



- Vad innebär regelverken?
- Hur påverkas min verksamhet?
- Vad behöver göras?

## Nya hållbarhetskrav på finansbranschen – det här behöver du veta

# Så ska finansbranschen bidra till en hållbar värld

De globala klimatförändringarna kan få stora konsekvenser för oss alla. Att vända den negativa utvecklingen är en utmaning både för samhället och för näringslivet. Finansbranschen har en nyckelroll i att skapa en hållbar ekonomi och nu kommer krav på ökat ansvar. En rad uppdateringar och nya regelverk har arbetats fram av EU och det blir nu finansbranschens uppgift att tillämpa regelverken så att lönsamhet och hållbarhet utvecklas positivt. Det öppnar upp för nya affärsmöjligheter och innovation, men kräver samtidigt ökat ansvar och förmåga att upptäcka potentiella risker.

För att bidra till hållbar utveckling och nå målen i Parisavtalet har EU lanserat en handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt. Den innehåller nya och uppdaterade regelverk som ställer krav på att hållbarhet beaktas i större utsträckning. Syftet är att skapa enhetliga klassificeringar och ökad transparens så att efterfrågan på gröna produkter styr kapital mot hållbara alternativ.

Finansiella produkter med hållbarhetsprofil är inget nytt och många aktörer erbjuder gröna obligationer, miljömässigt eller etiskt sparande och gröna lån. Det finns en mängd märkningar och standarder som klassificerar hållbara produkter och företag. Många finansiella aktörer omfattas dessutom av krav på hållbarhetsrapportering.

Men trots initiativen går utvecklingen för långsamt. Utsläppen ökar och konsekvenserna av den globala uppvärmningen är redan påtagliga. Samtidigt finns det fortfarande stora arbetsrättsliga problem världen över där mänskliga rättigheter bryts. Det är dags att vända denna utveckling.

# Hur påverkas min verksamhet?

		1 Taxonomin	2 Disclosure-förordningen	3 Beakta kundernas ESG-preferenser	4 Beakta ESG-risker i företagsstyrning och riskhantering
Försäkringsföretag	Med försäkringsbaserad investeringsprodukt (t.ex. Priip)	✓	✓	✓	✓
	Utan försäkringsbaserad investeringsprodukt (t.ex. Priip)			✓	✓
Försäkringsförmedlare som tillhandahåller försäkringsbaserade investeringsprodukter				✓	
Tjänstepensionsföretag och pensionsstiftelser		✓	✓	✓	✓
Värdepappersbolag	Med portföljförvaltning	✓	✓	✓	✓
	Utan portföljförvaltning				✓
Fondbolag	AIF-förvaltare inkl. förvaltare av riskkapitalfonder (EuVECA)	✓	✓	✓	✓
	UCITS-förvaltare	✓	✓	✓	✓
Kreditinstitut	Med värdepappersrörelse			✓	✓
	Utan värdepappersrörelse				

EU:s handlingsplan introducerar två nya förordningar, Taxonomin<sup>1</sup> (1) och Disclosure-förordningen<sup>2</sup> (2). Förordningarna påverkar bland annat fondförvaltare, försäkringsbolag med Priips-produkter, tjänstepensionsföretag och värdepappersbolag med portföljförvaltning.

**Taxonomin** är ett verktyg som klassificerar aktiviteter som hållbara eller inte hållbara. Den ska tillämpas av finansmarknadsaktörer som tillhandahåller hållbara produkter i syfte att informera om hållbarhetsgraden på produkterna.

**Disclosure-förordningen** ställer krav på finansbranschen att informera om hur de tar hänsyn till hållbarhetsfrågor i till exempel sin riskhantering och kapitalförvaltning.

Företag som vill göra sig attraktiva för finansiellt kapital får nu tydligare riktlinjer för hur finansbranschen bedömer deras hållbarhetsarbete samt vilken information och vilka resultat som kommer att efterfrågas.

