

# **REKOMMENDATION**

## **Redovisning av koldioxidavtryck i försäkringsföretagens investeringsportföljer**

Denna rekommendation antogs av Svensk Försäkrings styrelse den 2 juni 2016 och träder i kraft den 31 december 2016.

## 1 Inledning

Denna rekommendation omfattar samtliga försäkringsföretag. Syftet med rekommendationen är att samordna försäkringsföretagens sätt att beräkna och redovisa koldioxidavtrycket i investeringsportföljen.

## 2 Mätmetod och data

Beräkningarna ska göras med hjälp av data på utsläpp av växthusgaser som uppfyller en globalt vedertagen redovisningsstandard såsom GHG-protokollet<sup>1</sup>.

Utsläppen ska uttryckas i termer av koldioxidekvivalenter (CO<sub>2</sub>e)<sup>2</sup>.

Data ska omfatta Scope 1 (företagens direkta utsläpp) och Scope 2 (företagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).<sup>3</sup>

## 3 Tillgångsslag

Koldioxidavtrycket ska beräknas och redovisas i första hand för försäkringsföretagens innehav av noterade aktier.

## 4 Nyckeltal och enhet

Vid redovisning av aktieportföljens koldioxidavtryck ska ett intensitetsmått användas som visar försäkringsbolagets ägarandel av de underliggande bolagens växthusgasutsläpp i förhållande till ägarandelen av bolagens intäkter<sup>4</sup>:

$$\frac{\sum_{i=1}^n \frac{Investering_{i,t}}{Bolagets\ värde_{i,t}} * Bolagets\ utsläpp_{i,\hat{a}}}{\sum_{i=1}^n \frac{Investering_{i,t}}{Bolagets\ värde_{i,t}} * Bolagets\ intäkter_{i,\hat{a}}} \quad i = 1, \dots, n$$

Investering<sub>i,t</sub> = Marknadsvärdet av portföljens innehav av företag *i* vid tidpunkten *t*

Bolagets värde<sub>i,t</sub> = Marknadsvärdet av företag *i* vid tidpunkten *t*

Bolagets utsläpp<sub>i,â</sub> = Företag *i*:s utsläpp av växthusgaser under ett år *â*, mätt i ton CO<sub>2</sub>e

Bolagets intäkter<sub>i,â</sub> = Företag *i*:s intäkter (nettoomsättning) under år *â*, mätt i miljoner kronor

Nyckeltalet visar försäkringsföretagets ägarandel vid tidpunkten *t* av alla portföljbolagens utsläpp av växthusgaser under ett år *â* (mätt som ton CO<sub>2</sub>e) i

---

<sup>1</sup> Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard (förkortat GHG Protocol). GHG-protokollet omfattar sju växthusgaser: koldioxid (CO<sub>2</sub>), metan (CH<sub>4</sub>), dikväveoxid (N<sub>2</sub>O), fluorerade kolväten (HFCs), perfluorkolväten (PFCs), svavelhexafluorid (SF<sub>6</sub>) och kvävetrifluorid (NF<sub>3</sub>).

<sup>2</sup> Koldioxidekvivalenter (CO<sub>2</sub>e) är en mättenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO<sub>2</sub>e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.

<sup>3</sup> Mätningarna omfattar ännu inte Scope 3, dvs andra indirekta utsläpp, såsom utsläpp vid tillverkningen hos underleverantörer, transporter via fordon som inte är direkt ägda av företaget, outsourcad verksamhet, avfallshantering och energiförbrukning som inte täcks av Scope 2.

<sup>4</sup> Med intäkter (nettoomsättning) avses inkomster som uppstår i ett företags ordinarie verksamhet (IFRS 15).

förhållande till dess ägarandel av bolagens intäkter under samma år (mätt i miljoner kronor).

Utsläppen ska redovisas som ton CO<sub>2</sub>e per miljon kronor i intäkt.

## 5 Täckningsgrad

Beräkningarna ska ha en täckningsgrad på minst 75 procent av marknadsvärdet av aktieportföljen.

