



Ramverk för **SOCIALA OBLIGATIONER**

Kommuninvest i Sverige AB

Januari 2021





INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BAKGRUND	2
Om oss	2
Kommuninvests hållbarhetsarbete	2
Främja gröna investeringar	3
Social hållbarhet	3
Kommunsektorns uppdrag och utmaningar	3
RAMVERK FÖR SOCIALA OBLIGATIONER	5
1. EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING	6
1.1 Allokering av likviden	6
1.2 Ny finansiering och refinansiering	6
1.3 Lånebeloppets storlek	6
1.4 Urvalskriterier för Lån för Social Hållbarhet	6
1.4.1 Berättigade Projekt	6
1.4.2 Kategorier för Lån för Social Hållbarhet	6
1.4.3 Grundkrav	7
1.4.4 Övriga kvalifikationer	7
1.5 Diskvalificering	8
1.6 Definitioner	8
1.7 Mappning mot de Globala målen	9
2. URVALSPROCESS FÖR LÅN FÖR SOCIAL HÅLLBARHET	11
2.1 Urvalsprocess	11
2.2 Kommitté för Social Hållbarhet	11
2.2.1 Kommitténs uppgifter och ansvar	11
3. FÖRVALTNING AV EMISSIONSLIKVIDEN	11
3.1 Spårning av likviden	11
3.2 Temporära innehav	11
4. TRANSPARENS OCH RAPPORTERING	12
4.1 Social obligationsrapport	12
4.2 Allokeringsrapportering	12
4.3 Effektrapportering	12
5. EXTERNA UTLÅTANDEN	13
5.1 Second party opinion	13
5.2 Offentligt tillgängliga dokument	13



BAKGRUND



Om oss

Kommuninvest är en medlemsorganisation som företräder den kommunala sektorn i finansieringsfrågor och som består av medlemsföreningen Kommuninvest Ekonomisk förening och dess helägda dotterbolag, Kommuninvest i Sverige AB i vilket all affärsverksamhet, inklusive upplåning och utlåning, bedrivs.

Samtliga medlemskommuner och -regioner har ingått ett solidariskt borgensåtagande för Kommuninvests förpliktelser. Grundidén är att kommuner och regioner ska kunna erhålla mer stabil och kostnadseffektiv finansiering tillsammans än var och en för sig, och att kommunsektorn ska kunna öka sin kompetens inom finansförvaltning. Sedan starten 1986 har vi bidragit till att sänka kommunsektorns upplåningskostnader med mångmiljardbelopp. Det har i slutänden gynnat Sveriges invånare och bidragit till utvecklad samhällsservice på både lokal och regional nivå.

Kommuninvests hållbarhetsarbete

Att verka för en långsiktigt hållbar samhällsutveckling ingår i Kommuninvests grundläggande idé och vision. Genom hållbara finansieringslösningar främjar vi effektiv

användning av skattemedel, finansiell stabilitet samt kommunsektorns arbete med Agenda 2030 och de Globala målen för hållbar utveckling. Vår syn på hållbarhet utgår från den svenska kommunsektorns värdegrund och vårt arbete bedrivs inom ramen för den kommunala kompetensen och i enlighet med relevant lagstiftning. Den överensstämmer därför med internationella ramverk som ILO:s kärnkonventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s ramverk för företag och mänskliga rättigheter, samt FN-initiativet Global Compact.

Kommuninvests hållbarhetsarbete utgår från vårt uppdrag – att finansiera kommunsektorns utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle – och från de förväntningar som våra intressenter har på oss. Ambitionen är att integrera hållbarhet i hela vår verksamhet med utgångspunkt från tre perspektiv: (i) Hållbar finansiering, (ii) Ansvarsfull verksamhet, och (iii) Hållbar organisation. Det innebär bland annat att vi ska leva upp till vår uppförandekod och de förväntningar våra intressenter har, samt värna om en god arbetsmiljö och medarbetarhälsa. Det innebär också att stödja kommuners och regioners arbete med ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet. En del av detta har varit vårt arbete med grön finansiering, som introducerades 2015.



