



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

## **Yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevat periaatteet (Social Bond Principles, SBP) 2018**

### **Yhteiskunnallisten joukkolainojen liikkeeseenlaskua koskevat vapaaehtoiset periaatteet (Social Bond Principles, SBP).**

**Kesäkuu 2018**

#### **JOHDANTO**

Yhteiskunnallisten joukkolainojen markkinoiden tavoitteena on kehittää velkamarkkinoiden keskeistä roolia sellaisten hankkeiden rahoittamisessa, jotka pyrkivät ratkaisemaan globaaleja yhteiskunnallisia haasteita. Yhteiskunnallisilla joukkolainoilla kerätyt varat käytetään sellaisten uusien ja käynnissä olevien hankkeiden rahoittamiseen, joilla on positiivisia yhteiskunnallisia vaikutuksia. Social Bond Principles -periaatteet (SBP-periaatteet) edistävät luotettavuutta yhteiskunnallisten joukkolainojen markkinoilla antamalla avoimuutta ja raportointia koskevia suosituksia. Ne on laadittu erilaisten markkinaosapuolten yleiseen käyttöön, ja niissä annetaan tietoa, jota tarvitaan pääoman kohdentamiseksi yhteiskunnallisiin hankkeisiin ilman yksittäisen välittäjän mukanaoloa.

SBP-periaatteiden mukaiset liikkeeseenlaskut tuovat niiden yhteiskunnalliset ominaisuudet läpinäkyvästi esille. SBP-periaatteissa suositellaan, että liikkeeseenlaskijat raportoivat, mihin yhteiskunnallisilla joukkolainoilla kerätyt varat käytetään. Näin edistetään tarvittavaa avoimuutta, voidaan jäljittää varojen päätyminen yhteiskunnallisiin hankkeisiin ja pyritään selvittämään niiden halutut vaikutukset aiempaa paremmin. SBP-periaatteissa on määritelty pääluokat hyväksyttävälle yhteiskunnallisille hankkeille. Luokittelussa otetaan huomioon nykyisten näkemysten moninaisuus ja yhteiskunnallisia vaikutuksia koskevien käsitysten muutokset.

SBP-periaatteet on laadittu yhteistyön ja lausuntojen pohjalta. Laadintaan ovat osallistuneet Green Bond Principles -periaatteiden ja Social Bond Principles -periaatteiden (yhdessä "Periaatteet") jäsenet (Members) ja tarkkailijat (Observers) sekä muut osapuolet. Periaatteita koordinoi Executive Committee. Periaatteet päivitetään tavallisesti kerran vuodessa kansainvälisten yhteiskunnallisten joukkolainojen markkinakehitystä ja kasvua seuraten.

Vuoden 2018 SBP-periaatteissa hyödynnetään Periaatteiden jäseniltä ja tarkkailijoilta syksyllä 2017 saatuja lausuntoja sekä Social Bond Working Groupin (SBWG) lausuntoja. Näihin periaatteisiin on



sisällytetty tarkemmat tiedot kohdeväestöjen määritelmästä. Tiedot vastaavat ulkopuolisia arviointeja koskevaa lisäohjeistusta ja päivitettyjä määritelmiä. Nämä sisältyvät erikseen julkaistuun asiakirjaan "Vihreiden, yhteiskunnallisten ja kestävän kehityksen joukkolainojen ulkopuolisia arviointeja koskevat ohjeet" (Guidelines for Green, Social and Sustainability Bond External Reviews), joka on laadittu yhteistyössä ulkopuolisten arvioijien kanssa. Tarkistetussa tekstissä on myös korostettu olennaisten tapahtumien oikea-aikaisen raportoinnin merkitystä.

## YHTEISKUNNALLISEN JOUKKOLAINAN MÄÄRITELMÄ

Yhteiskunnalliset joukkolainat ovat joukkovelkakirjalainoja, joilla kerätyt varat käytetään kokonaisuudessaan uusien ja/tai käynnissä olevien hyväksyttävien yhteiskunnallisten hankkeiden tai niiden osan rahoittamiseen tai jälleenrahoittamiseen (katso osio 1 Varojen käyttö) ja jotka ovat SBP-periaatteiden neljän perusosion mukaisia. Markkinoilla on erityyppisiä yhteiskunnallisia joukkolainoja. Näitä kuvataan liitteessä I.

