

## Principer för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) 2020

### Frivilliga processriktlinjer

Juni 2020

För tydlighets skull påpekas att den engelskspråkiga versionen av [Principerna för hållbarhetslänkade obligationer \(SLBP\)](#) som publiceras på ICMA:s webbplats är dokumentets officiella version. Den här översättningen tillhandahålls endast i generellt referenssyfte.

#### INLEDNING

Hållbarhetslänkade obligationer syftar till att fortsätta främja och utveckla den centrala roll som kapitalmarknaden kan spela för finansieringen och uppmuntran av organisationer som kan bidra till hållbarhet (från en miljö- och/eller socialt och/eller styrningsperspektiv, "ESG"). För att uppnå detta syfte är integritet avgörande. Principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) förser marknaden med riktlinjer och rekommendationer kring struktur och rapportering. Principerna är avsedda att användas av marknadsaktörer och är designade för att driva tillhandahållandet av den information som är nödvändig för att öka allokeringen av kapital till dessa typer av finansiella produkter. SLBP kan användas av alla typer av emittenter och är applicerbara på alla typer av kapitalmarknadsinstrument.

Emissioner som efterlever principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) bör ge upphov till investeringsmöjligheter med transparenta hållbarhetsmeriter. Hållbarhetslänkade obligationer uppmuntrar emittenters uppfyllande av materiella, kvantitativa, förutbestämda, ambitiösa, regelbundet uppföljda och externt verifierade hållbarhetsmål (ESG-mål) genom nyckeltal (Eng: Key Performance Indicators, KPIs) och mål för hållbarhetsprestanda (MHP) (Eng: Sustainability Performance Targets, SPTs).

Principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) bygger på samarbete och konsultation med bidrag från [medlemmar och observatörer](#) av principerna för [gröna](#) och [sociala](#) obligationer ("Principerna" eller "GBP/SBP") samt från andra aktörer. Principerna för hållbarhetslänkade obligationer samordnas av den [exekutiva kommittén](#) och kommer att uppdateras vid behov för att avspegla utvecklingen och tillväxten på den globala marknaden för hållbarhetslänkade obligationer.

#### DEFINITION AV EN HÅLLBARHETSLÄNKAD OBLIGATION

Hållbarhetslänkade obligationer (SLB) är ett slags obligationsinstrument vars finansiella och/eller strukturella egenskaper kan variera beroende på emittentens förmåga att uppfylla förutbestämda hållbarhets/ESG mål. Således förbinder sig emittenter uttryckligen, även i

obligationsdokumentationen, till framtida förbättrade hållbarhetsutfall inom en fördefinierad tidsram. Hållbarhetslänkade obligationer är framåtblickande och prestationsbaserade instrument.

Hållbarhets/ESG målen (i) mäts med hjälp av förbestämda nyckeltal (KPIs) och (ii) bedöms mot fördefinierade mål för hållbarhetsprestanda (MHP).

Likviden från hållbarhetslänkade obligationer är avsedd för allmänna ändamål, vilket innebär att obligationstypens kategorisering inte påverkas av likvidens användning. I vissa fall kan emittenter dock välja att kombinera förfarandet som beskrivs i GBP/SBP med principerna för hållbarhetslänkade obligationer. Notera att hållbarhetslänkade obligationer inte är att förväxla med hållbarhetsobligationer (Eng: Sustainability Bonds) vars kategorisering bygger på hur obligationslikviden används. Hållbarhetsobligationer definieras i Riktlinjer för hållbarhetsobligationer (Eng: Sustainability Bond Guidelines, SBG).

## **PRINCIPER FÖR HÅLLBARHETSLÄNKADE OBLIGATIONER**

Principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) är frivilliga processriktlinjer som redogör för hur finansiella instrument på bästa sätt inkorporerar framtida hållbarhetsutfall och främjar integritet i utvecklingen av marknaden för hållbarhetslänkade obligationer genom att tydliggöra förfarandet vid utgivningen av dessa.

