



Ekonomisk kommentar

Andelen gröna tillgångar – ett mått för att mäta bankernas bidrag till grön omställning

Niklas Frykström

NR 2 2025, 12 februari

Hur kan bankerna bidra till en grön omställning

Bankerna är viktiga för samhället, inte minst som långgivare. Därmed har de också möjlighet att bidra till den gröna omställningen genom att styra sin utlåning till projekt som gynnar hållbarhet. Utlåning till vissa typer av bostäder kan exempelvis leda till att energieffektiviseringar och renoveringar ger oss energisnåla byggnader som minskar behovet av fossila bränslen. Samtidigt kan det vara riskfyllt för bankerna att låna ut mot säkerhet i byggnader som löper risk att drabbas av översvämningar och andra klimateffekter. Denna ekonomiska kommentar tittar på olika metoder att utvärdera hur grön en bank är och beskriver framförallt ett nytt nyckeltal som mäter bankernas gröna engagemang enligt EU-taxonomin, andelen gröna tillgångar (Green Asset Ratio, GAR).¹ Utöver att bidra till den finansiella stabilitetsanalysen kan information om i vilken utsträckning bankerna finansierar gröna projekt också leda till diskussioner mellan företagsledning, investerare och kunder om den framtida hållbarhetsstrategin, vilket kan påskynda den gröna omställningen.

Författare: Niklas Frykström, verksam vid Avdelningen för finansiell stabilitet.²

Hur ”gröna” är bankerna?

För att uppnå Sveriges klimatmål om nettonollutsläpp år 2045 och de internationella klimatmålen, såsom Parisavtalet, behövs det kapital som gör det möjligt att investera i bland annat fossilfri energi och innovation.³ Den finansiella sektorn kan bidra till den gröna omställningen, genom att allokera kapital och sparande till hållbara investeringar och samtidigt minska sin exponering mot klimatrelaterade risker. De svenska storbankerna (SEB, SHB och Swedbank) har skrivit under Net Zero Banking Alliance (NZBA) och ska därmed aktivt bidra till en grön omställning och att klimatmålen i Parisavtalet kan uppnås. För att kunna analysera klimatrelaterade risker i det finansiella systemet, måste det finnas standardiserad och jämförbar data kopplad till klimat.

¹ Ekonomiska kommentarer är korta analyser om relevanta frågor för Riksbanken. Den kan författas av både enskilda direktionsledamöter och medarbetare på Riksbanken. Medarbetares kommentarer godkänns av avdelningschef medan direktionsledamöterna själva ansvarar för innehållet i sina kommentarer.

² Tack till David Forsman, Magnus Georgsson, Lukas Guan Hallquist, Mia Holmfeldt och Katarina Werder för värdefulla synpunkter och kommentarer.

³ Parisavtalet är ett internationellt klimatavtal. I avtalet enades länder om att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2°C och helst till 1,5°C, genom att minska växthusgasutsläpp och främja hållbar utveckling.

Information om klimatrelaterade risker är fortfarande i sin linda och många transparenskrav har ännu inte börjat tillämpas fullt ut. Det gör att det än så länge är svårt att jämföra företag men i takt med att bättre rapportering kommer på plats kommer mått och nyckeltal att utvecklas.

I syfte att stimulera en klimatomställning har EU utvecklat den "Europeiska handlingsplanen för hållbar finansiering".⁴ Handlingsplanen ska öka transparensen för investerare, undvika grönmålning och driva mer kapital till hållbara ekonomiska aktiviteter. Grönmålning innebär att ett bolag skapar en falsk bild av att de eller deras produkter är miljövänliga. Som ett led i detta arbete har utökade krav på rapportering införts. Stora noterade banker i EU måste redovisa standardiserad information kring sina klimatrelaterade risker i Pelare 3.⁵ En viktig del av arbetet är att EU har fastställt vilka ekonomiska aktiviteter som ska anses vara miljömässigt hållbara, vilket de redogör för i sitt klassificeringssystem EU-taxonomin (Taxonomiförordningen, EU 2020/852). Det pågår ett arbete med att uppdatera EU-taxonomin för att inkludera nya typer av hållbara aktiviteter. Uppdateringarna ska spegla ny forskning och att nya teknologier utvecklas.

För att kunna följa upp, utvärdera och jämföra hur bankerna bidrar till klimatomställningen behövs det standardiserade mått eller nyckeltal. EU har tagit fram nyckeltalet GAR, för att på ett standardiserat och jämförbart sätt mäta bankernas gröna engagemang.

