

*Tämän asiakirjan virallinen versio on ICMA:n verkkosivulla julkaistu englanninkielinen asiakirja Sustainability Bond Guidelines. Käännös on tarkoitettu vain ohjeelliseksi.*



## **Kestävän kehityksen joukkolainoja koskevat ohjeet**

**Kesäkuu 2018**

### **JOHDANTO**

Joukkolainoille, jotka ovat sekä vihreiden joukkolainojen periaatteiden (Green Bond Principles, GBP) että yhteiskunnallisten joukkolainojen periaatteiden (Social Bond Principles, SBP) mukaisia (jäljempänä yhdessä ”periaatteet”), on muodostunut omat markkinansa. Tämä kuvaa sellaisten joukkolainojen markkinoiden jatkuvaa kehitystä, joissa varojen käyttö on ratkaiseva tekijä. Esimerkkejä tällaisista joukkolainoista löytyy Resource Centrestä osoitteessa <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Näiden ohjeiden tarkoituksena on vahvistaa periaatteiden merkitys tässä yhteydessä ja mahdollistaa periaatteiden mukaisten avoimuutta ja tietojen antamista koskevien ohjeiden soveltaminen kestävän kehityksen joukkolainojen markkinoilla. Periaatteiden yhteiset neljä perusosiota ja niiden suositus ulkoisten selvitysten käytöstä ja vaikutusten raportoinnista koskevat siten myös kestävän kehityksen joukkolainoja.

Tämän asiakirjan tarkoituksena on edistää kestävän kehityksen joukkolainojen markkinoiden luotettavuutta ja varmistaa, että liikkeeseenlaskijat pystyvät varautumaan sijoittajien odotuksiin ja täyttämään ne. Tavoitteena on luoda edellytykset sille, että sijoittajien saatavilla on tarvittavat tiedot odotettujen ja toteutuneiden positiivisten ympäristövaikutusten ja yhteiskunnallisten vaikutusten selvittämiseksi ja arvioimiseksi. Tämä asiakirja on tarkoitettu myös tukemaan lainojen järjestäjiä edistämällä tietojen ja menettelytapojen julkistamista.

### **KESTÄVÄN KEHITYKSEN JOUKKOLAINAN MÄÄRITELMÄ**

Kestävän kehityksen joukkolainat ovat joukkovelkakirjalainoja, joilla kerätyt varat käytetään kokonaisuudessaan sellaisten hankkeiden rahoittamiseen tai jälleenrahoittamiseen, joissa yhdistyvät vihreät ja yhteiskunnalliset tavoitteet. Kestävän kehityksen joukkolainat noudattavat GBP- ja SBP-periaatteiden neljää perusosiota. GBP-periaatteet koskevat erityisesti sijoituskohteena olevia vihreitä hankkeita ja SBP-periaatteet sijoituskohteena olevia yhteiskunnallisia hankkeita.

Tietyillä yhteiskunnallisilla hankkeilla voi olla ympäristöä hyödyttäviä lisähyötyjä ja tietyillä vihreillä hankkeilla voi olla yhteiskunnallisia lisähyötyjä. Liikkeeseenlaskijan tulee määritellä vihreällä,

yhteiskunnallisella tai kestävän kehityksen joukkolainalla kerättyjen varjojen käyttö rahoitettavien hankkeiden ensisijaisten tavoitteiden perusteella.

On syytä huomata, että kestävän kehityksen joukkolainoiksi ei voida kutsua joukkolainoja, jotka eivät ole periaatteiden neljän perusosion mukaisia.

## RESOURCE CENTRE

Suosittelut mallipohjat ja muu vihreiden, yhteiskunnallisten ja kestävän kehityksen joukkolainojen materiaali on saatavilla Resource Centressä osoitteessa <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Täytetyt mallipohjat voi julkaista verkossa markkinatietoina Resource Centren sivuilla. Ohje löytyy yllä mainitusta linkistä.

