



EUROPEISKA CENTRALBANKEN

BANKTILLSYN

Vägledning om klimat- och miljörelaterade risker

Tillsynsförväntningar på riskhantering och riskrapportering

November 2020

BANKENTOEZICHT

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDŽĪBA

BANKŲ 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

1	Inledning	3
2	Omfattning och tillämpning	6
2.1	Tillämpning på betydande institut	6
2.2	Tillämpningsdatum	7
2.3	Tillämpning på mindre betydande institut	7
2.4	Allmänt tillsynsregelverk	8
3	Klimat- och miljörelaterade risker	10
3.1	Definitioner	10
3.2	Kännetecken för klimat- och miljörelaterade risker	10
3.3	Observationer efter en lägesinventering	14
4	Tillsynsförväntningar för affärsmodeller och affärsstrategi	16
4.1	Affärsklimat	16
4.2	Affärsstrategi	18
5	Tillsynsförväntningar avseende styrning och riskaptit	21
5.1	Ledningsorgan	21
5.2	Riskaptit	23
5.3	Organisationsstruktur	26
5.4	Rapportering	28
6	Tillsynsförväntningar på riskhantering	31
6.1	Ramverk för riskhantering	31
6.2	Kreditriskhantering	35
6.3	Operativ riskhantering	38
6.4	Marknadsriskhantering	40
6.5	Scenarieanalys och stresstestning	41
6.6	Likviditetsriskhantering	43
7	Tillsynsförväntningar på rapportering	45

Upplysningsriktlinjer och rapporteringsförfaranden	45
Innehåll i upplysningar om klimat- och miljörelaterade risker	48
Referenser	51

1 Inledning

Sedan Parisavtalet om klimatförändringar¹ och FN:s agenda 2030 för hållbar utveckling år 2015 har de involverade staterna gjort framsteg i arbetet för att ställa om till koldioxidsnåla och mer cirkulära ekonomier globalt. På europeisk front sätter [Den europeiska gröna given](#) upp mål för att Europa senast 2050 ska bli den första klimatneutrala kontinenten. Finanssektorn förväntas här spela en nyckelroll i enlighet med vad som beskrivs i [kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt](#).

Omställningen till en koldioxidsnål och mer cirkulär ekonomi innebär både risker och möjligheter för ekonomin och finansinstitut.² 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 på [SSM:s riskkarta](#). Dessa ses som riskdrivande faktorer för euroområdet banker. ECB anser att instituten bör anta ett strategiskt framåtblickande och övergripande tillvägagångssätt för klimat- och miljörelaterade risker.

ECB följer noga sådan utveckling som sannolikt kan påverka instituten i euroområdet. [Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt](#) syftar till att styra om finansiella flöden mot hållbara investeringar, integrera hållbarhet i riskhanteringen samt förbättra öppenhet och långsiktighet. Specifikt för banksektorn har Europeiska bankmyndigheten (EBA) 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](#) och ett [diskussionsunderlag](#) för hur ESG-faktorerna kan integreras i ramverket för reglering och tillsyn.

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

Denna vägledning är inte bindande för instituten utan snarare en utgångspunkt för tillsynsdialog. Som en del av denna tillsynsdialog kommer ECB att diskutera förväntningarna i denna vägledning med instituten om det förekommer avvikelser i deras praxis. ECB kommer att fortsätta utveckla sin tillsynsmetod för hantering och

¹ Likaledes, och enligt den globala bedömning som gjordes av IPBES (Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services), väntas ytterligare interinstitutionella avtal komma att träffas under FN:s konvention om biologisk mångfald i syfte att främja en hållbar användning av ekosystemen och minska orsakerna till förlust av biologisk mångfald.

² Se t.ex. [ECB Financial Stability Review May 2019](#).

offentliggörande av klimat- och miljörelaterade risker med beaktande av såväl lagstiftning som bransch- och tillsynspraxis.

Ruta 1

Översikt över ECB:s tillsynsförväntningar

1. Institutet förväntas förstå hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar affärsklimatet på kort, medellång och lång sikt. Denna insikt behövs för att de ska kunna fatta välgrundade strategiska och affärsrelaterade beslut.
2. När instituten fastställer och genomför sin affärsstrategi förväntas de integrera klimat- och miljörelaterade risker med påverkan på deras affärsklimat på kort, medellång och lång sikt.
3. Ledningsorganet förväntas beakta klimat- och miljörelaterade risker när institutets övergripande affärsstrategi, affärsmål och ramverk för riskhantering utarbetas samt bedriva en effektiv tillsyn över klimat- och miljörelaterade risker.
4. Institutet förväntas uttryckligen införliva klimat- och miljörelaterade risker i sitt ramverk för riskkapit.
5. Institutet 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 ledningsorganet och berörda underkommittéer kan fatta välgrundade beslut.
7. Institutet förväntas införliva de klimat- och miljörelaterade risker som utgör drivande faktorer i sina befintliga ramverk för riskhantering. Syftet är att kunna hantera, övervaka och mildra riskerna under en tillräckligt lång tidshorisont. Dessa rutiner ska regelbundet revideras. Institutet förväntas identifiera och kvantifiera riskerna inom sitt allmänna förfarande för att säkerställa kapitaltäckning.
8. I sin kreditriskhantering förväntas instituten beakta klimat- och miljörelaterade risker i alla relevanta stadier av kreditbeviljningsprocessen samt övervaka riskerna i sina portföljer.
9. Institutet förväntas beakta hur klimat- och miljörelaterade händelser skulle kunna påverka affärskontinuiteten negativt samt i vilken utsträckning deras verksamhet skulle kunna öka ansvars- och/eller ryktesrisker.
10. Institutet förväntas löpande övervaka hur klimat- och miljörelaterade faktorer påverkar aktuella marknadsriskpositioner och framtida investeringar samt utveckla stresstester som införlivar klimat- och miljörelaterade risker.
11. Institut med väsentliga klimat- och miljörelaterade risker förväntas utvärdera om deras stresstestning är lämplig och kan införlivas i grundscenariot och det negativa stresstestscenariot.

12. Instituterna förväntas bedöma om väsentliga klimat- och miljörelaterade risker skulle kunna leda till nettokassautflöden eller minskade likviditetsbuffertar, och i så fall integrera dessa faktorer i sin likviditetsriskhantering och kalibrering av likviditetsbuffertar.
 13. Vid lagstadgad rapportering förväntas instituten offentliggöra meningsfull information om och viktiga mätmetoder för klimat- och miljörelaterade risker som de anser vara väsentliga. Detta ska göras i enlighet med 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 en sund, effektiv och heltäckande hantering samt rapportering av klimat- och miljörelaterade risker inom det gällande tillsynsregelverket.³ Syftet är även att stärka branschens medvetenhet om och beredskap för hantering av klimat- och miljörelaterade risker.

Vägledningen varken ersätter eller har företräde framför gällande lagstiftning. Den 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).⁴ Tillsynsförväntningarna avser specifika bestämmelser i kapitalkravsdirektivet (CRD)⁵ och kapitalkravsförordningen (CRR).⁶ Konsolideringsnivån på och -omfattningen av de respektive tillsynsförväntningarna följer därför samma nivå på och omfattning av tillämpning som den relevanta bestämmelsen.

Betydande institut förväntas använda vägledningen och beakta den väsentliga innebörden av sin exponering mot klimat- och miljörelaterade risker. För denna vägledning bör väsentlighet tolkas mot bakgrund av de tillämpliga bestämmelserna i CRD och CRR.⁷ Det är värt att notera att bedömningen av väsentlighet är en bedömning som är specifik för varje institut och som beaktar särdragen i affärsmodell, verksamhetsmiljö och riskprofil. Beroende på affärsmodell, verksamhetsmiljö och riskprofil kan ett institut, oberoende av storlek, vara koncentrerat på en marknad, sektor eller geografiskt område med exponering mot väsentliga fysiska risker och omställningsrisker. Det innebär att institutet skulle kunna vara extremt sårbart för effekterna av risker som uppstår från klimatförändring och miljöförstöring.⁸ Förutom den här vägledningen, gällande unionsrätt och nationell lagstiftning uppmanas instituten att beakta andra relevanta publikationer från t.ex. Europeiska kommissionen (EU COM), EBA, Network for Greening the Financial System (NGFS),

³ Syftet med vägledningen är alltså inte att införa ytterligare redovisningskrav.

⁴ Se ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen, även kallad "den interna kapitalutvärderingen" (IKU), ECB 2018. I denna vägledning specificeras vidare hur de särskilda förhållanden som präglar klimat- och miljörelaterade risker ska beaktas när kapitalrisker hanteras.

⁵ 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).

⁶ 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 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁷ Se även kapitel 6 och 7 i denna vägledning.

⁸ Se "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", Technical document, NGFS, maj 2020.

Baselkommittén för banktillsyn (BCBS), rådet för finansiell stabilitet, arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell redovisning (TCFD), Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) samt nationella behöriga myndigheter.⁹

Det bör noteras att de exempel på praxis som beskrivs i rutorna i denna vägledning endast tjänar som illustration och inte nödvändigtvis kan kopieras rakt av. Det innebär inte heller att de uppfyller alla tillsynsförväntningar.

2.2 Tillämpningsdatum

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

Som en del av tillsynsdialogen kommer gemensamma tillsynsgrupper fr.o.m. 2020 att be betydande institut att informera ECB om deras praxis avviker från de tillsynsförväntningar som beskrivs i denna vägledning och att informera ECB om vilka åtgärder som vidtagits för att hantera dessa förväntningar. ECB inser 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 lär 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. Nationella behöriga myndigheter rekommenderas således att i sin tillsyn av mindre betydande institut på ett sätt som är proportionellt i förhållande till det berörda institutets riskprofil och affärsmodell, tillämpa de förväntningar som beskrivs i denna vägledning. 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 annat relevant material från den nationella behöriga myndigheten.

⁹ Se t.ex. "Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks", BaFin, 2019, "Integration of climate-related risk considerations into banks' risk management", *Good Practice document*, DNB, 2020, och "Guide for Handling Sustainability Risks", *Consultation document*, FMA, 2020.

2.4 Allmänt tillsynsregelverk

I denna vägledning beskrivs ECB:s syn på en sund, effektiv och heltäckande hantering samt rapportering av klimat- och miljörelaterade risker inom det gällande tillsynsregelverket. Följande artiklar från CRD och CRR 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 ett internt kapital som, de, till belopp, slag och fördelning, anser vara tillräckligt för att täcka arten av 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, med en tydlig organisationsstruktur, 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 ha en ersättningspolicy och ersättningspraxis som är förenliga med och främjar sund och effektiv riskhantering.
- 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 ombesörja 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.
- De behöriga myndigheterna måste ombesörja att de, i artikel 79 i kapitalkravsdirektivet angivna lagstiftningskraven för kredit- och motpartsrisker, uppfylls av kreditinstituten.
- 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 som säkerställer ett kreditinstituts förmåga att fortlöpande bedriva sin verksamhet och begränsar 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 CRR] och ha utarbetade riktlinjer för bedömningen av huruvida deras information är tillfredsställande, även i fråga om kontroll och frekvens. Instituterna ska även ha riktlinjer för bedömning av om deras upplysningar 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 om ett utelämnande eller en förvrängning av dem skulle kunna förändra eller påverka en användares bedömning eller beslut, för att fatta ekonomiska beslut.