Andelen gröna tillgångar skiljer sig åt mellan banker

Nyckeltalet GAR är en kvot som mäter en banks tillgångar som är förenliga med EU-taxonomin (s.k. "gröna" tillgångar), som en andel av bankens totala tillgångar.⁶ Måttet kan användas för att utvärdera bankernas gröna engagemang genom att sätta en procentuell siffra på hur grön en bank är. Tanken är att GAR ska vara lätt att förstå. Det ska vara möjligt att jämföra hur gröna olika banker är enligt EU-taxonomin, eftersom de använder samma metodik och klassificering av vad som är grönt.

Syftet med måttet är att en hög GAR ska signalera en banks strävan att bidra till en positiv miljöpåverkan. Grön finansiering omfattar lån, investeringar och andra tjänster som riktar sig mot hållbara projekt. Exempelvis kan det handla om förnyelsebar energi (till exempel investeringar i sol- och vindkraft samt andra förnybara energikällor), energieffektiva bostäder och investeringar i elektriska fordon. Utlåning som finansierar aktiviteter som använder sig av fossila bränslen, exempelvis olja och kol, räknas däremot inte som hållbara i EU-taxonomin. Utlåning som finansierar fastigheter som

⁴ Se https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/sv/ip_18_1404

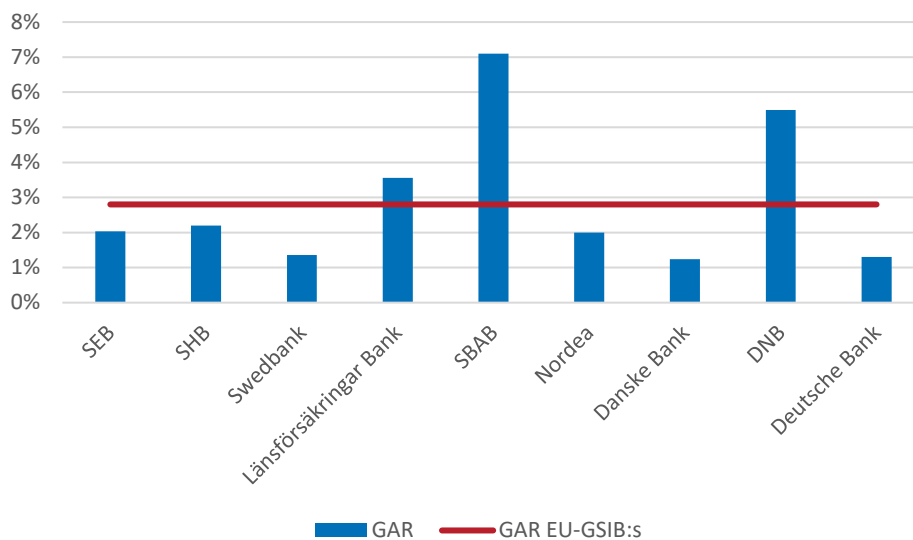
⁵ Pelare 3 utgörs av krav på bankerna att delge information om den egna verksamheten så att bankens riskbild kan bedömas. Enligt artikel 449a i kapitaltäckningsförordningen (CRR) måste stora noterade banker informera i Pelare 3 om sina klimatrisker. Ett arbete pågår av Europeiska bankmyndigheten att även införa klimatrelaterade informationskrav i Pelare 3 för mindre banker (proportionerligt efter storlek).

⁶ I Pelare 3 baseras måttet på omsättning. GAR ska beräknas för stocken och flödet (förändringen under perioden). Data som presenteras i denna rapport avser stock.

inte är energieffektiva eller där information om hållbarhet saknas räknas inte in i bankernas gröna tillgångar och detta tillgångsslag utgör en relativt stor del av de svenska bankernas tillgångar i dagsläget.

En sammanställning av ett urval banker visar att det finns skillnader mellan banker avseende hur stor del av balansräkningen som är grön, se diagram 1.

Diagram 1. GAR för ett urval banker



Anm: Avser december 2023. EU-GSIB:s avser de stora europeiska systemviktiga bankerna. Källa: bankernas Pelare 3-rapporter.