Främja gröna investeringar

Kommuninvests gröna finansieringsprogram syftar till att uppmuntra kommunsektorns arbete för att nå nationella, regionala och lokala miljömål. De projekt som finansieras via s.k. Gröna Lån ska främja omställningen till ett samhälle med lägre växthusgasutsläpp och som är anpassat för ett förändrat klimat. Sedan det gröna finansieringsprogrammet lanserades 2015 har vi bidragit till att finansiera ett stort antal gröna investeringsprojekt runt om i Sverige, med betydande påverkan på minskning av växthusgasutsläpp, energianvändning, kemikalieanvändning m.m. Finansieringen möjliggörs genom grön upplåning på kapitalmarknaden. Kommuninvest är idag en av de största nordiska emittenterna av gröna obligationer.

Kommuninvest är vidare initiativtagare till ett samarbete om effektrapportering för gröna obligationer mellan tio nordiska emittenter. 2017 publicerades ett gemensamt dokument (*Nordic Position Paper on Green Bonds Impact Reporting*) med riktlinjer för hur gröna obligationer bör återspeglas till investerare med avseende på allokering och miljöeffekter. Dokumentet har sedan dess reviderats två gånger och blivit en viktig drivkraft för att vidareutveckla och harmonisera rapporteringspraxis.

I linje med Kommuninvests hållbarhetsarbete och för att bygga vidare på arbetet med Gröna Lån och gröna obligationer vill vi nu också synliggöra och understödja kommunsektorns investeringar för ökad social hållbarhet.

Social hållbarhet

Social hållbarhet¹ har en avgörande betydelse för ett demokratiskt samhälle och är även önskvärt och nödvändigt ur ett samhällsekonomiskt och mänskligt perspektiv. Staten, regioner och kommuner bär genom sina offentliga åtaganden ett stort ansvar för samhällsutvecklingen och de välfärdstjänster som erbjuds. Ett socialt hållbart samhälle:

- Tillgodoser alla människors grundläggande behov och bidrar till att de mänskliga rättigheterna säkerställs
- Bidrar till att alla människor är inkluderade – oavsett kön, utbildnings- och inkomstnivå, social status, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, bostadsort, sexuell läggning, könsöverskridande identitet och uttryck, ålder och funktionsvariation
- Anpassas och utformas utifrån de grupper som har störst behov.

Kommunsektorns uppdrag och utmaningar

I kommunernas och regionernas uppdrag ingår bland annat att ansvara för bostäder, skola, sjuk- och hälsovård samt social omsorg och att kunna erbjuda dessa tjänster till likvärdig kvalitet och kvantitet. Detta har blivit allt mer utmanande i takt med att kommuners och regioners förutsättningar förändrats. Under de gångna decennierna har Sverige genomgått en stark urbanisering, vilket skapat väsentligt skilda villkor för storstads- respektive landsbygdskommuner.²

Till detta kommer omfattande demografiska förändringar, ökad segregation och ett högt flyktingmottagande där många av flyktingarna är unga. Dessa förändringar ställer högre krav på kommuner och regioner, bland annat genom ökad efterfrågan på hälso- och sjukvård samt omsorg och högre krav på utbildningsväsendet. Dessutom har den socioekonomiska segregationen sedan en längre tid resulterat i betydande skillnader inom landet vad gäller skolresultat, utbildningsnivå, sysselsättning, brottslighet, hälsa, boendestandard samt deltagande i demokratin och i kulturlivet. Dessa faktorer är avgörande för att människor ska ha lika förutsättningar och levnadsvillkor. Enligt regeringens strategi för att minska och motverka segregation³ leder sådana ökade skillnader till ett fragmenterat samhälle med ökade orättvisor och minskad tillväxt. Genom att främja medlemmarnas investeringar i social hållbarhet, inklusive utvecklade arbetsätt,

¹ Se Definitioner i ramverket, avsnitt 1.6

² SNS Konjunkturårsrapport 2019: Kommunernas framtid, Mörk, Erlingsson och Person

³ Regeringens långsiktiga strategi för att minska och motverka segregation, 2018



hoppas Kommuninvest kunna bidra till att minska dessa utmaningar.