SLBP är avsedda för bred användning av marknaden: De ger emittenter vägledning kring de viktigaste kriterierna vid lansering av en robust och ambitiös hållbarhetslänkad obligation, de hjälper investerare genom att förespråka ansvarsutkrävande av emittenter i förhållande till deras hållbarhetsstrategi och främjar tillgänglighet till information som behövs för att kunna utvärdera investeringar i hållbarhetslänkade obligationer. Principerna möjliggör för emissionsinstitut (Eng: Underwriters) att driva på en marknadsutveckling där sådan förväntad redovisning underlättar transaktioner.

Principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) rekommenderar emittenter att ha en tydlig process och transparenta åtaganden så att investerare, banker, emissionsinstitut, placeringsombud och andra intressenter kan förstå den hållbarhetslänkade obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper. SLBP understryker vikten av den rekommenderade transparens, tillförlitlighet och integritet som är nödvändig i den information som redovisas och rapporteras av emittenter till intressenter.

Principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) har fem centrala grundpelare:

1. Val av nyckeltal (KPIs)
2. Kalibrering av mål för hållbarhetsprestanda (MHP)
3. Obligationens egenskaper
4. Rapportering
5. Verifiering

Principerna för hållbarhetslänkade obligationer rekommenderar att emittenter offentliggör på vilken grund man valt sina nyckeltal, (t.ex. baserat på relevans eller materialitet), en

motivering av målen för hållbarhetsprestanda (MHP) (t.ex. ambitionsnivå, målens samband med emittentens övergripande strategiska planering och övriga referenspunkter), potentiella förändringar i obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper och vilka utlösande händelser som kan leda till sådana förändringar, planerad återrapportering och oberoende verifiering efter emission samt ett generell intygande gällande emittentens förbindelse till principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP).

För tydlighets skull tillhandahålls en icke uttömmande lista med rekommenderade eller nödvändiga redovisningspunkter, innan och efter emissionens genomförande, i Bilaga II.

## **1 Val av nyckeltal (KPIs)**

Valet av nyckeltal kommer att vara avgörande för den hållbarhetslänkade obligationsmarknadens trovärdighet. För att instrumentet ska nå framgång är det därför viktigt att undvika spridningen av otrovliga nyckeltal. Emittentens prestation i förhållande till hållbarhet mäts genom hållbara nyckeltal som kan vara både externa och interna.

De valda nyckeltalen ska först och främst vara väsentliga för emittentens huvudsakliga hållbarhets- och affärsstrategi, adressera relevanta miljömässiga, sociala och/eller styrningsutmaningar i branschen och vara under ledningens kontroll.

Nyckeltalen bör vara:

- relevanta, centrala, väsentliga för emittentens övergripande verksamhet och av hög strategisk vikt för emittentens nuvarande och/eller framtida affärsverksamhet;
- mätbara och kvantifierbara baserat på en konsekvent metodologi,
- externt verifierbara; och
- till högsta möjliga grad jämförbara med externa referenser eller definitioner för att underlätta en bedömning av ambitionsnivån i MHP.

Emittenter uppmuntras att, i den mån det är möjligt, välja nyckeltal som redan inkluderats i tidigare årsredovisningar, hållbarhetsrapporter eller annan icke-finansiell redovisning så att investerare kan utvärdera den historiska prestationen av valda nyckeltal. I de fall nyckeltalen inte redovisats tidigare bör emittenter istället, i den mån det är möjligt, tillhandahålla historiska och verifierade nyckeltalssiffror som täcker en period om minst tre år.

