

Vejledende retningslinjer for Bæredygtighedsrelaterede Obligationer (SLB)

Juni 2020

BEMÆRK: " For at undgå tvivl er den engelske version af [Sustainability Linked Bond Principles](#), der er offentliggjort på ICMA's hjemmeside, den officielle version af dokumentet. Denne oversættelse er kun til generel orientering.

Introduktion

Bæredygtighedsrelaterede obligationer har til formål at videreudvikle den centrale rolle, som gældsmarkederne kan spille i finansieringen, og tilskynde virksomheder, der bidrager til bæredygtighed (fra et miljømæssigt og/eller socialt og/eller ledelsesmæssigt perspektiv, "ESG"). For at en sådan rolle kan udfyldes, og markedet skal trives, er integritet af allerstørste betydning. Bæredygtighedsrelaterede obligationsprincipper ("SLBP") indeholder retningslinjer, der anbefaler strukturering, offentliggørelse og rapportering. Principperne er beregnet til at blive brugt af markedsdeltagerne og har til formål at fremme tilvejebringelsen af de oplysninger, der er nødvendige for at øge kapitalallokeringen til sådanne finansielle produkter. SLBP henvender sig til alle typer udstedere og alle typer finansielle kapitalmarkedsinstrumenter.

Udstedelser, der er tilpasset SLBP, bør tilbyde en investeringsmulighed med gennemsigtige bæredygtighedsoplysninger. Bæredygtighedsrelaterede obligationer tilskynder til udstederens opnåelse af materielle, kvantitative, forudbestemte, ambitiøse, regelmæssigt overvågede og eksternt verificerede bæredygtighedsmål (ESG) gennem key performance indicators "KPI'er" og bæredygtighedspræstationsmål ("SPT").

SLBP er samlende og rådgivende i deres natur og baseret på bidrag fra [medlemmer og observatører](#) af principperne for [grønne obligationer](#) og [sociale obligationer](#), (benævnt "GBP/SBP") og af det bredere fællesskab af interessenter. Principperne koordineres af eksekutivkomitéen ([Executive Committee](#)). SLBP vil fra tid til anden blive opdateret for at afspejle udviklingen og væksten på det globale marked for bæredygtighedsrelaterede obligationer.

DEFINITION AF BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OBLIGATIONER

Bæredygtighedsrelaterede obligationer er enhver form for obligationsinstrumenter, for hvilke de finansielle og/eller strukturelle karakteristika kan variere afhængigt af, om udstederen opfylder sine foruddefinerede bæredygtigheds- og ESG-mål. I den forstand forpligter udstederne sig derved udtrykkeligt (herunder i obligationsdokumentationen) til fremtidige forbedringer af bæredygtighedsresultaterne inden for en foruddefineret tidsplan. SLB'er er et fremadrettet performance-baseret instrument.

Disse mål (i) måles ved hjælp af foruddefinerede nøgletal (KPI'er) og (ii) vurderes i forhold til foruddefinerede bæredygtighedspræstationsmål (SPT'er).

Provenuet fra SLB'er der anvendes til generelle formål, er derfor ikke afgørende for dets kategorisering. Uanset hvad kan udstederne i udvalgte tilfælde vælge at kombinere GBP/SBP-metoden med SLBP. Bemærk således, at SLB ikke må forveksles med "Sustainability Bonds" (dvs. Obligationer hvor brug-af-provenu i øjeblikket er defineret i retningslinjerne for bæredygtighedsobligationer).

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OBLIGATIONSPRINCIPPER

Bæredygtighedsrelaterede obligationsprincipper er retningslinjer for frivillige processer, der skitserer bedste praksis for finansielle instrumenter til at indarbejde fremadrettede ESG-resultater og fremme integriteten i udviklingen af markedet for bæredygtighedsrelaterede obligationer ved at præcisere tilgangen til udstedelse af et SLB.

SLBP er beregnet til bred anvendelse på markedet. De giver udstederne vejledning om de nøglekomponenter, der er involveret i lanceringen af en troværdig og ambitiøs SLB. De hjælper investorerne ved at fremme udstedernes ansvarlighed i deres bæredygtighedsstrategi og stiller oplysninger til rådighed for investorer der er nødvendige for at evaluere deres SLB-investeringer og de bistår ved at bevæge markedet i retning af forventede tilgange til strukturering og offentliggørelser, der vil synliggøre troværdige transaktioner.