RAMVERK FÖR SOCIALA OBLIGATIONER

Sveriges kommuner och regioner står inför betydande utmaningar till följd av demografiska förändringar, ökad segregation och ett ökat antal socioekonomiskt utsatta områden. Det finns betydande lokala skillnader i människors förutsättningar och levnadsvillkor och utmaningarna skiljer sig åt för olika typer av kommuner och regioner. Syftet med detta dokument ("Ramverk för sociala obligationer" eller "Ramverket"), är att adressera sådana utmaningar. Genom att mobilisera kapital kan Kommuninvest bistå med att finansiera investeringar som kan bidra till ökad social hållbarhet i kommuner och regioner i Sverige. Ambitionen är att främja arbete med social hållbarhet i hela landet, via finansiering av investeringar som bedöms ha goda möjligheter att adressera identifierade lokala sociala utmaningar. Detta kommer att inkludera finansiering i de mest utsatta områdena likväl som i andra områden.

Ramverket, som upprättats i linje med ICMA:s (*International Capital Market Association*) [Principer för sociala obligationer \(SBP\) 2020](#), definierar urvalskriterier för de Lån för Social Hållbarhet som kan finansieras med likviden från sociala obligationer emitterade av Kommuninvest ("sociala obligationer"). Ramverket beskriver även processen för utvärdering och urval av de investeringar som avses finansieras med Lån för Social Hållbarhet, upplägg för att förvalta emissionslikviden, samt den årliga återrapporteringen för hur emissionslikviden allokteras och de sociala resultat som skapats. Den juridiska dokumentationen för varje Social Obligation ska referera till Ramverket.

Ramverket är utformat för att på ett tydligt och mätbart sätt kunna främja arbetet med social hållbarhet bland svenska kommuner och regioner. För beviljande av finansiering krävs målgruppsinriktade sociala insatser som syftar till att nå definierade sociala mål.

Samtliga medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening ska kunna ha möjlighet att ansöka om ett Lån för Social Hållbarhet, även om omfattningen av deras sociala utmaningar kan variera. Utgångspunkten är alltid en lokalt beslutad plan som adresserar social hållbarhet.

En tydlig ambition är därtill att Kommuninvests Lån för Social Hållbarhet ska främja en effektutvärderingskultur inom den kommunala sektorn och ett systematiskt arbete med sociala hållbarhetsfrågor som inbegriper kunskapsuppbyggnad och metodutveckling.

Med införandet av ett Ramverk för sociala obligationer får Kommuninvest två program för s.k. *use of proceeds*-finansiering, ett för miljöinriktade investeringar och ett för investeringar som främjar social hållbarhet. Båda ramverken är utformade för att synliggöra och understödja den svenska kommunsektorns hållbarhetsinvesteringar och omställning i enlighet med de Globala målen. Kommuninvests avsikt är att de båda ramverken ska samspela med och komplettera varandra.

Kommuninvest har engagerat Danske Bank och SEB som strategiska rådgivare. Sustainalytics har gett ett oberoende andrahandsutlåtande av Ramverket. Allokeringen av emissionslikviden kommer att verifieras av en extern revisionsbyrå på årlig basis. Ramverket och de externa utlåtandena kommer att finnas tillgängliga på Kommuninvests hemsida.

2021-02-04

VD

vice VD

Hållbarhetschef



1. EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

1.1 Allokering av likviden

Likviden från sociala obligationer kommer att användas för att finansiera lån till Kommuninvests medlemmar ("Lån för Social Hållbarhet" eller "Lånen"), med syfte att helt eller delvis finansiera eller refinansiera investeringar som främjar social hållbarhet ("Berättigade Projekt", Eng: *Eligible Projects*). Lånen kan även förmedlas till sådana kommunala bolag, stiftelser och förbund som har möjlighet att ansöka om finansiering från Kommuninvest. Lån för Social Hållbarhet kommer att utgöra en portfölj av tillgångar som kan användas som en bas för att finansieras med sociala obligationer. Lånen förfinansieras av Kommuninvest tills dess den sammanlagda utbetalda volymen är tillräckligt stor för att motivera en obligationsemission.

