



INVESTERINGAR FÖR EN HÅLLBAR FRAMTID

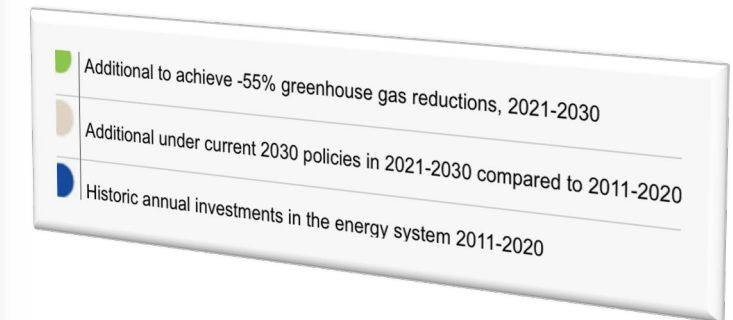
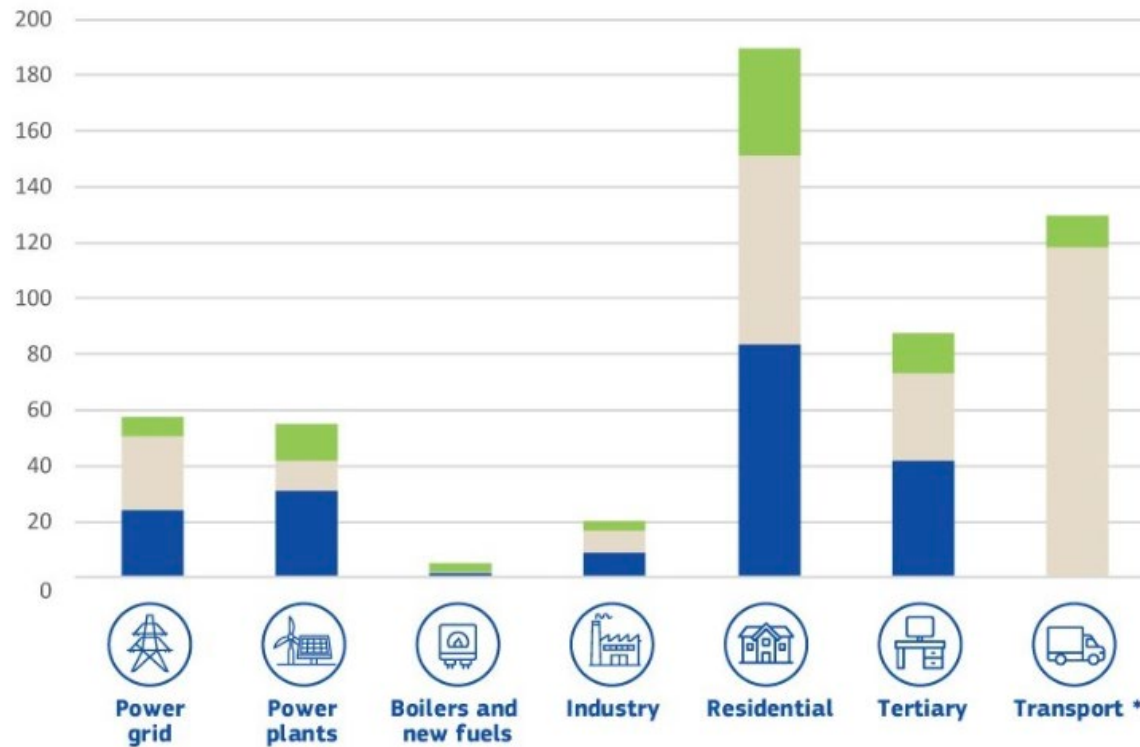
2021-05-26