Hänsyn bör tas till att nyckeltalen kan påverkas av kommande teknologiska framsteg och att den regulatoriska miljön förändras över tid<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Referenser till, eller inspiration från, regulatoriska standarder eller taxonomier i valet av relevanta nyckeltal som till exempel: EU:s Taxonomi för hållbara investeringar eller Kina-katalogen (eng. the China Catalogue), kan visa sig vara användbart och relevant. På liknande sätt kan referenser till mål som beslutats i internationella överenskommelser, såsom Parisavtalet (där länder nationellt bestämde sina bidrag och 1.5°C eller 2°C temperaturökningsmålen sattes) eller Agenda 2030 och de Globala målen, visa sig vara användbara. Emittenter bör också notera det existerande och pågående arbete som görs av Green Bond Principles (GBP) för att ta fram nyckeltal för miljömässiga och sociala effekter som kan vara användbara för att identifiera relevanta nyckeltal och beräkningsmetoder. Referenser till publika eller privata flerpartsinitiativ kan också visa sig vara användbara och exempel kommer göras tillgängliga via denna länk: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Emittenter rekommenderas att tydligt kommunicera motiveringen och urvalsprocessen för de valda nyckeltalen samt hur dessa kopplas till emittentens övergripande hållbarhetsstrategi.

En tydlig definition av varje nyckeltal ska tillgängliggöras och inkludera information om det valda måttets omfattning, t.ex. vilken andel av emittentens totala utsläpp som hållbarhetsmålet tillämpas på. Emittenten bör även redovisa den metod som används för att beräkna nyckeltalen t.ex. tydliga definitioner av nyckeltalets beståndsdelar, basnivåer och huruvida måtten är baserade på vetenskap eller jämförda mot en industristandard. Emittenten kan beakta de så kallade SMART kriterierna, d.v.s. att nyckeltalet är specifikt, mätbart, uppnåeligt (Eng: attainable), relevant och tidsbundet.

## **2 Kalibrering av mål för hållbarhetsprestanda (MHP)**

Processen för att kalibrera ett eller flera MHP för varje nyckeltal är av största vikt i struktureringen av en hållbarhetslänkad obligation då det ger uttryck för den ambitionsnivå som emittenten förbinder sig till och därmed anser vara realistisk.

MHP måste bestämmas i god tro och emittenten bör redovisa sådan strategisk information som kan ha en avgörande inverkan på hållbarhetsmålets uppfyllande.

Mål för hållbarhetsprestanda (MHP) bör vara ambitiösa, och

- representera en materiell förbättring av respektive nyckeltal och överträffa den nuvarande trendlinjen;
- där det är möjligt bedömas mot referenspunkter eller externa referenser;
- överensstämna med emittentens övergripande hållbarhets/ESG strategi; och
- bestämmas över en tidshorizont angiven innan eller i direkt anslutning till obligationens utgivande.

Målsättningsarbetet bör baseras på en kombination av olika referenspunkter:

- emittentens egna prestation över tid. Det rekommenderas att jämföra varje enskilt nyckeltal med historiska siffror över en period om minst 3 år och att inkludera framåtblickande vägledning för varje nyckeltal där det är möjligt och,
- emittentens närliggande konkurrenters mål för hållbarhetsprestanda i den mån de är tillgängliga och jämförbara (t.ex. genomsnittlig hållbarhetsprestation), alternativt bransch- eller sektorstandarder och/eller,
- med utgångspunkt i vetenskap, t.ex. systematiska referenser till vetenskapligt underbyggda scenarier, absoluta nivåer (t.ex. koldioxidbudget), eller till nationella, regionala eller internationella hållbarhetsmål (Parisavtalet, de Globala målen, etc.) eller till andra erkända referenspunkter för att bestämma relevanta mål med anknytning till miljömässig eller social hållbarhet.

Redovisning av målsättningen bör tydligt referera till:

- tidsramen för målens uppfyllnad, inklusive målavstämningsdag(ar)/period(er), utlösande händelser samt frekvensen av MHP;

- där det är relevant, den verifierade basnivå eller referenspunkt man valt för respektive nyckeltal och därtill en motivering för den valda basnivå eller referenspunkt (inklusive datum/period);
- vilka situationer som ger upphov till omberäkningar eller pro-forma justeringar av basnivåer, där det är relevant;
- om möjligt och med hänsyn till konkurrens och sekretess, hur emittenten avser att uppnå sådana mål för hållbarhetsprestanda, t.ex. genom att beskrivning av ESG strategi, supporterande ESG styrning och investeringar, samt affärsstrategi, det vill säga belysande av nyckelfaktorer och typer av agerande som förväntas driva prestationen mot målen för hållbarhetsprestanda och deras respektive bidrag, i kvantitativa termer där det är möjligt; och
- andra övriga nyckelfaktorer bortom emittentens direkta kontroll som kan påverka målen för hållbarhetsprestandans uppfyllande.

