

## **Finansielle virksomheders miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter (regnskabsåret 2023)**

### **1. Indledning**

Taksonomiforordningen fastsætter kriterier for, hvornår udvalgte økonomiske aktiviteter kan siges at være miljømæssigt bæredygtige. Forordningens artikel 8 pålægger samtidigt en række finansielle og ikke-finansielle virksomheder at oplyse, hvordan og i hvilket omfang virksomhedens økonomiske aktiviteter er miljømæssigt bæredygtige.

Finanstilsynet har gennemført en temaundersøgelse af de finansielle virksomheders rapportering for regnskabsåret 2023. Formålet er bl.a. at undersøge, om virksomhederne har offentliggjort de obligatoriske oplysninger, og om de er givet på en klar, fyldestgørende og forståelig måde.

Dette notat indeholder en introduktion til taksonomiforordningens rapporteringskrav og en gennemgang af de finansielle virksomheders rapporterede eksponering mod miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Undersøgelsen viser, at 3 pct. af kreditinstitutternes aktiver, 4 pct. af livs- og skadesforsikringsselskabernes investeringer og 7 pct. af skadesforsikringsselskabernes forsikringsvirksomhed rapporteres at være miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomiforordningen for regnskabsåret 2023.

Tallene giver ikke nødvendigvis et komplet billede på grund af begrænsninger i opgørelsesmetoden og i datagrundlaget. Det skyldes dels, at ikke alle aktiviteter kan tælles med i opgørelsen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter på nuværende tidspunkt, og dels at flere af de finansielle virksomheder rapporterer om udfordringer med at indhente data fra andre virksomheder og kvalificere data for udlån til privatkunder. I de kommende år vil opgørelsen blive udvidet, og udfordringerne med data ventes at blive reduceret. Ligeledes må det forventes, at kvaliteten af rapporteringen vil stige.

Finanstilsynet har også offentliggjort en god praksis-rapport, som er en teknisk gennemgang af virksomhedernes efterlevelse af rapporteringskravene for regnskabsåret 2023, og som beskriver Finanstilsynets forventninger til virksomhedernes kommende rapportering. Gennemgangen viser, at der generelt er behov for, at virksomhederne rapporterer på en mere klar og konsistent måde.

## 2. Baggrund om taksonomiforordningen

Taksonomiforordningen fastsætter kriterier for, hvornår udvalgte økonomiske aktiviteter kan siges at være miljømæssigt bæredygtige<sup>1</sup>. De økonomiske aktiviteter, som er beskrevet i taksonomiforordningen, betegnes som værende *omfattet* af taksonomiforordningen ("eligible").

Hvis en omfattet økonomisk aktivitet også overholder taksonomiforordningens kriterier for at være miljømæssigt bæredygtig, betegnes aktiviteten som værende *i overensstemmelse med* taksonomiforordningen ("aligned"). Det er altså en forudsætning, at en økonomisk aktivitet er omfattet af taksonomiforordningen for at kunne være i overensstemmelse med forordningen.

**Table 1: Oversigt over danske og engelske begreber om taksonomiforordningen**

Dansk begreb	Engelsk begreb	Indhold af begrebet
Økonomisk aktivitet, som er <u>omfattet</u> af taksonomiforordningen	Taxonomy- <u>eligible</u> economic activity	Økonomisk aktivitet, som er <u>beskrevet</u> i de delegerede retsakter til de seks miljømål
Økonomisk aktivitet, som <u>ikke er omfattet</u> af taksonomiforordningen	Taxonomy- <u>non-eligible</u> economic activity	Økonomisk aktivitet, som <u>ikke er beskrevet</u> i de delegerede retsakter til de seks miljømål
Økonomisk aktivitet, som er <u>i overensstemmelse med</u> taksonomiforordningen	Taxonomy- <u>aligned</u> economic activity	Økonomisk aktivitet, som er <u>beskrevet</u> i de delegerede retsakter til de seks miljømål, og som <u>opfylder kriterierne</u> i artikel 3 i taksonomiforordningen

En økonomisk aktivitet er i overensstemmelse med taksonomiforordningen og dermed miljømæssigt bæredygtig, hvis følgende kriterier er opfyldt:

1. Aktiviteten skal *bidrage væsentligt* til at nå ét eller flere af de seks miljømål:
  - modvirkning af klimaændringer
  - tilpasning til klimaændringer
  - bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer
  - omstilling til en cirkulær økonomi
  - forebyggelse og bekæmpelse af forurening
  - beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.
2. Aktiviteten må *ikke væsentligt skade* de seks miljømål.
3. Aktiviteten skal *overholde* minimumsgarantier.
4. Aktiviteten skal *opfylde de tekniske screeningskriterier*.