ELS ANALYSIS

MARKETS POLITICS RISKS

elsanalysis.com

AMBITIÖSA KLIMATMÅL – STORA KOSTNADER



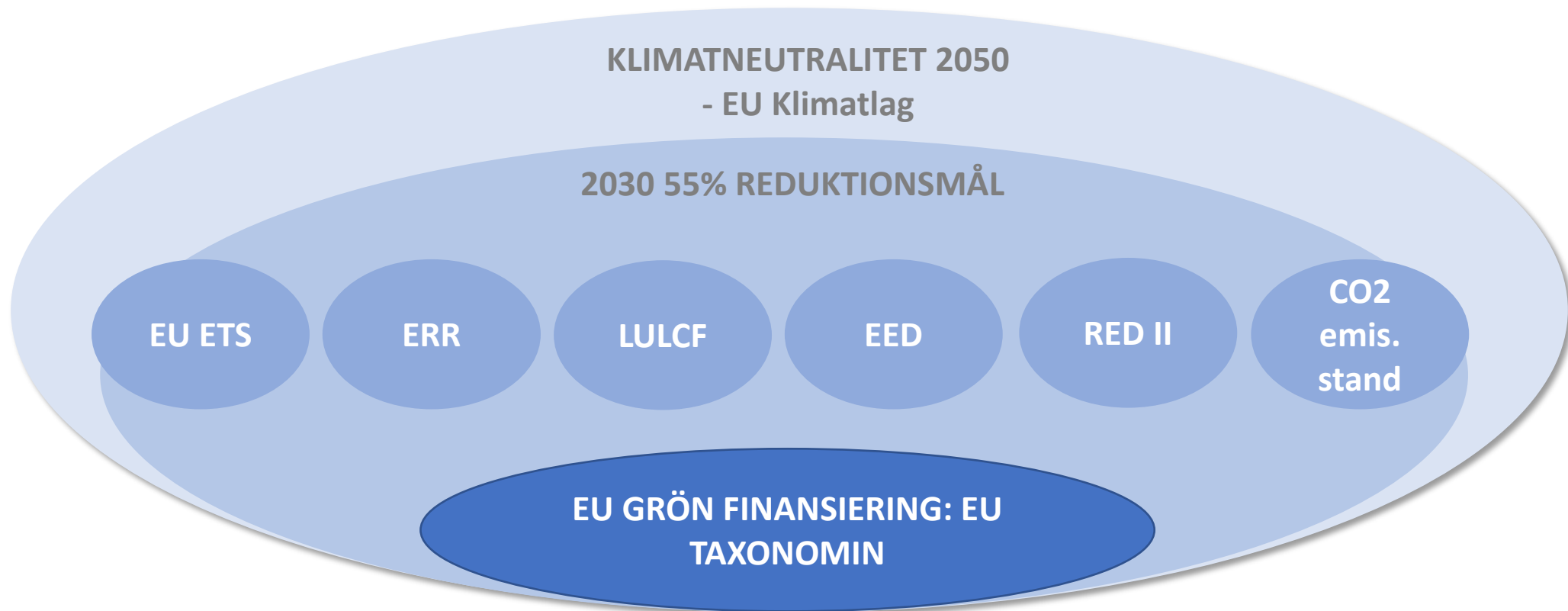
För att nå EU:s klimatmål för 2030 och 2050 så krävs stora och nya investeringar

