



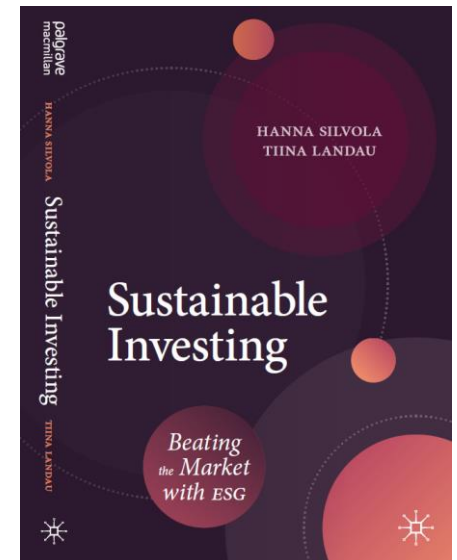
# Taksonomiaraportointi käytännössä ja sen merkitys rahoittajille

Taksonomian jalkautus –webinaari 6.11. 2023

Hanna Silvola  
KTT, Laskentatoimen apulaisprofessori  
HANKEN



# Tausta



# Kestävän rahoituksen ohjelman tavoitteet



HANKEN

Tausta: Agenda 2030 ilmasto- ja energiatavoitteiden saavuttaminen edellyttää Euroopassa **260 mrd euron vuotuisia lisäinvestointeja vuoteen 2030 saakka.**

Vrt. Suomen valtion budjetti 80 Mrd € vuodessa

Vrt. Eu:n julkiset tuet fossiiliseen energiaan 30 Mrd € vuodessa

**Tavoitteena:**

Markkinoiden pitkäjänteisyys

Matalahiilinen yhteiskunta

Rahoitusjärjestelmän kestävyys

*Miten yksityiset rahavirrat saadaan tukemaan tätä tavoitetta?*



# EU:n kestävän rahoituksen toimintaohjelma

Taksonomia - mikä on 'vihreää' ja 'kestävää'

-> Rahavirtojen hallittu kohdentaminen kestäviin kohteisiin

Instituutiosijoittajille ja varainhoitajille velvoitteita sisällyttää ESG sijoituspäätöksiin

- Tumman vihreät (Artikla 9)
- Vaalen vihreät (Artikla 8)
- Muut (Artikla 6)

Osaksi sijoitusneuvontaa

Yrityksille lakisääteinen kestävyysraportointi osaksi toimintakertomusta (CSRD)

Osaksi pankkien ja vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusvaatimuksia

ESG:n integrointi luottoluokitukseen

# Taksonomiaraportointi

- » *Kelpoisuus* (eligibility)
  - » Liiketoiminta-aktiviteetit kelpaavat taksonomiaan, jos ne on listattu EU taksonomiadokumentissa.
- » *Mukaisuus* (alignment)
  - » Liiketoiminta-aktiviteetit ovat taksonomian mukaisia, jos aktiviteetit ovat oikeasti taksonomiavaatimusten mukaisia.

