



EUROPEISKA CENTRALBANKEN  
BANKTILLSYN

## Vägledning om klimat- och miljörelaterade risker

Tillsynsförväntningar på riskhantering och riskrapportering

**OBS: detta dokument är utkastet till vägledning och föremål för ett offentligt samråd och således inaktuellt. Se [Vägledning om klimat- och miljörelaterade risker](#) (november 2020)**

BANKENTOEZICHT

Maj 2020

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDZĪBA

BANKŪ PRIEŽIŪRA NADZÓR BANKOWY

VIGILANZA BANCARIA

BANKFELÜGYELET

BANKING SUPERVISION

SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR

MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA

**BANKING SUPERVISION**

PANGANDUSJÄRELEVALVE

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKOVNI DOHLED

БАНКОВ НАДЗОР BANKTILSYN

BANKENAUF SICHT

ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ PANKKIVALVONTA

SUPRAVEGHERE BANCARĂ BANKOVÝ DOHLAD

SUPERVIŽJONI BANKARJA

**SUPERVISIÓN BANCARIA**

BANKING SUPERVISION

BANKENAUF SICHT

SUPERVISÃO BANCÁRIA

# Innehåll

<b>1</b>	<b>Inledning</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Omfattning och tillämpning</b>	<b>6</b>
2.1	Tillämpning på betydande institut	6
2.2	Tillämpningsdatum	6
2.3	Tillämpning på mindre betydande institut	7
2.4	Allmänt tillsynsregelverk	7
<b>3</b>	<b>Klimat- och miljörelaterade risker</b>	<b>10</b>
3.1	Definitioner	10
3.2	Kännetecken för klimat- och miljörelaterade risker	10
3.3	Observationer efter en lägesinventering	13
<b>4</b>	<b>Tillsynsförväntningar på affärsmodeller och affärsstrategi</b>	<b>15</b>
4.1	Affärsklimat	15
4.2	Affärsstrategi	16
<b>5</b>	<b>Tillsynsförväntningar på styrning och riskaptit</b>	<b>19</b>
5.1	Ledningsorgan	19
5.2	Riskaptit	21
5.3	Organisationsstruktur	23
5.4	Rapportering	25
<b>6</b>	<b>Tillsynsförväntningar på riskhantering</b>	<b>28</b>
6.1	Ramverk för riskhantering	28
6.2	Hantering av kreditrisk	31
6.3	Hantering av operativ risk	34
6.4	Hantering av marknadsrisk	36
6.5	Scenarieanalys och stresstestning	37
6.6	Hantering av likviditetsrisk	38
<b>7</b>	<b>Tillsynsförväntningar på rapportering</b>	<b>40</b>

Upplysningsriktlinjer och rapporteringsförfaranden	40
Innehåll i upplysningar om klimat- och miljörelaterade risker	43
<b>Referenser</b>	<b>45</b>

# 1 Inledning

Sedan Parisavtalet om klimatförändringar och FN:s agenda 2030 för hållbar utveckling antogs 2015 har regeringar gjort framsteg i arbetet för att ställa om till koldioxidsnåla och mer cirkulära ekonomier. På europeisk front sätter [den europeiska gröna given](#) upp mål för att göra Europa till den första klimatneutrala kontinenten senast 2050. Finanssektorn förväntas här spela en nyckelroll i enlighet med [kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt](#).

Omställningen till en koldioxidsnål och mer cirkulär ekonomi innebär både risker och möjligheter för ekonomin och finansinstitut.<sup>1</sup> Samtidigt kan den fysiska skada som orsakas av klimatförändring och miljöförstöring kraftigt påverka den reala ekonomin och det finansiella systemet. För andra året i rad har Europeiska centralbanken (ECB) tagit upp klimat- och miljörelaterade risker som riskdrivande faktorer för euroområdet banker på [SSM:s riskkarta](#). ECB anser att instituten bör anta en framåtblickande och övergripande strategi för klimat- och miljörelaterade risker.

ECB följer noga sådan utveckling som sannolikt kan påverka institut i euroområdet. [Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt](#) syftar till att styra om de finansiella flödena till hållbara investeringar, integrera hållbarhet i riskhanteringen samt förbättra öppenhet och långsiktighet. Europeiska bankmyndigheten (EBA) har tilldelats ett antal mandat att utvärdera hur miljö-, samhälls- och styrningsrisker (ESG) kan införlivas i tillsynens tre pelare. Baserat på detta publicerade EBA en [handlingsplan för hållbar finansiering](#) med ett antal centrala policybudskap till instituten avseende områdena strategi och riskhantering, rapportering, scenarieanalyser och stresstester.

Denna vägledning åskådliggör ECB:s syn på hur klimat- och miljörelaterade risker på ett säkert och ansvarsfullt sätt kan hanteras inom det gällande tillsynsregelverket. I vägledningen beskrivs hur ECB förväntar sig att instituten ska hantera sådana klimat- och miljörelaterade risker som utgör drivande faktorer för fastställda kategorier av tillsynsrisk när de formulerar och genomför sin affärsstrategi samt sina ramverk för riskhantering och styrning. Vidare förklaras hur ECB förväntar sig att instituten ska bli mer transparenta genom förbättrad klimat- och miljöriskrapportering.

Denna vägledning är inte bindande för instituten utan utgör snarare en utgångspunkt för tillsynsdialog. Som en del av denna tillsynsdialog kommer ECB att tillsammans med instituten diskutera de förväntningar som anges i denna vägledning i de fall det förekommer avvikelser i praxis. ECB kommer att fortsätta utveckla sin tillsynsmetod för hantering och rapportering av klimat- och miljörelaterade risker och även noga följa hur såväl lagstiftning som bransch- och tillsynspraxis utvecklas.

---

<sup>1</sup> Se t.ex. [ECB Financial Stability Review, maj 2019](#).

## Ruta 1

### Översikt över ECB:s tillsynsförväntningar

---

1. Instituterna förväntas förstå hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar deras affärsklimat på kort, medellång och lång sikt. Denna insikt behövs för att de ska kunna fatta välgrundade strategiska affärsbeslut.
2. När instituten fastställer och genomför sin affärsstrategi förväntas de integrera klimat- och miljörelaterade risker som väsentligt påverkar deras affärsklimat på kort, medellång och lång sikt.
3. Ledningsorganet förväntas beakta klimat- och miljörelaterade risker när institutets övergripande affärsstrategi, affärs mål och ramverk för riskhantering utarbetas samt bedriva en effektiv tillsyn över klimat- och miljörelaterade risker.
4. Instituterna förväntas uttryckligen införliva klimat- och miljörelaterade risker i sitt ramverk för riskkapit.
5. Instituterna förväntas fördela ansvaret för att hantera klimat- och miljörelaterade risker inom organisationsstrukturen i enlighet med modellen med "tre försvarslinjer".
6. I samband med internrapportering förväntas instituten rapportera aggregerade riskdata som återspeglar exponering mot klimat- och miljörelaterade risker så att ledningsorgan och berörda underkommittéer kan fatta välgrundade beslut.
7. Instituterna förväntas införliva klimat- och miljörelaterade risker, som utgör drivande faktorer för etablerade riskkategorier, i sina befintliga ramverk för riskhantering i syfte att hantera och övervaka dessa risker under en tillräckligt lång tidshorisont. Dessa rutiner ska regelbundet revideras. Instituterna förväntas identifiera och kvantifiera dessa risker inom sitt allmänna förfarande för att säkerställa kapitaltäckning.
8. I sin hantering av kreditrisk förväntas institut beakta klimat- och miljörelaterade risker i alla stadier av kreditgivningsprocessen samt övervaka riskerna i sina portföljer.
9. Instituterna förväntas beakta hur klimatrelaterade händelser skulle kunna påverka affärskontinuiteten negativt samt i vilken utsträckning som deras verksamhet skulle kunna påverka ansvars- och/eller ryktesriskerna.
10. Instituterna uppmuntras att löpande övervaka hur klimat- och miljörelaterade faktorer påverkar deras aktuella marknadsriskpositioner och framtida investeringar samt utveckla stresstestscenarier som införlivar miljö- och klimatrelaterade risker.
11. Institut med väsentliga klimat- och miljörelaterade risker förväntas utvärdera i vilken utsträckning deras stresstestning är lämplig att införliva i grundscenariot och i de negativa scenarierna.
12. Instituterna förväntas bedöma om väsentliga klimat- och miljörelaterade risker skulle kunna leda till nettokassautflöden eller till att likviditetsbuffertar töms och i förekommande fall integrera dessa faktorer i sin hantering av likviditetsrisk och kalibrering av likviditetsbuffertar.

13. Vid lagstadgad rapportering förväntas instituten offentliggöra meningsfull information och viktiga mätmetoder för klimat- och miljörelaterade risker som de anser vara väsentliga och som ett minimum uppfyller kraven i [Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information](#).
-

## 2 Omfattning och tillämpning

### 2.1 Tillämpning på betydande institut

De förväntningar som beskrivs i denna vägledning ska användas i ECB:s tillsynsdialog med betydande institut som står under ECB:s direkta tillsyn. Vägledningen har utvecklats gemensamt av ECB och de nationella behöriga myndigheterna med målet att skapa ökad tydlighet om ECB:s syn på hur klimat- och miljörelaterade risker kan hanteras säkert och ansvarsfullt inom det gällande tillsynsregelverket.<sup>2</sup> Syftet är även att stärka branschens medvetenhet om och beredskap för hantering av klimat- och miljörelaterade risker.

Betydande institut förväntas använda vägledningen och beakta den väsentliga innebörden av exponering mot klimat- och miljörelaterade risker, dvs. i vilken grad deras exponering omfattas av dessa risker.

Vägledningen varken ersätter eller har företräde framför gällande lagstiftning. Den praxis som beskrivs i detta dokument (se rutorna) återges endast i illustrativt syfte. Det innebär att den praxis som ges i vägledningen inte nödvändigtvis kan kopieras rakt av och inte heller behöver tillgodose samtliga tillsynsförväntningar.. Denna vägledning bör läsas tillsammans med andra vägledningar från ECB och framför allt ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen, även kallad "den interna kapitalutvärderingen" (IKU).<sup>3</sup> Förutom den här vägledningen, gällande unionsrätt och nationell lagstiftning uppmanas instituten att beakta andra relevanta publikationer från t.ex. Europeiska kommissionen (EU COM), Europeiska bankmyndigheten (EBA), Network for Greening the Financial System (NGFS), Baselkommittén för banktillsyn (BCBS), rådet för finansiell stabilitet (FSB), arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell redovisning (TCFD), Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) samt nationella behöriga myndigheter.<sup>4</sup>

### 2.2 Tillämpningsdatum

Vägledningen är tillämplig från och med slutligt publiceringsdatum. Betydande institut förväntas överväga i vilken utsträckning deras aktuella praxis för hantering och rapportering av klimat- och miljörelaterade risker är säkra och ansvarsfulla i förhållande till förväntningarna i denna vägledning. Vid behov förväntas betydande institut skyndsamt anpassa sin praxis.

<sup>2</sup> Syftet med vägledningen är alltså inte att införa ytterligare redovisningskrav.

<sup>3</sup> Se [ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen, även kallad "den interna kapitalutvärderingen" \(IKU\)](#), ECB 2018. I denna vägledning förtydligas vidare hur de särskilda förhållanden som präglar klimat- och miljörelaterade risker ska beaktas när kapitalrisker hanteras.

<sup>4</sup> Se t.ex. ["Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks"](#), BaFin, 2019, "Integration of climate-related risk considerations into banks' risk management", *dokument om god praxis*, DNB, 2019, och "Guide for Handling Sustainability Risks", *samrådsdokument*, FMA, 2020.

Som en del av tillsynsdialogen kommer betydande institut att ombes informera ECB om fall där deras praxis avviker från de tillsynsförväntningar som beskrivs i denna vägledning. ECB konstaterar att hanteringen och rapporteringen av klimat- och miljörelaterade risker samt de metoder och instrument som används för att hantera dessa risker är under utveckling och förväntas mogna efterhand.

## 2.3 Tillämpning på mindre betydande institut

Vägledningen har utvecklats gemensamt av ECB och de nationella behöriga myndigheterna. Målsättningen är att säkerställa en enhetlig tillämpning av höga tillsynsstandarder i hela euroområdet. Vid sin tillsyn av mindre betydande institut rekommenderas nationella behöriga myndigheter därför att i allt väsentligt tillämpa de förväntningar som beskrivs i denna vägledning. Detta ska ske i proportion till institutets riskprofil och affärsmodell. ECB konstaterar att en rad nationella behöriga myndigheter har utfärdat, eller är på väg att utfärda, vägledningar om klimat- och miljörelaterade risker. Mindre betydande institut uppmanas att beakta dessa vägledningar och andra relevanta publikationer från den nationella behöriga myndigheten.

## 2.4 Allmänt tillsynsregelverk

I denna vägledning beskrivs ECB:s syn på hur klimat- och miljörelaterade risker kan hanteras på ett säkert och ansvarsfullt sätt inom det gällande tillsynsregelverket. Följande artiklar från kapitalkravsdirektivet (CRD)<sup>5</sup> och kapitalkravsförordningen (CRR)<sup>6</sup> är här särskilt relevanta:

- Enligt artikel 73 i kapitalkravsdirektivet ska instituten ha infört sunda, effektiva och heltäckande strategier och processer för att fortlöpande värdera och upprätthålla internt kapital som till belopp, slag och fördelning enligt deras uppfattning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som de är eller kan bli exponerade för.
- Enligt artikel 74.1 i kapitalkravsdirektivet ska instituten ha en robust företagsstyrning, i vilket ingår en tydlig organisationsstruktur med väldefinierade, genomlysta och konsekventa ansvarskedjor, effektiva processer för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera risker som institutet är eller kan bli exponerat för, tillfredsställande metoder för intern kontroll, inklusive sunda administrations- och redovisningsrutiner, samt ersättningspolicy och ersättningspraxis som är förenliga med och främjar sund och effektiv riskhantering.

<sup>5</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338).

<sup>6</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.



- I artikel 74.2 i kapitalkravsdirektivet anges att de styrformer, processer och metoder som avses i punkt 1 ska vara heltäckande och stå i proportion till karaktären, omfattningen och komplexiteten hos de inneboende riskerna i affärsmodellen och institutets verksamhet. De tekniska kriterier som fastställs i artiklarna 76–95 ska beaktas.
- Enligt artikel 76.1 i kapitalkravsdirektivet ska instituten se till att ledningsorganet godkänner och regelbundet ser över strategier och riktlinjer för att ta på sig, hantera, övervaka och reducera de risker som instituten är eller kan bli exponerade för, bl.a. de risker som är en följd av det makroekonomiska klimatet i vilket de verkar i förhållande till konjunkturcykelns olika faser.
- I artikel 79 i kapitalkravsdirektivet anges specifika lagstiftningskrav för kredit- och motpartsrisker som de behöriga myndigheterna ska säkerställa att kreditinstitutet uppfyller.
- I artikel 83.1 i kapitalkravsdirektivet fastställs att de behöriga myndigheterna ska se till att riktlinjer och processer införs för identifiering, mätning och hantering av alla väsentliga källor till och effekter av marknadsrisker.
- Enligt artikel 85 i kapitalkravsdirektivet ska de behöriga myndigheterna se till att instituten tillämpar riktlinjer och processer för att utvärdera och hantera exponeringen för operativa risker [...] och se till att det finns beredskaps- och affärskontinuitetsplaner för att säkerställa ett kreditinstituts förmåga att fortlöpande bedriva sin verksamhet och begränsa förlusterna vid en allvarlig störning i verksamheten.
- I artikel 91 i kapitalkravsdirektivet fastställs att ledamöter i ledningsorganet ska [...] ha tillräckliga kunskaper, färdigheter och erfarenhet för att kunna utföra sina plikter [...].
- Enligt artikel 431.3 i kapitalkravsförordningen ska instituten anta en formell policy för uppfyllandet av upplysningskraven [i del åtta i kapitalkravsförordningen] och ha utarbetade riktlinjer för bedömningen av huruvida deras information är tillfredsställande, även i fråga om kontroll och frekvens. Institutet ska även ha riktlinjer för bedömningen av om de upplysningar de meddelar ger marknadsaktörerna en heltäckande bild av deras riskprofiler.
- I artikel 432.1 i kapitalkravsförordningen fastställs att instituten får utelämna en eller flera av de upplysningar som förtecknas i avdelning II, om den information som tillhandahålls genom sådana upplysningar inte anses vara väsentlig, med undantag för de upplysningar som föreskrivs i artiklarna 435.2 c, 437 och 450. Upplysningar ska anses väsentliga vid lämnande av upplysningar, om ett utelämnande eller en förvrängning av dem skulle kunna förändra eller påverka en användares bedömning eller beslut, om denne förlitar sig på informationen för att fatta ekonomiska beslut.

