

Sustainability Bond Guidelines Wytyczne Dotyczące Obligacji Zrównoważonych

Czerwiec 2021 r.

ZASTRZEŻENIE: „W celu uniknięcia wątpliwości, oficjalną wersją dokumentu jest wersja angielska Wytycznych dotyczących Obligacji Zrównoważonych opublikowana w sekcji poświęconej zrównoważonym finansom na stronie internetowej ICMA stanowi wersję oficjalną i obowiązującą. Niniejsze tłumaczenie ma charakter wyłącznie informacyjny”.

WPROWADZENIE

Zasady dotyczące Zielonych Obligacji (GBP) wraz z Zasadami dotyczącymi Obligacji Społecznych (SBP), Wytycznymi dotyczącymi Obligacji Zrównoważonych (SBG) oraz Zasadami dotyczącymi Obligacji Związanych ze Zrównoważonym Rozwojem (SLBP) są publikowane zgodnie z wytycznymi określonymi w Zasadach (ang. Principles). Zasady te stanowią zbiór dobrowolnych ram, których misją i wizją jest promowanie roli, jaką globalne rynki kapitałowe mogą odegrać w finansowaniu postępów w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiskowego i społecznego.

Zasady te określają najlepsze praktyki w zakresie emisji obligacji służących celom społecznym i/lub środowiskowym poprzez globalne wytyczne i zalecenia promujące przejrzystość i ujawnianie informacji, wzmacniając w ten sposób spójność rynku. Zasady te zwiększają również świadomość znaczenia wpływu środowiskowego i społecznego wśród uczestników rynku finansowego, co ostatecznie ma na celu przyciągnięcie większego kapitału na wsparcie zrównoważonego rozwoju.

Dzięki wdrożeniu Zasad GBP i SBP powstał rynek obligacji emitowanych w zgodzie z tymi wytycznymi. Transakcje na tym rynku odzwierciedlają ciągły rozwój rynku obligacji z wykorzystaniem środków. Konkretnie przykłady takich transakcji można znaleźć w sekcji poświęconej zrównoważonym finansom na stronie internetowej ICMA.

Niniejsze wytyczne zostały opublikowane w celu potwierdzenia znaczenia Zasad w tym kontekście oraz ułatwienia stosowania zawartych w nich wskazówek dotyczących przejrzystości i ujawniania informacji na rynku obligacji zrównoważonych. Cztery wspólne podstawowe elementy GBP i SBP (tj. wykorzystanie środków, proces oceny i selekcji projektów, zarządzanie środkami oraz raportowanie) oraz kluczowe zalecenia dotyczące ram emisji obligacji i korzystania z Niezależnych Opinii Zewnętrznych mają zatem również zastosowanie do obligacji zrównoważonych.

Zasady oferują dodatkowe możliwości odzwierciedlenia zobowiązań emitentów w zakresie zrównoważonego rozwoju, które mogą uzupełniać lub stanowić alternatywę dla obligacji z wykorzystaniem środków, opisanych w tych Wytycznych. Zobowiązania takie można również wyrazić poprzez Obligacje Związane ze Zrównoważonym Rozwojem, a także poprzez dedykowane strategię emitentów i ujawnianie informacji zgodnie z zaleceniami zawartymi w podręczniku Climate Transition Finance Handbook (Podręcznik Finansowania Transformacji Klimatycznej) przy upublicznianiu planów transformacji zgodnych z Porozumieniem Paryskim. Ilustracja produktów i powiązanych wytycznych objętych zasadami znajduje się w Załączniku nr 1.

Wersja SBG z 2021 r. jest zgodna z wersjami GBP i SBP z 2021 r.

DEFINICJA (OBLIGACJI) ZRÓWNOWAŻONYCH

Obligacje Zrównoważone to wszelkiego rodzaju instrumenty dłużne, z których środki lub równowartość środków zostaną przeznaczone wyłącznie na finansowanie lub refinansowanie kombinacji projektów zielonych i społecznych. Obligacje Zrównoważone są zgodne z czterema podstawowymi komponentami zarówno GBP, jak i SBP, przy czym pierwszy z nich ma szczególne znaczenie dla projektów zielonych, a drugi dla projektów społecznych.