EBA har antagit flera riktlinjer som specificerar ovannämnda artiklar. Om denna vägledning innehåller hänvisningar till dessa riktlinjer bör denna hänvisning läsas tillsammans med de relevanta artiklarna i CRD/CRR. Framför allt följande EBA-riktlinjer är relevanta:

- Europeiska banktillsynskommitténs riktlinjer om likviditet av den 27 oktober 2010.
- EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11),
- Esmas och EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare enligt direktiv 2013/36/EU och direktiv 2014/65/EU (EBA/GL/2017/12)
- 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 utkontraktering (EBA/GL/2019/02),
- EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

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 viktiga riskdrivande faktorer:

- **Fysisk risk:** klimatförändringens finansiella påverkan, inbegripet alltmer vanligt förekommande extrema väderhändelser, gradvisa förändringar av klimatet samt av miljöförstöring som luft-, vatten- och jordföroreningar, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och avskogning.¹⁰ Fysisk risk kategoriseras därför som "akut" när den beror på extrema händelser som torka, översvämning och storm och som "kronisk" när den beror på progressiva förändringar som stigande temperatur och havsnivå, vattenstress, förlust av biologisk mångfald, förändrad markanvändning, förstörelse av livsmiljöer och resursbrist.¹¹ Detta kan få direkta konsekvenser, t.ex. saksador, minskad produktivitet eller indirekta konsekvenser i form av efterföljande händelser såsom störningar i leveranskedjor.
- **Omställningsrisk:** ett instituts finansiella förlust till följd av direkt eller indirekt 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 vara direkt från t.ex. lägre lönsamhet för företag eller minskade tillgångsvärden, eller indirekt från makrofinansiella förändringar.¹²

Dessa risker påverkar även hur motståndskraftig ett instituts affärsmodell är på medellång till lång sikt och framför allt institut med en affärsmodell som är avhängig av sektorer och marknader med särskild sårbarhet för klimat- och miljörelaterade risker. Därutöver kan fysiska risker och omställningsrisker leda till ytterligare förluster, som

¹⁰ Se "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", *Technical document*, NGFS, maj 2020.

¹¹ Se "Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector", *Report*, DNB, 2019; "Indebted to nature: Exploring biodiversity risks for the Dutch financial sector", *Report*, DNB, juni 2020; samt "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", *Technical document*, NGFS, maj 2020.

¹² Även om klimatrelaterade förändringar och miljöförstöring kan leda till både ökade makro- och mikrotillsynsrisiker framhålls att denna vägledning har utarbetats av ECB utifrån de uppgifter som ECB tilldelats enligt den relevanta SSM-förordningen och därmed bara omfattar mikrotillsynsrisiker.

direkt eller indirekt härrör från rättsliga krav (ofta "ansvarsrisk")¹³ samt ryktesförlust som resultat av att allmänheten, institutets motparter eller investerare associerar institutet med negativ hantering av miljöeffekter ("ryktesrisk").

Följaktligen är fysiska risker och omställningsrisker drivande faktorer för befintliga risker. Detta gäller framför allt kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk och likviditetsrisk men även risker som inte ingår i pelare 1 såsom migrationsrisk, kreditspreadrisk i bankboken, fastighetsrisk samt strategisk risk (se tabell 1). Klimat- och miljörelaterade risker kan faktiskt samtidigt vara drivande faktorer för olika riskkategorier och underkategorier av existerande riskkategorier.

Omfattning och spridning av fysiska risker och omställningsrisker beror på tidpunkten då de riskreducerande åtgärderna genomförs, hur omfattande dessa åtgärder är samt huruvida omställningen sker på ett ordnat eller icke ordnat vis. Potentiella förluster från klimat- och miljörelaterade risker beror framför allt på det framtida klimat- och miljöpolicy, teknisk utveckling samt förändringar i konsumentpreferenser och stämningssläge på marknaden. Oavsett detta kommer vissa kombinationer av fysisk risk och omställningsrisk med största sannolikhet att påverka balansräkningarna för euroområdet finansinstitut och i det ekonomiska värdet av deras exponeringar.¹⁴ Aktuella beräkningar av klimatförändringas negativa långsiktiga makroekonomiska effekter pekar på betydande och varaktiga förmögenhetsförluster. Dessa kan bero på långsammare investeringar och lägre faktorproduktivitet i många sektorer av ekonomin men även på lägre BNP-tillväxt.¹⁵

¹³ Utöver rättsliga krav på institutens (ansvarsrisk – se förväntning 9 om operationell riskhantering) kan även motparter påverkas av rättsliga risker från miljö- och klimatrelaterade faktorer, vilka i sin tur kan öka institutets kreditrisker (se förväntning 8 om kreditriskhantering).

¹⁴ Se "A call for action. Climate change as a source of financial risk", *Report*, NGFS, 2019, och "Too late, too sudden: Transition to a low-carbon economy and systemic risk", *rapport*, ESRB, 2016.

¹⁵ Se "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.

Tabell 1

Exempel på klimat- och miljörelaterade riskdrivande faktorer

Berörda risker	Fysiska risker		Omställningsrisker	
	Klimatrelaterade risker	Miljörelaterade risker	Klimatrelaterade risker	Miljörelaterade risker
	• Extrema väderhändelser • Kroniska vädermönster	• Vattenstress • Resursbrist • Förlust av biologisk mångfald • Föroreningar • Övriga	• Politik och regelsystem • Teknik • Stämningsläge på marknaden	• Politik och regelsystem • Teknik • Stämningsläge på marknaden
Lån	Sannolikhet för fallissemang (PD (probability of default)), förlust vid fallissemang (LGD) eller geografiska platser som är känsliga för fysisk risk kan påverkas t.ex. lägre säkerhetsvärdering av fastighetsportföljer, p.g.a. ökad risk för översvämning.		Standarder för energieffektivitet 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.	
Marknadsrisker	Allvarliga fysiska händelser kan leda till ändrade marknadsförväntningar och resultera i plötslig priskorrigerig, högre volatilitet och lägre tillgångsvärden på vissa marknader.		Drivande faktorer för omställningsrisk kan driva fram en abrupt priskorrigerig på värdepapper och derivat, t.ex. för produkter kopplade till branscher som påverkas av strandade tillgångar.	
Operativa risker	Om en bank drabbas av fysisk skada på egendom, filialer och datacentraler till följd av extrema väderhändelser kan det leda till störningar i bankens verksamhet.		Genom konsumenternas ändrade inställning i klimatfrågor kan banken drabbas av ryktes- och ansvarsrisker som resultat av skandaler förorsakade av att banken finansierat miljömässigt kontroversiell verksamhet.	
Andra risktyper (likviditet, affärsmodell)	Om kunder gör uttag från sina konton för att finansiera skadereparationer kan detta medföra likviditetsrisk.		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, t.ex. på grund av strandade tillgångar, 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 instituten i synnerhet, utvecklas snabbt. Tillgängliga uppskattningar tyder på att både fysiska risker¹⁶ och omställningsrisker¹⁷ sannolikt kommer att vara betydande. De flesta undersökningar har fokuserat på klimatrelaterade risker, som nedgången i tillgångsvärden i koldioxidintensiva sektorer. Det har emellertid visat sig att även andra miljöfaktorer relaterade till förlust av ekosystemtjänster (t.ex. vattenstress, förlust av biologisk mångfald och resursbrist) utgör drivande faktorer för finansiell risk.^{18 19} Det finns dessutom bevis på ett

¹⁶ Ungefär en femtedel av de nederländska finansinstituten 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", *Report*, DNB, 2019. Drygt 8,8 procent av bolåneexponeringarna befinner sig i översvämningssoner i en annan jurisdiktion. Se "Transition in thinking: The impact of climate change on the UK banking sector", *Prudential Regulation Authority report*, Bank of England, 2018.

¹⁷ ESRB (2016) gjorde t.ex. bedömningen att europeiska finansinstitut (inbegripet banker, pensionsfonder och försäkringsbolag) har exponeringar mot fossilbränsleföretag på över 1 000 miljarder euro och de potentiella förlusterna skattas 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 plausibelt omställningsscenario (DNB, 2018).

¹⁸ 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.

¹⁹ Se "Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector", *Report*, DNB, 2019.

samband mellan klimatförändringar och miljörelaterade risker med kombinerade effekter som eventuellt kan ge ännu större påverkan.²⁰

Klimat- och miljörelaterade risker har tydliga särdrag som både tillsynsmyndigheter och instituten behöver vara särskilt uppmärksamma på. Dessa särdrag omfattar en långtgående påverkan sett till bredd och omfattning, en osäker och långfristig tidshorisont samt ett behov av kortfristiga åtgärder.²¹

Klimatförändringen har en långtgående påverkan för de affärsverksamheter och geografiska områden som påverkas. Sektorer med större sannolikhet för fysisk påverkan är t.ex. jordbruk, skogsbruk, fiske, hälsovård, energi, gruvbrytning, 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.²² I synnerhet kan tillgångar, som direkt eller indirekt kopplas till utvinning, förädling, förbränning eller användning av fossila bränslen, eller som inte är tillräckligt energieffektiva, plötsligt tappa kraftigt i värde eller t.o.m. bli så kallade strandade tillgångar.²³ 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.²⁴ Påverkan kan variera kraftigt mellan olika sektorer och geografiska områden. Klimat- och miljörelaterade risker för instituten i euroområdet väntas i första hand materialiseras på medellång till lång sikt.²⁵ I och med att institutens planeringshorisont och genomsnittliga löptid för lån vanligtvis är kortare än tidshorisonten för klimatförändringarnas och miljöförstörelsen primära effekter²⁶ är det viktigt att instituten har en framåtblickande strategi och överväger en tidshorisont som är längre än vanligt. Med ett framåtblickande perspektiv kan instituten reagera snabbare om omställningen till en koldioxidsnål ekonomi accelererar och omställningsriskerna blir verklighet tidigare än väntat.

²⁰ Se "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", *Technical document*, NGFS, maj 2020.

²¹ Se "A call for action. Climate change as a source of financial risk", *Report*, NGFS, 2019.

²² Se t.ex. rapporten "In-depth analysis in support of the Commission communication COM (2018) 773", Europeiska kommissionen, 2018.

²³ Se "Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision", *Technical document*, NGFS, maj 2020.

²⁴ Se "Climate change, impacts and vulnerability in Europe 2012: An indicator-based report", EEA, 2012.

²⁵ Se "SSM:s riskkarta 2020", ECB, 2019.

²⁶ 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 instituten 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.

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. Detta har främst gjorts genom riktade enkäter till ett urval av dessa institut²⁷, bedömningar av institutens offentlighööranden 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. Ovannämnda bedömningar visar dock att instituten till stor del närmat sig frågan med utgångspunkt i företagets samhällsansvar och fortfarande behöver utveckla en heltäckande riskhanteringsstrategi.

En enkät genomförd av ECB och EBA visar att instituten överlag förstår den väsentliga innebörden av fysiska risker och omställningsrisker samt även det ökade behovet av att bedöma och införliva klimat- och miljörelaterade risker i sin riskhantering. Trots att majoriteten av institut har införlivat en eller flera hållbarhetspolicyer²⁸, har de flesta inte de verktyg som behövs för att utvärdera hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar balansräkningar. Detta får till följd att endast ett fåtal institut till fullo införlivat klimat- och miljörelaterade risker i sina ramverk för riskhantering med t.ex. en mätmetod för riskkapit, stresstester och scenarieanalyser eller att de bedömer påverkan på kapitaltäckningen. ECB konstaterar att instituten blir alltmer engagerade i branschgemensamma initiativ för att utveckla adekvata metoder och för att erhålla nödvändiga data.