Emittenter uppmuntras att redovisa nämnd information där emittenten i övrigt kommunicerar övergripande mål, strategi, policy och/eller processer relaterade till ESG.

Det rekommenderas att emittenter i samband med emission av hållbarhetslänkade obligationer utser en eller flera leverantörer av externa granskningstjänster för att styrka hur obligationen ifråga uppfyller ovanstående definition av de fem centrala grundpelarna i principerna för hållbarhetslänkade obligationer SLBP (t.ex. ett så kallat andrahandsutlåtande (Eng: Second Party Opinion)).

I arbetet med att ta fram ett andrahandsutlåtande uppmuntras leverantörer av granskningstjänster<sup>2</sup> att utvärdera nyckeltalen utifrån relevans, robusthet, och pålitlighet samt att utvärdera målen för hållbarhetsprestanda utifrån deras syfte och ambitionsnivå. Valda basnivåer och referenspunkter bör utvärderas utifrån relevans och pålitlighet. Pålitligheten av den strategi som lagts fram för att nå målen bör utvärderas baserat på scenarioanalyser där det är möjligt. Om det sker väsentliga förändringar i omfattning, nyckeltalens metodologi eller kalibreringen av MHP efter emissionen uppmuntras emittenter att återigen anlita en extern leverantör av granskningstjänster för att utvärdera dessa förändringar.

I de fall där emittenten inte anlitar en leverantör av granskningstjänster för ett andrahandsutlåtande rekommenderas dem istället att demonstrera eller utveckla en intern expertis för att verifiera metodologin. Emittenter uppmuntras även att noggrant dokumentera sådan intern kompetens, inklusive relaterade interna processer och expertis inom personalstyrkan. Denna dokumentation bör delas med investerare.

Principerna för hållbarhetslänkade obligationer uppmuntrar leverantörer av externa granskningstjänster att redovisa sina meriter och relevant expertis samt att kommunicera omfattningen av utförd granskning. Organisationen för Principerna har utvecklat [vägledande text för dessa leverantörer](#) för att främja utvecklingen av bästa praxis. Vägledningen är resultatet av ett marknadsbaserat initiativ med syftet att förse emittenter, emissionsinstitut,

---

<sup>2</sup>. Att på förhand erhålla ett andrahandsutlåtande är särskilt rekommenderat om referenspunkter saknas eller inte har tydliga prestandatrösklar som kan appliceras av emittenten.

investerare, andra intressenter och leverantörer av granskningstjänster med information och transparens kring processen att ta fram andrahandsutlåtanden.

### **3 OBLIGATIONENS EGENSKAPER**

Hållbarhetslänkade obligationers huvudegenskap är att dess finansiella och/eller strukturella karaktär kan variera beroende på emittentens förmåga att nå de valda och på förhand definierade nyckeltalens mål för hållbarhetsprestanda. Därav behöver den hållbarhetslänkade obligationen inkludera en finansiell och/eller strukturell effekt baserad på utlösande händelser.

Variation av obligationens kupong är det vanligaste exemplet men det är också möjligt att överväga andra variationer av obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper.

Det rekommenderas att variationen av en obligations finansiella och/eller strukturella egenskaper bör stå i betydande proportion till obligationens ursprungliga finansiella karaktär.

Definitionen av nyckeltal, mål för hållbarhetsprestanda (inklusive dess beräkningsmetoder) och den potentiella variationen av den hållbarhetslänkade obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper bör ingå i obligationens dokumentation.