Kriterierne om, at aktiviteten skal bidrage væsentligt til at nå ét eller flere af de seks miljømål, og at aktiviteten ikke må gøre væsentligt skade på de seks miljømål ("DNSH"), er fastlagt i de tekniske screeningskriterier<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020.

<sup>2</sup> De tekniske screeningskriterier fremgår af de delegerede forordninger til taksonomiforordningen.

Minimumsgarantierne vedrører procedurer for at sikre overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

## 2.1 Rapporteringskrav for miljømålene

Både finansielle og ikke-finansielle virksomheder har været forpligtet til at rapportere i henhold til taksonomiforordningen fra regnskabsåret 2021. De finansielle virksomheders rapportering for regnskabsåret 2023 er deres første "alignment"-rapportering. Det vil sige, at det er første gang, at de skal oplyse, hvordan og i hvilket omfang deres aktiver udgøres af eksponeringer mod økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen og dermed er miljømæssigt bæredygtige<sup>3</sup>.

"Alignment"-rapporteringen for regnskabsåret 2023 angår økonomiske aktiviteter vedrørende de første to miljømål<sup>4</sup>.

**Tabel 2: Oversigt over finansielle virksomheders rapporteringskrav for miljømålene**

Offentliggørelsestidspunktet	2022	2023	2024	2025	2026
Regnskabsår	2021	2022	2023	2024	2025
<i>Miljømål</i>					
1. Klimaændringer (modvirkning)	E	E	E + A*	E + A*	A
2. Klimaændringer (tilpasning)	E	E	E + A*	E + A*	A
3. Vand- og havressourcer			E	E	A
4. Cirkulær økonomi			E	E	A
5. Forurening			E	E	A
6. Biodiversitet og økosystemer			E	E	A

Anm.:

"E" = "eligibility": Omfattet af og ikke omfattet af taksonomiforordningen.

"A" = "alignment": I overensstemmelse med taksonomiforordningen, dvs. miljømæssigt bæredygtig.

"A\*" = "alignment": Miljømæssigt bæredygtig (undtagen de "nye" økonomiske aktiviteter).

Tabel 2 viser, at der gælder de samme krav til de finansielle virksomheders rapportering om miljømålene for regnskabsårene 2023 og 2024. Kravene udvides og er fuldt indfaset for regnskabsåret 2025 og frem, hvilket indebærer, at de finansielle virksomheder skal rapportere om "alignment" for alle miljømålene.

<sup>3</sup> Den måde, som de finansielle virksomheder skal offentliggøre rapporteringen på, samt den metode, som virksomhederne skal anvende i forhold til beregning af nøgleresultatindikatorer ("KPI'er") m.m., er præciseret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021.

<sup>4</sup> De "nye" økonomiske aktiviteter, der blev tilføjet i 2023, skal kun medtages i de finansielle virksomheders "eligibility"-rapportering for regnskabsårene 2023 og 2024. Det omfatter de aktiviteter, som er beskrevet i miljøretsakten mht. miljømål 3-6, samt aktiviteterne tilføjet til klimaretsakten ifm. "ændringen til klimaretsakten" i 2023 mht. miljømål 1 (afsnit 3.18-3.21, 6.18-6.20 i bilag I) og mht. miljømål 2 (afsnit 5.13, 8.4, 9.3, 14.1 og 14.2 i bilag II).

### 3. Nøgletal i de finansielle virksomheders rapportering for 2023

Finanstilsynets temaundersøgelse af de finansielle virksomheders taksonomirapportering for regnskabsåret 2023 omfatter i alt 12 kreditinstitutter, 4 skadesforsikringsselskaber og 4 livsforsikringsselskaber<sup>5</sup>.

Virksomhederne skal bl.a. rapportere om nøgleresultatindikatorer ("KPI'er") for de miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, som indgår i deres aktiver. Nogle KPI'er opgøres både baseret på modpartens omsætning og kapitaludgifter ("CapEx"):

- Den *omsætnings*baserede KPI vedrører modparternes nuværende omsætning fra miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.
- Den *kapitaludgifts*baserede KPI vedrører modparternes kapitaludgifter forbundet med økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige eller ventes at blive det.

