



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Detta dokument är en översättning från engelska. Originalets titel är "Kommuninvest – Green Bonds Framework 30 October 2017". Vid bristande överensstämmelse eller i händelse av osäkerhet avseende tolkning mellan den engelska originaltexten och denna svenska översättning, skall den på engelska språket avfattade originaltexten äga företräde. Exemplar av den engelska originaltexten av detta ramverk kan på begäran erhållas från Kommuninvest.

Kommuninvest – Ramverk för Gröna obligationer

30 oktober 2017

Kommuninvest är ett samarbete mellan svenska kommuner och landsting som bildades 1986 för att ge kostnadseffektiv och hållbar finansiering för kommunala och regionala investeringar. I september 2017 bestod samarbetet av 288 av Sveriges 310 kommuner och landsting; 277 kommuner och 11 landsting/regioner var medlemmar av Kommuninvest ekonomisk förening.

Kommuninvest är den största långgivaren till den svenska kommunala och regionala sektorn. Alla obligationer och andra skuldpaper som utfärdas av Kommuninvest garanteras explicit av medlemmarna av Kommuninvest ekonomisk förening, den enda ägaren av kreditmarknadsbolaget och emittenten Kommuninvest i Sverige AB (publ). Kommuninvest började utfärda gröna Godtagbara Lån till kunder i juni 2015 och utfärdade sin första Gröna Obligation i mars 2016.

1. FÖRVALTNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Emissionslikviden från gröna obligationer kommer att spåras av Kommuninvest i enlighet med dess interna instruktioner och verifieras av en extern revisionsbyrå.

Av försiktighetsskäl, och i enlighet med Kommuninvests interna instruktioner, kommer Kommuninvest att förvalta likviden med målet att den sammanlagda Likviden från de Gröna Obligationerna inte ska överstiga de totala utbetalningarna för Godtagbara Lån. Alla överstigande belopp kommer att innehåsa i form av kontanter, Gröna Obligationer, kommunobligationer och/eller statsobligationer, i samtliga fall under förutsättning att gäldenärerna har A- som lägsta genomsnittlig rating från Standard & Poor's eller motsvarande från annat kreditvärderingsinstitut som godkänts av Kommuninvest. Om ett finansierat Godtagbart Projekt inte längre uppfyller urvalskriterierna som gällde vid godkännandet kommer Kommuninvest att avlägsna det från poolen av Godtagbara Lån.

Kommuninvest kommer att kommunicera hur allokeringar till Godtagbara Projekt gjorts i sin effektrapportering, s.k. Green Bonds Impact Report, se avsnitt 4 nedan. Allokeringar kommer att verifieras av en extern revisionsbyrå.

2. GODTAGBARA LÅN

“Godtagbara Lån” är särskilt utvald utlåning avsedd att, helt eller delvis, finansiera projekt hos Kommuninvests medlemskommuner och –landsting som huvudsakligen främjar

Kommuninvest i Sverige AB (publ). Org nr: 556281-4409. Styrelsens säte: Örebro

Kommuninvest Ekonomisk förening. Org nr: 716453-2074. Styrelsens säte: Örebro

Kommuninvest Fastighets AB. Org nr: 556464-5629. Styrelsens säte: Örebro

Postadress: Box 124, 701 42 Örebro • Besöksadress: Fenixhuset, Drottninggatan 2
Tel: 010-47 08 700 • Fax: 019-12 11 98 • E-post: förnamn.efternamn@kommuninvest.se • Internet: www.kommuninvest.se



omställningen till koldioxidsnål och klimattålig tillväxt ("Godtagbara Projekt"). Godtagbara Projekt ska ingå i det systematiska miljöarbetet i den ansökande kommunen/det ansökande landstinget/regionen och relatera till nationella och regionala miljömål med syfte att (a) minska klimatförändringar, inklusive investeringar i koldioxidsnåla och rena teknologier såsom kollektivtrafiklösningar och program och projekt inom förnyelsebar energi, (b) anpassningar till klimatförändringar, inklusive investeringar i ökad motståndskraft (resiliens) samt (c) i begränsad utsträckning (max 30 procent av den emitterade volymen) projekt som rör miljöfrågor inom andra områden än klimatförändringar.

