

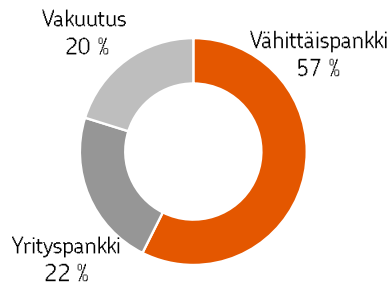


ESG Yrityskauppojen rahoituksessa

Jarkko Nikkanen / OP Yrityspankki
M&A Forum 2023

30.5.2023

OP Ryhmä lyhyesti



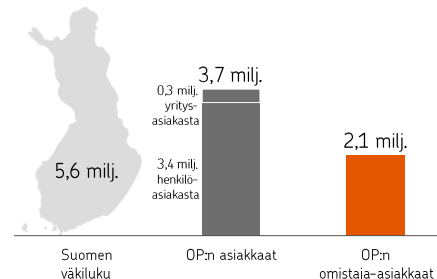
480 milj. €

Liikevoitto
Q1/23

18,3 %
CET1-vakavaraisuus

158 mrd. €

Tase yhteensä



Johtava markkina-asema Suomessa

Luotot	Talletukset	Vahinko- vakuutus	Henki- vakuutus
35 %	38 %	33 %	20 %

Lähde: Suomen Pankki (Lainat ja talletukset 12/2022), Finanssiala (Vahinkovakuutus ja henkivakuutus 12/2022)

Keskinäinen vastuu

Keskusyhteisö OP Osuuskunta ja yhteenliittymän jäsenluottolaitokset (ml. molemmat liikkeeseenlaskijat) ovat keskinäisesti vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Suomen lainsäädännön nojalla.

Korkeat luottoluokitukset

Moody's Aa3
S&P AA-

OP Yrityspankki Oyj

Moody's Aaa
S&P* AAA

OP-Asuntoluottopankin
katetut joukkolainat

* EMTCN-ohjelma

Kiinnostus vastuullisuuteen näkyy eri sidosryhmissä

Myönnetyt vihreät lainat,
kestävyysskriteerilainat ja limiitit

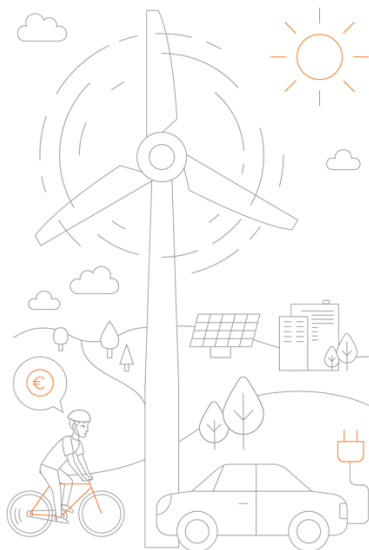
5,2 mrd €

2022 loppuun mennessä

OP:n suuryritystutkimuksen
vastaajista

84 %

kokee painetta alihankintaketjujen
päivittämiseen
vastuullisuusvelvoitteiden vuoksi



Kuluttajista

70 %

valitsee mieluiten ympäristön ja
yhteiskunnan suhteen vastuullisia
tuotemerkkejä

Vuonna 2022 yli

43 000

omistaja-asiakastamme kertoi, mihin
vastuullisuustekojamme tulisi
kohdistaa

Suomen suosituin rahasto 2021

OP-Ilmasto

Vuonna 2022 uusista
sijoitusrahastosijoittajista

79 %

valitsi sijoituskohteeksi vastuullisen rahaston

OP:n vastuullisten rahastojen osuus

45 %

kaikista OP-rahastoista syyskuussa 2022

ESG näkyy alihankintaketjuissa

- Toimitusketjussa yrityksiltä vaaditaan kasvavaa määrää tietoa omista ESG-vaikutuksistaan
 - Päämiehet edellyttävät vastuullisuutta pienemmiltäkin toimittajilta
 - Pörssiyritysten sääntelystä tulevat vaatimukset valuvat tietotarpeina alihankintaketjun yrityksille
- Tämän heijastusvaikutuksen uskotaan kasvavan samalla, kun ESG ulottuu yhä enemmän myös hankintaketjuun ja jakelukanaviin



Kestävyyssääntelyssä on useita pankkeihin vaikuttavia aloitteita



Euroopan keskuspankki: Ilmatoriskien hallintatoimia

EKP selvittää ilmatoriskien vaikutuksia rahoitusvakauteen.

- EKP julkaisi marraskuussa 2020 ilmasto- ja ympäristöriskien hallintaoppaan, jossa määritellään sen 13 odotusta. Pankit ovat alkuvuonna 2021 laatineet EKP:n odotuksista itsearviointit ja toteutus suunnitelmat.
- EKP julkaisi ilmatoriskejä koskevan erikoiskatsauksen toukokuun 2021 Financial Stability Review -raportissaan. Kattavat ilmastostressitestit tehtiin keväällä 2022.



