

Om twijfel te vermijden, de officiële versie van de [Groene Obligatiebeginselen](#) is gepubliceerd in het Engels op de ICMA website. Deze vertaling is alleen bedoeld als algemene verwijzing.

Green Bond Principles (GBP) 2018

Groene Obligatiebeginselen 2018

Vrijwillige Procesrichtlijnen voor de Uitgifte van Groene Obligaties

Juni 2018

Inleiding

De markt voor Groene Obligaties heeft ten doel om de sleutelrol die obligatiemarkten spelen om projecten die bijdragen tot een duurzaam milieu te financieren verder te ontwikkelen. De Groene Obligatiebeginselen (GOB (Green Bond Principles, GBP)) bevorderen de integriteit in de groene obligatiemarkt door middel van richtlijnen die transparantie, openbaarmaking en rapportage aanbevelen. Zij zijn bedoeld om door marktpartijen te worden gebruikt en zijn ontworpen om de informatieverstrekking te bevorderen teneinde de hoeveelheid kapitaal die voor dergelijke projecten wordt gealloceerd te verhogen. De GOB zijn bedoeld om uitgevende instellingen te ondersteunen bij de transitie van hun zakelijk model naar een duurzamer milieu door middel van specifieke projecten, waarbij de nadruk ligt op de besteding van de aangetrokken opbrengsten.

Uitgifte overeenkomstig de GOB zou een beleggingsmogelijkheid moeten bieden met transparante groene kwalificaties. Door uitgevende instellingen aan te bevelen om te rapporteren over de besteding van de met Groene Obligaties aangetrokken opbrengsten, bevorderen de GOB een significante verandering qua transparantie, welke het traceren van opbrengsten voor wat betreft duurzame projecten mogelijk maakt, terwijl tegelijkertijd beoogt wordt om inzicht te verschaffen in de verwachte impact.

De GOB bieden categorieën op hoog niveau van in aanmerking komende Groene Projecten, in aanmerking nemend de diversiteit aan visies en de voortdurende ontwikkelingen ten aanzien van het begrijpen van milieu-aangelegenheden en -effecten, daarbij - waar nodig - verbindingen leggend met andere partijen die aanvullende definities, standaarden en taxonomieën hanteren voor het bepalen van de duurzaamheidsimpact van projecten. De GOB moedigen alle deelnemers in deze markt aan om deze basis te gebruiken om hun eigen, degelijke praktijken te ontwikkelen, en gebruik te maken van een breed scala aan complementaire criteria indien relevant.

De GOB zijn collaboratief en consultatief van aard, gebaseerd op de bijdragen van de Leden en Waarnemers van de Groene Obligatiebeginselen en Sociale Obligatiebeginselen (samen: Beginselen) en van de grotere gemeenschap van belanghebbenden. De Beginselen worden gecoördineerd door

het Executive Committee. Zij worden meestal elk jaar geactualiseerd om de ontwikkeling en groei van de wereldwijde Groene Obligatiemarkt te kunnen reflecteren.

De 2018 editie van de GOB

Deze editie van de GOB profiteert van het commentaar van de consultatie in de herfst van 2017 van de Leden en Waarnemers van de Beginselen, alsmede van het commentaar van de werkgroepen die door het Executive Committee worden gecoördineerd met de hulp van het Secretariaat.

De 2018 editie van de GOB handhaaft het raamwerk van de vier kernonderdelen (Besteding van de aangetrokken Opbrengsten, Proces voor Projectevaluatie en -selectie, Beheer van de aangetrokken Opbrengsten en Rapportage) alsmede aanbevelingen voor het gebruik van externe beoordelingen. Deze editie weerspiegelt de aanvullende richtlijnen en geactualiseerde definities voor externe beoordelingen die zijn vastgelegd in de afzonderlijk gepubliceerde "Richtlijnen voor Externe Beoordelingen van Groene, Sociale en Duurzaamheidsobligaties" die zijn opgesteld in nauwe samenwerking met externe beoordelaars. Deze editie verwijst naar de in aanmerking komende categorieën projecten die bijdragen aan vijf milieudoelstellingen op hoofdniveau (vermindering van en aanpassing aan klimaatverandering, behoud van natuurlijke rijkdommen, behoud van biodiversiteit en verontreinigingspreventie en –controle) in plaats van de voormalige vier aandachtsgebieden. Deze editie maakt melding van de internationale en nationale initiatieven om taxonomieën tot stand te brengen welke een richtsnoer kunnen vormen voor instellingen die Groene Obligaties uitgeven. Verder wordt in de herziene editie de nadruk gelegd op tijdige rapportage van belangrijke gebeurtenissen.