Utöver de nya förordningarna väntas uppdateringar och ändringar i befintliga förordningar och direktiv som Solvens II, MIFID II, IDD, AIFMD och UCITS. Regelverken uppdateras med krav på att hållbarhet ska vägas in i samband med rådgivning och framtagande av nya produkter (3). Dessutom ställs krav på att uppmärksamma hållbarhetsrisker i företagets interna processer och rutiner kring till exempel företagsstyrning och riskhantering (4).

<sup>1</sup> Taxonomi: Inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar.

<sup>2</sup> Disclosure: Information som ska lämnas avseende hållbara investeringar och hållbarhetsrisker.

# Vad behöver göras?



## Kartlägg hur er verksamhet träffas av de nya och ändrade reglerna.

Kraven träffar finansmarknadens aktörer på olika sätt beroende på vilken typ av verksamhet som bedrivs och vilka produkter som erbjuds. Ni bör därför kartlägga vilka krav som träffar er verksamhet och vilka förändringar som kommer att krävas.



## Skaffa insikt i hur era investeringar står sig mot Taxonomin. Hur stor andel av er investeringsportfölj skulle uppfylla Taxonomin idag?

Taxonomin sätter ramen för vad som ska anses vara en hållbar investering. Den ställer krav på finansmarknaden att fastställa och informera om graden av hållbarhet i olika investeringar. En verksamhet definieras som hållbar om den väsentligt bidrar till något av de i Taxonomin fastställda miljömålen samtidigt som den inte avsevärt skadar något av de andra målen. Den ska även uppfylla grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Här krävs att ni har tillräcklig information om de verksamheter som ingår i era finansiella produkter. Det behövs för att kunna fastställa om verksamheterna uppfyller kraven på vad som är en hållbar verksamhet. Informera redan nu om vilken typ av information som kommer att efterfrågas. Ni behöver också ta fram rutiner för hur informationen ska uppdateras och hur den ska kommuniceras till era kunder.

## Fem steg för att fastställa om en verksamhet uppfyller Taxonomin:

- 1** Identifiera de aktiviteter som bedrivs av de företag som omfattas av er finansiella produkt (till exempel olika produkter och tjänster).
- 2** För varje aktivitet, bedöm om den uppfyller kriterierna för ett väsentligt bidrag till något av de fastställda miljömålen.
- 3** Verifiera att aktiviteten inte avsevärt skadar något av de resterande miljömålen.
- 4** Säkerställ att företaget inte bryter mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inklusive bland annat ILO:s åtta grundläggande konventioner.
- 5** Beräkna vilken procentandel av investeringen som uppfyller kraven på en hållbar verksamhet.

## De sex miljömålen:

1. Begränsning av klimatförändringarna.
2. Anpassning till klimatförändringarna.
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser.
4. Övergång till en cirkulär ekonomi, inklusive förebyggande av avfall och ökad användning av sekundära råmaterial.
5. Förebyggande och begränsning av föroreningar.
6. Skydd av biologisk mångfald och sunda ekosystem och återställande av skadade ekosystem.



### Ta reda på styrkor och svagheter i era metoder när ni bedömer hållbarhetsrisker.

Finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska enligt Disclosure-förordningen informera om hur de integrerar hållbarhetsrisker och hur de beaktar negativ hållbarhetspåverkan i interna processer. Sådana aspekter ska bland annat integreras i investeringsbeslut, investerings- och försäkringsrådgivning samt utformande av ersättningssystem. För att göra trovärdiga bedömningar av hållbarhetsrisker krävs att ni har kvalitet i era metoder. En extern granskning av metoderna är ett effektivt verktyg för kvalitetssäkring och benchmark mot andra aktörer. Ni bör även utvärdera om medarbetarna har tillräckliga kunskaper om hållbarhetsrisker för att era policies ska kunna tillämpas i praktiken.