Tietyillä yhteiskunnallisilla hankkeilla voi olla ympäristöön liittyviä lisähyötyjä. Liikkeeseenlaskijan tulee määritellä yhteiskunnallisella joukkolainalla kerättyjen varojen käyttötarkoitus rahoitettujen hankkeiden ensisijaisten tavoitteiden perusteella. (Joukkolainoja, joilla kerätyt varat käytetään tarkoituksellisesti sekä vihreiden että yhteiskunnallisten hankkeiden rahoittamiseen, kutsutaan kestäväen kehityksen joukkolainoiksi (Sustainability Bonds). Näitä lainoja koskevat ohjeet on annettu erikseen kestäväen kehityksen joukkolainoja koskevissa ohjeissa: [Sustainability Bond Guidelines](#)).

On syytä huomata, että yhteiskunnallisiksi joukkolainoiksi ei voida kutsua joukkolainoja, jotka eivät ole SBP-periaatteiden neljän perusosion mukaisia. Joukkolainojen, jotka on laskettu liikkeeseen vuonna 2016 annettujen yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevien ohjeiden mukaisesti, katsotaan noudattavan SBP-periaatteita.

## YHTEISKUNNALLISIA JOUKKOLAINOJA KOSKEVAT PERIAATTEET (SOCIAL BOND PRINCIPLES, SBP)

Social Bond Principles -periaatteet (SBP) ovat vapaaehtoiset ohjeet, jotka edistävät avoimuutta ja luottamusta yhteiskunnallisten joukkolainojen markkinoilla tarjoamalla selkeän lähestymistavan tällaisten lainojen liikkeeseenlaskuihin. SBP-periaatteet on tarkoitettu markkinoiden yleiseen käyttöön. Niissä annetaan liikkeeseenlaskijoille ohjeet uskottavien yhteiskunnallisten joukkolainojen liikkeeseenlaskuun liittyvistä perusasioista. Ne auttavat sijoittajia edistämällä tiedonsaantia yhteiskunnallisten joukkolainasijoitusten myönteisistä vaikutuksista. Lisäksi ne auttavat lainojen järjestäjäpankkeja vakioimalla esitettävät tiedot, mikä helpottaa liikkeeseenlaskujen onnistumista.

SBP-periaatteissa suositellaan liikkeeseenlaskijoille selkeää prosessia ja esitettäviä tietoja, joiden avulla sijoittajat, pankit, lainojen järjestäjät, välittäjät ja muut saavat käsityksen kunkin yhteiskunnallisen joukkolainan ominaisuuksista. SBP-periaatteissa korostetaan liikkeeseenlaskijoiden eri sidosryhmille antamien ja raportointien tietojen avoimuutta, tarkkuutta ja luotettavuutta.

SBP-periaatteissa on neljä perusosiota:

1. Varojen käyttö
2. Hankkeiden arviointia ja valintaa koskeva prosessi
3. Varojen hallinnointi
4. Raportointi

## 1. Varojen käyttö

Yhteiskunnallisen joukkolainan keskeisin ominaisuus on kerättyjen varojen käyttö yhteiskunnallisiin hankkeisiin. Varojen käyttöä tulee kuvata asianmukaisesti arvopaperin juridisessa dokumentaatiossa. Kaikkien nimettyjen yhteiskunnallisten hankkeiden pitää tuottaa selkeitä yhteiskunnallisia hyötyjä, joita liikkeeseenlaskijan on arvioitava ja mahdollisuuksien mukaan myös mitattava.

Jos nostetut varat käytetään tai voidaan käyttää kokonaan tai osittain jälleärahoitukseen, suositellaan, että liikkeeseenlaskija antaa arvion rahoituksen ja jälleärahoituksen osuudesta. Liikkeeseenlaskijan suositellaan tarvittaessa myös selventävän, mitä ja kuinka paljon jo rahoitettuja investointeja tai hankkeen osia voidaan tai aiotaan jälleärahoittaa.