1.2 Ny finansiering och refinansiering

Likviden från sociala obligationer används för att finansiera Lån för Social Hållbarhet, som i sin tur används till ny finansiering och refinansiering av Berättigade Projekt. Ny finansiering definieras som beviljad volym Lån för Social Hållbarhet under rapporteringsåret. Refinansiering definieras som beviljad volym Lån för Social Hållbarhet före rapporteringsåret.

1.3 Lånebeloppets storlek

Finansiering för nybyggnation, renovering eller förvärv kan ges motsvarande den faktiska investeringskostnaden. Kommuninvest uppmanar låntagaren att vid val av lånebelopp beakta eventuellt förväntade behov av justeringar i bokfört värde så att lånebeloppet efter amorteringar under lånets löptid inte överstiger tillgångens bokförda värde.

Refinansiering kan ges motsvarande tillgångens bokförda värde. Lån för Social Hållbarhet kan bara beviljas för Berättigade Projekt till den del som inte är finansierad på annat sätt. Lån för Social Hållbarhet kan ersätta annan finansiering.

1.4 Urvalskriterier för Lån för Social Hållbarhet

1.4.1 Berättigade Projekt

De investeringsprojekt som är berättigade att lånefinansieras inom ramen för Ramverket, så

kallade Berättigade Projekt, ska uppfylla de urvalskriterier som beskrivs i detta avsnitt.

Lån för Social Hållbarhet ska finansiera investeringar, med utgångspunkt från kommuners/regioners fastställda planer för social hållbarhet, avseende t.ex. delaktighet, folkhälsa, socioekonomisk inkludering, sysselsättning och trygghet. Lån för Social Hållbarhet kan förmedlas för finansiering av Berättigade Projekt av två investeringstyper:

1. **Fysiska investeringar med en därtill kopplad social insats**, där den fysiska investeringen är en väl lämpad plattform för arbete med social hållbarhet och där det finns en tydlig koppling mellan den fysiska investeringen, den sociala insatsen och de sociala målen.
2. **Fysiska investeringar där den fysiska investeringen i sig kvalificerar som social insats**. Det gäller i de fall forskning, förstudie och/eller beprövad erfarenhet visar att den fysiska investeringen i sig kan bidra till att nå uppställda sociala mål.

Låntagaren förväntas i normalfallet finansiera de sociala insatserna via egen driftsbudget, särskilda anslag eller s.k. sociala investeringsfonder, medan Lån för Social Hållbarhet finansierar den fysiska investeringen.

1.4.2 Kategorier för Lån för Social Hållbarhet

Berättigade Projekt delas in i tre huvudkategorier (vardera en "Social Lånekategori") med relevanta underkategorier och mål, med det övergripande målet att *öka social hållbarhet* i Kommuninvests medlemskommuner och -regioner:

1. Boende och boendemiljöer

1.1. Allmännyttan i områden med särskilda behov

Investering i form av nybyggnation, renovering, förvärv eller refinansiering av bostadsfastighet/-er och/eller bostadsmiljö/-er. Låntagaren ska bedriva ett systematiskt arbete för att *motverka, minska eller lösa en social utmaning i ett eller flera definierade bostadsområden*. De särskilda behoven kan variera beroende på



vilka sociala utmaningar som adresseras.

1.2. Socialt hållbara bostäder och lokaler

Investering i form av nybyggnation, renovering, förvärv eller refinansiering av fastighet, lokal eller annan miljö som syftar till att *skapa socialt hållbara bostäder, lokaler och miljöer*, inklusive kategori-boenden som studentboenden och äldreboenden samt socialt hållbara stadsmiljöer.

2. **Trygghet, säkerhet och tillgänglighet**

2.1. Trygghet och säkerhet

Investering som syftar till *ökad trygghet och säkerhet samt minskad kriminalitet*.

Åtgärderna kan omfatta både fysisk inne- och utemiljö och adressera såväl social och situationell brottsprevention som suicidprevention.