EBA har antagit flera riktlinjer som klargör ovannämnda artiklar. I de fall där denna vägledning hänvisar till dessa EBA-riktlinjer bör de läsas tillsammans med de

relevanta artiklarna i kapitalkravsdirektivet/kapitalkravsförordningen. Följande EBA-riktlinjer är relevanta:

- EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11)
- EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål (EBA/GL/2018/03)
- EBA:s riktlinjer för institutens stresstestning (EBA/GL/2018/04)
- EBA:s riktlinjer för en sund ersättningspolicy enligt artiklarna 74.3 och 75.2 i direktiv 2013/36/EU och upplysningar enligt artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 (EBA/GL/2015/22)
- EBA:s riktlinjer om väsentlighet, företagshemligheter, konfidentiell information och upplysningsfrekvens enligt artiklarna 432.1, 432.2 och 433 i förordning (EU) nr 575/2013 (EBA/GL/2014/14)
- EBA:s riktlinjer för hantering av IKT-risker och säkerhetsrisker (EBA/GL/2019/04)
- EBA:s riktlinjer för utkontraktering (EBA/GL/2019/02)
- EBA:s utkast till riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (ej publicerade på svenska) (EBA/CP/2019/04).

## 3 Klimat- och miljörelaterade risker

### 3.1 Definitioner

Klimatförändring och miljöförstöring orsakar strukturförändringar som påverkar den ekonomiska aktiviteten och i sin tur det finansiella systemet. Klimat- och miljörelaterade risker anses allmänt bestå av två huvudsakliga riskdrivande faktorer:

- **Fysisk risk:** klimatförändringens finansiella påverkan, inbegripet alltmer vanligt förekommande extrema väderhändelser och gradvisa förändringar av klimatet samt av miljöförstöring som luft-, vatten- och jordföroreningar, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och avskogning.<sup>7</sup> Fysisk risk kategoriseras därför som "akut" när den beror på extrema händelser som torka, översvämningar och stormar och som "kronisk" när den beror på progressiva förändringar som stigande temperaturer och havsnivåer, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och resursbrist.<sup>8</sup> Detta kan få direkta konsekvenser, t.ex. sagskador eller minskad produktivitet, eller indirekta konsekvenser i form av efterföljande händelser såsom störningar i leveranskedjor.
- **Omställningsrisk:** ett instituts finansiella förlust som kan uppstå direkt eller indirekt från en omställning till en koldioxidsnål och mer ekonomiskt hållbar ekonomi. Detta kan t.ex. utlösas av ett relativt abrupt införande av ny klimat- och miljöpolicy, tekniska framsteg eller förändringar i preferenser och stämningssläge på marknaden.

### 3.2 Kännetecknen för klimat- och miljörelaterade risker

Riskdrivande faktorer för fysisk risk och omställningsrisk påverkar den ekonomiska aktiviteten, som i sin tur påverkar det finansiella systemet. Denna påverkan kan komma direkt, t.ex. genom lägre lönsamhet för företag eller minskade tillgångsvärden, eller indirekt genom makrofinansiella förändringar. Därutöver kan fysiska risker och omställningsrisker leda till ytterligare förluster, som direkt eller indirekt härrör från rättsliga krav på institutet – detta kallas ofta för "ansvarsrisk"<sup>9</sup> – samt ryktesförlust för bristfällig hantering av klimat- och miljörelaterade risker.

Följaktligen är fysiska risker och omställningsrisker drivande faktorer som påverkar tillsynsrisken, framför allt kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk och likviditetsrisk (se tabell 1). Dessa risker påverkar även hållbarheten i ett instituts affärsmodell på

<sup>7</sup> Se "Integrating climate-related risk in prudential supervision. Guiding Action for Supervisors", rapport, NGFS, ännu ej publicerad.

<sup>8</sup> Se "Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector", rapport, DNB, 2019, och "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", rapport, NGFS, ännu ej publicerad.

<sup>9</sup> Utöver rättsliga krav på institut (ansvarsrisk – se förväntning 9 om operationell riskhantering) kan motparter till institut också påverkas av rättsliga risker som uppstår från miljö- och klimatrelaterade faktorer, som i sin tur kan öka kreditriskerna för institutet (se förväntning 8 om kreditriskhantering).

medellång till lång sikt och framför allt de institut vars affärsmodell är avhängig av sektorer och marknader som är särskilt sårbara för klimat- och miljörelaterade risker.

Klimat- och miljörelaterade riskers omfattning och spridning beror på tidpunkten då de riskreducerande åtgärderna genomförs, hur omfattande dessa åtgärder är samt huruvida omställningen sker på ett ordnat vis. Potentiella förluster som härrör från klimat- och miljörelaterade risker beror framför allt på det framtida införandet av klimat- och miljöpolicy, teknisk utveckling samt förändringar i konsumentpreferenser och stämningssläge på marknaden. Oavsett detta kommer alla kombinationer av fysiska risker och omställningsrisker med största sannolikhet att göra avtryck i balansräkningarna för euroområdet finansinstitut.<sup>10</sup> Aktuella beräkningar av negativa långsiktiga makroekonomiska effekter av klimatförändringar pekar på betydande och varaktiga förmögenhetsförluster. Dessa kan bero på långsammare investeringar och lägre faktorproduktivitet i många sektorer av ekonomin samt även på lägre BNP-tillväxt.<sup>11</sup>

**Tabell 1**

Exempel på klimat- och miljörelaterade riskdrivande faktorer

Berörda risker	Fysiska risker		Omställningsrisker	
	Klimatrelaterade risker	Miljörelaterade risker	Klimatrelaterade risker	Miljörelaterade risker
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Extrema väderhändelser</li> <li>• Kroniska vädermönster</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vattenstress</li> <li>• Resursbrist</li> <li>• Förlust av biologisk mångfald</li> <li>• Föroreningar</li> <li>• Övriga</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politik och regelsystem</li> <li>• Teknik</li> <li>• Stämningssläge på marknaden</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politik och regelsystem</li> <li>• Teknik</li> <li>• Stämningssläge på marknaden</li> </ul>
<b>Kreditrisker</b>	Sannolikhet för fallissemang (PD (probability of default)), förlust vid fallissemang (LGD) eller geografiska platser som är känsliga för fysisk risk kan påverkas t.ex. genom lägre säkerhetsvärdering av fastighetsportföljer, som resultat av ökad översvämningsrisk.		Energieffektivitetsstandarder kan resultera i omfattande anpassningskostnader och lägre lönsamhet för företagen. Detta kan i sin tur leda till en högre sannolikhet för fallissemang samt till lägre värdering på säkerheter.	
<b>Marknadsrisker</b>	Allvarliga fysiska händelser kan leda till ändrade marknadsförväntningar och resultera i plötslig priskorrigerig, högre volatilitet och fall i tillgångsvärden på vissa marknader.		Drivande faktorer för omställningsrisk kan generera en abrupt priskorrigerig av värdepapper och derivat, t.ex. för produkter kopplade till branscher som påverkas av strandade tillgångar.	
<b>Operativa risker</b>	Om en bank drabbas av fysisk skada på egendom, filialer och datacentraler till följd av extrema väderhändelser kan det uppstå störningar i bankens verksamhet.		Förändrad konsumentinställning kan leda till ryktes- och ansvarsrisker för banken som resultat av skandaler förorsakade av att miljömässigt kontroversiell verksamhet har finansierats.	
<b>Andra risktyper (likviditet, affärsmodell)</b>	Likviditetsrisk kan påverkas om kunder gör uttag från sina konton för att finansiera skadereparationer.		Drivande faktorer för omställningsrisk kan påverka vissa affärsområdens överlevnadsförmåga och leda till strategisk risk för specifika affärsmodeller om nödvändig anpassning eller diversifiering inte sker. En abrupt priskorrigerig av värdepapper kan minska värdet på bankers högkvalitativa likvida tillgångar och på så vis påverka likviditetsbuffertar.	

Källa: ECB.

Metoder för att uppskatta omfattningen av klimatrelaterade risker för det finansiella systemet i allmänhet, och bankerna i synnerhet, utvecklas snabbt. Tillgängliga

<sup>10</sup> Se "A call for action. Climate change as a source of financial risk", rapport, NGFS, 2019, och "Too late, too sudden: Transition to a low-carbon economy and systemic risk", rapport, ESRB, 2016.

<sup>11</sup> "Technical supplement to the first NGFS comprehensive report", NGFS, 2019, och "Long-Term Macroeconomic Effects of Climate Change: A Cross-Country Analysis", IMF working paper, 2019.

uppskattningar tyder på att både fysiska risker<sup>12</sup> och omställningsrisker<sup>13</sup> sannolikt kommer att vara betydande. Även om de flesta undersökningar har fokuserat på klimatrelaterade risker har det visat sig att även andra miljöfaktorer, som vattenstress, förlust av biologisk mångfald och resursbrist, utgör drivande faktorer för finansiell risk.<sup>14 15</sup>

Klimat- och miljörelaterade risker har tydliga särdrag som både tillsynsmyndigheter och institut behöver vara särskilt uppmärksamma på. Dessa särdrag är bl.a. en långtgående påverkan sett till bredd och omfattning, en osäker och utdragen tidshorisont och ett behov av kortfristiga åtgärder.<sup>16</sup>

Klimatförändringen har en långtgående påverkan för de affärsverksamheter och geografiska områden som påverkas. Sektorer där det är mer sannolikt med en fysisk påverkan är t.ex. jordbruk, skogsbruk, fiske, hälsovård, energi, transport samt infrastruktur och turism. Sektorer som sannolikt kommer att påverkas av en omställning till en koldioxidsnål ekonomi omfattar energi, transport, tillverkningsindustri, bygg- och anläggningssektor samt jordbruk.<sup>17</sup> Geografiskt sett väntas klimatförändringens påverkan variera avsevärt i världen. Enligt Europeiska miljöbyråns prognos för Europa blir de mest kostsamma effekterna i Sydeuropa ökad energiefterfrågan och värmeböljor, i Västeuropa översvämningar i kustområden och värmeböljor, i Nordeuropa översvämningar i kust- och flodområden och värmeböljor och i Östeuropa översvämningar i flodområden.<sup>18</sup> Påverkan kan variera kraftigt mellan olika sektorer och geografiska områden.

Klimatrelaterade risker för institut i euroområdet förväntas i första hand materialiseras på medellång till lång sikt.<sup>19</sup> I och med att institutens planeringshorisont och genomsnittliga löptid för lån vanligtvis är kortare än tidshorisonten för

---

<sup>12</sup> Ungefär en femtedel av de nederländska finansinstitutens granskade aktie- och låneexponeringar är i regioner som är utsatta för extrem vattenstress. Se "Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector", rapport, DNB, 2019. Drygt 8,8 procent av bolåneexponeringarna befinner sig i översvämningzoner i en annan jurisdiktion. Se "Transition in thinking: The impact of climate change on the UK banking sector", rapport från tillsynsmyndigheten, Bank of England, 2018.

<sup>13</sup> ESRB (2016) bedömde t.ex. att europeiska finansinstitut (inbegripet banker, pensionsfonder och försäkringsbolag) har exponeringar mot fossilbränsleföretag på över 1 000 miljarder euro och uppskattar de potentiella förlusterna till mellan 350 och 400 miljarder euro, även under ett ordnat omställningsscenario. Förluster från strandade tillgångar skulle kunna uppgå till 6 000 miljarder US-dollar för EU-28 i ett scenario med fördröjda policyåtgärder (IRENA 2017). I en granskning av ett urval på 720 miljarder euro bedömde ECB att 15 procent av exponeringarna är mot de mest koldioxidintensiva företagen (ECB 2019). ACPR (2019) bedömde att 12,7 procent av de största franska bankgruppernas exponeringar var mot de mest koldioxidintensiva sektorerna. Ett stresstest av omställningsrisker i Nederländerna visade att banksektorns kärnprimärkapitalrelation (CET1) kunde minska med över 4 procent i ett allvarligt men rimligt omställningsscenario (DNB, 2018).

<sup>14</sup> Se t.ex. "Summary for policymakers of the global assessment report on biodiversity and ecosystem services", Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services, 2019.

<sup>15</sup> Se "Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector", rapport, DN, 2019.

<sup>16</sup> Se "A call for action. Climate change as a source of financial risk", rapport, NGFS, 2019.

<sup>17</sup> Se t.ex. rapporten "In-depth analysis in support of the Commission communication COM (2018) 773", Europeiska kommissionen, 2018.

<sup>18</sup> Se "Climate change, impacts and vulnerability in Europe 2012: An indicator-based report", EEA, 2012.

<sup>19</sup> Se "SSM:s riskkarta 2020", ECB, 2019.

klimatförändringens primära effekter<sup>20</sup> är det viktigt att instituten har en framåtblickande strategi och överväger en tidshorisont som är längre än vanligt. Dessutom skulle ett framåtblickande perspektiv innebära att instituten snabbt kan reagera om omställningen till en koldioxidsnål ekonomi accelererar och prognoserna blir verklighet snabbare än väntat.

### 3.3 Observationer efter en lägesinventering

ECB har genomfört ett antal bedömningar som syftar till en lägesinventering av hur instituten i euroområdet bemöter klimat- och miljörelaterade risker, främst genom riktade enkäter till ett urval av dessa institut<sup>21</sup>, bedömningar av institutens rapportering samt analys av ett urval av de IKU-uppgifter som lämnats in. De uppgifter som insamlats ligger till grund för denna vägledning.

Vilket tillvägagångssätt som tillämpas för att bemöta klimat- och miljörelaterade risker varierar beroende på institutets storlek, affärsmodell, komplexitet och geografiska hemvist, men ovannämnda bedömningar visar att instituten till övervägande del närmat sig frågan med utgångspunkt i företagets samhällsansvar och fortfarande behöver utveckla en heltäckande strategi för riskhantering.

En enkät genomförd av ECB och EBA visar att instituten överlag inser den väsentliga innebörden av fysiska risker och omställningsrisker och även det ökade behovet av att bedöma och integrera klimat- och miljörelaterade risker i sin riskhantering. Trots att majoriteten av instituten har infört en eller flera hållbarhetspolicyer<sup>22</sup>, har de flesta inte de verktyg som behövs för att utvärdera hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar deras balansräkningar. Detta innebär med andra ord att endast ett fåtal institut till fullo integrerat klimat- och miljörelaterade risker i sina ramverk för riskhantering i form av t.ex. en riskmätningssmetod där riskkapitit fastställs, stresstester och scenarieanalyser genomförs och/eller påverkan på kapitaltäckningen bedöms. ECB konstaterar att instituten blir alltmer engagerade i branschgemensamma initiativ för att utveckla adekvata metoder och för att få fram nödvändiga data.