SLBP anbefaler en klar proces og gennemsigtige tilsagn for udstedere, som investorer, banker, garantanter, placement-agenter og andre kan anvende til at forstå de finansielle og/eller strukturelle karakteristika ved en given SLB. SLBP understreger den anbefalede og nødvendige gennemsigtighed, nøjagtighed og integritet af oplysninger, som udstederne vil videregive og indberette til interessenterne.

SLBP har fem kernekomponenter:

1. Valg af KPI'er (Key Performance Indicators)
2. Kalibrering af bæredygtighedspræstationsmål (SPT'er)
3. Obligationens karakteristika
4. Rapportering
5. Kontrol

SLBP anbefaler, at udstederne offentligt meddeler begrundelsen for udvælgelsen af deres KPI(s) (dvs. relevans, væsentlighed), motivationen for SPT(s) (dvs. ambitionsniveau, overensstemmelse med den overordnede strategiske planlægnings- og benchmarking tilgang), den potentielle ændring af de finansielle eller strukturelle obligationskarakteristika og de udløsende begivenheder, der fører til en sådan ændring, planlagt rapportering efter udstedelsen og uafhængig verifikation, samt en overordnet præsentation af udstederens tilpasning til SLB.

Af hensyn til gennemsigtigheden findes der i Appendix II en ikke-fyldestgørende tjekliste over anbefalede eller nødvendige oplysninger forud for og efter udstedelsen.

1 Valg af KPI'er

Troværdigheden af SLB markedet vil afhænge af udvælgelsen af en eller flere KPI'er. Det er vigtigt for dette instruments succes at undgå at vælge KPI'er, der ikke er troværdige. Udsteders bæredygtighedspræstation måles ved hjælp af KPI'er for bæredygtighed, der kan være eksterne eller interne.

KPI'erne bør først og fremmest være væsentlige for udstederens centrale bæredygtigheds- og forretningsstrategi og tage fat på relevante miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige udfordringer i sektoren og være under ledelsens kontrol.

KPI'erne skal være:

- relevante, centrale og væsentlige for udstederens samlede forretning og af stor strategisk betydning for udstederens nuværende og/eller fremtidige aktiviteter
- målelige eller kvantificerbare på et konsistent metodologisk grundlag
- eksternt kontrollerbart; og
- så vidt muligt ved hjælp af en eller flere eksterne referencer at lette vurderingen af SLB'ens ambitionsniveau.

Når det er muligt, opfordres udsteder til at vælge KPI (er), som de allerede har medtaget i deres tidligere, årsrapporter, bæredygtighedsrapporter eller andre ikke-finansielle rapporter, så investorerne kan vurdere de historiske resultater af de KPI'er, der er valgt. I situationer, hvor KPI'erne ikke tidligere er blevet offentliggjort, bør udstederne så vidt muligt fremlægge historiske eksternt verificerede KPI-værdier, der dækker mindst de foregående tre år.

Der bør tages hensyn til de teknologiske fremskridt, og at lovgivningsmæssige rammer¹ ændrer sig over tid.

¹ Reference Til eller inspiration Fra lovgivningsmæssige standarder taksonomier i valget af relevante KPI'er, f.eks. som for Eksempel: EU's taksonomi for bæredygtige aktiviteter eller Kina Katalog, kan vise sig at være nyttige og relevante. På samme måde er henvisningen til mål og målsætninger beskrevet i internationale aftaler såsom Paris aftalen (landenes nationalt fastsatte bidrag til og 1,5°C eller 2°C temperaturstigning mål) eller 2030-dagsordenen for bæredygtig udvikling (Mål for bæredygtig udvikling) kan vise sig at være nyttige.

Udstederne bør også notere sig det eksisterende og igangværende arbejde med målinger af miljømæssige og sociale virkninger i henhold til de grønne obligationsprincipper (GBP), som kan hjælpe med at identificere KPI'er og beregningsmetoder. Henvisning til offentlige eller private initiativer med mange interessenter kan også vise sig at være nyttige. Eksempler på vil blive stillet til rådighed via følgende link: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Det anbefales, at udstederne klart kommunikerer med investorerne om den begrundelse og proces, hvorefter KPI'erne er blevet udvalgt, og hvordan KPI'erne passer ind i deres bæredygtighedsstrategi.