2.2. Tillgänglighet

Investering som syftar till *ökad tillgänglighet och delaktighet för alla*, oavsett funktionsvariation. Investeringen kan inbegripa tillskapande av ytor, konstruktioner och lösningar som möjliggör förbättrad åtkomst till fysiska inne- och utemiljöer, eller renovering av sådana för att förbättra tillgängligheten.

3. **Hälsa, utbildning, idrott och kultur**

3.1. Hälsa- och sjukvård

Investering som syftar till att *främja förbättrad folkhälsa och psykisk hälsa, samt förebygga sjukdomar*. Kan avse investering i form av antingen nybyggnation, renovering, förvärv eller refinansiering.

3.2 Utbildning och fortbildning

Investering i fysiska utbildningsmiljöer med syfte att *öka nivån av utbildning, fortbildning och integration samt förbättra skolresultaten*. Investeringen kan inbegripa tillskapande av yta för utbildning och fortbildning eller renovering av befintlig sådan.

3.3 Idrott

Investering i anläggning och fysiska idrottsmiljöer med syfte att *främja förbättrad folkhälsa och psykisk hälsa, förebygga sjukdomar samt ökad integration*. Investeringen kan inbegripa tillskapande av

ny yta eller renovering av befintlig sådan, och omfatta både fysisk inne- och utemiljö.

3.4 Kultur

Investering i fysiska miljöer inom området kultur med syftet att *öka möjligheterna till fritidssysselsättning samt främja integration och folkhälsa*. Investeringen kan inbegripa tillskapande av ny yta eller renovering av befintlig sådan och kan omfatta både fysisk inne- och utemiljö.

1.4.3 Grundkrav

Lån för Social Hållbarhet kan beviljas för Berättigade Projekt (se avsnitt 1.4.1) som:

- 1) främjar ett socialt hållbart samhälle genom utveckling av praxis, innovation och/eller ökad kvalitet med avseende på den fysiska investeringen, den sociala insatsen eller målgruppen
- 2) ingår i låntagarens systematiska arbete för social hållbarhet eller bidrar till att utveckla ett sådant arbete
- 3) avser en definierad målgrupp
- 4) är långsiktiga
- 5) har tydliga mål och inkluderar systematisk utvärdering av Resultat.

1.4.4 Övriga kvalifikationer

Utöver att möta grundkraven under 1.4.3. ska Berättigade Projekt leva upp till gällande lagar och regler samt ta hänsyn till övriga miljöaspekter i möjligaste mån. Den svenska lagstiftning som styr kommuner och regioner anses vara strikt såväl ur ett miljömässigt som socialt perspektiv, vilket borgar för en hög grundnivå för Berättigade Projekt.

Kommuninvests medlemmar och kunder kan för en och samma specifika investering erhålla godkännande såväl enligt detta ramverk som enligt Kommuninvests ramverk för gröna obligationer, under förutsättning att investeringen möter de krav som respektive ramverk ställer. Kommuninvest uppmuntrar detta aktivt. Ett Berättigat Projekt kan dock bara erhålla finansiering för den del som inte är finansierad på annat sätt.

Investeringsprojekt som avser byggnation förväntas i allmänhet inbegripa ett systematiskt arbetssätt för att motverka ekonomisk brottslighet, svartarbete och oegentligheter på byggarbetsplatser.



Samverkan och/eller partnerskap med andra privata och offentliga aktörer och civilsamhälle som stödjer kopplingen mellan investeringen och den sociala insatsen är meriterande men utgör inte ett grundkrav.

1.5 Diskvalificering

Ett lån förlorar sin status som Lån för Social Hållbarhet om:

- Den fysiska investeringen uteblir eller ändrat karaktär på ett sådant sätt att den inte längre kan anses uppfylla kraven enligt detta ramverk
- Den sociala insatsen inte genomförs eller ändrat karaktär på ett sådant sätt att den inte längre kan anses uppfylla kraven enligt detta ramverk.