Eventuella metoder (Eng: Fallback mechanisms) som används i fall då hållbarhetsmålen inte kan beräknas eller observeras på ett ändamålsenligt sätt bör förklaras. Emittenter bör också överväga att inkludera information i obligationens dokumentation angående potentiella, exceptionella händelser (t.ex. signifikanta förändringar som följd av väsentliga företagstransaktioner (Eng: M&A)) eller extrema händelser så som drastiska förändringar i den regulatoriska miljön medförande en substantiell påverkan på beräkningen av nyckeltalet, formuleringen av MHP och/eller pro-forma justeringar av basnivåer eller nyckeltalets omfattning.

Notera att emissioner av hållbarhetslänkade obligationer kan involvera känslig marknadsinformation och att sådan information, såväl som behandlingen av denna, bör hanteras på ett lämpligt sätt.

### **4 RAPPORTERING**

Emittenter av hållbarhetslänkade obligationer bör publicera och fritt tillgängliggöra:

- uppdaterad information om sin prestation i förhållande till de valda nyckeltalen, inklusive de relevanta basnivåerna;
- en verifierad rapport som styrker och beskriver utfallet i förhållande till emittentens MHP samt utfallets relaterade effekt och tidsramen för den effekten på obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper; och
- övrig information investerare behöver för att övervaka målen för hållbarhetsprestandans ambitionsnivå (t.ex. en uppdatering av emittentens hållbarhetsstrategi eller av styrningen av nyckeltal/ESG och mer generellt sådan information som är relevant för analysen av nyckeltal och MHP).

Denna rapportering bör publiceras med jämna mellanrum, åtminstone på årlig basis, i den frekvens som krävs för att bedöma emittentens prestation i förhållande till de mål för hållbarhetsprestanda som kan frambringa en justering av den hållbarhetslänkade obligationens finansiella eller strukturella egenskaper.

Då ett antal åtgärder för transparens specificeras genomgående i detta dokument och för tydlighets skull inkluderas en lista med rekommenderade och nödvändiga redovisningspunkter, innan och efter en emission, i Bilaga II.

## 5 Verifiering

Emittenter bör söka oberoende och extern verifiering (t.ex. i form av en begränsad eller rimlig försäkran) (Eng: limited or reasonable assurance) av deras prestation gentemot vardera MHP och nyckeltal från en kvalificerad extern leverantör av granskningstjänster med relevant expertis<sup>3</sup>, såsom en revisor eller en miljökonsult. Verifieringen bör ske minst en gång per år och i alla fall med den frekvens som krävs för att utvärdera emittentens prestation i förhållande till målen för hållbarhetsprestanda som kan leda till en justering i den hållbarhetslänkade obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper, åtminstone fram till den sista målavstämningsdagen.

Verifieringen av prestationen gentemot hållbarhetsmålen bör offentliggöras.

Till skillnad från det andrahandsutlåtande som rekommenderas innan genomförd emission är verifieringen efter genomförd emission ett nödvändigt inslag i en hållbarhetslänkad obligation.

## ANSVARFRISKRIVNING

*Principerna för hållbarhetslänkade principer är frivilliga processriktlinjer som varken utgör ett erbjudande att köpa eller sälja värdepapper, eller specifika råd i någon form (vare sig skattemässigt, juridiskt, miljömässigt, räkenskapsmässigt eller regleringsmässigt) avseende hållbarhetslänkade obligationer eller andra värdepapper. Principerna för hållbarhetslänkade obligationer skapar varken några rättigheter i eller skyldigheter mot någon fysisk eller juridisk person. Emittenter väljer själva att följa och implementera principerna för hållbarhetslänkade obligationer, på frivillig och oberoende basis, fristående från och utan att behöva tillgripa principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) och är ensamt ansvariga för beslutet att emittera hållbarhetslänkade obligationer. Emissionsinstitut för hållbarhetslänkade obligationer kan inte hållas ansvariga om emittenten inte uppfyller sina åtaganden för hållbarhetslänkade obligationer. I händelse av konflikt mellan eventuellt tillämpliga lagar, förordningen och föreskrifter och de riktlinjer som anges i principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP) ska relevanta lagar, förordningar och föreskrifter äga företräde.*

\*\*\*\*\*

---

<sup>3</sup> Se [Vägledande information för externa granskningstjänster](#) utvecklade av GBP för att förespråka bästa praxis.