Uznaje się, że niektóre projekty społeczne mogą również przynosić dodatkowe korzyści dla środowiska, a niektóre zielone projekty mogą przynosić dodatkowe korzyści społeczne. Klasyfikacja obligacji pod względem przeznaczenia środków jako Obligacji Zielonej, Społecznej lub Zrównoważonej powinna być ustalona przez emitenta w oparciu o jego główne cele dla projektów bazowych.

Należy zauważyć, że Obligacje Zrównoważone nie powinny być traktowane na równi z obligacjami, które nie są zgodne z czterema podstawowymi elementami Zasad. Obligacje wyemitowane zgodnie z wcześniejszymi wytycznymi dotyczącymi Zielonych i Społecznych Obligacji, opublikowanymi przed niniejszą wersją, uznaje się za zgodne z SBG.

Wreszcie, w przypadku gdy emitenci chcą sfinansować projekty w celu wdrożenia strategii neutralności emisyjnej netto zgodnej z celami Porozumienia paryskiego, wytyczne dotyczące ujawniania informacji na poziomie emitenta i strategii transformacji klimatycznej można znaleźć w podręczniku Climate Transition Finance Handbook.

CENTRUM ZASOBÓW

Commented [AR1]: Maintaining consistency with the title. Suggestion happy to change to Zrównoważonego Rozwoju throughout if preferred

Zalecane szablony oraz dodatkowe zasoby dotyczące Obligacji Zielonych, Społecznych i Zrównoważonych można znaleźć w sekcji poświęconej zrównoważonym finansom na stronie internetowej ICMA. Wypełnione szablony można opublikować online w celach informacyjnych dla innych uczestników rynku w Centrum zasobów, postępując zgodnie z instrukcjami podanymi w powyższym linku.

Uwaga 1

Cztery rodzaje Obligacji Zielonych i Społecznych, o których mowa odpowiednio w załączniku nr 1 do GBP i SBP, mają również zastosowanie do Obligacji Zrównoważonych, w przypadku połączenia projektów zielonych i społecznych.

Uwaga 2

Należy zwrócić uwagę, że istnieje rynek obligacji o tematyce zrównoważonej, w tym obligacji powiązanych z Celami Zrównoważonego Rozwoju („SDG”), w niektórych przypadkach emitowanych przez organizacje, które zajmują się głównie lub wyłącznie działalnością zrównoważoną, jednak takie obligacje nie muszą być zgodne z czterema podstawowymi elementami Zasad. W takich przypadkach inwestorzy powinni zostać odpowiednio poinformowani, a emitenci powinni zachować ostrożność, aby nie sugerować równoważności cech GBP lub SBP z obligacjami powiązanymi z Celami Zrównoważonego Rozwoju („SDG”). Zachęca się podmioty emitujące obligacje o tematyce zrównoważonej, w tym obligacje powiązane z SDG, do przyjęcia, w miarę możliwości, odpowiednich najlepszych praktyk GBP i SBP (np. w zakresie sprawozdawczości) dla takich istniejących obligacji o tematyce zrównoważonej, SDG lub innych obligacji tematycznych oraz do dostosowania przyszłych emisji do zasad.

Obecnie dostępna jest mapa powiązań między GBP i SBP a Celami Zrównoważonego Rozwoju (SDG), której celem jest zapewnienie szerokich ram odniesienia, dzięki którym emitenci, inwestorzy i uczestnicy rynku mogą oceniać finansowane cele danego programu Obligacji Zielonych, Społecznych lub Zrównoważonych w odniesieniu do celów zrównoważonego rozwoju. Mapę tę można znaleźć w sekcji poświęconej zrównoważonym finansom na stronie internetowej ICMA.

Uwaga 3:

Przyjmuje się, że emitenci mogą chcieć dostosować swoje Obligacje Zrównoważone zarówno do SBG, jak i SLBP. Aby uniknąć wątpliwości, takie podejście pozostaje w gestii emitentów i nie jest ani zalecane, ani odradzane.