Det är däremot inte grund för diskvalificering om det förväntade utfallet och/eller den förväntade effekten inte uppnås, under förutsättning att låntagaren redogör för vilka orsaker som bedöms ha förhindrat den sociala måluppfyllelsen.

Ett lån som förlorat sin status som Lån för Social Hållbarhet övergår till att bli ett vanligt lån från Kommuninvest alternativt ett Grönt Lån under förutsättning att lånet fortsatt lever upp till kraven i Kommuninvests ramverk för gröna obligationer.

1.6 Definitioner

- **Social:** När "social" används som en beskrivande term framför andra ord (ex. social insats, social effekt, social utmaning etc.) så avses att det handlar om människor och deras rättigheter och välbefinnande.
- **Hållbarhet:** Hållbarhet innebär att dagens behov tillfredsställs utan att äventyra kommande generationers möjlighet att tillfredsställa sina behov. Social hållbarhet är att människors rättigheter och välbefinnande tillgodoses utan att äventyra kommande generationers möjlighet till detsamma.
- **Socialt hållbart samhälle:** Enligt Folkhälsomyndigheten är ett socialt hållbart samhälle ett jämställt och jämlikt samhälle där människor lever ett gott liv

med god hälsa, utan orättfärdiga skillnader. Det är också ett samhälle med hög tolerans där människors lika värde står i centrum, vilket kräver att människor känner tillit och förtroende till varandra och är delaktiga i samhällsutvecklingen.

- **Insats:** En arbetsmetod, serie aktiviteter, verksamhet eller mer omfattande handlingsprogram som syftar till att förebygga, motverka, minska eller lösa en utmaning hos en definierad målgrupp. En "Social insats" är en insats som adresserar en utmaning kopplad till människors rättigheter och välbefinnande.
- **Långsiktig målsättning:** Det framtida tillstånd som en insats är tänkt att bidra till att uppnå. Slutmålet ska vara i linje med kommunens/regionens övergripande mål, strategi, policy och/eller processer som rör social hållbarhet.
- **Systematiskt arbete:** Ett systematiskt arbete präglas av ett löpande processarbete som omfattar arbetsinsatserna;
 1. Planering och analys (handlingsplaner, policyer, inriktningsdokument, kartläggning, jämförelser m.m.)
 2. Genomförande
 3. Uppföljning och utvärdering, samt
 4. Dokumentation

Inom ramen för ett systematiskt arbete identifieras normalt ett utgångsläge (s.k. *baseline*) för de indikatorer man avser att följa upp, och indikatorernas utveckling följs sedan över tid. Därefter kan en kvalitativ och ekonomisk utvärdering genomföras.

- **Målgrupp:** Den definierade grupp av människor som den sociala insatsen riktar sig till, eller som brukar en fysisk investering som kvalificerat sig för finansiering enligt 1.4.1 (2) i detta ramverk.

Målgruppen för respektive Lån kan variera beroende på Insats, lokala förutsättningar och typ av investering. Exempel på målgrupper är låginkomsttagare, studenter, äldre, enpersonshushåll,



lågutbildade, arbetslösa, personer med funktionsvariation, personer i utanförskap, personer som lider av psykisk ohälsa eller i övrigt utsatta grupper och personer med speciella behov. Målgruppen kan vara antingen definierad (ex. personer över 65 år) eller definierad och avgränsad (ex. personer över 65 år med vissa förutsättningar), i möjligaste mån ska målgruppen vara både definierad och avgränsad.

- **Långsiktiga:** Med långsiktighet avses i detta ramverk ett åtagande och systematiskt arbete för att investeringen och tillhörande sociala insatser ska bidra till ett socialt hållbart samhälle över tid. Det vill säga att ambitionen är att genomförda investeringar och insatser följs upp långsiktigt, att lärdomar och erfarenheter tillvaratas, att insatserna vid behov justeras för att önskad effekt ska uppnås och att en kontinuerlig implementering sker av de insatser som visar sig ge önskade resultat.
- **Prestation:** De produkter eller andra leverabler som kommer direkt ur en investering (ex. antal lägenheter som byggs/renoverats), med syfte att enskilt eller tillsammans med den Sociala insatsen påverka målgruppen och skapa effekt.
- **Utfall:** Den förändring (eller frånvaro av förändring) som observeras hos målgruppen under och efter en insats (ex. minskad strukturell hemlöshet). Ett utfall behöver inte enbart vara orsakat av insatsen.
- **Effekt:** Den förändring hos målgruppen som orsakats av insatsen, som annars inte skulle ha uppstått. Effekter kan vara både positiva och negativa.
- **Utvärdering⁴:** En noggrann och systematisk bedömning i efterhand av i