Godtagbara Projektkategorier är:

- **Produktion och distribution av förnybar energi** – exempelvis vind-, våg-, sol- och vattenkraft, geotermisk energi, bioenergi, biogas samt överskottsvärme – eller omställningar från fossilenergi till förnyelsebar energi.
- **Energieffektivisering inom energisystem.** Energieffektiviseringsåtgärder inom energisystem, exempelvis fjärrvärme/-kyla, elnät/smarta nät, energiåtervinning och energilagring. Även energieffektiviseringsåtgärder inom diverse kommunala aktiviteter och verksamheter som leder till minst 30 procent lägre energiförbrukning.
- **Gröna byggnader och energieffektivisering:**
 1. Flerfamiljshus: Nya eller befintliga byggnader med minst 15 procent lägre energiförbrukning per kvadratmeter och år än vad som krävs enligt gällande regelverk (Boverkets byggregler, BBR 25).
 2. Lokaler: Nya eller befintliga byggnader med minst 20 procent lägre energiförbrukning per kvadratmeter och år än vad som krävs enligt gällande regelverk (Boverkets byggregler, BBR 25). Nya byggnader ska helst ha någon av följande certifieringar: 1) LEED gold, 2) BREEAM very good, 3) Miljöbyggnad silver, 4) Svanen, 5) EU GreenBuilding eller 6) FEBY 12 (minienergihus) eller någon annan certifiering med liknande ambitioner; detta är dock inte ett strikt krav.
 3. Större renoveringar av byggnader som leder till en minskning av energiförbrukningen med minst 30 procent eller till överensstämmelse med gällande regelverk (Boverkets byggregler, BBR 25).
 4. Energieffektiviseringsåtgärder i partiella system av befintliga byggnader som leder till minst 30 procent lägre energiförbrukning.
- **Hållbara transporter** (exempelvis tåg, tunnelbana, spårvagn, buss och infrastruktur som stödjer kollektivtrafik samt andra hållbara transportformer, exempelvis infrastruktur för cyklar, fotgängare, elektriska fordon och logistiklösningar med minskad miljöpåverkan för transport av människor och gods).
- **Avfallshantering**, minskning av avfallets mängd och skadliga påverkan, ökad återanvändning och återvinning av material och energi.
- **Vatten- och avloppsvattenhantering** (exempelvis vatteninfrastruktur, hantering av avloppsvatten och reningsanläggningar).
- **Klimatanpassningsåtgärder** i byggnader, infrastruktur och känsliga miljöer.
- **Miljöåtgärder** på andra områden än minskad klimatpåverkan och klimatanpassning (exempelvis naturvård, åtgärder som främjar biologisk mångfald, ett hållbart jordbruk och förbättrade ekosystemtjänster).



Kommuninvest medger finansiering av både nya och befintliga projekt. Ett Godtagbart Projekt bedöms vara nytt om det antingen är planerat, pågående eller har avslutats inom nio månader före beräkningen. Fördelningen mellan nya och avslutade projekt kommer att göras tillgänglig för investerare i Kommuninvests effektrapportering Green Bonds Impact Report (se avsnitt 4 nedan).

För projekt som till icke försumbar del omfattar fossilenergi ska en miljökonsekvensanalys och effektrapportering vara strikta krav för godkännande. Kommuninvest kommer inte att godkänna investeringsprojekt som leder till en inlåsnings av fossilenergibaserad infrastruktur. Den maximala andelen fossilt bränsle som får användas vid fjärrvärmeprojekt är 10 procent (torv räknas som en fossil energikälla); om fossila avfallsfraktioner används för att utvinna energi får andelen fossilenergi vara maximalt 20 procent. Den maximala andelen fossilenergi som får användas i kollektivtrafik är 20 procent.