Den omsætningsbaserede KPI giver et aktuelt billede af modparternes bidrag til miljømålene. Det skyldes, at den repræsenterer andelen af modparternes nuværende nettoomsætning, der stammer fra produkter eller tjenester, som er miljømæssigt bæredygtige.

Til sammenligning giver den kapitaludgiftsbaserede KPI særligt et billede af modparternes planer om at transformere deres forretningsaktiviteter og dermed omsætningen på sigt. Det skyldes, at den repræsenterer andelen af kapitaludgifter (f.eks. investeringer i materielle anlægsaktiver) for en økonomisk aktivitet, der enten allerede er i overensstemmelse med taksonomiforordningen eller er en del af en troværdig plan for at udvide eller opnå miljømæssig bæredygtighed.

Kreditinstitutternes aktiver og forsikringsselskabernes investeringer opgøres både på grundlag af modparternes omsætningsbaserede KPI'er og kapitaludgiftsbaserede KPI'er, mens skadesforsikringsselskabernes forsikringsbaserede KPI opgøres på grundlag af selskabets egen skadesforsikringsvirksomhed.

De rapporterede tal for de omsætnings- og kapitaludgiftsbaserede KPI'er ligger generelt tæt på hinanden i de finansielle virksomheders taksonomirapportering for regnskabsåret 2023. Tallene for virksomhedernes samlede andel af aktiver i overensstemmelse med taksonomiforordningen er den samme baseret på omsætning og kapitaludgifter, når der afrundes til hele tal, og derfor er der for overblikkets skyld ikke figurer for KPI'er baseret på begge opgørelser, men kun for omsætning.

<sup>5</sup> Finansielle holdingvirksomheder behandles som hhv. forsikringsselskaber og kreditinstitutter afhængigt af deres underliggende økonomiske aktiviteter. Det bemærkes, at kravene i taksonomiforordningens artikel 8 både gælder forsikrings- og genforsikringsselskaber. Der er dog ikke identificeret nogen omfattede genforsikringsselskaber, hvorfor der blot benyttes betegnelsen "forsikringsselskaber", når det både vedrører de omfattede livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber.

### 3.1 Kreditinstitutter

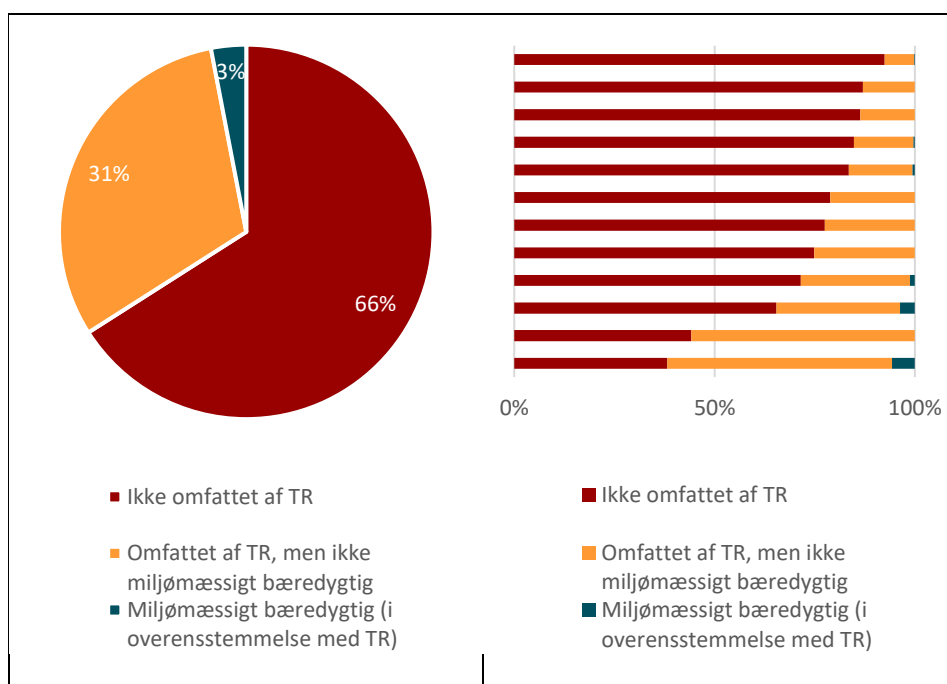
Kreditinstitutter skal oplyse om en række KPI'er, hvor den primære er nøgletallet for grønne aktiver ("GAR") i beholdningen. Med GAR angives andelen af kreditinstitutternes aktiver, som er forbundet med miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Andelen er beregnet i forhold til kreditinstitutternes samlede dækkede aktiver<sup>6</sup>.