## 6 Mättidpunkt

Beräkningarna ska utföras för försäkringsföretagens innehav per den 31 december och uppdateras minst årligen.

Om beräkningarna görs för innehav även vid andra tillfällen under året (t.ex. kvartalsvis) ska detta göras konsekvent.

## 7 Redovisning

Vid redovisning av koldioxidavtryck ska information tillhandahållas om hur beräkningarna har gjorts, datakälla, mätmetod, täckningsgrad och en beskrivning av tidpunkten för, och frekvensen av, beräkningarna om dessa görs oftare än årligen.

I anslutning till denna information bör försäkringsföretagen även infoga följande informationsruta eller motsvarande text:

*"Nyckeltalet visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Observera att måttet inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan. Beräkningarna är inte heltäckande och omfattar inte heller alla indirekta utsläpp."*

Att koldioxidberäkningar genomförs kan omnämnas i försäkringsföretagets hållbarhetsrapport.

## 8 Ikraftträdande

Denna rekommendation träder ikraft den 31 december 2016.

## Bilaga: Informationstext

Vid redovisning av en aktieportföljs koldioxidavtryck kan följande informationstext användas:

### Aktieportföljens koldioxidavtryck

Det redovisade nyckeltalet mäter aktieportföljens koldioxidavtryck i förhållande till portföljbolagens intäkter (nettoomsättning). Det kan ses som ett mått på hur *koldioxideffektiva* bolagen i aktieportföljen är. Nyckeltalet visar:

- Hur många ton koldioxidekvivalenter (CO<sub>2</sub>e) som bolagen i den aktuella portföljen släpper ut per miljon kronor i intäkt. Nyckeltalet redovisas som ton CO<sub>2</sub>e /MSEK.

Redovisningen baseras på uppgifter om aktieportföljens innehav och marknadsvärde per den 31 december. Utsläppsmätningarna följer den globala redovisningsstandarden GHG-protokollet<sup>2</sup> och baseras på senast tillgängliga koldioxiddata för direkta (Scope 1) och indirekta utsläpp i samband med förbrukning av energi (Scope 2). Beräkningen har en täckningsgrad på minst 75 procent av marknadsvärdet, dvs. bygger på utsläppsdata för minst 75 procent av marknadsvärdet av aktieinnehavet.

Nyckeltalet visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Värdet kommer att variera i takt med att portföljbolagens utsläpp respektive intäkter förändras, men även då förvaltaren köper eller säljer aktier i portföljen. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

<sup>1</sup> Utsläppen av växthusgaser mäts i termer av koldioxidekvivalenter (CO<sub>2</sub>e). Det är en mättenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO<sub>2</sub>e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.

<sup>2</sup> GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) är den vanligaste redovisningsstandarden för att beräkna utsläpp av växthusgaser. Metodiken i GHG-protokollet används av bland andra CDP, Global Reporting Initiative (GRI), WWF:s Climate Savers, EU:s system för utsläppshandel, The Climate Registry (USA) och USA EPA Climate Leaders (USA).

Information kan även lämnas om koldioxidavtryckets fördelar och begränsningar.

### Koldioxidavtryckets möjligheter och begränsningar

Syftet med koldioxidmätningarna är att bidra till ökad transparens gentemot kund och att påverka näringslivet till ökad rapportering och bättre datakvalitet. Koldioxidavtrycket ger även underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker såsom priset på koldioxid. Koldioxidmätningarna utgör också grund för *[det egna bolagets namn]* som förvaltare att påverka företagen till minskade utsläpp, t.ex. genom krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens.

Koldioxidavtrycket mäter dock inte investeringarnas totala klimatpåverkan eftersom alla utsläpp inte inkluderas, utsläppsdata inte alltid är fullständiga och klimatvänliga insatser såsom besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in. Koldioxidavtrycket mäter inte heller aktieportföljens totala klimatrisk, såsom fysiska risker vid extremt väder eller konsekvenser av förändrad lagstiftning kring energieffektivisering.