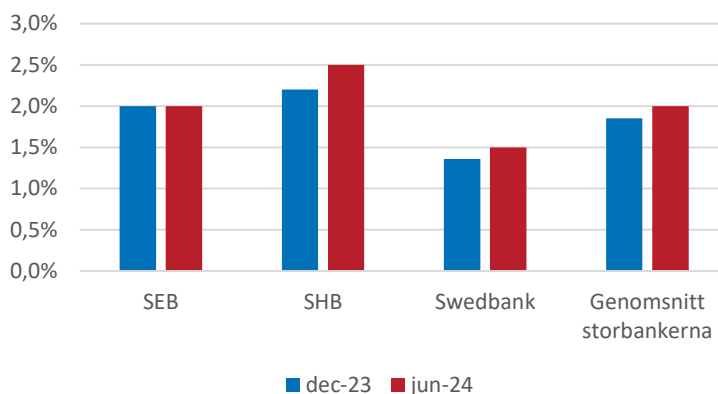
I diagrammet går det att utläsa att de svenska storbankerna har en marginellt lägre GAR än andra systemviktiga europeiska banker (EU-GSIB:s).⁷ Enligt GARs definition verkar de alltså vara något mindre gröna jämfört med stora europeiska banker. Bankernas affärsmodeller kan till viss del förklara skillnader i GAR. Exempelvis blir GAR lägre om banken har utlåning till företag utanför EU eller till små- och medelstora företag i EU, eftersom sådan utlåning inte kvalificerar som en grön tillgång i GAR.

Eftersom GAR är ett relativt nytt mått finns det hittills endast begränsade möjligheter att analysera utvecklingen över tid. Emellertid går det att se att andelen gröna tillgångar har ökat för de svenska storbankerna det senaste året, se diagram 2.⁸

⁷ Baserat på data från december 2023 är GAR 2,8 procent (genomsnitt) för EU:s GSIBs. Källa: S&P GSIB report (2024).

⁸ Hittills har de svenska storbankerna rapporterat GAR vid två tillfällen. Nästa GAR kommer att rapporteras under våren 2025. Stora noterade banker i EU rapporterar GAR halvårsvis i riskrapporten (Pelare 3). Det finns inget regulatoriskt krav på en lägsta GAR-nivå, endast rapporteringskrav.

Diagram 2. GAR i de svenska storbankerna



Anm: Avser december 2023 och juni 2024. Genomsnitt avser de svenska storbankerna. Källa: bankernas Pelare 3-rapporter.

De nivåer på GAR som hittills rapporterats av banker är betydligt lägre än vad Europeiska bankmyndigheten (Eba) rapporterade när de under 2021 gjorde en pilotstudie av måttet. I studien estimerade de en genomsnittlig GAR på 7,9 procent för 29 EU-banker, vilket är klart högre än vad de flesta banker uppvisar idag.⁹

Storbankernas gröna tillgångar

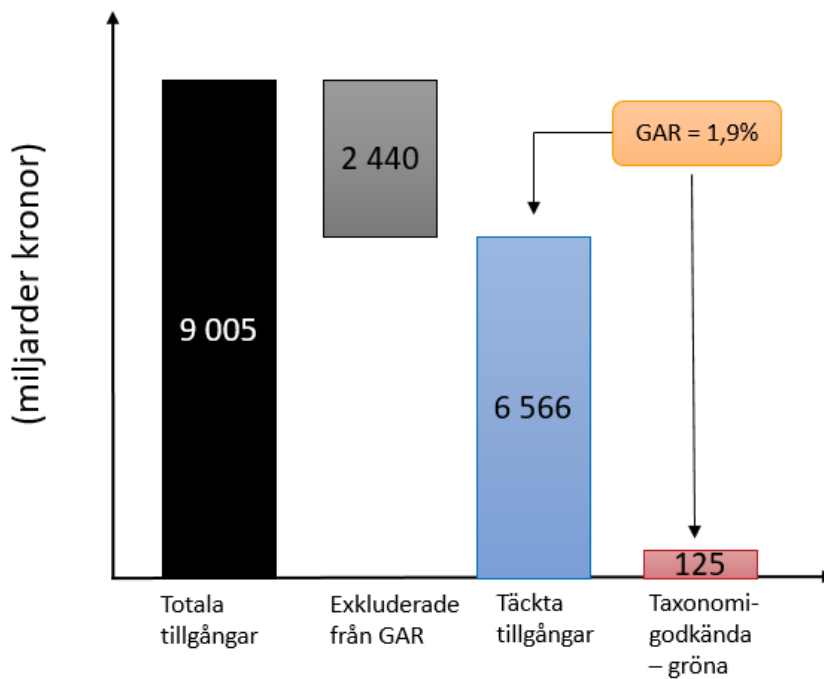
Endast en väldigt begränsad del av bankernas balansräkning är idag grön enligt EU-taxonomin klassificering. De *gröna tillgångar* (täljaren) som en bank kan tillgodoräkna sig är de ekonomiska aktiviteter som är godkända enligt EU-taxonomin. De *täckta tillgångarna* (nämnaren) består av bankens totala tillgångar exkluderat exponeringar mot statspapper, centralbanker och handelslager.¹⁰ GAR beräknas som kvoten mellan gröna tillgångar och täckta tillgångar. Se appendix för en utförligare beskrivning av GAR och dess komponenter.

