

# 14 Finans och försäkring

Ett förändrat klimat medför nya förutsättningar för både finans- och försäkringsbranschen, eftersom det innebär större skadekostnader och påverkar investeringsbeslut.

Företag både påverkar och påverkas av klimatförändringar. Å ena sidan kan ett företags ekonomiska resultat påverkas av klimatförändringar och leda till minskad lönsamhet. Exempel kan vara skador för företag eller för fastighetsägare som orsakas av extrema väderhändelser. Å andra sidan kan företags verksamhet ha en negativ inverkan på klimatet genom utsläpp av växthusgaser. Detta benämns dubbel materialitet och innebär att finansiella placeringar såväl kan bidra till klimatförändringar, som drabbas av klimatförändringar.

Fysiska finansiella risker är således kopplade till fysiska effekter av klimatförändringar. Det kan handla om akuta risker för produktionsanläggningar och värdekedjor som uppstår vid extremväder som stormar, översvämningar, bränder och värmeböljor. De är även kopplade till kroniska fysiska risker, det vill säga risker som uppstår genom långsiktiga förändringar av klimatet – som ökad temperatur, stigande havsnivåer, minskad tillgång på vatten, förlust av biologisk mångfald och förändringar av markens produktivitet.

Dessutom finns omställningsrisker, det vill säga risker som är kopplade till osäkerheter för ett företags exponering, inklusive tidpunkt och hastighet för denna exponering, i samband med övergång till en koldioxidsnål ekonomi.

Försäkringsbranschen erbjuder försäkringstagare som individer, hushåll och företag möjligheten att överföra risk från klimatrelaterade händelser mot en premie. Försäkringsbolag kan erbjuda detta skydd baserat på tre mekanismer. De samlar liknande risker för att göra osäkerhetsgraden av skador kontrollerbar, de lämnar kumulativa och enskilda stora risker vidare till återförsäkringsföretag och de placerar vissa risker på den finansiella marknaden – till exempel genom att sälja naturkatastrofobligationer. Eftersom försäkringsbolag även är stora institutionella placerare spelar deras solvens<sup>1</sup> en viss roll för det finansiella systemets stabilitet. Både intensitet och frekvens av extrema väderhändelser ökar i ett varmare klimat.

Fortfarande är det sällan centralbanker och nationella tillsynsmyndigheter har vidtagit åtgärder för att underlätta hantering av dessa risker<sup>2</sup>.



FOTO: ADOBE STOCK

1 Solvens innebär att försäkringsbolag har en ekonomisk buffert i form av tillräckligt kapital för att kunna göra sina utbetalningar. Hur stor buffert som krävs styrs av lagar och regler.

2 Kedward, K. m.fl., 2020. Managing nature-related financial risks: a precautionary policy approach for central banks and financial supervisors. UCL Working Paper 2020-09.