## BILAGA I

### ORDLISTA

**Basnivå:** Basnivån är en fast referenspunkt som används i jämförelsesyfte för att bestämma och beräkna prestationen i förhållande till ett hållbarhetsmål.

**Referenspunkt (Eng: Benchmark):** Referenspunkt är en referens som kan användas för att mäta och jämföra prestation.

**Extern Granskning:** Kommittén för Principerna för Gröna och Sociala Obligationer har publicerat vägledning gällande extern granskning och beskriver 4 olika typer av dessa (1) Andrahandsutlåtande (2) Verifiering (3) Certifiering och (4) Betygsättande/Rating. Principerna för hållbarhetslänkade obligationer rekommenderar andrahandsutlåtanden inför emission men kräver verifiering efter emission i enlighet med en av de fem grundpelarna som principerna bygger på.

**Nyckeltal/KPI:** Nyckeltal är kvantifierbara mått som används för att mäta prestation av valda indikatorer.

**Mål för hållbarhetsprestanda/MHP (Eng: Sustainability Performance Target, SPT):** MHP är mätbara förbättringar i nyckeltal som emittenten förbinder sig till inom en fördefinierad tidsram. Målen bör vara ambitiösa, väsentliga och om möjligt utgå från och konsekventa med emittentens övergripande hållbarhets-/ESG strategi.

**Målavstämningsdatum:** Målavstämningsdatum är det specifika datum då prestationen i förhållande till varje enskilt nyckeltal observeras gentemot varje fördefinierat hållbarhetsmål.

**Målsättning:** Målsättning refererar till den rekommenderade process som involverar upprättandet av trovärdiga mål för hållbarhetsprestanda, som beskrivet i principerna för hållbarhetslänkade obligationer (SLBP).

**Utlösande händelse:** En utlösande händelse är utfallet som följer en observation av att ett nyckeltal uppnår, (eller misslyckas med att uppnå) målet för hållbarhetsprestanda (MHP) och som kan leda till en förändring i obligationens finansiella eller strukturella egenskaper.

**Verifiering:** En verifiering eller intygande, typiskt sett i formen av en begränsad eller ändamålsenlig styrkan (Eng: Assurance), dessa görs av en oberoende tredje part med relevant expertis och merit.



## BILAGA II

### AVPRICKNINGSLISTA FÖR REDOVISNINGSPUNKTER

Tabellen nedan är menad som en vägledande, men icke-uttömmande, avstämningslista för de redovisningspunkter som rekommenderas eller krävs i samband med emission av hållbarhetslänkade obligationer. Syftet är att ge emittenter av hållbarhetslänkade obligationer vägledning för att koordinera språkbruk och rapporterade datapunkter för att säkerställa den nivå av transparens och harmonisering som önskas av investerare och andra intressenter på marknaden.

De redovisningspunkter som rekommenderas eller krävs enligt principerna kan redovisas i obligationens legala dokumentation och i lämpliga fall i fristående dokument såsom ramverk, investerarpresentationer, andrahandsutlåtanden eller på emittentens hemsida eller som en del av emittentens årliga hållbarhetsrapport eller årsredovisning.

Emittenter av hållbarhetslänkade obligationer bör tillgängliggöra information kring nyckeltal, mål för hållbarhetsprestanda, utlösande händelser för förändringar i obligationens egenskaper, avsedd rapportering efter emission, formatet för den externa granskningen och emittentens intygande angående emittentens uppfyllande av Principerna för hållbarhetslänkade obligationer.

