



FI Dnr 20-776

Finansinspektionen  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Internpris på företags koldioxidutsläpp – en kort översikt

En förutsättning för att det finansiella systemet ska kunna bidra till en hållbar utveckling är tillgången till relevant information. Hållbarhetsrelaterad information kan bidra till det finansiella systemets stabilitet, ett gott konsumentskydd och väl fungerande marknader.

Priser förmedlar information. Ur ett samhällsekonomiskt perspektiv är priset på koldioxidutsläpp för lågt i stora delar av världen, eftersom de samhällsekonomiska kostnaderna av utsläppen vida överstiger de kostnader som utsläppare får bära.<sup>1</sup> När priset är för lågt går viktig information förlorad. Utsläppen blir för stora. Och de nödvändiga investeringarna för omställning blir inte av. Därtill kan företag med affärsmodeller som bygger på ett lågt utsläppspris vara sårbara om priset skulle höjas till en samhällsekonomiskt effektiv nivå. Internationella och nationella klimatmål talar för att priset för utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser kommer att behöva höjas.<sup>2</sup>

Priset på koldioxidutsläpp är en fråga som allt mer lyfts fram som en risk som företag behöver bedöma, hantera och redovisa. En ansats som lyfts som ett användbart verktyg för att utvärdera de omställningsrisker och -möjligheter som ett företag är exponerat mot är att företaget redovisar om det använder sig av ett internpris på koldioxidutsläpp – det vill säga en kostnad som företaget själv tar fram för koldioxidutsläpp – och nivån på det.<sup>3</sup> Det redovisade internpriset ska vara det som företaget använder internt i exempelvis investeringsbeslut. Att använda ett internpris för koldioxidutsläpp är således ett sätt för ett företag att ta hänsyn till bland annat framtida klimatåtgärder och att integrera klimatrelaterade faktorer i sin strategi och utveckling av affärsmodellen.

Att företag ska redovisa ett internpris på sina koldioxidutsläpp har förordats av bland annat FN, Task force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) och Carbon Disclosure Project (CDP), se nedan. I en rapport från i fjol rekommenderar AP7 och Internationella Handelskammaren Sweden företag att

---

<sup>1</sup> Se Carbon Pricing Leadership Coalition (2017).

<sup>2</sup> Se OECD (2018).

<sup>3</sup> Internal price on carbon. Internpriset går alltså utöver en eventuell kostnad på koldioxidutsläpp som företaget betalar med anledning av lagstiftning som det omfattas av.

införa ett internpris på koldioxidutsläpp.<sup>4</sup> Ett antal företag i vår omvärld redovisar redan idag ett internt pris på sina koldioxidutsläpp, på frivillig basis.

Företag kan redovisa ett internpris för koldioxidutsläpp på olika sätt. En enkel modell är att företag helt enkelt redovisar det pris på koldioxidutsläpp de använder i interna kalkyler.

Ett företag kan också gå längre och redovisa på vilket sätt det använder sig av internpriset i sina interna beslutsprocesser och i vilken grad det påverkar beslut. Det finns idag företag som använder sig av internpriset som ett indikativt mått, medan andra företag använder sig av måttet till exempel för att sätta upp en intern avgift som motsvarar skillnaden mellan det interna priset och en bedömning av det samhällsekonomiskt korrekta priset. Intäkterna från avgiften använder företaget till specifika ändamål inom eller utanför dess verksamhet, för att kompensera för de utsläpp som verksamheten ger upphov till.