Definitie van "Groene Obligatie"

Groene Obligaties betreffen elk type obligatie waarbij de aangetrokken opbrengsten uitsluitend worden gebruikt om, geheel of gedeeltelijk, nieuwe en/of bestaande in aanmerking komende Groene Projecten te (her)financieren (zie onderdeel 1 - Besteding van de aangetrokken Opbrengsten) en die aansluiten bij de vier kernonderdelen van de GOB. In de markt bestaan verschillende soorten Groene Obligaties. Deze worden beschreven in Bijlage I.

Uiteraard brengen bepaalde Groene Projecten ook sociale voordelen met zich mee en zou een uitgevende instelling een obligatie met betrekking tot de besteding van de aangetrokken opbrengsten als Groene Obligatie moeten classificeren, gebaseerd op de primaire doelstellingen van de onderliggende projecten. (Obligaties die bewust Groene en Sociale Projecten vermengen worden Duurzaamheidsobligaties genoemd en specifieke richtlijnen daarvoor zijn afzonderlijk vastgelegd in de Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties.

Het is belangrijk om te vermelden dat Groene Obligaties niet fungibel zijn met voorgaande obligaties (van dezelfde uitgevende instelling) die niet aansluiten bij de vier kernonderdelen van de GOB.

Groene Obligatiebeginselen

De Groene Obligatie Beginselen (GOB) zijn vrijwillige procesrichtlijnen die transparantie en openbaarmaking van informatie aanbevelen en die de integriteit ten aanzien van de ontwikkeling van de Groene Obligatiemarkt bevorderen door middel van het verduidelijken van hoe de uitgifte van een Groene Obligatie aan te pakken. De GOB zijn bedoeld voor algemeen gebruik door de markt: zij bieden uitgevende instellingen richtlijnen ten aanzien van de belangrijkste onderdelen bij het uitgeven van geloofwaardige Groene Obligaties; zij helpen investeerders door de beschikbaarheid van informatie te bevorderen, welke noodzakelijk is om de milieu-impact van hun Groene Obligatie investeringen te evalueren; en zij helpen syndicaatsleden bij het anticiperen van de markt op de te verwachten openbaarmaking van informatie hetgeen de handel in deze obligaties zal faciliteren.

De GOB raden uitgevende instellingen een duidelijk proces en openbaarmaking van informatie aan, hetgeen investeerders, banken, syndicaatsleden, plaatsingsagenten en anderen kunnen gebruiken om de eigenschappen van welke Groene Obligatie dan ook te begrijpen. De GOB leggen de nadruk op de vereiste transparantie, nauwkeurigheid en integriteit van de informatie die openbaar gemaakt en gerapporteerd wordt aan belanghebbenden.

De GOB bestaan uit vier kernonderdelen:

- 1. Besteding van de Aangetrokken Opbrengsten**
- 2. Proces voor Projectevaluatie en -Selectie**
- 3. Beheer van de Aangetrokken Opbrengsten**
- 4. Rapportage**

1. Besteding van de Aangetrokken Opbrengsten

De hoeksteen van een Groene Obligatie is het gebruik van de met de obligatie aangetrokken opbrengsten voor Groene Projecten. Deze projecten moeten op passende wijze worden beschreven in de juridische documentatie ter zake van de obligatie. Alle aangewezen Groene Projecten moeten duidelijke milieuvoordelen bieden, welke door de uitgevende instelling worden beoordeeld en, waar mogelijk, gekwantificeerd.

In het geval dat alle of een deel van de aangetrokken opbrengsten (mogen) worden besteed aan herfinanciering, wordt aanbevolen dat uitgevende instellingen een schatting maken van het deel dat wordt gefinancierd ten opzicht van het deel dat wordt geherfinancierd, en, waar passend, verduidelijken welke investeringen of projectportefeuilles mogelijk worden geherfinancierd, alsmede, voor zover relevant, de verwachte terugkijkperiode voor de geherfinancierde Groene Projecten.