EU KOM uppskattar ett årligt investeringsbehov om €350 miljarder

Klimatregleringar och EU:s taxonomi kommer styra investeringsflöden



EU:s KLIMATBATTERI BEHÖVER FÖRSTÅS I SIN HELHET



EU:s klimatmålsättningar stöds av en rad klimatförordningar och direktiv

Många är upp för omförhandling som resultat av reviderade klimatmål

Bakgrunden till EU taxonomin behöver förstås i en vidare klimatsrättslig kontext



TAXONOMINS BESTÅNDSDELAR



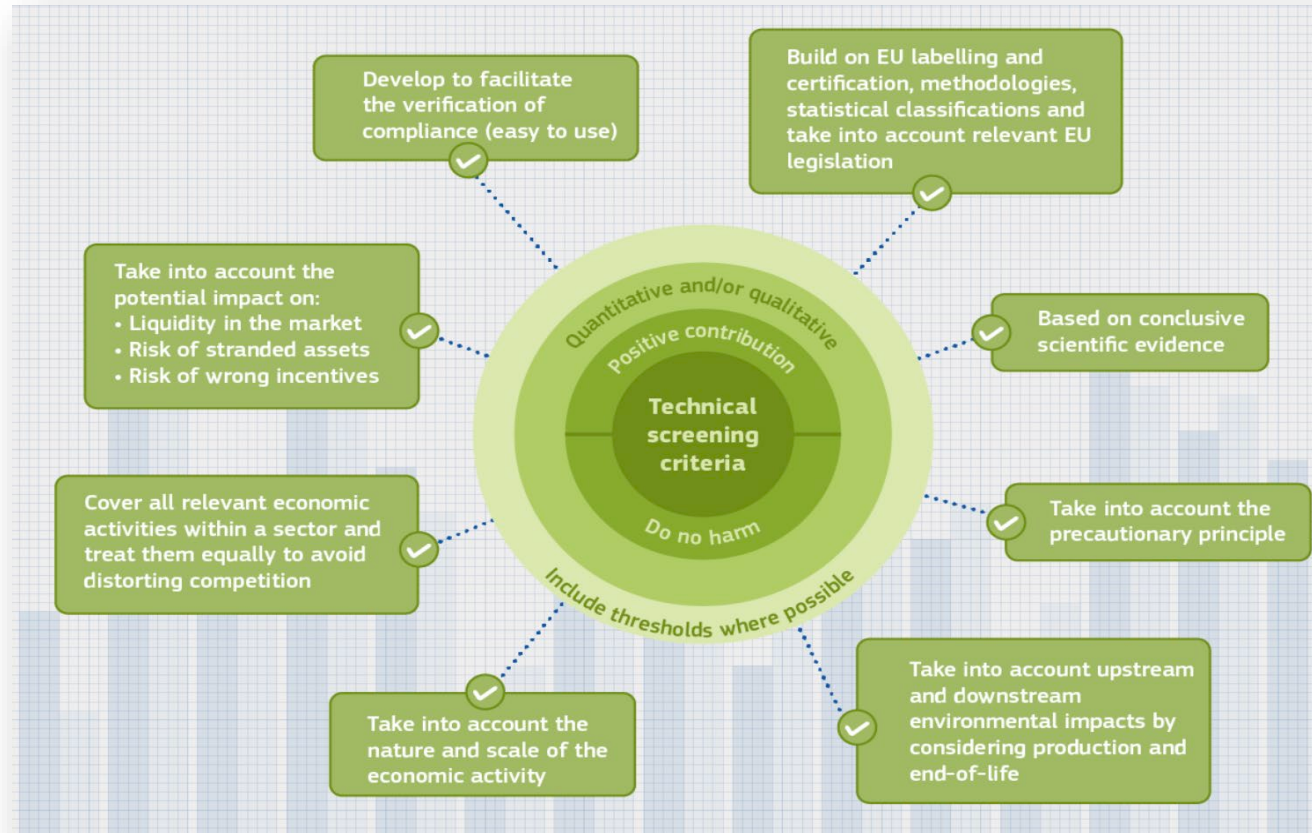
Taxonomin definierar vilka ekonomiska aktiviteter som är gröna samt inkluderar hållbarhet i finansiell riskhantering. Bedömningskriterierna delar in aktiviteter i: **Hållbarhet & Övergångs/omställningssektorer**

Taxonomiförordning antogs juni 2020, delegerade akterna under förhandling

Två första delegerade akterna presenterades i november 2020 men antogs ej, revidering april 2021



