

2023-02-22

TJÄNSTESKRIVELSE

Dnr: KFKS 2022 - 001211

Revidering av Grönt finanseringsramverk

Informationsärende

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens miljöutskott noterar informationen till protokollet.

Sammanfattning

Kommunfullmäktige beslutade 2018 om att bredda kommunens upplåning med möjlighet att ge ut (emittera) gröna obligationer. De medel som erhålls genom obligationen ska användas till miljöprojekt, vilket ska beskrivas på ett lämpligt sätt i värdepapperets juridiska dokumentation, som kallas ramverk. Befintligt ramverk, som är från 2018, har nu uppdaterats för att möta den marknadspraxis som utvecklats sedan dess. Efterfrågan på gröna obligationer är stor och räntevillkoren är något bättre för gröna obligationer än för vanliga obligationer. Genom att ge ut gröna obligationer breddas investerarbasen.

Uppdatering har bland annat gjorts med en kort beskrivning av kommunens övergripande styrdokument kopplat till hållbarhet och kopplats till målen i Agenda 2030. Ramverket har även breddats för att möjliggöra användning av olika gröna finansieringskällor inte bara till gröna obligationer.

I sitt arbete med uppdateringen av Grönt finanseringsramverket har Nacka kommun låtit CICERO, ett oberoende forskningsinstitut i Norge (Center for International Climate and Environmental Research - Oslo) bedöma ramverket. CICERO har säkerställt att Nackas ramverk uppfyller ställda miljökrav i ett så kallat second opinion. CICERO gav betyget Medium Green som är näst högsta nivån. Det gröna finanseringsramverket är ett tydligt sätt att påvisa kommuns miljöengagemang och är en del i att realisera miljöprogrammets intensioner.

Ärendet

Kommunfullmäktige beslutade våren 2018 om att kommunen skulle bredda sin upplåning genom MTN-program (obligationer) med möjlighet att ge ut (emittera) gröna obligationer. Gröna obligationer är ett tydligt sätt att påvisa kommuns miljöengagemang och är en del i att realisera miljöprogrammets intensioner. Efterfrågan på gröna

obligationer är stor och räntevillkoren något bättre än för vanliga obligationer. Genom att ge ut gröna obligationer breddas investerarbasen, det vill säga fler investerare är intresserade av obligationen.

Grundtanken med en grön obligation är att de medel som erhålls genom obligationen ska användas till miljöprojekt, vilket ska beskrivas på ett lämpligt sätt i värdepapperets juridiska dokumentation, som kallas ramverk. Ramverket tydliggör för investerare Nacka kommuns krav på de projekt som kommer att finansieras med hjälp av gröna obligationer.

Marknadspraxis för ramverken har sedan 2018, då Nacka kommun antog sitt nuvarande ramverk, (KFKS 2018/550) utvecklats kontinuerligt. Bland annat är EU Taxonomins lansering vid årsskiftet 2018/2019 en sådan faktor som samtliga utgivare av gröna obligationer uppmanas att adressera i sina ramverk. Av denna anledning har det befintliga ramverket att behövt uppdateras. Det gröna finanseringsramverket föreslås därför ersätta kommunens tidigare ramverk för gröna obligationer. Ramverk framtaget efter 2018 ska uppdateras var tredje år för att bland annat kunna följa rådande marknadspraxis.

Nacka kommun har för närvarande två gröna obligationer om vardera 250 miljoner kronor. I takt med att kommunkoncernens upplåning förväntas öka de kommande åren planeras också upplåningen via gröna obligationer att öka.

Uppdaterat ramverk

Arbetet med uppdateringen av ramverket har genomförts av en projektgrupp bestående av representanter från miljöenheten, enheten för förvaltning av utemiljö, fastighetsenheten, Nacka vatten och avfall AB, Nacka Energi AB, exploateringsenheten, controllerenheten och ekonomi-och finansstaben. Styrgruppen har bestått av ekonomi- och finansdirektör och chefen för miljöenheten.

Ramverket har också granskats av en oberoende extern aktör – CICERO, som har lämnat ett andrahandsutlåtande för att säkerställa att ramverket överensstämmer med de tillämpbara principerna i GBP (Green Bond Principles). CICERO är ett institut som tillhandahåller oberoende, forskningsbaserade utvärderingar av ramverk för gröna obligationer och hållbarhetsfinansiering för att fastställa deras miljömässiga robusthet. CICERO bedömde även 2018 kommunens befintliga ramverk. CICERO:s bedömning gäller numera endast i tre år och därmed kommer ramverket att uppdateras med denna frekvens framöver.

I samband med att kommunfullmäktige antar det föreslagna ramverket så planeras en ny grön obligation med detta ramverk att emitteras i maj. Av denna anledning föreslås en omedelbar justering.

Ärendet kommer behandlas i kommunstyrelsens arbetsutskott samt kommunstyrelsen för att slutligen beslutas om i kommunfullmäktige.