De GOB erkennen uitdrukkelijk verschillende ruime categorieën voor in aanmerking komende Groene Projecten die bijdragen aan milieudoelstellingen zoals beperking van en aanpassing aan

klimaatverandering, behoud van natuurlijke rijkdommen, behoud van de biodiversiteit en verontreinigingspreventie en -controle.

De volgende lijst van projectcategorieën, hoewel indicatief, omvat de meest gebruikelijke types projecten die worden ondersteund, of waarvan wordt verwacht dat zij worden ondersteund, door de Groene Obligatiemarkt. Groene Projecten hebben ook betrekking op andere gerelateerde en ondersteunende uitgaven, zoals onderzoek en ontwikkeling en kunnen op meer dan één categorie en/of milieudoelstelling betrekking hebben. Drie van de bovengenoemde milieudoelstellingen (verontreinigingspreventie en -controle, behoud van de biodiversiteit en aanpassing aan klimaatverandering) dienen ook als projectcategorieën in deze lijst. Zij verwijzen als zodanig naar de projecten die meer specifiek zijn bedoeld om deze doelstellingen te halen.

De in aanmerking komende Groene Projectcategorieën, in willekeurige volgorde opgenomen, omvatten maar zijn niet beperkt tot:

- hernieuwbare energie (met inbegrip van productie, transmissie, apparaten en producten);
- energie-efficiëntie (bijvoorbeeld in nieuwe en gerenoveerde gebouwen, energieopslag, buurtverwarming, slimme netwerken, apparaten en producten);
- voorkomen en controleren van vervuiling (met inbegrip van afname van luchtuitstoot, broeikasgascontrole, bodemsanering, afvalpreventie en -vermindering, recycling en energie/uitstoot-efficiënte conversie van afval in energie);
- duurzaam beheer van levende natuurlijke rijkdommen en gebruik van land (met inbegrip van duurzame landbouw en veeteelt; slimme klimaatoplossingen, zoals gewasbescherming op biologische grondslag of druppelirrigatie, duurzame visvangst en aquicultuur, duurzame bosbouw, met inbegrip van bebossing en herbebossing, en bescherming of herstel van natuurlijke landschappen);
- behoud van biodiversiteit op het land en in het water (met inbegrip van de bescherming van kust-, zee- en stroomgebieden);
- schoon transport (zoals elektrische, hybride, openbaar, trein-, niet-gemotoriseerd, multimodaal transport, infrastructuur voor schone energievoertuigen, en vermindering van schadelijke emissies);
- duurzaam beheer van water en afvalwater (met inbegrip van duurzame infrastructuur voor schoon en/of drinkwater, behandeling van afvalwater, duurzame stedelijke drainagesystemen en rivierbeheer en andere vormen van beperking van overstromingen);
- aanpassingen aan klimaatveranderingen (met inbegrip van ondersteunende informatiesystemen, zoals klimaatobservatie- en waarschuwingssystemen);
- ecologisch efficiënte en/of aan de kringlooeconomie aangepaste producten, productietechnologieën en -processen (zoals ontwikkeling en introductie van milieuvriendelijker producten, met een eco-label of milieucertificering, verpakkingen en distributiemethodes die efficiënt gebruik maken van natuurlijke rijkdommen);
- groene gebouwen die aan regionaal, nationaal of internationaal erkende standaarden of certificeringen voldoen.

Ofschoon de GOB niet ten doel hebben het innemen van een standpunt omtrent welke groene technologieën, standaarden, beweringen en verklaringen optimaal zijn voor duurzaamheidsvoordelen, is het van belang om te vermelden dat er op dit moment diverse internationale en nationale initiatieven zijn om taxonomieën te ontwikkelen alsmede transponeringstabellen waarmee zij met elkaar vergeleken kunnen worden. Dit alles kan uitgevende instellingen helpen bij het bepalen wat investeerders als “groen” in aanmerking kunnen nemen. Deze taxonomieën zijn op dit moment in verschillende stadia van ontwikkeling. Uitgevende instellingen en andere belanghebbenden worden verwijzen naar voorbeelden door middel van links vermeld bij Hulpmiddelen (<https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>).

Verder zijn er tal van instellingen die onafhankelijke analyse, advies en richtlijnen bieden met betrekking tot de kwaliteit van de verschillende groene oplossingen en duurzaamheidspraktijken. De definitie van "groen" en "groene projecten" is daarnaast afhankelijk van de betreffende sector en geografische factoren.