⁴ Utvärdering genomförs av låntagaren utifrån de kriterier och metoder som angetts i låneansökan. Utvärderingen ska minst beskriva den tänkta effektkedjan och innehålla en uppföljning av utfall. Utvärderingen ska även innehålla ett kortfattat resonemang kring i vilken utsträckning och på vilket sätt prestationerna och insatserna bidragit till att utveckla låntagarens systematiska arbete med social hållbarhet. Ramverkets ambition är att vara främjande i en

vilken utsträckning:

- (a) prestationerna som kommit ut från en investering är enligt förväntan (*prestationsutvärdering*)
- (b) insatserna som genomförts är enligt förväntan (*insatsutvärdering*)⁵
- (c) förändringarna som uppstått hos målgruppen efter en insats är enligt förväntan (*utfallsutvärdering*)
- (d) förändringarna som uppstått hos målgruppen efter en insats har orsakats av insatsen och annars inte skulle ha uppstått (*effektutvärdering*).

- **Resultat:** Ett samlingsnamn för prestationer, insatser, utfall och effekter.

1.7 Mappning mot de Globala målen

Kommuninvest bidrar både direkt (inom verksamhetens beslutsmandat) och indirekt (via utlåning och upplåning samt övrig balansräkning) till Agenda 2030 och de globala målen. Varje Social Lånekategori har mappats mot de globala målen i enlighet med "the High-Level Mapping to the Sustainable Development Goals", publicerade av ICMA⁶. Kommuninvests låntagare ombeds i sin ansökan om Lån för Social Hållbarhet ange vilket eller vilka av de globala målen som de bedömer har starkast koppling till investeringen och dess därtill kopplade sociala insats. Fler eller färre än de globala mål som anges i detta ramverk kan komma att rapporteras för enskilda Berättigade Projekt enligt punkt 4.3 Effektrapportering.

Lånekategori: Boende och boendemiljöer

Mål 1: Ingen fattigdom

Mål 5: Ökad jämställdhet

Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mål 10: Minskad ojämlikhet

utveckling mot ökad användning av effektmätning i det svenska samhället.

⁵ För Investeringstyp 2, *Fysiska investeringar där den fysiska investeringen i sig kvalificerar som social insats*, utgörs insatsen av den fysiska investeringen.

⁶ <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/mapping-to-the-sustainable-development-goals/>



Mål 11: Hållbara städer och samhällen

Lånekategori: Trygghet, säkerhet och tillgänglighet

Mål 3: God hälsa och välbefinnande

Mål 5: Ökad jämställdhet

Mål 10: Minskad ojämlikhet

Mål 11: Hållbara städer och samhällen

Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen

Lånekategori: Hälsa, utbildning, idrott och kultur

Mål 3: God hälsa och välbefinnande

Mål 4: God utbildning för alla

Mål 5: Ökad jämställdhet

Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mål 10: Minskad ojämlikhet

Mål 11: Hållbara städer och samhällen



2. URVALSPROCESS FÖR LÅN FÖR SOCIAL HÅLLBARHET

2.1 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 Kommitté för Social Hållbarhet vad gäller överensstämmelse med kriterierna för Berättigade Projekt. För beslut ska minst tre externa ledamöter vara närvarande.

2.2 Kommitté för Social Hållbarhet

Kommuninvests Kommitté för Social Hållbarhet ("Kommittén") har bildats för att granska och godkänna sociala investeringar och insatser som är berättigade att lånefinansieras inom ramen för Ramverket, så kallade Berättigade Projekt.

Kommittén 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.