### ***Fördelar och svagheter med att använda och redovisa ett internpris***

Att använda och redovisa ett internpris för koldioxidutsläpp har flera fördelar. Som nämnts ovan kan det vara ett verktyg för ett företag att proaktivt anpassa sin affärsmodell till den pågående omställningen. Att företag redovisar ett internpris kan också öka möjligheten för investerare och andra externa intressenter att identifiera vilka företag som har affärsmodeller som är sårbara för framtida klimatåtgärder, och vilka företag som anpassar sin verksamhet för att säkra att de har motståndskraft mot omställningsrisker. Under 2017 utvecklade kapitalförvaltaren Schroders en modell för att bedöma hur företags vinster kan påverkas av hårdare klimatregleringar. Schroders uppskattade då att intäkterna för nästan hälften av de globala börsnoterade företagen, givet dåvarande affärsmodeller och exponeringar, skulle påverkas med mer än 20 procent om kostnaden för koldioxid skulle stiga till 100 US-dollar per ton.<sup>5</sup>

Det kan vara svårt för utomstående att observera vilket internpris ett företag faktiskt använder i sina interna kalkyler, och vilken reell effekt det har på företagets verksamhet. Om ett företag uppger ett högt internpris men i själva verket använder ett betydligt lägre pris, eller om internpriset inte får en reell påverkan på företagets affärsbeslut, förlorar informationen sin avsedda effekt och riskerar i stället att bidra till att verksamheter med dålig miljöprofil framstår som bättre än vad de är, så kallad grönmålning.

Under 2019 drogs oljeföretaget Exxon inför domstol i USA, anklagade för att ha vilselett investerare genom att uppge en form av internpris som var högre än det pris som företaget faktiskt använde i sin långsiktiga planering. I slutändan frikändes Exxon men fallet visar att det kan få konsekvenser för företag som missbrukar redovisningen av internpris, antingen i form av juridiska konsekvenser eller i form av ryktesrisk.

---

<sup>4</sup> Se AP7 och ICC Sweden (2019).

<sup>5</sup> <https://www.schroders.com/en/ch/asset-management/literature/climate-change-dashboard/carbon-var/>

## Rekommendationer om redovisning av internpris på koldioxidutsläpp

### *Task force on Climate-related Financial Disclosure, TCFD*

TCFD tillsattes av Financial Stability Board (FSB), med uppdrag att ta fram ett ramverk för hur företag kan redovisa klimatrelaterade finansiella risker och -möjligheter.<sup>6</sup> TCFD lyfter bland annat fram att ett internt pris för koldioxid kan användas som ett verktyg för att

- identifiera möjligheter och -risker,
- skapa incitament för att driva åtgärder för ökad energieffektivitet och minskade kostnader,
- styra investeringsbeslut.

Inom ramen för rekommendationerna för de mått som ett företag bör redovisa anger TCFD att det, i relevanta fall, bör redovisa:

- det interna pris på koldioxidutsläpp som det använder
- mått som kopplar till klimatrelaterade möjligheter, till exempel intäkter från produkter och tjänster som är anpassade till ett samhälle med lägre utsläpp.

TCFD lämnar ingen rekommendation på vilken nivå på internpris som ett företag bör använda.

I TCFDs statusrapport från juni 2019 ingår exempel på den information om internpris som några företag redovisat.

### *EU-kommissionen*

Under 2018 publicerade EU-kommissionen tillägg till tidigare rekommendationer om hur ett företag kan redovisa den information som krävs i EU-direktivet om icke-finansiell rapportering. Syftet med rekommendationerna är att bidra till en ökad jämförbarhet av den information som företagen lämnar.

I de icke-bindande riktlinjerna om den information som ett företag ska lämna om väsentliga risker och hanteringen av dessa anger EU-kommissionen att det är viktigt för investerare och andra intressenter att få information om hur ett företag identifierar klimatrelaterade risker, de väsentliga risker som företaget har identifierat och hur det hanterar dessa risker. En av punkterna i vägledningen rör att företag kan ”redogöra för hur scenarier och/eller ett internt pris för koldioxid används för riskhanteringsåtgärder”.

EU-kommissionen lämnar ingen rekommendation på vilken nivå på internpris som företag bör använda.