Der bør gives en klar definition af KPI'en (f.eks. den procentdel af udstederens samlede emission, som målet gælder for) samt beregningsmetoden (f.eks. en klar definition af nævneren for intensitets-baserede KPI'er, definition af en basislinje, hvor det er muligt, videnskabeligt baseret eller målt i forhold til en industristandard (f.eks. overveje SMART-filosofien specifik, målelig, opnåelig, relevant og tidsbundet).

2 Kalibrering af bæredygtighedspræstationsmål (SPTs)

Processen for kalibrering af en eller flere SPTs per KPI er nøglen til strukturering af SLB'er, da det vil være udtryk for det ambitionsniveau, som udstederen er parat til at forpligte sig til, og dermed betragter realistisk.

SPTs skal fastsættes i god tro, og udstederen bør offentliggøre strategiske oplysninger, der kan få afgørende indflydelse på opnåelsen af SPTs mål.

SPTs mål bør være ambitiøse, dvs.:

- udgøre en væsentlig forbedring i de respektive KPI'er og ligger udover en "Business as usual" -tilgang;
- om muligt sammenlignes med et benchmark eller en ekstern reference
- være i overensstemmelse med udstedernes overordnede strategiske bæredygtighed/ESG-strategi; og
- fastsættes på en foruddefineret tidsplan, der er fastsat før (eller samtidigt med) udstedelsen af obligationen.

Definition af mål bør baseres på en kombination af benchmarking-tilgange:

- udstederens egen præstation over tid, for hvilken der, hvor det er muligt, anbefales mindst tre års måleresultater på den eller de valgte KPI'er, og om muligt fremadrettet vejledning om KPI'en, og
- udstederens relative position til konkurrenter, hvis tilgængelig, (Gennemsnitlig performance, best-in-class performance, eller sammenlignet med samme sektor, eller sektor standarder, og/eller)
- henvisning til videnskaben, dvs. systematisk henvisning til videnskabsbaserede scenarier eller absolutte niveauer (f.eks. kulstofbudgetter) eller til officielle land / regionale / internationale mål (Paris aftale om klimaændringer og netto nul mål, bæredygtighedsudviklingsmål (SDG) osv.) eller til anerkendte bedst tilgængelige teknologier eller andre proxies til at bestemme relevante mål på tværs af miljømæssige og sociale temaer.

Oplysninger om målsætning bør klart henvise til:

- tidsfristerne for målopnåelse, herunder målobservationsdato(er)/-perioden(-erne), hændelserne der udløste SPTs samt hyppigheden af SPTs

- hvor det er relevant, den verificerede referencelinje eller det verificerede referencepunkt, der er valgt til forbedring; af KPI'er, samt begrundelsen for det pågældende referencepunkt eller det referencepunkt, der skal anvendes (herunder dato/periode)
- hvor det er relevant, i hvilke situationer der vil finde genberegninger eller pro-forma-justeringer af basislinjer sted
- hvor det er muligt og under hensyntagen til konkurrence- og fortrolighedshensyn, hvordan udstederne har til hensigt at nå frem til sådanne SPT'er, for eksempel ved at beskrive sin ESG-strategi, støtte til ESG-styring og investeringer og dens driftsstrategi, dvs. ved at fremhæve de nøglehændelser/typehandlinger, der forventes at føre mod målet for SPT'erne såvel som deres forventede respektive bidrag, kvantitativt hvor det er muligt; og
- andre nøgelfaktorer, der ligger udenfor udstederens direkte kontrol, og som kan påvirke opnåelsen af SPT'en.

Udstederne opfordres til at placere disse oplysninger inden for rammerne af udstederens overordnede mål, strategi, politik og/eller processer vedrørende ESG.

Det anbefales, at udstederne i forbindelse med udstedelsen af en obligation med relation til bæredygtighed udpeger (en) ekstern garant for at bekræfte tilpasningen af deres obligation til de fem centrale elementer i SLBP (f.eks. en anden parts udtalelse).