TAXONOMINS STYRKA



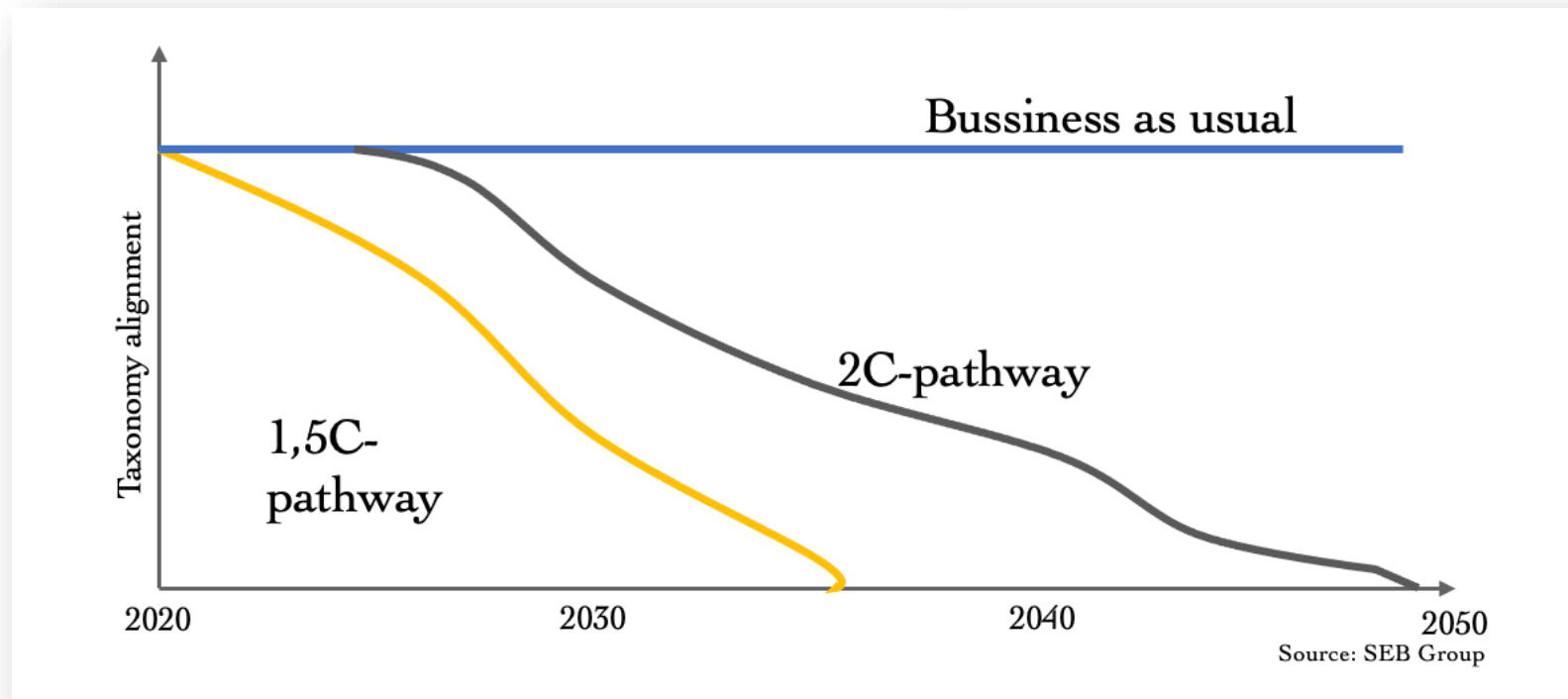
Integrerad med finansiella rapporteringskrav: **MiFID II; Ecodesign; Ecolabelling; Finansiell hållbarhetsredovisning & transparens**

Omfattande rapporteringskrav för stora till medelstora företag

Inga bindande hållbarhetsnivåer (ännu?)