### Klargör vilken information som er verksamhet behöver kommunicera. Lämpar sig era policies, metoder

#### för riskbedömningar och hållbarhetsprestanda för extern kommunikation?

Enligt Disclosure-förordningen ska informationen finnas på företagets hemsida eller lämnas till kunden innan avtal ingås. Det kräver att ni har policies och information som lämpar sig för extern kommunikation. Vilken information som ska lämnas beror delvis på inriktningen på de produkter som erbjuds. Fastställ om respektive produkt har miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hur de uppnås. Vad gäller investerings- eller försäkringsrådgivning behöver ni fastställa hur hållbarhetsrisker kan integreras i rådgivningen eller komma fram till varför det inte är relevant för den rådgivning ni bedriver.



### Integrera hållbarhetsaspekter i verksamheten.

En del i EU:s handlingsplan innehåller uppdateringar av befintliga regelverk som reglerar riskhantering och kapitalkrav för finansiella bolag. Baserat på kraven bör ni utvärdera hur ni tar hänsyn till hållbarhetsrisker i er verksamhet idag, bland annat kopplat till investeringsbeslut, riskhantering, beräkningar av kapitalbehovet och ersättningssystem. Det är också relevant att utvärdera om medarbetarna har tillräcklig kunskap om de hållbarhetsaspekter som är relevanta för er verksamhet. Fastställ även var i organisationen som ansvaret ligger för att säkerställa att hållbarhetsrisker integreras.



# Utmaningar



Kommande regelverk har arbetats fram i ovanligt hög hastighet. Att anpassa verksamheten till de nya kraven och inte riskera att gå miste om marknadspositioner när möjligheterna till jämförbarhet ökar blir en utmaning för många företag. Flera bolag kommer dessutom behöva arbeta om sina affärsmodeller eller strategier för att behålla sin konkurrenskraft.

Det finns också utmaningar med att identifiera hållbarhetsrisker kopplat till den egna verksamheten och till företagets investeringar. Hållbarhetsaspekter ska integreras inom bland annat riskhantering, kapitalförvaltning, rådgivning och i processen för produktgodkännande. Företag bör säkerställa sin kompetens och samverkan mellan avdelningar för att lyckas.

En stor utmaning är tillgång till data och att säkra datakvalitet för beräkning av bland annat hållbarhetspåverkan och för att bedöma om Taxonomin uppfylls. Finansmarknaden behöver även etablera kunskap och metoder för identifiering och beräkning av de hållbarhetsrisker som påverkar företaget. Många kommer sannolikt använda sig av schabloner eller tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata istället för egna beräkningar, vilket ställer krav på att kvalitetssäkra schablonberäkningar eller leverantörens metoder och data. Att variationer i hållbarhetsprestanda tillskrivs faktiska resultatändringar i hållbarhetsarbetet och inte användning av otillförlitliga metoder, ändringar i data-algoritmer eller osäker datakvalitet måste också säkerställas.

# Möjligheter



Med de krav som ställs kommer också spännande möjligheter. Genom införandet av enhetliga klassificeringar kan de aktörer som redan idag har ett aktivt hållbarhetsarbete lättare nå ut med sitt arbete och sätta det i relation till vad konkurrenterna gör.

De nya regleringarna innebär också stora möjligheter att skapa nya gröna produkter och tjänster, differentiera sig mot konkurrenter och ta en tydlig marknadsposition. Konsumenternas efterfrågan på gröna produkter förväntas öka. Genom att kundernas preferenser för hållbarhetsaspekter ska beaktas får finansiella aktörer mer information om sina kunder och kan leverera mervärde i sin finansiella rådgivning och tilläggstjänster.

Att implementera hållbarhetsaspekter i riskhantering och styrning bidrar till ett långsiktigt fokus och en mer rättvisande bedömning av risker, både kopplat till den egna verksamheten och till verksamheter som företaget valt att investera i.

Många svenska företag ligger redan långt fram i arbetet med socialt företagande och miljövänliga lösningar och det finns goda förutsättningar för att bli världsledande inom finansiell hållbarhet och därmed skapa starka varumärken.

