرئيسة. ويشكل هذان العضوان من أعضاء المجلس، إلى جانب ثلاثة أعضاء آخرين من الخبراء، فريق الاعتماد. واستعرض الفريق، خلال هذه الفترة، ثمانية طلبات لاعتماد كيانات وطنية مشرفة على التنفيذ قدمت من أطراف غير مدرجة في المرفق الأول، وطلبين من منظمات متعددة الأطراف ومصارف إنمائية.

١٧- وتمشياً مع المقرر المشار إليه في الفقرة ١٥ أعلاه، نظر المجلس في توصيات فريق الاعتماد ووافق على اعتماد ستة كيانات وطنية إضافية مشرفة على التنفيذ هي كالاتي: وزارة التخطيط والتعاون الدولي في الأردن، ووزارة الموارد الطبيعية في رواندا، والوحدة المعنية بالتغيير الريفي في الأرجنتين، والهيئة الوطنية لإدارة البيئة في كينيا، والمعهد المكسيكي لتكنولوجيا المياه، والمصرف الوطني للزراعة والتنمية الريفية في الهند؛ وكياناً متعدد الأطراف مشرفاً على التنفيذ هو منظمة الأمم المتحدة للتربية والعلم والثقافة. ويشكل عدد الكيانات الوطنية المشرفة على التنفيذ التي اعتمدت خلال الفترة المشمولة بالتقرير زيادة بنسبة ١٠٠ في المائة مقارنة بالسنتين السابقتين من بدء عملية الاعتماد. وبلغ مجموع عدد الكيانات المشرفة على التنفيذ التي اعتمدت حتى تاريخ صدور هذا التقرير ١٢ كياناً وطنياً، وكياناً إقليمياً واحداً، و ١٠ كيانات متعددة الأطراف.

١٨- وواصل المجلس وفريق الاعتماد والأمانة التعاون مع أمانة الاتفاقية الإطارية في تنظيم وإعداد حلقات العمل الإقليمية التي صدر بها تكليف بموجب الفقرة ٨ من المقرر ٥/م أ-٦، والتي أُنجزت خلال الفترة المشمولة بالتقرير. فقد عُقدت حلقة العمل الخاصة بمنطقتي آسيا وأوروبا الشرقية في مانبلا، بالفلبين (١٩-٢١ آذار/مارس ٢٠١٢). ونُظمت حلقة العمل الخاصة بمنطقة المحيط الهادئ في آيبا، بسماموا (٢٣-٢٥ نيسان/أبريل ٢٠١٢). وخلال كل حلقة عمل، قدم خبيران من فريق الاعتماد وموظفان من الأمانة عروضاً بشأن متطلبات الاعتماد وإجراءاته.

## زاي- لجنتنا مجلس صندوق التكيف

١٩- عقدت لجنة الأخلاقيات والمالية ولجنة استعراض المشاريع والبرامج، اللتان أنشأهما المجلس في عام ٢٠٠٩، ثلاثة اجتماعات خلال الفترة المشمولة بالتقرير، وفقاً للجدول الزمني المحدد، أي يوماً واحداً قبل انعقاد الاجتماع الثامن عشر للمجلس ويومين قبل انعقاد اجتماعاته اللاحقة. وانتُخب السيد جفري سبونر (جامايكا، مجموعة دول أمريكا اللاتينية والكاريبي) رئيساً للجنة استعراض المشاريع والبرامج، والسيد هانس أولاف إبيرك (النرويج، مجموعة دول أوروبا الغربية ودول أخرى) نائباً للرئيس. وانتُخب السيد يوتاكا ماتسوزاوا (اليابان، الأطراف المدرجة في المرفق الأول) رئيساً للجنة الأخلاقيات والمالية، والسيدة ميديا إيناشفيلي (جورجيا، مجموعة دول أوروبا الشرقية) نائبة للرئيس.

٢٠- ونظرت لجنة الأخلاقيات والمالية في البنود التالية وقدمت توصيات بشأنها إلى المجلس: إجراءات التحقيق؛ وتنفيذ إطار التقييم؛ وحملة واستراتيجية لحشد الأموال؛ وتطبيق السقف المحدد في نسبة ٥٠ في المائة على الكيانات المتعددة الأطراف المشرفة على التنفيذ؛ والتقرير السنوي؛ وتقارير أداء المشاريع؛ والاتفاق القانوني الموحد بين المجلس والكيانات المشرفة على التنفيذ فيما يتعلق بتنفيذ المشاريع والبرامج الممولة من الصندوق، والتبرعات الخاصة، وبرنامج تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود، وإدارة الاستثمار التي يضطلع بها القيم، وميزانية المجلس والأمانة والقيم.

٢١- وحتى نهاية الفترة المشمولة بالتقرير، نظرت لجنة استعراض المشاريع والبرامج في ١١ مسودة مشروع و ٢٥ مقترحاً مكتملاً، تمثل ٢٩ مشروعاً مقترحاً منفصلاً. وناقشت اللجنة أيضاً نتائج مداولتها بشأن القضايا التي حُددت خلال عملية استعراض المشاريع أو البرامج، مثل القواعد التي ينبغي تطبيقها عندما تضطلع الكيانات المشرفة على التنفيذ بدور الكيانات المنفذة، وأحالت تلك النتائج إلى المجلس. وناقشت اللجنة وثيقة أعدتها الأمانة بشأن الدروس المستفادة من عمليات الاستعراض التي أُجريت إلى غاية الاجتماع السادس عشر للمجلس، قُدمت فيها معلومات قيمة. وزادت اللجنة أيضاً من شفافية الإبلاغ عن مداولتها من خلال تقديم توصية إلى المجلس بنشر عمليات استعراض المشاريع/البرامج التي تقوم بها الأمانة على الموقع الشبكي الخاص بالمجلس. وأخيراً، نُفّحت خلال الفترة المشمولة بالتقرير التعليمات المتعلقة بإعداد طلبات تمويل المشاريع أو البرامج من الصندوق.

## حاء- قرارات التمويل المتعلقة بمشاريع وبرامج التكيف

٢٢- يطلب مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، بموجب الفقرة ١٠ من مقرره ١/م أ-٤، إلى "مجلس صندوق التكيف البدء في تجهيز مقترحات المشاريع أو الأنشطة أو البرامج لتمويلها، حسب الاقتضاء، وتقديم تقرير عن التقدم المحرز إلى مؤتمر الأطراف العامل بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو".

٢٣- وتمشياً مع الحكم المشار إليه في الفقرة ٢٢ أعلاه، وافق المجلس، خلال اجتماعاته المعقودة منذ الدورة السابعة لمؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف (الفصل الرابع)، على ١٤ مقترحاً للتمويل، بما يشمل مقترحين للوصول مباشرة إلى موارد الصندوق، بمبلغ إجمالي قدره ٩٦,٧ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة.

٢٤- وفيما يلي الأطراف التي ووفق على تمويل مقترحاتها خلال الفترة المشمولة بالتقرير: أوروغواي، بابوا غينيا الجديدة، جامايكا، جزر كوك، جمهورية تنزانيا المتحدة، جورجيا، جيبوتي، ساموا، كمبوديا، كولومبيا، لبنان، مدغشقر، مصر، موريتانيا.