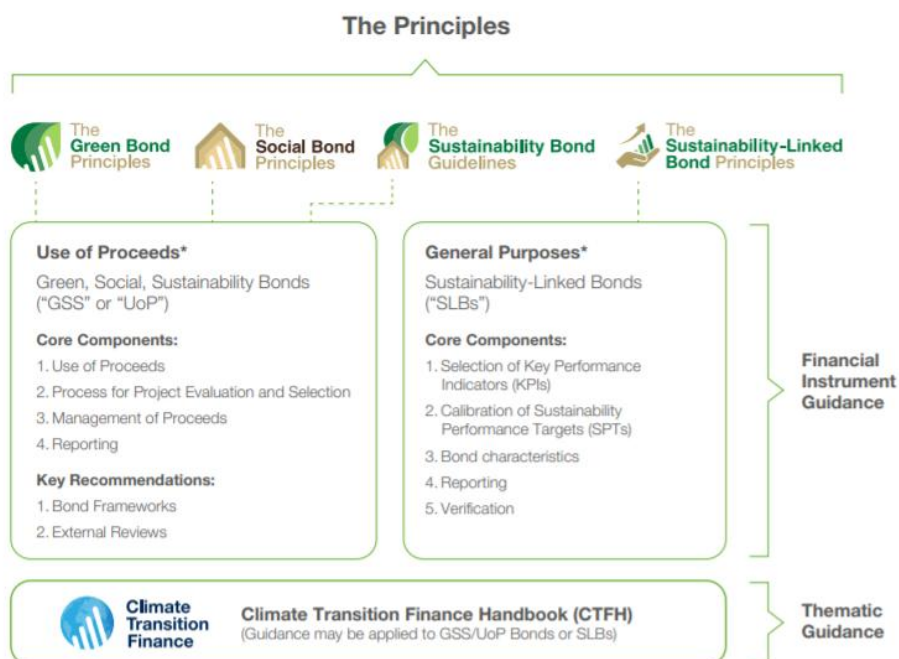
ZASTRZEŻENIE

Wytyczne dotyczące Obligacji Zrównoważonych stanowią dobrowolne wytyczne proceduralne, które nie stanowią oferty zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych ani konkretnej porady w jakiegokolwiek formie (podatkowej, prawnej, środowiskowej, księgowej lub regulacyjnej) w odniesieniu

do Obligacji Zrównoważonych lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych. Wytyczne dotyczące Obligacji Zrównoważonych nie tworzą żadnych praw ani zobowiązań wobec jakiejkolwiek osoby, publicznej lub prywatnej. Emitenci przyjmują i wdrażają Wytyczne dotyczące Obligacji Zrównoważonych dobrowolnie i niezależnie, bez polegania na Wytycznych lub odwoływania się do nich, i ponoszą wyłączną odpowiedzialność za decyzję o emisji Obligacji Zrównoważonych. Podmioty gwarantujące emisję Obligacji Zrównoważonych nie ponoszą odpowiedzialności, jeśli emitenci nie wywiązują się ze swoich zobowiązań dotyczących Obligacji Zrównoważonych i wykorzystania wynikających z nich środków netto. W przypadku sprzeczności między obowiązującymi przepisami prawa, ustawami i regulacjami a wytycznymi określonymi w Wytycznych Dotyczących Obligacji Zrównoważonych, pierwszeństwo mają odpowiednie lokalne przepisy prawa, ustawy i regulacje.

ZAŁĄCZNIK NR 1

INFOGRAFIKA ZASAD



* W ramach GBP, SBP i SBG kwota równa środkom netto z obligacji jest przeznaczona na finansowanie kwalifikowanych projektów (obligacje z wykorzystaniem środków), natomiast w ramach SLBP środki są przeznaczone głównie na ogólne cele emitenta w ramach realizacji określonych KPI i SPT (Obligacje Powiązane ze Zrównoważonym Rozwojem). Obligacje łączące cechy SLB i obligacji z wykorzystaniem środków powinny podlegać wytycznym dotyczącym obu rodzajów obligacji.