De svenska storbankerna har en stor andel tillgångar som exkluderas från GAR-måttet, se diagram 3. De exkluderade tillgångarna motsvarar cirka 27 procent (2 440 miljarder kronor) av balansräkningen och består till stor del av bankernas likviditetsreserver. Då kvarstår cirka 73 procent av tillgångsmassan (täckta tillgångar) som ingår i nämnaren (6 566 miljarder kronor). De täckta tillgångarna består till största delen av utlåning till hushåll och företag. Vid utgången av 2023 hade bankerna 125 miljarder kronor i gröna tillgångar (varav 105 miljarder är relaterade till gröna bolån), vilket resulterar i en GAR om 1,9 procent.

⁹ Den GAR-nivå som Eba beräknade ska inte ses som den förväntade nivån. Den är bankspecifik och kan både vara högre som lägre. Se <https://eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-results-eu-wide-pilot-exercise-climate-risk>

¹⁰ Exponeringar mot stater och centralbanker undantas eftersom det inte finns tillräckligt med data för att bedöma deras koldioxidavtryck. Handelslager undantas då dessa tillgångar är temporära.

Diagram 3. Dekomponering av GAR



Anm: Aggregerat för de svenska storbankerna. Avser december 2023. Källa: bankernas Pelare 3-rapporter.

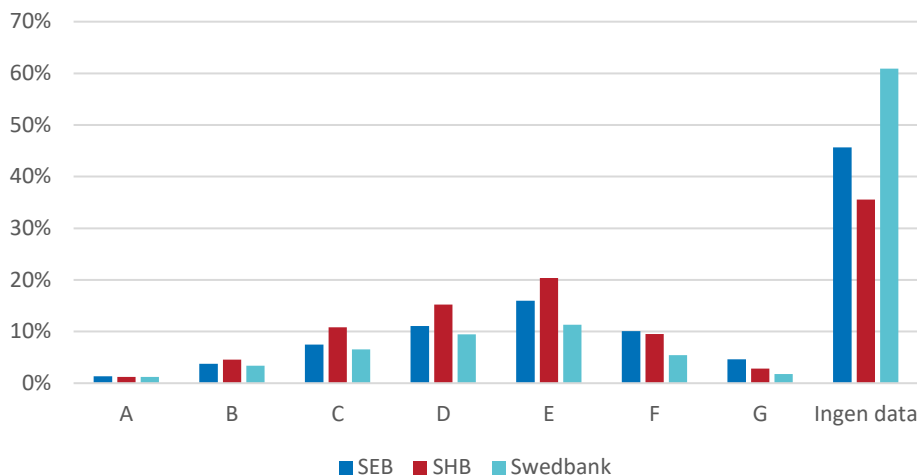
Bankernas gröna tillgångar består till störst del av utlåning till hushåll i form av gröna bolån och en mindre del av företagsutlåning. Grön företagsutlåning är till stor del relaterad till fastigheter som uthyrning och förvaltning av fastigheter och en mindre del till övrig företagsutlåning som tillverkning av turbiner för luftfartyg och fordon.

Byggnader och bostäder – betydelsefulla för GAR och ett minskat klimatavtryck

Eftersom en betydande andel av bankernas gröna tillgångar består av gröna bolån är energieffektiva bostäder centrala för bankerna när de beräknar GAR. För att ett bostadslån ska vara förenligt med EU-taxonomin och därmed kunna klassificeras som grönt behöver byggnadens energiprestanda motsvara energiklass A eller vara inom topp 15 procent av det nationella beståndet.¹¹ Data för de svenska storbankerna visar att endast en väldigt låg andel av bostäderna har den högsta energiklassen som är A. Dessutom saknar en stor andel av bostäderna energiklassificering, se diagram 4.

¹¹ Energieffektivitet mäts i sju steg efter energiklass från A-G där A är den mest energieffektiva. I Pelare 3 måste bankerna upplysa om fördelningen av energieffektivitet för exponeringar mot bostäder och kommersiella fastigheter. Se Pelare 3, tabell ESG2.