### *Carbon Disclosure Project, CDP*

CDP är en internationell icke-vinstdrivande organisation som arbetar för att investerare, företag och städer, genom att mäta och förstå deras miljöpåverkan

---

<sup>6</sup> FSB bildades G20 och har i uppgift att främja internationell finansiell stabilitet genom att samordna nationella myndigheters och internationella standardsättande organs arbete och ta fram rekommendationer för det globala finansiella systemet.

(på klimat, vatten och skog), ska vidta åtgärder som bidrar till en hållbar utveckling. CDP stöder företag och städer i arbetet att redovisa miljöpåverkan, och samlar informationen i ett globalt redovisningssystem. Över 8 400 företag och 800 städer redovisar information genom CDP.

CDP anger att ett internt pris för koldioxidutsläpp är ett mångfacetterat verktyg och att företag kan ha olika mål med att använda sig av det. Det kan vara ett verktyg för att

- bedöma och hantera koldioxidrelaterade risker,
- identifiera koldioxidrelaterade möjligheter,
- driva omställning i verksamheten.

Genom att dels sätta ett finansiellt värde på risker och möjligheter, dels använda ett enhetligt mått för att mäta dem kan klimataspekter, inklusive arbetet för en omställning, bli en integrerad del av ett företags affärsstrategi.

Eftersom ett företag också kan integrera ett internt pris på koldioxidutsläpp på ett antal olika sätt i sina beslutsprocesser trycker CDP på att investerare, för att förestå ett företags riskhanteringsstrategi, också behöver förstå *varför och hur* ett företag använder sig av måttet. Det handlar bland annat om att bättre förstå målet med internpriset, hur det används i beslutsfattande och i vilken grad det påverkar beslutsprocesserna.

CDP har sedan 2013 begärt att företag redovisar om och hur de använder sig av ett internpris för koldioxidutsläpp. År 2018 redovisade 1 300 företag att de använder sig av eller inom en tvåårsperiod avser att använda ett internpris, en ökning från 150 företag år 2014.

CDP lämnar ingen rekommendation på nivån för det interna priset.

### ***FN:s Global Compact***

FN:s Global Compact grundades 1999 i samband med World Economic Forum på uppmaning av FN:s dåvarande generalsekreterare Kofi Annan. Syftet var att ta fram ett antal internationella principer om hållbarhet för företag att förhålla sig till. Tio principer togs fram om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption.<sup>7</sup> Några av principerna är att företag ska

- stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker,
- ta initiativ för att främja ett större miljömässigt ansvarstagande,
- uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik.

FN Global Compact uppmanar företag att

- sätta ett internt pris för koldioxid som är så högt att det väsentligt påverkar investeringsbesluten,
- publikt betona vikten av politiska åtgärder för en prissättning av kol,
- i publika rapporter kommunicera om ovanstående.

---

<sup>7</sup> Till grund för principerna finns FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Riodeklarationen och FN:s konvention mot korruption.

Företag uppmanas att använda ett internpris på minst 100 US-dollar per ton koldioxid. Företagen uppmanas alltså att inte bara redovisa vilket internpris de använder, utan också att priset överstiger en viss nivå. Denna rekommendation är därmed skarpare jämfört med de andra ovan nämnda organisationernas rekommendationer.

### **Referenser**

Addicot, E., Badahdah A., Elder L. och Tan W. (2019), *Internal carbon pricing. Policy framework and case studies*. Yale School of Forestry and Environmental Services.

Ahluwalia, M. B. (2017), *The business of pricing carbon*. Center for climate and energy solutions.

Sidenvall Jegou, I., Westling, N., Karlsson, M. och Hising, J. (2019), *Istället för en global koldioxidskatt*. Rapport framtagen på uppdrag av AP7 och ICC Sweden.

Carbon Pricing Leadership Coalition (2017). *Report for the High Level Commission on Carbon Prices*.

OECD (2018). *Effective Carbon Rates 2018*.

<https://www.schroders.com/en/ch/asset-management/literature/climate-change-dashboard/carbon-var/>

World Bank (2019), *State and Trends of Carbon Pricing 2019*.