En bedömning 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 miljökriterier. Det finns dock stora skillnader i hur de klimatrelaterade riskerna klassificeras. Om klimatrelaterade risker överhuvudtaget integreras, görs detta inom befintliga riskkategorier som 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 sätta limiter baserade på kvantitativa indikatorer. Det är bara ett fåtal institut som inkluderar klimatrelaterade risker i sina stresstestscenarier och omvända stresstestscenarier. Vidare görs sällan någon bedömning av kapitalpåverkan och kapitalkrav om sådana risker skulle förverkligas.

En bedömning av betydande instituts offentlighööranden 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 är mycket få institut tydliga med vilka definitioner och metoder som användes. Endast ett fåtal institut har en rapportering i linje med rekommendationerna från TFCD (Task Force for Climate related Financial

²⁷ De granskade instituten står för ungefär 44 procent av de samlade banktillgångarna i euroområdet.

²⁸ Här avses policy som införlivar påverkan av ESG-faktorer (Environmental, Social and Governance, dvs. miljö-, samhälls- och styrningsfaktorer).

Disclosures). ECB har emellertid observerat att ett antal institut deltar i initiativ som främjar en rapportering som är mer omfattande och bättre jämförbar samt att de arbetar med att förbättra sin rapporteringspraxis.

4 Tillsynsförväntningar för affärsmodeller och affärsstrategi

Enligt artiklarna 73 och 74.1 i kapitalkravsdirektivet, ytterligare specificerad i EBA:s riktlinjer för intern styrning,²⁹ 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 att instituten identifierar, bedömer och övervakar de klimat- och miljörelaterade faktorernas aktuella och framtida påverkan på affärs miljön och att de säkerställer affärsmodellens framtida motståndskraft och hållbarhet.

4.1 Affärsklimat

Förväntning 1

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

I enlighet med EBA:s riktlinjer ska instituten 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 institutet.³⁰ 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 ett institut arbetar eller sannolikt kommer att arbeta, baserat på dess huvudsakliga eller väsentliga geografiska exponeringar och företagsexponeringar.³¹ Detta inbegriper makroekonomiska variabler, konkurrensmiljö, politik och regelsystem, teknik, samhällslig och demografisk utveckling samt geopolitiska trender.³² 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 områden samt varor och tjänster relaterade till nuvarande eller framtida verksamhet.³³ 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 med följder för regional

²⁹ Se EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

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

³¹ Se punkt 64 i EBA:s riktlinjer om gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) (EBA/GL/2014/13).

³² Se punkt 65 i EBA:s riktlinjer om gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) (EBA/GL/2014/13).

³³ Se även punkterna 59 och 60 under princip 4 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

jordbruksproduktion eller efterfrågan på bostäder på nationell, regional eller lokal nivå. Förlust av ekosystemtjänster, t.ex. pollinering från djur, kan också direkt påverka avkastningen från skördar och jordbruksproduktion.³⁴ Policyförändringar med syfte att främja en miljöresilient ekonomi kan minska efterfrågan på fastigheter i vissa områden, t.ex. platser med hög översvämningsrisk. Parallellt med detta påverkas konkurrensmiljön av strukturella förändringar i företags utbudskedjor, utveckling av en grön finansmarknad och konsumentpreferenser som skiftar från koldioxidintensiva varor och tjänster. Inom teknikområdet kan de institut som servar kunder inom energiintensiva sektorer, eller kraftanläggningar med stort beroende av fossila bränslen, uppleva att deras kunder får stora kapitalutgifter för att minska koldioxidutsläppen i bränslesammansättningar. Instituterna förväntas anta detaljerade metoder för att kartlägga vilka effekter detta har på affärsklimatet. Beroende på typ av klimat- och miljörelaterad effekt kan metoderna variera inom sektorer, t.ex. vad gällereffekter från leveranskedjor eller användning av detaljerade geografiska uppgifter.

Instituterna förväntas på ett korrekt sätt dokumentera bedömningar av hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar affärsklimatet. Detta kan t.ex. göras som en del av reguljär övervakning av väsentliga eller framväxande risker, eller genom styrelsediskussioner.³⁵

Förväntning 1.2

I syfte att förstå hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar affärsstrategier förväntas instituten inse vilka effekter de kan ge på kort, medellång och lång sikt. Hur deras strategiska respons på sådana miljöeffekter ser ut kommer att påverka motståndskraften i affärsmodellernas hållbarhet. Instituterna bör alltså uttryckligen beakta klimat- och miljörelaterade förändringar i sina makroekonomiska och rättsliga modeller och även vad gäller konkurrensmiljön. Detta ska återspeglas i institutens affärsstrategi och dokumenteras i ledningsorganets³⁶ möten och diskussioner.

Den relevanta tidshorisonten är ännu en viktig dimension att beakta. Vissa risker kan materialiseras på kort till medellång sikt, t.ex. rykteseffekter, extrema väderförhållanden som översvämnningar, eller utveckling till följd av offentlig policy³⁷, medan andra kan vara aktuella under avsevärt längre tid. För att få en bättre bild av potentiella framtida förändringar i affärsklimatet förväntas instituten beakta nya vetenskapliga rön. Instituterna rekommenderas även att följa utvecklingen av relevanta policyinitiativ i de jurisdiktioner i vilka de är verksamma, t.ex. följderna av energieffektivitetsstandarder för fastighetsportföljer.³⁸

³⁴ Se "Indebted to nature: Exploring biodiversity risks for the Dutch financial sector", DNB, juni 2020.

³⁵ Se även princip 4 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

³⁶ 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.

³⁷ Med offentlig policy avses regler, lagar och förordningar som antagits av en statlig enhet.

³⁸ 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, *Prudential Regulation Authority Report*, Bank of England, 2018.

Förväntning 2

När instituten fastställer och genomför sin affärsstrategi förväntas de integrera klimat- och miljörelaterade risker med effekt på affärsklimatet 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 förhållande till riskaptit. I enlighet med EBA:s riktlinjer³⁹ ska instituten vid fastställande av 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.⁴⁰

Förväntning 2.1

Instituten förväntas fastställa vilka klimat- och miljörelaterade risker som på kort, medellång och lång sikt kan påverka deras affärsstrategi, t.ex. med hjälp av (stress)scenarioanalyser.⁴¹ I enlighet med EBA:s riktlinjer ska instituten, vid fastställande av affärsstrategi, beakta de begränsningar, sårbarheter och brister som identifierats i interna stresstester och scenarieanalyser.⁴² Med tanke på den osäkerhet som omger klimatförändringens framtida utveckling och samhällets respons är scenarieanalyser ett mycket användbart verktyg vad gäller klimat- och miljörelaterade risker.⁴³ Genom att utveckla en uppsättning rimliga scenarier för testning av en affärsmodells motståndskraft kan ett institut ta höjd för denna osäkerhet i sitt strategiska beslutsfattande. Dessa scenarier ska omfatta antaganden om klimat- och miljörelaterade riskers påverkan samt tidshorisonter för när denna påverkan blir verklighet. Dessa antaganden kan vara kvantitativa och/eller kvalitativa. De ska om möjligt utgå från framåtblickande information och förväntas dessutom vara relevanta för institutets specifika exponering mot miljörelaterade risker (beroende på typ av affärsverksamhet, sektor och geografisk belägenhet för sådana exponeringar). Detta kan även inbegripa ett expertutlåtande eftersom klimatförändring är en drivande faktor för finansiell risk som leder till nya, ännu ej realiserade utmaningar.⁴⁴ Scenarieanalyser kan i sin tur användas för riskbedömning på såväl kort till medellång sikt som på längre sikt:

³⁹ Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁴⁰ 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).

⁴¹ Ett antal publikationer kan hjälpa instituten med scenarieanalyser eller med identifiering av 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. "Instituten förväntas även beakta IEA:s och IPCC:s klimatscenarier för fysisk risk", se förväntning 11.

⁴² Se punkterna 30 och 72 i EBA:s riktlinjer för institutens stresstestning (EBA/GL/2018/04).

⁴³ Se "Technical supplement: The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities", TCFD, 2017.

⁴⁴ Väsentlighetsmatriser kan användas för att identifiera vilka parametrar och antaganden som bör användas i respektive scenarier. Dessa väsentlighetsmatriser prioriterar parametrar utifrån fördefinierade dimensioner (dvs. för respektive axel). Detta kan t.ex. göras genom att ena axeln anger känsligheten för klimat- och miljörelaterade risker per sektor och den andra axeln anger institutets exponering för dessa sektorer.

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 verksamhet på tre till fem år.
2. Vid en långfristig bedömning som sträcker sig längre än vanlig verksamhetsplanering (längre än fem år, dvs. i linje med offentliga policyåtaganden om en övergång till en mer hållbar ekonomi)⁴⁵ bedöms den nuvarande affärsmodellens motståndskraft mot en rad rimliga framtidsscenarier för klimat- och miljörelaterade risker och i samband med detta behöver särdragen för dessa risker specificeras.

Förväntning 2.2

Institutets affärsstrategi och genomförandet av denna förväntas återspegla 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 riktlinjer⁴⁶ bör institutens ramverk för riskhantering möjliggöra ett fullt informerat beslutsfattande om risktagande, inbegripet beslut som rör både intern och extern utveckling. Som stöd för affärsstrategi kan instituten fastställa centrala resultatindikatorer för alla typer av 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, med framförhållning besluta om korrigerande åtgärder i tid samt följa upp alla relaterade budgetkostnader. När instituten fastställer strategiska mål ska de särskilt se till att återspegla låne- och tradingportföljers risker hänförliga till övergången till en mer hållbar koldioxidsnål ekonomi. Alla strategiska beslut som avser väsentliga klimat- och miljörelaterade faktorer bör införlivas i ett instituts policy, t.ex. i kreditpolicy per sektor och produkt.

Ruta 2

Exempel på observerad praxis: Klimat- och miljörelaterade centrala resultatindikatorer

ECB konstaterade att ett institut hade integrerat följande klimat- och miljörelaterade centrala resultatindikatorer i sitt strategiska ramverk. Syftet var att göra strategin för att minska exponering till omställningsrisk mätbar, enligt följande: i) tillgångarnas koldioxidavtryck, ii) genomsnittlig energimärkning för bolåneportföljer, och iii) antal bostäder med förbättrad energimärkning tack vare dess finansiering. Utöver dessa resultatindikatorer testade institutet sina portföljer för stress med hjälp av ett klimatrelaterat stressscenario. Scenarioutfallet definieras i termer av negativa makroekonomiska effekter. Dessa kan i sin tur användas som indikator för att över tid styra strategiska portföljbeslut. Såväl resultatindikatorer som scenarioanalysresultat underbygger bankens strategi avseende risker från klimatförändring och annan miljöutveckling. Mätmetoderna filtreras ned

⁴⁵ Se t.ex. Europeiska kommissionens mål att minska utsläppen i EU till 2030.

