

Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer

Juni 2018

Bemærk: Dette er en oversættelse af den originale engelske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem oversættelsen og den originale engelske tekst er den originale engelske tekst gældende.

INTRODUKTION

Der er et marked under udvikling for obligationer, der overholder både Principperne for grønne obligationer (GBP) og Principperne for sociale obligationer (SBP) (også kaldet "Principperne"). Disse transaktioner afspejler den løbende udvikling af markedet for obligationer, hvor provenuets anvendelse er øremærket. Konkrete eksempler på bæredygtighedsobligationer kan findes i Ressourcecentret på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Disse retningslinjer er udarbejdet for yderligere at understøtte relevansen af "Principperne" og for at lette anvendelsen af den eksisterende vejledning i forhold til gennemsigtighed og åbenhed i markedet for bæredygtighedsobligationer. De fire centrale principper for "Principperne", samt anbefalingerne om brug af ekstern validering og effektrapportering gælder derfor også bæredygtighedsobligationer.

Formålet med dette dokument er at fremme integriteten i markedet for bæredygtighedsobligationer og sikre, at udstedere er bedre i stand til at forudse og indfri investorernes forventninger. Dokumentet søger at lette investorers adgang til oplysninger til brug for validering samt vurdering af de forventede eller realiserede positive grønne og sociale effekter. Det hjælper også garanter ved at fremme den forventede videregivelse af oplysninger og metodik.

DEFINITION AF BÆREDYGTIGHEDSOBLIGATION

Bæredygtighedsobligationer er obligationer, hvis provenu udelukkende anvendes til finansiering eller refinansiering af en kombination af grønne og sociale projekter. Bæredygtighedsobligationer lever op til de fire centrale principper i både GBP og SBP, hvor førstnævnte er særligt relevant for bagvedliggende grønne projekter og sidstnævnte for bagvedliggende sociale projekter.

Det er givet, at visse sociale projekter kan have miljømæssige sidegevinster, og at visse grønne projekter kan have sociale sidegevinster. Klassificeringen af en obligation er betinget af, at provenuets anvendelse som grøn obligation, social obligation eller bæredygtighedsobligation bør bestemmes af udstederen baseret på dennes primære mål for de bagvedliggende projekter.

Det er vigtigt at bemærke, at bæredygtighedsobligationer ikke bør betragtes som ombyttelige med obligationer, der ikke overholder de fire centrale principper i "Principperne".

RESSOURCECENTER

Anbefalede skabeloner samt ressourcer relaterede til grønne obligationer, sociale obligationer og bæredygtighedsobligationer er tilgængelige i Ressourcecenter via: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Udfyldte skabeloner kan offentliggøres online som markedsinformation i Ressourcecenter ved at følge vejledningen via linket ovenfor.

Note

De fire typer grønne obligationer og sociale obligationer, der henvises til i Appendiks I i henholdsvis GBP og SBP, gælder også for bæredygtighedsobligationer, når grønne og sociale projekter kombineres.

Det anerkendes også, at der er et marked for obligationer med temaet bæredygtighed, herunder i forbindelse med målene for bæredygtig udvikling ("SDG"). I nogle tilfælde udstedes de af organisationer, der primært eller fuldt ud beskæftiger sig med bæredygtige aktiviteter, men deres obligationer er ikke i overensstemmelse med de fire centrale principper i "Principperne". I disse tilfælde skal investorerne informeres herom, og det skal sikres ikke at antyde, at der er GBP- eller SBP-overensstemmelse ved at referere til en bæredygtighedsobligation eller SDG. I det omfang, at det er muligt opfordres disse organisationer til at indføre relevant best practice fra GBP og SBP (f.eks. i forhold til rapportering), for sådanne obligationer med bæredygtighed, SDG eller med andet tema. Derudover opfordres til, at fremtidige udstedelser overholder "Principperne".

En kortlægning af GBP og SBP i forhold til målene for bæredygtig udvikling (SDG) er nu tilgængelig og har til formål at give en bred referenceramme, hvorved udstedere, investorer og aktørerne på obligationsmarkedet kan evaluere finansieringsmålene for en given grøn, social eller bæredygtig obligation/obligationsprogram over for SDG. De findes på ICMA's hjemmeside på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>.

ANSVARFRASKRIVELSE

Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer er vejledende retningslinjer for processer for udstedelse, der hverken udgør et tilbud om at købe eller sælge obligationer, eller specifik rådgivning af nogen art (det være sig i forhold til skat, jura, miljø, regnskab eller regulering) angående bæredygtighedsobligationer eller andre værdipapirer. Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer giver ikke rettigheder og påfører ikke ansvar over for nogen personer, hverken offentlige eller private. Udstedere indfører og implementerer Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer frivilligt og uafhængigt uden henvisning eller regres til Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer og er alene ansvarlige for beslutningen om at udstede bæredygtighedsobligationer. Garanter for bæredygtighedsobligationer kan ikke holdes ansvarlige, hvis udstedere ikke lever op til deres forpligtelser i forhold til bæredygtighedsobligationer og anvendelsen af de deraf opståede nettoprovenuer. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem gældende love, bekendtgørelser og anden regulering og de retningslinjer, der er beskrevet i Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer, er de relevante lokale love, bekendtgørelser og anden regulering gældende.