

Jennifer Pollex

Right on Course or Stranded?

An Analysis of the Equator Principles' Effectiveness



Nomos

Lüneburger Schriften zum Wirtschaftsrecht

herausgegeben von

Prof. Dr. jur. Dr. h.c. (GTU Tiflis) Thomas Schomerus

Band 24

Jennifer Pollex

Right on Course or Stranded?

An Analysis of the Equator Principles' Effectiveness



Nomos

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Die Deutsche Nationalbibliothek lists this publication in the Deutsche Nationalbibliografie; detailed bibliographic data is available in the Internet at <http://dnb.d-nb.de>.

ISBN 978-3-8329-7473-2

1. Auflage 2012

© Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden 2012. Printed in Germany. Alle Rechte, auch die des Nachdrucks von Auszügen, der fotomechanischen Wiedergabe und der Übersetzung, vorbehalten. Gedruckt auf alterungsbeständigem Papier.

This work is subject to copyright. All rights are reserved, whether the whole or part of the material is concerned, specifically those of translation, reprinting, re-use of illustrations, broadcasting, reproduction by photocopying machine or similar means, and storage in data banks. Under § 54 of the German Copyright Law where copies are made for other than private use a fee is payable to »Verwertungsgesellschaft Wort«, Munich.

Vorwort

Als Professor am Institut für Wirtschaftsrecht der Leuphana Universität Lüneburg hatte ich die große Freude, die Erstbetreuung der Diplomarbeit von Jennifer Pollex übernehmen zu dürfen. Mit ihrer Arbeit zu den Equator Principles (oder auf deutsch: Äquator-prinzipien) als mögliches Instrument des Umweltschutzes hat Frau Pollex Maßstäbe gesetzt, die weit über das hinausgehen, was im Rahmen einer wirtschaftsrechtlichen Diplomarbeit üblicherweise erwartet werden kann. Die Bedeutung des Bankensektors für den Umweltschutz und darüber hinausgehend die nachhaltige Entwicklung kann gar nicht hoch genug eingeschätzt werden. Zwar handelt es sich um ein auf Freiwilligkeit basierendes Prüfsystem für die Kredit-Finanzierung von Projekten. Jedoch sind die Prinzipien von fast 70 großen Banken aus 26 Staaten akzeptiert worden, und mehr als Zwei Drittel der Projektfinanzierungen für die Schwellenländer unterfielen den Regeln der Equator Principles. Allein dies macht sie zu einem weltweit bedeutenden, dabei aber im Bereich des Wirtschaftsrechts noch zu wenig beachteten Instrument.

Dies gilt vor allem auch vor dem Hintergrund der globalen Finanz- und Bankenkrise. Versuchungen, Umwelt- und Nachhaltigkeitsziele bei der Kreditvergabe hintenan zu stellen, hat der Bankensektor jedenfalls zum großen Teil widerstanden. Die Principles wurden nicht aufgeweicht, sondern eher noch verschärft. Insoweit gebührt der Verfasserin das Verdienst, das Werk, das ursprünglich 2009 als Diplomarbeit im Institut für Wirtschaftsrecht eingereicht worden war, im Hinblick auf die Finanzkrise auf Stand von 2011 gebracht zu haben. Die Leserinnen und Leser erhalten daher die Möglichkeit, sich in einem aktuellem, im Übrigen auch sprachlich sehr lesenswerten Werk grundlegend über die Möglichkeiten der Equator Principles im Hinblick auf den Umweltschutz zu informieren. Ich wünsche dem Buch daher eine möglichst große, auch internationale Verbreitung.