٢٥- وبالإضافة إلى قرارات التمويل المذكورة أعلاه، أقر المجلس، في اجتماعاته المعقودة منذ الدورة السابعة لمؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، ١٠ مسودات مشاريع، بمبلغ إجمالي قدره ٧٠,٤ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة. وفيما يلي الأطراف التي أقرت مقترحاتها خلال الفترة المشمولة بالتقرير: الأرجنتين، باراغواي، بليز، بنن، بيرو، كمبوديا، لبنان، مصر، موريتانيا، ميانمار. ووافق المجلس أيضاً على تقديم منح صياغة المشاريع إلى مقترحين للحصول على التمويل المباشر في بنن والأرجنتين، بمبلغ قدره ٥٩ ٠٠٠ دولار من دولارات الولايات المتحدة.

٢٦- وتشمل القطاعات الممثلة في المقترحات المكتملة التي ووفق عليها والمسودات التي أقرت ما يلي: الزراعة، وإدارة المناطق الساحلية، والحد من مخاطر الكوارث، والأمن الغذائي، والتنمية الريفية، والهياكل الأساسية، وإدارة الموارد المائية.

٢٧- وقرر المجلس الإبقاء على السقف المحدد في نسبة ٥٠ في المائة على تمويل المشاريع/البرامج التي تنفذها الوكالات المتعددة الأطراف المشرفة على التنفيذ، واستبعاد مسودات المشاريع/البرامج من حساب نسبة الـ ٥٠ في المائة. وقرر المجلس أيضاً إنشاء قناة للمشاريع/البرامج المكتملة التي أوصت لجنة استعراض المشاريع والبرامج بأن يوافق عليها المجلس بما يتجاوز السقف المحدد في نسبة ٥٠ في المائة من الموارد المتاحة في الصندوق الاستئماني. وقرر المجلس كذلك إعطاء الأولوية للمشاريع/البرامج التي تكون قيد الإعداد من خلال تطبيق المعايير التالية تطبيقاً متتالياً: (أ) تاريخ التوصية بها من اللجنة؛ (ب) تاريخ تقديمها؛ (ج) أقل تكلفة 'صافية'. وقرر المجلس كذلك النظر في المشاريع/البرامج المكتملة التي تنتظر الموافقة عليها، رهناً بتوافر الموارد وفي إطار احترام السقف المحدد في نسبة ٥٠ في المائة.

٢٨- واستجابةً للاقتراحات والطلبات المقدمة من المنظمات المراقبة، تُنشر جميع مقترحات المشاريع كما ترد على الموقع الشبكي للصندوق، ويمكن للجهات المعنية المهتمة أن تنشر تعليقاتها على كل منها على الإنترنت.

## طاء- رصد الخوافظ

٢٩- نظر المجلس، خلال الفترة المشمولة بالتقرير، في التقرير السنوي الأول للصندوق ووافق على نموذج الإبلاغ عن أداء المشاريع وعلى عملية المشاريع. وتُفتح أيضاً نموذج الجدول الزمني لصرف المدفوعات من أجل إخضاعها لشرط تقديم التقارير السنوية عن أداء المشاريع.

٣٠- وطلب مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، في الفقرة ٣ من مقرره ٦/م-٦ المتخذ في دورته السادسة، "إلى مجلس صندوق التكيف أن يتيح في التقرير الذي سيقدمه إلى مؤتمر الأطراف العامل بوصفه اجتماع الأطراف في بروتوكول كيوتو في دورته السابعة استعراضات الأداء الخاصة بالأمانة المؤقتة وبالقيّم المؤقت اللذين يقدمان الخدمات إلى صندوق

التكيف، وفقاً للفقرة ٣٣ من المقرر ١/م أ-٣". وعملاً بهذا الطلب، اختار المجلس مستشاراً مستقلاً واستعان به لإعداد استعراضات الأداء المطلوبة، التي ترد في الوثيقة FCCC/KP/CMP/2011/6/Add.1.

٣١- وطلب مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، في الفقرة ١ من مقرره ٧/م أ-٧ المتخذ في دورته السابعة، إلى مجلس صندوق التكيف أن يقدم إلى الأمانة في أقرب أجل ممكن بعد اجتماعه الأول في آذار/مارس ٢٠١٢، آراءه بشأن التقرير المتعلق باستعراض الترتيبات المؤقتة لصندوق التكيف لإدراجها في وثيقة معلومات. وقرر مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف أيضاً، في الفقرة ٢ من المقرر نفسه، أن يطلب إلى "الهيئة الفرعية للتنفيذ أن تنظر في الاستعراض الأولي لصندوق التكيف في دورتها السادسة والثلاثين، مع مراعاة الإسهامات المطلوبة" من المجلس وغير ذلك من المصادر المذكورة في الفقرة ٥(أ-د) من مرفق المقرر ٦/م أ-٦.

٣٢- وقدم المجلس، في الدورة السادسة والثلاثين للهيئة الفرعية للتنفيذ (الهيئة الفرعية)، تقريراً عن العمل المضطلع به عملاً بالولاية المعروضة في الفقرة ٣٠ أعلاه.

"أحاطت الهيئة الفرعية علماً بآراء مجلس صندوق التكيف بشأن التقرير المتعلق باستعراض الترتيبات المؤقتة لصندوق التكيف<sup>(٦)</sup>. ودعت الهيئة الفرعية مجلس صندوق التكيف إلى أن يتيح في تقريره إلى مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف في دورته الثامنة آراءه عن التقرير المتعلق باستعراض الترتيبات المؤقتة لصندوق التكيف بحلول ١٣ آب/أغسطس ٢٠١٢، فضلاً عن الآراء المقدمة في الوثيقة FCCC/SBI/2012/INF.2"<sup>(٧)</sup>.

٣٣- وترد في المرفق الخامس قرارات المجلس فيما يتعلق باستعراض أداء الأمانة والقيم.

٣٤- وبالإضافة إلى ما ذكر أعلاه، اتفقت الهيئة الفرعية في دورتها السادسة والثلاثين على دعوة:

"مجلس صندوق التكيف إلى تقديم مزيد من المعلومات المصنفة عن التكاليف الإدارية لمجلس صندوق التكيف، وطلبت إلى [أمانة الاتفاقية الإطارية] أن تقوم، بناءً على المعلومات الواردة في الوثيقة FCCC/KP/CMP/2011/6/Add.1، بتجميع وتوليف المعلومات المتاحة، بما يشمل المعلومات المتعلقة بصندوق أقل البلدان نمواً والصندوق الخاص لتغير المناخ، في وثيقة معلومات تنظر فيها الهيئة الفرعية في دورتها السابعة والثلاثين، لكي تجري الأطراف تحليلاً مقارناً للتكاليف

(٦) FCCC/SBI/2012/INF.2.

(٧) الاستنتاجات التي أقرتها الهيئة الفرعية في دورتها السادسة والثلاثين، انظر الوثيقة FCCC/SBI/2012/15، الفقرة ٨٣.

الإدارية لخدمات مرفق البيئة العالمية باعتباره أمانة مؤقتة لمجلس صندوق التكيف، وخدمات البنك الدولي العامل بوصفه قيماً مؤقتاً لصندوق التكيف، ومجلس صندوق التكيف"<sup>(٨)</sup>.

٣٥- واستجابةً للدعوة المذكورة أعلاه، يقدم المجلس في المرفق السادس المعلومات الإضافية المتعلقة بالتكاليف الإدارية. ويود المجلس أن يؤكد، حرصاً على الاتساق، أن الفترة المشمولة بالمعلومات المقدمة هي الفترة نفسها المشمولة باستعراضات أداء الأمانة المؤقتة والقيّم المؤقت (FCCC/KP/CMP/2011/6/Add.1).