Bedömningen av ett urval betydande instituts IKU-paket visar att praxis varierar. Många institut beaktar klimatrelaterade risker i sina riskidentifieringsprocesser eller har som policy att undanta vissa sektorer från utlåning/investering baserat på miljökritierier. Det finns dock stora skillnader i hur de klimatrelaterade riskerna klassificeras. Om klimatrelaterade risker överhuvudtaget integreras, görs detta inom befintliga riskkategorier, såsom kreditrisk, företagsrisk, strategisk risk eller operativ risk/ryktesrisk. Metoderna för att bedöma riskernas väsentlighet är dock begränsade vad gäller djup och detaljnivå. Vissa institut börjar nu ange limiter baserade på

<sup>20</sup> Se "EBA report on undue short-term pressure from the financial sector on corporations", EBA, 2019, "Waterproof? An exploration of climate-related risks for the Dutch financial sector", DNB, 2017, och "Analysis and synthesis: French banking groups facing climate change-related risks", ACPR, 2019. I rapporterna framhålls också att även om den genomsnittliga löptiden för lån är begränsad, tillhandahåller institut även lån som normalt sett förnyas eller förlängs efter den första låneperioden. Detta innebär att sådana lån är särskilt sårbara för långsiktiga risker som klimat- och miljörelaterade risker.

<sup>21</sup> De granskade instituten står för ungefär 44 procent av de samlade banktillgångarna i euroområdet.

<sup>22</sup> Här avses policyer som integrerar påverkan av ESG-faktorer (Environmental, Social and Governance, dvs. miljö-, samhälls- och styrningsfaktorer).

kvantitativa indikatorer. Det är bara ett fåtal institut som inkluderar klimatrelaterade risker i sina stresstests scenarier och omvända stresstests scenarier och det görs sällan någon bedömning av kapitalpåverkan och kapitalkrav om sådana risker skulle förverkligas.

En bedömning av betydande instituts rapportering av klimat- och miljörelaterade risker visar på en knapphändig och varierande praxis. Rapporteringsnivån korreleras med storlek: ju större institut, desto mer omfattande rapportering. Av de institut som rapporterar om klimat- och miljörelaterade risker var mycket få institut tydliga med vilka definitioner och metoder som användes. Endast en mindre del av institutens rapportering är i linje med rekommendationerna från arbetsgruppen för redovisning av klimatrelaterade finansiella risker (TCFD, Task Force for Climate-related Financial Disclosures). ECB har emellertid observerat att vissa institut deltar i initiativ som främjar en mer omfattande och jämförbar rapportering och arbetar med att förbättra sin rapporteringspraxis.

## 4 Tillsynsförväntningar på affärsmodeller och affärsstrategi

Enligt artikel 74.1 i kapitalkravsdirektivet, ytterligare förtydligad i EBA:s riktlinjer för intern styrning,<sup>23</sup> ska instituten införa former, processer och metoder för intern styrning för att säkerställa en effektiv och ansvarsfull ledning av institutet. I detta sammanhang är det viktigt för instituten att identifiera, bedöma och övervaka de klimat- och miljörelaterade faktorernas aktuella och framtida påverkan på affärsmiljön och att säkerställa affärsmodellens framtida motståndskraft och hållbarhet.

### 4.1 Affärsklimat

#### Förväntning 1

Institut förväntas förstå hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar deras affärsklimat på kort, medellång och lång sikt. Denna insikt behövs för att de ska kunna fatta välgrundade strategiska och affärsrelaterade beslut.

I enlighet med EBA:s riktlinjer ska institut identifiera, bedöma och övervaka det affärsklimat i vilket de är verksamma eftersom det utgör ett nödvändigt underlag för att bedöma risker och utveckling som kan påverka dem.<sup>24</sup> Institutet ska dokumentera väsentliga faktorer som påverkar deras affärsklimat. Affärsklimatet omfattar ett brett spektrum av externa faktorer och trender som formar de affärsmässiga villkor under vilka institutet arbetar eller sannolikt kommer att arbeta, baserat på dess huvudsakliga eller väsentliga geografiska exponeringar och företagsexponeringar.<sup>25</sup> Detta inbegriper makroekonomiska variabler, konkurrensmiljö, politik och regelsystem, teknik, samhällelig och demografisk utveckling samt geopolitiska trender.<sup>26</sup> Klimat- och miljörelaterade risker kan påverka alla dessa områden.

**När instituten bedömer affärsklimatet förväntas de identifiera risker från klimatförändring och miljöförstöring i fråga om nyckelsektorer, geografiska platser samt varor och tjänster för vilka de bedriver verksamhet eller överväger att starta verksamhet.**<sup>27</sup> Klimat- och miljörelaterade risker kan t.ex. påverka ekonomisk tillväxt, sysselsättning eller fastighetspriser på nationell, regional eller lokal nivå. Väderhändelser kan orsaka torka eller översvämningar som påverkar regional jordbruksproduktion eller efterfrågan på bostäder på nationell, regional eller lokal nivå. Förändringar i politiken för att främja en miljöresilient ekonomi kan minska efterfrågan

<sup>23</sup> Se EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>24</sup> Se punkt 30 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>25</sup> Se punkt 64 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) (EBA/GL/2014/13).

<sup>26</sup> Se punkt 65 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) (EBA/GL/2014/13).

<sup>27</sup> Se även punkterna 59 och 60 under princip 4 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).



på fastigheter i vissa områden, t.ex. med hög översvämningsrisk. Parallellt med detta påverkas konkurrensmiljön av utvecklingen av en grön finansmarknad och konsumentpreferenser som skiftar från koldioxidintensiva varor och tjänster. Inom teknikområdet kan institut med kunder inom energiintensiva sektorer, eller kraftanläggningar med stort beroende av fossila bränslen, uppleva att deras kunder behöver satsa stora kapitalutgifter på att minska koldioxidutsläppen i sina bränslesammansättningar.

Instituten förväntas på ett korrekt sätt dokumentera väsentlighetsbedömningen av hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar deras affärsklimat. Exempelvis kan detta göras som en del av reguljär övervakning av väsentliga eller framväxande risker, eller vid styrelsediskussioner.<sup>28</sup>

#### Förväntning 1.2

**Institut förväntas förstå hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar affärsklimatet på kort, medellång och lång sikt för att på så sätt få underlag till sin affärsstrategi.** Institutens strategiska respons på sådana ändringar i affärsklimatet som härrör från klimat- och miljörelaterade risker påverkar motståndskraften i deras affärsmodeller framöver. Följaktligen förväntas institut uttryckligen beakta klimat- och miljörelaterade förändringar i sina makroekonomiska och rättsliga modeller samt i sin konkurrensmiljö. Detta ska återspeglas i institutets affärsstrategi och dokumenteras genom ledningsorganets<sup>29</sup> möten och diskussioner.

Relevant tidshorisont är också en viktig dimension att beakta. Medan vissa risker kan materialiseras på kort till medellång sikt, såsom rykteseffekter eller policydriven utveckling, kan andra risker vara aktuella under avsevärt längre tid. Institut förväntas beakta senaste vetenskapliga rön för att få en bättre bild av potentiella framtida förändringar i affärsklimatet. Instituten rekommenderas även att följa utvecklingen av relevanta policyinitiativ i de jurisdiktioner i vilka de är verksamma, t.ex. hur energieffektivitetsstandarder kan komma att påverka fastighetsportföljer.<sup>30</sup>

## 4.2 Affärsstrategi

### Förväntning 2

När instituten fastställer och genomför sin affärsstrategi förväntas de integrera klimat- och miljörelaterade risker som väsentligt påverkar deras affärsklimat på kort, medellång och lång sikt.

Affärsstrategin är ett instituts huvudsakliga verktyg för att positionera sig inom sitt affärsklimat i syfte att generera en acceptabel avkastning i linje med sin riskaptit. I

<sup>28</sup> Se även princip 4 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>29</sup> I linje med EBA:s riktlinjer för intern styrning används i denna vägledning termerna "ledningsorgan i sin ledningsfunktion" samt "ledningsorgan i sin tillsynsfunktion" utan att förorda eller hänvisa till någon specifik styrstruktur. Hänvisningar till ledningsfunktionen (verkställande funktion) eller tillsynsfunktionen (icke verkställande funktion) ska förstås som tillämpliga på de organ eller ledamöter i ledningsorganet som enligt nationell lagstiftning ansvarar för den funktionen.

<sup>30</sup> För en analys av hur striktare energieffektivitetsstandarder kan komma att påverka kreditinstitut, se t.ex. "Transition in thinking: the impact of climate change on the UK banking sector", ruta 3, rapport från tillsynsmyndighet, Bank of England, 2018.

enlighet med EBA:s riktlinjer<sup>31</sup> ska institut vid fastställande av sin affärsstrategi beakta alla väsentliga faktorer som påverkar långsiktiga ekonomiska intressen och solvens. Klimat- och miljörelaterade risker kan direkt påverka ett instituts effektivitet samt faktiska och framtida strategier.<sup>32</sup>

#### Förväntning 2.1

**Institut förväntas fastställa vilka klimat- och miljörelaterade risker som på kort, medellång och lång sikt är väsentliga för affärsstrategin, t.ex. med hjälp av (stress)scenarieanalyser.**<sup>33</sup> I enlighet med EBA:s riktlinjer ska institut beakta de begränsningar, sårbarheter och brister som identifieras genom interna stresstester och scenarieanalyser när deras affärsstrategi fastställs.<sup>34</sup> Scenarieanalyser är ett mycket användbart verktyg för klimat- och miljörelaterade risker med tanke på den osäkerhet som omger klimatförändringens framtida utveckling och samhällets respons.<sup>35</sup> Genom att utveckla en uppsättning rimliga scenarier för att testa affärsmodellens motståndskraft kan ett institut ta höjd för denna osäkerhet i sitt strategiska beslutsfattande. Dessa scenarier förväntas omfatta antaganden om klimat- och miljörelaterade riskers påverkan samt tidshorisonterna för att denna påverkan kan bli verklighet. Dessa antaganden kan vara kvantitativa och/eller kvalitativa. De ska inte bara utgå från historiska erfarenheter och förväntas vara relevanta för institutets specifika exponering mot miljörelaterade risker (beroende på typ av affärsverksamhet, sektor och belägenhet för sådana exponeringar). Detta kan även involvera ett expertutlåtande eftersom det ligger i klimatförändringens natur att det är en drivande faktor för finansiell risk och kommer att leda till nya utmaningar som ännu inte har materialiserats. Scenarieanalyser kan användas för att bedöma risker på kort till medellång sikt samt även på längre sikt.

1. En kort till medelfristig bedömning förväntas inbegripa en analys av klimat- och miljörelaterade risker som institutet är exponerat mot i sin aktuella planeringshorisont för verksamheten (tre till fem år).
2. Vid en långfristig bedömning, som sträcker sig längre än den vanliga planeringshorisonten för verksamheten (dvs. längre än fem år), bedöms den nuvarande affärsmodellens motståndskraft mot en rad rimliga framtidsscenarier för klimat- och miljörelaterade risker och i samband med detta behöver särdragen för denna risktyp specificeras.

#### Förväntning 2.2

**Institutets affärsstrategi förväntas genomföras på ett sådant sätt att det återspeglar väsentliga klimat- och miljörelaterade risker, t.ex. genom att fastställa och övervaka centrala resultatindikatorer som sprids ned till enskilda affärsområden och portföljer.** Baserat på EBA:s riktlinjer<sup>36</sup> bör institutens ramverk

<sup>31</sup> Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>32</sup> Se även punkterna 25, 32 och 34 under princip 2 och 4 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen, även kallad "den interna kapitalutvärderingen" (IKU).

<sup>33</sup> Ett antal publikationer kan hjälpa instituten att utföra scenarieanalyser eller att identifiera lämpliga scenarieanalyser, t.ex. "Technical supplement. The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities", TCFD, 2017, och "Requirements for scenario-analysis" NGFS, ännu ej publicerad. "Institut förväntas även beakta IEA:s och IPCC:s klimatscenarier för fysisk risk", se förväntning 11.

<sup>34</sup> Se punkterna 30 och 72 i EBA:s riktlinjer för institutens stresstestning (EBA/GL/2018/04).

<sup>35</sup> Se "Technical supplement. The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities", TCFD, 2017.

<sup>36</sup> Se punkterna 136 och 139 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

för riskhantering möjliggöra ett fullt informerat beslutsfattande om risktagande, inbegripet beslut som rör både intern och extern utveckling. För att stödja sin affärsstrategi kan institut fastställa centrala resultatindikatorer för alla typer av väsentliga klimat- och miljörelaterade risker. Dessa centrala resultatindikatorer ska i största möjliga utsträckning vara kvantifierbara och mätbara. Beroende på institutets verksamhet ska dessa centrala resultatindikatorer spridas ned till enskilda affärsområden och portföljer. Institutet förväntas också ha kapacitet att integrera väsentliga klimat- och miljörelaterade risker i relevanta delar av sin organisation genom att tilldela specifika arbetsuppgifter, säkerställa löpande kommunikation genom olika funktioner, bevaka framsteg, besluta om korrigerande åtgärder i tid samt följa upp alla relaterade budgetkostnader. Alla strategiska beslut som avser väsentliga klimat- och miljörelaterade faktorer bör införlivas i institutens policyer, t.ex. i kreditpolicyer per sektor och produkt.

## Ruta 2

### Observerad praxis: Klimat- och miljörelaterade centrala resultatindikatorer

---

ECB har observerat att ett institut har integrerat följande klimat- och miljörelaterade centrala resultatindikatorer i sitt strategiska ramverk för att göra strategin mätbar: i) tillgångarnas koldioxidavtryck, ii) genomsnittlig energimärkning för bolåneportföljer, iii) antal bostäder med förbättrad energimärkning tack vare finansiering, iv) andel förvaltade tillgångar som investerats i enlighet med ett förutbestämt grönt investeringsmandat. Dessa centrala resultatindikatorer underbygger bankens strategi för klimatförändring och annan miljöutveckling. Dessa mätmetoder sprids ned till affärsområdesnivå (t.ex. retail banking, private banking, commercial banking samt corporate banking). För varje enskild mätmetod fastställs tidshorisont och framstegen mäts mot ett basår.

---

## 5 Tillsynsförväntningar på styrning och riskaptit

Baserat på artikel 74 i kapitalkravsdirektivet ska instituten ha robusta styrformer som gör att instituten effektivt kan identifiera, hantera, övervaka och rapportera risker som institutet är eller kan bli exponerat för och på så sätt få en heltäckande överblick över samtliga risker både på individuell nivå och på gruppnivå.<sup>37</sup> För att instituten ska förstå och reagera på klimat- och miljörelaterade risker förväntas de integrera dessa risker i sina ramverk för styrning och riskaptit och samtidigt involvera alla relevanta funktioner på lämpligt sätt. Därutöver behövs en regelbunden, lämplig klimat- och miljöriskrapportering till ledningsorganet för att säkerställa att dessa risker hanteras korrekt.

### 5.1 Ledningsorgan

#### Förväntning 3

Ledningsorganet förväntas beakta klimat- och miljörelaterade risker när institutets övergripande affärsstrategi, affärs mål och ramverk för riskhantering utarbetas samt bedriva en effektiv tillsyn över klimat- och miljörelaterade risker.