Yhteiskunnallisten hankkeiden tavoitteena on puuttua tiettyyn yhteiskunnalliseen ongelmaan ja/tai saavuttaa yhteiskunnallisesti positiivia tuloksia erityisesti kohdeväestössä. Selvyyden vuoksi todettakoon, että kohdeväestön määritelmä voi vaihdella paikallisella tasolla, ja että joissakin tapauksissa kohdeväestön tai -väestöjen tarpeita voidaan myös palvella puuttumalla yleisiin yhteiskunnallisiin ongelmiin. Alla on annettu esimerkkejä yhteiskunnallisista hankkeista, joilla pyritään saavuttamaan positiivisia sosioekonomisia tuloksia kohdeväestössä.

Seuraava lista hankkeiden luokista on viitteellinen ja siinä mainitaan yleisimmin käytetyt hanketyypit, joita yhteiskunnallisten joukkolainojen markkinat tukevat tai joita niiden odotetaan tukevan. Yhteiskunnalliset hankkeet sisältävät muita investointeja, kuten investointeja tutkimus- ja kehitystoimintaan, jotka tukevat hankkeiden tavoitteita ja voivat liittyä useampaan hankeluokkaan.

Yhteiskunnallisten hankkeiden luokkiin sisältyy muun muassa seuraavien asioiden edistäminen:

- Kustannuksiltaan edullinen perusinfrastrukturi (esim. puhdas juomavesi, viemärit, puhtaanapito, kuljetus, energia)
- Mahdollisuus käyttää peruspalveluja (esim. terveydenhuolto, peruskoulutus, ammatillinen koulutus, rahoitus ja rahoituspalvelut)
- Kohtuuhintainen asuminen
- Työpaikkojen luominen, myös pienten ja keskisuurten yritysten rahoittamisen ja mikrorahoituksen mahdollisen vaikutuksen kautta
- Ruoan saatavuus
- Sosioekonomisen tilanteen parantaminen ja mahdollisuuksien laajentaminen

Esimerkkejä kohdeväestöstä:

1. Köyhyysrajan alapuolella elävät
2. Syrjäytyneet väestöosat ja/tai yhteisöt
3. Vaarassa olevat ryhmät, mukaan lukien luonnonkatastrofien aiheuttamien vaarojen uhkaamat ryhmät
4. Vammaiset
5. Siirtolaiset ja/tai pakolaiset
6. Alikoulutetut
7. Perushyödykkeiden ja -palveluiden ulottumattomissa olevat
8. Työttömät

Markkinoilla on jo olemassa yhteiskunnallisille hankkeille useita luokituksia ja kriteereitä, joita voidaan käyttää täydentävinä ohjeina. Liikkeeseenlaskijat ja muut sidosryhmät voivat nähdä esimerkkejä Resource Centren linkkien kautta pääomamarkkinoiden itsesääntelyjärjestö ICMA:n verkkosivulla osoitteessa <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

## 2. Hankkeiden arviointia ja valintaa koskeva prosessi

Yhteiskunnallisen joukkolainan liikkeeseenlaskijan on selvästi kerrottava sijoittajille

- yhteiskunnalliset tavoitteet
- prosessi, jonka avulla liikkeeseenlaskija määrittelee, miten hanke sopii yllä mainittuihin hyväksyttävien yhteiskunnallisten hankkeiden luokkiin
- hankkeiden hyväksymiskriteerit, tarvittaessa mukaan lukien pois sulkemisen kriteerit tai muu prosessi, jota on käytetty mahdollisesti hankkeeseen liittyvien merkittävien ympäristöriskien ja yhteiskunnallisten riskien tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi.

Liikkeeseenlaskijoille suositellaan, että nämä tiedot annetaan suhteessa liikkeeseenlaskijan ympäristöystävällisyyteen liittyviin yleisiin tavoitteisiin, strategiaan, periaatteisiin ja/tai prosesseihin. Liikkeeseenlaskijoille suositellaan myös, että ne antavat tiedot mahdollisista yhteiskunnallisista standardeista tai sertifikaateista, joita on käytetty hankkeiden valinnassa.

SBP-periaatteissa kannustetaan laajaan avoimuuteen ja suositellaan, että liikkeeseenlaskijan laatimaa hankkeiden arviointia ja valintaa koskevaa prosessia täydennetään ulkopuolisella arvioinnilla (ks. Ulkopuolinen arviointi).