## Huom!

Vihreiden ja yhteiskunnallisten joukkolainojen periaatteiden liitteessä I mainittuja vihreiden ja yhteiskunnallisten joukkolainojen neljää tyyppiä sovelletaan myös kestävän kehityksen joukkolainoihin silloin, kun vihreitä ja yhteiskunnallisia hankkeita yhdistellään.

Markkinoilla on myös kestävän kehityksen teemaan liittyviä joukkolainoja, mukaan lukien kestävän kehityksen tavoitteisiin (Sustainable Development Goals, SDG) liittyvät joukkolainat, joita liikkeeseen laskevien yhteisöjen toiminta on joissakin tapauksissa pääosin tai yksinomaan kestävää, mutta jotka eivät ole periaatteiden neljän keskeisen osion mukaisia. Tällaisissa tapauksissa sijoittajille on tiedotettava asiasta eikä liikkeeseenlaskija saa viitata kestävän kehityksen tai yhteiskunnalliseen joukkolainaan eikä antaa näin kuvaa GBP- tai SBP-periaatteiden noudattamisesta. Näitä yhteisöjä kannustetaan mahdollisuuksien mukaan ottamaan käyttöön GBP- tai SBP-periaatteiden parhaat käytännöt (esimerkiksi raportoinnissa) tällaisten olemassa olevien kestävään kehitykseen, kestävän kehityksen tavoitteisiin tai muuhun vastaavaan teemaan liittyvien joukkolainojen yhteydessä ja noudattamaan periaatteita tulevilla liikkeeseenlaskuissaan.

GBP- ja SBP-periaatteista on tehty kartoitus, jossa tarkastellaan, miten ne vastaavat kestävän kehityksen tavoitteita. Kartoituksen tarkoituksena on tarjota laaja viitekehys, jonka avulla liikkeeseenlaskijat, sijoittajat ja joukkolainamarkkinoiden osapuolet voivat arvioida vihreän, yhteiskunnallisen tai kestävän kehityksen joukkolainan/joukkolainaohjelman rahoitustavoitteita kestävän kehityksen tavoitteiden näkökulmasta. Kartoitus on saatavilla ICMA:n verkkosivulla osoitteessa: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>.

## VASTUUVAPAUTUSLAUSEKE

*Kestävän kehityksen joukkolainoja koskevat ohjeet (Sustainability Bond Guidelines) ovat vapaaehtoiset prosesseja koskevat ohjeet, jotka eivät ole tarjous ostaa tai myydä arvopapereita ja joita ei ole tarkoitettu minkäänlaiseksi kestävän kehityksen joukkolainoiksi tai muuta arvopapereita*

*koskevaksi neuvonnaksi (veroihin, juridiikkaan, ympäristöön, kirjanpitoon tai säännöksiin liittyvä neuvonta). Kestävän kehityksen joukkolainoja koskevista ohjeista ei synny kenellekään henkilölle, julkisyhteisölle tai yksityiselle yritykselle mitään oikeuksia tai velvollisuuksia. Liikkeeseenlaskijat soveltavat kestävän kehityksen joukkolainoja koskevia ohjeita ja ottavat ne käyttöön vapaaehtoisesti ja itsenäisesti, niille ei synny ohjeiden vuoksi mitään velvollisuuksia tai oikeuksia ja ne vastaavat yksin päätöksestään laskea liikkeeseen kestävän kehityksen joukkolainoja. Kestävän kehityksen joukkolainojen markkinatakaajat eivät ole vastuussa, jos liikkeeseenlaskijat eivät suoriudu kestävän kehityksen joukkolainoihin ja niillä kerättyjen varojen käyttöön liittyvistä sitoumuksistaan. Mikäli sovellettavien lakien, asetusten ja määräysten ja kestävän kehityksen joukkolainoja koskevien ohjeiden välillä on ristiriitoja, noudatetaan asianomaisia paikallisia lakeja, asetuksia ja määräyksiä.*