⁴⁶ Se punkterna 136 och 139 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

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 avseende styrning och riskaptit

Enligt artikel 74 i kapitalkravsdirektivet ska instituten ha robusta styrformer som gör att de effektivt kan identifiera, hantera, övervaka och rapportera risker som det är eller kan bli exponerat för. På så vis fås en heltäckande överblick över samtliga risker både på individuell nivå och på gruppnivå.⁴⁷ För att instituten ska förstå och reagera på klimat- och miljörelaterade risker ska dessa risker införlivas i ramverk för styrning och riskaptit och samtidigt på adekvat sätt involvera alla relevanta funktioner. Därutöver ska lämplig och regelbunden rapportering av klimat- och miljörelaterade risker göras 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, affärsmål och ramverk för riskhantering utarbetas och därutöver bedriva en effektiv tillsyn över klimat- och miljörelaterade risker.

I enlighet med EBA:s riktlinjer⁴⁸ är ledningsorganet⁴⁹ ansvarigt för att fastställa, godkänna och övervaka genomförandet av institutets övergripande affärsstrategi och huvudpolicy, 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 sin tillsyns- och ledningsfunktion.⁵⁰

Ledningsorganet förväntas uttryckligen fördela roller och ansvarsområden till 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.⁵¹ Utan att detta påverkar ledningsorganets samlade, slutliga och övergripande ansvar för institutet i fråga förväntas uttryckligen och formellt roller och ansvar fördelas på lämpligt vis inom organisationsstrukturen i linje med institutets riskprofil. Institutet kan, i enlighet med proportionalitetsprincipen, inrätta andra kommittéer än de som uttryckligen nämns i

⁴⁷ Se även punkt 30 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁴⁸ Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁴⁹ 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).

⁵⁰ 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).

⁵¹ Se punkterna 20 och 67 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

kapitalkravsdirektivet.⁵² Institutet får överväga att tilldela ansvaret för klimat- och miljörelaterade risker till en ledamot av en befintlig kommitté eller överväga att inrätta en särskild kommitté.

Ruta 3

Exempel på observerad praxis: Inrättande av särskilda kommittéer

ECB observerade 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, t.ex. forskare från relevanta ämnesområden, för att ge rådgivning och bistå ledningsorganet i arbetet med att fastställa en ESG-strategi (inbegripet klimat- och miljörelaterade risker). Detta innefattar en granskning av klimat- och miljörelaterade risker samt av relaterad sektoriell finansieringspolicy, med både mål och limiter för exponeringar mot vissa sektorer. En annan bank har inrättat en särskild kommitté med uppgift att tillhandahålla informerad vägledning om transaktioner med komplexa klimat- och miljörelaterade konsekvenser. Denna kommitté har en högre chef som ordförande.

Förväntning 3.2

Ledningsorganet förväntas beakta sina ledamöters kunskaper, färdigheter och erfarenheter i fråga om klimat- och miljörelaterade risker vid bedömning av kollektiv lämplighet. Såsom fastställs i kapitalkravsdirektivet och som ytterligare specificeras i Esmas och EBA:s gemensamma riktlinjer⁵³, ska ledningsorganet ha tillräckliga kunskaper, färdigheter och erfarenheter för att kunna förstå institutets verksamhet inklusive de främsta riskerna, och bör kontinuerligt se över detta.⁵⁴ Ledningsorganet förväntas också ha en adekvat insikt om klimat- och miljörelaterade risker för att i sin bedömning av kollektiv lämplighet kunna bedöma vilka kunskaper, färdigheter och erfarenheter som behövs för en sund och effektiv hantering och redovisning av de klimat- och miljörelaterade risker som institutet exponeras för.

Förväntning 3.3

Ledningsorganet förväntas säkerställa att institutet på lämpligt sätt integrerar klimat- och miljörisiker i övergripande affärsstrategi och ramverk för riskhantering.⁵⁵ Ledningsorganet bör vara delaktigt i processen med att fastställa, godkänna och övervaka affärsstrategin⁵⁶ samt fatta beslut på sund och välinformerad grund.⁵⁷ Som förklarats ovan förväntas ledningsorganet beakta klimat- och miljörelaterade effekter på den övergripande affärsstrategin på kort, medellång och lång sikt samt på ett tydligt sätt införliva relevanta ansvarsområden i organisationsstrukturen. Ledningsorganet förväntas också besluta om de klimat- och

⁵² Se punkt 41 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁵³ Se Esmas och EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare enligt direktiv 2013/36/EU och direktiv 2014/65/EU (EBA/GL/2017/12).

⁵⁴ Se artikel 91 i kapitalkravsdirektivet.

⁵⁵ 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).

⁵⁶ Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁵⁷ Se punkt 28 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

miljörelaterade riskernas väsentlighet, genom att specificera och dokumentera den kvalitativa och kvantitativa information som ligger till grund för dess beslut.⁵⁸ Vad gäller ledningsorganets ansvar för att fastställa, godkänna och övervaka genomförandet av institutets huvudpolicyer^{59 60} förväntas ledningsorganet fortlöpande kontrollera att befintlig policy på ett heltäckande vis omfattar klimat- och miljörelaterade risker, inbegripet (kredit)policy för varje sektor och produkt.

För att uppnå en heltäckande riskstrategi⁶¹ rekommenderas att ledningsorganet, vid sidan av institutets långsiktiga finansiella intressen,⁶² 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).

Förväntning 3.4

Ledningsorganet förväntas bedriva en effektiv tillsyn över institutens exponeringar mot och respons på klimat- och miljörisker. Såsom anges i EBA:s riktlinjer⁶³ ingår det i tillsynsrollen att granska hur ledningsfunktionen presterar samt hur målen uppnås. För att främja en effektiv tillsynsfunktion och välgrundade beslut⁶⁴ 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

instituten förväntas uttryckligen införliva klimat- och miljörelaterade risker i sitt ramverk för riskaptit.

Instituten 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. Den ska också regelbundet revideras.⁶⁵ När klimat- eller miljörelaterade risker införlivas 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

⁵⁸ Se punkt 63 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

⁵⁹ Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁶⁰ Se punkt 33 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁶¹ Se punkt 95 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁶² Se punkt 23 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁶³ Se punkt 24 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁶⁴ Se punkt 28 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁶⁵ Se även punkt 21 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

geografiska områden som är kraftigt exponerade för klimat- eller miljörelaterade risker.⁶⁶

Förväntning 4.1

Instituten förväntas utarbeta en väldefinierad beskrivning av klimat- och miljörisker i sitt riskregister. Dessa tjänar därefter som underlag i meddelanden om riskaptit. Riskregistret är resultatet av processen för riskidentifiering och bör grundas på institutets interna risktaxonomi, som är en kategorisering av olika risktyper eller riskfaktorer inom vilken klimat- och miljörelaterade risker ska vara klart definierade.⁶⁷ Riskregistret används som bas för utformningen av meddelandet om riskaptit.

Förväntning 4.2

instituten förväntas utveckla lämpliga centrala riskindikatorer och fastställa lämpliga limiter för att effektivt kunna hantera 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.⁶⁸ 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.⁶⁹ ECB förväntar sig att 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. Också relevanta indikatorer och limiter för riskaptit bör fastställas baserat på vilken grad av risk som institutet är villigt att ta inom sin egen riskkapacitet, i linje med den egna affärsmodellen.

Vad gäller klimatrelaterade risker förväntas instituten utveckla mätmetoder som beaktar klimatförändringens långsiktighet, framför allt hur olika temperaturbanor och växthusgasutsläpp kan förstärka befintliga risker. Dessa mätmetoder väntas stödja institutets förmåga att reagera på en plötslig omställning till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp eller en fysisk händelses påverkan på verksamhet och låneportfölj samt att i tid genomföra riskminskande åtgärder.

⁶⁶ 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).

⁶⁷ Se även punkterna 31–35 och 59–66 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

⁶⁸ Se punkt 100 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål (EBA/GL/2018/03).

⁶⁹ Se punkt 138 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

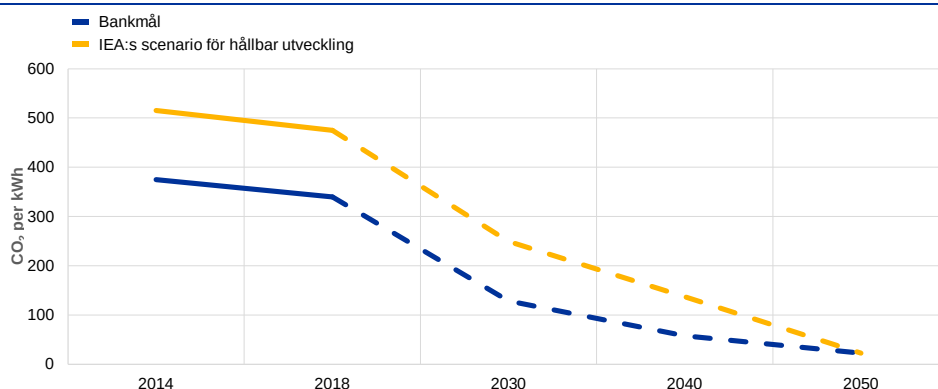
Ruta 4

Exempel på observerad praxis: Målstyrning av koldioxidintensitet och balansräkningens klimatresiliens

ECB observerade att flera institut strävade efter att hålla koldioxidhalten i sin finansierade energimix i linje med Parisavtalets mål om en temperaturökning på långt under 1,5–2°C (2015). Denna strategi är en handlingslinje för att minska exponering mot omställningsrisk från offentliga policyåtgärder för kommande decennier.

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 med bl.a. mätning och riktmärkning av hur utlåning till sektorer med stort koldioxidavtryck bidrar till klimatresiliens. Utlåningsprofilen justeras därefter. Den ena strategin utesluter inte den andra och vissa institut har också infört flera olika metoder.

Förväntning 4.3

Instituten 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.⁷⁰ Incitamentsstrukturer bör stimulera till ett beteende i linje med riskaptiten och de långsiktiga verksamhetsmålen⁷¹ 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 i linje med institutets riskaptit och -strategi. För att

⁷⁰ Kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning och/eller finansiell rådgivning ska dessutom i ersättningspolicyn inkludera information om förenlighet med integreringen av hållbarhetsrisker. Denna information ska offentliggöras på institutens 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.

⁷¹ Se EBA:s riktlinjer för en sund ersättningspolicy enligt artiklarna 74.3 och 75.2 i direktiv 2013/36/EU och om upplysningar enligt artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 (EBA/GL/2015/22).

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 med rörlig ersättning och kopplat till att dessa mål uppnås. Om de klimat- och miljörelaterade riskernas finansiella påverkan är svår att kvantifiera, kan ledningsorganet överväga att införliva lämpliga kvalitativa kriterier i ersättningspolicyn.

5.3 Organisationsstruktur

Förväntning 5

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

I enlighet med artikel 74 i kapitalkravsdirektivet, ytterligare specificerad i EBA:s riktlinjer, bör instituten inom sina ramverk för internkontroll ha en tydlig, transparent och dokumenterad beslutsprocess och en tydlig fördelning av ansvar och befogenheter med uppgift om affärsområden, interna enheter och interna kontrollfunktioner.⁷² På så sätt främjas att ledningsorganet fattar beslut på välinformerad grund.⁷³ Ansvaret för att identifiera, bedöma och hantera klimat- och miljörelaterade risker förväntas följaktligen fördelas jämnt mellan institutets olika funktioner.