## 3. Varojen hallinnointi

Yhteiskunnallisella joukkolainalla kerätyt nettovarat tai vastaava summa on talletettava erilliselle alatilille tai siirrettävä alasalkkuun tai liikkeeseenlaskijan on muulla asianmukaisella tavalla pidettävä

ne erillään. Liikkeeseenlaskijan on vahvistettava kyseinen summa yhteiskunnallisia hankkeita koskevaan luotonantoon ja investointeihin liittyvässä sisäisessä prosessissa.

Niin kauan kuin yhteiskunnallinen joukkolaina on liikkeessä, nettovarojen saldo on aika ajoin mukautettava siten, että se vastaa kyseisen jakson aikana hyväksyttäviin yhteiskunnallisiin hankkeisiin tehtyjä sijoituksia. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava sijoittajille, minkätyyppiisiin kohteisiin se sijoittaa tilapäisesti nettovarot, joita ei ole kohdistettu yhteiskunnallisiin hankkeisiin.

SBP-periaatteissa suositellaan suurta avoimuutta sekä sitä, että liikkeeseenlaskijan hoitamaa varojen hallinnointia täydennetään tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen lausunnolla. Näin vahvistetaan sisäinen varojen jäljitysmenetelmä sekä yhteiskunnallisella joukkolainalla kerättyjen varojen kohdistaminen (ks. Ulkopuolinen arviointi).

#### 4. Raportointi

Liikkeellelaskijoiden on kaikkien varojen sijoittamiseen asti laadittava, säilytettävä ja pidettävä saatavilla ajantasaiset tiedot varojen käytöstä ja päivitettävä ne vuosittain. Lisäksi liikkeellelaskijoiden on pidettävä tiedot oikea-aikaisena, jos tiedoissa tapahtuu merkittäviä muutoksia. Vuosikatsaukseen tulee sisällyttää luettelo hankkeista, joihin yhteiskunnallisella joukkolainalla kerättyjä varoja on sijoitettu, lyhyt kuvaus hankkeista ja niihin sijoitettujen varojen määrästä sekä hankkeiden odotettu vaikutus. Jos salassapitosopimukset, kilpailulliset seikat tai rahoitettavien hankkeiden suuri määrä rajoittavat annettavien tietojen yksityiskohtaisuutta, SBP-periaatteissa suositellaan, että tiedot esitetään yleisellä tasolla tai kokonaisuuksina (esimerkiksi tiettyihin hankeluokkiin sijoitettujen määrien prosenttiosuuksina).

Avoimuus on erityisen tärkeää, kun kerrotaan hankkeiden odotetuista vaikutuksista. SBP-periaatteissa suositellaan kvalitatiivisten tunnuslukujen ja jos mahdollista myös kvantitatiivisten mittareiden käyttöä (esimerkiksi hankkeesta hyötyvien henkilöiden lukumäärä, varsinkin kohdeväestöissä). Lisäksi periaatteissa suositellaan, että liikkeeseenlaskija ilmoittaa kvantitatiivisessa määrittelyssä käytetyt keskeiset laskentatavat ja/tai oletukset. Liikkeeseenlaskijoita, jotka pystyvät tarkkailemaan saavutettuja vaikutuksia, kannustetaan sisällyttämään nämä tiedot säännölliseen raportointiinsa.

Yhteiskunnallisia hankkeita varten on laadittu vapaaehtoiset ohjeet, joiden tavoitteena on yhtenäistää vaikutusten raportointia (ks. Resource Centren ohjedokumentaatio osoitteessa <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>). Ohjeissa on annettu mallipohjat yksittäisen hankkeen ja koko salkun vaikutuksia koskevaan raportointiin. Liikkeeseenlaskijat voivat muokata mallipohjia oman tilanteensa mukaisesti. SBP-periaatteissa kannustetaan uusiin aloitteisiin, joista saadaan lisää esimerkkejä vaikutuksia koskevaa raportointia varten muiden toimijoiden käytettäväksi ja/tai muokattavaksi.

