

## Bæredygtighedsobligationer, 2021

### Vejledende retningslinjer for Bæredygtighedsobligationer (SBG)

**Juni 2021**

Bemærk: Dette er en oversættelse af den originale engelske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem oversættelsen og den originale engelske tekst er den originale engelske tekst i the Sustainability Bond Guidelines offentliggjort i sektionen bæredygtig finansiering på ICMA's hjemmeside gældende.

#### **INTRODUKTION**

Principperne for Grønne Obligationer (GBP) er sammen med Principperne for Sociale Obligationer (SBP) og Bæredygtighedsrelaterede Obligationer (SLBP) samt retningslinjerne for Bæredygtighedsobligationer (SBG) udgivet under styring [eng. "governance"] af Principperne. Principperne er en samling af frivillige retningslinjer med den eksplicite mission og vision at fremme rollen, som de globale lånemarkeder kan spille i at finansiere fremskridt mod miljømæssig og social bæredygtighed.

Principperne angiver bedste praksis for udstedelse af obligationer med sociale og/eller miljømæssige formål gennem globale retningslinjer og anbefalinger, der fremmer gennemsigtighed og åbenhed, og understøtter derved markedets integritet. Principperne øger også de finansielle markedsdeltageres opmærksomhed på vigtigheden af miljømæssige og sociale effekter [eng. "impact"], hvilket ultimativt sigter mod at tiltrække mere kapital til at understøtte bæredygtig udvikling.

Der er opstået et marked for obligationer, der både er i overensstemmelse med GBP og SBP. Disse transaktioner afspejler den fortsatte udvikling i markedet for anvendelse af provenu-obligationer (eng. "Use of Proceeds bonds"). Konkrete eksempler på sådanne transaktioner kan findes i sektionen for sustainable finance på ICMA's hjemmeside.

Nærværende retningslinjer er udgivet for at understøtte Princippernes relevans i denne kontekst og facilitere anvendelsen af vejledningen for gennemsigtighed og offentliggørelse i markedet for bæredygtighedsobligationer. De fælles fire kernekomponenter af GBP og SBP (Anvendelse af provenu, Proces for projektevaluering og udvælgelse, Forvaltning af provenu og Rapportering) og deres centrale anbefalinger om obligationsrammевærk og brug af ekstern validering gælder derfor også for Bæredygtighedsobligationer.

Principperne tilbyder tilgange der afspejler bæredygtighedsforpligtelser på udstederniveau, og kan supplere eller tilbyde et alternativ til et fokus på anvendelse af provenu (Use of Proceeds). Sådanne forpligtelser kan udtrykkes gennem Bæredygtighedsrelaterede obligationer, såvel som gennem specifikke udstederstrategier og oplysninger som anbefalet i the Climate Transition Finance

Handbook når der kommunikeres om strategier for grøn omstilling i overensstemmelse med Parisaftalen. Produkterne og den relevante vejledning er vist i Appendix 1.

2021-udgaven af SBG er konsistent med 2021-udgaverne af SBP og SBP.

## DEFINITION AF BÆREDYGTIGHEDSOBLIGATIONER

Bæredygtighedsobligationer er enhver form for obligationsinstrumenter, hvor provenuet eller et tilsvarende beløb alene vil blive brugt til at finansiere eller refinansiere en kombination af både grønne og sociale projekter. Bæredygtighedsobligationer udstedes i overensstemmelse med de fire elementer af GBP og SBP, hvor førstnævnte er særligt vigtige for underliggende grønne projekter og sidstnævnte for de underliggende sociale projekter.

Det forstås at visse sociale projekter også kan have miljømæssige fordele, og at visse grønne projekter kan have sociale fordele. Klassificeringen af en anvendelse af provenu-obligation som en grøn obligation, social obligation eller bæredygtighedsobligation bør bestemmes af udstederen baseret på de underliggende projekters primære formål.

Det er vigtigt at notere, at bæredygtighedsobligationer ikke bør betragtes som ombyttelige med obligationer, der ikke er i overensstemmelse med Princippernes fire elementer. Obligationer udstedt under tidligere vejledning for grønne og sociale obligationer inden denne version betragtes som overensstemmende med SBG.

Endelig kan udstedere der ønsker at finansiere projekter, der understøtter strategier for klimaneutralitet i overensstemmelse med Parisaftalen finde vejledning om offentliggørelse og strategier for grøn omstilling på udstederniveau i the Climate transition Handbook.

## RESOURCECENTER

Anbefalede skabeloner og ressourcer for grønne, sociale og bæredygtighedsobligationer kan findes i sektionen for sustainable finance på ICMA's hjemmeside. Udfyldte skabeloner kan offentliggøres online som markedsinformation i resoucecenteret ved at følge instruktionerne i linket ovenfor.

### Note 1:

De fire typer af grønne obligationer og sociale obligationer der refereres til i Appendix 1 i henholdsvis GBP og SBP ville også gælde for bæredygtighedsobligationer når grønne og sociale projekter kombineres.