Förväntning 5.1

Instituten förväntas göra en uttrycklig ansvarsfördelning för klimat- och miljörelaterade risker inom organisationen. Dessa ansvarsområden ska också dokumenteras på vederbörligt sätt i relevant policy, förfarande och kontroll.

Instituten förväntas uttryckligen definiera de interna strukturer som är ansvariga för att överväga klimat- och miljörelaterade risker samt att klart beskriva olika uppdrag och arbetsförfaranden. Institut kan lägga detta ansvar på befintliga strukturer eller, om detta bedöms användbart, överväga att inrätta en särskild struktur med ansvar för att samordna institutets övergripande riskhanteringsstrategi för klimat- och miljörelaterade risker. Om en sådan särskild struktur inrättas, ska klart definieras hur den integreras i befintliga processer och gränssnitt i förhållande till andra funktioner. Oavsett specifika arrangemang förväntas instituten beskriva de relevanta strukturer som står i förhållande till varandra och även 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.⁷⁴ 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

⁷² Se punkt 131 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁷³ Se punkterna 28 och 94 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁷⁴ Se punkterna 155 och 160 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

hantera sådana risker. Vid behov förväntas instituten stärka tillgänglig kapacitet och tillgängliga resurser och även uppmuntra samtliga relevanta funktioner att genomgå lämplig utbildning. Detta innebär även att säkerställa att institutets normer, attityder och beteenden i fråga om riskmedvetenhet beaktar klimat- och miljörelaterade riskers ovissa, men potentiellt betydande påverkan.

Förväntning 5.3

Institut förväntas definiera den första försvarslinjens arbetsuppgifter och ansvarsområden vad gäller risktagande och riskhantering av klimat- och miljörelaterade risker. Institut förväntas säkerställa att den första försvarslinjen fullgör sina uppgifter i enlighet med all klimat- och miljörelaterade policy, 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 och även genomföra en riktig due diligence-granskning av klimat- och miljörelaterade risker i enlighet med förväntning 7.4.

Förväntning 5.4

Institut förväntas fastställa riskhanteringsfunktionens arbetsuppgifter och ansvarsområden 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.⁷⁵ Den förväntas tillhandahålla relevant och oberoende information, analyser och expertbedömningar av riskexponeringar. Eftersom klimat- och miljörelaterade risker materialiseras genom befintliga risker förväntas arbetsuppgifter och ansvarsområden integreras i det befintliga ramverket. Detta beskrivs mer ingående i avsnittet om riskhantering.

Ruta 5

Exempel på observerad praxis: Horisontella kontaktpunkter

ECB observerade att flera institut hade genomfört särskilda åtgärder för att främja en riskkultur där klimat- och miljörelaterade risker beaktas. En bank utsåg t.ex. vissa anställda som 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.

Förväntning 5.5

Institut förväntas definiera regelefterlevnadsfunktionens arbetsuppgifter och ansvarsområden genom att säkerställa att efterlevnadsrisker som härrör från klimat- och miljörelaterade risker vederbörligen beaktas och integreras i alla relevanta processer på ett effektivt sätt. Regelefterlevnadsfunktionen bör ge ledningsorganet råd om åtgärder som ska vidtas för att säkerställa efterlevnaden av tillämpliga lagar, regler, förordningar och standarder. Regelefterlevnadsfunktionen bör

⁷⁵ Se punkt 174 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

också bedöma hur ändringar i lagstiftningen eller regelverket kan komma att påverka institutets verksamhet och ramverk för efterlevnad.⁷⁶ Regler och standarder för hållbarhet kan förändras med tiden. Följaktligen kan institut ställas inför allt större efterlevnadsrelaterade risker t.ex. för ansvar, tvist och rykte, hänförliga till klimat- och miljörelaterade aspekter.

Förväntning 5.6

Vid sina granskningar förväntas internrevisionsfunktionen beakta i vilken omfattning institutet har förutsättningar att hantera klimat- och miljörelaterade risker. Internrevisionsfunktionen bör granska institutets ramverk för internkontroll och riskhantering, med beaktande av bl.a. extern utveckling och förändringar i riskprofil samt i produkter och/eller affärsområden.⁷⁷ Detta ska 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 internrevisionsfunktionen, eftersom den har till uppgift att granska efterlevnaden 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 riktlinjer⁷⁸ 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 så att detta kan bilda underlag för beslutsfattande på ledningsnivå. ECB konstaterar att mätmetoder och (mät)verktyg utvecklas och att institutens tillgängliga data i nuläget ibland är ofullständiga. ECB förväntar sig dock att rapporteringen av klimat- och miljörelaterade risker mognar över tiden. När det inledningsvis bedöms som ogenomförbart eller alltför tidigt att genomföra en korrekt och fullständig rapportering förväntar sig ECB att instituten ska utvärdera sina databehov för att skapa underlag till fastställande av strategi och riskhantering, för att identifiera 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

⁷⁶ Se punkt 192 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁷⁷ Se punkt 139 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁷⁸ Se punkt 145 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

Instituten 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 som möjliggör för utbyte av relevant information om identifiering, mätning eller bedömning, övervakning och hantering av riskerna.⁷⁹ 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. Instituten förväntas säkerställa att ramverket för datarapportering av klimat- och miljörelaterade risker samverkar med de mätmetoder för klimat- och miljörelaterade risker som anges i meddelanden om riskapitit 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.⁸⁰

Förväntning 6.2

Eftersom klimat- och miljörelaterade risker har tydliga särdrag förväntas instituten överväga att anpassa sina IT-system så att de systematiskt kan samla in och aggregera nödvändiga data i syfte att bedöma exponeringar mot dessa risker. Även om institut förväntas införliva datataxonomi för dessa risker kan konstateras att detta kanske inte är genomförbart eftersom det i nuläget saknas gemensamma definitioner och taxonomier och då det förekommer dataluckor. I så fall förväntas instituten 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 även känna till 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.⁸¹ Instituten bör eftersträva att täcka in samtliga väsentliga klimat- och miljörelaterade risker inom den juridiska enheten och/eller affärsområdena i sina riskrapporter. Dessa riskrapporter, som även inbegriper klimat- och miljörelaterade risker, bör införlivas i institutets befintliga ramverk för riskrapportering. Rapporternas djup och omfattning förväntas ha samma omfattning och komplexitet som institutets verksamhet och riskprofil.

Förväntning 6.4

⁷⁹ Se punkt 145 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁸⁰ Se Baselkommitténs standard nr. 239, som ECB använder som riktmärke för bästa praxis i sin löpande tillsynsverksamhet för att bedöma instituts aggregeringskapacitet för riskdata och rapporteringsförfaranden.

⁸¹ Se även punkterna 29 och 30 under princip 2 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

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 instituten bör ha effektiva och tillförlitliga informations- och kommunikationssystem som ger full kapacitet för aggregering av riskdata vid normala tidpunkter och under perioder av stress.⁸² 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 som sker på begäran samt ad hoc – inklusive förfrågningar som görs i stress-/krislägen, som avser föränderliga interna behov och som görs för att besvara tillsynsrelaterade frågor – efterhand som efterfrågan på rapportering av klimat- och miljörelaterade risker ökar.

⁸² 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 generellt i IKU. Detta inbegriper även riskkvantifiering genom scenarieanalys och stresstestning.

6.1 Ramverk för riskhantering

Förväntning 7

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

Som en del av sitt övergripande ramverk för intern kontroll bör ett institut ha ett ramverk för riskhantering som omfattar hela institutet med samtliga affärsområden och interna enheter, inbegripet interna kontrollfunktioner.⁸³ ⁸⁴ 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. Förutom befintliga väsentliga risker förväntas institutet beakta alla risker, och alla koncentrationer inom och mellan dessa risker, som kan uppstå på grund av att institutet följer sina strategier eller på grund av relevanta förändringar i verksamhetsmiljön.⁸⁵ Ett institut förväntas alltså göra en omfattande analys av hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar de olika riskområdena, inbegripet likviditetsrisker, kreditrisker, operativa risker, marknadsrisker och andra väsentliga risker för kapital eller möjliga underkategorier, som det är eller kan komma att bli exponerade för. Utöver detta förväntas de ägna särskild uppmärksamhet åt koncentrationer inom och mellan risktyper som kan uppstå på grund av klimat- och miljörelaterade risker.

Institutet förväntas ha en heltäckande och väldokumenterad bild av klimat- och miljörelaterade riskers påverkan på befintliga riskkategorier. Ramverket för riskhantering bör innefatta risker inom och utanför balansräkningen, med lämplig hänsyn till både ekonomiska och icke-ekonomiska risker⁸⁶, såväl som faktiska risker och framtida risker som institutet kan komma att exponeras för. Institutet är ansvariga

Förväntning 7.1

⁸³ Se punkterna 136 och 137 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁸⁴ Se även punkterna 32 och 34 under princip 2 ii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

⁸⁵ Se punkt 60 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

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

för implementering av en regelbunden process i syfte att identifiera alla väsentliga risker samt lista dessa i ett heltäckande internt riskregister. I förväntningen inkluderas det normativa och det ekonomiska perspektivet från IKU:n.⁸⁷

Förväntning 7.2

Instituten förväntas på ett omfattande sätt inkludera klimat- och miljörelaterade risker i sina väsentlighetsbedömningar för samtliga verksamhetsområden på både kort, medellång och lång sikt och i olika scenarier. Den underliggande analysen förväntas bli anpassad efter institutets affärsmodell och riskprofil, samt ta vederbörlig hänsyn till både institutets och dess motparterers sårbarheter i ekonomiska (del)sektorer, verksamhet och fysiska lokaler. Institutet förväntas dokumentera vilka klimat- och miljörelaterade risker som har beaktats, framför allt transmissionskanaler och påverkan på riskprofilen. Dessutom förväntas de motivera en bedömning av icke-väsentlighet, där de specificerar och dokumenterar underliggande kvalitativ och kvantitativ information för bedömningen.⁸⁸

Ruta 6

Exempel på observerad praxis: Kartläggning av klimatrelaterade riskers påverkan på finansiella risker

Vissa institut har inlett en intern process för att kartlägga klimatrelaterade risker och potentiell finansiell påverkan. En bank kartlade de huvudsakliga transmissionskanalerna till befintliga riskkategorier och gav en översikt över uppskattad påverkan på sin riskprofil och den uppskattade tidsramen.

Tabell A

Stiliserat exempel på kartläggning av klimatrelaterade riskers finansiella påverkan

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

Källa: ECB.

Förväntning 7.3

Instituten förväntas på lämpligt sätt kvantifiera de klimat- och miljörelaterade risker som de är exponerade mot.⁸⁹ Som även anges i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckning (IKU) ska risker inte uteslutas från bedömningen för att de är svåra att kvantifiera eller för att relevanta data inte är

⁸⁷ Se princip 4 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

⁸⁸ Se punkt 63 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

⁸⁹ Se princip 6 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU), som specificerar att "Instituten är ansvariga för att tillämpa metoder för riskkvantifiering som är lämpliga för dess individuella omständigheter under både det ekonomiska och normativa perspektivet."

tillgängliga.⁹⁰ Om sådana kvantifieringsmetoder fortsätter att utvecklas, även med beaktande av internationella nätverks och standardiseringsorgans pågående arbete och kommande publikationer⁹¹, kan instituten använda tänkbara antaganden för att utveckla proxyvariabler till bedömningen av klimat- och miljörelaterade risker. Enligt beskrivningen i avsnitt 6.5 kan institut i detta syfte särskilt ta hänsyn till användningen av scenarioanalys och stresstestning.