Diagram 4. Fördelning av energiklass för bostäder



Anm: Avser utlåning till hushåll med lån i bostadsfastighet. A-G representerar bostadens energiklass. Källa: Bankernas Pelare 3-rapporter (juni 2024).

Andelen bostäder som har en hög energiklassificering underskattas sannolikt eftersom det saknas data och därmed en energiklassificering för många bostäder. Över tid kommer antalet bostäder i Sverige som har en energiklassificering att öka, eftersom det finns krav på att nya byggnader och de som ska säljas ska ha en energiklassificering.¹² För att bidra till minskad energianvändning erbjuder exempelvis de svenska storbankerna ränterabatt på bolån till energieffektiva bostäder. Sett ur ett livscykelperspektiv står svenska byggnader för drygt en femtedel av Sveriges utsläpp av växthusgaser.¹³ Om en större andel byggnader blev mer energieffektiva skulle det alltså ha en stor effekt på koldioxidutsläppen.

Hur kan bankernas GAR öka

Det är sannolikt att GAR kommer att öka, när omfattningen på rapporteringen enligt CSRD¹⁴ ökar, och fler företag börjar rapportera hållbarhetsdata som kan inkluderas i måttet. Detta eftersom exponeringar till företag som inte följer NFRD/CSRD inte ingår i godkända gröna tillgångar.¹⁵ En bank kan även öka sin GAR genom att göra investeringar, öka sin finansiering till godkända gröna projekt (öka täljaren) eller genom att

¹² Kriterierna för energiklassificering skiljer sig emellertid åt mellan länder vilket betyder att siffran inte är helt jämförbar mellan länder. Det betyder att en bostad med energiklass B i Sverige inte nödvändigtvis skulle ha samma energiklass i ett annat land.

¹³ Se <https://www.naturvardsverket.se/amnesomraden/klimatomstallningen/omraden/klimatet-och-bygg-och-fastighetssektorn/>

¹⁴ CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) bygger på att företag rapporterar om sina åtgärder och resultat inom miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade områden (ESG). CSRD började tillämpas under 2024 och ersätter NFRD (Non-Financial Reporting Directive).

¹⁵ Andra typer av tillgångar som exkluderas i täljaren är exempelvis goodwill och råvaror. För de svenska storbankerna exkluderas nästan hälften av de täckta tillgångarna i täljaren eftersom de är icke-kvalificerade enligt EU-taxonomin. Det innebär även att deras maximala möjliga GAR uppgår till cirka 52 procent.

dra ner sin utlåning till icke-godkända ekonomiska aktiviteter (minska nämnaren). Vidare kan GAR sannolikt även öka om datarapportering kring byggnaders energiprestanda förbättras.

Alternativa sätt att mäta hur grön en bank är

Som beskrivits ovan är GAR inte ett heltäckande mått på hur grön en bank är. Därför behöver GAR kompletteras med andra mått för att få en mer heltäckande bild av bankernas bidrag till en hållbar utveckling. Ett alternativt sätt är att mäta är genom att titta på bankers direkta och indirekta koldioxidutsläpp. Med indirekta utsläpp avses utsläpp relaterade till en banks utlåning. En metod för att göra detta är att undersöka vilka sektorer banker har lånat ut till och sätta det i relation till hur stora utsläppen är i respektive sektor.¹⁶ Om en bank har hög utlåning till en sektor med höga utsläpp (koldioxidintensiv), så bedöms banken som mindre grön. Exempel på sektorer som ger höga utsläpp är olja- och gasutvinning samt transport. En annan metod är att sektorsvis studera bankernas finansierade utsläpp från utlåningen. Med finansierade utsläpp menas de växthusgasutsläpp som en bank finansierar genom sin kreditgivning.

