



Ramverk för **GRÖNA OBLIGATIONER**

Kommuninvest i Sverige AB

Maj 2021





INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1. INLEDNING	2
1.1 Om Kommuninvest.....	2
1.2 Kommuninvests bidrag till hållbar utveckling.....	2
1.3 Styrning av hållbarhetsarbetet.....	2
1.4 Hållbarhetsrisker.....	3
1.5 Ramverksuppdatering 2021.....	3
1.6 Ramverk i enlighet med ICMA Green Bond Principles.....	3
2. FÖRVALTNING AV EMISSIONSLIKVIDEN	3
2.1 Berättigade Lån.....	4
2.2 Berättigade Projektkategorier.....	4
2.3 Ny finansiering och refinansiering.....	5
2.4 Fossila inslag.....	5
2.5 Klimatrelaterad fysisk risk.....	6
3. URVALSPROCESS FÖR BERÄTTIGADE LÅN	6
3.1 Urvalsprocess.....	6
3.2 Miljökommitté för grön finansiering.....	6
3.3 Miljökommitténs uppgifter och ansvar.....	7
4. TRANSPARENS OCH RAPPORTERING	7
5. EXTERN GRANSKNING	8

Detta dokument är en översättning från engelska. Originalets titel är "Kommuninvest – Green Bonds Framework 25 May 2021". Vid bristande överensstämmelse eller i händelse av osäkerhet avseende tolkning mellan den engelska originaltexten och denna svenska översättning, skall den engelska originaltexten, som finns på Kommuninvests hemsida www.kommuninvest.se, äga företräde.



1. INLEDNING

1.1 Om Kommuninvest

Kommuninvest är ett samarbete mellan svenska kommuner och regioner som bildades 1986 för att ge kostnadseffektiv och hållbar finansiering för kommunala och regionala investeringar. I maj 2021 bestod samarbetet av 292 av Sveriges 310 kommuner och regioner; 278 kommuner och 14 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 Berättigade Lån till kunder i juni 2015 och utfärdade sin första Gröna obligation i mars 2016.

1.2 Kommuninvests bidrag till hållbar utveckling

Att verka för en långsiktigt hållbar samhällsutveckling ingår i Kommuninvests grundidé och vision. Hållbara finansieringslösningar främjar effektiv användning av skattemedel, finansiell stabilitet och kommunsektorns arbete med Agenda 2030.

Kommuninvest uppfyller en liknande roll för kommunsektorn som Riksgälden för staten och dess myndigheter. Genom utlåning till kommuner och regioner skapar Kommuninvest förutsättningar för utbyggnaden av den svenska välfärden, ökar stabiliteten i den kommunala ekonomin och bidrar till ett mer hållbart Sverige. Genom att "poola" kommunala lånebehov och kanalisera dem genom en organisation kan skalfördelar uppnås, och förvaltningskostnader hållas på en låg nivå.

Viktigast av de värden som Kommuninvest bidrar med är att de finansieringslösningar, den kunskap och de skuldförvaltningsverktyg som vi tillhandahåller gagnar ekonomisk stabilitet i kommuner och regioner och bidrar till att utveckla medlemmarnas förmågor inom skuldförvaltning. Därmed kan nödvändiga välfärds- och hållbarhetsinvesteringar genomföras på ett mer ändamålsenligt sätt och till lägre kostnad för skattebetalarna. Det stärker välfärdssamhället i form av nya eller upprustade äldreboenden, skolor, bostäder och vårdinrättningar, eller olika former av infrastruktur som vägar, kollektivtrafik, energi, vatten och avlopp.

Vårt bidrag inom hållbar finansiering handlar både om kostnadseffektiv och stabil finansiering av offentliga investeringar, om produkter som kan främja hållbar omställning samt om långsiktig analys för hållbara kommunala finanser. Arbetet inriktas även på att skickliggöra medlemmar och kunder i hållbar finansförvaltning, och att erbjuda verktyg som förbättrar interna beslutsprocesser.