Förväntning 7.4

Instituten förväntas anta en strategi för att hantera och/eller dämpa klimat- och miljörelaterade risker i linje med sin affärsstrategi och riskaptit samt att anpassa policy, 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 är förenliga med dess förvaltning, finansiella styrka, kapitalbas och strategiska mål.⁹² Med detta i åtanke förväntas instituten överväga om de behöver justera sin riskpolicy, t.ex. genom att fastställa kriterier för att identifiera verksamhetsområden, inbegripet portföljer och investeringar, som kan stödjas av att gradvis minska klimat- eller miljörelaterade risker, och på så sätt främja motståndskraft mot övergångs- och/eller fysisk risk. Institutet uppmanas att föra en konstruktiv dialog med kritiska motparter, även i syfte att långsiktigt förbättra en motparts hållbarhets- och/eller kreditbetyg. Ett institut bör också överväga att fastställa limiter för finansiering av vissa känsliga ekonomiska (del)sektorer, stater, företag eller fastighetsexponeringar eller till och med att utesluta vissa specifika (del)sektorer eller låntagare från kreditbeviljningsprocessen, om de inte är i linje med institutets klimatrelaterade riskaptit. Vad gäller institut som har eller planerar miljömässigt hållbar utlåning föreskrivs i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån att institut bedömer till vilken grad utlåningsverksamhet "är i linje med eller bidrar till institutets övergripande klimat- och miljörelaterade hållbarhetsmål".⁹³

Ruta 7

Exempel på observerad praxis: Kvantifiering av finansieringens klimat- och miljörelaterade påverkan i IKU

ECB har observerat att en bank i sin interna kapitalplan bedömer vilken miljöpåverkan finansieringen 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

⁹⁰ Se punkt 74 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU), "[...] institutet förväntas fastställa tillräckligt konservativa risktal, med beaktande av all relevant information, och säkerställa att dess val av metoder för riskkvantifiering är lämpligt och konsekvent."

⁹¹ Se "Overview of Environmental Risk Analysis by Financial Institutions", NGFS, 2020 och "Case Studies of Environmental Risk Analysis Methodologies", NGFS, 2020.

⁹² Se punkterna 135, 137 och 138 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

⁹³ Se punkt 59 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

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 7.5

Instituten 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 innebär insamling av den information och data som behövs för att bedöma sårbarheter i exponeringar och investeringar med klimat- och miljörelaterade risker, framför allt innan de uppstår. Instituten förväntas göra rimlighetskontroller på sådan information och data i linje med sina riskpolicyer och -förfaranden. Instituten förväntas vara medvetna om sina kunders påverkan på och sårbarhet för klimat- och miljörelaterade aspekter samt ha en strategi för att hantera denna påverkan och risk. 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 definieras i förhållande till den sektor och geografiska plats där kunden finns. Om det bedöms vara nödvändigt kan instituten överväga om det behövs extern expertis. Instituten rekommenderas säkerställa överensstämmelse med t.ex. OECD:s riktlinjer för multinationella företag⁹⁴. Resultaten från due diligence-granskningar ska beaktas när beslut fattas om eventuella (fortsatta) kundengagemang och hur dessa engagemang ska se ut.

Förväntning 7.6

Instituten förväntas bedöma hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar kapitaltäckning utifrån ett ekonomiskt och normativt perspektiv. I enlighet med ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) förväntas instituten 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.⁹⁵ På motsvarande sätt förväntar sig ECB att instituten införlivar klimatförändringen, särskilt energiomställningen, i den bedömning som görs i ett ekonomiskt perspektiv. Instituten 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.⁹⁶ Som anges i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) förväntas instituten använda både ett normativt och ett ekonomiskt perspektiv som bygger på varandra. Instituten förväntas beakta möjliga effekter från klimat- och miljörelaterad risk i det ekonomiska perspektivet. Potentiell påverkan på lagstadgade kapitalrelationer framöver, återspeglad i bedömningarna av grundscenario och negativt scenario, bör övervägas i det normativa perspektivet. Instituten förväntas även beakta möjliga utfall av dessa bedömningar i sin riskapitit och affärsstrategi samt även i sitt beslutsfattande.

⁹⁴ 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.

⁹⁵ Se punkt 60 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

⁹⁶ Se punkt 3 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU) för definitionerna av det normativa och det ekonomiska perspektivet.

Instituten förväntas utvärdera lämpliga instrument för att identifiera, mäta och reducera klimat- och miljörelaterade risker i sina återkommande översyner.

Instituten bör genomföra regelbundna interna översyner,⁹⁷ t.ex. i samband med IKU.⁹⁸ Syftet med dessa översyner 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.⁹⁹ Eftersom tillgängliga data och metoder för att identifiera och mäta klimat- och miljörelaterade risker utvecklas snabbt, förväntas instituten regelbundet överväga om de har lämpliga datakällor och metoder av god kvalitet.

6.2 Kreditriskhantering

Förväntning 8

I sin kreditriskhantering förväntas instituten beakta klimat- och miljörelaterade risker i alla relevanta stadier av kreditbeviljningsprocessen samt att övervaka risker i 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 sin policy och förfaranden för kreditrisk, i enlighet med EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån.^{100 101}

Klimat- och miljörelaterade risker förväntas ingå i alla relevanta etapper av kreditbeviljning och kredithantering. Specifikt förväntas instituten bilda sig en uppfattning om hur klimat- och miljörelaterade risker påverkar låntagarens risk för fallissemang.¹⁰² Klimat- och miljörelaterade faktorer som är väsentliga för fallissemangsrisk vid en låneexponering ska identifieras och bedömas. Som en del av denna bedömning kan instituten beakta kvaliteten i kundernas egen hantering av klimat- och miljörelaterade risker. Instituten förväntas på lämpligt sätt beakta förändringar i riskprofil till följd av klimat- och miljörelaterade risker för sektorer och geografiska områden. Överutnyttjande av naturresurser, t.ex. av vatten kan i vissa områden leda till begränsad användning. Detta kan i sin tur resultera i produktionsstörningar och förluster för institutens motparter.

⁹⁷ Se punkt 21 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU). ECB föreskriver inte hur ofta översyn bör göras men vill säkerställa att interna processer "fortfarande är adekvata sett till den nuvarande situationen och den framtida utvecklingen."

⁹⁸ Se artikel 73 i fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV).

⁹⁹ Se även punkt 18 under princip 1 iii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

¹⁰⁰ Se punkt 51 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

¹⁰¹ Se även principerna 2 ii och iii i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

¹⁰² Se punkterna 57, 126, 127, 146, 149 och 188 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

Ruta 8

Exempel på observerad praxis: Klimatinformerad skuggsannolikhet för fallissemang

ECB har observerat att instituten ofta beaktar klimat- och miljörelaterade risker i kvalitativt hänseende vid kreditbeviljningsprocessen. Men vissa institut överväger, eller håller på att utveckla, metoder för att införliva 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. Dessa risker har identifierats genom en screeningprocess. Om det råder 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. Kreditbedömningsmodellerna har införts i fråga om exponeringar mot stora bolag, bolag och projektfinansiering.

Förväntning 8.2

Institutens förväntas justera riskklassificeringsförfaranden i syfte att åtminstone kvalitativt identifiera och utvärdera klimat- och miljörelaterade risker. För sina motparter förväntas instituten definiera lämpliga allmänna riskindikatorer eller kreditbetyg som beaktar klimat- och miljörelaterade risker. Som en del av riskklassificeringsförfarandena förväntas instituten identifiera låntagare som direkt eller indirekt kan exponeras mot ökade klimat- och miljörelaterade risker.¹⁰³ Kritiska exponeringar mot sådana risker bör lyftas fram och i tillämpliga fall beaktas utifrån olika scenarier¹⁰⁴. Syftet är att säkerställa att det finns kapacitet att bedöma, och i tid införa, eventuella lämpliga riskreducerande åtgärder, inklusive prissättning. Instituterna förväntas t.ex. överväga användning av värmekartor som visar på hållbarhetsrisker på basis av enskilda ekonomiska (del)sektors betydelse för en viss kund.

Förväntning 8.3

Instituten 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 energieffektiviteten för kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter. Instituterna förväntas införliva dessa överväganden både i processen för att fastställa värdet på säkerheter och i översynsprocessen enligt tillämpliga förordningar.¹⁰⁵

Förväntning 8.4

Instituten förväntas övervaka och hantera kreditrisker i sina portföljer, framför allt genom analys av sektoriella/geografiska koncentrationer eller koncentrationer till ett enda namn, inbegripet koncentrationer för kreditrisk

¹⁰³ Se punkterna 57, 126, 127, 146, 149 och 188 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

¹⁰⁴ 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, etc.

¹⁰⁵ Se t.ex. artikel 208 i del tre av CRR.

som härrör från klimat- och miljörelaterad risk, samt genom att använda exponeringslimiter och strategier för minskad skuldsättning.¹⁰⁶ Institutet förväntas övervaka i vad mån den geografiska och sektoriella koncentrationen är utsatt för klimat- och miljörelaterade risker. Institutet kan även mäta tillgångskoncentrationer med specifika egenskaper som kan tänkas bli föremål för en omställningspolitik, t.ex. hur olika energieffektivitetsmärkning fördelar sig mellan portföljer av kommersiella fastigheter respektive bostadsfastigheter med tanke på potentiell lagstiftning. För större motparter kan instituten överväga klimat- och miljörelaterad risk i analysen av koncentrationen till ett enda namn. Institutet rekommenderas utveckla sin övervakningskapacitet kopplat till de mätmetoder och limiter som har tagits fram för riskapitit och ramverk för datahantering.

Förväntning 8.5

Institutens prissättningsramar för lån förväntas återspegla kreditriskapitit och affärsstrategi med avseende på klimat- och miljörelaterade risker.¹⁰⁷ Enligt artikel 76.3 i fjärde kapitalkravsdirektivet ska ett instituts riskkommitté se till att priset på tillgångar som erbjuds kunderna till fullo beaktar institutets 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 riskapitit kan instituten t.ex. besluta om minskad eller begränsad exponering mot sektorer som är skadliga för miljön eller klimatet eller välja bort lån med energineffektiva 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 en avgift för vissa sektorer/kunder. I linje med sin affärsstrategi och riskapitit kan instituten även ge kunderna incitament för att mildra klimat- och miljörelaterade risker. Detta skulle t.ex. innebära att räntan på ett miljömässigt hållbart lån sätts till en nivå som är förenlig med en högre motståndskraft mot sådana risker samt tillhörande förbättrad kreditvärdighet under i övrigt oförändrade förutsättningar. För banker med miljömässigt hållbar utlåning kan räntejustering kopplas till om kunden når ett visst hållbarhetsmål under en på förhand fastställd tidsperiod under vilken klimat- och miljörelaterad risk minskas.

Ruta 9

Exempel på 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, så länge som institutets övergripande lönsamhetsmål för bolån beräknas kunna uppfyllas. Denna differentiering baseras på antagandet att en portfölj med högre energieffektivitetsmärkning sannolikt är mindre utsatt för omställningsrisk, och därmed är i linje med institutets affärsstrategi.