## باء- الموارد المتاحة في الصندوق الاستثماري لصندوق التكيف

٣٦- كان القيم قد باع، حتى ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢، ١٢,٣ مليون وحدة من وحدات خفض الانبعاثات المعتمد في الصندوق، بسعر متوسطه ٩,٩٢ يورو، محققاً إيرادات قدرها ١٨٠ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة. وبلغت عائدات تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود ١١,٧ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة خلال الفترة المشمولة بالتقرير. وحتى ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢، كان لا يزال معروضاً للبيع ٥,٨٩ ملايين وحدة من وحدات خفض الانبعاثات المعتمد، وفقاً للمبادئ التوجيهية التي اعتمدها المجلس بشأن برنامج تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود. ويسر القيم أيضاً الحصول على تبرعات بلغ مجموعها ١١٩,٥ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة، وفقاً لمبادئ المجلس التوجيهية بشأن التبرعات. ووصل المبلغ الإجمالي الذي طلب المجلس من القيم تحويله إلى الكيانات المشرفة على التنفيذ إلى ٢٦,١ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة حتى الآن.

٣٧- وبلغ مجموع الأموال المتاحة لقرارات التمويل الجديدة ١١٢,٨ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة في ٣٠ حزيران/يونيه ٢٠١٢. ويُقدَّر أن تصل الموارد الإضافية التي قد تتأتى من تحويل وحدات خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود، حتى نهاية عام ٢٠١٢، إلى ٣١,٤ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة، بحيث يعادل مجموع الموارد الإضافية المحتملة لتمويل المشاريع والبرامج الجديدة المقررة ١٤٤,٢ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة<sup>(٩)</sup>.

(٨) FCCC/SBI/2012/15، الفقرة ٨٩.

(٩) تستند التقديرات المقدمة إلى معلومات متاحة للعموم وهي لا تمثل بأي شكل من الأشكال توقعات القيم فيما يتعلق بأسعار وحدات خفض الانبعاثات المعتمد، أو أسعار الصرف، أو إصدار وحدات خفض الانبعاثات المعتمد، أو غيرها من المتغيرات في المستقبل. استناداً إلى أسعار البيع الفوري لوحدات خفض الانبعاثات المعتمد وسعر صرف دولار الولايات المتحدة مقابل اليورو المتداول خلال تموز/يوليه ٢٠١٢، وإلى عدد وحدات خفض الانبعاثات المعتمد المقدر إصدارها من مركز ريزوي التابع لبرنامج الأمم المتحدة للبيئة.

## كاف- إقبال الصندوق الاستثماري المتعدد المانحين لأمانة مجلس صندوق التكيف

٣٨- أذن المجلس، في اجتماعه الخامس المعقود في آذار/مارس ٢٠٠٩، إلى البنك الدولي، بوصفه القيم على الصندوق الاستثماري لصندوق التكيف، بردّ الأموال إلى الجهات المانحة التي اختارت أن تُسدّد لها مبالغ مساهماتها في الصندوق الاستثماري المتعدد المانحين لأمانة مجلس صندوق التكيف ("الصندوق الإداري")، رهناً بتوافر الأموال من خلال التحويل الأولي لوحدة خفض الانبعاثات المعتمد إلى نقود. وقد رُدّت مبالغ تلك المساهمات جميعها باستثناء مساهمة المملكة المتحدة لبريطانيا العظمى وأيرلندا الشمالية البالغة ٣٠٠ ٩٩٠ دولار من دولارات الولايات المتحدة، التي سُرّدت عندما تصدر تعليمات رسمية من الجهة المانحة إلى القيم.

## لام- الحوار مع منظمات المجتمع المدني

٣٩- استهل المجلس، أثناء اجتماعه الثاني عشر، جلسات حوار منتظمة مع منظمات المجتمع المدني من أجل الاستماع إلى مقترحاتها، والحصول على تعليقات على القضايا الواردة في جدول أعماله، وتبادل الآراء. ومن المقرر عقد الجلسات إما قبل نهاية كل اجتماع من اجتماعات المجلس، أو فيما بين دورات الهيئتين الفرعيتين التابعتين للاتفاقية الإطارية واجتماعات المجلس.

## ثالثاً- تقديم الدعم إلى مجلس صندوق التكيف وتنفيذ ولايته

٤٠- يشجع مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، بموجب الفقرة ٩ من مقرره ٤/م أ-٥، "الأطراف المدرجة في المرفق الأول للاتفاقية والمنظمات الدولية على توفير التمويل لصندوق التكيف، على أن يكون هذا التمويل إضافياً إلى حصة الإيرادات المتأتية من أنشطة المشاريع المنفذة في إطار آلية التنمية النظيفة". وعلاوة على ذلك، يواصل مؤتمر الأطراف/اجتماع الأطراف، بموجب الفقرة ٥ من مقرره ٦/م أ-٧، تشجيع الأطراف المدرجة في المرفق الأول للاتفاقية والمنظمات الدولية على تقديم تمويل إلى الصندوق.

٤١- وناقش المجلس، في اجتماعه الرابع عشر، الحاجة إلى تعبئة أموال إضافية وقرر أن يطلب إلى مديرة أمانة مجلس صندوق التكيف الاضطلاع بأنشطة حشد الأموال لدى الجهات المانحة بالتشاور مع الرئيسة. وينظر المجلس أيضاً في الخيارات المتعلقة بحملة واستراتيجية حشد الأموال. وعملاً بالولاية المذكورة أعلاه، قدمت المديرية عرضاً إلى حكومة السويد في مقر وزارة الخارجية في ستوكهولم، على هامش الاجتماع العاشر لفريق الاعتماد. وعقب اتصالات ثنائية، أُجري حوار مع الجهات المانحة على هامش الدورة السادسة والثلاثين لكل من الهيئتين الفرعيتين التابعتين لأمانة الاتفاقية الإطارية، المعقودتين في بون، في أيار/مايو ٢٠١٢. ومن المقرر عقد جلسة أخرى على هامش الدورة الثامنة عشرة لمؤتمر الأطراف في الدوحة بقطر.

٤٢- وتلقى المجلس، خلال الفترة المشمولة بالتقرير، مساهمات من السويد وسويسرا والمملكة المتحدة لبريطانيا العظمى وآيرلندا الشمالية بلغت ١٤,٥٣ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة و٣,١٩ ملايين دولار من دولارات الولايات المتحدة و١٥,٩١ مليون دولار من دولارات الولايات المتحدة، على التوالي، على أن السويد هي أول طرف يقدم مساهمة إلى الصندوق للمرة الثانية. وتعهدت أستراليا ومنطقة بروكسل العاصمة في بلجيكا بتقديم مساهمات.

٤٣- ويود المجلس أن يعرب عن امتنانه لحكومات السويد وسويسرا والمملكة المتحدة لبريطانيا العظمى وآيرلندا الشمالية على ما قدمته من دعم إلى الصندوق. ويعرب المجلس أيضاً عن تقديره للدعم المقدم من أمانة مجلس صندوق التكيف والقيم وأمانة الاتفاقية الإطارية.

٤٤- ووفقاً للفقرة ١٨ من المقرر ١/م أ-٣، يضم فريق الموظفين المخصص أربعة موظفين من الفئة الفنية، هم مديرة الأمانة، وموظفاً تكيف، وموظف عمليات (الاعتماد)؛ ومساعداً فنياً مبتدئاً؛ ومساعدة لشؤون البرامج ومستشارة لفترة ممتدة.

## Annex I

[English only]

### **Amended and restated Certified Emission Reduction Monetization Program guidelines, June 2012**

#### **I. Scope**

1. These amended and restated Guidelines apply to monetization of certified emission reductions (CERs) by the International Bank for Reconstruction and Development (the World Bank) as trustee for the Adaptation Fund (the Trustee) for the Adaptation Fund (the AF) (the CER Monetization Program) pursuant to the terms and conditions (the Terms and Conditions) of services to be provided by the Trustee.