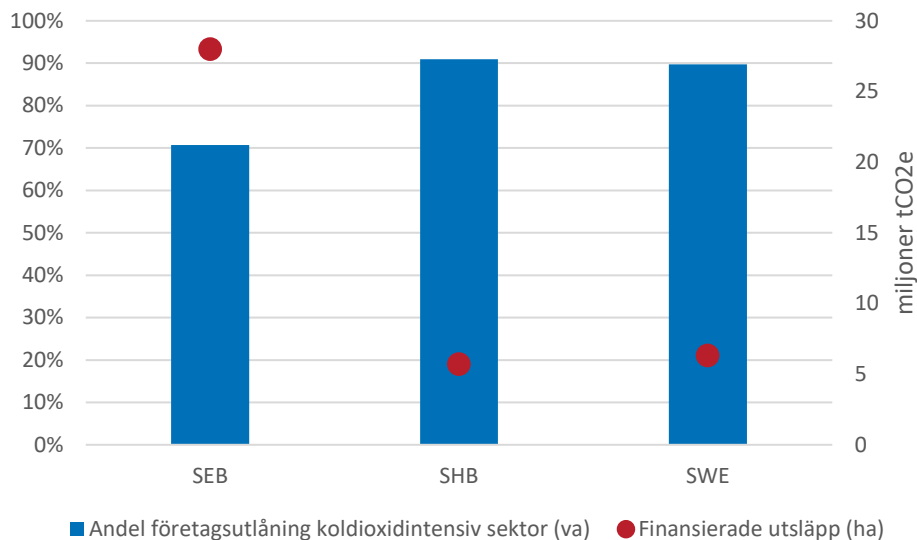
Stora noterade banker i EU måste upplysa om hur mycket utlåning de har mot koldioxidintensiva företagssektorer.¹⁷ De sektorer som klassificeras som koldioxidintensiva är specificerat i EU delegerad akt 2020/1818, och avser sektorer som kraftigt bidrar till klimatförändringar. Data visar att det finns stora skillnader hos de svenska storbankerna i deras finansierade utsläpp och att företagsutlåning till koldioxidintensiva sektorer står för en betydande majoritet av företagslåneportföljen (genomsnitt cirka 84 procent för storbankerna), se diagram 5. En studie av 22 europeiska banker visade på ett genomsnitt på 70 procent.¹⁸ De svenska storbankerna har stor andel utlåning till fastighetssektorn som klassificeras som koldioxidintensiv vilket driver upp resultatet. I diagrammet kan man även se att den bank med lägst andel företagsutlåning till koldioxidintensiva sektorer hade de högsta finansierade utsläppen. Detta beror på att banken har utlåning mot sektorer som står för en större del av utsläppen som exempelvis tillverkningsindustrin.

¹⁶ I en studie från Finansinspektionen och Riksbanken (2022) analyserade man i vilken omfattning det svenska banksystemet är exponerat mot olika företagsbranscher med höga koldioxidutsläpp. Analysen indikerade att ungefär 12 procent av bankernas företagsutlåning gick till företag i branscher med höga eller medelhöga koldioxidutsläpp.

¹⁷ Se Pelare 3, tabell ESG1 (omställningsrisker).

¹⁸ Se ABN AMRO (2024).

Diagram 5. Bankernas andel av låneportföljen till icke-finansiella företag som är till koldioxidintensiva sektorer och deras finansierade utsläpp



Anm: Utlåning till icke-finansiella företag i koldioxidintensiv sektor i relation till total företagsutlåning (vänster axel). Finansierade utsläpp (höger axel) i miljoner ton koldioxidekvivalenter (tCO₂e). Data avser juni 2024. Källa: bankernas Pelare 3-rapporter.

Ett problem med att utgå från sektorbaserade utsläpp är att det inte alltid är helt klart vad som klassificeras som koldioxidintensivt, eftersom studier använder olika definitioner.¹⁹ Ett viktigt steg framåt för större transparens är därför att standardisera och använda etablerade definitioner. Man vet inte heller alltid vad utlåningen används till. Om utlåning till en sektor med höga utsläpp används för att investera i en grön omställning kan omställningsrisken minska. Detta är positivt för klimatet och minskar de klimatrelaterade riskerna. Nedan redogörs för några ytterligare sätt att utvärdera hur grön en bank är. Få av de måtten är harmoniserade och standardiserade, och en användare behöver därför iakta viss försiktighet om måtten jämförs med varandra.

I Pelare 3 finns utöver GAR måttet, BTAR²⁰, som Eba rekommenderar att bankerna publicerar. BTAR är EU-taxonomiförenligt och bygger på GAR, men det är ett bredare mått. Fördelen med BTAR är att bankerna kan inkludera tillgångar relaterade till företag som inte följer NFRD/CSRD (exponeringar till små- och medelstora företag) som undantas i GAR.

ESG-betyg är ett alternativt sätt att utvärdera hur grön en bank är.²¹ Ett ESG-betyg är en sammantagen poäng för en banks engagemang inom hållbarhet. ESG-betygen tas fram av oberoende ratinginstitut och respektive institut har egna modeller för hur po-

¹⁹ Se Sajtos et al. (2022)

²⁰ BTAR står för Banking Book Taxonomy Alignment Ratio. BTAR är frivilligt för bankerna att publicera. Se <https://eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-binding-standards-pillar-3-disclosures-esg>

²¹ ESG avser information om miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade områden.

