

Klimatförändringar leder till ny bankreglering

Klimatförändringarna kan komma att få stora negativa konsekvenser för många företag och hushåll och leda till en finanskris. Risk- och regleringsexperter på banker och myndigheter pekar ut flera utmaningar för att kunna få till en ny reglering som säkerställer finansiell stabilitet i en tid med klimatförändringar.

De senaste åren har klimatförändringarnas konsekvenser börjat att bli kännbara; med ökade skogsbränder, översvämningar och torka. Ökade kostnader förväntas, men det finns också en viss sannolikhet för katastrofala följder med exempelvis stor havsnivåhöjning eller stora obeboeliga områden. För banken som lånar ut pengar till exempelvis en skogsfastighet, är det idag svårt att veta vilka risker som finns. I ett samhällsperspektiv är en omställning till en hållbar ekonomi något som kan ses som en nödvändig försäkring för att minska sannolikheten för de värsta scenarierna. Det finns idag omställningsplaner på såväl nationell som internationell nivå.

Samtidigt ger omställningen upphov till svårigheter för finansindustrin. Hur ska till exempel en långivare veta om ett bilföretags kreditvärdighet förändras när affärsmodellen ändras till att sälja elbilar? Eller räkna ut risken för att fastigheter med dålig energieffektivitet kan minska i värde? Hos banker och Finansinspektionen finns det mycket kunskap kring risker, och många regelverk kring bankreglering. Emellertid så finns det, på klimatområdet, betydligt mindre etablerad kunskap och professionen talar om att vi just nu är i en inlärningsfas.

Examensarbetet pekar på att den svenska finansbranschen är i sin linda i att ta hänsyn till klimatförändringarnas konsekvenser på finansbranschen. Information samlas just nu in genom ökade krav på rapportering och upprättandet av standarder för hur banker ska rapportera hållbarhetsinformation. Denna information är nödvändig för att en reglering ska komma på plats som säkerställer finansiell stabilitet även om klimatförändringarna får kraftigt negativa konsekvenser.

Fem specifika problemområden gör det svårt att reglera de risker som klimatförändringarna leder till;

- Det är idag svårt att tillgå relevant data, vilket krävs för att bankerna ska kunna beräkna sina risker och förstå dem.
- Mindre banker och mindre tillsynsmyndigheter har inte tillräckliga resurser för att kunna beräkna risker eller utföra tester, i jämförelse med större europeiska banker eller ECB.
- Det är ett oklart lagrum vilka kostnader (exempelvis från översvämningar), som kommer att bäras av stat, kommun, försäkringsbolag, ägare respektive långivare. Innan detta är löst är det svårt för bankerna att förstå vilka kostnader som de riskerar att bära.
- Det råder stor osäkerhet kring hur allvarliga konsekvenser av klimatförändringarna kommer att bli.
- Det råder oenighet bland experter om när i tiden klimatförändringarna kommer att bli kännbara.

Det kan ses som att uppgiften att lösa de i arbetet identifierade problemområdena faller på olika parter där politiker, professionen och forskarna alla bör bidra för att Sveriges finansiella stabilitet tryggas. Hos professionen så finns det en önskan om att framtida bankreglering ska vara riskstyrd. De menar exempelvis att bankreglering inte ska användas för att driva kapital till gröna företag - då dessa kan vara nystartade och mycket riskfyllda.

Jakob Gustafsson

Climate change leads to new bank regulations.

Climate change could have significant negative consequences for many firms and households and potentially lead to a financial crisis. Risk and regulation experts at banks and authorities point out several challenges to implementing a new regulation that ensures financial stability even with climate change.

In recent years, the consequences of climate change have begun to materialize with increased rates of forest fires, floods, and droughts. Increased costs are expected in the future, and there is also a certain probability of catastrophic consequences - there is significant uncertainty about how great the costs of climate change could become. For a bank that lends money to, for example, a forest property, it is difficult to model the risks. From a societal perspective, a transition to a sustainable economy can be considered necessary insurance for reducing the probability of the worst scenarios. There are emission reduction plans in place both on national- and international level.

At the same time, the transition to a low-carbon economy presents other difficulties for the financial industry. For example, how should a lender know if a car company's creditworthiness changes when the business model changes to selling electric cars? Or calculate the risk that properties with poor energy efficiency decrease in value? Banks and the Swedish Financial Supervisory Authority have a lot of knowledge about risks in general. However, there is significantly less established knowledge within the area of climate-related risks, and the profession says we are currently in a learning phase.

My thesis indicates that the Swedish financial industry has begun assessing the consequences of climate change on the financial sector. Information is being collected by increasing reporting requirements and harmonizing sustainability standards. The gathered information is necessary for a regulation to be put in place that ensures financial stability even in scenarios with catastrophic consequences of climate change.

Five specific problem areas make it difficult to regulate the risks climate change poses;

- Today, it is difficult to access relevant data, which is required for banks to be able to calculate their risks and understand them.
- Smaller banks and supervisory authorities do not have sufficient resources to calculate risks or carry out tests compared to larger European banks or the ECB.
- It is unclear which costs (for example, from floods) will be borne by the state, municipality, insurance company, owner, or lender. Until this is resolved, it is difficult for the banks to understand what risks they are carrying.
- There is significant uncertainty about how serious the consequences of climate change will be.
- There is disagreement among experts about when the effects of climate change will become apparent.

It can be seen that the task of solving the problem areas identified in the thesis falls on different parties, of which politicians, the profession, and the academia all have their role in ensuring Sweden's financial stability. Among the profession, there is a desire for future banking regulation to be risk-based. They believe, for example, that bank regulation should not be used to drive capital to green companies - as these can be newly started and very risky.

Jakob Gustafsson