2. Proces voor projectevaluatie en -selectie

De instelling die een Groene Obligatie uitgeeft moet investeerders duidelijk informeren over:

- de ecologische duurzaamheidsdoelstellingen;
- het proces waarmee de uitgevende instelling vaststelt hoe de projecten binnen bovengenoemde Groene Projectcategorieën vallen;
- de gerelateerde criteria om in aanmerking te komen voor vermelding van de GOB, met inbegrip van - indien van toepassing - uitsluitingscriteria of enig ander proces dat wordt toegepast om de mogelijke materiële milieu- en sociale risico's die aan de projecten verbonden zijn te identificeren en te beheren.

Uitgevende instellingen worden aangemoedigd om deze informatie te verstrekken in de context van hun overkoepelende ecologische duurzaamheidsdoelstellingen, -strategie, -beleid en/of -processen. Uitgevende instellingen worden tevens aangemoedigd om enige groene standaarden of certificeringen, zoals vermeld in de projectselectie, openbaar te maken.

De GOB moedigen een hoge mate van transparantie aan en bevelen aan dat het proces van de uitgevende instelling voor projectevaluatie en -selectie wordt vergezeld van een externe beoordeling (zie het onderdeel Externe Beoordeling).

3. Beheer van de aangetrokken opbrengsten

De netto-opbrengst van de Groene Obligaties (dan wel een bedrag dat daaraan gelijk is) moet worden overgeboekt naar een sub-rekening of portefeuille of anderszins door de uitgevende instelling op passende wijze kunnen worden getraceerd, en door de uitgevende instelling worden bevestigd overeenkomstig een formeel intern proces, gerelateerd aan haar financierings- en beleggingsactiviteiten met betrekking tot Groene Projecten.

Tijdens de looptijd van de Groene Obligaties moet het saldo van de betreffende netto-opbrengst periodiek worden aangepast zodat het overeenkomt met de allocatie aan de toepasselijke Groene Projecten gedurende die periode. De uitgevende instelling moet investeerders de beoogde vormen van tijdelijke onderbrenging van het saldo van nog niet gealloceerde netto-opbrengsten kenbaar maken.

De GOB moedigen een hoge mate van transparantie aan en bevelen aan dat het beheer door de uitgevende instelling van de opbrengst worden aangevuld door een accountant of andere partij, teneinde de interne traceringsmethode en de allocatie van de opbrengst van de Groene Obligaties te verifiëren (zie het onderdeel Externe Beoordeling).

4. Rapportage

Uitgevende instellingen moeten ervoor zorgen dat zij actuele informatie beschikbaar maken en houden met betrekking tot de besteding van de opbrengst, welke informatie jaarlijks moet worden vernieuwd tot het moment waarop de opbrengst geheel is aangewend en tijdig in geval van materiële ontwikkelingen. Deze jaarlijkse rapportage dient een lijst te bevatten van de Projecten waaraan de opbrengst van de Groene Obligaties zijn gealloceerd, alsmede een korte beschrijving van de projecten en de daaraan gealloceerde bedragen en de verwachte impact. Daar waar geheimhoudingsovereenkomsten, concurrentieoverwegingen of een groot aantal onderliggende projecten de mate van details die kan worden openbaar gemaakt beperken, bevelen de GOB aan dat de informatie worden verstrekt in generieke termen of op basis van een geaggregeerde portefeuille (bijv. percentages van bepaalde projectcategorieën).

Transparantie is met name van belang bij het communiceren van de verwachte impact van projecten. De GOB bevelen het gebruik van kwalitatieve prestatieindicatoren aan en - waar mogelijk - kwantitatieve prestatie maatstaven (bijv. energiec capaciteit, stroomproductie, hoeveelheid verminderde/vermeden broeikasgasuitstoot, aantal personen met toegang tot schone energie, afname van waterverbruik en aantal vereiste auto's etc.) en openbaarmaking van de belangrijkste onderliggende methodologie en/of veronderstellingen die zijn gebruikt in de kwantitatieve vaststellingen. Uitgevende instellingen die de gerealiseerde impact kunnen meten worden aangemoedigd om dit in hun reguliere rapportage op te nemen.