Yhteenvedo, jossa kuvataan yhteiskunnallisen joukkolainan tai yhteiskunnallisen joukkolainaohjelman keskeiset ominaisuudet suhteessa SBP-periaatteiden neljän perusosion pääpiirteisiin, auttaa tiedon antamista markkinaosapuolille. Tähän tarkoitukseen on saatavilla mallipohja osoitteessa <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Täytetyn mallipohjan voi julkaista markkinatietona samassa linkissä olevien ohjeiden mukaisesti.

## ULKOPUOLINEN ARVIOINTI

Suosituksena on, että liikkeeseenlaskija käyttää ulkopuolista arviointia, joka vahvistaa, että liikkeeseenlaskijan yhteiskunnalliset joukkolainat ovat SBP-periaatteiden neljän perusosion mukaiset. Liikkeeseenlaskijat voivat saada ulkopuolisen arvioinnin yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevasta prosessistaan monella eri tavalla. Myös markkinoille toimitettavia arviointeja on eritasoisia ja -tyyppisiä:

Liikkeeseenlaskija voi pyytää neuvoa konsultilta ja/tai instituutiolta, jolla on luotettavaa asiantuntemusta yhteiskunnallisissa tai muissa yhteiskunnallisen joukkolainan liikkeeseenlaskuun liittyvissä asioissa. Liikkeeseenlaskija voi esimerkiksi pyytää apua yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevien periaatteiden (Social Bond Framework) laatimiseen tai yhteiskunnallisista lainoista raportoimiseen. Konsultoinnissa tai neuvonnassa tehdään yhteistyötä liikkeeseenlaskijan kanssa ja se eroaa itsenäisestä ulkopuolisesta arvioinnista. SBP-periaatteissa suositellaan suorittamaan itsenäinen arviointi yhteiskunnalliseen joukkolainaan tai joukkolainaohjelman liittyvien varojen tai toimenpiteiden yhteiskunnallisista vaikutuksista.

Itsenäiset ulkopuoliset arvoinnit voivat vaihdella laajuudeltaan, ja ne voivat koskea yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevia periaatteita tai ohjelmaa, yksittäistä yhteiskunnallista joukkolainaa tai sillä kerättävien varojen sijoituskohteita ja/tai siihen liittyviä toimenpiteitä. Ne jaetaan laajalti alla oleviin tyyppeihin. Jotkut arvioijat voivat tarjota useampaa palvelua joko erikseen tai yhdistettynä.

1. **Toisen osapuolen lausunto:** Toisen osapuolen lausunnon voi antaa liikkeeseenlaskijasta riippumaton yhteisö, jolla on asiantuntemusta yhteiskunnallisten seikkojen arvioinnissa. Yhteisön tulee olla riippumaton tahosta, joka neuvoo liikkeeseenlaskijaa yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevissa periaatteissa. Vaihtoehtoisesti yhteisön on tehtävä tarvittavat toimenpiteet, kuten erillään työskentely, joilla varmistetaan toisen osapuolen lausunnon riippumattomuus. Lausuntoa annettaessa on tavallisesti arvioitava SBP-periaatteiden toteutuminen. Lausunto voi erityisesti sisältää arvion liikkeeseenlaskijan kokonaistavoitteista, strategiasta ja yhteiskunnalliseen kestäväan kehitykseen liittyvistä periaatteista ja/tai prosesseista sekä arvion varojen käytön kohteena olevien hankkeiden yhteiskunnallisista piirteistä.
2. **Verifiointi:** Liikkeeseenlaskija voi pyytää yhteiskunnalliselle joukkolainalleen, siihen liittyville periaatteilleen tai liiketoiminnan prosesseilleen riippumattoman varmennuksen, joka perustuu ennalta määritettyihin kriteereihin. Verifiointi voi keskittyä lainan vastaavuuteen

liikkeeseenlaskijan sisäisten tai ulkoisten standardien tai väitteiden kanssa. Lisäksi sijoituskohteiden yhteiskunnallisesti kestävien ominaisuuksien arviointia voidaan pitää varmennuksenaja siinä voidaan viitata ulkopuolisiin kriteereihin. Varmennukseksi luetaan varmistus tai vahvistus, joka koskee liikkeeseenlaskijan varojen käytön sisäistä seuranta, yhteiskunnallisella joukkolainalla kerättyjen varojen kohdistamista, yhteiskunnallista vaikutusta koskevaa lausuntoa tai raportoinnin vastaavuutta SBP-periaatteiden kanssa.