I enlighet med EBA:s riktlinjer<sup>38</sup> är ledningsorganet<sup>39</sup> ansvarigt för att fastställa, godkänna och övervaka genomförandet av institutets övergripande affärsstrategi och huvudpolicyer, övergripande riskstrategi, adekvat intern styrning och ramverk för internkontroll. Givet de klimat- och miljörelaterade riskernas påverkan på dessa aspekter spelar ledningsorganet en viktig roll både i tillsyns- och ledningsfunktionen.<sup>40</sup>

**Ledningsorganet förväntas uttryckligen fördela roller och ansvarsområden till sina ledamöter och/eller underkommittéer vad gäller klimat- och miljörelaterade risker.** Baserat på EBA:s riktlinjer bör ledningsorganet säkerställa att rapporteringsvägar och ansvarsfördelning inom institutet är tydliga, väldefinierade, sammanhängande, verkställbara och vederbörligen dokumenterade.<sup>41</sup> Ett institut förväntas uttryckligen och formellt fördela roller och ansvar på lämpligt vis inom sin organisationsstruktur i linje med sin riskprofil. Ett institut får, i enlighet med proportionalitetsprincipen, inrätta andra kommittéer än de som uttryckligen nämns i kapitalkravsdirektivet.<sup>42</sup> Institut får överväga att tilldela ansvaret för klimat- och

Förväntning 3.1

<sup>37</sup> Se även punkt 30 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>38</sup> Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>39</sup> Se fotnot 29 för klargörande av termerna ledningsorgan i sin ledningsfunktion samt ledningsorgan i sin tillsynsfunktion och punkt 9 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>40</sup> Se även artikel 91 i kapitalkravsdirektivet och Esmas/EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare (EBA/GL/2017/12).

<sup>41</sup> Se punkt 67 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>42</sup> Se punkt 41 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

miljörelaterade risker till en ledamot av en befintlig kommitté eller överväga att inrätta en särskild kommitté. Vidare förväntas ledningsorganet besitta adekvat kunskap och insikt om klimat- och miljörelaterade risker.

### Ruta 3

#### Observerad praxis: Inrättande av särskilda kommittéer

---

ECB har observerat att flera institut har inrättat särskilda kommittéer som ett led i arbetet för att beakta klimat- och miljörelaterade risker fullt ut. Som en del av sin medellånga strategiska plan är t.ex. en bank i färd med att inrätta en kommitté med intern och extern expertis, såsom forskare från relevanta ämnesområden, för att ge rådgivning och bistå ledningsorganet i arbetet med att fastställa en ESG-strategi. Detta innefattar en granskning av institutets klimat- och miljörelaterade risker samt relaterade sektoriella finansieringspolicier, som anger både mål och limiter för exponeringar mot vissa sektorer. En annan bank har inrättat en särskild kommitté som ska tillhandahålla informerad vägledning om transaktioner med komplexa klimat- och miljörelaterade konsekvenser. Denna kommitté har en högre chef som ordförande.

---

#### Förväntning 3.2

**Ledningsorganet förväntas säkerställa att institutet på lämpligt sätt integrerar klimat- och miljörisker i övergripande affärsstrategi och ramverk för riskhantering.**<sup>43</sup> Ledningsorganet bör vara delaktigt i processen med att fastställa, godkänna och övervaka affärsstrategin<sup>44</sup> samt fatta beslut på sund och välinformerad grund.<sup>45</sup> Som har förklarats ovan, förväntas ledningsorganet beakta klimat- och miljörelaterade effekter på den övergripande affärsstrategin på kort, medellång och lång sikt samt på ett tydligt sätt integrera relevanta ansvarsområden i organisationsstrukturen. Vad gäller ledningsorganets ansvar för att fastställa, godkänna och övervaka genomförandet av institutets huvudpolicier<sup>46 47</sup> förväntas ledningsorganet regelbundet se över alla policier som skulle kunna påverkas av klimat- och miljörelaterade risker, inklusive (kredit)policier för varje sektor och produkt.

För att uppnå en heltäckande riskstrategi<sup>48</sup> rekommenderas ledningsorganet att vid sidan av institutets långsiktiga finansiella intressen<sup>49</sup> uttryckligen beakta institutets respons på de mål som fastställs i internationella överenskommelser som Parisavtalet (2015), EU:s miljörelaterade politik såsom EU:s gröna giv, lokal och nationell politik samt utfallet från välgrundade klimat- och miljörelaterade bedömningar utförda av t.ex. IPCC och IPBES (mellanstatlig plattform för biologisk mångfald och ekosystemtjänster).

---

<sup>43</sup> Se även princip 1 i och 2 iii och v samt punkterna 32 och 34 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>44</sup> Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>45</sup> Se punkt 28 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>46</sup> Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>47</sup> Se punkt 33 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>48</sup> Se punkt 95 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>49</sup> Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

### Förväntning 3.3

Ledningsorganet förväntas bedriva en effektiv tillsyn över institutens exponeringar mot och respons på klimat- och miljörisker. Såsom anges i EBA:s riktlinjer<sup>50</sup> inbegriper tillsynsrollen att granska hur ledningsfunktionen presterar samt hur målen uppnås. För att främja en effektiv tillsynsfunktion och välgrundade beslut<sup>51</sup> uppmanas ledningsorganet i sin ledningsfunktion att fastställa centrala resultatindikatorer och riskindikatorer i enlighet med föregående och följande avsnitt. Ledningsorganet i sin tillsynsfunktion förväntas övervaka och granska mål och utveckling för dessa centrala resultatindikatorer och riskindikatorer.

## 5.2 Riskaptit

### Förväntning 4

Institut förväntas uttryckligen integrera klimat- och miljörelaterade risker i sitt ramverk för riskaptit.

Institut förväntas ha ett ramverk för riskaptit som beaktar alla väsentliga risker som institutet är exponerat för. Ett sådant ramverk ska vara framåtblickande, i linje med den strategiska planeringshorisont som anges i affärsstrategin och ses över regelbundet.<sup>52</sup> När klimat- eller miljörelaterade risker integreras i ramverket för riskaptit får instituten ökad motståndskraft mot sådana risker och samtidigt bättre förmåga att hantera dem genom att t.ex. fastställa limiter för utlåning till sektorer och geografiska platser som är kraftigt exponerade för klimat- eller miljörelaterade risker.<sup>53</sup>

### Förväntning 4.1

**Institut förväntas utarbeta en väldefinierad beskrivning av klimat- och miljöriskerna i sitt meddelande om riskaptit.** Meddelandet om riskaptit förväntas framför allt behandla dessa riskers medellånga och långa påverkan på institutet. I enlighet med ovannämnda förväntningar förväntas institutet även se till att meddelandet om riskaptit är i linje med affärsstrategin samt tydligt ange vilken risknivå det är villigt att acceptera för sådana riskexponeringar.

### Förväntning 4.2

**Institut förväntas utveckla lämpliga centrala riskindikatorer och fastställa lämpliga limiter för klimat- och miljörelaterade risker i linje med sina ordinarie övervaknings- och rapporteringsrutiner.** Baserat på EBA:s riktlinjer förväntas instituten säkerställa att riskstrategin och riskaptiten beaktar alla väsentliga risker som de exponeras för och ange risklimiter, toleranser och trösklar.<sup>54</sup> Utöver detta bör instituten ha ett ramverk för riskhantering som säkerställer att det, för den händelse att risklimiterna överskrids, finns en fastställd process för hur incidenten ska rapporteras och hanteras med hjälp av ett lämpligt uppföljningsförfarande.<sup>55</sup> ECB förväntar sig att

<sup>50</sup> Se punkt 24 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>51</sup> Se punkt 28 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>52</sup> Se punkt 100 i avsnitt 2.7.1 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål (EBA/GL/2018/03).

<sup>53</sup> Se även punkterna 25, 32 och 34 under princip 2 iii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen, även kallad "den interna kapitalutvärderingen" (IKU).

<sup>54</sup> Se punkt 100 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål.

<sup>55</sup> Se punkt 138 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

instituten övervakar och rapporterar sina exponeringar mot klimat- och miljörelaterade risker på grundval av aktuella data och framåtblickande skattningar. ECB förväntar sig att instituten fastställer kvantitativa mätmetoder för klimat- och miljörelaterade risker, i synnerhet fysiska risker och omställningsrisker. Men ECB konstaterar även att gemensamma definitioner och taxonomier fortfarande är under utveckling inom dessa riskområden samt att kvalitativa uttalanden kan användas som mellanliggande steg medan institutet utvecklar lämpliga kvantitativa mätmetoder. Beslut om styrformer och gränser för riskapitet förväntas också gå före kommersiella mål.

Vad gäller klimatrelaterade risker förväntas institut utveckla mätmetoder som beaktar klimatförändringens långsiktighet, framför allt hur olika temperaturbanor och växthusgasutsläpp kan förstärka befintliga risker. Dessa mätmetoder förväntas stödja institutets förmåga att i tid genomföra riskminskande åtgärder samt att beakta en plötslig och oförutsedd omställning till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp eller en fysisk händelse som kan påverka dess verksamhet eller utlåningsportföljer.

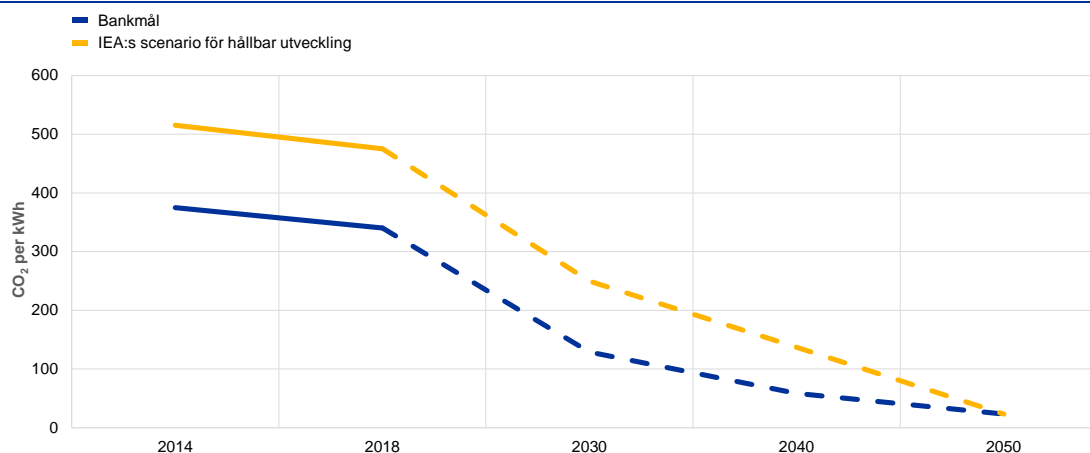
## Ruta 4

### Observerad praxis: Målstyrning av koldioxidintensitet och balansräkningens klimatesiliens

ECB har observerat att flera institut har strävat efter att hålla koldioxidhalten i sin finansierade energimix i linje med Parisavtalets mål om att temperaturökningen ska hållas långt under 2 °C (2015).

#### Diagram A

##### Målstyrning av koldioxidintensitet



Källa: World Energy Outlook 2019.

Som framgår av grafen använder vissa institut Internationella energimyndighetens (IEA) scenario för hållbar utveckling eller ett liknande scenario för att kvantifiera sådana mål. Andra institut väljer en annan strategi där man bland annat mäter och riktmärker hur utlåningen till varje sektor med stort koldioxidavtryck bidrar till klimatesiliens samt justerar sin utlåningsprofil utifrån detta. Den ena strategin utesluter inte den andra, och vissa institut har också infört flera olika metoder.

Förväntning 4.3

**Institut förväntas säkerställa att deras ersättningspolicy och ersättningspraxis främjar ett beteende som är i linje med deras klimat- och miljörelaterade**



**(risk)strategi samt med institutets frivilliga åtaganden.** Som fastställs i EBA:s riktlinjer ska ersättningspolicy och ersättningspraxis stämma överens med institutets riskaptit, affärsstrategi och långsiktiga mål.<sup>56</sup> Incitamentsstrukturer bör stimulera till ett beteende i linje med riskaptiten och de långsiktiga verksamhetsmålen<sup>57</sup> och motverka ett överdrivet risktagande. Ersättningspolicy och ersättningspraxis, inbegripet uppskjuten ersättning och fastställande av resultatkriterier, förväntas främja en långsiktig strategi för att hantera klimat- och miljörelaterade risker. För att uppmuntra till ett beteende som är i linje med institutens klimat- och miljörelaterade (risk)strategier kan institut med klimat- och miljörelaterade mål överväga att införa en komponent som har rörlig ersättning och som kopplas till att dessa mål uppnås. Om de klimat- och miljörelaterade riskernas finansiella påverkan är svår att kvantifiera, kan ledningsorganet överväga att integrera lämpliga kvalitativa kriterier i ersättningspolicyn.

## 5.3 Organisationsstruktur

### Förväntning 5

Instituten förväntas fördela ansvaret för att hantera klimat- och miljörelaterade risker inom organisationen i enlighet med modellen med "tre försvarslinjer".

I enlighet med artikel 74 i kapitalkravsdirektivet, ytterligare förtydligad i EBA:s riktlinjer, bör institut inom sitt ramverk för internkontroll ha en tydlig, transparent och dokumenterad beslutsprocess och en tydlig fördelning av ansvar och befogenheter, där dess affärsområden, interna enheter och interna kontrollfunktioner ingår.<sup>58</sup> På så sätt främjas ett välgrundat beslutsfattande av ledningsorganet.<sup>59</sup> Ansvaret för att identifiera, bedöma och hantera klimat- och miljörelaterade risker förväntas följaktligen fördelas jämnt mellan olika funktioner inom institutet.

**Institut förväntas göra en uttrycklig ansvarsfördelning för klimat- och miljörelaterade risker inom organisationen. Ansvarsområdena förväntas också dokumenteras på vederbörligt sätt i relevanta styrdokument.** Institut förväntas uttryckligen definiera vilka interna strukturer som är ansvariga för att överväga klimat- och miljörelaterade risker samt att klart beskriva deras olika uppdrag och arbetsförfaranden. Institut kan överväga att inrätta en särskild struktur med ansvar för att samordna institutets övergripande strategi för riskhantering för klimat- och miljörelaterade risker eller att lägga detta ansvar på befintliga strukturer. Om en särskild struktur för klimat- och miljörelaterade risker inrättas, förväntas det klart

Förväntning 5.1

<sup>56</sup> Kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning och/eller finansiell rådgivning ska dessutom i sina ersättningspolicier inkludera information om hur dessa policier är förenliga med integreringen av hållbarhetsrisker och offentliggöra denna information på sina webbplatser från och med mars 2021 i enlighet med artikel 5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

<sup>57</sup> Se EBA:s riktlinjer för en sund ersättningspolicy enligt artiklarna 74.3 och 75.2 i direktiv 2013/36/EU och upplysningar enligt artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 (EBA/GL/2015/22).

<sup>58</sup> Se punkt 131 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>59</sup> Se punkterna 28 och 94 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).



definieras hur den ska integreras i befintliga processer och gränssnitt i förhållande till andra funktioner. Oavsett särskilda rutiner förväntas instituten beskriva förbindelserna mellan relevanta strukturer samt arbetsförfaranden för att säkerställa ett lämpligt informationsflöde mellan alla berörda parter.

#### Förväntning 5.2

**Institut förväntas säkerställa att de funktioner som är delaktiga i hanteringen av klimat- och miljörelaterade risker har lämpliga personalresurser och finansiella medel.** Baserat på EBA:s riktlinjer bör instituten säkerställa att de interna kontrollfunktionerna har tillräckliga ekonomi- och personalresurser samt befogenheter för att effektivt fullgöra sin roll.<sup>60</sup> På motsvarande sätt förväntas institut utvärdera om det finns tillräcklig kapacitet och tillräckliga resurser för att hantera klimat- och miljörelaterade risker, framför allt hos de relevanta funktioner som är ansvariga för att hantera sådana risker. Vid behov förväntas instituten stärka tillgänglig kapacitet och tillgängliga resurser samt att uppmuntra samtliga relevanta funktioner att genomgå lämplig utbildning.