I deres forslag til anden parts udtalelse opfordres eksterne² eksperter til at vurdere relevansen, robustheden og pålideligheden af udvalgte KPI'er, begrundelsen for og ambitionsniveauet for de foreslåede SPT'er, relevansen og pålideligheden af udvalgte benchmarks og basislinjer og troværdigheden af den strategi, der er skitseret for at nå dem, baseret på scenarieanalyser, hvor det er relevant. Efter udstedelse, i tilfælde af væsentlige ændringer til perimeter / KPI metode / SPT kalibrering, opfordres udstedere til at bede eksterne eksperter om at vurdere alle disse ændringer.

I tilfælde, hvor der ikke anmodes om anden parts udtalelse, anbefales det, at udstederne demonstrerer eller udvikler intern ekspertise for at kontrollere deres metoder. Udstedere anbefales at dokumentere en sådan ekspertise grundigt, herunder de dermed forbundne interne processer og deres medarbejders ekspertise. Denne dokumentation bør meddeles investorer.

SLBP tilskynder eksterne eksperter til at oplyse om deres kvalifikationer og relevante ekspertise og klart meddele omfanget af den eller de gennemførte undersøgelser. Frivillige [retningslinjer for eksterne vurderinger](#), som er udarbejdet af GBP for at fremme bedste praksis, kan vise sig at være en nyttig reference. Disse frivillige retningslinjer er et markedsbaseret initiativ til at give oplysninger og gennemsigtighed om de eksterne eksperters processer for udstedere, garant, investorer, andre interessenter og eksterne eksperter selv.

². Anvendelsen af ex-ante Anden part udtalelse anbefales især, hvor benchmarks er fraværende eller mangler klare præstations mål, der er relevante for udstederen.

3 Obligationskarakteristika

Hjørnестenen i en SLB er, at obligationens finansielle og/eller strukturelle karakteristika kan variere, alt efter om de valgte KPI (er) når (eller når ikke) de foruddefinerede SPT'er, dvs. SLB bliver nødt til at inkludere en økonomisk og/eller strukturel indvirkning, der involverer udløsende hændelser.

Den potentielle variation i kuponen er det mest almindelige eksempel, men det er også muligt at overveje variation i andre SLB's finansielle og/eller strukturelle karakteristika.

Det anbefales, at ændringen af obligationens finansielle og/eller strukturelle karakteristika skal stå i et rimeligt forhold til den oprindelige obligations finansielle karakteristika.

KPI'en(s) definition og SPTs (inklusive beregningsmetoder) og den potentielle variation af SLB's finansielle og/eller strukturelle karakteristika er et nødvendigt element i obligationsdokumentationen.

Eventuelle reserve-mekanismer, hvis SPTs ikke kan beregnes eller observeres på tilfredsstillende vis, skal forklares. Udstederne kan også overveje, hvor det er nødvendigt, at medtage beskrivelse i obligationsdokumentationen for at tage hensyn til potentielle ekstraordinære begivenheder (f.eks. væsentlige ændringer i perimeters gennem væsentlige M&A-aktiviteter) eller ekstreme begivenheder, herunder drastiske ændringer i de lovgivningsmæssige rammer, der i væsentlig grad kan påvirke beregningen af KPI'en, gentagelsen af SPT og/eller proforma justeringer af basislinjer eller KPI-anvendelsesområde.

Bemærk, at SLB'er kan omfatte oplysninger, der kan betragtes som markedsfølsomme, og at sådanne oplysninger og håndtering af sådanne oplysninger bør behandles på passende vis.

4 Rapportering

Udstedere af SLB'er bør offentliggøre, og holde let tilgængelig:

- ajourførte oplysninger om resultaterne af de valgte KPI'er, herunder basislinjer, hvor det er relevant
- en garants verifikations rapport i forhold til SPT'en der beskriver resultaterne i forhold til SPTs og de dermed forbundne indvirkninger og tidspunktet for sådanne indvirkninger for obligationens finansielle og/eller strukturelle karakteristika, og
- alle oplysninger, der sætter investorerne i stand til at overvåge ambitionsniveauet for SPT'erne (f.eks. enhver opdatering i udstedernes bæredygtighedsstrategi eller om den tilhørende KPI/ESG-styring, og mere generelt alle oplysninger, der er relevante for analysen af KPI'er og SPT'er).