#### **II. Objectives of the Certified Emission Reduction Monetization Program**

2. Through the CER Monetization Program, the Trustee will convert the AF's CERs into cash to support funding decisions by the AF Board. According to Decision 1/CMP.3, paragraph 28, the three objectives of the CER Monetization Program are to:

- (a) Ensure predictable revenue flow for the AF;
- (b) Optimize revenue for the AF while limiting financial risks;
- (c) Enhance transparency and monetize the share of the proceeds in the most cost-effective and inclusive manner, utilizing appropriate expertise.

3. The three Program objectives are discussed below.

##### **A. Ensure predictable revenue flow**

4. CER Monetization is undertaken in advance of formal approvals of AF programs/projects by the AF Board. This will support the AF Board's decisions about calls for proposals and specific project/program commitments, and ensure cash will be available to fund the initial disbursements for AF programs/projects.

(a) The CER Monetization Program will help to ensure that project and program commitments authorized by the AF Board are made on the basis of liquid assets, consistent with best financial management practice;

(b) The Trustee will provide the AF Board with information on funds in the AF Trust Fund available to be disbursed for program/project commitments. AF Board authorization of specific projects and programs would then be based on cash levels in the AF Trust Fund. This process will help insulate AF commitments from the uncertainties of the CER market.

## **B. Optimize revenue and limit financial risks**

5. An essential objective of the CER Monetization Program is to obtain the market value for the AF's assets.

6. **Sales revenue optimization:** Ideally, the Trustee will carry out CER monetization through an on-going program of spot sales in highly liquid markets. This will ensure fair and transparent pricing, reduce transaction costs associated with price discovery, and minimize costs and risks coming from insufficient liquidity or settlement processes. It is possible to trade spot on liquid exchanges, which represent the best approximation of an efficient market as long as the volume of sales is consistent with their capacity. The Trustee may supplement spot sales with the use of futures contracts and occasional OTC sales.

7. **Risk mitigation:** Market risk arising from future movements of CER prices will be managed by spreading transactions over time to smooth price fluctuations. Settlement risk from the potential default by buyers of CERs will be mitigated by the use of delivery-versus-payment settlement mechanisms, either when trading on exchanges or OTC through dealers.

## **C. Enhance transparency, inclusiveness and cost-effectiveness**

8. The CER Monetization Program should be designed so that the sales processes are transparent, inclusive, and cost-effective.

9. **Transparency and disclosure:** The CER Monetization Program guidelines will be made publicly available. The Trustee will record details of all transactions executed under the Program, either conducted on exchanges or OTC. While full transparency may be difficult to implement and potentially detrimental to best execution in some instances, given the public international nature of the AF and its role under the Kyoto Protocol, the highest level of transparency possible will apply to the implementation of the CER Monetization Program.

10. **Inclusiveness:** The guidelines should allow the broadest range of compliance buyers and participants in emissions trading to participate in the transactions executed under the CER Monetization Program, especially major CER buyers (governments and corporations with Kyoto or EU ETS commitments).

11. **Cost effectiveness:** The most cost-effective approach is trading spot on highly liquid and developed markets in which various transaction costs are minimized. Trading on exchanges represents the approach closest to trading on an efficient market. Nevertheless the Trustee will be responsible for minimizing implied costs (membership, margin calls for future trading, etc.). The direct cost of selling through dealers (payment of fees) will also have to be minimized and balanced against the benefits associated with the sponsorship of the dealer community (broad outreach to investors, market information, etc.).

## **D. Six criteria to implement the program objectives**

12. These three objectives are divided into six criteria which have been presented and discussed with the AF Board, and which the CER Monetization Program guidelines aim to satisfy. The six criteria are to:

- (a) Optimize revenues;
- (b) Minimize risks;

- (c) Enhance transparency;
- (d) Be inclusive;
- (e) Be cost effective;
- (f) Make funding rapidly available.

13. These overall objectives and six related criteria establish the framework for how the CER Monetization Program is structured.

### **III. Rules guiding the execution: three-tiered approach**

14. It may not be possible to achieve all these criteria at the same time, and in certain circumstances trade-offs may have to be considered. To help address this, the CER Monetization Program guidelines outline an approach consisting of:

- (a) On-going mechanistic sales conducted on liquid carbon exchanges (including auctions);
- (b) OTC sales through dealers in the case of high CER inventory;
- (c) Sales directly to governments;
- (d) Request for guidance from the AF Board under exceptional market circumstances.

15. The Guidelines may be amended or supplemented by decision of the AF Board, with the agreement of the Trustee.

16. See *Table 1* at the end of this Section for an illustration of how the three-tiered approach meets each of the Program's objectives and corresponding criteria.

#### **A. On-going mechanistic sales conducted on liquid carbon-exchanges**

17. The Trustee will follow a mechanistic approach for CER sales executed on exchanges and will not try to time the market or make forecasts as to the direction of CER prices. The approach described below will be driven by the volume of incoming CERs, exchange liquidity and desired inventory levels.

- (a) Continuous execution of spot straight sales on liquid exchanges:
  - (i) The Trustee will primarily conduct straight spot sales (meaning sales executed spot, according to the way trades are normally executed on the exchange, as opposed to a specific form of auction or any form of customized and out-of-the-ordinary transaction), whenever possible on every trading day on the selected exchange(s). The size and the number of transactions executed on a given day will be determined by the Trustee so as to:
    - Maximize, to the extent possible, the volume of CER spot sales conducted on exchanges over the period of the CER Monetization Program;
    - Accommodate the liquidity on the exchange and not move or disrupt the market price. To determine the size and number of transactions, the Trustee will rely on indicators made public by exchanges such as the total number of trades per day and the average size of a transaction;



- Spread the sales of CERs over time so as to average CER market prices. At the beginning of each quarter, the Trustee will determine the planned daily sales volume for such quarter based on the amount of CERs issued during the previous quarter and based on the volume of CERs expected to flow into the AF account, with the goal being to spread transactions evenly throughout the upcoming quarter;
  - (ii) The Trustee will keep records of all transactions executed on the selected exchange(s). In particular, the record of daily number, volume and selling price of transactions will be kept as well as the corresponding data applicable to the exchange;
  - (iii) The Trustee will monitor over time the effective presence and access to the selected exchange(s) of compliance buyers and investors, either directly or through brokers;
  - (iv) The Trustee will conduct trades on an anonymous basis;
  - (v) The Trustee will mitigate settlement risk by using the delivery-versus-payment settlement facility provided by the exchange. The Trustee will interrupt trading whenever and as long as this facility is discontinued;
- (b) Limited use of futures contracts;
  - (i) Although the Trustee will sell CERs on selected exchanges primarily through spot contracts, the Trustee may use futures to a limited extent. Specifically, the Trustee will sell CERs on exchanges using futures contracts only to: access through the futures contracts a liquidity which is manifestly lacking on the spot contracts in the selected exchange(s); and maintain a presence in futures CER trading to diversify selling channels and maintain a continuous and seamless access to CER markets;
  - (c) The Trustee will determine the maximum amount of sales through futures contracts based on their characteristics and associated costs and risks:
    - (i) The Trustee will place a limit on selling CERs through futures contract derived from the costs and risks associated with “margin calls” or collateral requirements. Selling futures could entail the transferring of cash, known as “collateral”, or “margin”, to the exchange or the clearing house performing the settlement functions for the exchange. An initial margin deposit, which would be made in cash in the case of the AF, is required whenever a futures position is opened. With market movements, the margin is recalculated over time, resulting in margin adjustments or “margin calls” and the possible provision of additional collateral until the futures contract is closed. While all margin posted is returned at the expiration of the contract, a sharp increase in the price of CERs could entail suddenly raising large amounts of cash to post as collateral;
    - (ii) The Trustee will set the limit on future trades of CERs in the following way; determine the cumulative size of futures trades so as to cap to a reasonable amount the margin call, not to exceed €20 million, which would result from the strongest possible increase in the CER price. Cash used will be put aside in the Trust Fund cash account. The amount of CERs that should be delivered at expiration will be kept aside as well in the CDM registry account of the AF;
    - (iii) The Trustee will furthermore limit the trading on futures based on the AF’s objective of rapid availability of funds. Currently CER futures contracts only have liquidity for December expiration. Therefore, cash proceeds from the sales will not become available until the end of a given year. The Trustee will continuously assess the availability and liquidity of futures contracts with intermediate expiry dates