#### Förväntning 5.3

**Institut förväntas beskriva den första försvarslinjens arbetsuppgifter och ansvarsområden vad gäller risktagande och hantering av klimat- och miljörelaterade risker i policyer, förfaranden och kontroller.** Institut förväntas säkerställa att den första försvarslinjen fullgör sina uppgifter i enlighet med alla klimat- och miljörelaterade policyer, förfaranden eller limiter. Den första försvarslinjen förväntas närmare bestämt identifiera, bedöma och övervaka alla klimat- och miljörelaterade risker som är relevanta för en kunds kreditvärdighet och kreditbedömning/-betyg samt genomföra en riktig due diligence-granskning av klimat- och miljörelaterade risker i enlighet med förväntning 7.4.

#### Förväntning 5.4

**Institut förväntas fastställa arbetsuppgifter och ansvarsområden för riskhanteringsfunktionen vad gäller att identifiera, bedöma, mäta, övervaka och rapportera klimat- och miljörelaterade risker.** Riskhanteringsfunktionens huvudansvar är att se till att alla risker identifieras, bedöms, mäts, övervakas och hanteras samt att relevanta enheter inom institutet rapporterar om riskerna på ett korrekt sätt.<sup>61</sup> Eftersom klimat- och miljörelaterade risker utgör drivande faktorer för befintliga risktyper förväntas arbetsuppgifter och ansvarsområden integreras i riskhanteringssystemets ramverk för befintliga risktyper. Detta beskrivs mer ingående i avsnittet om riskhantering.

## Ruta 5

### Observerad praxis: Horisontella kontaktpunkter

---

ECB har observerat att flera institut har genomfört särskilda åtgärder för att främja en riskkultur där klimat- och miljörelaterade risker beaktas. En bank utsåg t.ex. horisontella kontaktpunkter för att säkerställa att klimat- och miljörelaterade risker på lämpligt sätt integrerades i den egna riskhanteringsfunktionens arbetsförfaranden. En annan bank införde korrespondenter för de affärsområden som aktivt samarbetar och upprätthåller kontakter med riskhanteringsfunktioner och/eller andra funktioner som är involverade i ESG-risker, inbegripet klimat- och miljörelaterade risker.

<sup>60</sup> Se punkterna 155 och 160 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>61</sup> Se punkt 174 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

#### Förväntning 5.5

**Institut förväntas definiera arbetsuppgifter och ansvarsområden för funktionen för regelefterlevnad genom att säkerställa att ansvarsrisker från klimat- och miljörelaterade risker vederbörligen beaktas och integreras i alla relevanta processer på ett effektivt sätt.** Funktionen för regelefterlevnad bör ge ledningsorganet råd om åtgärder som ska vidtas för att säkerställa efterlevnaden av tillämpliga lagar, regler, förordningar och standarder. Funktionen för regelefterlevnad bör också bedöma hur ändringar i lagstiftningen eller regelverket kan komma att påverka institutets verksamhet och ramverk för efterlevnad.<sup>62</sup> Eftersom regler och standarder för hållbarhet kan förändras över tid kan institut komma att ställas inför allt större efterlevnadsrisker från klimat- och miljörelaterade aspekter.

#### Förväntning 5.6

**Vid sina granskningar av ramverket för riskhantering förväntas internrevisionen beakta ramverkets förutsättningar att hantera klimat- och miljörelaterade risker.** Internrevisionen bör granska ramverket för riskhantering, med beaktande av extern utveckling och förändringar i riskprofil samt i produkter och/eller affärsområden.<sup>63</sup> Detta förväntas även inbegripa en granskning av ändamålsenligheten i rutinerna för hantering av klimat- och miljörelaterade risker. Vidare är ett instituts policyer och förfaranden för klimat- och miljörelaterade risker föremål för internrevisionen, eftersom den har till uppgift att granska efterlevnad av institutets interna policyer och förfaranden samt av externa krav.

## 5.4 Rapportering

### Förväntning 6

För internrapportering förväntas instituten rapportera aggregerade riskdata som återspeglar deras exponering mot klimat- och miljörelaterade risker, så att ledningsorganet och berörda underkommittéer kan fatta välgrundade beslut.

Enligt EBA:s riktlinjer<sup>64</sup> bör instituten fastställa metoder för regelbunden och öppen rapportering, så att ledningsorganet, dess riskkommitté (om en sådan har inrättats) och alla relevanta enheter inom ett institut får korrekta, koncisa, begripliga och meningsfulla rapporter i rätt tid och möjlighet att utbyta relevant information om identifiering, mätning eller bedömning, övervakning och hantering av riskerna. ECB förväntar sig följaktligen att institut ska integrera klimat- och miljörelaterade risker i sina ramverk för datarapportering som kan bilda underlag för beslutsfattande på ledningsnivå. ECB konstaterar att mätmetoder och verktyg är under utveckling samt att institutens data i nuläget ibland är ofullständiga. ECB förväntar sig dock att rapporteringen av klimat- och miljörelaterade risker mognar över tid. När det inledningsvis bedöms som ogenomförbart eller alltför tidigt att genomföra en korrekt och fullständig rapportering förväntar sig ECB att institut ska utvärdera sina databehov för att få underlag inför fastställande av strategi och riskhantering, för att identifiera

<sup>62</sup> Se punkt 192 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>63</sup> Se punkt 139 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>64</sup> EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

luckor i förhållande till nuvarande data samt att utarbeta en plan för att komma till rätta med dessa luckor och ta itu med eventuella brister.

#### Förväntning 6.1

**Institut förväntas utveckla en heltäckande datahanteringsstrategi i fråga om klimat- och miljörelaterade risker.** Enligt EBA:s riktlinjer bör metoder för regelbunden och öppen rapportering fastställas i syfte att säkerställa korrekt, koncis, begriplig och meningsfull rapportering i rätt tid, vilken gör det möjligt att utbyta relevant information om identifiering, mätning eller bedömning, övervakning och hantering av riskerna.<sup>65</sup> Institut förväntas definiera, dokumentera och integrera klimat- och miljörelaterade risker i ramverket för datarapportering, så att de på ett effektivt sätt kan övervaka, hantera och minska sina exponeringar mot sådana risker. Detta omfattar framför allt styrning av riskdatarapportering, IT-infrastruktur, aggregeringskapacitet för riskdata samt rapporteringsförfaranden. Institut förväntas säkerställa att ramverket för datarapportering av klimat- och miljörelaterade risker samverkar med de mätmetoder för klimat- och miljörelaterade risker som anges i deras befintliga meddelande om riskkapitit och riskhanteringsprocesser. Om relevant, förväntas ramverket för datarapportering även stödja de centrala resultatindikatorer som används för att bedöma institutets resultat i fråga om klimat- och miljörelaterade risker och offentliggörande av upplysningar.

#### Förväntning 6.2

**Eftersom klimat- och miljörelaterade risker har tydliga särdrag förväntas institut överväga att anpassa sina IT-system så att de systematiskt kan samla in och aggregera nödvändiga data i syfte att bedöma sina exponeringar mot dessa risker.** Även om institut förväntas införliva datataxonomi för dessa risker, kan det också konstateras att detta kanske inte är genomförbart eftersom det i nuläget saknas gemensamma definitioner och taxonomier samt förekommer dataluckor. I så fall förväntas institut överväga att upprätta rapporteringsprocesser och rapporteringsförfaranden baserade på interna eller externa kvalitativa mätmetoder för risk i syfte att se till att klimat- och miljörelaterade risker rapporteras på ett adekvat sätt till ledningsorganet. För detta ändamål förväntas ledningsorganet vara medvetet om täckningsbegränsningar i den mottagna rapporteringen samt om rättsliga och tekniska begränsningar. Ledningsorganet förväntas använda denna information för att diskutera, ifrågasätta och besluta hur de klimat- och miljörelaterade riskernas påverkan ska hanteras.

#### Förväntning 6.3

**Ett instituts riskrapporter förväntas förmedla de klimat- och miljörelaterade riskernas påverkan på institutets affärsmodell, affärsstrategi och riskprofil.**<sup>66</sup> Institut bör eftersträva att täcka in samtliga väsentliga klimat- och miljörelaterade risker som förekommer inom den juridiska enheten och/eller affärsområdena i sina riskrapporter. Rapporternas djup och omfattning förväntas ha samma omfattning och komplexitet som institutets verksamhet och riskprofil.

#### Förväntning 6.4

**Ett institut förväntas kunna generera samlade och aktuella klimat- och miljörelaterade riskdata i god tid.** Detta är i linje med EBA:s riktlinjer där det anges att institut bör ha effektiva och tillförlitliga informations- och kommunikationssystem

<sup>65</sup> Se punkt 145 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

<sup>66</sup> Se även punkterna 29 och 30 under princip 2 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

som ger full kapacitet för aggregering av riskdata vid normala tidpunkter och under perioder av stress.<sup>67</sup> Frågan om aktualitet är kritisk för dessa risker med tanke på t.ex. konsekvenserna av en plötslig omställning till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp eller en fysisk händelses påverkan på ett instituts verksamhet. Ledningsorganet bör därför hålla sig ajour om all utveckling på nationell, internationell, politisk och regulatorisk nivå som kan påverka dess rapporteringsförväntningar. Ett institut förväntas uppvisa flexibilitet för att generera samlade klimat- och miljörelaterade riskdata i syfte att tillgodose ett brett spektrum av rapporteringsförfrågningar. Dessa förfrågningar kan vara på begäran samt ad hoc, inbegripet förfrågningar i stress-/krislägen, avseende föränderliga interna behov och för att besvara tillsynsrelaterade frågor allt eftersom efterfrågan på rapportering av klimat- och miljörelaterade risker ökar.

---

<sup>67</sup> Se EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11) och avsnitt 5.8 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål (EBA/GL/2018/03).

## 6 Tillsynsförväntningar på riskhantering

Detta avsnitt bygger vidare på föregående kapitel och ger detaljerad vägledning om hur klimat- och miljörelaterade risker integreras i hanteringen av kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk och likviditetsrisk samt i IKU. Detta inbegriper även riskkvantifiering genom scenarieanalys och stresstestning.

### 6.1 Ramverk för riskhantering

#### Förväntning 7

Institut förväntas integrera klimat- och miljörelaterade risker som drivande faktorer inom etablerade riskkategorier, i sina befintliga ramverk för riskhantering i syfte att hantera och övervaka dessa risker under en tillräckligt lång tidshorisont. Dessa rutiner ska regelbundet ses över. Institutet förväntas identifiera och kvantifiera dessa risker inom sitt allmänna arbete med att säkerställa kapitaltäckning.

Som en del av sitt övergripande ramverk för intern kontroll bör institut ha ett ramverk för riskhantering som omfattar hela institutet, med samtliga affärsområden och interna enheter, inbegripet interna kontrollfunktioner.<sup>68 69</sup> Enligt artikel 73 i kapitalkravsdirektivet ska instituten ha infört sunda, effektiva och heltäckande strategier och processer för att fortlöpande värdera och upprätthålla internt kapital som till belopp, slag och fördelning enligt deras uppfattning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som de är eller kan bli exponerade för.

**Institut förväntas ha en heltäckande och väldokumenterad bild av klimat- och miljörelaterade riskers påverkan på befintliga riskkategorier.** Ramverket för riskhantering bör innefatta risker i och utanför balansräkningen, med lämplig hänsyn till både ekonomiska och icke-ekonomiska risker<sup>70</sup>, såväl som faktiska risker och framtida risker som institutet kan komma att exponeras för. Institutet är ansvariga för implementering av en regelbunden process i syfte att identifiera alla väsentliga risker samt lista dessa i ett heltäckande internt riskregister. Som klargörs i avsnitt 3.1 och 3.2 i denna vägledning anses klimat- och miljörelaterade risker vara drivande faktorer för befintliga riskkategorier. Av organisatoriska eller analytiska skäl kan institut välja att behandla klimat- och miljörelaterade risker som en separat risktyp. De förväntas dock göra en omfattande analys av hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar de olika riskområdena, inbegripet kreditrisker, operativa risker, marknadsrisker och likviditetsrisker. Ledningsorganet förväntas besluta vilka risktyper som är väsentliga och även säkerställa att det är befogat att klassificera risker som icke-väsentliga i de fall då ett institut bedömer att klimat- och miljörelaterade risker inte på ett betydande

<sup>68</sup> Se punkterna 136 och 137 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/11/2017).

<sup>69</sup> Se även punkterna 32 och 34 under princip 2 ii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>70</sup> Se punkt 136 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/11/2017).

Förväntning 7.1

sätt bidrar till väsentliga risktyper. Denna analys förväntas bli anpassad efter institutets affärsmodell och riskprofil. Institut förväntas dokumentera vilka klimat- och miljörelaterade risker som har beaktats, framför allt transmissionskanaler och påverkan på riskprofilen.

## Ruta 6

### Observerad praxis: Kartläggning av klimatrelaterade riskers påverkan på finansiella risker

Vissa institut har inlett en intern process för att kartlägga klimatrelaterade risker och deras potentiella finansiella påverkan. En bank har kartlagt de huvudsakliga transmissionskanalerna till befintliga riskkategorier och gav en översikt över uppskattad påverkan på bankens riskprofil samt uppskattad tidsram.

#### Tabell A

Stiliserat exempel på kartläggning av klimatrelaterade riskers finansiella påverkan

Klimatrelaterade riskdrivande faktorer	Potentiell finansiell påverkan	Tidsram	Påverkan på riskprofil	Påverkan på strategi
<b>Policy och lagstiftning</b>	Avskrivning av koldioxidintensiva företags tillgångar i investeringsportföljen.	1–3 år	**	****
<b>Teknik</b>	Företagskunder i bilindustrin som påverkas av att befintliga varor och tjänster byts ut.	3–5 år	*	***
<b>Stämningssläge på marknaden</b>	Konsumenters och investerares preferenser för mer hållbara produkter	1–3 år	****	*
<b>Akut fysisk risk</b>	Egendoms- och tillgångsskada på högriskplatser	1–3 år	*	**
<b>Kronisk fysisk risk</b>	Ökade kundkostnader för att hantera skada/förlust orsakad av klimathändelser, med följder för betalningsförmåga	1–3 år	*	**

Källa: ECB.

#### Förväntning 7.2

**Institut förväntas på lämpligt sätt kvantifiera de klimat- och miljörelaterade risker som de är exponerade mot.** Som även anges i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) ska risker inte uteslutas från bedömningen för att de är svåra att kvantifiera eller för att relevanta data inte är tillgängliga.<sup>71</sup> Om sådana kvantifieringsmetoder fortsätter att utvecklas, även med beaktande av internationella nätverks och standardiseringsorgans pågående arbete och kommande publikationer, förväntas instituten aktivt arbeta för att utveckla eller tillämpa lämpliga verktyg och metoder.

#### Förväntning 7.3

**Institut förväntas anta en strategi för att hantera och/eller dämpa klimat- och miljörelaterade risker i linje med sin affärsstrategi och riskaptit samt att anpassa policyer, förfaranden, risklimiter och riskkontroller i enlighet med detta.** Baserat på EBA:s riktlinjer bör institutets ramverk för riskhantering ge särskild vägledning för tillämpningen av dess strategier och, när så är lämpligt, fastställa och upprätthålla interna risklimiter som motsvarar institutets riskaptit och som är förenliga med dess förvaltning, finansiella styrka, kapitalbas och strategiska mål.<sup>72</sup> Med detta i åtanke förväntas institut överväga om de behöver justera sina riskpolicyer genom att t.ex. fastställa limiter för finansiering av vissa känsliga ekonomiska (del)sektorer, stater, företag eller fastighetsexponeringar eller till och med att utesluta vissa specifika

<sup>71</sup> Se punkt 74 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>72</sup> Se punkterna 135, 137 och 138 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/11/2017).