34 pct. af kreditinstitutternes aktiver er i gennemsnit omfattet af taksonomiforordningen. Heraf er 3 procentpoint i overensstemmelse med taksonomiforordningen og dermed miljømæssigt bæredygtige, *jf. figur 1*. Halvdelen af kreditinstitutterne rapporterer, at de ikke har miljømæssigt bæredygtige aktiver, *jf. figur 2*. De rapporterede tal skal ses i relation til en række begrænsninger, *jf. afsnit 3.3*.

#### **Kreditinstitutters miljømæssigt bæredygtige aktiver ("GAR")**

**Figur 1: Gennemsnitlig fordeling af aktiver for kreditinstitutter**

**Figur 2: Fordeling af aktiver for de enkelte kreditinstitutter**



Anm.: "TR" er en forkortelse for taksonomiforordningen. Der er i figurene taget udgangspunkt i de aktiver, der indgår i kreditinstitutternes beregning af GAR (skema 1, bilag VI, i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen). Hvis et kreditinstitut ikke har angivet i sin rapportering, om skemaet vedrører den omsætningsbaserede eller kapitaludgiftsbaserede GAR, er det antaget, at det vedrører den omsætningsbaserede GAR.

Næsten alle kreditinstitutternes miljømæssigt bæredygtige aktiver er lån til husstande (97 pct.), mens ikke-finansielle virksomheder udgør en mindre

<sup>6</sup> Med "samlede dækkede aktiver" forstås de samlede balanceførte aktiver ekskl. eksponeringer for centraladministrationer, centralbanker og supranationale udstedere samt handelsbeholdning, *jf. artikel 7, stk. 1, i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen samt afsnit 1.2.4 i bilag V i samme forordning.*

andel. Stort set alle kreditinstitutternes miljømæssigt bæredygtige lån til husholdninger er i form af lån med sikkerhed i fast ejendom (99 pct.).

## 3.2 Forsikringsselskaber

### 3.2.1 Investeringer

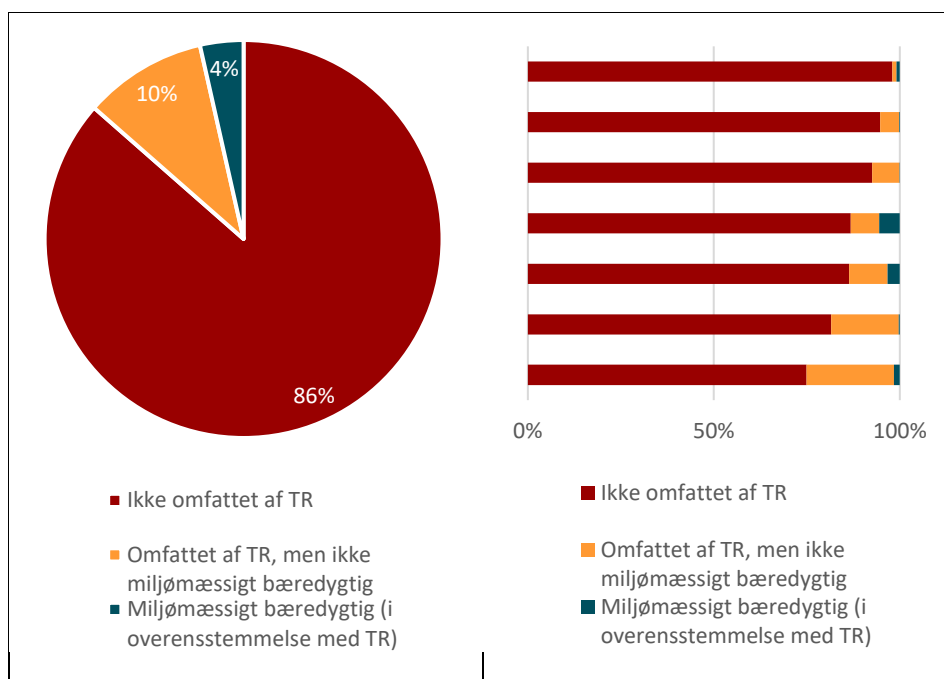
Forsikringsselskaberne (både livs- og skadesforsikringsselskaber) skal oplyse om den KPI, der viser andelen af deres investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen (også kaldet for "den investeringsbaserede KPI").