3. URVALSPROCESS FÖR GODTAGBARA LÅN

Godtagbara Projekt kommer löpande att:

1. **identifieras** och verifieras av miljöenheterna i Kommuninvests medlemskommuner och/eller –landsting/region.
2. **väljas** ut av finansavdelningarna i Kommuninvests medlemskommuner och –landsting/region och skickas in till Kommuninvest för godkännande som ett Grönt Lån tillsammans med lämplig dokumentation enligt Kommuninvests instruktioner.

Godtagbara Projekt kommer löpande att:

3. **förhandsgodkännas** av Kommuninvests utlåningsavdelning

och kvartalsvis att:

4. granskas och **slutgiltigt godkännas** enhälligt av Kommuninvests miljökommitté för gröna obligationer ("Miljökommittén") vad gäller överensstämmelse med kriterierna för Godtagbara Lån enligt definitionen i avsnitt 2 ovan. Miljökommittén består av representanter från miljöenheterna inom minst två medlemskommuner eller –landsting/regioner, miljöexperter från andra relevanta offentliga organisationer/universitet/icke-statliga organisationer samt Kommuninvests ledning.

4. TRANSPARENS OCH RAPPORTERING

För att möjliggöra för investerare att följa utvecklingen och ge inblick i prioriterade områden kommer Kommuninvest att tillhandahålla en årlig effektrapport, Green Bonds Impact Report, till investerarna som innehåller:

- en lista över Godtagbara Lån/Projekt som överstiger 25 miljoner kronor, inklusive det allokerade beloppet, en kort projektbeskrivning och förväntad effekt
- ett urval projektexempel
- information om mängden koldioxidutsläpp som beräknas sparas/undvikas i de Godtagbara Projekten

- en sammanfattning av utvecklingen för Kommuninvests Gröna Obligationer, inklusive information om sammanlagd Likvid från de Gröna Obligationerna
- fördelningen mellan nya och befintliga Godtagbara Projekt
- relevanta hållbarhetsrelaterade nyckeltal för Kommuninvest, exempelvis energiprestanda, koldioxidutsläpp, avfallsinformation och vattenintensitet.

Kommuninvest kommer att rapportera miljöpåverkan i enlighet med det nordiska harmoniserade tillvägagångssätt som beskrivs i rapporten ”Nordic Public Sector Issuers: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting”, utvecklad av en grupp nordiska emittenter, inklusive Kommuninvest, och tillgänglig på Kommuninvests hemsida.

Kommuninvest uppmuntrar och främjar användningen av miljökonsekvensanalyser (ex ante) och miljökonsekvensrapportering (ex post) i största möjliga utsträckning och kräver årligen att dess kunder ska återrapportera avseende de Godtagbara Projekten. Kommuninvests effektrapportering, Green Bonds Impact Report, publiceras på Kommuninvests hemsida. Dessutom tillämpas Offentlighetsprincipen. Detta kommer att ge såväl investerare som potentiella investerare god inblick.

5. **EXTERN GRANSKNING**

Kommuninvests ramverk för Gröna Obligationer har erhållit en ”Second party opinion” från Cicero. Denna second opinion är tillgänglig på Kommuninvests webbplats: www.kommuninvest.se

Kommuninvest har för avsikt att följa marknadspraxis allteftersom en marknadsstandard utvecklas och kommer att uppdatera ramverket på lämpligt sätt och när detta anses vara relevant av Miljökommittén för Gröna Obligationer.

Kommuninvest har anlitat en extern revisor för att verifiera användningen av Intäkter från Gröna Obligationer. Denna verifiering är tillgänglig på Kommuninvests webbplats: www.kommuninvest.se

Flödesschema för Kommuninvests urval av Projekt för Gröna Lån



Riktlinjer:

1. EU-lagstiftning
2. Miljöbalken
3. Sveriges 16 miljö kvalitetsmål
4. Gällande miljöpolicyer i respektive kommun/landsting /region
5. OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Urvalsprocesser sker i enlighet med:

1. Projekt definierade enligt "Kommuninvest - Ramverk för Gröna obligationer"
2. Miljöenheter i Kommuninvests medlemskommuner och –landsting/region
3. Finansavdelningar inom Kommuninvests medlemskommuner och –landsting/region samt på Kommuninvest
4. Kommuninvests Miljökommitté för Gröna obligationer