Vänligen beakta: Hållbarhetslänkade obligationer kan innehålla information som kan anses vara marknadskänslig och all sådan information bör hanteras på ett lämpligt sätt.

		Typ av information	Plats	Rekommenderat eller Nödvändigt
Innan Emission	Generellt	✓ Motivering för emission av hållbarhetslänkade obligationer & överensstämmelse med emittentens övergripande hållbarhets- och affärsstrategi	Dokumentation innan emission (ramverk, investerarpresentation, extern granskning och/eller hemsida)	Rekommenderat
		✓ Till vilken utsträckning Principerna och dess fem grundpelare har tillämpats		
		✓ Typ av extern granskning, publiceringsdatum och namnet på den leverantör som utfört granskningen		

<b>Val av nyckeltal (KPI:er)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Beskrivning och definition av nyckeltal (KPI:er)</li> <li>✓ Motivering för valet av nyckeltal, t.ex. deras relevans i kontexten av emittentens strategi och deras relevans</li> <li>✓ Historiska och externt verifierade nyckeltal som täcker en period om minst tre år, om möjligt,</li> <li>✓ Den verifierade basnivån eller referenspunkt som valts för förbättring i förhållande till nyckeltalen samt motiveringen för valen av dessa, inklusive datum/period (om relevant)</li> </ul>		
<b>Kalibrering av mål för hållbarhetsprestanda (MHP)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Beskrivning och definition av nyckeltal (KPI:er)</li> <li>✓ Motivering för valet av nyckeltal, t.ex. deras relevans i kontexten av emittentens strategi.</li> <li>✓ Historiska och externt verifierade nyckeltal som täcker en period om minst tre år, om möjligt</li> <li>✓ Den verifierade basnivån eller referenspunkt som valts för förbättring i förhållande till nyckeltalen samt motiveringen för valen av dessa, inklusive datum/period (om relevant)</li> <li>✓ Beskrivning och definition av målen för hållbarhetsprestanda, MHP</li> <li>✓ Motivering för beskrivna mål för hållbarhetsprestanda, t.ex. ambitionsnivå, referenspunktsförfarandet och förenlighet med övergripande strategisk planering</li> <li>✓ Tidslinjen för måluppfyllande, inklusive målavstämningdatum/period, utlösande händelser och frekvensen av hållbarhetsmålen</li> <li>✓ Strategisk information som skulle kunna ha en avgörande påverkan förmöjligheten att uppfylla mål för hållbarhetsprestanda</li> <li>✓ Där det är möjligt, vetenskapsbaserade eller jämförda mot en industristandard (beakta de så kallade SMART kriterierna, dvs att nyckeltalet är specifikt, mätbart, uppnåeligt (Eng: attainable), relevant och tidsbundet)</li> <li>✓ Om möjligt och med hänsyn till konkurrens och sekretess, hur emittenten avser att uppnå sådana hållbarhetsmål, detta kan göras genom beskrivning av ESG strategi, supporterande ESG styrning och investeringar samt affärsstrategi, t.ex. genom att belysa nyckelfaktorer och typer av agerande som förväntas driva prestationen mot hållbarhetsmålen och deras respektive bidrag, i kvantitativa termer där det är möjligt</li> <li>✓ Övriga nyckelfaktorer utanför emittentens direkta kontroll som kan påverka hållbarhetsmålen uppfyllande.</li> </ul>		
<b>Obligationsegenskaper</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Nyckeltalens (KPI) definition och mål för hållbarhetsprestanda (MHP) (inklusive beräkningsmetoder)</li> <li>✓ En detaljerad beskrivning av den potentiella variationen av den hållbarhetslänkade obligationens finansiella och/eller strukturella egenskaper</li> <li>✓ Om möjligt, en förklaring av övervägda reservmetoder som kan komma att användas om målen för hållbarhetsprestanda inte kan beräknas eller observeras på ett tillfredställande sätt</li> <li>✓ I förekommande fall, information angående potentiella exceptionella händelser (exempelvis en signifikant ändring i parametrar genom väsentliga företagstransaktioner eller förändringar (Eng: M&amp;A) eller extrema händelser, inklusive drastiska förändringar i den regulatoriska miljön som kan ha en substantiell påverkan på beräkningen av nyckeltalet, formuleringen av hållbarhetsmålet och/eller pro-forma justeringar av basnivåer eller nyckeltalets omfattning</li> </ul>	Obligationens dokumentation (t.ex. i prospect, tillägg till prospect, villkor, övriga erbjudanden/program dokumentation)	Nödvändigt
<b>Rapporteringsåtaganden</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Plats och frekvens av rapportering</li> <li>✓ Rapporteringens omfattning och detaljeringsgrad</li> <li>✓ Åtagande och redovisning av extern granskning (verifiering/styrkande rapport) efter emission.</li> </ul>		