Er bestaan vrijwillige richtlijnen die zijn gericht op een geharmoniseerd raamwerk voor de impactrapportage met betrekking tot energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, water- en afvalwaterprojecten en afvalbeheerprojecten (zie de richtlijndocumentatie bij Hulpmiddelen (<https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>)). Deze richtlijnen bevatten voorbeelden van modellen van impactrapportage op project- en portefeuilleniveau die uitgevende instellingen kunnen aanpassen aan hun eigen omstandigheden. De GOB moedigen nieuwe initiatieven aan die eraan bijdragen om aanvullende maatstaven voor impactrapportage te creëren welke anderen kunnen gebruiken en/of aanpassen aan hun eigen behoeften. Richtlijnen voor aanvullende sectoren worden momenteel ontwikkeld.

Het gebruik van een samenvatting van de belangrijkste kenmerken van een Groene Obligatie of Groene Obligatieprogramma en het laten zien hoe deze kenmerken op één lijn staan met de vier kernonderdelen van de GOB dragen bij aan het informeren van deelnemers aan de groene obligatiemarkt. In dat verband kan een model worden gevonden bij Hulpmiddelen (<https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>) dat, zodra ingevuld, online ter informatie aan de markt beschikbaar kan worden gesteld (zie het onderdeel Hulpmiddelen hierna).

Externe beoordeling

Uitgevende instellingen wordt aangeraden om in het kader van de uitgifte van een Groene Obligatie of programma een externe beoordelaar te benoemen teneinde te bevestigen dat hun Groene Obligaties of programma op één lijn staan met de vier kernonderdelen van de GOB zoals hierboven beschreven. Er zijn verschillende manieren waarop uitgevende instellingen dergelijke inbreng van derden kunnen verkrijgen ten aanzien van de formulering van hun proces met betrekking tot de Groene Obligatie en er zijn verschillende niveaus en vormen van beoordeling die aan de markt kunnen worden verstrekt.

Een uitgevende instelling kan advies vragen aan consultants en/of instellingen met erkende expertise op het gebied van ecologische duurzaamheid of andere aspecten van de uitgifte van Groene Obligaties. Het advies kan betrekking hebben op bijv. het opstellen van het Groene Obligatieraamwerk van de uitgevende instelling of de rapportage van een instelling die Groene Obligaties heeft uitgegeven. Consultancy of adviesdiensten houden in dat er een samenwerking bestaat met de uitgevende instelling en deze diensten verschillen van de onafhankelijke externe beoordelingen. De GOB moedigen onafhankelijke beoordeling aan van de milieukeurmerken van de (soorten) activa of activiteiten die zijn gekoppeld aan de Groene Obligatie of het Groene Obligatieprogramma (indien van toepassing).

Onafhankelijke externe beoordeling kan variëren in omvang en kan zich richten op een Groen Obligatieraamwerk/programma, een individuele uitgifte van Groene Obligaties, de onderliggende activa en/of procedures. Zij zijn in grote lijnen gegroepeerd in de volgende soorten, waarbij sommige beoordelaars meer dan één soort dienst aanbieden, hetzij apart, hetzij gecombineerd:

- 1) **Onafhankelijke Opinie:** Een organisatie met milieu-expertise, welke onafhankelijk is van de uitgevende instelling, kan een Onafhankelijke Opinie verstrekken. Deze organisatie dient onafhankelijk te zijn van de partij die de uitgevende instelling heeft geadviseerd met betrekking tot haar Groene Obligatieraamwerk dan wel passende procedures, zoals afscherming van informatie, dienen te zijn toegepast teneinde de onafhankelijkheid van deze opinie te waarborgen. Normaal gesproken houdt deze opinie een beoordeling van de afstemming met de GOB in. In het bijzonder kan deze een beoordeling van de overkoepelende ecologische duurzaamheidsdoelstellingen, -strategie, -beleid en/of -processen van de uitgevende instelling inhouden, alsmede een evaluatie van de

duurzaamheidsaspecten van de soort projecten, bestemd voor de besteding van Aangetrokken Opbrengsten.