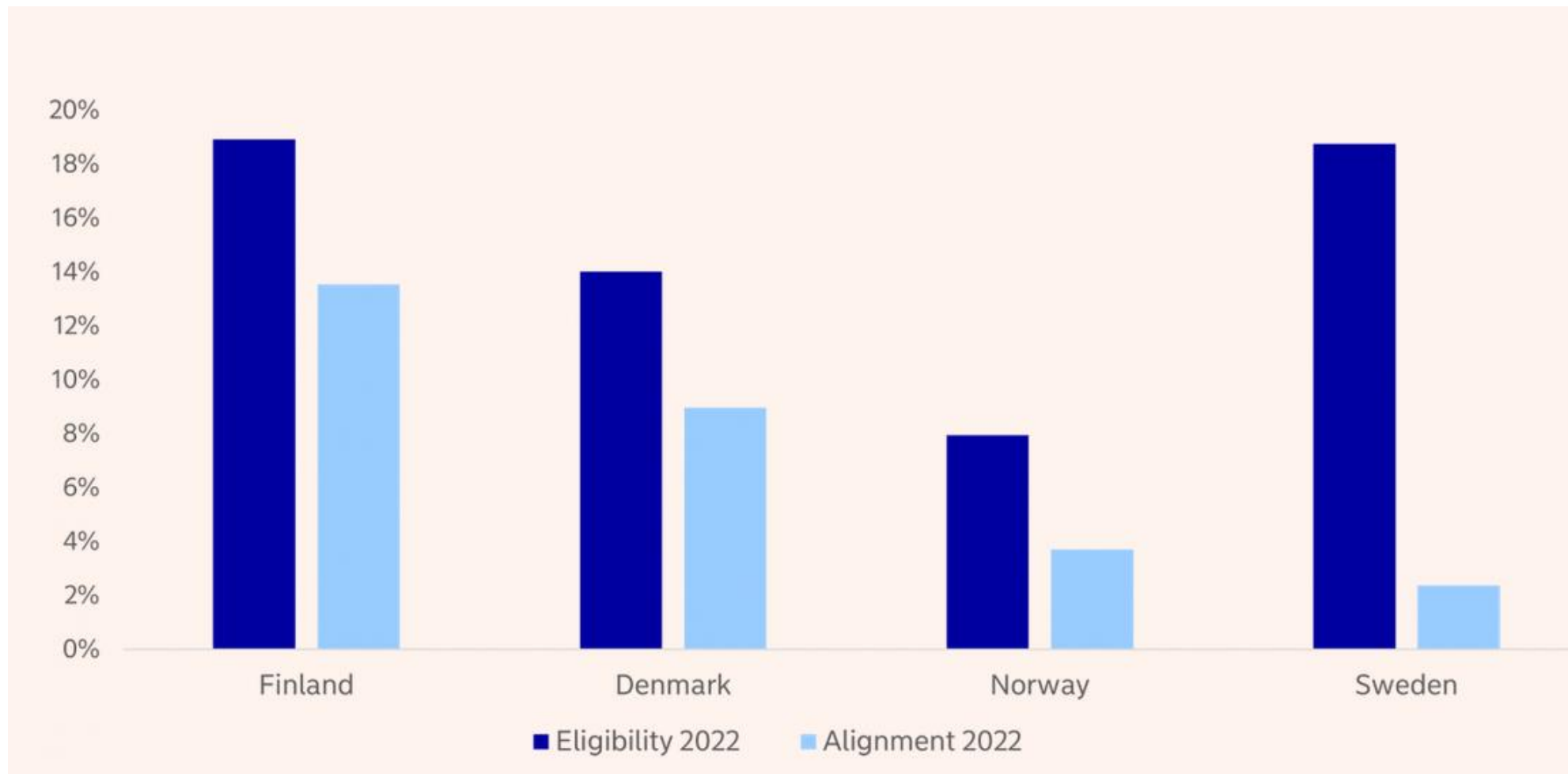
Yritykset raportoivat taksonomiakelpoisen ja taksonomian mukaisen liiketoiminnan prosenttiosuuden

- liikevaihdosta (revenue)
- investointimenoista (CapEx)
- operatiivisista kuluista (OpEx)

