



Zelena obveznica



Kaj je zelena obveznica?



Zelena obveznica je namenjena zbiranju denarnih sredstev za nove ali obstoječe ekološko trajnostne projekte. V vseh ostalih pogledih je zelena obveznica enaka “navadni” obveznici.



Prostovoljna pravila, pogoji da obveznica dobi zeleno etiketo se imenujejo Green Bond Principles (GBP), ki so nastala v okvirju združenja ICMA (International Capital Market Association).



Namen Green Bond Principles je zagotoviti transparentnost, razkritje in zagotoviti integriteto zelenih obveznic.



Green Bond Principles zagotavljajo na eni strani izdajatelju okvir in pogoje izdaje zelene obveznice, investitorjem pa informacije, ki so ključne pri “zelenih” projektih.



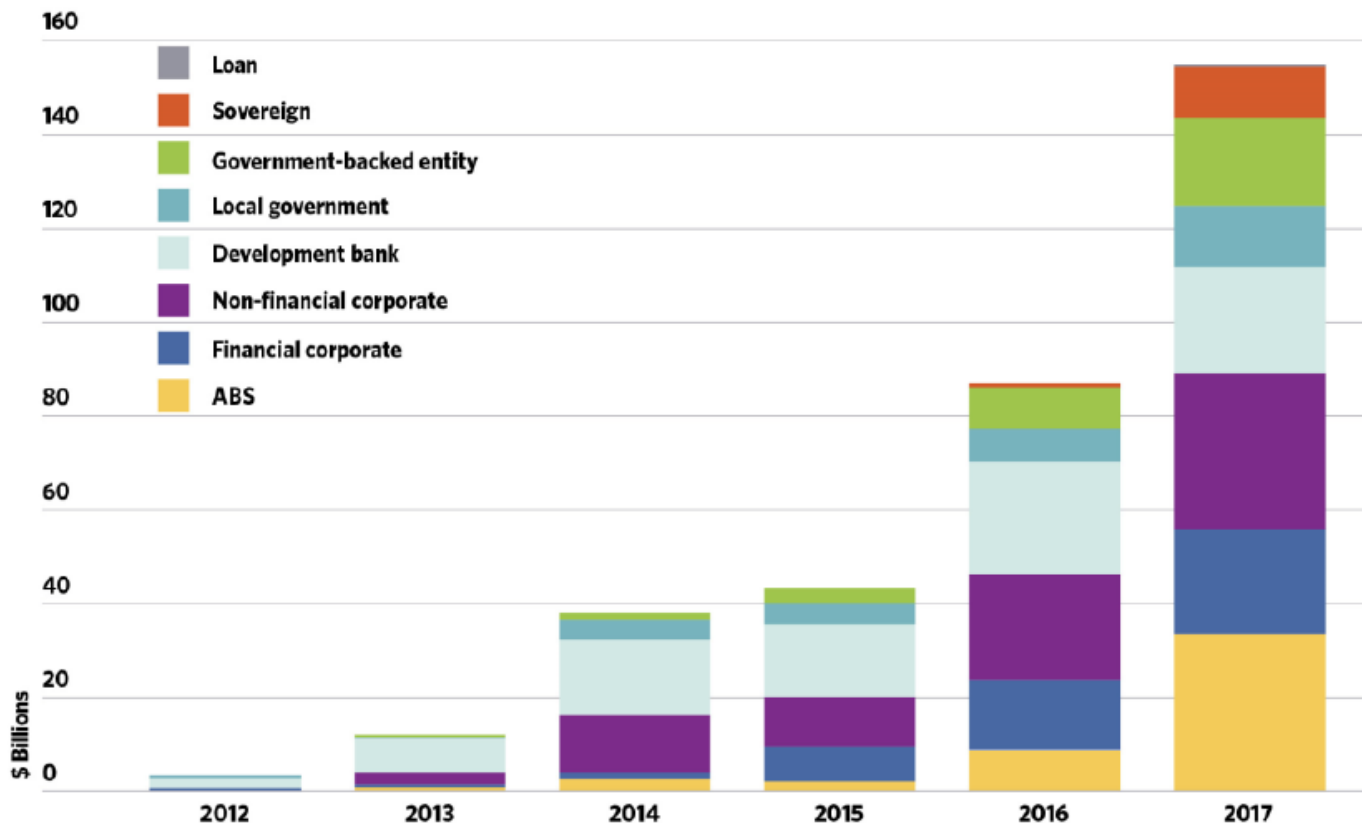
Green Bond Principles imajo štiri komponente:

- ✓ **Namen uporabe zelene obveznice**
- ✓ **Proces izbire in evaluacije projekta**
- ✓ **Upravljanje sredstev iz obveznice**
- ✓ **Poročanje**



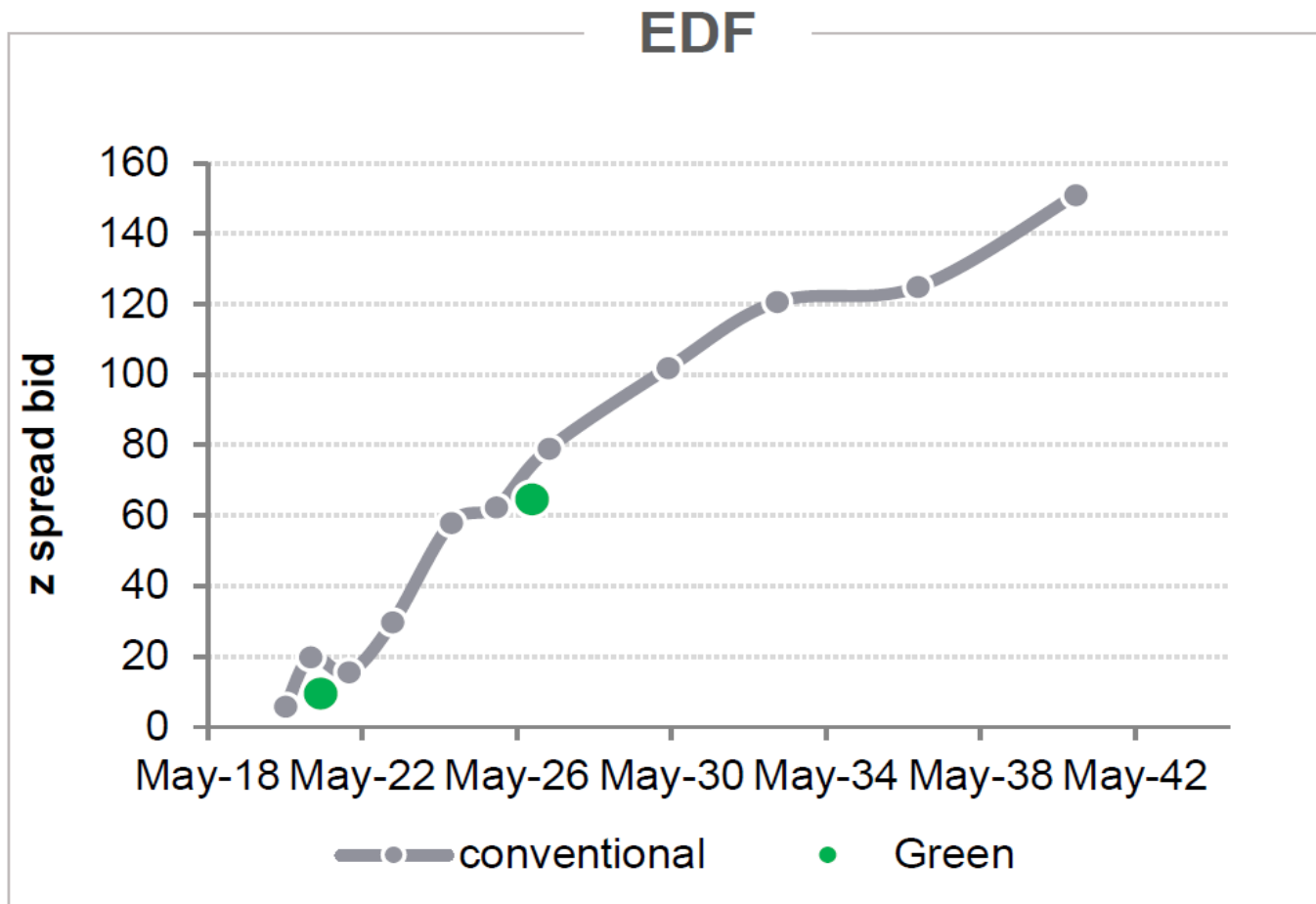
Trg zelenih obveznic

Za doseganje Pariškega sporazuma (2°C) bi bilo potrebno, da trg zelenih obveznic do leta 2020 preseže 1 bilijon USD.



Vir: BNP Paribas/Societe Generale

Primerjava stroškov zadolževanja - EDF (Electricite de France)



Vir: Bloomberg

Za katere namene je lahko uporabljena zelena obveznica ?

Sredstva iz zelene obveznice morajo biti namenjena za:

- ✓ Obnovljivo energijo
- ✓ Energetsko učinkovitost
- ✓ Preprečevanje onesnaženja in kontrolo
- ✓ Trajnostno upravljanje življenjskih naravnih virov
- ✓ Zagotavljanje vodne in teritorialne biodiverzifikacije
- ✓ Čisti transport
- ✓ Trajnostno upravljanje vodnih virov
- ✓ Prilagajanje klimatskim spremembam
- ✓ Eko učinkovite produkte, tehnologije in procese
- ✓ Zelene stavbe (energetsko učinkovite stavbe)

Koncept “zelene obveznice” sta v letih 2007 in 2008 razvila SEB (Skandinaviska Enskilda Banken) in Svetovna banka.

Letos mineva 10 let od prve izdaje zelene obveznice!



Proces izbire in evaluacije projekta

Druga komponenta GBP izdajateljem narekuje:



Transparentnost internih procesov izdajatelja za ocenjevanje skladnosti investicij (projektov) z zelenimi kriteriji, ki so definirani pri namenu izdaje obveznic;