TAXONOMINS EFFEKT



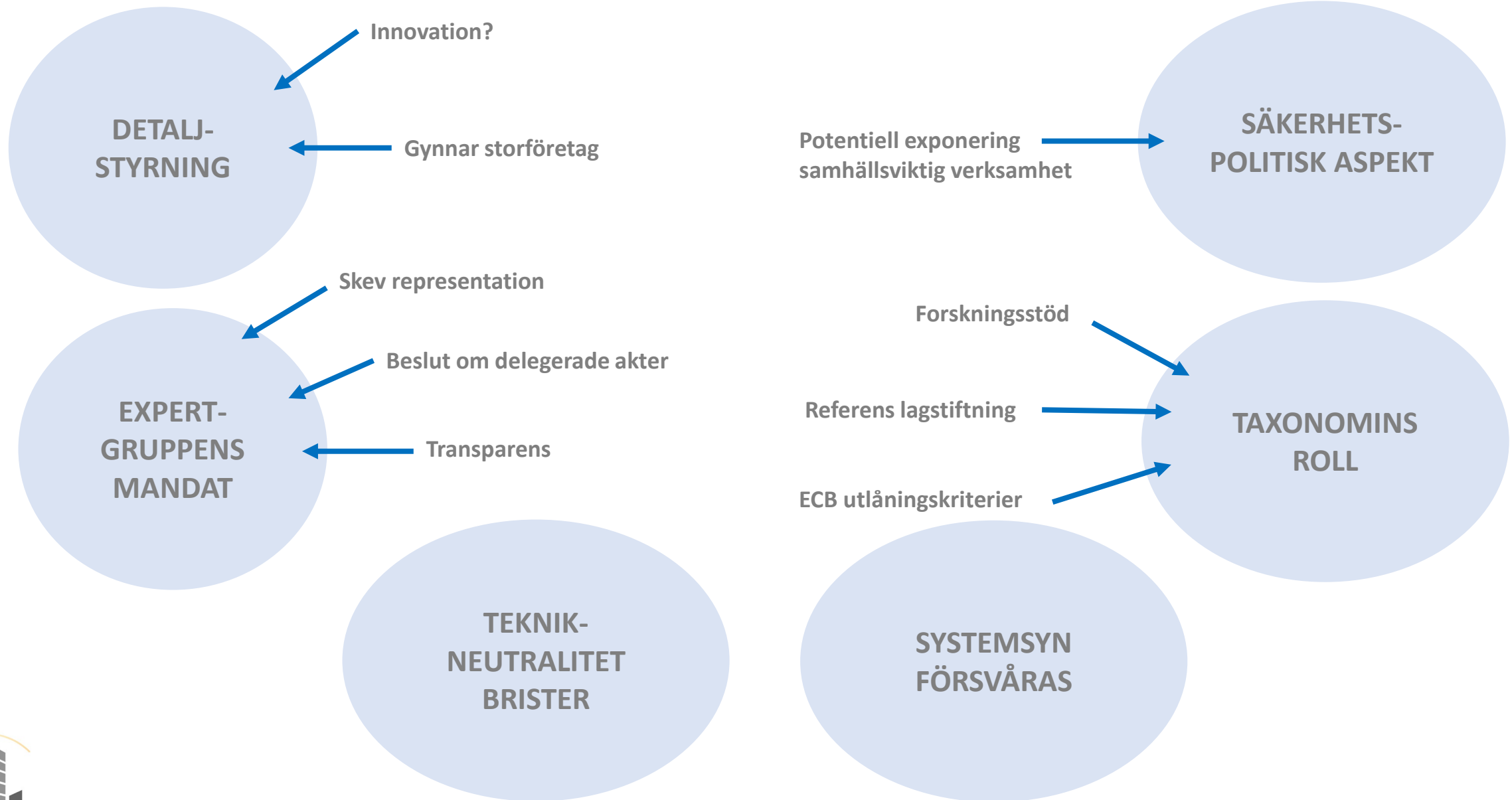
Ett effektivt verktyg för banker/förvaltare att illustrera hållbart investerad andel av kapital

