



**FINANSTILSYNET**  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Aktuelt om bærekraftig finans

29. oktober 2020

Tora Birgithe Seljelid  
Kjersti Okstad Kirkeby

# Agenda

**Bærekraftig finans og EU**

**Nye opplysningskrav**

# Bærekraftig finans og Green Deal

- Green Deal er Von der Leyen-Kommisjonens overordnede vekstplan for EU.
- En tverrgående politisk prioritering.
- EU skal bli det første karbon-nøytrale kontinentet innen 2050.
- En av hovedutfordringene for gjennomføring:
  - Investeringsgapet for høyt for offentlig budsjetter



# «Financing, enabling and support»

## Green Deal Investment plan

Januar 2020

Omdirigere midler på de offentlige budsjettene

MFF 2021-2027

Incentiver for økt offentlig/privat samfinansiering

Invest EU og Europeiske investeringsbanken

## Sustainable Finance Action Plan

Mars 2018 og Q4 2020

Omdirigere finansiering i det private kapitalmarkedet til bærekraftige prosjekter

# EUs handlingsplaner for bærekraftig finans

## Første handlingsplan 2018

26 tiltak fordelt på 10 områder:

- Etablere et klassifiseringssystem (taksonomi) for hvilke økonomiske aktiviteter som anses som bærekraftige.
- Lage standarder og merkeordninger for grønne finansielle produkter.
- Fremme investeringer i bærekraftige prosjekter.
- Integre bærekraft i finansiell rådgivning.
- Utvikle referanseverdier for bærekraft.
- Integre bærekraft i kredittvurderinger og markedsanalyser.
- Klargjøre institusjonelle investorer og kapitalforvalteres plikter.
- Integre bærekraft i soliditetsregelverket.
- Styrke rapportering og regnskapsregler om bærekraft.
- Fremme bærekraftig foretaksstyring og dempe kortsiktighet i kapitalmarkedene.



# EUs handlingsplaner for bærekraftig finans

## Ny handlingsplan 2020

Høring 8. april 2020 til 15. juli 2020  
Forventet fremmet 4. kvartal 2020

Hovedelementer på høring

- Oppnå mer langsiktighet i måling av lønnsomhet ved å styrke regelverk om rapportering, regnskap, revisjon, definisjoner, grønne obligasjoner, prospekter, infrastruktur (CMU) og selskapsstyring.
- Styrke vurdering av klimarisiko. Hensynet til finansiell stabilitet og langsiktig avkastningsmulighet.



# Regelverk

## Vedtatt nytt regelverk i EU

- Forordning om klimareferanseverdier
- Forordning om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren
- Forordning som etablerer rammeverket for et klassifiseringssystem for bærekraftige økonomiske aktiviteter

## Øvrig arbeid

- Revidering av Non-Financial Reporting Directive
- Standard for grønne obligasjoner
- Miljømerking av finansielle produkter
- Utfyllende regler på en rekke områder

# Agenda

**Bærekraftig finans og EU**

**Nye opplysningskrav**



# Nye opplysningskrav knyttet til bærekraft

- To hovedregelsett med opplysningskrav fra EU:
  - Forordning (EU 2019/2088) om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren
  - Forordning (EU 2020/852) som etablerer rammeverket for et klassifiseringssystem for bærekraftige økonomiske aktiviteter
- Klassifiseringsforordningen er grunnmuren for EUs regelverk for bærekraft.  
*"The EU Taxonomy is one of the most significant developments in sustainable finance and will have wide ranging implications for investors and issuers working in the EU, and beyond."*
- Utfyllende regler kommer.

# Offentliggjøringsforordningen

- Krav til offentliggjøring av informasjon om hvordan foretakenes investeringer og virksomhet bidrar til bærekraftig utvikling, og krav til informasjon som skal gis ved salg av finansielle produkter.
- Hovedformålet er å styrke beskyttelsen av sluttinvestorer og å forbedre informasjonen som formidles til dem.
- Det skal informeres om miljøforhold (E), sosiale forhold (S) og selskapsstyring (G).
- Informasjonen skal gis på foretaksnivå og produktnivå.
- De fleste kravene vil gjelde i EU fra 10. mars 2021.

# Hvem gjelder den for?

## «Financial market participants»

- Forsikringsforetak
- Verdipapirforetak
- Pensjonsforetak
- Forvaltere av alternative investeringsfond (AIF-forvaltere)
- Forvaltningsselskaper for verdipapirfond (UCITS-fond)
- m.fl.