(del)sektorer eller låntagare från kreditgivningsprocessen. Andra åtgärder kan vara att ändra kreditvillkor för låntagare som står, alternativt inte står, med på en vit/svart lista eller som bedöms vara "bäst i klassen", att föra en konstruktiv dialog med kritiska motparter eller enas om åtgärder för att gradvis minska klimat- eller miljörelaterade risker, eventuellt även i syfte att förbättra en motparts hållbarhets- och/eller kreditbetyg.

## Ruta 7

### Observerad praxis: Kvantifiering av finansieringens klimat- och miljörelaterade påverkan i IKU

---

ECB har observerat att en bank i sin interna kapitalplan bedömer vilken miljöpåverkan dess finansiering har och att denna bank tilldelar ett miljöbetyg till den finansierade tillgången, det finansierade projektet eller till låntagaren i samband med generell finansiering. Detta görs oavsett om kunden är ett företag eller kommer från offentliga sektorn. Betyget fastställs på grundval av en bedömning av avtalets klimatpåverkan och faktorer i eventuella betydande miljöexternaliteter, t.ex. vattenanvändning, föroreningar, avfall och biologisk mångfald. På basis av detta betyg tillämpar banken straffsatser för de tillgångar som beräknas ha störst miljöpåverkan, vilket leder till att dessa exponeringar får ökad riskvikt i analysen. Banken rapporterar att faciliteter med negativ miljö- och klimatpåverkan får upp till en fjärdedel högre riskvägda tillgångar i analysen. Denna påverkan återspeglas i förlängningen i tillgångarnas förväntade avkastningsgrad, vilket ger potentiella incitament att investera eller inte investera i vissa sektorer.

---

#### Förväntning 7.4

**Institut förväntas genomföra en riktig klimat- och miljörelaterad due diligence-granskning, både när en kundrelation inleds och på kontinuerlig basis.** Detta bör tolkas så att det inbegriper insamling och kontroll av de upplysningar och data som behövs för att bedöma låntagarnas sårbarhet för klimat- och miljörelaterade risker i enlighet med institutens riskpolicyer och riskförfaranden, framför allt innan ett låneavtal ingås eller det görs en betydande höjning av lånebeloppet. Institut förväntas vara medvetna om sina kunders påverkan på och sårbarhet för klimat- och miljörelaterade aspekter samt deras strategi för att hantera denna påverkan och dessa risker. Om en miljörelaterad due diligence-granskning genomförs på rätt sätt, kommer den sannolikt att leda till minskade ryktes- och ansvarsrisker. Due diligence-granskningens omfattning och djup förväntas bli definierad i förhållande till den sektor och geografiska plats där kunden finns. I förekommande fall kan instituten överväga extern expertis. Institut rekommenderas att säkerställa överensstämmelse med t.ex. OECD:s riktlinjer för multinationella företag<sup>73</sup>. Det förväntas att resultaten från due diligence-granskningar beaktas när beslut ska fattas om eventuella (fortsatta) kundengagemang och hur dessa engagemang ska se ut.

#### Förväntning 7.5

**Institut förväntas bedöma hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar deras kapitaltäckning utifrån ett ekonomiskt och normativt perspektiv.** I enlighet med

---

<sup>73</sup> Se [OECD Guidelines for Multinational Enterprises](#) OECD, 2019 och "Due Diligence for Responsible Corporate Lending and Securities Underwriting: Key considerations for banks implementing the OECD Guidelines for Multinational Enterprises", OECD, 2019.



ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) förväntas institut i sina framåtblickande kapitaltäckningsbedömningar beakta alla risker, och alla koncentrationer inom och mellan dessa risker, som kan uppstå på grund av relevanta förändringar i verksamhetsmiljön.<sup>74</sup> På motsvarande sätt förväntar sig ECB att institut integrerar klimatförändring, särskilt energiomställning, i den bedömning som görs i ett ekonomiskt perspektiv. Institut förväntas beakta klimat- och miljörelaterade riskers påverkan när de fastställer sin kapitaltäckning så att institutet kan följa sin affärsmodell på ett hållbart sätt genom att säkerställa kapitaltäckning i ett ekonomiskt och normativt perspektiv. Som anges i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) förväntas institut använda både ett normativt och ett ekonomiskt perspektiv som bygger på varandra. Om klimat- och miljörelaterade risker bedöms påverka i ett ekonomiskt perspektiv, förväntas institut i det normativa perspektivet beakta vilken potentiell påverkan detta kan få på deras lagstadgade kapitalrelationer framöver, återspeglad i bedömningarna av grundscenari och negativa scenarier. Institut förväntas även beakta utfallet i sin riskapitit och affärsstrategi.

#### Förväntning 7.6

**Institut förväntas utvärdera att de har lämpliga instrument för att identifiera, mäta och reducera klimat- och miljörelaterade risker i sina återkommande översyner.** Institut bör genomföra regelbundna interna översyner, t.ex. i samband med IKU.<sup>75</sup> Syftet är att bedöma om interna processer och metoder har lett till korrekta resultat och om de fortfarande är adekvata sett till nuvarande och framtida utveckling.<sup>76</sup> Eftersom tillgängliga data och metoder för att identifiera och mäta klimat- och miljörelaterade risker utvecklas snabbt, förväntas institut regelbundet överväga om de har lämpliga datakällor och metoder av god kvalitet.

## 6.2 Hantering av kreditrisk

### Förväntning 8

I sin hantering av kreditrisk förväntas institut beakta klimat- och miljörelaterade risker i alla stadier av kreditgivningsprocessen och övervaka riskerna i sina portföljer.

I enlighet med artikel 79 i kapitalkravsdirektivet ska de behöriga myndigheterna säkerställa bland annat att institutens kreditgivning är baserad på sunda och väldefinierade kriterier och att processen för att godkänna, ändra, förnya och återfinansiera krediter är klart fastställd. För detta ändamål förväntas instituten införa en heltäckande strategi och beakta risker som rör klimat- och miljörelaterade faktorer i sina policyer och förfaranden för kreditrisk, i enlighet med utkastet till EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån.<sup>77 78</sup>

<sup>74</sup> Se punkt 60 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>75</sup> Se artikel 73 i fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV).

<sup>76</sup> Se även punkt 18 under princip 1 iii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>77</sup> Se punkt 51 i utkastet till EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/CP/2019/04).

<sup>78</sup> Se även principerna 2 ii och iii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).



#### Förväntning 8.1

**Klimat- och miljörelaterade risker förväntas ingå i alla relevanta etapper av kreditgivning och kredithantering.** Institut förväntas framför allt bilda sig en uppfattning om hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar låntagarens risk för fallissemang. Klimat- och miljörelaterade faktorer som är väsentliga för fallissemangsriskerna vid en låneexponering förväntas bli identifierade och bedömda. Som en del av denna bedömning kan institut beakta kvaliteten i kundernas egen hantering av klimat- och miljörelaterade risker. Institut förväntas på lämpligt sätt beakta sådana förändringar i sektorers och geografiska platsers riskprofil som drivs av klimat- och miljörelaterade risker.

### Ruta 8

#### Observerad praxis: Klimatinformerad skuggsannolikhet för fallissemang

---

ECB har observerat att institut ofta beaktar klimat- och miljörelaterade risker i kvalitativt hänseende vid kreditgivningsprocessen. Men vissa institut överväger eller är på väg att utveckla metoder för att integrera dessa risker i sina modeller. En bank utarbetar en klimatinformerad skuggsannolikhet för fallissemang som ska rapporteras parallellt med den sedvanliga sannolikheten för fallissemang. För den klimatinformerade skuggsannolikheten beaktas en detaljerad analys av fysiska risker och omställningsrisker för motparter med högre risk, vilka har identifierats genom en screeningprocess. Om det är stor skillnad mellan de båda sannolikhetsvärdena behöver riskreducerande åtgärder övervägas. En annan bank tar fram ett styrkort för hållbarhetsrisker som omfattar kvalitativa aspekter. Styrkortet ger underlag för en fast viktning inom modellen.

Ytterligare en bank inkluderar miljövariabler i sina interna kreditbedömningsmodeller.

Miljövärderingen har införts i sektorer där en sådan bedömning har ansetts vara relevant för en differentialanalys av kreditkvaliteten. Den underliggande verksamhetens potentiella miljöpåverkan påverkar kreditkvaliteten. Kreditbedömningsmodeller har införts i fråga om exponeringar mot stora bolag, bolag och projektfinansiering.

---

#### Förväntning 8.2

**Institut förväntas justera riskklassificeringsförfaranden i syfte att identifiera och utvärdera klimat- och miljörelaterade risker, åtminstone kvalitativt sett.** För sina motparter förväntas institut definiera lämpliga allmänna riskindikatorer eller kreditbetyg som beaktar klimat- och miljörelaterade risker. Som en del av riskklassificeringsförfarandena förväntas institut identifiera låntagare som direkt eller indirekt kan exponeras mot ökade klimat- och miljörelaterade risker. Kritiska exponeringar mot sådana risker bör lyftas fram och i tillämpliga fall beaktas utifrån olika scenarier<sup>79</sup> i syfte att säkerställa att det finns kapacitet att bedöma och i tid införa eventuella lämpliga riskreducerande åtgärder, inklusive prissättning. Institut kan t.ex. med värmekartor visa hållbarhetsrisker och på så vis belysa enskilda ekonomiska (del)sektorers betydelse för en viss kund.

#### Förväntning 8.3

**Institut förväntas beakta klimat- och miljörelaterade risker vid värdering av säkerheter.** Klimat- och miljörelaterade risker kan påverka värderingen av säkerheter. I samband med detta förväntas instituten särskilt beakta den fysiska platsen och

---

<sup>79</sup> Möjliga scenarier är t.ex. en översyn av nuvarande och planerade växthusgasutsläpp, marknadsförhållanden, tillsynskrav för de företag som beaktas, sannolik påverkan på låntagares lönsamhet och solvens osv.

energieffektiviteten för kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter. Institut förväntas integrera dessa överväganden både i processen för att fastställa värdet på säkerheter samt i sina regelbundna översyner.

#### Förväntning 8.4

**Institut förväntas övervaka och hantera kreditrisker i sina portföljer genom t.ex. analys av sektoriella/geografiska koncentrationer, exponeringslimiter, strategier för minskad skuldsättning samt scenarieanalys och/eller stresstestning.<sup>80</sup>** Institut förväntas övervaka i vad mån den geografiska och sektoriella koncentrationen är mer utsatt för klimat- och miljörelaterade risker. Institut kan även mäta tillgångskoncentrationer med specifika egenskaper som sannolikt kan bli föremål för en omställningspolitik, t.ex. hur olika energieffektivitetsmärkning fördelar sig mellan portföljer av kommersiella fastigheter respektive bostadsfastigheter med tanke på potentiell lagstiftning. Institut rekommenderas att utveckla sin övervakningskapacitet kopplat till de mätmetoder och limiter som har tagits fram för deras riskaptit och ramverk för datahantering.

#### Förväntning 8.5

**Institutens prissättningsramar för lån förväntas återspegla deras kreditriskaptit och affärsstrategi med avseende på klimat- och miljörelaterade faktorer.<sup>81</sup>**

Enligt artikel 76.3 i fjärde kapitalkravsdirektivet ska ett instituts riskkommitté se till att priset på tillgångar som erbjuds kunderna till fullo beaktar institutens affärsmodell och riskstrategi. Prissättningen på lån är en viktig styrmekanism för institut och avgörande för deras framtida intäkter, sett till nivå och källor. Som en del av sin affärsstrategi och riskaptit kan institut t.ex. besluta att minska eller begränsa exponeringar mot sektorer som är skadliga för miljön eller klimatet eller välja bort lån med energieffektiva fastigheter som säkerhet. Prissättningsramen förväntas sedan stödja valet av riskperspektiv och riskstrategi, t.ex. genom att priserna på lån differentieras för olika exponeringar baserat på energieffektivitet eller genom att det införs en avgift för vissa sektorer/kunder. I linje med sin affärsstrategi och riskaptit kan institut även överväga att ge kunderna incitament att på ett korrekt sätt beakta klimat- och miljörelaterade risker i syfte att skapa ökad kreditvärdighet och motståndskraft mot sådana risker. Detta skulle t.ex. innebära att en ränterabatt erbjuds för miljömässigt hållbara lån eller att lånets ränta kopplas till att kunden når ett visst hållbarhetsmål.

## Ruta 9

### Observerad praxis: Prisdifferentiering av bolån

---

ECB har observerat att ett institut differentierar priset på kundernas bolån utifrån den underliggande fastighetens energimärkning. Bolån med bättre energimärkning får lägre kundränta än bolån med mindre energieffektiv märkning, samtidigt som institutets övergripande lönsamhetsmål för bolån beräknas kunna uppfyllas. Denna prisdifferentiering är i linje med strategin om att stödja hållbar bankverksamhet. En portfölj med högre energieffektivitetsmärkning är dessutom sannolikt mindre utsatt för omställningsrisk. Resultatet blir att bolåneportföljen omstruktureras till en portfölj med bättre energimärkningsfördelning.

---

<sup>80</sup> Se punkt 245 i utkastet till EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/CP/2014).

<sup>81</sup> Se punkterna 200 och 201 i utkastet till EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/CP/2014).

**Institutens låneprissättning förväntas återspegla de olika kostnader som drivs av klimat- och miljörelaterade risker.** Som anges i EBA:s utkast till riktlinjer för utgivning och övervakning av lån<sup>82</sup> bör institut genomföra en prissättningsram som är kopplad till lånets egenskaper, med beaktande av alla relevanta kostnader. De klimat- och miljörelaterade riskernas påverkan kan ta sig uttryck genom olika kostnadsdrivande faktorer, t.ex. kostnaden för kapital, finansiering eller kreditrisk. Miljömässigt hållbara tillgångar kan t.ex. finansieras genom särskilda instrument, såsom gröna (säkerställda) obligationer och på så sätt ge upphov till olika finansieringskostnader. Områden som exponeras mot ökade fysiska klimatrisker, t.ex. översvämningar eller torka, kan drabbas av stigande kreditförluster. Institut förväntas beakta denna utveckling och låta den återspeglas i prissättningen av lån, t.ex. genom att ta ut högre kreditkostnader eller differentiera finansieringskostnaderna för tillgångar som är särskilt exponerade mot fysisk risk och omställningsrisk.

## 6.3 Hantering av operativ risk

### Förväntning 9

Institut förväntas beakta hur klimat- och miljörelaterade risker skulle kunna påverka affärskontinuiteten negativt samt i vilken utsträckning som institutets verksamhet skulle kunna öka ansvars- och/eller ryktesrisker.

Som fastställs i artikel 85 i kapitalkravsdirektivet och i EBA:s riktlinjer<sup>83</sup> ska institut tillämpa riktlinjer och processer för att utvärdera och hantera exponeringen för operativa risker. De bör bedöma den operativa risken för samtliga affärsområden och affärsverksamheter samt fastställa hur den operativa risken kan materialiseras.<sup>84</sup> Institut förväntas även vidta alla åtgärder som krävs för att skydda affärskontinuitet och säkerställa att katastrofplaneringen görs i tid, både med tanke på policyer och på funktionen för fysiska tillgångar, inklusive IT-system.