## Vad tror PwC?

Genom åtgärderna i handlingsplanen blir finansbranschen en central aktör i arbetet med att ställa om till en hållbar ekonomi. Förändringarna kommer sannolikt få stor inverkan på det ekonomiska systemet. Ökad transparens underlättar för investerare att göra medvetna val och få förståelse för hur deras investeringar påverkar miljö och samhälle. Det är därför viktigt att finansbranschen säkrar att investeringar får en verklig hållbarhetseffekt och att förtroendet för finansiella produkter inte skadas genom anklagelser om greenwashing.

I takt med att effekterna av klimatförändringarna ökar tror vi att det breda intresset för hållbarhet kommer att bestå och växa sig starkare. Ökat intresse och kunskap om hållbarhet kommer leda till en starkare marknad för finansiella produkter som klassificeras som hållbara.

Delar av EU:s handlingsplan är fortfarande under utredning och har ännu inte utvecklats till konkreta åtgärder. Förslagen som utreds innefattar bland annat hur klimatrisker kan beaktas i beräkningen av bankernas kapitalkrav och hur hållbarhet ska beaktas vid utveckling av redovisningsstandarder. Mot bakgrund av det snabba framtagandet av de lagförslag som nu är aktuella tror vi att en implementering av återstående förslag kommer att föreslås inom kort.

På grund av den korta tid som är kvar för att nå målen i Parisavtalet kan vi vänta oss fler regleringar med hårdare krav om de åtgärder som presenteras i handlingsplanen inte får avsedd effekt. En sådan utveckling kan leda till att klimatet prioriteras och värderas högre än ekonomiska aspekter vilket skapar utmaningar för företag som inte fullt ställt om till hållbart företagande. På kort sikt kan det skapa volatilitet på finansmarknaden. Därför är det viktigt att finanssektorn tar integrationen av hållbarhet på allvar och säkerställer att information och data som ligger till grund för hållbarhetsbedömningar håller hög kvalitet. Finansbranschen har ett starkt inflytande som bör användas för att ställa krav på de verksamheter som söker kapital.

# Hur kan PwC hjälpa till?

Regleringarna inom Sustainable Finance kan upplevas som komplexa och kräver bred men också djupgående kunskap. PwC har därför satt samman ett team med integrerade kompetenser inom finansiella sektorn och hållbarhet. Inom teamet finns jurister, ekonomer och ingenjörer med stor erfarenhet av att arbeta med hållbarhetsfrågor och kvalitetssäkring av hållbarhetsdata, implementering av regelverk för finansiella företag och granskningar av regelefterlevnad.

PwC kan hjälpa er att kartlägga hur er verksamhet påverkas av kommande regleringar, gapanalyser, integrering-, implementering- och förändringsprojekt och mycket mer. Genom vår breda erfarenhet och kunskap inom hållbarhet, riskhantering, rapportering och regelverkskrav för den finansiella sektorn erbjuder vi en samlad kompetens för era behov.

## Kontakta oss



Viktor Lindroth, Financial Services  
Risk and Regulations  
070-929 31 73  
viktor.lindroth@pwc.com



Fredrik Ljungdahl,  
Sustainability & Climate Change  
070-929 32 34  
fredrik.ljungdahl@pwc.com



Angelica Berg,  
Sustainability & Climate Change  
070-300 74 94  
angelica.berg@pwc.com



“

What we do in the next 10 years  
will profoundly impact the next  
few thousand.

Our Business: Our Planet

PwC Sverige är marknadsledande inom revision, skatte- och affärsrådgivning med 2 800 medarbetare och 33 kontor runt om i landet.

Med erfarenhet och unik branschkunskap utvecklar vi värden för våra 45 000 kunder vilka utgörs av globala företag, svenska storföretag och organisationer, mindre och medelstora, främst lokala företag samt den offentliga sektorn.

PwC Sverige drivs som en självständig och oberoende juridisk enhet. Vi ingår i det globala nätverket PwC och delar våra kunskaper, erfarenheter och lösningar med fler än 250 000 medarbetare i 158 länder för att utveckla nya perspektiv och praktiska råd.