14 pct. af forsikringsselskabernes investeringer er i gennemsnit rettet mod finansiering eller er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er omfattet af taksonomiforordningen. Heraf er 4 procentpoint i overensstemmelse med taksonomiforordningen og dermed miljømæssigt bæredygtige, jf. figur 3. Alle forsikringsselskaberne rapporterer at have investeringer rettet mod miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, jf. figur 4.

#### Forsikringsselskabers miljømæssigt bæredygtige investeringer

Figur 3: Gennemsnitlig fordeling af investeringer for forsikringsselskaber

Figur 4: Fordeling af investeringer for de enkelte forsikringsselskaber



Anm.: "TR" er en forkortelse for taksonomiforordningen. Der er i figurene taget udgangspunkt i de investeringer, som forsikringsselskaberne har rapporteret i skemaet for den investeringsbaserede KPI (bilag X i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen). For den andel af investeringerne rettet mod økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, er der taget udgangspunkt i den omsætningsbaserede KPI. Et af forsikringsselskaberne har ikke medtaget det investeringsbaserede skema i deres taksonomirapportering, hvorfor de ikke indgår i figuren.

De fleste forsikringsselskaber rapporterer, at stort set alle deres miljømæssigt bæredygtige investeringer er i ikke-finansielle virksomheder, mens deres miljømæssigt bæredygtige investeringer i finansielle virksomheder kun udgjorde en mindre andel eller er 0. Det skal bl.a. ses i relation til, at de finansielle virksomheder (i modsætning til de ikke-finansielle virksomheder) ikke tidligere har skullet udarbejde "alignment"-rapportering.

Ét forsikringsselskab oplyser tal for fordelingen af de miljømæssigt bæredygtige aktiviteter på tværs af investeringer, hvor langt størstedelen vedrører ejendomme og kun en mindre del vedrører henholdsvis noterede aktiver og alternative investeringer. Et andet forsikringsselskab oplyser, at de miljømæssigt bæredygtige investeringer består af børsnoterede aktier, erhvervsobligationer og covered bonds (inkl. realkreditobligationer). De øvrige selskaber oplyser ikke om fordelingen af de miljømæssigt bæredygtige investeringer.

### 3.2.2 Skadesforsikringsaktiviteter

Skadesforsikringsselskaber skal bl.a. oplyse om deres forsikringsaktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen (også kaldet for "den forsikringsbaserede KPI"). Skadesforsikringsselskabets aktiviteter omfatter levering af forsikring af klimarelaterede risici, hvorfor de kan bidrage væsentligt til miljømålet om tilpasning til klimændringer.

Skadesforsikringen skal f.eks. være udformet, så den giver risikobaserede belønninger, hvis forsikringstageren træffer forebyggende foranstaltninger. Belønningen kan eksempel være i form af en lavere præmie, hvis forsikringstageren har investeret i tilpasningsforanstaltninger, der reducerer klimarelaterede risici<sup>7</sup>.

Det er som udgangspunkt ikke et krav, at skadesforsikringen dækker en økonomisk aktivitet, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen. Dog må skadesforsikringsaktiviteten ikke omfatte forsikring af udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer eller forsikring af køretøjer, ejendom eller andre aktiver til sådanne formål. Dette følger af princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømålet om modvirkning af klimændringer<sup>8</sup>.

Skadesforsikringsselskaber udfører selv en økonomisk aktivitet, som kan være omfattet af eller i overensstemmelse med taksonomiforordningen. Det adskiller sig fra kreditinstitutternes aktiver og forsikringsselskabernes investeringer, hvor der primært lånes til eller investeres i virksomheder, som udfører økonomiske aktiviteter, der kan være omfattet af eller i overensstemmelse med taksonomiforordningen. Skadesforsikringsselskabernes KPI angiver således andelen af præmier fra skadesforsikringsvirksomhed, som dækker

<sup>7</sup> Jf. de tekniske screeningskriterier i afsnit 10, bilag 2, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2139 af 4. juni 2021 ("klimaretsakten").