Kommuninvest erbjuder två låneprodukter som synliggör medlemmars och kunders hållbarhetsansträngningar och bidrar till att utveckla arbetet, dels Gröna lån för att främja miljö- och klimatarbetet dels, sedan 2021, Lån för Social Hållbarhet för att främja arbetet med social hållbarhet.

1.3 Styrning av hållbarhetsarbetet

Hållbarhetschefen ansvarar för att leda, utveckla och följa upp Kommuninvests hållbarhetsarbete, i nära samarbete med verkställande ledning och avdelningschefer, som ansvarar för att hållbarhetsaspekter beaktas inom sina respektive ansvarsområden. Riktlinjerna för arbetet tydliggörs i en hållbarhetspolicy antagen av Bolagets styrelse, och konkretiseras i kompletterande policyer och instruktioner rörande bland annat arbetsmiljö- och personsäkerhet, intressekonflikter, IT-säkerhet, jämställdhet och mångfald, mutbrott och representation, samt regelefterlevnad.



Hållbarhetsarbetet avrapporteras årligen till styrelsen, och kompletteras av genomgångar på aktuella temaområden.

1.4 Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk är risken för att Kommuninvests verksamhet direkt eller indirekt påverkar sin omgivning negativt kopplat till affärsetik och korruption, inklusive penningtvätt och finansiering av terrorism, klimat och miljö samt mänskliga rättigheter inklusive arbetsvillkor. Kommuninvest anser sig framförallt vara exponerat mot hållbarhetsrisker rörande etik, IT-säkerhet och s.k. *green-washing*, dvs. att finansierade miljö- och klimatrelaterade investeringsprojekt inte lever upp till hållbarhetskrav. Kommuninvests åtgärder för att hantera hållbarhetsrisker styrs i hög grad av nationella och internationella regelverk och riktlinjer tillsammans med Föreningens ägardirektiv och interna instruktioner och policys.

Vad gäller klimatrelaterad finansiell risk anser sig Kommuninvest ha en begränsad exponering. För Kommuninvest skulle sådan risk potentiellt kunna materialiseras främst kopplat till exponeringar i balansräkningen i form av t.ex. utlåning och upplåning. Givet Koncernens organisationsstruktur och grundkonstruktion, inklusive medlemmarnas solidariska borgensåtagande för Koncernens skulder, att samtlig utlåning är nollriskviktad samt att primär- och sekundärkommuner ej kan försättas i konkurs, är den finansiella exponeringen för klimatrelaterad risk i praktiken försumbar.

1.5 Ramverksuppdatering 2021

Denna ramverksuppdatering berör främst projektkategori Gröna byggnader, där kraven justerats för att beakta dels förändrade byggregler, dels omvärldsutveckling med avseende på t.ex. certifieringssystem och internationell regelverksutveckling. Kraven har vidare justerats för att beakta de av Kommuninvest nyligen införda klimatkraven för nybyggnation. Vidare har ett antal förtydliganden införts avseende projektkategorierna Förnybar energi (underkategori Vattenkraft) och Energieffektivisering inom energisystem, samt gällande Kommuninvests syn på fossila inslag. Ett antal justeringar har även gjorts för att återspegla hur Kommuninvest arbetar med grön finansiering avseende bl.a. förvaltning av eventuellt överskjutande obligationslikvid samt rapportering.

1.6 Ramverk i enlighet med ICMA Green Bond Principles

Detta Ramverk för Gröna Obligationer är utvecklat i enlighet med 2018 års version av *Green Bond Principles*, som publicerats av ICMA, *the International Capital Markets Association*.

2. FÖRVALTNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Emissionslikviden från Gröna Obligationer ("Likviden") kommer att spåras av Kommuninvest i enlighet med dess interna instruktioner och verifieras av en extern revisionsbyrå.