Euroopan komissio: Kestävän kasvun rahoitusta koskeva toimintasuunnitelma

Kattavalla toimintasuunnitelmalla vastataan finanssialan haasteisiin, kuten yhteisten määritelmien puutteeseen.

- Rahoitusmarkkinoiden osapuolten (mm. varainhoitajien) kannalta taksonomia eli luokittelujärjestelmä vaikuttaa etenkin kestäviksi sijoituksiksi merkittyihin tuotteisiin. Niistä säädetään asetuksessa kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla. Tulossa on myös samaan luokitteluun perustuva vihreitä joukkovelkakirjoja koskeva standardi.
- Komissio on myös antanut ehdotuksensa yritysten vastuullisuusraportointia koskeviksi direktiiviksi. Siinä edellytetään, että suuret yhteisöt raportoivat luokittelujärjestelmän mukaisista toiminnoistaan.



Euroopan pankkiviranomainen: Kestävän rahoituksen toimintasuunnitelma

Euroopan pankkiviranomainen (EBA) on laatinut komission toimintasuunnitelman pohjalta oman toimintasuunnitelmansa, jolla kestävyysnäkökulma viedään osaksi finanssialan riskienhallintaa.

- Uusimmissa luotonantoa ja -valvontaa koskevissa EBAn ohjeissa (voimaan 30.6.2021) vaaditaan, että pankit käyttävät luotonantomenettelyissään kestävyyskriteereitä ja huolehtivat luottoriskien systemaattisesta arvioinnista ja dokumentoinnista.
- Tässä toimintasuunnitelmassa kestävyystietoja pidetään Pilari 3 -tietoina ja pohditaan kestävyysnäkökohtien sisällyttämistä osaksi vakavaraisuusvalvontaa pitkällä aikavälillä.

Kestävän rahoituksen sääntelyn aikajanaa

2015	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pariisin ilmastopöytäkirja	EU:n kestävän rahoituksen toimintasuunnitelma	EU Green Deal	<p>EU:n taksonomia-asetus julkaistiin EU:n virallisessa lehdessä 6/2020</p> <p>EKP julkaisi ilmasto- ja ympäristö-riskien hallintaoppaan</p>	<p>Tiedonanto-asetus tuli voimaan 3/2021</p> <p>EU:n kestävän rahoituksen uudistettu strategia julkaistiin 7/2021</p> <p>EBA:n luotonantoa ja -valvontaa koskevat ohjeet sovellettavaksi</p>	<p>EU:n taksonomia-asetus voimaan ilmasto-tavoitteiden osalta 1/2022</p> <p>EBA:n ESG pilari 3 - tiedonantoa koskeva ITS luonnos</p>	<p>EU:n taksonomia-asetus laajenee muihin ympäristö-tavoitteisiin 1/2023</p>	<p>Pankkien raportoitava suurten yhtiöiden taksonomia-osuus (Green Asset Ratio, GAR)</p> <p>Kestävyysraportointi-direktiivi CSRD voimaan nykyisen NFRD:n piirissä oleville yhtiöille</p>	<p>Pankkien raportoitava pienten yhtiöiden taksonomia-osuus (Banking book Taxonomy Alignment Ratio, BTAR)</p> <p>CSRD voimaan muille suurille yhtiöille</p>	CSRD voimaan listatuille Pk-yrityksille



ESG:n integrointi riskienhallintaan

”

Liiketoimintamme ja sen riskinoton lähtökohtana ovat OP Ryhmän arvot – ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen.

Ilmasto- ja ympäristötekijät vaikuttavat toimintaan monella tapaa

- > Fyysiset riskitekijät
- > Yhteiskunta – talous, politiikka
- > Kansainväliset sopimukset
- > Sääntely
- > Asiakkaiden ja työntekijöiden toiveet
- > Kilpailijat

Arvomme heijastuvat liiketoimintaan ja sen riskinotoon myös **OP Ryhmän riskinoton periaatteissa (RAS)**.

- > Asiakaspalvelumme ja siihen liittyvä riskinotto noudattaa aina lakeja, sääntelyä ja muita normeja
- > Tarkastelemme ilmaston ja ympäristön muutoksia ymmärtääksemme niiden vaikutukset asiakkaisiimme.
- > Liiketoiminnallisilla päätöksillämme (asiakasvalinta, hinnanmääritys, tuotekehitys, konsultointi) kannustamme asiakkaitamme toimimaan vastuullisesti ja varmistamme, että oma toimintamme on arvojemme mukaista pitkällä aikavälillä.