- 2) **Verificatie:** Een uitgevende instelling kan een onafhankelijke verificatie verkrijgen op basis van vastomlijnde criteria, welke normaal gesproken betrekking hebben op zakelijke processen en/of milieucriteria. Verificatie kan zich ook richten op het op één lijn brengen van interne of externe standaarden of beweringen van de uitgevende instelling. Ook de evaluatie van de ecologische duurzaamheidskenmerken van de onderliggende activa mag onder de noemer "verificatie" vallen en daarbij mag worden verwezen naar externe criteria. Een garantie of bevestiging met betrekking tot de interne traceermethode van de uitgevende instelling ten aanzien van de besteding van de Aangetrokken Opbrengsten, allocatie van de middelen voortvloeiend uit de opbrengsten van de Groene Obligaties, verklaring van de milieu-impact of het op één lijn brengen van de rapportage met de GOB, mag ook onder de noemer "verificatie" gebracht worden.
- 3) **Certificering:** Een uitgevende instelling kan haar Groene Obligaties, daarmee samenhangend Groene Obligatieraamwerk of besteding van de opbrengst laten certificeren aan de hand van een erkende externe groene standaard of kenmerk. Een standaard of kenmerk stelt specifieke criteria vast en het op één lijn staan van deze criteria en de GOB wordt gecontroleerd door gekwalificeerde, geaccrediteerde derden, welke de samenhang met de criteria kunnen verifiëren.
- 4) **Groene Obligatiescore/-rating:** Een uitgevende instelling kan haar Groene Obligaties, daarmee samenhangend Groene Obligatieraamwerk of kernonderdeel, zoals de besteding van de Aangetrokken Opbrengsten, laten evalueren of beoordelen door gekwalificeerde derden, zoals gespecialiseerde onderzoeksinstituten of ratingbureaus op basis van vastgestelde score-/ratingmethodologieën. Het resultaat kan zich richten op milieuprestatiegegevens, het GOB proces of een ander criterium, zoals het 2 graden klimaatveranderingsscenario. Een dergelijke score/rating staat los van kredietbeoordelingen, welke niettemin belangrijke milieurisico's kunnen weerspiegelen .

Een externe beoordeling kan betrekking hebben op slechts bepaalde aspecten van de Groene Obligatie van een uitgevende instelling of daarmee samenhangend Groene Obligatieraamwerk of volledig zijn, waarbij het op één lijn staan met de vier kernonderdelen van de GOB wordt beoordeeld. De GOB houden rekening met het feit dat het moment waarop de externe beoordeling plaatsvindt afhankelijk is van de aard van de beoordeling en dat de publicatie van de beoordelingen kan worden beperkt als gevolg van geheimhoudingsverplichtingen.

De GOB bevelen aan dat de externe beoordelingen openbaar gemaakt worden alsmede gebruik te maken van het model voor externe beoordeling dat beschikbaar is bij het onderdeel Hulpmiddelen via <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Externe beoordelaars worden tevens aangemoedigd om het *External Review Service Mapping Template* in te vullen dat via de ICMA website beschikbaar gesteld zal worden.

De GOB moedigen aan dat externe beoordelaars hun kwalificaties en relevante ervaring openbaar maken en duidelijk informeren over de omvang van de door hen verrichte beoordeling(en).

Vrijwillige Richtlijnen voor Externe Beoordelaars zijn ontwikkeld door de GOB teneinde de beste praktijken te bevorderen. Deze Richtlijnen zijn een op de markt gebaseerd initiatief ter verstrekking van informatie en bevordering van transparantie met betrekking tot externe beoordelingsprocessen voor uitgevende instellingen, syndicaatsleden, investeerders, andere belanghebbenden en de externe beoordelaars zelf.

Hulpmiddelen

Aanbevolen modellen en andere GOB hulpmiddelen zijn beschikbaar via

<https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Ingevulde modellen kunnen online ter informatie aan de markt beschikbaar worden gesteld door middel van het volgen van de op bovengenoemde website vermelde instructies.

Juridische mededeling

De Groene Obligatiebeginselen zijn vrijwillige procesrichtlijnen die noch een aanbod om effecten te kopen of verkopen inhouden, noch specifiek advies van welke aard dan ook (fiscaal, juridisch, milieu, boekhoudkundig of qua regelgeving) met betrekking tot Groene Obligaties of enige andere effecten. De Groene Obligatiebeginselen creëren geen rechten of aansprakelijkheden jegens enige persoon, publiek of privaat. Uitgevende instellingen nemen de Groene Obligatiebeginselen over en passen deze toe op vrijwillige en onafhankelijke basis, zonder beroep en verhaal op de Groene Obligatiebeginselen, en zij alleen zijn verantwoordelijk voor het besluit om Groene Obligaties uit te geven. Syndicaatsleden zijn niet verantwoordelijk indien uitgevende instellingen zich niet houden aan hun verplichtingen met betrekking tot de Groene Obligaties en de aanwending van de netto-opbrengst. In geval van een conflict tussen enige toepasselijke wet- en regelgeving en de richtlijnen zoals vermeld in deze Groene Obligatiebeginselen zal de betreffende toepasselijke wet- en regelgeving prevaleren.