Förväntning 8.6

Institutens låneprissättning förväntas återspegla de olika kostnader av klimat- och miljörelaterade risker. Som fastställs i EBA:s riktlinjer för utgivning och

¹⁰⁶ Se punkt 245 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

¹⁰⁷ Se punkterna 200 och 201 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

övervakning av lån (ännu ej översatta till svenska)¹⁰⁸ bör instituten införa en prissättningsram kopplad till lånets egenskaper, med beaktande av alla relevanta kostnader. De klimat- och miljörelaterade riskernas påverkan kan visa sig 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 ökande fysiska klimatrisker, t.ex. översvämningar eller torka, kan drabbas av stigande kreditförluster. Institutet förväntas beakta denna utveckling och låta den återspeglas i prissättningen av lån, t.ex. genom att sätta högre kreditkostnader för att spegla klimat- och miljörelaterade riskers påverkan. Dessutom förväntas instituten i sin prissättning återspegla högre finansieringskostnader för tillgångar som är särskild påverkade av fysisk risk och omställningsrisk.

6.3 Operativ riskhantering

Förväntning 9

Institutet förväntas beakta hur klimat- och miljörelaterade risker skulle kunna påverka affärskontinuiteten negativt samt i vilken utsträckning som verksamheten kan påverka ansvars- och/eller ryktesrisker.

Som fastställs i artikel 85 i kapitalkravsdirektivet och i EBA:s riktlinjer¹⁰⁹ ska instituten 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.¹¹⁰ Institutet förväntas även vidta alla erforderliga åtgärder för att skydda affärskontinuitet och säkerställa att katastrofplaneringen görs i tid, både med tanke på policy och funktion för fysiska tillgångar, inklusive IT-system.

Förväntning 9.1

Institutet förväntas bedöma fysiska riskers påverkan på verksamheten generellt sett, inklusive förmågan att snabbt återställa kapacitet att fortsätta tillhandahålla tjänster. Institutet erinras om att denna bedömning bör göras som del av driftskontinuitet, i enlighet med EBA:s riktlinjer för intern styrning.¹¹¹ Den geografiska plats där ett institut bedriver verksamhet kan leda till att det blir mer utsatt för fysiska risker. Institutet påminns om att 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

¹⁰⁸ Se punkterna 186, 187 och 190 i EBA:s riktlinjer för utgivning och övervakning av lån (EBA/GL/2020/06).

¹⁰⁹ Se punkt 255 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål (EBA/GL/2018/03).

¹¹⁰ Se även princip 4 och punkt 60 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

¹¹¹ Se punkterna 208–213 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11).

som är mer utsatta för extrema väderhändelser eller andra miljörelaterade sårbarheter.

Instituten påminns om att överväga om detta skulle kunna påverka förmågan att hantera transaktioner, tillhandahålla tjänster eller kan 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.¹¹² 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

Instituten förväntas utvärdera i vilken omfattning verksamheten ökar risken för negativ finansiell påverkan från framtida ryktesskada, ansvarsskada och/eller tvist. 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.¹¹³ Ryktesrisker kan uppstå snabbt med följder för företag. Instituten som kopplas till samhälls- eller miljörelaterade motsättningar – eller mer generellt, institut som i sin affärsverksamhet inte verkar beakta miljöaspekter på vederbörligt sätt – kan drabbas av negativ finansiell påverkan från ryktesrisker till följd av att stämningssläget på marknaden förändras i fråga om klimat- och miljörelaterade risker. För att undvika att ryktesrisk eller tvist uppstår till följd av motsättningar i samband med deras produkter, t.ex. från investeringar i produkter med negativ miljöpåverkan, förväntas instituten även överväga att utvärdera om deras investeringsprodukter följer internationell eller EU-omfattande bästa praxis, t.ex. EU-standarden för gröna obligationer.¹¹⁴ På liknande sätt kan finansiering av företag med betydande förorenande verksamhet vara en drivande faktor för institutets ryktesrisk. Instituten kan dessutom vilja anta policyåtgärder för hantering av dialog med kunder och som svar på motsättningar, om och när de uppstår. Instituten bör överväga att periodvis granska motparter för kontroversiell verksamhet genom att kontrollera miljöavtryck och/eller göra skado- och kostnadstester för att identifiera potentiella riskområden. Resultatet bör återspeglas i relevanta riskrapporter.

Ruta 10

Exempel på observerad praxis: 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

¹¹² Se punkt 31 i avsnitt 4 i EBA:s riktlinjer för utkontraktering (EBA/GL/2019/02).

¹¹³ Se punkt 136 i EBA:s riktlinjer för intern styrning (EBA/GL/2017/11). För behöriga myndigheters bedömning av ryktesrisk inom ramen för operativ risk, se delavsnitt 6.4.3 i EBA:s riktlinjer för reviderade gemensamma förfaranden och metoder för översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) och stresstester för tillsynsändamål (EBA/GL/2018/03).

¹¹⁴ 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.

omfattar fyra olika riskkategorier: från "betydande" till "minimal eller ingen" negativ miljö-, samhälls- eller styrningspåverkan. Institutet allokerar ett belopp till kapitalet motsvarande antalet kunder i respektive riskklassificeringskategori. Varje riskkategori tilldelas ett kapitalkrav för varje kund, vilket alltså innebär att institutet kräver mer kapital för en kund med högre riskklassificering.

6.4 Marknadsriskhantering

Förväntning 10

Institutet förväntas löpande övervaka hur klimat- och miljörelaterade faktorer påverkar aktuella marknadsriskpositioner och framtida investeringar samt att utveckla stresstester 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 marknadsriskhantering förväntas instituten 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.¹¹⁵ När instituten 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.

I linje med IKU-perspektiven förväntas instituten inom det normativa perspektivet åtminstone bedöma risker som uppstår genom finansiella skuldinstrument, aktieinstrument och aktierelaterade instrument i det lagstadgade handelslagret samt i valutapositioner och råvaruriskpositioner som hänförs både till handelslagret och till bankboken. I det ekonomiska perspektivet förväntas alla instrument bedömas baserat på ekonomiskt värde, oberoende av hur de behandlas i redovisningen.

I bedömningen förväntas dessutom att bankboken, och i synnerhet följande underkategorier av marknadsrisk, beaktas: kreditspreadrisk från positioner som tas upp till verkligt värde och till anskaffningskostnad, samt risk från aktieexponeringar.

Med tanke på den riskkomponent som kreditspreadrisk utgör i bankbokspositioner förväntas instituten bedöma kreditspreadens betydelse för samtliga drivande faktorer för övergripande marknadsrisk. Detta är relevant med tanke på att t.ex. finansiella instrument utgivna av företag i sektorer som inte bedöms vara miljömässigt hållbara och som inte följer någon heltäckande hållbar ledningsstrategi kan genomgå en plötslig värdeminskning. På motsvarande sätt bör aktieexponeringarnas värde övervakas fortlöpande för att bedöma om värdet har påverkats negativt av en

¹¹⁵ Se även principerna 2 och 7 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

förändrad syn på emittentens risknivå, särskilt till följd av klimat- och miljörelaterade risker.

De institut som är 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 instituten övervakar hur de stater som de är exponerade mot via statsobligationsinnehav kan komma att påverkas av omställningsrisker och fysiska risker.

Med tanke på marknadsverksamhetens särdrag kan intern stresstestning (t.ex. en känslighetsanalys) med fördel användas för att bättre förstå och bedöma de klimatrelaterade riskernas betydelse för ett instituts handelslager och bankbok. I sådana analyser bör klimat- och miljörelaterade risker behandlas under det normativa och det ekonomiska perspektivet från IKU parallellt med andra risker, och därmed komplettera historisk fördelning med hypotetiska antaganden.¹¹⁶

6.5 Scenarieanalys och stresstestning

Förväntning 11

Institut med väsentliga klimat- och miljörelaterade risker förväntas utvärdera i vilken utsträckning stresstestning är lämplig bör införlivas i grundscenariot och det negativa stresstestscenariot.

Som en del av IKU:n förväntas instituten genomföra en särskilt anpassad och djupgående översyn av sina sårbarheter genom stresstestning.¹¹⁷ Stressscenarierna bör omfatta alla väsentliga risker som kan förbruka internt kapital eller påverka lagstadgade kapitalrelationer och ska användas som en del av institutets stresstestningsprogram i både det ekonomiska och det normativa perspektivet. Institutet förväntas överväga att använda scenarier som är i linje med vetenskapliga klimatförändringsbanor, t.ex. IPCC:s scenarier. Särskilt när det gäller omställningsrisk förväntas instituten använda scenarier som, för olika policyutfall (t.ex. tidig eller sen övergång), inkluderar tänkbara överväganden för det relaterade fysiska utfallet.¹¹⁸ Detta innebär t.ex. att hänsyn bör tas till hur kronisk klimatpåverkan i samband med ett sent övergångsscenario kan komma att förstärka policyåtgärder ytterligare. Samtliga dessa aspekter bör återspeglas korrekt i ett instituts IKU.¹¹⁹ När scenarieanalys och stresstestning utförs med avseende på klimat- och miljörelaterade risker är

¹¹⁶ Se punkt 69 i EBA:s riktlinjer för institutens stresstestning (EBA/GL/2018/04).

¹¹⁷ 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).

¹¹⁸ Se t.ex. "World Energy Model", IEA 2019, "NGFS Climate scenarios for central banks and supervisors", NGFS 2020 och "Changing course: A comprehensive investor guide to scenario-based methods for climate risk assessment, in response to the TCFD", UNEP FI Investor Pilot eller UNEP FI 2019.

¹¹⁹ Se artikel 73 i kapitalkravsförordningen.

förväntningen att åtminstone följande aspekter ska beaktas för både de normativa och de ekonomiska perspektiven:

- 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

Instituten 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 instituten bedöma sin kapitaltäckning utifrån ett rimligt grundscenario och institutspecifika negativa scenarier.

I negativa scenarier förväntas institutet använda antaganden om ovanlig, men rimlig, utveckling med lämplig allvarlighetsgrad sett till 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 tiden. I sin strategiska planering förväntas instituten på ett proportionellt sätt ta hänsyn till utveckling bortom denna minimihorisont, om den har väsentlig påverkan.¹²⁰ Instituten förväntas överväga att tillämpa en längre tidshorisont för klimat- och miljörelaterade risker med tanke på att dessa sannolikt oftast materialiseras på medellång till lång sikt. Framför allt gäller att längre tidshorisonter kan återspeglas vid stresstestning i det ekonomiska perspektivet.

Instituten förväntas även beakta vilken betydelse som klimatrelaterade påverkan har för affärsområden när scenarier för återhämtningsplanering tas fram. Som fastställs i direktivet om återhämtning och resolution av banker¹²¹ bör instituten beakta en rad olika scenarier som inbegriper svår makroekonomisk och finansiell stress för en fullständig återhämtningsplan. Instituten förväntas pröva återhämtningsalternativ mot dessa scenarier för att fastställa effektivitet vid sådana händelser.

¹²⁰ Se punkt 44 och fotnot 22 i ECB:s vägledning till den interna bedömningen av kapitaltäckningen (IKU).

¹²¹ Se artikel 5.6 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (BRRD).

Förväntning 12

Instituten förväntas utvärdera om väsentliga klimat- och miljörelaterade risker skulle kunna leda till nettokassautflöden eller minskade likviditetsbuffertar och i så fall införliva dessa faktorer i likviditetsriskhantering och kalibrering av likviditetsbuffertar.