Denne rapportering bør offentliggøres regelmæssigt, mindst en gang om året, og under alle omstændigheder for enhver dato/periode, der er relevant for vurderingen af SPT resultaterne, der fører til en potentiel justering af SLB's finansielle og/eller strukturelle karakteristika.

Da der er fastsat en række gennemsigtighedsforanstaltninger i hele dokumentet og for klarhedens skyld, findes der i Appendix II en tjekliste over anbefalede eller nødvendige oplysninger forud for- og efter udstedelsen.

5 Kontrol

Udstederne bør søge uafhængig og ekstern verifikation (f.eks. begrænset eller rimelig sikkerhed) af deres præstationsniveau overfor hver enkelt SPT for hver KPI af en kvalificeret ekstern ekspert med relevant ekspertise³, såsom en revisor eller en miljøkonsulent, mindst en gang om året og under alle omstændigheder for enhver dato/periode, der er relevant for vurderingen af SPT resultater, der fører til en potentiel justering af SLB's finansielle og/eller strukturelle karakteristika, indtil efter at den sidste udløsende hændelse for obligationen er nået.

Kontrollen af resultaterne i forhold til SPT bør gøres offentligt tilgængelige.

I modsætning til den eksterne undersøgelse forud for udstedelsen, såsom en anden parts udtalelse, som anbefales, så er efter-udstedelseskontrollen, et nødvendigt element i SLBP.

Ansvarsfraskrivelse

Bæredygtighedsrelaterede obligationsprincipper er retningslinjer for frivillige processer, der hverken udgør et tilbud om at købe eller sælge værdipapirer eller udgør specifik rådgivning af enhver form (skat, juridisk, miljømæssig, regnskabsmæssig eller lovgivningsmæssig) i forbindelse med bæredygtighedsrelaterede obligationer eller andre værdipapirer. Bæredygtighedsrelaterede obligationsprincipper skaber ingen rettigheder til eller ansvar over for nogen person, offentlig eller privat. Udstedere vedtager og gennemfører bæredygtighedsrelaterede obligationsprincipper frivilligt og uafhængigt uden at være afhængige af eller anvende bæredygtighedsrelaterede obligationsprincipper og er eneansvarlige for beslutningen om at udstede bæredygtighedsrelaterede obligationer. Garanter for bæredygtighedsrelaterede obligationer er ikke ansvarlige, hvis udstederne ikke overholder deres forpligtelser over for bæredygtighedsrelaterede obligationer. Hvis der er en konflikt mellem gældende love, vedtægter og bestemmelser og retningslinjerne i bæredygtighedsskabte obligationsprincipper, har de relevante lokale love, vedtægter og bestemmelser forrang.

³ Se venligst Voluntary Guidelines for External Reviews udviklet af GBP for at fremme bedste praksis.

APPENDIX I

ORDLISTE

Oprindelig plan: Den oprindelige plan er et fast referencepunkt, der bruges til sammenligning til at bestemme målingen af SPT'ens effektivitet.

Benchmark: Et benchmark er en reference, der kan bruges til at måle eller sammenligne resultater.

Ekstern gennemgang: Bestyrelsen for Green Bond and Social Bond Principles har offentliggjort retningslinjer for ekstern gennemgang og har skitseret fire typer af eksterne review (1) Andenpartsudtalelse (2) Verificering (3) Certificering og (4) Bedømmelse/Rating. SLBP anbefaler forhåndsudstedelse af et andenpartsudtalelses firma, men kræver verifikation som en af sine fem kernekomponenter.

KPI: Nøgletal er kvantificerbare målinger, der bruges til at måle de udvalgte indikatorers ydeevne.

SPT: Bæredygtighedseffektivitetsmål er målbare forbedringer i to nøglepræstationsindikatorer, som udstederne forpligter sig til en foruddefineret tidslinje. SPT bør være ambitiøse, materielle og om muligt benchmarket og i overensstemmelse med en udsteders overordnede bæredygtigheds-/ESG-strategi.

Målobservationsdato: Målobservationsdatoen henviser til den specifikke dato, hvor hver enkelt KPI (er) præstation i forhold til hver af de foruddefinerede SPT observeres.