Av försiktighetsskäl kommer Kommuninvest att förvalta Likviden med målet att den totala Likviden från samtliga utestående Gröna Obligationer inte ska överstiga de totala utbetalningarna för Berättigade Lån. I de fall medel från Likviden ännu inte har allokerats till Berättigade Lån kommer dessa att placeras i enlighet med Kommuninvests interna regelverk för likviditetshantering. Om ett finansierat Berättigat Projekt inte längre uppfyller urvalskriterierna



som gällde vid godkännandet kommer Kommuninvest att avlägsna det från poolen av Berättigade Lån.

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

2.1 Berättigade Lån

“Berättigade Lån” är särskilt utvald utlåning avsedd att, helt eller delvis, finansiera projekt hos Kommuninvests medlemskommuner och -regioner som huvudsakligen främjar omställningen till koldioxidsnål och klimattålig tillväxt (“Berättigade Projekt”). Lån kan även förmedlas till sådana kommunala bolag, stiftelser och förbund som har möjlighet att ansöka om finansiering från Kommuninvest. Berättigade Projekt ska ingå i det systematiska miljöarbetet i den ansökande kommunen/regionen och relatera till nationella och regionala miljömål med syfte att

- a) minska klimatförändringar, inklusive investeringar i koldioxidsnåla och rena teknologier såsom kollektivtrafiklösningar och förnybara energiprojekt,
- b) anpassningar till klimatförändringar, inklusive investeringar i ökad motståndskraft (resiliens), samt
- c) hantera miljöfrågor inom andra områden än klimatförändringar (max. 30 procent av den emitterade volymen).

2.2 Berättigade Projektkategorier

- **Produktion och distribution av förnybar energi** – exempelvis vind-, våg-, vattenkraft¹, geotermisk energi, bioenergi², biogas samt spill-/överskottsvärme – eller omställningar från fossil energi till förnyelsebar energi.
- **Energieffektivisering inom energisystem och verksamheter.** 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 energianvändning.
- **Gröna byggnader och energieffektivisering:**
 1. Flerfamiljshus: Nya eller befintliga byggnader med en energiprestanda där primärenergitalet är minst 20 procent lägre än vad som krävs enligt gällande regelverk (Boverkets byggregler, BBR 29).
 2. Lokaler: Nya eller befintliga byggnader med en energiprestanda där primärenergitalet är minst 20 procent lägre än vad som krävs enligt gällande regelverk (Boverkets byggregler, BBR 29).
 3. Större renoveringar av byggnader som leder till förbättrad energiprestanda, så att primärenergitalet minskar med minst 30 procent eller överensstämmer med

¹ Ny finansiering medges endast för småskalig vattenkraft, vilket i detta ramverk avser ett vattenkraftverk med mindre än 10 megawatt (MW) produktionskapacitet. Ny finansiering kan även medges för uppgraderingsprojekt av befintliga vattenkraftverk med en produktionskapacitet på över 10 MW, förutsatt att denna inte innebär någon utökning av vattenmagasinet storlek eller att uppgraderingen medför att befintlig anläggning och vattenmagasin även kan nyttjas som pumpkraftverk (s.k. *pumped-storage hydroelectricity*). Refinansiering av befintlig vattenkraft medges.

² Förutsatt att fördelningen av ursprungliga energikällor, inklusive avfallskomponenter som används för energiutvinning, inte leder till att investeringsprojektet överskrider gränsen för fossila inslag enligt 2.4.



energiprestandakrav för nya byggnader enligt gällande regelverk (Boverkets byggregler, BBR 29).

4. Energieffektiviseringsåtgärder i partiella system av befintliga byggnader som leder till att energianvändningen minskar med minst 30 procent.

