

サステナビリティボンドフレームワークへのセカンドオピニオン

サステナビリティボンドとは、環境問題・社会課題の双方の解決に資する事業に要する資金を調達するために、発行される債券等を言います。R&Iは企業等が定めるサステナビリティボンドのフレームワークが、サステナビリティボンドガイドライン（SBG）等に適合していることを評価するセカンドオピニオンを提供します。フレームワークとはサステナビリティボンドの発行に先立ち、調達資金の使途、プロジェクトの評価と選定のプロセス、調達資金の管理、レポート等について、調達主体が定める方針のことを言います。フレームワークのSBG等への適合性に関する判断の考え方を以下に示します。

1. 調達資金の使途

サステナビリティボンドは環境問題と社会課題をそれぞれまたは同時に解決することに資する事業を資金使途とします。環境に関する事項は2020年2月17日付「グリーンファイナンスフレームワークへのセカンドオピニオン」、社会に関する事項は2019年4月5日付「R&I ソーシャルボンドオピニオン評価方法」に記載する考え方に従って、それぞれについてグリーンファイナンスとソーシャルファイナンスの資金使途として妥当であることを確認し、SBG等への適合性を確認します。

2. プロジェクトの評価と選定のプロセス

以下の項目を中心に、SBG等への適合性を確認します。

| 項目 | 主な確認内容 |
|----------------------------|--|
| 対象事業の選定基準の妥当性 | 対象事業の選定基準（乃至選定の考え方）が、定められているか 対象事業の選定基準が、環境・社会問題の解決に資する事業を選定する上で十分なものとなっているか 事業の環境・社会リスクを考慮しているか |
| 対象事業の選定基準（乃至選定の考え方）の決定プロセス | 選定基準（乃至選定の考え方）の決定プロセスの妥当性 選定基準決定時の専門性の担保（内部の環境・社会専門部署/委員会等が関与しているか等） 発行体の環境・社会方針、戦略等における対象事業の位置づけが明確かつ合理的か |
| 対象事業選定のプロセス | 対象事業の選定体制は整っているか 対象事業の選定に係る牽制・確認機能があるか |

3. 調達資金の管理

以下の項目を中心に、SBG 等への適合性を確認します。

| 項目 | 主な確認内容 |
|------------|--|
| 資金充当計画の妥当性 | 調達資金の充当計画は適切に定められているか |
| 資金管理、確認体制 | 調達資金を管理する体制が整っているか 調達資金の充当状況について、外部監査を受けるか。受けない場合、内部での確認体制は十分であるか |
| 区分管理 | 調達資金は専用銀行口座で管理されているか。専用銀行口座がない場合、調達資金が対象事業に充当されることを担保する仕組みがあるか |
| 未充当資金の充当 | 未充当資金がある場合、適切な運用先を規定しているか |

4. レポーティング

以下の項目を中心に、SBG 等への適合性を確認します。

| 項目 | 主な確認内容 |
|----------------|---|
| 発行時の開示内容 | 当初充当予定資産、サステナビリティボンドのフレームワーク、想定される環境・社会効果、などが発行時に開示されているか |
| 期中のレポーティング予定項目 | 調達資金の対象事業への充当状況（内容、頻度） 環境・社会改善効果（内容、頻度） |

本資料に関する一切の権利・利益（著作権その他の知的財産権及びノウハウを含みます）は、特段の記載がない限り、R & I に帰属します。R & I の事前の書面による承諾無く、本資料の全部又は一部を使用（複製、改変、送信、頒布、譲渡、貸与、翻訳及び翻案等を含みます）することは認められません。R & I は、本資料及び本資料の作成に際して利用した情報について、その正確性、適時性、網羅性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、明示・黙示を問わず、何ら表明又は保証をするものではありません。また、本資料に記載された情報の誤り、脱漏、不適切性若しくは不十分性、又はこれらの情報の使用に関連して発生する全ての損害、損失又は費用について、債務不履行、不法行為又は不当利得その他請求原因の如何やR & I の帰責性を問わず、いかなる者に対しても何ら義務又は責任を負いません。

セカンドオピニオンは、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第 299 条第 1 項第 28 号に規定される関連業務（信用格付業以外の業務であって、信用格付行為に関連する業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置と、信用格付と誤認されることを防止するための措置が法令上要請されています。