Målindstilling: Målindstilling henviser til den anbefalede proces med at etablere troværdige SPTs som skitseret i SLBP.

Den udløsende hændelse: Udløserhændelsen er resultatet af observationen, om en KPI er opnået eller ej en given foruddefineret SPT, som kan forårsage en ændring i obligationens finansielle og/eller strukturelle karakteristika.

Verifikation: En verifikation eller attest, typisk i form af begrænset eller rimelig garanti, udføres af en uafhængig tredjepart med relevant ekspertise og erfaring.

APPENDIX II

TJEKLISTE TIL SLB-OPLYSNINGER

Nedenstående tabel er opstillet som en vejledende, ikke-fyldestgørende tjekliste over elementer, der anbefales eller skal offentliggøres i forbindelse med udstedelsen af en SLB. Målet er at vejlede udstedere af SLBs med hensyn til at tilpasse deres offentliggørelse til sammenlignelige sprog- og datapunkter for at sikre den passende grad af gennemsigtighed og harmonisering, som investorerne og andre aktører på markedet ønsker.

Oplysninger kan muligvis findes i obligationsdokumentationen og, hvor det er relevant, i et selvstændigt dokument, såsom et rammeværk (framework), investorpræsentation, ekstern gennemgang eller på udstedernes websted, eller i årlige bæredygtigheds- eller årsrapporter.

Udstedere af SLBs bør stille oplysninger til rådighed om KPI'erne, SPT'erne, udløsende hændelser for ændring af obligationskarakteristika, planlagt rapportering efter udstedelse og udstedernes repræsentation af tilpasningen til SLBP.

Bemærk: SLBs kan indeholde oplysninger, der kan betragtes som markedsfølsomme, og at håndteringen af sådanne oplysninger bør behandles korrekt.

		Oplysninger	Sted	Anbefalet vs nødvendigt
Før-udstedelse	Generel	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Begrundelse for SLB-udstedelse og overensstemmelse med udstedernes overordnede bæredygtigheds- og forretningsstrategi ✓ Tilpasning til SLBP's fem kernekomponenter ✓ Eksterne evalueringstyper, udgivelsesdatoer, evaluerings firmanavn 	Dokumenter forud for udstedelse (rammевærk, investorpræsentation, ekstern gennemgang, websted)	Anbefalede
	Valg af KPI'er	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Beskrivelse og definition af KPI (er) ✓ Rationale bag udvælgelsen af KPI (er) (dvs. relevans med udstederens strategi, væsentlighed), ✓ Historiske eksternt verificerede KPI-værdier, der dækker mindst de foregående [3] år, hvor det er muligt. ✓ Hvor det er relevant, den verificerede referencelinje eller det verificerede referencepunkt, der er valgt til forbedring af KPI'er, samt begrundelsen for det pågældende referencepunkt, der skal anvendes (herunder dato/periode) 		
	Kalibrering af SPTs	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Beskrivelse og definition af SPTs ✓ Motivation for de skitserede SPTs (dvs. ambitionsniveau, benchmarking tilgange og overensstemmelse med den overordnede strategiske planlægning). ✓ Tidsfristerne for målopnåelse, herunder måldato(er)/-,udløsende hændelser og hyppigheden for SPT ✓ Strategiske oplysninger, der vil få afgørende indflydelse på opnåelsen af SPT ✓ Hvor det er muligt, videnskabeligt baseret eller benchmarket i forhold til en industristandard (f.eks. overvej SMART-filosofi, specifikke, målelige, opnåelige, relevante og tidsbundne)). ✓ Midlerne til at nå målet/målene, hvor det er muligt, og under hensyntagen til konkurrence- og fortrolighedshensyn: dvs. hvordan udstedere agter at nå sådanne SPT'er, f.eks. ved at beskrive sin ESG-strategi og supporterende ESG-styring og investeringer, og dens driftsstrategi, dvs. ved at fremhæve de nøgle kontroller/handlings typer, der forventes at føre mod SPT'erne såvel som deres forventede respektive bidrag, kvantitativt hvor det er muligt. ✓ Vigtige andre faktorer, der ligger uden for udstederens direkte kontrol, og som kan påvirke opfyldelsen af mål(erne). 		