Vastuullisuusteemojen huomiointi yritysjärjestelyissä

Due Diligence - selvitykset

- Yritysjärjestelyn yhteydessä tehdään usein due diligence –selvitys, missä selvitetään tarkemmin yhtiön tilanne taloudellisen tilan, lakiasioiden ja verotuksen osalta
- Tämä kattaa nykyään yhä useammin myös ESG-kysymykset

Kohteen ESG-profiili

- Ostajien on hyvä kartoittaa mahdollisimman tarkkaan kohteen liiketoiminnan tila ESG:n osalta. Kyky raportoida tarvittavassa laajuudessa.
- Ostokohteen vaikutus ostajan parametreihin (mm. CO2-päästöt, toimitusketjut)

Potentiaaliset ostajat

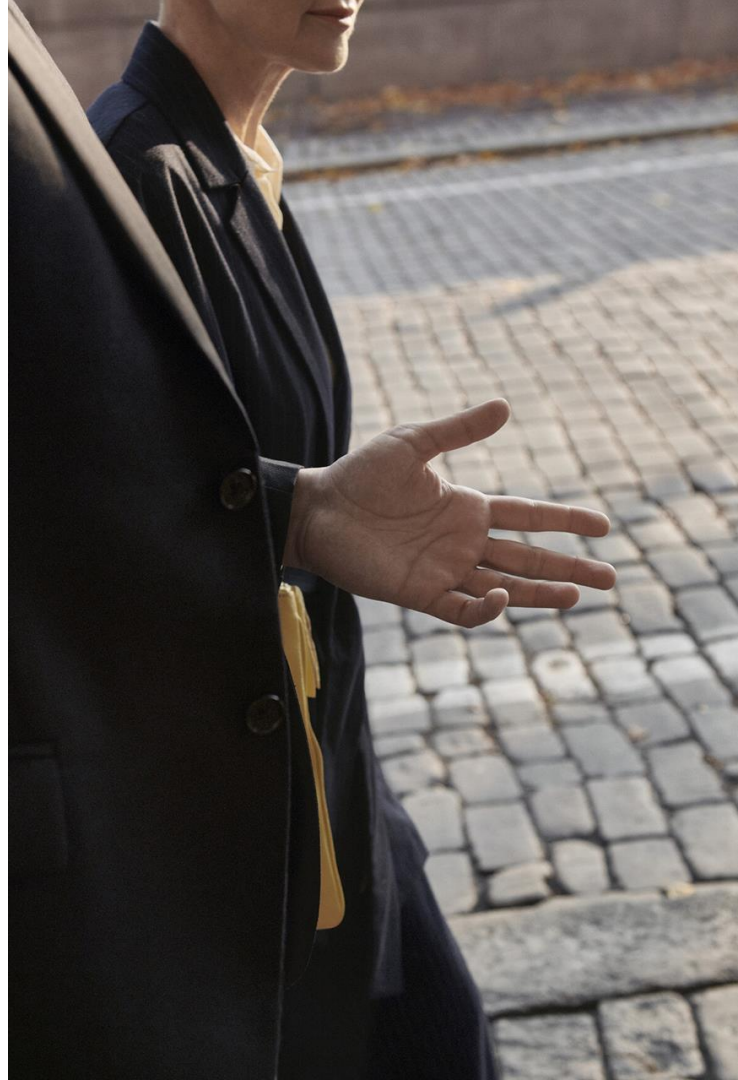
- Myyjän näkökulmasta hyvä huolehtia mahdollisimman hyvä ESG-valmius, jotta potentiaalisten ostajien joukko olisi mahdollisimman laaja
- Yhä useampi yritys edellyttää yhteistyökumppaneiltaan tiettyä ESG-tasoa

Tuotteet ja käyttökohdekategoriat

Pienten ja keskisuurten yritysten, taloyhtiöiden ja yhtiömuotoisten maatilojen vastuullisten ilmasto- ja ympäristötekojen tueksi

Vihreä laina

- Tuotteen viitekehyksenä toimii OP Yrityspankin Green Bond Framework, joka ohjaa kestävien rahoituskohteiden tunnistamista ja määrittää vihreän lainan raportointivaateet.
- Vihreään lainaan valitut käyttökohteet ja kriteerit noudattavat Green Bond Frameworkia siten, että kaikki frameworkissa sallitut käyttökohteet eivät ole mukana pk-asiakkaiden vihreässä lainassa eikä hankekäsittely vaadi etukäteen ESG-analyttikon lausuntoa.
- Asiakas sitoutuu raportoimaan kerran vuodessa ympäristötavoitteiden saavuttamisesta lainan koko maturiteetin ajan. Näistä koostetaan ympäristövaikutusten arviointi vuosittain.