Ändringar i det uppdaterade ramverket

Det föreslagna ramverket har omarbetats och nedan beskrivs de huvudsakliga förändringarna:

- Det föreslagna ramverket innehåller en kort beskrivning kommunens övergripande styrande dokument kopplat till hållbarhet vilket är i enlighet med ICMA¹s senaste rekommendationer, utifrån tre delar; miljömässig hållbarhet, social hållbarhet samt styrning och policys.
- I föreslaget ramverk beskrivs, såsom även i ramverket från 2018, kategorier av projekt som kan utgöra gröna projekt. I det föreslagna ramverket kopplas dessa kategorier till målen i Agenda 2030 (*eng. Sustainable Development Goals "SDGs"*)
- Kategorier som kan utgöra gröna projekt är i huvudsak desamma som i ramverket från 2018. Här beskrivs de större förändringarna i det nya ramverket:
 - Kategorin *Utbyte av fossila råvaror* har delvis integrerats i kategorin *Energieffektivisering*, exempelvis genom att kategorin även inkluderar utbyte av oljepannor för uppvärmning
 - Underkategorierna har till viss del omarbetats, exempelvis i kategorin:
 - *Energieffektiva lokaler och bostäder* där kraven är olika beroende på nya byggnader (byggda efter 31 december 2020) eller på befintliga byggnader (före 31 december 2020). Kraven är uppdaterade i linje med nuvarande definition i EU Taxonomin.
 - *Vatten och avloppsvattenhantering* saknar i befintligt ramverk underkategori. I det nya förslaget är det definierat på följande sätt: "Till exempel ledning (för att minska in/utläckage och bygga bort egna brunnar och reningsanläggningar), pumpstationer (med effektivare och energieffektivare pumpar) och dagvattendammar (renovering av gamla och bygger fler och modernare)".
- Ramverket ändrar namn från *Ramverk för gröna obligationer* till *Grönt finansieringsramverk*. Syftet är att bredda nyttjandet av ramverket för att möjliggöra att ramverket inte bara kan användas till obligationer utan också till andra finansieringskällor. För närvarande är endast gröna obligationer aktuellt.

Betyg från CICERO

CICERO har utvärderat förslaget ramverk för att fastställa dess miljömässiga robusthet. CICERO ger Nacka kommuns ramverk betyget medium Green, vilket är näst högsta

¹ ICMA är en självreglerande organisation och branschorganisation för deltagare på kapitalmarknaderna. ICMA:s uttalade mål är att främja höga standarder för marknadspraxis, lämplig reglering, handelsstöd, utbildning och kommunikation.

nivån, se bilaga 3 Nacka Municipality Green Financing Second Opinion. (Finns endast på engelska).

Vid föregående ramverk (2018) erhöll kommunen det högsta betyget (Dark Green) från CICERO. Sedan dess har betygsättningen och kraven förändrats. Av 14 kommunemittenter har endast fem stycken Dark Green (mörk grönt) betyg och trenden är att fler får en lägre grön bedömning av CICERO numera.

Investerare vill hellre se ett ramverk som möjliggör större volym än ett ramverk som är strikt och innebär lägre volym. Viktigt är att ha en uppdaterad andrahandsbedömning på plats snarare än vilket grönt betyg det har, och CICERO är en trovärdig aktör på marknaden. Till grund för den förra andrahandsbedömningen från CICERO (2018) fanns en utfästelse från kommunens sida att begränsa andelen *Energieffektiva lokaler och bostäder* till mindre än 50 procent av emissionsbeloppet. Denna begränsning kvarstår inte, vilket möjliggör en ökning av volymen inom denna kategori.

Ekonomiska konsekvenser

Gröna obligationer förväntas ge något bättre räntevillkor, samtidigt som det breddar investerarbasen och därmed tillgången på kapital.

Kommunfullmäktige beslutar vilka investeringar som kommunens ska genomföras och vilket budget projekten får. Utifrån kommunfullmäktiges beslut av investeringsprojekt sker en värdering om dessa projekt uppfyller ramverket och därmed kan finansieras med hjälp av gröna obligationer. Att emittera gröna obligationer i sig driver inte kostnader för projekten.

Administrationn av en grön obligation är högre jämfört med en vanlig obligation då investerarna vill kunna ha transparens, det vill säga vara säkra på att emissionslikviden används till de projekt som utlovats. Investerarna ska få en årlig rapport.

Konsekvenser för barn

Allt miljöarbete leder till minskad negativ påverkan på barn och bättre förutsättningar för deras framtid och är således positivt för barnen.

Jörn Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Stadsledningskontoret

Charlotte Persson
Klimat- och miljödirektör, tf chef miljöenheten
Stadsledningskontoret

Maria Andersson
Finanschef
Ekonomi- och finansstaben

Anastasja Stengred
Miljösamordnare
Miljöenheten

Bilagor

1. Föreslaget grönt finansieringsramverk (Nacka kommun), svensk version
2. Föreslaget grönt finansieringsramverk (Nacka kommun), engelsk version
3. Nacka Municipality Green Financing Second Opinion. (Second opinion från CICERO)
4. Befintligt ramverk för gröna obligationer från 2018