Kundens hållbarhetsprofil påverkar kapitalanskaffningskostnaden och riskbedömningen

Riskvärderingen sammankopplas med trovärdigheten i företags långsiktiga klimatplaner



GENERELLA INVÄNDINGAR



SKILJEAKTIGHETER I FÖRHANDLINGAR

VATTENKRAFT
Hållbar: men specialregler

VÄTGAS
Hållbar: 70% GHG-besparing

BIOENERGI
Hållbar: RED II

NATURGAS
Ny separat behandling

KÄRNKRAFT
Nu separat behandling



OMARBETNING AV DELEGERADE AKTER



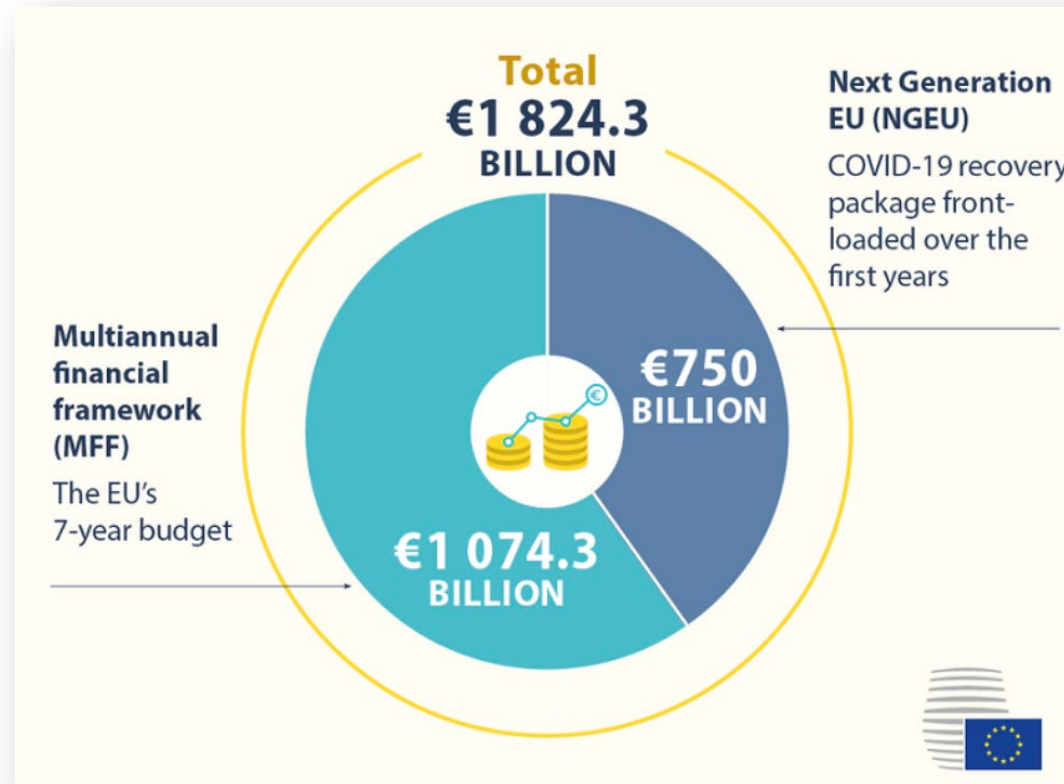
Ökad harmonisering mellan Taxonomin och övrig klimatreglering

Första utkastet av Taxonomi var snävare – bioenergi, vattenkraft och kraftvärmeproduktion

Kärnkraft och naturgas hanteras i separat process – vilket urholkar processen i sin helhet och leder till fortsatt osäkerhet



INVESTERINGSFLÖDEN & TAXONOMIN



Taxonomin kommer vara drivande för vilken riktning EU:s återhämtningspaket tar i energinvesteringar

En möjlig utgång: Mycket kapital kommer söka ett begränsat antal projekt givet Taxonomins klassificering på kort- medellångsikt





TACK!

els@elsanalysis.com