För att främja klimatarbetet utifrån ett bredare och mer livscykelinriktat perspektiv ställs krav på åtgärder och/eller information kopplat till den klimatpåverkan som sker i byggskedet. För byggnader med produktionsstart från 1 januari 2022 ska sökanden kunna visa både att livscykelinriktade klimatåtgärder genomförs i projektet, som minimum för stommen, samt att byggnadens klimatpåverkan under byggskedet har beräknats.³

För att främja ett systematiskt arbete och adressera fler miljöfrågor uppmuntrar Kommuninvest vidare att nya byggnader certifieras alternativt färdigställs i enlighet med något av de etablerade system som finns på marknaden, t.ex. BREEAM, Feby, LEED, Miljöbyggnad, Svanen, etc. Detta är dock inte ett krav för godkännande.

- **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 reningsanläggningar⁴).
- **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).

2.3 Ny finansiering och refinansiering

Kommuninvest medger ny finansiering och refinansiering av Berättigade Projekt. Ny finansiering definieras som beviljad volym Berättigade Lån under rapporteringsåret. Refinansiering definieras som beviljad volym Berättigade Lån före rapporteringsåret. Fördelningen mellan ny finansiering och refinansiering kommer att göras tillgänglig för investerare i Kommuninvests effektrapportering Green Bonds Impact Report (se avsnitt 4 nedan).

2.4 Fossila inslag

För projekt som till icke försumbar del omfattar fossil energi ska en miljökonsekvensanalys och effektrapportering vara strikta krav för godkännande. Kommuninvest kommer inte att godkänna investeringsprojekt som leder till en inlåsning av fossilenergibaserad infrastruktur. Den maximala andelen fossilt bränsle som får användas vid fjärrvärmeprojekt är 10 procent (torv räknas som en

³ Kravet gäller för ansökningar som inkommer från 1 januari 2022.

⁴ För dricksvattenproduktion och avloppsvattenhantering beaktas systemets energieffektivitet, där lokala variationer gällande ex. topografi, utökad rening och reningssystemets densitet kan påverka energianvändningen. Kriterierna i EU-taxonomi används som en utgångspunkt i bedömningen. Vad gäller avloppshantering bör projekten syfta till att förbättra rening eller på annat sätt minska miljöpåverkan, t.ex. bygga bort risker för bräddningar.



fossil energikälla); om fossila avfallsfraktioner används för att utvinna energi får andelen fossil energi vara maximalt 20 procent (fossilbaserad plast räknas som en fossil energikälla). Den maximala andelen fossil energi som får användas i kollektivtrafik är 20 procent.

För projekt inom kategorierna *Produktion och distribution av förnybar energi - Bioenergi* samt *Energieffektivisering inom energisystem och verksamheter* gäller följande. Om den fossila andelen överstiger mer än 10 procent inklusive torv, kommer en plan för att snabbt minska den fossila andelen till under 10 procent vara ett villkor för godkännande. Detta villkor tillämpas inte på den fossila komponenten i avfallet, så länge det finns stöd för att återvinningen av energi via avfall leder till minskade koldioxidutsläpp, inte enbart genom att ersätta fossila bränslen utan också genom att minska metanläckage från deponier.

2.5 Klimatrelaterad fysisk risk

Medan gröna obligationer syftar till att främja investeringar som bidrar till en klimat- och miljömässigt hållbar utveckling är dessa investeringar också föremål för risker, inklusive fysiska risker relaterade till klimatförändringar. Sådana risker kan avse ökad risk för allvarliga konsekvenser av extrema väderhändelser eller långvariga förändringar i nederbörd och temperatur samt ökad variation i vädermönster, såsom havsnivåhöjning. Kommuninvest kommer i tilltagande grad att sträva efter att vara transparent om klimatrelaterad fysisk risk för Berättigade Projekt och, där dessa identifieras, vara transparent om hur dessa risker kommer att hanteras.