Bijlage I - Soorten Groene Obligaties

Er zijn momenteel vier soorten Groene Obligaties (aanvullende soorten kunnen verschijnen al naar gelang de markt zich ontwikkelt en deze zullen in de jaarlijkse actualisering van de GOB worden opgenomen):

- **Standaardobligatie waarbij de opbrengst wordt aangewend voor enig groen doel:** een standaardobligatie waarbij verhaal mogelijk is op de uitgevende instelling, in lijn met de GOB.
- **Obligatie met groene opbrengsten:** een obligatie waarbij geen verhaal op de uitgevende instelling mogelijk is, in lijn met de GOB, en waarbij het kredietrisico met betrekking tot de obligatie is gerelateerd aan de daartoe in zekerheid gegeven kasstromen, commissies,

belastingen etc. en waarvan de opbrengst wordt aangewend voor al dan niet daaraan gerelateerde Groene Projecten.

- **Groene projectobligaties:** een projectobligatie voor één of meerdere Groene Projecten waarbij de investeerder een direct risico loopt ten aanzien van het/de betreffende project(en), waarbij al dan niet verhaal mogelijk is op de uitgevende instelling, en in lijn met de GOB.
- **Groene Gesecuritiseerde Obligatie:** een obligatie, gesecuritiseerd door één of meerdere specifieke Groene Project(en), waaronder begrepen maar niet beperkt tot, gedekte obligaties, door activa gedekte effecten, door hypothecaire vorderingen gedekte effecten en andere structuren, en in lijn met de GOB. De voornaamste bron van terugbetaling wordt in het algemeen gevormd door de kasstromen uit de activa.

Aantekening 1:

Het wordt erkend dat er een markt is voor milieu-, klimaat- en andere thematische obligaties, die in sommige gevallen "pure play" wordt genoemd, welke worden uitgegeven door organisaties die zich voornamelijk of geheel richten op ecologische duurzame activiteiten maar die niet de vier kernonderdelen van de Groene Obligatiebeginselen volgen. In dergelijke gevallen doen investeerders er verstandig aan om zich dienovereenkomstig te laten informeren en ervoor te zorgen dat er geen GOB elementen worden geïmpliceerd door een verwijzing naar Groene Obligaties. Deze organisaties worden aangemoedigd om waar mogelijk de betreffende beste praktijken van de GOB toe te passen (bijv. voor rapportage) op enige bestaande milieu-, klimaat- en andere thematische obligatie en om enige toekomstige uitgifte op één lijn te brengen met de GOB.

Aantekening 2:

Het wordt ook erkend dat er een markt is voor duurzaamheidsobligaties, die een combinatie van groene en sociale projecten financieren, waaronder begrepen obligaties die zijn gekoppeld aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (*Sustainable Development Goals*; "DOD"). In sommige gevallen worden dergelijke obligaties uitgegeven door organisaties die zich voornamelijk of geheel richten op duurzame activiteiten maar die niet op één lijn staan met de vier kernonderdelen van de Groene Obligatiebeginselen. In dergelijke gevallen moeten investeerders dienovereenkomstig worden geïnformeerd en moet worden opgepast dat geen kenmerken van de GOB (of SOB) worden geïmpliceerd door een verwijzing naar een Duurzaamheidsobligatie of de betreffende richtlijnen. Deze organisaties worden aangemoedigd om waar mogelijk de betreffende beste praktijken van de GOB en SOB toe te passen (bijv. voor rapportage) op enige bestaande duurzaamheids-, DOD- of anderszins geïoriënteerde obligaties en om toekomstige uitgiften op één lijn te brengen met de GOB en SOB.

Een transponeringstabel van de GOB en SOB ten opzichte van de DOD is beschikbaar en heeft tot doel een algemeen referentiekader te vormen op basis waarvan uitgevende instellingen, investeerders en andere partijen in de obligatiemarkt de financieringsdoelstellingen van een

bepaald(e) Groene, Sociale of Duurzaamheidsobligatie(programma) kunnen evalueren ten opzichte van de DOD. De tabel is beschikbaar via <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>
