



Principper for
grønne
obligationer



Principper for
sociale
obligationer

Retningslinjer for Bæredygtighedsobligationer 2017

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



2. juni 2017



Danish language translation courtesy of SEB and review by KommuneKredit



Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer 2017

Indledning

Der er et marked under udvikling for obligationer, der overholder både Principperne for grønne obligationer (GBP) og Principperne for sociale obligationer (SBP). Disse transaktioner afspejler den løbende udvikling af markedet for obligationer, hvor provenuets anvendelse er øremærket. Denne type obligationer betegnes typisk som bæredygtighedsobligationer. Konkrete eksempler på bæredygtighedsobligationer kan findes i Ressourcecenter via www.icmagroup.org/gssbresourcecentre.

Nærværende retningslinjer er udarbejdet for yderligere at understøtte relevansen af både GBP og SBP, og for at lette anvendelsen af den eksisterende vejledning ift. gennemsigthed og åbenhed i markedet for bæredygtighedsobligationer. De fire centrale principper fælles for GBP og SBP, 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 investorenes 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 forventningen til åbenhed omkring 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 ombytkelige med obligationer, der ikke overholder de fire centrale principper i GBP og/eller SBP.

Ressourcecenter

Anbefalede skabeloner samt ressourcer relaterede til grønne obligationer, sociale obligationer og

bæredygtighedsobligationer er tilgængelige i Ressourcecenter via

www.icmagroup.org/gssbresourcecentre. Udfyldte skabeloner kan gøres tilgængelige online som markedsinformation i Ressourcecenter ved at følge vejledningen via linket ovenfor.

Ansvarsfraskrivelse

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 ift. skat, jura, miljø, regnskab eller regulering) ift. bæredygtighedsobligationer eller andre værdipapirer. Retningslinjer for bæredygtighedsobligationer giver ikke rettigheder og påfører ikke ansvar overfor 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 ift. 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.

ICMA Paris Repræsentationskontor

62 rue la Boétie

75008 Paris

Frankrig

Tel: +33 1 70 17 64 70

Fax: +33 1 49 26 05 71

sustainabilitybonds@icmagroup.org

www.icmagroup.org