ängen beräknas. Eftersom det inte finns standard eller harmonisering av hur dessa betyg ska beräknas, bedöms bankerna olika beroende på vilket ratinginstitut som är avsändare.²² ESG-betyg kan därför vara svårt att använda som enskild indikator på en banks gröna engagemang.²³

Vissa banker publicerar även egna mått och nyckeltal för att följa upp hur de uppfyller interna miljömål.²⁴ Till exempel har SEB ett mått: Index för fossilexponering som visar den fossila kreditexponeringen i SEB:s energiportfölj.²⁵ Bankernas egna mått går inte att jämföra med andra bankers mått och kan förändras över tid (sektorindelning och beräkningsmetod). Men de kan ändå ge en viss indikation om i vilken utsträckning som banken aktivt arbetar för en klimatomställning.

Avslutande ord

Bankerna kan spela en stor roll i samhällets gröna omställning. De kan bidra med finansiering till gröna projekt och vara del i arbetet med att uppnå de internationella klimatmålen. För att kunna följa upp hur bankernas klimatarbete fortskrider krävs det tillräcklig transparens. Nyckeltalet GAR är ett steg framåt, eftersom det ökar transparensen och jämförbarheten mellan banker i hur de finansierar en grön omställning i enlighet med EU-taxonomin. Fortfarande återstår en del att göra i fråga om datarapportering innan måttet blir helt rättvisande men förhoppningsvis kan de nya transparenskraven bidra till omställningen till ett mer hållbart samhälle och minska risken att banker använder sig av grönmålning.

Investerare och kunder bör även titta på andra mått för att få en mer heltäckande bild. Ett frivilligt mått som banker kan komplettera med är BTAR. Det ger en bredare bild av deras gröna engagemang, men bygger på samma principer som GAR. ESG-betyg, information om bankernas utlåning till koldioxidintensiva sektorer och deras finansierade utsläpp samt bankernas egna mått kan även användas för att skaffa en mer heltäckande bild av hur gröna bankerna är. En ökad transparens av klimatinformation är en viktig utveckling, där hållbarhet och finansiell stabilitet går hand i hand.

²² Inom EU pågår ett arbete för att öka tillförlitligheten och jämförbarheten av ESG-betyg. Se <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2024/02/05/environmental-social-and-governance-esg-ratings-council-and-parliament-reach-agreement/>

²³ Exempelvis Sustainalytics bedömer att Swedbank har lägst betyg av de tre svenska storbankerna och S&P Global bedömer att SEB har lägst betyg (2024-12-10).

²⁴ Swedbank mäter exempelvis finansierade utsläpp för området olja och gas med målet att minska de absoluta finansierade utsläppen (miljoner tCO₂e) med 50 procent till 2030, se Swedbank (2024a).

²⁵ Se SEB (2024a).

Referenser

ABN AMRO (2024), "Still a long road to go for EU banks to become greener and less exposed to transition risks"

Finansinspektionen, Sveriges Riksbank (2022), "Omställningsrisker i bankernas låneportföljer – en tillämpning av Pacta", Gemensam rapport av Finansinspektionen och Sveriges riksbank

S&P Global (2024), "G-SIBs Monitor H1 2024", S&P Global Ratings

Sajtos, L., Marbuah, G. och Maltais, A. (2022). "Financial Flows of Five Leading Banks in Sweden Since the Paris Agreement: A Report for the Swedish Environmental Protection Agency." SEI report. Stockholm Environment Institute, Stockholm.