<sup>8</sup> Jf. de tekniske screeningskriterier i afsnit 10, bilag 2, i klimaretsakten.

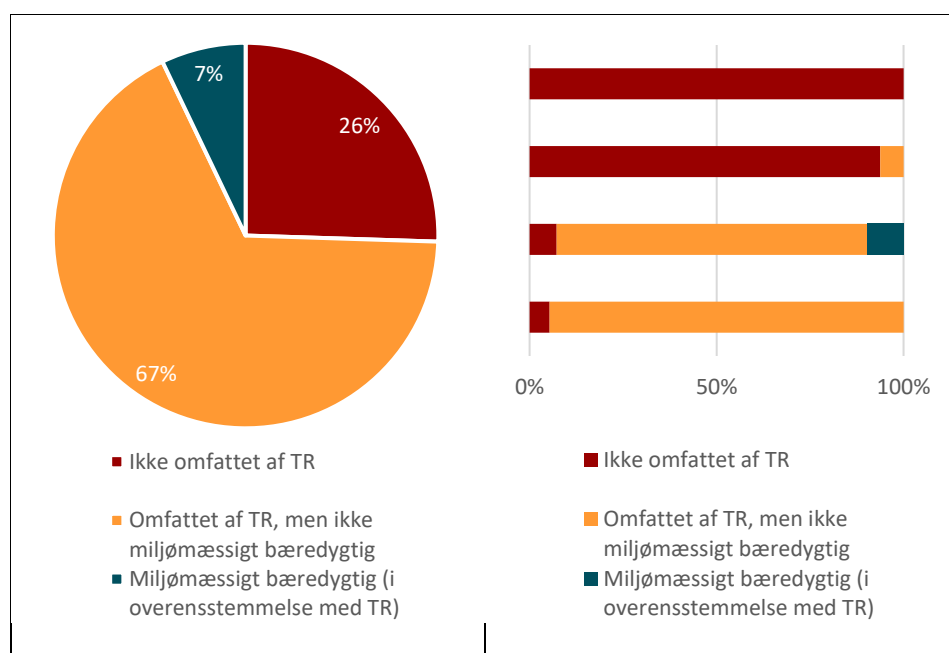
klimarelaterede risici, og som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen.

74 pct. af skadesforsikringsaktiviteterne er i gennemsnit omfattet af taksonomiforordningen, og heraf er 7 procentpoint også i overensstemmelse med forordningen og dermed miljømæssigt bæredygtige, *jf. figur 5*. Der er et enkelt skadesforsikringssselskab, som rapporterer, at 10 pct. af skadesforsikringsaktiviteterne er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, mens de øvrige skadesforsikringssselskaber rapporterer, at 0 pct. er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, *jf. figur 6*.

### Skadesforsikringssselskabers miljømæssigt bæredygtige aktiviteter

**Figur 5: Gennemsnitlig fordeling af aktiviteter for skadesforsikringssselskaber**

**Figur 6: Fordeling af aktiviteter for de enkelte skadesforsikringssselskaber**



Anm.: "TR" er en forkortelse for taksonomiforordningen. Der er i figurene taget udgangspunkt i de skadesforsikringsaktiviteter, som skadesforsikringssselskaberne har rapporteret i skemaet for den forsikringsbaserede KPI (bilag X i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen).

Som flere af skadesforsikringssselskaberne nævner i deres rapportering, offentliggjorde Kommissionen en FAQ i december 2023, som bl.a. præciserer metoden til opgørelse af den forsikringsbaserede KPI for skadesforsikringssselskaber<sup>9</sup>. Nogle skadesforsikringssselskaber bemærker, at det har medført en ændring i deres opgørelsesmetode af skadesforsikringsaktiviteterne, som betyder, at selskaberne rapporterer en væsentligt lavere (eller slet ingen) andel af skadesforsikringsaktiviteter, der er omfattet af taksonomiforordningen, sammenlignet med tidligere.

<sup>9</sup> Jf. svar til spm. 67 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.