3. URVALSPROCESS FÖR BERÄTTIGADE LÅN

3.1 Urvalsprocess

Berättigade Projekt kommer löpande att:

1. **identifieras** och verifieras av Kommuninvests medlemmar.
2. **väljas** ut av ekonomi-/finansfunktionerna hos Kommuninvests medlemmar och skickas in till Kommuninvest för initial bedömning tillsammans med ifyllda ansökningshandlingar och lämplig dokumentation enligt Kommuninvests instruktioner.

och minst kvartalsvis att:

3. granskas och **godkänns** via konsensusbeslut av Kommuninvests Miljökommitté för grön finansiering vad gäller överensstämmelse med kriterierna för Berättigade Projekt. För beslut ska minst tre externa ledamöter vara närvarande.

3.2 Miljökommitté för grön finansiering

Kommuninvests Miljökommitté för grön finansiering ("Miljökommittén") har bildats för att granska och godkänna miljö- och klimatinriktade investeringar som kan lånefinansieras inom Ramverket, så kallade Berättigade Projekt.

Miljökommittén ska ha minst tre externa ledamöter bestående av representanter från minst två medlemmar samt andra relevanta organisationer i den offentliga sektorn och/eller den akademiska världen, och därutöver representanter från Kommuninvests ledning,



hållbarhetsfunktion och kundgrupp. Kommuninvest tillsätter och entledigar ledamöter i Kommittén.

3.3 Miljökommitténs uppgifter och ansvar

Inom Kommitténs ansvarsområde ingår att:

- Granska och godkänna låneansökningar⁵
- Bistå Kommuninvests medlemmar med sakkunskap och rådgivning i det löpande arbetet, exempelvis vad gäller metodrekommendationer, metodutveckling och effektrapportering
- Granska och godkänna den effektrapportering som Kommuninvest årligen producerar för investerare och andra intressenter, se avsnitt 4 nedan
- Besluta om eventuell diskvalificering av tidigare godkända Berättigade Projekt
- Godkänna Ramverket för gröna obligationer och dess framtida uppdateringar, inklusive att besluta om kriterierna för 2.2 Berättigade Projektkategorier, 2.4 Fossila inslag samt 2.5 Klimatrelaterad fysisk risk.

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 sammanställning över Berättigade Lån/Projekt, inklusive det allokerade beloppet, dess fördelning på Berättigade Projektkategorier samt förväntad effekt
- en lista över Berättigade Projekt finansierade under rapporteringsåret inklusive en kort projektbeskrivning och förväntad effekt
- ett urval projektexempel
- information om mängden koldioxidutsläpp som beräknas minskas/undvikas i de Berättigade Projekten, inklusive där så är möjligt information om minskade/undvikta utsläpp relaterade till byggfasen för nya byggnader
- en sammanfattning av utvecklingen för Kommuninvests Gröna Obligationer, inklusive information om Berättigade Låns andel av Kommuninvests totala utlåning (s.k. *Green Loan Ratio*) samt information om utestående Gröna Obligationers andel av Kommuninvests totala upplåning (s.k. *Green Bond Ratio*).
- fördelningen mellan ny finansiering och refinansiering
- relevanta hållbarhetsrelaterade nyckeltal för Kommuninvest, inklusive energianvändning och koldioxidutsläpp.

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.

⁵ Med detta avses om ansökan kan beviljas som ett Berättigat Projekt. Kreditbeslut rörande Berättigade Lån fattas av Bolaget i enlighet med sedvanlig process och riktlinjer.



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 Berättigade 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 hemsida: 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 hemsida: www.kommuninvest.se

Flödesschema för Kommuninvests urval av Projekt för Gröna Lån



Riktlinjer:

1. EU-lagstiftning
2. Miljöbalken
3. Sveriges 16 miljökvalitetsmål
4. Gällande miljöpolicyer i respektive kommun//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 -regioner
3. Finansavdelningar inom Kommuninvests medlemskommuner och -regioner samt på Kommuninvest
4. Kommuninvests Miljökommitté för Gröna Obligationer