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

För att säkerställa en robust likviditetsriskhantering förväntas instituten beakta de klimat- och miljörelaterade riskernas direkta eller indirekta påverkan på likviditetspositionen.^{122 123} Instituten uppmanas att ta med sådana överväganden i sin ILU, genom att ta hänsyn till klimat- och miljörelaterade risker i både det ekonomiska och det normativa perspektivet. Sådana bedömningar förväntas ske med framåtblickande metoder och med antagande om både vanliga arbetsförhållanden och stressperioder och framför allt beakta allvarliga men rimliga scenarier som kan förekomma i kombination, med fokus på viktiga sårbarheter. Följaktligen ska bedömas om klimat- och miljörelaterade risker kan ha en väsentlig påverkan på nettokassautflöden eller likviditetsbuffertar. Om så är fallet bör instituten införliva detta i likviditetsriskhantering och kalibrering av likviditetsbuffertar.

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

Dessutom förväntas instituten sammankoppla sin verksamhetsstrategi med fördelningen av likviditetsresurser. För detta ändamål påminns instituten om att i sin interna prissättningsprocess beakta den specifika marginalkostnaden av att finansiera

¹²² Direkt, som resultat av en allvarlig fysisk händelse, när kunder kan göra kontouttag för att finansiera skadereparationer, vilket tvingar kreditinstitutet till försäljning av stora tillgångsinnehav för att täcka dessa utflöden (se "Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks", BaFin, 2020, s. 18). Indirekt påverkan där banker med balansräkningar som drabbas av kredit- och marknadsrisker skulle kunna få bristande refinansieringsförmåga, med därav resulterande spänningar på marknaden för interbanklån som följd (se "The Green Swan", BIS, 2020, s. 28). Utöver detta kan bankers likviditetsrisk öka till följd av makroekonomiska chocker från fysiska risker och omställningsrisker med som resultat t.ex. till ett smalare spektrum av investeringsbara värdepapper.

¹²³ Se särskilt princip 4 iv i ECB:s vägledning till den interna likviditetsutvärderingsprocessen (ILU), november 2018.

hållbara finansieringsinstrument, inbegripet, där det är lämpligt, kostnad för likviditet eller -vinst jämfört med vanliga finansieringsinstrument.¹²⁴

¹²⁴ Se punkterna 24 och 25 i CEBS riktlinjer om likviditet (Guidelines on liquidity cost benefit allocation) av den 27 oktober 2010.

7 Tillsynsförväntningar på rapportering

Att ha tillgång till information är nödvändigt för att främja transparensen inom finansinstitut och bidrar till finansmarknadernas ordnade funktionssätt.¹²⁵ I det europeiska regelverket fastställs därför rapporteringskrav i syfte att tillgängliggöra viktig information om ett instituts kapital, risker och riskexponeringar så att marknadsaktörerna erhåller lämplig information. 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 som deras verksamhet är att betrakta som miljömässigt hållbar.¹²⁶ 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.^{127 128}

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, i enlighet med kraven i Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.

Förväntning 13.1

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

¹²⁵ Se avdelning III i EBA:s riktlinjer om väsentlighet, företagshemligheter, konfidentiell information och upplysningsfrekvens enligt artiklarna 432.1, 432.2 och 433 i förordning (EU) nr 575/2013.

¹²⁶ Se förslaget till Europaparlamentets och rådets förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (14970/19).

¹²⁷ 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.

¹²⁸ Stora institut med börsnoterade emissioner ska även rapportera om ESG-risker från och med juni 2022 enligt artikel 449a i den andra kapitalkravsförordningen.

anses väsentliga om ett utelämnande eller en förvrängning av dem skulle kunna förändra eller påverka ekonomiska beslut.¹²⁹ För detta ändamål ska instituten "ha utarbetade riktlinjer för bedömningen av huruvida deras information är tillfredsställande, även i fråga om kontroll och frekvens".¹³⁰ Dessa upplysningsriktlinjer förväntas specificera hur de klimat- och miljörelaterade riskernas väsentlighet bedöms.¹³¹ När instituten 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.¹³²

Baserat på EBA:s riktlinjer finns det inga gemensamma tröskelvärden för väsentlighet.¹³³ Vid sin bedömning av de klimat- och miljörelaterade riskernas väsentlighet förväntas instituten därför använda sig av både kvalitativ och kvantitativ information. De ska på vederbörligt sätt beakta ryktes- och ansvarsrisker från institutets klimat- och miljöpåverkan, vilka uppstått till följd av motsättning i samband med produkter och verksamhet. Institutet erinras även om Europeiska kommissionens råd att inte på förhand bedöma klimatrelaterade risker som oväsentliga till följd av att dessa risker är på lång sikt.¹³⁴ Institutet 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 detta motiveras med kvalitativ och kvantitativ information för denna 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 med oväsentlighet som motivering bör institutet tydligt ange detta.¹³⁵

Förväntning 13.3

När instituten rapporterar siffror, mätmetoder och mål som väsentliga förväntas de rapportera eller hänvisa till de metoder, definitioner och kriterier som har

¹²⁹ De förväntningar som beskrivs i detta avsnitt avser enbart institutens lagstadgade rapporteringskrav och är inte på något sätt tillämpliga på befintliga redovisningsstandarder.

¹³⁰ Se artikel 431.3 i kapitalkravsförordningen.

¹³¹ 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.

¹³² 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.

¹³³ 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. 4.

¹³⁴ Se Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.

¹³⁵ 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.

använts i samband med detta.¹³⁶ Dessa upplysningar kan hjälpa marknadsaktörer att få en heltäckande bild av institutets riskprofil, främst för att minska ryktes- och ansvarsrisker. Denna förväntning gäller i synnerhet när instituten 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 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 klart tydliggörande av vilka tröskelvärden som tillämpas och vilka portföljer som omfattas. Instituterna uppmanas förvisso att bidra till klimat- och miljörelaterade mål, men de förväntas också tillhandahålla omfattande och meningsfull information om detta. De institut som förbinder sig att upphöra med, eller begränsa, finansiering till vissa sektorer eller verksamheter genom en specifik finansieringspolicy 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. Instituterna förväntas även informera om hur dessa framsteg framskrider, om styrning för intern övervakning samt om 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 instituten beakta alla affärsområden och exponeringar som helhet när de rapporterar om hur dessa bidrar till miljömålen.

¹³⁶ 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".

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			
a) Beskriv styrelsens tillsyn över klimatrelaterade risker och möjligheter. b) Beskriv ledningens roll vad gäller att bedöma och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter.	a) Beskriv de klimatrelaterade risker och möjligheter som organisationen har identifierat på kort, medellång och lång sikt. b) Beskriv hur klimatrelaterade risker och möjligheter påverkar organisationens verksamhet, strategi och finansiella planering. c) Beskriv hur motståndskraftig organisationens strategi är vid olika klimatrelaterade scenarier, inbegripet ett scenario med 2 °C eller lägre.	a) Beskriv organisationens processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade risker. b) Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker. c) Beskriv hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker integreras i organisationens övergripande riskhantering.	a) Rapportera om vilka mätmetoder som organisationen har använt för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med sin strategi och riskhanteringsprocess. b) Rapportera om växthusgasutsläpp i Scope 1, Scope 2 och, om tillämpligt, Scope 3, samt om risker i samband med detta. c) Beskriv vilka mål som organisationen har använt för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter samt resultat i förhållande till mål.

Källa: TCFD.

Innehåll i upplysningar om klimat- och miljörelaterade risker

Förväntning 13.4

Instituten förväntas offentliggöra upplysningar om klimatrelaterade risker som är väsentliga i enlighet med Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information. Tillägget införlivar rekommendationerna från arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell redovisning (TCFD) och ger vägledning i enlighet med direktivet om icke-finansiell rapportering (NFRD). De förväntade upplysningarna gäller fem huvudaspekter: affärsmodell, policy och due diligence-förfaranden, policyresultat, risker och riskhantering samt centrala resultatindikatorer. I detta hänseende erinras instituten om ECB:s förväntningar avseende affärsmodell, affärsstrategi, styrning, riskapitit och riskhantering enligt denna vägledning.

Förväntning 13.5

Instituten förväntas framför allt offentliggöra upplysningar om finansierade växthusgasutsläpp i Scope 3¹³⁷ för hela gruppen. Även om ECB inte föreskriver användning av en särskild typ av mätning och/eller metod¹³⁸, uppmanas instituten tillämpa en detaljerad metod för mätning av koldioxidutsläpp och att följa GHG-protokollet, i enlighet med Europeiska kommissionens tillägg. Detta kan t.ex. innebära en strategi för mätning av stora företagsportföljers koldioxidintensitet per projekt samt mätning av faktisk energiförbrukning eller energieffektivitetsklassificering för fastighetsportföljer per fastighet. Instituten förväntas offentliggöra upplysningar om följande.¹³⁹

- Mängden eller andelen koldioxidrelaterade tillgångar i varje portfölj, i miljoner euro eller som en 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 en rimlig uppskattning 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.

Instituten förväntas offentliggöra eller hänvisa till använda metoder och gjorda antaganden. Detta skulle framför allt innefatta definitioner och formler för beräkning av ovannämnda mätvärden.

Förväntning 13.6

Instituten förväntas rapportera de centrala resultatindikatorer och riskindikatorer som används för att fastställa strategi och hantera risker samt om institutens nuvarande resultat i förhållande till dessa mätmetoder. I enlighet med Europeiska kommissionens tillägg och EBA:s centrala policybudskap förväntas instituten offentliggöra vilka mätmetoder som använts, inklusive relevanta mål och vilka resultat institutet i nuläget 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

Instituten förväntas utvärdera all övrig miljöriskrelaterad information som kan behövas för en heltäckande bild av riskprofil. Riskerna för finansinstitut kommer ju ändå från ett brett spektrum av olika miljöfaktorer, såsom vattenstress, förlust av

¹³⁷ ECB tolkar Scope 3-utsläpp som att de inbegriper utsläpp från ett instituts tillgångar (finansierade utsläpp).

¹³⁸ ECB har t.ex. observerat att vissa institut mäter och offentliggör finansierade utsläpp med metoden som utvecklats av Partnership for Carbon Accounting Financials.

¹³⁹ Se bilaga 1 till Europeiska kommissionens riktlinjer för icke-finansiell rapportering: Tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information.

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

Exempel på observerad praxis: Översikt över rapportering 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, sida ABC
	b) Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker.	Dokument Z, sida ABC
	c) Beskriv hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker införlivas i organisationens övergripande riskhantering.	Dokument Z, sida ABC
Mätmetoder och mål	a) Rapportera om vilka mätmetoder som organisationen använt för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med strategi och riskhanteringsprocess. Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker.	Dokument X, sida ABC
	b) Rapportera om växthusgasutsläpp i Scope 1, Scope 2 och, om tillämpligt, Scope 3, samt om risker i samband med detta.	Dokument X, sida ABC
	c) Beskriv vilka mål som organisationen har använt för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter samt resultat i förhållande till mål.	Dokument Y, sida 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", *Good Practice document*, 2020.

DNB, "Indebted to nature: Exploring biodiversity risks for the Dutch financial sector", juni 2020.

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", *Technical document*, maj 2020.

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

OECD, "Guidelines for Multinational Enterprises", 2019.

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

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

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

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