(March, June and September for instance). In determining the maximum amount of futures sales in a given year, the Trustee will incorporate the objective of keeping a cash inventory in the AF Trust Fund cash account commensurate with the expected disbursements of the AF throughout the year;

(d) Selection of exchanges based on their strength, reputation and liquidity.

18. Several exchanges have been established for emissions trading; the largest are ICE/ECX, and the BlueNext environmental exchange. The Trustee will continue to monitor the evolution of the status and offering of the various exchanges in competition in carbon markets according to the criteria used for the initial selection, and will adapt accordingly its selection of exchanges in the future. A summary presentation of the selected exchanges is given in Annex II.

## B. Over-the-counter sales

19. OTC transactions will be considered in the following situations:

(a) Over-accumulation in the AF CER account due to high rates of CER issuance by the CDM, temporary suspension of on-going mechanistic sales, or other reasons;

(b) Illiquid markets for certain types of CERs after careful separation of the AF CERs ('green' CERs, CERs generated by large hydros, industrial gas, etc.);

(c) To attract potential price or volume advantages for 'green' CERs;

(d) To accelerate the availability of cash in response to the need for new project financing expressed by the AF;

(e) To accelerate the availability of cash for administrative costs associated with the management of the AF Trust Fund.

20. **Execution of an OTC transaction:** The Trustee will determine the size and timing of the OTC trade based on on-going consultation with dealer banks involved in carbon markets. The Trustee will select the dealers that will participate in the OTC sale based on an objective process, using the same general criteria that the Trustee uses when selecting dealers for its own capital market operations. In respect of a particular transaction, the Trustee will consult with dealers and seek their advice. The quality of the recommendations applicable to the specific transaction under consideration will be among the criteria the Trustee will use to select the dealers who will participate in the transaction.

21. When executing an OTC sale, the Trustee will verify the distribution of CERs to buyers achieved by the selected carbon dealer. The Trustee will ensure that the distribution meets the requirement of the CER Monetization Program for inclusiveness of all interested CER buyers. This includes making sure that as many as possible compliance buyers and governments will be made aware of, and given the opportunity to participate in, the OTC sale. While the sale price achieved in an OTC sale may not be directly comparable to prices then prevailing on exchanges, notably because of its larger size making it non-tradable on any existing exchange, the Trustee will monitor the pricing based on a number of public price references.

22. The Trustee will ensure that the settlement processes applicable to OTC transactions are 'delivery-versus-payment (DVP) processes to limit counterparty credit risk for the AF.

### C. Direct sales to governments

23. While CER sales on exchanges and via OTC transactions will be the principal methods for monetizing Adaptation Fund CERs, direct sales to governments will be considered in the following situations:

- (a) Over-accumulation in the AF CER account due to high rates of CER issuance by the CDM, temporary suspension of on-going mechanistic sales, or other reasons;
- (b) Illiquid markets for certain types of CERs, after careful separation of the AF CERs ('green' CERs, CERs generated by large hydros, industrial gas, etc.);
- (c) To accelerate the availability of cash in response to the need for new project financing or for administrative costs associated with the management of the AF Trust Fund;
- (d) Governments express an interest in purchasing CERs, subject to the criteria below.

24. **Execution of direct sales:** Direct sales to governments would be undertaken only if there is a net benefit to the Adaptation Fund when compared with the alternatives of selling through exchanges or OTC transactions. The benefit would be identified either as: i) a price premium, net of transactions costs, when compared with alternative approaches, and/or ii) a higher volume of sales than would otherwise be possible through exchanges or OTCs.

25. Direct sales to national governments must meet the CMP principle of cost-effectiveness. Under normal circumstances, transaction costs associated with such sales could be high, as sales to national governments would require the negotiation and execution of a legal agreement for the sale, incurring legal and other costs both to the Adaptation Fund (through the trustee administrative budget), as well as to the buyer. Such a sale may also require an analysis of any tax, regulatory and other issues related to CER sales to be settled in the buyer's jurisdiction.

26. Thus, direct sales to national governments would only be undertaken if the buyer agrees to purchase a minimum of 500,000 CERs, subject to review and adjustment by the trustee based on prevailing CER market prices, thereby rendering the costs of the sale comparable to alternative sales methods.

27. The Trustee will ensure that the settlement processes applicable to direct sales transactions are DVP processes to limit counterparty credit risk for the AF.

28. Sales to national governments would be disclosed publicly. The ability to sell Adaptation Fund CERs directly to governments would be communicated in advance of any sales. The results of any sales, including amounts and average prices would be reported by the trustee in the quarterly financial reports to the Board; such reports are publicly available on the Adaptation Fund website.

### D. Further requests for Adaptation Fund Board guidance

29. If extraordinary events occur that make compliance with the guidelines impracticable or impossible, the Trustee will report to the AF Board and request further guidance from the AF Board. An extraordinary event would include any event that results in extreme movements in prices and/or liquidity of CERs or in carbon markets generally. Such an event could be brought on by global macro-economic conditions, events specific to the CER markets, or a significant governance or economic policy change in the Kyoto Protocol, the UNFCCC or the global institutional framework for climate change.

30. In such event, the Trustee will provide the AF Board with relevant information about the event and its impact on the market and will propose alternative courses of action for consideration by the AF Board. The Trustee will act only upon these AF-Board approved Guidelines, AF Board decisions adopted according to AF Board rules and procedures, or written instruction from the AF Board Authorized Designee,<sup>1</sup> in accordance with its Terms and Conditions.

31. The Trustee will suspend spot sale transactions under the CER Monetization Program if the CER market infrastructure becomes impaired. If the market infrastructure remains disrupted over an extended period, the Trustee will seek guidance from the AF Board. The Trustee will then present specific short-term funding options based on then-existing market conditions and limitations.

## E. Settlement

32. **Settlement of a CER transaction:** The Trustee may settle trades directly, or rely on a bank to perform settlement functions (the “Settlement Agent”) as follows:

The Trustee will close a selling transaction with an eligible counterparty, either on an exchange or OTC. In the case of a spot transaction, on the settlement date, the trustee (or Settlement Agent) will then ensure that the CERs are delivered to the buyer while the payment in cash is received by the trustee for credit to the AF Trust Fund. The trustee will endeavour to use the DVP framework of an exchange, whereby confirmation of payment is received prior to delivery of the CERs. In case it is not possible on the exchange, the trustee will seek to settle outside the exchange on a DVP basis. Based on instructions from the trustee, the CERs sold will be transferred from the AF account in the CDM registry to the trustee’s account in the registry used for settlement, and then to the clearing house. The buyer’s cash payment will be transferred from the buyer’s account to the clearing house, and then to the AF Trust Fund cash account. The cash proceeds from the monetization will then be held in the AF Trust Fund.