2.2.1 Kommitténs uppgifter och ansvar

Inom Kommitténs ansvarsområde ingår att:

- Granska och godkänna låneansökningar
- 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 beviljade Lån för Social Hållbarhet
- Godkänna Ramverket för Sociala Obligationer och dess framtida uppdateringar.

3. FÖRVALTNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

3.1 Spårning av likviden

Emissionslikviden från sociala 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 sträva efter att den sammanlagda likviden från sociala obligationer inte ska överstiga de totala utbetalningarna för Lån för Social Hållbarhet. Om ett finansierat Lån inte längre uppfyller urvalskriterierna som gällde vid godkännandet kommer Kommuninvest att diskvalificera lånet i

enlighet med 1.5 Diskvalificering och avlägsna det från portföljen av Lån för Social Hållbarhet.

3.2 Temporära innehav

I det fall medel från likviden från sociala obligationer ännu inte har allokerats till Lån för Social Hållbarhet kommer dessa att placeras i enlighet med Kommuninvests interna regelverk för likviditetshantering.



4. TRANSPARENS OCH RAPPORTERING

4.1 Social obligationsrapport

För att möjliggöra för investerare att följa utvecklingen och ge inblick i prioriterade områden kommer Kommuninvest årligen att tillhandahålla en allokering- och effektrapport ("Social obligationsrapport"), med information om hur emissionslikviden använts och vilka sociala resultat Berättigade Projekt förväntas bidra till alternativt har bidragit till. Den Sociala obligationsrapporten kommer att inkludera såväl allokeringsrapportering som effektrapportering.

4.2 Allokeringsrapportering

Allokeringsrapporteringen kommer att innehålla följande information:

- i. En sammanfattning av Kommuninvests arbete med Lån för Social Hållbarhet under året
- ii. Emitterat och utestående belopp avseende sociala obligationer
- iii. Beviljat och utbetalt belopp avseende Lån för Social Hållbarhet, samt fördelning av utbetalt belopp på respektive social lånekategori och underkategori
- iv. Den totala sammanlagda andelen av likviden från sociala obligationer, samt respektive obligations andel, i förhållande till volymen Lån för Social

Hållbarhet, inklusive till respektive Social Lånekategori

- v. Andelen ny finansiering respektive refinansiering.
- vi. Andel av likviden från sociala obligationer som inte använts för finansiering av Lån för Social Hållbarhet (om någon)

4.3 Effektrapportering

Effektrapporteringen syftar till att redovisa de sociala resultat som de Berättigade Projekt som finansierats med likviden från sociala obligationer förväntas bidra till, alternativt har bidragit till. De sociala resultaten presenteras genom att så långt det är möjligt redovisa prestationer och/eller utfall samt effekt för Berättigade Projekt. Detta kan vara komplext och ibland möjligt först efter en viss tid. I de fall då detta inte är möjligt kommer rapporteringen att återge den faktiska prestationen.

Resultatindikatorer i den Sociala obligationsrapporten väntas variera, såväl inom som mellan olika lånekategorier och underkategorier. Detta till följd av att ramverket möjliggör finansiering av Berättigade Projekt som adresserar vitt skilda sociala utmaningar. Effektrapporteringen kommer att baseras bland annat på data från låntagarna, och sociala resultat kommer att mätas efter bästa förmåga.



5. EXTERNA UTLÅTANDEN

5.1 Second party opinion

Sustainalytics har gett ett andrahandsutlåtande av Ramverket och verifierat trovärdigheten och överensstämmelse med ICMA:s Principer för Sociala Obligationer 2018. Kommuninvest har för avsikt att följa marknadspraxis allteftersom en marknadsstandard utvecklas och kommer att uppdatera ramverket på lämpligt sätt när Kommittén anser detta vara relevant. Allokeringen av emissionslikviden kommer att verifieras av en extern revisionsbyrå på årlig basis.

5.2 Offentligt tillgängliga dokument

Ramverket, de externa utlåtandena från Sustainalytics och den externa revisorn, samt den årliga Sociala Obligationsrapporten kommer att finnas tillgängliga på Kommuninvests hemsida.