**Institut förväntas bedöma fysiska riskers påverkan på deras verksamhet generellt sett, inklusive förmågan att snabbt återfå kapaciteten att fortsätta tillhandahålla tjänster.** Den geografiska plats där ett institut bedriver verksamhet kan leda till en ökad utsatthet för fysiska risker. Institut förväntas bedöma den väsentliga innebörden av operativ risk som uppstår från fysisk risk. Detta gäller i synnerhet för utkontrakterade tjänster och IT-verksamhet, särskilt om tjänsteleverantörer är etablerade på platser som är mer utsatta för extrema väderhändelser eller andra miljörelaterade sårbarheter.

<sup>82</sup> Se punkterna 186, 187 och 190 i utkastet till EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/CP/2019/04).

<sup>83</sup> Se punkt 255 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) (EBA/GL/2018/03).

<sup>84</sup> Se även princip 4 och punkt 60 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

Institut förväntas överväga om detta skulle kunna påverka deras förmåga att hantera transaktioner, tillhandahålla tjänster eller medföra juridiskt ansvar för tredjemansskada, t.ex. kunder och andra intressenter. Vid bedömningen av kritiska eller viktiga funktioner förväntas institutet framför allt beakta klimatförändringens påverkan på tillhandahållandet av dessa tjänster.<sup>85</sup> Om bedömningen visar att detta kan få väsentlig påverkan på institutets affärsområden eller affärsverksamheter, förväntas detta återspeglas i institutets plan för affärskontinuitet.

#### Förväntning 9.2

**Institut förväntas beakta i vilken omfattning som deras verksamhet ökar risken för framtida ryktes- eller ansvarsskada.** Baserat på EBA:s riktlinjer bör alla relevanta risker omfattas av institutets ramverk för riskhantering, med lämplig hänsyn till både ekonomiska och icke-ekonomiska risker, inbegripet ryktesrisker.<sup>86</sup> Ryktesrisker kan uppstå hastigt och snabbt påverka företag. Institut som kopplas till samhälls- eller miljörelaterade motsättningar – eller mer generellt institut som i sin affärsverksamhet inte uppfattas beakta miljöaspekter på vederbörligt sätt – kan drabbas av ryktesrisker till följd av att stämningssläget på marknaden förändras i fråga om klimat- och miljörelaterade risker. För att undvika ryktesrisk p.g.a. motsättningar i samband med produkter, förväntas institut även överväga att utvärdera om investeringsprodukterna följer internationell eller EU-omfattande bästa praxis, t.ex. EU-standarden för gröna obligationer.<sup>87</sup>

## Ruta 10

### Ryktesrisker som beaktas i IKU

---

ECB har observerat att ett institut beaktar ryktesrisker som uppstår till följd av miljö-, samhälls- eller styrningspåverkan i sin interna bedömning av kapitaltäckningen. Institutet är exponerat för betydande ryktesrisk kopplad till miljö- och samhällsrelaterade faktorer eftersom dess affärsmodell inriktas på att finansiera privata företag i framväxande marknadsekonomier. Dess olika kunder klassificeras därför utifrån graden av potentiellt negativ påverkan på miljö, samhälle och styrning. Institutets klassificering omfattar fyra olika riskkategorier: från "betydande" till "minimal eller ingen" negativ miljö-, samhälls- eller styrningspåverkan. Institutet gör en kapitalallokering i förhållande till antalet kunder i respektive riskklassificeringskategori. Varje riskkategori allokeras ett kapitalkrav per kund, vilket alltså innebär att institutet kräver mer kapital för en kund med högre riskklassificering.

---

<sup>85</sup> Se punkt 31 i avsnitt 4 i EBA:s riktlinjer för utkontraktering (EBA/GL/2019/02).

<sup>86</sup> Se punkt 136 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/11/2017).

<sup>87</sup> Kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning och/eller finansiell rådgivning ska dessutom följa rapporteringskraven enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, som kommer att beskrivas mer ingående i de kommande tekniska standarderna.

## 6.4 Hantering av marknadsrisk

### Förväntning 10

Instituten uppmantras att löpande övervaka hur klimat- och miljörelaterade faktorer påverkar deras aktuella marknadsriskpositioner och framtida investeringar samt att utveckla stresstestscenarier som införlivar klimat- och miljörelaterade risker.

I artikel 83.1 i kapitalkravsdirektivet fastställs att de behöriga myndigheterna ska se till att riktlinjer och processer införs för identifiering, mätning och hantering av alla väsentliga källor till och effekter av marknadsrisker. Vad gäller hantering av marknadsrisk förväntas institut beakta att klimat- och miljörelaterade risker kan leda till förändringar i utbud och efterfrågan vad gäller finansiella instrument (t.ex. värdepapper, derivat), varor och tjänster, vilket i sin tur påverkar deras värden.<sup>88</sup>

När institut investerar i företag med affärsmodeller som inte uppfattas som miljömässigt hållbara eller med geografisk hemvist i områden som är mer utsatta för fysiska risker, kan deras investeringar minska i värde till följd av förändringar i fråga om policyåtgärder, stämningssläge på marknaden eller teknik eller som ett resultat av allvarliga väderhändelser eller gradvisa negativa förändringar i klimatförhållandena.

När institut bedömer sin exponering mot marknadsrisk förväntas de som ett minimum inkludera risker från finansiella skuldinstrument, aktieinstrument och aktierelaterade instrument i det lagstadgade handelslagret samt i valuta- och råvaruriskpositioner som hänförs både till handelslagret och till bankboken.

I bedömningen förväntas dessutom att underkategorierna av marknadsrisk beaktas för kreditspreadrisk i bankboken från positioner som tas upp till verkligt värde och till anskaffningskostnad samt även för risk från aktieexponeringar.

Med tanke på den riskkomponent som kreditspreadrisk utgör i bankbokspositioner förväntas institut bedöma kreditspreadens betydelse för samtliga drivande faktorer för övergripande marknadsrisk. Detta är relevant med tanke på att det kan uppstå en plötslig värdeminskning av t.ex. finansiella instrument utgivna av företag i sektorer som inte bedöms vara miljömässigt hållbara och som inte följer någon heltäckande hållbar ledningsstrategi. På motsvarande sätt bör aktieexponeringars värde övervakas fortlöpande för att bedöma om värdet har påverkats negativt av en förändrad syn på emittentens risknivå, särskilt till följd av klimat- och miljörelaterade risker.

Institut specialiserade på råvaruhandel förväntas ägna särskild uppmärksamhet åt potentiella dolda sårbarheter som bland annat omfattar plötsliga variationer i priser eller värden för vissa råvaror som uppfattas som miljömässigt mindre hållbara än andra.

Det är dessutom lämpligt att institut övervakar hur stater exponerade mot statsobligationsinnehav kan påverkas av omställningsrisker och fysiska risker.

<sup>88</sup> Se även principerna 2 och 7 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

Med tanke på marknadsverksamhetens särdrag kan intern stresstestning med fördel användas för att bättre förstå och bedöma de klimatrelaterade riskernas betydelse för ett instituts handelslager och bankbok. Institut förväntas genomföra ett rigoröst program för stresstest. I sådana interna stresstester förväntas klimat- och miljörelaterade risker behandlas parallellt med andra risker.

## 6.5 Scenarieanalys och stresstestning

### Förväntning 11

Institut med väsentliga klimat- och miljörelaterade risker förväntas utvärdera i vilken utsträckning deras stresstestning är lämplig att införliva i grundscenariot och de negativa scenarierna.

Som en del av IKU:n förväntas instituten genomföra en särskilt anpassad och djupgående översyn av sina sårbarheter genom stresstestning.<sup>89</sup> Stressscenarier bör omfatta alla väsentliga risker som kan förbruka internt kapital eller påverka lagstadgade kapitalrelationer. De ska användas som en del av institutets stresstestningsprogram i både det ekonomiska och det normativa perspektivet. Vad gäller fysisk risk förväntas institut överväga att använda scenarier som är i linje med vetenskapliga klimatförändringsbanor, t.ex. IPCC:s eller IEA:s scenarier. Samtliga dessa aspekter bör återspeglas korrekt i ett instituts IKU.<sup>90</sup> När scenarieanalys och stresstestning utförs med avseende på klimat- och miljörelaterade risker är förväntningen att åtminstone följande aspekter ska beaktas:

- hur institutet kan komma att påverkas av fysisk risk och omställningsrisk,
- hur klimat- och miljörelaterade risker kan utvecklas i olika scenarier, med beaktande av att dessa risker kanske inte återspeglas fullt ut i historiska data,
- hur klimat- och miljörelaterade risker kan materialiseras på kort, medellång och lång sikt beroende på vilka scenarier som beaktas.

Institut förväntas definiera antagandena för sin egen riskprofil och individuella specifikationer samt överväga flera scenarier baserat på olika kombinationer av antaganden. Som en del av sin kapitalplanering förväntas institut bedöma sin kapitaltäckning utifrån ett trovärdigt grundscenario och institutspecifika negativa scenarier.

I negativa scenarier förväntas institutet använda antaganden om ovanlig men rimlig utveckling med lämplig allvarlighetsgrad sett till deras påverkan på institutets lagstadgade kapitalrelationer.

Enligt ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) förväntas det normativa perspektivet omfatta en tidshorisont på minst tre år framåt i

<sup>89</sup> Se punkt 140 ff. i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11) och kapitel 5.4 och 6.5 i riktlinjerna för information om IKU och ILU som samlas in inom ramen för ÖUP (EBA/GL/2016/10).

<sup>90</sup> Se artikel 73 i kapitalkravsförordningen.

tiden. I sin strategiska planering förväntas instituten även på ett proportionellt sätt ta hänsyn till utveckling bortom denna minimihorisont, om de har väsentlig påverkan.<sup>91</sup> Institut förväntas överväga att tillämpa en längre tidshorisont för klimat- och miljörelaterade risker med tanke på att de sannolikt oftast materialiseras på medellång till lång sikt. Framför allt gäller att längre tidshorisonter kan återspeglas vid stressstening i det ekonomiska perspektivet.

Institut förväntas även beakta vilken betydelse den klimatrelaterade påverkan har för deras affärsområden när de utarbetar scenarier för återhämtningsplanering. Som fastställs i direktivet om återhämtningsplanering och resolution av banker<sup>92</sup> bör institut beakta en rad olika scenarier som inbegriper svår makroekonomisk och finansiell stress för en fullständig återhämtningsplan. Institut förväntas pröva återhämtningsalternativ mot dessa scenarier för att fastställa deras effektivitet vid sådana händelser.

## 6.6 Hantering av likviditetsrisk

### Förväntning 12

Institut förväntas bedöma om väsentliga klimat- och miljörelaterade risker skulle kunna leda till nettokassautflöden eller att likviditetsbuffertar töms och i så fall beakta dessa faktorer i sin hantering av likviditetsrisk och kalibrering av likviditetsbuffertar.

Enligt artikel 86.1 i kapitalkravsdirektivet ska institut ha robusta strategier, riktlinjer, processer och system för identifiering, mätning, hantering och övervakning av likviditetsrisker över lämpliga tidsspann för att säkerställa att instituten håller likviditetsbuffertar på adekvat nivå.

För att säkerställa en robust hantering av likviditetsrisk förväntas institut beakta de klimat- och miljörelaterade riskernas direkta eller indirekta påverkan på deras likviditetsposition.<sup>93 94</sup> Följaktligen förväntas de bedöma om klimat- och miljörelaterade risker kan ha en väsentlig påverkan på nettokassautflöden eller likviditetsbuffertar. Om så är fallet bör institut införliva detta i sin hantering av likviditetsrisk och kalibrering av likviditetsbuffertar. Sådana bedömningar förväntas ske med framåtblickande metoder och med antagande om både vanliga arbetsförhållanden och stressperioder. De ska framför allt beakta allvarliga men rimliga scenarier som kan förekomma i kombination, med fokus på viktiga sårbarheter. Institut kan t.ex. överväga möjligheten att det uppkommer en situation med

<sup>91</sup> Se punkt 44 och fotnot 22 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

<sup>92</sup> Se artikel 5.6 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtningsplanering och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (BRRD).

<sup>93</sup> Direkt, som resultat av en allvarlig fysisk händelse, när kunder kan göra kontouttag för att finansiera skadereparationer, vilket tvingar kreditinstitutet att sälja en hög nivå av tillgångar för att täcka dessa utflöden (se "Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks", BaFin, 2020, s. 18). Indirekt påverkan i och med att banker med balansräkningar som drabbas av kredit- och marknadsrisker skulle kunna få bristande refinansieringsförmåga, vilket kan leda till spänningar på marknaden för interbanklån (se "The Green Swan", BIS, 2020, s. 28). Utöver detta kan bankers likviditetsrisk öka till följd av makroekonomiska chocker som orsakas av fysiska risker och omställningsrisker. Detta leder t.ex. till ett smalare spektrum av investeringsbara värdepapper.

<sup>94</sup> Se särskilt princip 4 iv i ECB:s vägledning till den interna likviditetsutvärderingsprocessen (ILU), november 2018.

kombinerad idiosynkratisk och marknadsomfattande stress samtidigt som klimat- eller miljörelaterade risker materialiseras. Utöver detta kan institut överväga hur deras likviditetsposition skulle påverkas om en klimat- eller miljörelaterad riskhändelse inverkar på värdet på deras likviditetsbuffertar. Institut kan även överväga sådana riskers påverkan på regionala likviditetspositioner, t.ex. i lokala valutor, samt potentiella operativa eller andra hinder för att likviditet tillhandahålls till regioner där klimat- eller miljörelaterade risker materialiseras.



## 7 Tillsynsförväntningar på rapportering

Tillgång till information är nödvändigt för att främja transparens inom finansinstitut samt bidra till finansmarknadernas ordnade funktionssätt.<sup>95</sup> I det europeiska regelverket fastställs därför rapporteringskrav i syfte att tillgängliggöra viktig information om ett instituts kapital, risker och riskexponeringar så att marknadsaktörerna på lämpligt sätt blir informerade. Rapporteringen av klimatrelaterade risker innebär att marknadsaktörer kan göra en mer informerad bedömning av fysiska risker och omställningsrisker. Detta kommer i sin tur att leda till att institut och investerare får en bättre bild av klimatförändringens finansiella konsekvenser.

Det bör även påpekas att EU-institutionerna har nått en politisk överenskommelse om att utveckla ett EU-omfattande klassificeringssystem, eller en taxonomi, för hållbara investeringar. Institut som omfattas av direktivet för icke-finansiell rapportering kommer framöver att uppmanas vara mer transparenta om i vilken utsträckning deras verksamhet är att betrakta som miljömässigt hållbar.<sup>96</sup> På motsvarande sätt bör det noteras att Europeiska kommissionen planerar att göra en översyn av direktivet om icke-finansiell rapportering som ett led i strategin för att stärka grunden för hållbara investeringar.<sup>97 98</sup>

### Upplysningsriktlinjer och rapporteringsförfaranden

#### Förväntning 13

Vid lagstadgad rapportering förväntas instituten offentliggöra meningsfull information och viktiga mätmetoder för klimat- och miljörelaterade risker som de anser vara väsentliga och som åtminstone uppfyller kraven i Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.

Förväntning 13.1

**Institut förväntas i sina upplysningsriktlinjer ange viktiga överväganden som ligger till grund för deras bedömning av de klimat- och miljörelaterade riskernas väsentlighet, samt upplysningsfrekvens och upplysningsmetoder.** Enligt artikel 431 ff. i kapitalkravsförordningen ska institut offentliggöra upplysningar som är väsentliga, men som inte utgör företagshemligheter eller konfidentiell information. I artikel 432 i kapitalkravsförordningen fastställs att upplysningar ska anses väsentliga

<sup>95</sup> Se avdelning III i EBA:s riktlinjer om väsentlighet, företagshemligheter och konfidentialitet samt om upplysningsfrekvens enligt artiklarna 432.1, 432.2 och 433 i förordning (EU) nr 575/2013.