Izdajateljeva obveza je identificirati in omejiti vsa materialno pomembna potencialna tveganja vezana na investicije (izbran projekt);



Izdajatelj se zavezuje, da bo pred prvo uporabo virov iz obveznice vzpostavil interne postopke za ocenjevanje primernosti investicij in kontrolo zelenega računa (transakcijski račun in računi vrednostnih papirjev, na katerih izdajatelj hrani prilive iz obveznic);



Izdajatelj se zavezuje, da bo vse prilive in odlive, ki so zajeti v definiciji zelenega računa, vodil ločeno od svojih ostalih sredstev na primernih računih oziroma podračunih.

Upravljanje pridobljenih sredstev

Neto prihodki iz obveznice in kasneje iz poslovnih terjatev bodo namenjeni izključno za **primerno investicijo** (Eligible Projects) in morajo biti v skladu s sprejemljivimi kriteriji (Eligibility Criteria).

Primerna naložba (Eligible Projects) pomeni vsaka investicija oziroma financiranje v:

- ✓ postavitve in/ali obnovo naprav za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov (sončne in vetrne elektrarne);
- ✓ postavitve in/ali obnovo toplotnih črpalk za namene povečevanja energetske učinkovitosti;
- ✓ druge investicije, ki ustrezajo kriterijem ICMA (GBP).

Zgoraj določena primerna naložba je hkrati v skladu z načeli ICMA za zeleno obveznico in sicer izpolnjuje kriterije iz vsaj treh kategorij:

- ✓ energija iz obnovljivih virov (proizvodnja, prenos in naprave oziroma produkti);
- ✓ energetska učinkovitost (obnova stavb, naprave in produkti...);
- ✓ preventiva onesnaženja.