33. **Selection of a Settlement Agent:** If the Trustee uses a Settlement Agent the selection of the Settlement Agent will be in a transparent manner following the procurement guidelines of the World Bank. Only firms that have experience in carbon trading and a strong settlement department will be considered for the role of Settlement Agent.

## F. Summary

	<i>Optimization of revenues</i>	<i>Minimization of risk</i>	<i>Transparency</i>	<i>Inclusiveness</i>	<i>Cost effectiveness</i>	<i>Funding availability</i>
<b>Start of monetization</b>	After connection	After connection	After connection	After connection	After connection	Before connection
<b>Ongoing straight sales on exchanges</b>	Price efficiency in developed market	Spot transactions, averaging of prices, DVP settlement	Liquidity and price transparency in large and developed exchanges	Large fraction of compliance buyers, either directly or through brokers trade on selected exchanges	Trading on exchange avoids dealer’s fee Cost of exchange membership	Spot transactions make funding immediately available

<sup>1</sup> The Chair of the Adaptation Fund Board or authorized designee.

	<i>Optimization of revenues</i>	<i>Minimization of risk</i>	<i>Transparency</i>	<i>Inclusiveness</i>	<i>Cost effectiveness</i>	<i>Funding availability</i>
<b>OTC sales through dealers based on criteria</b>	Efficient distribution and price discovery by dealers. Pricing checked by Trustee	DVP settlement applies. Dealers provide information on market price evolution and best timing	The Trustee checks the pricing with public prices (exchanges or brokers). The Trustee has access to the order book of the dealer(s)	The dealer is requested to distribute broadly to all compliance buyers	Dealer's fee controlled by competitive selection process of dealer(s)	Immediate and large funding availability
<b>Direct Sales to Governments</b>	Price would be at minimum of the average bid-ask spread	DVP	All sales would be publicly disclosed in the trustee's financial status reports to the AF Board	Any government would be eligible to purchase CERs	Minimum number of CERs would be required to be purchased to ensure at least comparable cost to other sales methods	Depends on the number of countries likely to avail of this option

#### IV. Reporting

34. On a quarterly basis, the Trustee will provide the AF Board with a report on its activities undertaken under the CER Monetization Program.

35. The report will communicate the details of the trading activity in CER markets undertaken by the trustee on behalf of the AF. In such quarterly reports, the following information will be provided:

(a) Tonnage of CERs held by the AF CER account at the beginning and at the end of the period;

(b) Volume of new CERs tonnage entering the account of the AF in the CDM registry during the quarter; total volume of CERs having entered the AF CER account with the CDM registry since inception;

(c) Volume of sales of CERs executed during the quarter, and since the beginning of the calendar year; these volume of sales will be broken down into three categories: 1) spot sales on exchanges, 2) futures sales on exchanges, 3) OTC sales, and 4) sales to governments;

(d) Revenues in cash associated with the sales of CERs (in euros and in US dollars) during the quarter, and since the beginning of the calendar year; these revenues will be broken down into four categories: 1) spot sales on exchanges, 2) futures sales on exchanges, OTC sales, and 4) sales to governments;

(e) Average sales price per ton sold (in euros and in US dollars) during the quarter, and since the beginning of the year for CERs sold either spot or futures on exchanges, OTC, or to governments;

(f) For futures trades, the tonnage of CERs to be delivered at various maturities in the future (for instance the December maturity of the year under review) and the cash amount to be received (in euros or in US dollars) at the expiration of the contracts. The report will indicate the value placed or received as collateral, the average at the beginning and at the end of the period.

36. In a highly volatile market, the Trustee will report on a more ad-hoc basis.

## Annex II

[English only]

## Adaptation Fund Board members and alternate members

<i>Term of office<sup>a</sup></i>	<i>Position</i>	<i>Name</i>	<i>Country</i>	<i>Constituency represented</i>
March 2012 to March 2014	Member	Mr. Cheikh Ndiaye Sylla	Senegal	Africa
	Alternate member	Mr. Richard Mwendandu	Kenya	Africa
	Member	Mr. Ezzat Lewis Hannalla Agaiby	Egypt	Africa
	Alternate member	Mr. Zaheer Fakir	South Africa	Africa
	Member	Mr. Abdulahadi Al-Marri	Qatar	Asia
(CMP 7 to CMP 9) <sup>b</sup>	Alternate member	Mr. Damdiny Dagvadorj	Mongolia	Asia
	Member	-	-	Asia
	Alternate member	-	-	Asia
	Member	Ms. Medea Inashvili	Georgia	Eastern Europe
	Alternate member	Mr. Valeriu Cazac	Moldova	Eastern Europe
	Member	Ms. Laura Dzelzyte	Lithuania	Eastern Europe
	Alternate member	Mr. Aram Ter-Zakaryan	Armenia	Eastern Europe
	Member	Mr. Philip S. Weech	Bahamas	GRULAC
	Alternate member	Mr. Jeffrey Spooner	Jamaica	GRULAC
	Member	Mr. Luis Santos	Uruguay	GRULAC
	Alternate member	Mr. Santiago Reyna	Argentina	GRULAC
	Member	Mr. Anton Hilber	Switzerland	WEOG
	Alternate member	Mr. Hans Olav Ibrekk	Norway	WEOG
	Member	Ms. Angela Churie-Kallhauge	Sweden	WEOG
	Alternate member	Mr. Markku Kanninen	Finland	WEOG
	Member	Mr. Peceli Vocea	Fiji	SIDs
	Alternate member	Mr. Mohammed Shareef	Maldives	SIDs
	Member	Mr. Mamadou Honadia	Burkina Faso	LDCs
	Alternate member	Mr. Adao Soares Barbosa	Timor-Leste	LDCs
	Member	Ms. Ana Fornells de Frutos	Spain	Annex I Parties
	Alternate member	Mr. Yutaka Matsuzawa	Japan	Annex I Parties
	Member	Mr. Marc-Antoine Martin	France	Annex I Parties
	Alternate member	Ms. Su-Lin Garbett-Shiels	United Kingdom	Annex I Parties
	Member	Mr. Ricardo Lozano Picon	Colombia	Non-Annex I Parties
	Alternate member	Ms. Sally Biney	Ghana	Non-Annex I Parties
	Member	Mr. Bruno Sekoli	Lesotho	Non-Annex I Parties
	Alternate member	Mr. Dembele Boubacar Sidiki	Mali	Non-Annex I Parties

<sup>a</sup> Members and alternate members shall serve for a term of two years and shall be eligible to serve a maximum of two consecutive terms (see decision 1/CMP.3). At the seventh session of the Conference of the Parties serving as the meeting of the Parties to the Kyoto Protocol, half of the members of the Adaptation Fund Board, and their alternate members from the same group, shall continue to serve in office for one additional and

final year. The terms as members do not count towards the terms as alternate members, and terms as alternate members do not count towards the terms as members (see decision 1/CMP.4).

<sup>b</sup> The term of office of a member, or an alternate, shall start at the first meeting of the Board in the calendar year following his or her election and shall end immediately before the first meeting of the Board in the calendar year in which the term ends (see decision 4/CMP.5).



