

*For the avoidance of doubt, the English language version of the Sustainability Bond Guidelines published on the ICMA website is the official version of the document. This translation is provided for general reference only*



## **Sustainability Bond Guidelines**

### **Veiledning for utstedelse av bærekraftobligasjoner**

**juni 2018**

#### **INNLEDNING**

Det har utviklet seg et marked for obligasjoner som både oppfyller Green Bond Principles (GBP) og Social Bond Principles (SBP), referert til som "prinsippene". Disse transaksjonene gjenspeiler et obligasjonsmarked som stadig blir mer opptatt av hvordan midlene blir brukt. Eksempler på slike obligasjoner finnes på ressursenteret på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Denne veiledningen er publisert for å bekrefte at prinsippene er relevante i denne sammenheng og at retningslinjene prinsippene gir om åpenhet og opplysninger, også kan brukes i markedet for bærekraftobligasjoner. De fire kjernekomponentene som er felles for prinsippene, og anbefalingene om bruk av eksterne gjennomganger og rapportering av effekt, gjelder dermed også for bærekraftobligasjoner.

Målet med denne veiledningen er å fremme integritet i markedet for bærekraftobligasjoner og gjøre det enklere for utstedere å forutsi og oppfylle investorenes forventninger. Veiledningen oppfordrer utstedere til å gjøre informasjon tilgjengelig slik at investorer kan gå gjennom og vurdere forventede eller oppnådde positive grønne og sosiale effekter. De skal også være til hjelp for tilretteleggere ved at de fremmer forventet åpenhet om informasjon og metode.

#### **HVA ER EN BÆREKRAFTOBLIGASJON?**

En bærekraftobligasjon er en obligasjon der midlene utelukkende vil bli brukt til å finansiere eller refinansiere en kombinasjon av grønne og sosiale prosjekter. Bærekraftobligasjoner oppfyller de fire kjernekomponentene som er felles for både GBP og SBP. GBP er spesielt relevant for underliggende grønne prosjekter, mens SBP er relevant for underliggende sosiale prosjekter.

Noen sosiale prosjekter kan også ha miljømessige fordeler, mens noen grønne prosjekter også kan ha sosiale fordeler. Klassifiseringen av en obligasjon som grønn, sosial eller bærekraftig gjøres av utsteder basert på hva som er hovedmålet med de underliggende prosjektene.

Det er viktig å merke seg at bærekraftobligasjoner ikke skal regnes som fungible med obligasjoner som ikke er i tråd med de fire kjernekomponentene i prinsippene.

## **RESOURCE CENTRE - RESSURSENTERET**

Anbefalte maler/skjemaer og andre ressurser ligger tilgjengelig på Resource Centre (ressursenteret) på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Utfylte skjemaer kan gjøres tilgjengelige på nett som informasjon til markedet gjennom ressursenteret ved å følge instruksene i lenken ovenfor.

## **Merk**

De fire typene av grønne obligasjoner og sosiale obligasjoner som beskrives i Vedlegg I i henholdsvis GBP og SBP gjelder også for bærekraftobligasjoner når prosjektene både omfatter grønne og sosiale obligasjoner.

Det finnes også organisasjoner som i hovedsak eller i sin helhet er engasjert i bærekraftig virksomhet, og som utsteder obligasjoner med bærekraft som tema, inklusive de som er knyttet til FNs bærekraftsmål (SDG), men som ikke er i tråd med de fire kjernekomponentene i prinsippene. I slike tilfeller må investorene informeres om dette, og man bør være nøye med ikke å referere til dette som bærekraftige eller sosiale obligasjoner som oppfyller GBP eller SBP. Disse utstederne oppfordres til å følge GBPs og SBPs beste praksis der det er mulig (for eksempel for rapportering) for slike eksisterende bærekraftige eller sosiale obligasjoner eller obligasjoner med andre tema og til å sørge for at fremtidige utstedelser er i tråd med prinsippene.

Det finnes en oversikt over GBP og SBP og FNs bærekraftsmål (SDG). Hensikten er å gi en generell referanseramme som utstedere, investorer og deltakere i obligasjonsmarkedet kan bruke til å vurdere finansieringsmålene i en gitt grønn, sosial eller bærekraftig obligasjon/obligasjonsprogram opp mot bærekraftsmålene. Oversikten ligger på ICMA's hjemmeside på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>.

## **DISCLAIMER**

*Sustainability Bond Guidelines er frivillige retningslinjer som verken er et tilbud om å kjøpe eller selge verdipapirer eller noen form for rådgivning (skatt, jus, miljø, regnskap) om bærekraftobligasjoner eller andre verdipapirer. Sustainability Bond Guidelines gir ingen rettigheter eller forpliktelser overfor offentlige eller private personer. Utstederne følger og innarbeider prinsippene for bærekraftobligasjoner frivillig og uavhengig uten avhengighet til eller regressrett overfor Sustainability Bond Guidelines og er selv fullt ut ansvarlige for beslutningen om å utstede*

*bærekraftobligasjoner. Tilretteleggere av bærekraftobligasjoner er ikke ansvarlige dersom utstederne ikke overholder forpliktelsene sine i henhold til Sustainability Bonds og bruken av netto midler. Ved en eventuell konflikt med gjeldende lov, regelverk, forskrifter og retningslinjene i Sustainability Bond Guidelines skal de aktuelle lokale lovene, regelverkene og forskriftene gjelde.*