	<b>Andrahandsgranskning</b>	✓ Publicering av eventuell externt genomförd granskning som gjorts inför emission, till exempel en andrahandsgranskning eller om det är relevant, verifiering av basnivåer	Det externa granskningsdokumentet	Rekommenderat
Efter emission		<b>Typ av information</b>	<b>Plats</b>	<b>Rekommenderat/ Nödändigt</b>
	<b>Generellt</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Publiceringsdatum för rapportering och kommande externa granskningar</li> <li>✓ Identifiering av obligationerna: ISIN, volymer, valutor, återbetalningsdatum och relaterade nyckeltal (KPIs) och mål för hållbarhetsprestanda (MHP)</li> <li>✓ Omfattning av rapportering (ensilt för varje obligation eller per obligationsprogram)</li> <li>✓ Efterlevnad av specifika standarder eller regelverk</li> </ul>	Dokumentation innan emission (ramverk, investerarpresentation, extern granskning och/eller hemsida)	Rekommenderat
	<b>Rapportering<sup>4</sup></b>	<p>Regelbunden och lättillgänglig redovisning, minst årligen och i alla fall för den period som är relevant för att utvärdera mål för hållbarhetsprestation, MHP, som leder till en potentiell justering av hållbarhetslänkade obligationers finansiella och/eller strukturella egenskaper:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Aktuell information kring status för måluppfyllande av utvalda nyckeltal, inklusive deras basnivåer där det är relevant och</li> <li>✓ All sådan information som investerare behöver för att övervaka ambitionsnivån i respektive hållbarhetsmål (t.ex. uppdateringar i emittentens hållbarhetsstrategi eller i dess relaterade styrningsarbete för nyckeltal/ESG, samt mer generellt all sådan information som är relevant för analysen av nyckeltalen och målen för hållbarhetsprestanda).</li> </ul> <p>Där det är genomförbart och möjligt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Kvalitativ eller kvantitativ förklaring av huvudfaktorernas bidrag, inklusive företagstransaktioner (Eng: M&amp;A), som ligger till grund för utvecklingen av prestationen i förhållande till nyckeltalen på en årlig basis</li> <li>✓ Illustration av de positiva hållbarhetseffekter som följer av en förbättring i nyckeltalens prestation</li> <li>✓ Omvärderade nyckeltal och/eller omformulerade MHP och/eller pro-forma justeringar av basnivåer eller nyckeltalens omfattning</li> </ul>		
	<b>Verifiering</b>	✓ Verifiering / Styrkande (Eng: Assurance) rapport: Rapportering relaterad till de verifierade hållbarhetsmålen offentliggörs och beskriver prestationen mot hållbarhetsmålen och dess relaterade effekt såväl som tidpunkten/perioden för denna i förhållande till obligationens finansiella eller strukturella egenskaper		Nödändigt

<sup>4</sup> Den här avstämningslistan är inte uttömmande och hindrar inte några obligatoriska rapporteringskrav som anges i lagar, reglering, marknadsregler, i synnerhet i förhållande till förändringar i obligationers egenskaper (t.ex. genom clearinghus, värdepapperscentraler, betalande agenter etc.)