<sup>96</sup> Se förslaget till Europaparlamentets och rådets förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (14970/19).

<sup>97</sup> Se Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/95/EU av den 22 oktober 2014 om ändring av direktiv 2013/34/EU vad gäller vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy.

<sup>98</sup> Stora institut med börsnoterade emissioner ska även rapportera upplysningar om ESG-risker från och med juni 2022 enligt artikel 449a i den andra kapitalkravsförordningen.

om ett utelämnande eller en förvrängning av dem skulle kunna förändra eller påverka ekonomiska beslut.<sup>99</sup> För detta ändamål ska instituten "ha utarbetade riktlinjer för bedömningen av huruvida deras information är tillfredsställande, även i fråga om kontroll och frekvens".<sup>100</sup> Dessa upplysningsriktlinjer förväntas specificera hur de klimatrelaterade riskernas väsentlighet bedöms.<sup>101</sup> När institut gör en sådan bedömning av en viss informationsuppgifts väsentlighet bör de enligt EBA:s riktlinjer ägna särskild uppmärksamhet inte bara åt sin affärsmodell, långsiktiga strategi och övergripande riskprofil, utan även åt påverkan av den ekonomiska och politiska miljön, den antagna informationens relevans för användarna samt förhållandet till den senaste utvecklingen av risker och upplysningsbehov.<sup>102</sup>

Baserat på EBA:s riktlinjer finns det inga gemensamma tröskelvärden för väsentlighet.<sup>103</sup> Vid sin bedömning av de klimat- och miljörelaterade riskernas väsentlighet förväntas instituten därför använda sig av både kvalitativ och kvantitativ information samt att på vederbörligt sätt beakta ryktes- och ansvarsrisker som kopplas till institutets klimat- och miljöpåverkan. Institut erinras även om Europeiska kommissionens råd om att inte på förhand bedöma klimatrelaterade risker som oväsentliga enbart för att de är långsiktiga.<sup>104</sup> Institut erinras om att väsentliga risker ska rapporteras i enlighet med artiklarna 433, 434 och 434a i kapitalkravsförordningen.

#### Förväntning 13.2

**Om ett institut bedömer att klimatrelaterade risker är oväsentliga förväntas det motivera detta med kvalitativ och kvantitativ information till stöd för sin bedömning.** Enligt artikel 432.1 i kapitalkravsförordningen ska upplysningar anses väsentliga om ett utelämnande eller en förvrängning av dem skulle kunna förändra eller påverka en användares bedömning eller beslut, om denne förlitar sig på informationen för att fatta ekonomiska beslut. I EBA:s riktlinjer anges dessutom att om ett institut beslutar att inte lämna ut uppgifter eller en uppsättning krav på grund av oväsentlighet bör institutet tydligt ange detta.<sup>105</sup>

#### Förväntning 13.3

**När institut rapporterar siffror, mätmetoder och mål som väsentliga förväntas de rapportera eller hänvisa till de metoder, definitioner och kriterier som har använts i samband med detta.**<sup>106</sup> Detta gäller i synnerhet när institut åtar sig att bidra till klimat- och miljörelaterade mål. ECB förväntar sig då också att de ska tillhandahålla en heltäckande översikt över påverkan på enheten som helhet. ECB:s

<sup>99</sup> De förväntningar som beskrivs i detta avsnitt avser enbart institutens lagstadgade rapporteringskrav och är inte på något sätt tillämpliga på befintliga redovisningsstandarder.

<sup>100</sup> Se artikel 431.3 i kapitalkravsförordningen.

<sup>101</sup> I enlighet med artikel 431.3 i kapitalkravsförordningen och de förtydliganden som har gjorts i EBA:s riktlinjer förutsätter begreppet väsentlighet ett behov att rapportera element som inte uttryckligen krävs enligt specifika bestämmelser i kapitalkravsförordningen.

<sup>102</sup> Se EBA:s om väsentlighet, företagshemligheter, konfidentiell information och upplysningsfrekvens enligt artiklarna 432.1, 432.2 och 433 i förordning (EU) nr 575/2013, s. 17.

<sup>103</sup> Se EBA:s om väsentlighet, företagshemligheter, konfidentiell information och upplysningsfrekvens enligt artiklarna 432.1, 432.2 och 433 i förordning (EU) nr 575/2013, s. 2.

<sup>104</sup> Se Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.

<sup>105</sup> Se punkt 19 i EBA:s om väsentlighet, företagshemligheter, konfidentiell information och upplysningsfrekvens enligt artiklarna 432.1, 432.2 och 433 i förordning (EU) nr 575/2013.

<sup>106</sup> I artikel 432.1 i kapitalkravsförordningen fastställs att "upplysningar ska anses väsentliga [...] om ett utelämnande eller en förvrängning av dem skulle kunna förändra eller påverka en användares bedömning eller beslut, om denne förlitar sig på informationen för att fatta ekonomiska beslut".

bedömning är att den information som i nuläget offentliggörs är heterogen och partiell. I vissa fall ligger fokus på åtaganden om att (inte) finansiera viss verksamhet, utan att det riktigt tydliggörs vilka tröskelvärden som tillämpas och vilka portföljer som omfattas. Institut uppmanas förvisso att bidra till klimat- och miljörelaterade mål, men de förväntas också tillhandahålla omfattande och meningsfull information i samband med detta. Institut som förbinder sig att upphöra med eller begränsa finansiering till vissa sektorer eller verksamheter genom särskilda finansieringspolicier förväntas därefter rapportera om hur de definierar den verksamhet detta omfattar och målen för detta, i termer av datum och utestående volymer per geografiskt område. Institut förväntas även informera om sina framsteg med att uppnå dessa mål, sin styrning för intern övervakning samt relevanta metodaspekter, framför allt vilka kriterier som används för att identifiera motparter som omfattas av finansieringspolicyn och vilka affärsrelationer som berörs. På samma sätt förväntas institut beakta alla affärsområden och deras exponeringar som helhet när de rapporterar om hur dessa bidrar till miljömålen.

### Diagram 1

#### Rekommendationer från arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell redovisning

Styrning	Strategi	Riskhantering	Mätmetoder och mål
Rapportera om organisationens styrning i fråga om klimatrelaterade risker och möjligheter.	Rapportera om hur klimatrelaterade risker och möjligheter faktiskt och potentiellt påverkar organisationens verksamhet, strategi och finansiella planering i de fall då sådan information är väsentlig.	Rapportera om hur organisationen identifierar, bedömer och hanterar klimatrelaterade risker.	Rapportera om mätmetoder och mål som används för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter i de fall då sådan information är väsentlig.
Rekommenderad rapportering			
<p>a) Beskriv styrelsens tillsyn över klimatrelaterade risker och möjligheter.</p> <p>b) Beskriv ledningens roll vad gäller att bedöma och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter.</p>	<p>a) Beskriv de klimatrelaterade risker och möjligheter som organisationen har identifierat på kort, medellång och lång sikt.</p> <p>b) Beskriv hur klimatrelaterade risker och möjligheter påverkar organisationens verksamhet, strategi och finansiella planering.</p> <p>c) Beskriv hur motståndskraftig organisationens strategi är vid olika klimatrelaterade scenarier, inbegripet ett scenario med 2 °C eller lägre.</p>	<p>a) Beskriv organisationens processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade risker.</p> <p>b) Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker.</p> <p>c) Beskriv hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker integreras i organisationens övergripande riskhantering.</p>	<p>a) Rapportera om vilka mätmetoder som organisationen har använt för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med sin strategi och riskhanteringsprocess.</p> <p>b) Rapportera om växthusgasutsläpp i Scope 1, Scope 2 och, om tillämpligt, Scope 3, samt om risker i samband med detta.</p> <p>c) Beskriv vilka mål som organisationen har använt för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter samt resultat i förhållande till mål.</p>

Källa: TCFD.

## Innehåll i upplysningar om klimat- och miljörelaterade risker

### Förväntning 13.4

**Institut förväntas offentliggöra upplysningar om klimatrelaterade risker som är finansiellt väsentliga i enlighet med Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.** Detta tillägg införlivar rekommendationerna från arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell redovisning (TCFD) och ger vägledning i enlighet med direktivet om icke-finansiell rapportering. De förväntade upplysningarna gäller fem huvudaspekter: affärsmodell, policyer och due diligence-förfaranden, resultat av policyn, risker och riskhantering samt centrala resultatindikatorer. I detta hänseende erinras instituten om ECB:s förväntningar i fråga om deras affärsmodell, affärsstrategi, styrning, riskaptit och riskhantering enligt denna vägledning.

### Förväntning 13.5

**Institut förväntas framför allt offentliggöra upplysningar om institutets växthusgasutsläpp i Scope 1, Scope 2 och Scope 3<sup>107</sup> för hela gruppen.** Institut ska fortfarande följa GHG-protokollet,<sup>108</sup> i enlighet med Europeiska kommissionens tillägg, men uppmanas att tillämpa en detaljerad metod för att mäta koldioxidutsläpp. Detta kan t.ex. innebära en strategi för att mäta stora företagsportföljers koldioxidintensitet projekt för projekt samt mäta faktisk energiförbrukning eller energieffektivitetsklassificering för fastighetsportföljer fastighet för fastighet. Institut förväntas offentliggöra eller hänvisa till de metoder som har använts och de antaganden som har gjorts. Institut förväntas offentliggöra upplysningar om följande:<sup>109</sup>

- Mängden eller andelen koldioxidrelaterade tillgångar i varje portfölj, i miljoner euro eller som procentandel av portföljens aktuella värde och, om möjligt, en framåtblickande bästa skattning av denna mängd eller andel under planeringshorisonten.
- Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet i varje portfölj där data finns tillgängliga eller där det går att göra ett rimligt estimat och, om möjligt, en framåtblickande bästa skattning av denna viktade genomsnittliga koldioxidintensitet under planeringshorisonten.
- Mängden exponeringar per motpartssektor och, om möjligt, en framåtblickande bästa skattning av denna mängd under planeringshorisonten.
- Kreditriskexponeringar och mängden säkerheter uppdelat på verksamhetens eller säkerhetens geografiska plats/land, med uppgift om vilka länder/geografiska platser som är kraftigt exponerade för fysiska risker.

### Förväntning 13.6

**Institut förväntas rapportera om de centrala resultatindikatorer och riskindikatorer som används för att fastställa strategi och hantera risker samt**

<sup>107</sup> ECB tolkar Scope 3-utsläpp som att de inkluderar utsläpp från ett instituts tillgångar (finansierade utsläpp).

<sup>108</sup> Se växthusgasprotokollet.

<sup>109</sup> Se bilaga 1 till Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.

**om institutens nuvarande resultat i förhållande till dessa mätmetoder.** I enlighet med Europeiska kommissionens tillägg och EBA:s centrala policybudskap förväntas institut offentliggöra vilka mätmetoder som har använts, inklusive relevanta mål och vilka resultat institutet i nuläget har uppnått i förhållande till dessa mål. Institutet förväntas använda ovannämnda mätmetoder för att beskriva strategins motståndskraft på kort, medellång och lång sikt vid olika klimatrelaterade scenarier.

Förväntning 13.7

**Institut förväntas uttryckligen beakta behovet av ytterligare rapportering.** ECB uppmuntrar finansinstitut att arbeta ännu bredare med att utveckla sin rapportering av miljörisker. Riskerna för finansinstitut kommer ju ändå från ett brett spektrum av olika miljöfaktorer, såsom vattenstress, förlust av biologisk mångfald, resursbrist och föroreningar. Eftersom rapporteringsramar och marknadsaktörers behov utvecklas snabbt inom detta område är det en god idé för instituten att aktivt förbättra sin rapportering.

## Ruta 11

Observerad praxis: Översikt över rapportering som är i linje med TCFD:s rekommendationer

ECB har observerat att en bank schematiskt hänvisar till att den följer enskilda TCFD-rekommendationer. Här anges de olika specifika kapitlen med rapportering som är i linje med TCFD:s rekommendationer.

### Tabell A

Förenklad översiktstabell

Kategori	TCFD:s rekommendation	Hänvisning till institutens rapportering
Styrning	a) Beskriv styrelsens tillsyn över klimatrelaterade risker och möjligheter.	Dokument X, s. ABC
	b) Beskriv ledningens roll vad gäller att bedöma och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter.	Dokument X, s. ABC
Strategi	a) Beskriv de klimatrelaterade risker och möjligheter som organisationen har identifierat på kort, medellång och lång sikt.	Dokument Y, s. ABC
	b) Beskriv hur klimatrelaterade risker och möjligheter påverkar organisationens verksamhet, strategi och finansiell planering.	Dokument Y, s. ABC
	c) Beskriv hur motståndskraftig organisationens strategi är vid olika klimatrelaterade scenarier, inbegripet ett scenario med 2 °C eller lägre.	Dokument X, s. ABC
Riskhantering	a) Beskriv organisationens processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade risker.	Dokument Z, s. ABC
	b) Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker.	Dokument Z, s. ABC
	c) Beskriv hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker införlivas i organisationens övergripande riskhantering.	Dokument Z, s. ABC
Mätmetoder och mål	a) Rapportera om vilka mätmetoder som organisationen har använt för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med sin strategi och riskhanteringsprocess. Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker.	Dokument X, s. ABC
	b) Rapportera om växthusgasutsläpp i Scope 1, Scope 2 och, om tillämpligt, Scope 3, samt om risker i samband med detta.	Dokument X, s. ABC
	c) Beskriv vilka mål som organisationen har använt för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter samt resultat i förhållande till mål.	Dokument Y, s. ABC

## Referenser

ACPR, "Analysis and synthesis: French banking groups facing climate change-related risks", 2019.

BaFin, "Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks", 2019.

DNB, "Waterproof? An exploration of climate risks for the Dutch financial sector", 2017.

DNB, "An energy transition risk stress test for the financial system of the Netherlands", 2018.

DNB, "Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector", 2019.

DNB, "Integration of climate-related risk considerations into banks' risk management", dokument om god praxis, 2019.

EBA, "Action Plan on Sustainable Finance", 2019.

ECB, "Financial Stability Review", maj 2019.

EEA, "Climate change, impacts and vulnerability in Europe 2012: An indicator-based report", 2012.

ESRB, "Too late, too sudden: Transition to a low-carbon economy and systemic risk", 2016.

IRENA, "Stranded assets and renewables. How the energy transition affects the value of energy reserves, buildings and capital stock", 2017.

NGFS, "A call for action: Climate change as a source of financial risk", 2019.

NGFS, "Technical supplement to the First NGFS comprehensive report", 2019.

NGFS, "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", ännu ej publicerad.

NGFS, "Requirements for scenario-analysis", ännu ej publicerad.

OECD, "Due Diligence for Responsible Corporate Lending and Securities Underwriting: Key considerations for institutions implementing the OECD Guidelines for Multinational Enterprises", 2019.

OECD, "Guidelines for Multinational Enterprises", 2019.

OECD, "The economic consequences of climate change", 2015.

TCFD, "Technical supplement: The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities", 2017.

© Europeiska centralbanken, 2020

Postadress 60640 Frankfurt am Main, Tyskland  
Telefon +49 69 1344 0  
Webbplats [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

Alla rättigheter förbehålls. Återgivning för undervisningsändamål och icke-kommersiella syften är tillåten, under förutsättning att källan anges.