# Taksonomiakelpoisuus ja –mukaisuus vuonna 2022



HANKEN

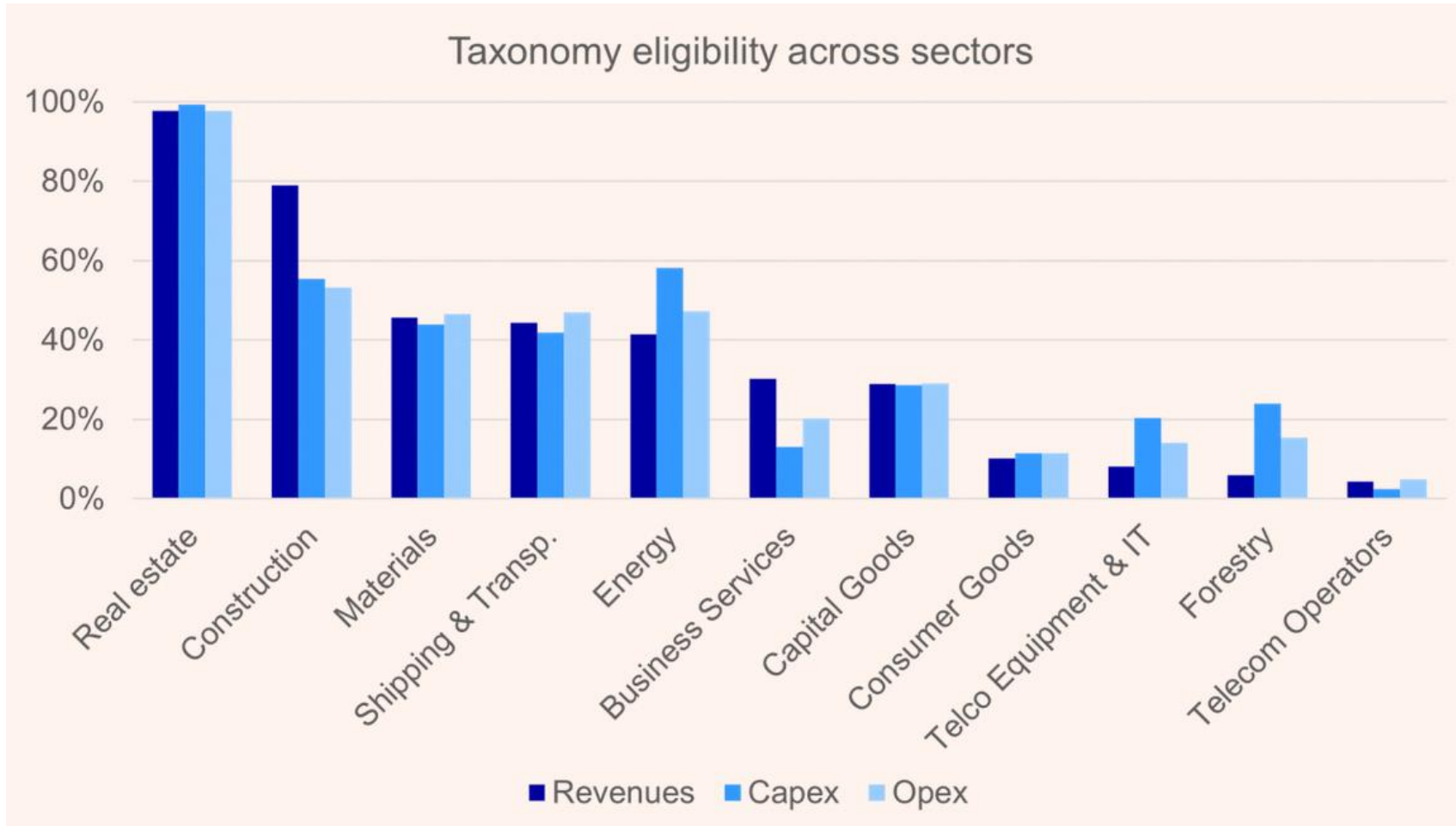


Lähde: Nordea, 2023

@Hanna Silvola, Hanken



# Taksonomiakelpoisuus toimialoittain 2021



Lähde: Nordea, 2022

# Rahastoluokitukset käytännössä



HANKEN

Nimi ▾	Kategoria ▾	12 kk ↓	Kulut ▾	Rating ▾	Riski ▾	Vastuullisuusluokitus ▾
<b>Osta</b> DPAM B Real Est Eur Sus B	Kiinteistöyhtiöt Euroo...	+6,65%	1,77%	★★★★★	■■■■■	8
<b>Osta</b> CT European Real Estate Scs A Acc EUR	Kiinteistöyhtiöt Euroo...	+3,61%	2,3%	★★★★★	■■■■■	6
<b>Osta</b> Franklin Global Real Estate A(acc)EUR-H1	Kiinteistöyhtiöt muut	+3,47%	1,87%	★★★★★	■■■■■	6
<b>Osta</b> Swedbank Robur Fastighet A	Kiinteistöyhtiöt maail...	-0,80%	1,25%	★★★★★	■■■■■	8
<b>Osta</b> DWS Invest Global RE Secs USD LC	Kiinteistöyhtiöt maail...	-0,91%	1,61%	★★★★★	■■■■■	8
<b>Osta</b> ODIN Kiinteistö C EUR	Kiinteistöyhtiöt muut	-1,11%	1,5%	★★★★★	■■■■■	8
<b>Osta</b> Nordea 1 - Global Real Estate BP EUR	Kiinteistöyhtiöt maail...	-2,31%	1,83%	★★★★★	■■■■■	8
<b>Osta</b> SKAGEN m2 A	Kiinteistöyhtiöt maail...	-3,71%	1,51%	★★★★★	■■■■■	8

8 tulosta Näytä

100 ▾

Lähde: Nordnet

@Hanna Silvola, Hanken 8





## NOKIAN TYRES SIGNED EUR 100 MILLION LOAN AGREEMENT – TERMS ARE LINKED TO SUSTAINABILITY TARGETS

Press Release May 21, 2019, at 2:00 p.m.

Nokian Tyres plc has signed a sustainability linked loan agreement with the OP Corporate Bank. The EUR 100 million five-year loan is used for paying off a similar sized loan which is due in May.

Sustainable financing is trending rapidly around the world, and Finnish companies are showing increasing interest towards these types of loan agreements. Financing that is linked to sustainability goals is a way for companies to match their finance strategies even more closely together with corporate sustainability. This makes the goals of corporate sustainability more concrete.

The margin of the loan will increase or decrease dependent on Nokian Tyres meeting three **sustainability** key performance indicators:

1. Commitment to the indicators defined according to the Science Based Targets initiative, which has been created to lower greenhouse gas emissions.
2. Auditing the human and labor rights in natural rubber processing plants.
3. Reducing workplace accidents.

29/50 suurinta suomalaisyritystä on jo linkittänyt lainansa kestävyyskriteereihin

## 1. Lisää raportointivelvollisuuksia

- Corporate Sustainability Reporting Directive + Taksonomiaraportointi noin 1300 yritykselle

## 2. Vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen ja hintaan

- Sijoittajien merkitys
- Velkarahan merkitys: bondit ja lainat

## 3. Hallituksen vastuu korostuu

- Kestävyysraportin (CSRD) tulee hyväksymään halitus
- + Corporate Sustainability Due Diligence Directive kehitteillä (asianmukaiseen huolellisuuteen perustuva yritysvastuu)

## 4. Viranomaisvalvonta lisääntyy

- Tilintarkastus
- Finanssivalvonta



Kiitos!

[hanna.silvola@hanken.fi](mailto:hanna.silvola@hanken.fi)

Hanna Silvola

[hanna.silvola@hanken.fi](mailto:hanna.silvola@hanken.fi)