3. **Sertifiointi:** Liikkeeseenlaskija voi pyytää yhteiskunnalliselle joukkolainalleen, siihen liittyville periaatteilleen tai varojen käytölle sertifioinnin, joka on yleisesti tunnustetun ulkopuolisen standardin tai sertifikaatin mukainen. Standardissa tai sertifikaatissa määritellään tietyt yhteiskunnalliset kriteerit, joiden toteutumista arvioi tavallisesti pätevä ja akkreditoitu ulkopuolinen taho.
4. **Yhteiskunnallisen joukkolainan pisteytys/luokitus:** Liikkeeseenlaskija voi pyytää yhteiskunnalliselle joukkolainalleen, siihen liittyville periaatteilleen tai sen keskeisille ominaisuuksille, kuten varojen käytölle, pätevän kolmannen osapuolen arvioinnin vakiintuneen pisteytys- tai luokitusjärjestelmän mukaisesti. Tällainen kolmas osapuoli voi olla erikoistunut tutkimuslaitos tai luokituslaitos. Arviointi voi kohdistua pääasiassa yhteiskunnallisiin vaikutuksiin, prosesseihin SBP-periaatteiden näkökulmasta tai muihin vertailutietoihin. Arvioinnissa käytetty pisteytys tai luokitus eroaa luottoluokituksesta, mutta voi kuitenkin kuvata olennaisia yhteiskunnallisia riskejä.

Ulkopuolinen arviointi voi olla osittainen ja kattaa vain tietyt liikkeeseenlaskijan yhteiskunnallista joukkolainaa tai siihen liittyviä periaatteita koskevat näkökohdat tai täydellinen, jolloin siinä arvioidaan vastaavuus SBP-periaatteiden kaikkien neljän keskeisen osion kanssa. SBP-periaatteissa otetaan huomioon, että ulkopuolisen arvioinnin ajoitus voi riippua arvioinnin luonteesta ja salassapitovaatimukset voivat rajoittaa arviointien julkaisemista.

SBP-periaatteissa suositellaan, että ulkopuoliset arvioinnit julkaistaan kokonaisuudessaan käyttäen suoritettujen ulkopuolisten arviointien mallipohjaa, joka on saatavilla Resource Centressä osoitteessa <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Ulkopuolisten arviointien tekijöitä kehoitetaan myös täyttämään External Review Service Mapping Template -mallipohja, joka on saatavilla ICMA:n sivustolla.

SBP-periaatteissa suositellaan, että ulkopuolisten arviointien tekijät julkaisevat referenssinsä ja asianomaisen erityisosaamisensa ja viestittävät selvästi laaditun arvioinnin laajuuden. SBP on laatinut ulkoisia arviointeja koskevat vapaaehtoiset ohjeet (Voluntary Guidelines for External Reviews), joiden tarkoituksena on parhaiden käytäntöjen edistäminen. Ohjeet ovat markkinaehtoinen aloite, jonka tarkoituksena on tarjota lainojen liikkeeseenlaskijoille ja järjestäjille, sijoittajille, muille sidosryhmille sekä arvioijille tietoa ulkopuolisista arvioinneista ja lisätä näiden läpinäkyvyyttä.

## RESOURCE CENTRE

Suosittelut mallipohjat ja muu SBP-periaatteiden materiaali ovat 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.

#### **VASTUUVAPAUTUSLAUSEKE**

*SBP-periaatteet (Social Bond Principles) ovat vapaaehtoiset prosesseja koskevat ohjeet. Ne eivät ole tarjous ostaa tai myydä arvopapereita ja niitä ei ole tarkoitettu minkäänlaiseksi yhteiskunnallisia joukkolainoja tai muita arvopapereita koskevaksi neuvonnaksi (veroihin, juridiikkaan, ympäristöön, kirjanpitoon tai säännöksiin liittyvä neuvonta). SBP-periaatteista ei synny kenellekään henkilölle, julkisyhteisölle tai yksityiselle yritykselle mitään oikeuksia tai velvollisuuksia. Liikkeeseenlaskijat soveltavat SBP-periaatteita ja ottavat ne käyttöön vapaaehtoisesti ja itsenäisesti, niille ei synny periaatteiden vuoksi mitään velvollisuuksia tai oikeuksia ja ne vastaavat yksin päätöksestään laskea liikkeeseen yhteiskunnallisia joukkolainoja. Yhteiskunnallisten lainojen järjestäjät eivät ole vastuussa, jos liikkeeseenlaskijat eivät noudata yhteiskunnallisiin joukkolainoihin ja niillä kerättyjen nettovarojen käyttöön liittyviä sitoumuksiaan. Mikäli sovellettavien lakien, asetusten ja määräysten ja SBP-periaatteissa annettujen ohjeiden välillä on ristiriitoja, noudatetaan asianomaisia paikallisia lakeja, asetuksia ja määräyksiä.*