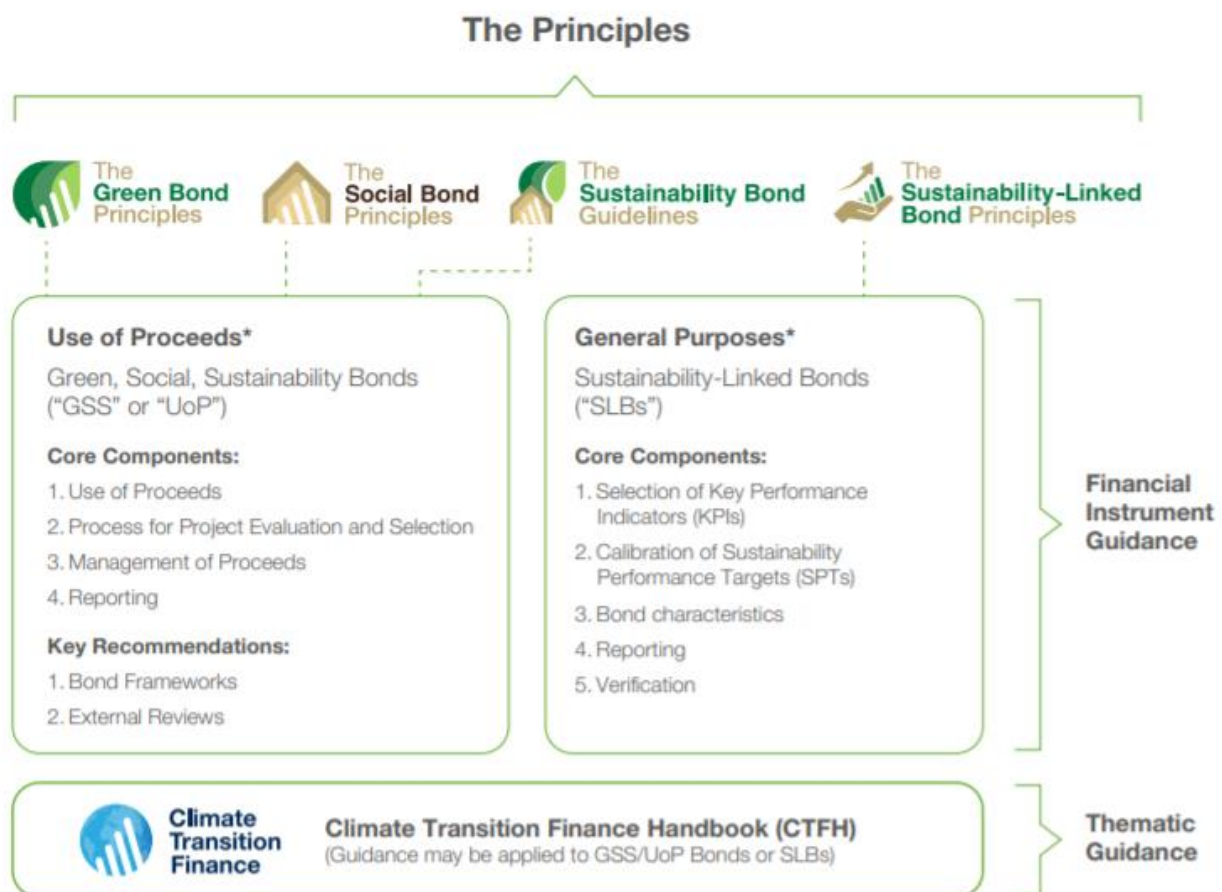
### Note 2:

Det anerkendes, at der er et marked for obligationer med bæredygtighedsrelaterede temaer, herunder i forbindelse med FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ("SDGerne"). I nogle tilfælde kan disse obligationer udstedes af organisationer, der primært eller fuldt ud beskæftiger sig med bæredygtige aktiviteter, mens deres obligationer ikke nødvendigvis er i overensstemmelse med de

fire centrale principper. I sådanne tilfælde skal investorerne informeres herom, og omhyggelighed skal udvises for ikke at antyde SBP- eller GBP-overensstemmelse ved at referere til en bæredygtighedsobligation eller SDGerne. Udstedere opfordres til at bruge relevant bedste praksis fra GBP og SBP hvor det er muligt (eksempelvis ved rapportering) for allerede eksisterende bæredygtige, Verdensmålsfokuserede og lignende tematiske obligationer, og til at bruge Principperne ved fremtidige udstedelser. Der er lavet en kortlægning af GBP og SBP imod FN's Verdensmål for at give udstedere, investorer og markedsdeltagere en bred referenceramme for at evaluere finansieringsformålene i givne Grønne, Sociale eller Bæredygtighedsobligationer eller -obligationsprogrammer i relation til FN's Verdensmål. Kortlægningen kan findes i sektionen for sustainable finance på ICMA's hjemmeside.

## APPENDIX 1

### PRINCIPLES INFOGRAPHIC



\* Under GBP, SBP og SBG øremærkes et beløb tilsvarende obligationens nettoprovenu til at finansiere kvalificerede projekter (Anvendelse af Provenu-obligationer) mens provenuet under SLBP primært anvendes til udstederens generelle formål for at opnå de identificerede KPIer and SPTs (Sustainability Performance Targets). Obligationer, der kombinerer SLB og Anvendelse af Provenu-karakteristika, bør bruge retningslinjerne for begge former for obligationer.