Zelene obveznice - Poročanje

Splošen primer poročanja, ki se ga izdajatelj zelene obveznice zaveže:



Izdajatelj se zavezuje, da bo imetnikom zelenih obveznic predložil letno revizorjevo poročilo;



Izdajatelj se zavezuje, da bo imetnikom obveznic predložil poročilo iz katerega bo razviden:

- ✓ namen vsake investicije financirane iz virov obveznic;
- ✓ začetne ročnosti posameznih terjatev iz investicij financiranih iz virov obveznic (po posameznih sklopih poslovnega modela Izdajatelja);
- ✓ Izdajatelj se zavezuje, da bo imetnikom obveznic predložil poročilo o izpolnjevanju okoljevarstvenih zavez.



Izdajatelj se zavezuje, da bo vsa poročila, navedena v zgornjih alinejah, predložil Imetnikom vsako leto za preteklo leto, do popolnega poplačila izdajateljevih obveznosti iz obveznic.



Izdajatelj se zavezuje, da bo imetnikom zelenih obveznic, na njihovo zahtevo predstavil opis internih postopkov za ocenjevanje primernosti investicij in kontrolo zelenega računa;



Izdajatelj se zavezuje poročati imetnikom obveznic o kršitvah pogojev obveznic oziroma svojih zavez v določenem roku od nastanka kršitve.

Zakaj izdati zeleno obveznico?

- ✓ Pridobivanje sredstev na kapitalnem trgu
- ✓ Možnost cenejšega zadolževanja
- ✓ Transparentnost in namenska poraba
- ✓ Prenos znanja med investitorjem in izdajateljem
- ✓ Marketinški učinek za izdajatelja
- ✓ Obveznica ima lahko tudi karakteristike projektne obveznice (črpanje in amortizacija)
- ✓ Podjetje lahko izda zeleno obveznico, če je velikost izdaje vsaj 5 mio EUR
- ✓ Vsa ostala podjetja, ki potrebujejo manjši obseg denarnih sredstev-obveznico izda SID banka in tako zbrana sredstva alocira podjetjem



Globalno gibanje

- ✓ Februarja 2016 so se finančni ministri in guvernerji G20 držav zavezali, da bodo skušali najti načine financiranja v višini 90 trilijonov USD v naslednjih 15 letih, ki so potrebni za financiranje trajnostnega razvoja in klimatskih sprememb
- ✓ Klimatske spremembe so dobile nov zagon- politična podpora po uspehu v Parizu (COP21) je velika, trenutno podpira 188 držav sveta klimatske zaveze toplogrednih plinov, akr predstavlja 95.5% vseh emisij toplogrednih plinov na svetu
- ✓ Tudi CP22, ki je bil v Maroku je prinesel dodatne zaveze in transparentnost na področju klimatskih sprememb
- ✓ Mednarodni panel klimatskih sprememb (International Panel on Climate Changes- IPCC) ocenjuje, da bo strošek uvedbe klimatskih sprememb v razvitih državah dosegel 150 mrd USD v letu 2025/30 in 250 do 500 mrd USD do leta 2050
- ✓ Mednarodna energijska agencija (IEA) ocenjuje, da je potrebno kumulativna investiranje v energijsko ponudbo in učinkovitost do leta 2035 v višini 53 trilijona , da bi se ozračje nebi segrelo za več kot 2 stopinje Celzija do konca stoletja (od 1880 do 2012 se je segrelo ozračje za 0.85 st. Celzija, vir UN)
- ✓ Združenje “United Nations Principles for Responsible Investment” (UNPRI) vključuje investitorje v višini 62 trilijona USD (leta 2006 samo 4 trilijona)
- ✓ Trenutno poteka v Katovicah na Poljskem mednarodna podnebna konferenca COP24