## LIITE I

### YHTEISKUNNALLISTEN JOUKKOLAINOJEN TYYPIT

Yhteiskunnallisia joukkolainoja on tällä hetkellä neljää eri lajia. Lisää vaihtoehtoja voi tulla, kun markkinat kehittyvät. Mahdolliset uudet lainatyypit sisällytetään vuotuisiin SBP-periaatteiden päivityksiin.

- **Standard Social Use of Proceeds Bond:** vakiomuotoinen SBP-periaatteiden mukainen velkasitoumus, jossa liikkeeseenlaskija vastaa velasta.
- **Social Revenue Bond:** SBP-periaatteiden mukainen velkasitoumus, jossa sijoittajalla ei ole takautumisoikeutta liikkeeseenlaskijaa kohtaan, ja jossa luottoriski kohdistuu pantattuihin tuottovirtoihin, palkkioihin, veroihin ym. kassavirtoihin, ja jolla kerätyt varat käytetään yhteen tai useampaan toisiinsa liittyvään tai liittymättömään yhteiskunnalliseen hankkeeseen.
- **Social Project Bond:** yhteen tai useampaan yhteiskunnalliseen hankkeeseen liittyvä SBP-periaatteiden mukainen joukkovelkakirja, jossa sijoittajalla on suora hankkeeseen/hankkeisiin liittyvä riski ja jossa sijoittajalla voi olla takautumisoikeus liikkeeseenlaskijaa kohtaan.
- **Social Securitised and Covered Bond:** SBP-periaatteiden mukainen joukkolaina, jossa on vakuutena yksi tai useampi nimetty yhteiskunnallinen hanke, mukaan lukien vakuudelliset joukkolainat, omaisuus- ja kiinteistövuokaudelliset arvopaperit sekä muut vastaavat rakenteet. Ensimmäisenä takaisinmaksun lähteenä ovat yleensä hankkeiden kassavirrat. Tämän tyyppisiä joukkolainoja ovat esimerkiksi vakuudelliset joukkolainat, joiden vakuutena on sosiaalista asuntotuotantoa, sairaaloita tai kouluja.

#### Huom.

Markkinoilla on myös kestävä kehityksen teemaan liittyviä joukkolainoja, joilla kerätyillä varoilla rahoitetaan vihreitä ja yhteiskunnallisia hankkeita mukaan lukien kestävä kehityksen tavoitteisiin (Sustainable Development Goals, SDG) liittyvät joukkolainat. Näitä joukkolainoja liikkeeseen laskevien yhteisöjen toiminta on joissakin tapauksissa pääosin tai yksinomaan kestävä, mutta joukkolainat eivät ole periaatteiden neljän keskeisen osion mukaisia. Tällaisissa tapauksissa sijoittajille on tiedotettava asiasta eikä liikkeeseenlaskija saa viitata kestävä kehityksen tai yhteiskunnalliseen joukkolainaan eikä antaa näin kuvaa SBP-periaatteiden (tai GBP-periaatteiden) noudattamisesta. Näitä liikkeeseenlaskijoita kannustetaan mahdollisuuksien mukaan ottamaan käyttöön SBP-periaatteiden parhaat käytännöt (esimerkiksi raportoinnissa) tällaisten olemassa olevien kestävä kehitykseen, kestävä kehityksen tavoitteisiin tai muuhun vastaavaan teemaan liittyvien joukkolainojen yhteydessä ja noudattamaan SBP- ja GBP-periaatteita tulevaisuuden 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/>.