### 3.3 Begrænsninger i opgørelsesmetode og datagrundlag

Tallene i dette notat er baseret på de finansielle virksomheders taksonomi-rapportering for regnskabsåret 2023. De rapporterede KPI'er giver ikke nødvendigvis et komplet billede af de finansielle virksomheders miljømæssigt bæredygtige aktiver, da en række begrænsninger i opgørelsesmetoden og datagrundlaget kan have betydning for størrelsen af de rapporterede andele.

Relativt lave KPI'er behøver ikke nødvendigvis at afspejle, at en finansiell virksomheds finansierings- eller investeringsaktiviteter ikke er miljømæssigt bæredygtige. Det kan derimod være et udtryk for, at den finansielle virksomhed har en relativt højere andel af finansiering mod f.eks. virksomheder og økonomiske aktiviteter eller vedrørende de miljømål, som for nuværende ikke kan medtages som miljømæssigt bæredygtige i opgørelsen i KPI'en. Der kan også være datamæssige udfordringer.

Flere finansielle virksomheder har desuden rapporteret at have anlagt et forsigtighedsprincip, hvilket også kan medføre en lavere KPI.

Følgende begrænsninger i opgørelsesmetode og datagrundlag er identificeret:

- Eksponeringer mod mindre virksomheder kan ikke medtages
- En række aktiviteter er ikke dækket af taksonomiforordningen
- Virksomhedernes adgang til data.

Flere af disse udfordringer med begrænsninger i opgørelsesmetode og datagrundlag må dog forventes at blive adresseret helt eller delvist over tid, jf. nedenfor, ligesom virksomhederne har mulighed for at redegøre for f.eks. eksponeringer mod mindre virksomheder i deres rapportering under frivillige oplysninger.

#### 3.3.1 Eksponeringer mod mindre virksomheder kan ikke medtages

Virksomheder, som ikke er omfattet af kravet om at udarbejde en bæredygtighedsrapportering ifølge direktivet for virksomheders bæredygtighedsrapportering (CSRD), kan ikke medtages i opgørelsen i de rapporterede KPI'er for nuværende, også selvom de måtte have miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter<sup>10</sup>.

De rapporterende finansielle virksomheder kan således have eksponeringer over for økonomiske aktiviteter, som opfylder de tekniske screeningskriterier, men som ikke kan indgå i rapporteringen som miljømæssigt bæredygtige, fordi modparten ikke er omfattet af CSRD. Det gælder f.eks. små og mellemstore ikke-finansielle virksomheder, som ikke er børsnoterede. Flere kreditinstitutter og forsikringsselskaber rapporterer at have en betydelig andel af

<sup>10</sup> CSRD erstatter NFRD ("direktiv om ikke-finansiell rapportering") fra regnskabsåret 2024. Det er således NFRD-omfattede virksomheder, som kan indgå i rapporteringen for regnskabsåret 2023, som notatet også vedrører.

henholdsvis udlån og investeringer, som er rettet mod ikke-finansielle virksomheder, der ikke er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering.

Denne begrænsning ventes dog at blive mindre i de kommende år, da kriterierne gradvist sænkes for, hvornår en virksomhed er omfattet af CSRD og dermed er forpligtet til at udarbejde en bæredygtighedsrapportering. CSRD ventes at være fuldt indfaset fra regnskabsåret 2028<sup>11</sup>.

De rapporterende finansielle virksomheder har mulighed for at medtage oplysninger om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter fra virksomheder, som ikke er omfattet af CSRD, i de frivillige oplysninger. Det er bl.a. et krav, at de frivillige oplysninger skal være tydeligt adskilt fra de obligatoriske oplysninger, og derfor må de f.eks. ikke fremgå af de skemaer, hvor der rapporteres om virksomhedernes KPI'er.

### *3.3.2 En række aktiviteter er ikke dækket af taksonomiforordningen*

Det er ikke alle økonomiske aktiviteter, der for nuværende kan medtages i opgørelsen i de rapporterede KPI'er. Det skyldes bl.a., at det ikke er alle økonomiske aktiviteter, der indgår i taksonomiforordningen, og som der er udarbejdet tekniske screeningskriterier for, hvorfor der ikke nødvendigvis er taget stilling til, om de kan være miljømæssigt bæredygtige. Kommissionen arbejder på at inkludere flere økonomiske aktiviteter.