Lüneburg, im Januar 2012

Prof. Dr. Thomas Schomerus

Table of Contents

List of Abbreviations	11
Introduction	13
Part A – I. Hopes and Expectations from Different Perspectives	16
1. Banks' Expectations	16
1.1 Reputation / Risk Management	17
1.2 Good Corporate Governance	18
1.3 Level Playing Field	18
1.4 Benefit of Voluntary Agreements	19
1.5 Reduced Cost of Capital Reserved for Loan Default	19
1.6 CEO Commitment	20
1.7 Business Considerations	20
2. NGO Expectations	20
3. Sponsors' Expectations	21
4. Government Expectations	22
Part A – II. Content & Implications of the Equator Principles	24
1. Preamble	24
2. Scope	25
3. Principle 1	27
4. Principle 2	28
5. Principle 3	28
6. Principles 4, 5 & 6	29
7. Principles 7, 8 & 9	30
8. Principle 10	31
9. Conclusion	32
Part B – I. Content Parameters	33
1. Objectives	33
2. Responsibilities	36
3. Wording	37
4. Flexibility vs. Rigidity	39
5. Conclusion	40

Part B – II. Course of Action	41
1. Negotiation	41
2. Monitoring & Disclosure	42
3. Consultation & Grievance Mechanism	45
4. Evaluation, Revision & Adaptation	46
5. Conclusion	48
Part B – III. Adopting Institutions	49
1. Interest Homogeneity	49
2. Admission into the Circle of EPFIs	49
3. Power of Influence	50
4. Free Riders and Competition	51
5. Conclusion	52
Part B – IV. Policy Style	54
1. Political Context	54
2. Roles of Government	55
3. Alternative Instruments & Policy Package	56
4. Conclusion	57
Part B – V. Consequences of Non-Compliance	58
1. Liability Risks	58
2. Internal Disciplinary Measures	60
3. Other Financial Consequences	61
4. Case Study – BTC Pipeline Project	62
4.1 Project Facts	63
4.2 Allegations of Non-Compliance	63
4.3 Banks' Reactions	64
4.4 Consequences of Non-Compliance	65
4.5 Bottom Line	66
5. Conclusion	67
Part B – VI. Resources	68
1. Knowledge	68
2. Staff and Independent Experts	69
3. Motivation	70

4. Conclusion	71
Part C – The Impact of the Equator Principles	72
1. Success and Failure in the Words of Scholars, Banks, NGOs & Industry Consultants	72
2. Banks’ Statistics of Rejected Projects	73
3. Extended Application and Virtuous Circle	74
4. Raised Awareness	75
5. Measuring the Principles’ Impact	76
Taking Soundings: Conclusion and Outlook	78
Excursus: Impact of the Global Financial Crisis on the Equator Principles	79
Introduction	79
1. Background on the Global Financial Crisis	80
2. EPFI Reporting	85
3. ABN AMRO	85
5. Barclays	86
6. WestLB	87
7. Citigroup	89
8. Reforming CSR	89
9. Equator Principles Strategic Review Process	91
10. Conclusions for the Equator Principles	93
11. Innovative and Scalable Solutions	93
12. Full Commitment and Transparency	95
13. Harmonious Decision-making	97
14. Conservation of Resources	98
15. Conclusion	98
Bibliography	100
Online Resources	105
Legal Sources	108

List of Abbreviations

ABN AMRO	Algemene Bank Nederland-Amsterdam Rotterdam
AP	Action Plan
Art.	Article
Aufl.	Auflage
Bd.	Band
BP	British Petrol
BTC pipeline	Baku-Tbilisi-Ceyhan Pipeline
CEO	Chief Executive Officer
CSR	Corporate Social Responsibility
Dr.	Doctor
EEA	European Environmental Agency
EHS Guidelines	Environmental, Health and Safety Guidelines
EIA	Environmental Impact Assessment
EP	Equator Principles
EPFI	Equator Principles Financial Institution(s)
Etc.	et cetera
EU	European Union
EUR	Euro
f.	et sequens
FAQ	Frequently Asked Questions
ff.	et sequentes
FH	Fachhochschule
HSBC	Hongkong and Shanghai Banking Corporation
http	hypertext transfer protocol
ibid.	Ibidem
I.e.	Id est
IFC	International Finance Corporation
Matr.	Matrikel
IRB	Internal Ratings-Based
NGO	Non-Government Organisation(s)
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
Para.	Paragraph
PR	Public Relations
Prof.	Professor
Rn.	Randnummer
p.	Page
PKK	Partiya Karkerên Kurdistan