## Annex III

[English only]

### Actual fiscal year 2012 and approved fiscal year 2013 budget of the Adaptation Fund Board and the secretariat, and the trustee<sup>a</sup>

<i>All amounts in USD</i>		<i>Approved FY12</i>	<i>Actual estimated FY12</i>	<i>Proposed FY13</i>
<b>Board and secretariat</b>				
01	Personnel	1 727 768	1 304 128	1 754 747
02	Travel	1 057 810	591 727	717 400
03	General operations	297 264	195 614	351 323
04	Meetings	515 000	489 176	500 000
Sub-total Board and secretariat		3 597 842	2 580 645	3 323 470
<b>Trustee</b>				
01	CER monetization	678 000	514 000	520 000
02	Financial and program management	140 000	157 000	173 000
03	Investment management	70 000	85 000	70 000
04	Accounting and reporting	55 000	56 000	56 000
05	Legal services	55 000	34 000	15 000
06	External audit	90 000	42 000	60 000
Sub-total trustee services		1 088 000	888 000	894 000
07	Special initiative: FIF IT systems			150 000
Sub-total trustee		1 088 000	888 000	1 044 000

<sup>a</sup> Decimal points in the table are rounded up.

## Annex IV

[English only]

**Project funding approvals by the Adaptation Fund Board since the seventh session of the Conference of the Parties serving as the meeting of the Parties to the Kyoto Protocol**

Table 2  
Eighteenth Adaptation Fund Board meeting (29 June 2012)

	Country/Title	IE	Document Ref	Project	Fee	NIE	MIE	IE fee %	Total Amount	Decision
<b>1. Projects and Programs:</b>										
	Jamaica	PIOJ	AFB/PPRC.9/7	9,185,000.00	780,000.00	9,965,000.00		8.5%	9,965,000.00	Approved
	Cambodia	UNEP	AFB/PPRC.9/9	4,566,150.00	388,123.00		4,954,273.00	8.5%	4,954,273.00	Approved
	Colombia	UNDP	AFB/PPRC.9/10	7,850,974.00	667,333.00		8,518,307.00	8.5%	8,518,307.00	Approved
	Djibouti	UNDP	AFB/PPRC.9/11	4,293,600.00	364,956.00		4,658,556.00	8.5%	4,658,556.00	Approved
	Egypt	WFP	AFB/PPRC.9/12	6,392,887.00	511,431.00		6,904,318.00	8.0%	6,904,318.00	Approved
	Lebanon	IFAD	AFB/PPRC.9/16	7,245,000.00	615,825.00		7,860,825.00	8.5%	7,860,825.00	Approved
	Mauritania	WFP	AFB/PPRC.9/18	7,225,561.00	578,044.00		7,803,605.00	8.0%	7,803,605.00	Approved
	Argentina	WB	AFB/PPRC.9/8	3,960,200.00	336,617.00		4,296,817.00	8.5%		Not approved
	El Salvador	UNDP	AFB/PPRC.9/13	5,000,000.00	425,000.00		5,425,000.00	8.5%		Not approved
	Fiji	UNDP	AFB/PPRC.9/14	5,280,000.00	448,800.00		5,728,800.00	8.5%		Not approved
	Ghana	UNDP	AFB/PPRC.9/15	8,156,682.00	693,318.00		8,850,000.00	8.5%		Not approved
	Mali	UNDP	AFB/PPRC.9/17	7,864,837.00	668,511.00		8,533,348.00	8.5%		Not approved
	Mauritania	WMO	AFB/PPRC.9/19	1,990,764.00	169,216.00		2,159,980.00	8.5%		Not approved
	Seychelles	UNDP	AFB/PPRC.9/20	5,950,000.00	505,750.00		6,455,750.00	8.5%		Not approved
	Sri Lanka	WFP	AFB/PPRC.9/21	7,371,401.00	589,712.00		7,961,113.00	8.0%		Not approved
	<b>Sub-total</b>			<b>92,333,056.00</b>	<b>7,742,636.00</b>	<b>9,965,000.00</b>	<b>90,110,692.00</b>	<b>8.4%</b>	<b>50,664,884.00</b>	
<b>2. Project Formulation Grant:</b>										
	Argentina	UCAR	AFB/PPRC.9/4/Add.1						30,000.00	Approved
	<b>Sub-total</b>								<b>30,000.00</b>	
<b>3. Concepts:</b>										
	Argentina	UCAR	AFB/PPRC.9/4	5,200,000.00	440,000.00	5,640,000.00		8.5%	5,640,000.00	Endorsed
	Paraguay	UNEP	AFB/PPRC.9/5	6,570,000.00	558,450.00		7,128,450.00	8.5%	7,128,450.00	Endorsed
	Peru	IDB	AFB/PPRC.9/6	6,405,750.00	544,489.00		6,950,239.00	8.5%	6,950,239.00	Endorsed
	<b>Sub-total</b>			<b>18,175,750.00</b>	<b>1,542,939.00</b>	<b>5,640,000.00</b>	<b>14,078,689.00</b>	<b>8.5%</b>	<b>19,718,689.00</b>	
<b>4. Total (4=1+2+3)</b>				<b>110,508,806.00</b>	<b>9,285,575.00</b>	<b>15,605,000.00</b>	<b>104,189,381.00</b>	<b>8.4%</b>	<b>70,413,573.00</b>	

Table 3  
Seventeenth Adaptation Fund Board meeting (16 March 2012)

	Country/Title	IE	Document Ref	Project	Fee	NIE	MIE	IE fee %	Total Amount	Decision
<b>1. Projects and Programmes:</b>										
	Papua New Guinea	UNDP	AFB/PPRC.8/12	6,018,777.00	511,596.00		6,530,373.00	8.5%	6,530,373.00	Approved
	Colombia	UNDP	AFB/PPRC.8/6	9,064,000.00	770,440.00		9,834,440.00	8.5%	0.00	Not Approved
	Ghana	UNDP	AFB/PPRC.8/11	8,156,682.00	693,318.00		8,850,000.00	8.5%	0.00	Not Approved
	<b>Sub-total</b>			<b>23,239,459.00</b>	<b>1,975,354.00</b>		<b>25,214,813.00</b>	<b>8.5%</b>	<b>6,530,373.00</b>	
<b>2. Project Formulation Grant:</b>	Benin	FNE	AFB/PPRC.8/6/Add.1						29,000.00	Approved
	<b>Sub-total</b>								<b>29,000.00</b>	
<b>3. Concepts:</b>										
	Benin	FNE	AFB/PPRC.8/6	8,369,000.00	711,000.00	9,080,000.00		8.5%	9,080,000.00	Endorsed
	Belize	WB	AFB/PPRC.8/7	5,530,000.00	470,000.00		6,000,000.00	8.5%	6,000,000.00	Endorsed
	Cambodia	UNEP	AFB/PPRC.8/8	4,566,150.00	388,123.00		4,954,273.00	8.5%	4,954,273.00	Endorsed
	Lebanon	IFAD	AFB/PPRC.8/9	7,245,000.00	615,825.00		7,860,825.00	8.5%	7,860,825.00	Endorsed
	<b>Sub-total</b>			<b>25,710,150.00</b>	<b>2,184,948.00</b>	<b>9,080,000.00</b>	<b>18,815,098.00</b>	<b>8.5%</b>	<b>27,895,098.00</b>	
<b>4. Total (4=1+2+3)</b>				<b>48,949,609.00</b>	<b>4,160,302.00</b>	<b>9,080,000.00</b>	<b>44,029,911.00</b>	<b>8.5%</b>	<b>34,454,471.00</b>	