Det er heller ikke alle miljømålene, der for nuværende kan medtages i opgørelsen i de rapporterede KPI'er, selvom der findes tekniske screeningskriterier for udvalgte økonomiske aktiviteter indenfor alle miljømålene. De finansielle virksomheder skal kun foretage "alignment"-rapportering for de første to miljømål for regnskabsårene 2023 og 2024<sup>12</sup>.

Det er derfor muligt, at de finansielle virksomheder kan have eksponeringer over for økonomiske aktiviteter, som i princippet opfylder de tekniske screeningskriterier, men som der ikke kan rapporteres om endnu, fordi de enten vedrører de "nye" aktiviteter til de første to miljømål eller vedrører aktiviteter relateret til et af de resterende fire miljømål, hvor der ikke skal foretages "alignment"-rapportering på nuværende tidspunkt.

Denne begrænsning er væk fra regnskabsåret 2025, hvor de finansielle virksomheder skal rapportere om miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter for alle miljømålene og for alle de omfattede økonomiske aktiviteter.

### *3.3.3 Virksomhedernes adgang til kvalificering af data for privatkunder*

Flere kreditinstitutter rapporterer, at der er udfordringer med at opgøre overensstemmelsen med taksonomiforordningen for deres udlån til privatkunder.

<sup>11</sup> Ikke-børsnoterede små og mellemstore virksomheder ("SMV'er") og børsnoterede mikrovirksomheder er ikke omfattet af CSRD og er derfor undtaget kravet om bæredygtighedsrapportering.

<sup>12</sup> Dog ikke de "nye" aktiviteter for de første to miljømål, som blev tilføjet til klimaretsakten i juni 2023.

Det skyldes ifølge kreditinstitutterne, at der f.eks. vedrørende lån med sikkerhed i beboelsesejendomme stilles krav til bygningens energimærke eller primære energibehov.

Flere kreditinstitutter fremhæver i den forbindelse, at en betydelig andel af deres ejendomsportefølje ikke har et gyldigt energimærke, da der typisk kun udarbejdes energimærke i forbindelse med salg af boliger eller nyopførelse af boliger. Herudover stilles der bl.a. krav i taksonomiforordningen om, at der skal være foretaget en klimarisiko- og sårbarhedsvurdering, hvilket ifølge nogle kreditinstitutter er udfordrende grundet databegrænsninger<sup>13</sup>.

Tilsvarende nævner flere kreditinstitutter, at de har udlån til privatkunder til finansiering af elbiler, hvilket er omfattet af taksonomiforordningen, og som derfor kan være miljømæssigt bæredygtigt. Der stilles dog i taksonomiforordningen bl.a. krav til rullestøj og rullemodstandskoefficient fra dækkene, hvorfor flere kreditinstitutter rapporterer, at ingen af deres billån er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, da de ikke har data om de dæk, der sidder på elbilerne<sup>14</sup>.

#### *3.3.4 Virksomhedernes adgang til tilgængelig data for andre virksomheder*

Flere kreditinstitutter nævner i deres rapportering, at det ikke har været muligt at opgøre deres miljømæssigt bæredygtige eksponeringer over for finansielle virksomheder, da de omfattede finansielle virksomheder først fra regnskabsåret 2023 har skullet rapportere om andelen af deres miljømæssigt bæredygtige aktiver. Ifølge kreditinstitutterne har taksonomirapporteringen fra andre finansielle virksomheder derfor ikke været tilgængelig i forbindelse med udarbejdelsen af deres egen taksonomirapportering for regnskabsåret 2023.

Finansielle virksomheder skal som hovedregel anvende de nyeste tilgængelige KPI'er fra deres modparter til at beregne deres egne KPI'er. Hvis disse oplysninger ikke er tilgængelige, f.eks. på grund af eksponeringer over for andre finansielle virksomheder, der også har offentliggjort deres første "alignment"-rapportering i 2024, bør virksomhederne henvende sig til deres modparter for at få de nødvendige KPI'er<sup>15</sup>.

---

<sup>13</sup> De tekniske screeningskriterier for erhvervelse og ejerskab af bygninger fremgår af afsnit 7.7, bilag 1, i klimaretsakten.

<sup>14</sup> De tekniske screeningskriterier for transport med motorcykler, personbiler og lette erhvervskøretøjer fremgår af afsnit 6.5, bilag 1, i klimaretsakten.

<sup>15</sup> Jf. svar til spm. 5 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.