Vihreän lainan käyttökohdekategoriat PK-yrityksille

Vihreän lainan käyttökohde Soveltuvat toiminnon pääpiirteittäin

Uusiutuva energia

Sellaisten laitekokonaisuushankkeiden rahoitus, joissa kehitetään, valmistetaan, rakennetaan, käytetään tai ylläpidetään seuraavia uusiutuvia energian muotoja:

- Tuulivoima
- Aurinkovoima
- Bioenergia (sähkö, lämpö ja biopolttoaine)
- Maalämpöpumput ja maalämpöhankkeet

Vihreät rakennukset

Vihreisiin rakennuksiin liittyvien rakennus-, remontointi- ja peruskorjaushankkeiden rahoitus:

- Sertifioidut rakennukset, jotka omaavat määrätyn sertifikaatin ja joiden sertifikaattiluokka on erittäin hyvä
- Rakennukset, jotka ovat kuuluvat energialuokkaan A
- Energiatohokkuusremontit, jotka parantavat kiinteistöjen energiatohokkuutta tai vähentävät energian kulutusta 30% tai enemmän

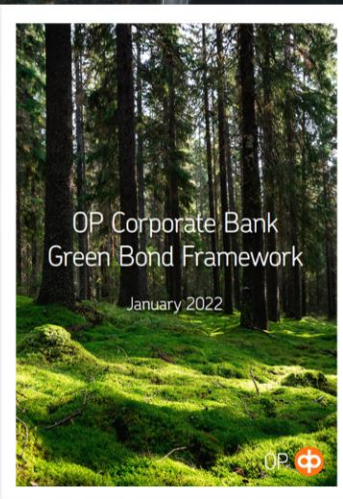
Kestävä luonnonvarojen käyttö

Ympäristön kannalta kestävän luonnonvarojen ja maankäytön hoitoon liittyvien hankkeiden rahoitus:

- Sertifioitu vesiviljely
- Luomu-maatalous

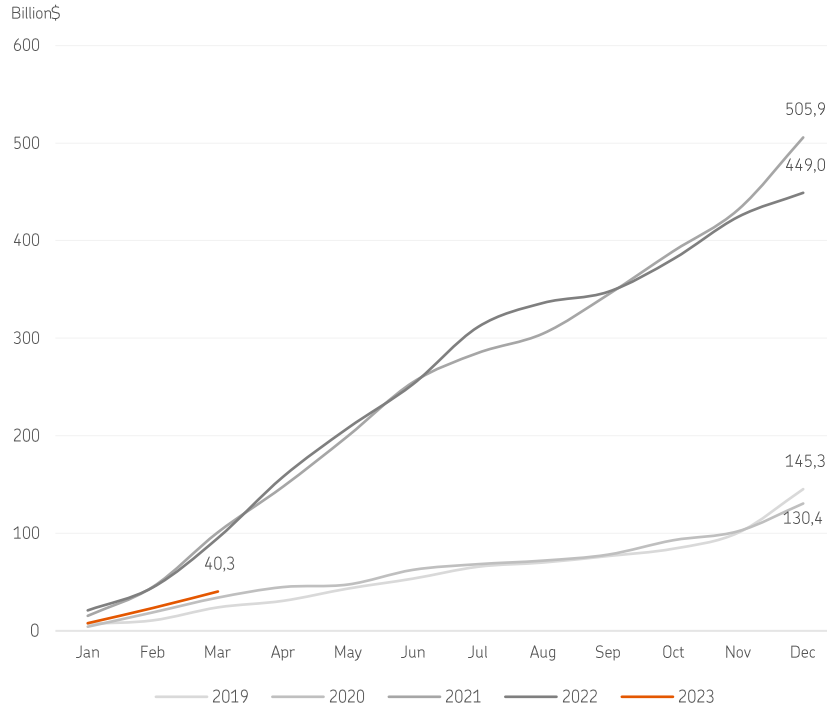
Vähäpäästöinen liikenne

Puhtaan liikenteen infrastruktuuri ja liikkuminen palveluna



ESG-linkattujen lainojen yleiskatsaus

ESG-linkattujen lainojen emissiot vuosittain



Source: Bloomberg New Energy Finance (BNEF)

© OP Ryhmä

ESG-linkattujen lainojen yleisimmät KPI:t

Environmental KPI's



- GHGs
- Waste
- Other
- Renewable Energy
- Energy Efficiency

Social KPI's



- Female Empowerment
- Labor Rights
- Worker Safety
- Other

Governance KPI's



- Female Board/MGMT
- Unknown Governance
- Other



ESG-linkattujen lainojen emissiot vuonna 2022 olivat yhteensä 450 miljardia USD. Volyymit laskivat hieman vuodesta 2021, sillä loppuvuoden kysyntä jäi selvästi edellisvuodesta.

Environmental-mittareiden lisäksi käytetään paljon myös, joilla seurataan mm. sukupuolten tasa-arvon, työntekijöiden oikeuksien tai työntekijäturvallisuuden kehitystä.