	Obligations-egenskaber	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Definition af KPI (er) og SPT (er) (herunder beregningsmetoder) ✓ Detaljeret beskrivelse af den potentielle variation i SLB's finansielle og/eller strukturelle karakteristika af obligationen <p>Hvis det er relevant, forklaring af foranstaltninger overvejet i tilfælde af, at SPT ikke kan beregnes eller observeres, på en tilfredsstillende måde. Udstederne kan også overveje, hvor det er nødvendigt, at medtage beskrivelse i obligationsdokumentationen for at tage hensyn til potentielle ekstraordinære begivenheder (f.eks. væsentlige ændringer i perimeters gennem væsentlige M&A-aktiviteter) eller ekstreme begivenheder, herunder drastiske ændringer i de lovgivningsmæssige rammer, der i væsentlig grad kan påvirke beregningen af KPIs, gentagelsen af SPT og/eller proforma justeringer af basislinjer eller KPI-anvendelsesområde.</p>	Obligationsdokumentation (f.eks. ved hjælp af prospekt, prospekttillæg, udbudscirkulære, udbudsmemorandum osv.)	Nødvendigt
	Rapportering af forpligtelser	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Sted og hyppighed af rapportering ✓ Rapporteringens tilsigtede omfang og detaljeringsgrad ✓ Forpligtelse og offentliggørelse af ekstern rapport efter udstedelsen (verifikations-/garantrapport) 		
	Anden parts udtalelse	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Offentliggørelse af alle eksterne forhåndsudstedelsesundersøgelser, f.eks. anden parts udtalelser eller bekræftelse af tidslinjen, hvis det er relevant 	Dokumentet fra Ekstern Garant	Anbefalede
Efter udstedelse		Oplysninger	Sted	Anbefalet vs nødvendigt
	Generel	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Rapporter og efterfølgende datoer for offentliggørelse af ekstern garant gennemgang ✓ Identifikation af obligationerne: ISIN, beløb, valuta, udløbsdatoer og relative KPI (er) og SPT (er) ✓ Rapporteringens omfang (obligation for obligation, obligationsprogram) ✓ Overholdelse af specifikke standarder eller forskrifter 	Dokumenter forud for udstedelse (rammевærk, investorpræsentation, ekstern garant gennemgang, websted)	Anbefalede
	Rapportering⁴	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Regelmæssig og lettilgængelig offentliggørelse mindst en gang om året og under alle omstændigheder for enhver [dato/periode], der er relevant for vurderingen af SPT resultater, der fører til en potentiel justering af SLB finansielle og/eller strukturelle karakteristika: ✓ ajourførte oplysninger om resultaterne af de valgte KPIs, herunder basislinjer, hvor det er relevant, og alle oplysninger, der sætter investorerne i stand til at overvåge ambitionsniveauet for SPT'erne (f.eks. enhver opdatering i udstedernes bæredygtighedsstrategi eller om den tilhørende KPI/ESG-styring, og mere generelt alle oplysninger, der er relevante for analysen af KPI'er og SPT'er). 		

⁴ Denne tjekliste er ikke fyldestgørende og udelukker ikke nogen obligatorisk indberetningspligt, der kræves i henhold til love, bestemmelser eller markedsregler, navnlig i tilfælde af ændring af obligationers karakteristika (f.eks. gennem clearing hus, CSD, Principal Betalende Agent, osv.)

		<p>Når det giver mening og er muligt:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Kvalitativ eller kvantitativ forklaring af de vigtigste faktorerers bidrag, herunder M&A-aktiviteter, bag udviklingen i KPI på årsbasis ✓ Illustration af de positive bæredygtighedsindvirkninger på præstationsforbedringen ✓ Eventuelle revurderinger af KPI'er og/eller bekræftelse af SPT og/eller pro-forma-justeringer af basislinjer eller KPI-anvendelsesområde 		
	Kontrol	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Verifikations-/Garantrapport: Rapportering vedrørende de verificerede SPTs bør gøres offentligt tilgængelige, og bør beskrive præstation i forhold til SPTs og den relaterede indvirkning og timingen af sådanne indvirkninger på obligationens finansielle og/eller strukturelle karakteristika. 		Nødvendigt