Table 4  
**Sixteenth Adaptation Fund Board meeting (14 December 2011)**

	Country/Title	IE	Document Ref	Project	Fee	NIE	MIE	IE fee %	Total Amount	Decision
<b>1. Projects and Programs:</b>										
	Uruguay	ANII	AFB/PPRC.7/5	9,471,428.00	496,250.00	9,967,678.00		5.2%	9,967,678.00	approved
	Cook Islands	UNDP	AFB/PPRC.7/7	4,960,000.00	421,600.00		5,381,600.00	8.5%	5,381,600.00	approved
	Georgia	UNDP	AFB/PPRC.7/9	4,900,000.00	416,500.00		5,316,500.00	8.5%	5,316,500.00	approved
	Madagascar	UNEP	AFB/PPRC.7/10	4,705,000.00	399,925.00		5,104,925.00	8.5%	5,104,925.00	approved
	Samoa	UNDP	AFB/PPRC.7/14	8,048,250.00	684,101.00		8,732,351.00	8.5%	8,732,351.00	approved
	Tanzania	UNEP	AFB/PPRC.7/15	4,616,188.00	392,376.00		5,008,564.00	8.5%	5,008,564.00	approved
	Papua New Guinea	UNDP	AFB/PPRC.7/13	6,018,777.00	511,596.00		6,530,373.00	8.5%		not approved
	Sub-total			42,719,643.00	3,322,348.00	9,967,678.00	36,074,313.00	7.8%	39,511,618.00	
<b>2. Concepts:</b>										
	Egypt	WFP	AFB/PPRC.7/8	6,849,773.00	437,885.00		7,287,658.00	6.4%	7,287,658.00	endorsed
	Mauritania	WFP	AFB/PPRC.7/11	7,180,274.00	459,013.00		7,639,287.00	6.4%	7,639,287.00	endorsed
	Myanmar	UNDP	AFB/PPRC.7/12	7,289,425.00	619,601.00		7,909,026.00	8.5%	7,909,026.00	endorsed
	Cambodia	UNEP	AFB/PPRC.7/6	4,530,288.00	385,074.00		4,915,362.00	8.5%		not endorsed
	Sub-total			25,849,760.00	1,901,573.00		27,751,333.00	7.4%	22,835,971.00	
<b>3. Total (3 = 1 + 2)</b>				68,569,403.00	5,223,921.00	9,967,678.00	63,825,646.00	7.6%	62,347,589.00	

## Annex V

[English only]

### **The Adaptation Fund Board's decisions with respect to the secretariat and the trustee performance review**

#### **I. Performance review of the interim arrangements of the Adaptation Fund**

1. A working group, established in decision B.16/30, reviewed the report prepared by the consultant entitled "Performance Review of the Interim Arrangements of the Adaptation Fund." Upon deliberation of the recommendations contained within the consultant's report and the working group's recommendations, the following decisions include the Adaptation Fund Board's (AFB) measures taken, findings, and overall conclusions with respect to the arrangements of the AFB secretariat and Trustee.

##### **A. Secretariat**

2. Taking into account the working group's evaluations of the GEF cross-support to the AF, particularly on results-based management, human resources, information technology, knowledge management, and project review, the Board decides to:

(a) Request the Project and Programme Review Committee (PPRC) to consider authorizing the secretariat to decide on the endorsement of project concepts based on their technical reviews and assessments of proposals, and to notify proponents directly. The PPRC is requested to formulate a recommendation to the AFB in this regard.

**(Decision B.18-19/2)**

3. In order to ensure the quality of the project/programme review process, the Board decides to request the Head of the AFB Secretariat to:

(a) Ensure that the co-reviewers selected for the GEF Secretariat's cross support services for AF project reviews have at least the same amount of relevant experience as the dedicated team of the AFB secretariat project review team;

(b) Inform the AFB about the need of additional staff before recruiting, should there be any longer term human resource constraints regarding the provision of AF project review services.

**(Decision B.18-19/3)**

4. Recognizing high turnover amongst GEF Secretariat staff providing cross-support to the AFB Secretariat, the Board decides to request the Head of the AFB Secretariat to:

(a) Consistently ensure the quality of the work provided by the GEF cross-support staff, limit excessive turnover of the GEF staff to avoid undermining the quality of the support, and regularly report to the AFB the grade of GEF secretariat staff assigned to the provision of cross-support to the AF;

(b) Ensure that GEF staff providing cross-support are able to prioritize the work for the Adaptation Fund adequately and sufficiently.

**(Decision B.18-19/4)**

5. The Board decides to explore further how to guarantee that the GEF cross-cutting support provided and charged to the AF responds to the needs of the AFB.

**(Decision B.18-19/5)**

6. Regarding the GEF's role as the interim secretariat, the Board is of the view that the matter falls within the political mandate of the CMP. However, it is the Board's position that given the resource constraints the Fund faces, the challenges of CER monetization, and the need for the Board to focus on its core activities, including the implementation of concrete adaptation projects/programmes, a change in the interim secretariat is not recommended/ advised at this time. Further, the Board notes that establishing an independent secretariat at this juncture may undermine confidence in the effectiveness and efficiency of the Adaptation Fund and its Board, and may undermine the willingness of donors to provide support. It may also risk increasing the transaction costs to the Fund.

7. The Board decides to recommend the CMP maintain the GEF as interim Secretariat of the AFB and to include the above paragraph in its next report to the CMP.

**(Decision B.18-19/6)**

## **B. Trustee**

8. At the 17th Board meeting, decisions were taken in relation with the investment strategy and reporting on the implementation of this strategy. Having considered the recommendation of the EFC the Board decided to:

(a) Express support for the trustee's proposed investment strategy as outlined in document AFB/EFC.8/10;

(b) Request the Trustee to provide further reporting on the implementation of this strategy at the next and future meetings.

**(Decision B.17/26)**

9. Further, the Board finds that the recommendation to shift the oversight role over the Trustee's activities from the Board to the Secretariat is not advisable. The Board decides to maintain oversight over the Trustee's activities.

**(Decision B.18-19/7)**

10. The Board decides to:

(a) Encourage the Trustee to increase the use of videoconferencing to ensure their efficient participation in AFB Meetings and to strive to limit their direct participation in AFB Meetings to one senior staff member;

(b) Request the Trustee to provide the Chair of the AFB intersessionally with justification of any need for their direct participation in the next AFB meetings at a level that goes beyond the above recommendation.

**(Decision B.18-19/8)**

11. The Board decides to request the Trustee to examine the report prepared by the consultant entitled "Performance Review of the Interim Arrangements of the Adaptation Fund" and advise at its next meeting about possible options/ measures to ensure that information about the amount of CERs available to the Adaptation Fund in its Share of Proceeds Account held with the Clean Development Mechanism is complete, accurate and received in a timely manner before the CERs are made available to the Trustee for monetization. Each option should include a cost estimate and a time line for implementation.

**(Decision B.18-19/9)**

## Annex VI

[English only]

## Comparative analysis of administrative costs

## Adaptation Fund Board administrative cost Fiscal Year 2009, 2010 and 2011

	USD		
	FY09 (July 2008–June 2009)	FY10 (July 2009–June 2010)	FY11 (July 2010–June 2011)
Travel cost/airfare (eligible Board members)	76 996.81	576 000.00	593 280.00
Daily subsistence allowance (DSA)	145 709.96	141 729.00	161 009.00
Support to Chair	15 000.00	0	23 870.00
<b>Total</b>	<b>237 706.77</b>	<b>717 729.00</b>	<b>778 159.00</b>

*Note:* (1) The number of eligible Board members ranges from 20 to 25 depending on selection of members (Eastern European members can be from Annex I or non-Annex I Parties); (2) In FY09, some Board members arranged their travels on their own governments' cost so cost/airfare for this year is much lower than the following fiscal years. In accordance with paragraphs 41 and 42 of the Rules of procedure of the Adaptation Fund Board, travel arrangements for Board members and alternates following UN rules started from FY10.