SEB (2024a), Års- och hållbarhetsredovisning 2023

SEB (2024b), Pillar 3 report 2023

SEB (2024c), Pillar 3 report Q2 2024

SHB (2024a), Års- och hållbarhetsredovisning 2023

SHB (2024b), Pillar 3 report 2023

SHB (2024c), Pillar 3 report Q2 2024

Swedbank (2024a), Års- och hållbarhetsredovisning 2023

Swedbank (2024b), Pillar 3 report 2023

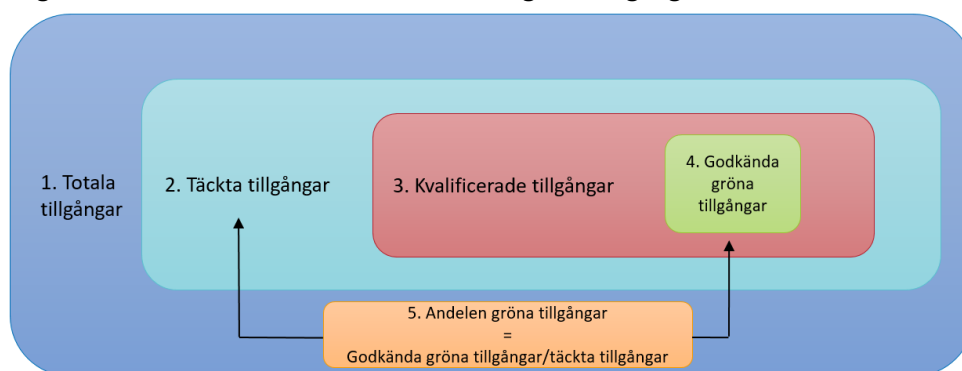
Swedbank (2024c), Pillar 3 report Q2 2024

APPENDIX

Beskrivning av GAR och dess komponenter

Måttet GAR drivs av de så kallade *gröna tillgångar* som uppfyller EU-taxonomin kriterier för att anses vara gröna. Vissa typer av tillgångar exkluderas helt från GAR-beräkningen, och de tillgångar som är kvar efter exkluderingen kallas *täckta tillgångar*. Den totala volymen täckta tillgångar är därför alltid mindre än de totala tillgångarna hos en bank. Exempel på tillgångar som exkluderas från GAR är centralbanksexponeringar och handelslager. GAR beräknas som kvoten mellan godkända gröna tillgångar och täckta tillgångar, se diagram 6.

Diagram 6. Förenklad illustration av andelen gröna tillgångar



Anm: 1. Bankens totala tillgångar; 2. Täckta tillgångar = totala tillgångar minus exponeringar mot statspapper och centralbanker och handelslager; 3. Kvalificerade tillgångar = täckta tillgångar minus exponeringar mot företag som inte följer NFRD/CSRD, derivat, goodwill och råvaror; 4. Godkända gröna tillgångar = taxonomiförenliga tillgångar av kvalificerade tillgångar. 5. Andelen gröna tillgångar = godkända gröna tillgångar / täckta tillgångar.

Om en ekonomisk aktivitet finns med i EU-taxonomin kallas den kvalificerad (eng. *eligible*), och om aktiviteten uppfyller de krav som ställs i EU-taxonomin för att den ska anses vara grön kallas den godkänd (eng. *aligned*). Ekonomiska aktiviteter som inte finns med i EU-taxonomin kallas icke-kvalificerade (eng. *not eligible*).

Volymen godkända gröna tillgångar fås genom att först exkludera de icke-kvalificerade exponeringarna från de täckta tillgångarna. De tillgångar som är kvar är de så kallade kvalificerade tillgångarna, och av dessa beräknas hur stor volym som är godkända enligt taxonomin. Exempel på icke-kvalificerade exponeringar är, exponeringar mot företag som inte följer NFRD/CSRD. De är inte exkluderade från nämnaren. Som måttet är uppbyggt innebär det att en bank som exempelvis har en stor andel goodwill eller en stor del utlåning till icke-finansiella företag utanför EU får en lägre maximal GAR än banker med lägre andel sådana tillgångar. Detta eftersom dessa tillgångar ingår i

täckta tillgångar men exkluderas i kvalificerade gröna tillgångar.²⁶ Bankernas affärsmodell påverkar därför till viss del utfallet i GAR.

I pelare 3 ska GAR presenteras som stock och flödesmått. Stocken visar GAR vid rapporteringstillfället för hela balansräkningen och flödet visar förändringen under perioden. Genom att analysera flödet kan man även få en bild av i vilken mån nya exponeringar är taxonomiförenliga. Om banken aktivt arbetar för en grön omställning borde flödet vara högre än stocken.

GAR kan också analyseras genom att brytas ner per tillgångsklass och miljömål.²⁷ Detta medför att det går att studera i detalj vilka typer av tillgångar och miljömål som driver GAR.

²⁶ Exempelvis så blir det teoretiska maxvärdet på GAR 75 procent om en bank har goodwill på 10, utlåning till små- och medelstora företag (SME) på 20 och icke-finansiella företag utanför EU på 20 och totala täckta tillgångar är 200.

²⁷ I nuvarande redovisning av GAR i Pelare 3 ska banken upplysa om hur stor del som är begränsning av klimatförändringar respektive anpassning till klimatförändringar. Övriga fyra miljömål ska redovisas i kommande rapportering.



SVERIGES RIKSBANK

Tel 08 - 787 00 00

registratorn@riksbank.se

www.riksbank.se

PRODUKTION SVERIGES RIKSBANK