## «Financial advisers»

- Forsikringsrådgivning
- Investeringsrådgivning

# Hvor skal informasjonen formidles?

- Aktørene skal offentliggjøre informasjonen
  - På nettsidene sine
  - Før avtaleinngåelse med investorer og kunder
  - I periodiske rapporter
- Opplysningskrav skiller mellom finansielle produkter med ulikt formål:

## Finansielle produkter som fremmer bærekraft

- Artikkel 8
- Forholdet til klassifiseringsforordningen

## Finansielle produkter med bærekraftige investeringer som formål

- Artikkel 9
- Forholdet til klassifiseringsforordningen

# Hva skal offentliggjøres på nettsidene?

- Opplysninger om retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger og i utøvelsen av investerings- og forsikringsrådgivning.
- Informasjon om eventuelle negative effekter av investeringsbeslutninger og rådgivningsvirksomhet.
  - "Følg eller forklar": Ingen plikt til å opplyse om negative effekter. Men hvis foretakene ikke tar hensyn til negative effekter, skal det begrunnes.
- Finansmarkedsdeltakere som tilbyr finansielle produkter som fremmer bærekraft eller har bærekraftig investering som formål, skal gi informasjon om produktets miljømessige eller sosiale egenskaper eller det bærekraftige investeringsformålet.

# Hva skal offentliggjøres før avtaleinngåelse?

- Informasjon om hvordan bærekraft er integrert i investeringsbeslutninger og rådgivningsvirksomheten, og hvorvidt risikoer knyttet til bærekraft forventes å ha konsekvenser for avkastning.
- Hvordan det finansielle produktet tar hensyn til eventuelle negative effekter for bærekraftsfaktorer.
- Informasjon om finansielle produkter som fremmer bærekraft eller har bærekraftig investering som formål.
  
- Hvordan formidles informasjonen:
  - Markedsføringsdokumentasjon
  - Prospekt
  - Nøkkelinformasjon
  - mv.

# Hva skal informeres om i periodiske rapporter?

- Finansmarkedsdeltakere som tilbyr finansielle produkter som skal fremme bærekraft eller har bærekraftige investeringer som formål, skal beskrive hvordan produktet bidrar til bærekraft i sine periodiske rapporter.
- Skal gjøres med bruk av og henvisning til relevante bærekraftsindikatorer, eller ved sammenligning med en relevant indeks.
- Hvordan skal informasjonen gis:
  - Årsrapporter
  - mv.

# Klassifiseringsforordningen

- Etablerer et klassifiseringssystem med kriterier for å avgjøre i hvilken grad økonomisk aktivitet kan omtales som bærekraftig.
- Formålet er å etablere en felles forståelse av hvilke aktiviteter og investeringer som kan regnes som bærekraftige.
- Kriterier knyttet til miljømål skal gjelde fra 1. januar 2022 og 1. januar 2023.

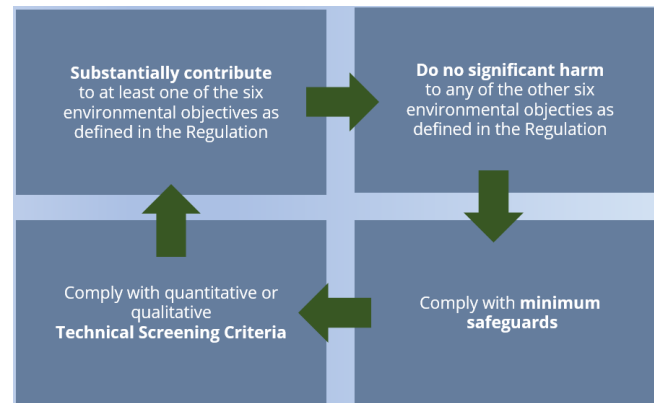


# Hvem gjelder den for?

- Forordningen omfatter de samme finansmarkedsdeltakerne og finansielle produkter som offentliggjøringsforordningen. Gjelder ikke finansrådgivere.
- Selskaper som er underlagt rapporteringskrav knyttet til ikke-finansielle forhold etter regnskapsdirektivet.
- Nasjonale myndigheter som etablerer nasjonale standarder og merkeordninger.
  - F eks EU Green Bond Standard og EU Ecolabel.

# Kriteriene – hva er en bærekraftig investering?

- Artikkel 3 oppstiller vilkårene for å avgjøre hvorvidt økonomisk aktivitet kan defineres som bærekraftig investering.
- Den økonomiske aktiviteten må:
  - bidra vesentlig til minst ett av seks definerte miljømål
  - ikke være til vesentlig skade for noen av de andre miljømålene
  - oppfylle tekniske screening-kriterer
  - overholde minimumsvilkår for sosiale rettigheter



# De seks miljømålene

1. Begrensning av klimaendringer
2. Klimatilpasning
3. Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser
4. Omstilling til en sirkulærøkonomi
5. Forebygging og bekjempelse av forurensning
6. Beskyttelse og gjenopprettelse av biologisk mangfold og økosystemer.



# Øvrige kriterier

- Den økonomiske aktiviteten må "do no significant harm" til de øvrige miljømålene.
- Tekniske screening-kriterier.
- Minimumsvilkår for sosiale rettigheter.

# Takk for oppmerksomheten



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY