

Nordea

Fra brunt til grønt:

Hvordan påvirker geopolitisk uro og strengere klimakrav næringslivet?



Thina Margrethe Saltvedt (Ph. D.), Chief Analyst Global Sustainability, 2022

Geopolitisk krise og klimakrise gir el-prissjokk, bensinprissjokk, matprissjokk – setter fart i grønn omstilling

Von der Leyen: EU needs to be self-reliant on renewable energy, not imports



Europe | Oct 5, 2021 | European Commission President Ursula von der Leyen has said that the EU needs to move towards being more self-reliant on homegrown renewable energy, over importing fossil fuels from outside the bloc. Video: EU Council



+ Salget av varmepumper går til himmels – svarer med å investere milliarder

Danmarks regering vil kutte gass og ha fire ganger så mye vind- og solkraft

– Vi skal bygge ut så mye fornybar energi som mulig på den smarteste måten, sier statsminister Mette Frederiksen.



En kraftig økning innen fornybare energikilder som vind og sol skal hjelpe Danmark med å kutte utslippene innen 2030. (Illustrasjonsfoto: Pexels/Supernova)

Europa lokker på norsk batterifabrikk

Norsk batteriteknologi er attraktiv, og flere land vil gjerne ha den på sin jord. Beyond vil helst være hjemme.



IPCC: We can tackle climate change if big oil gets out of the way

Experts say criticism of oil and gas's 'climate-blocking activities' cut from final draft, reflective of industry's power and influence

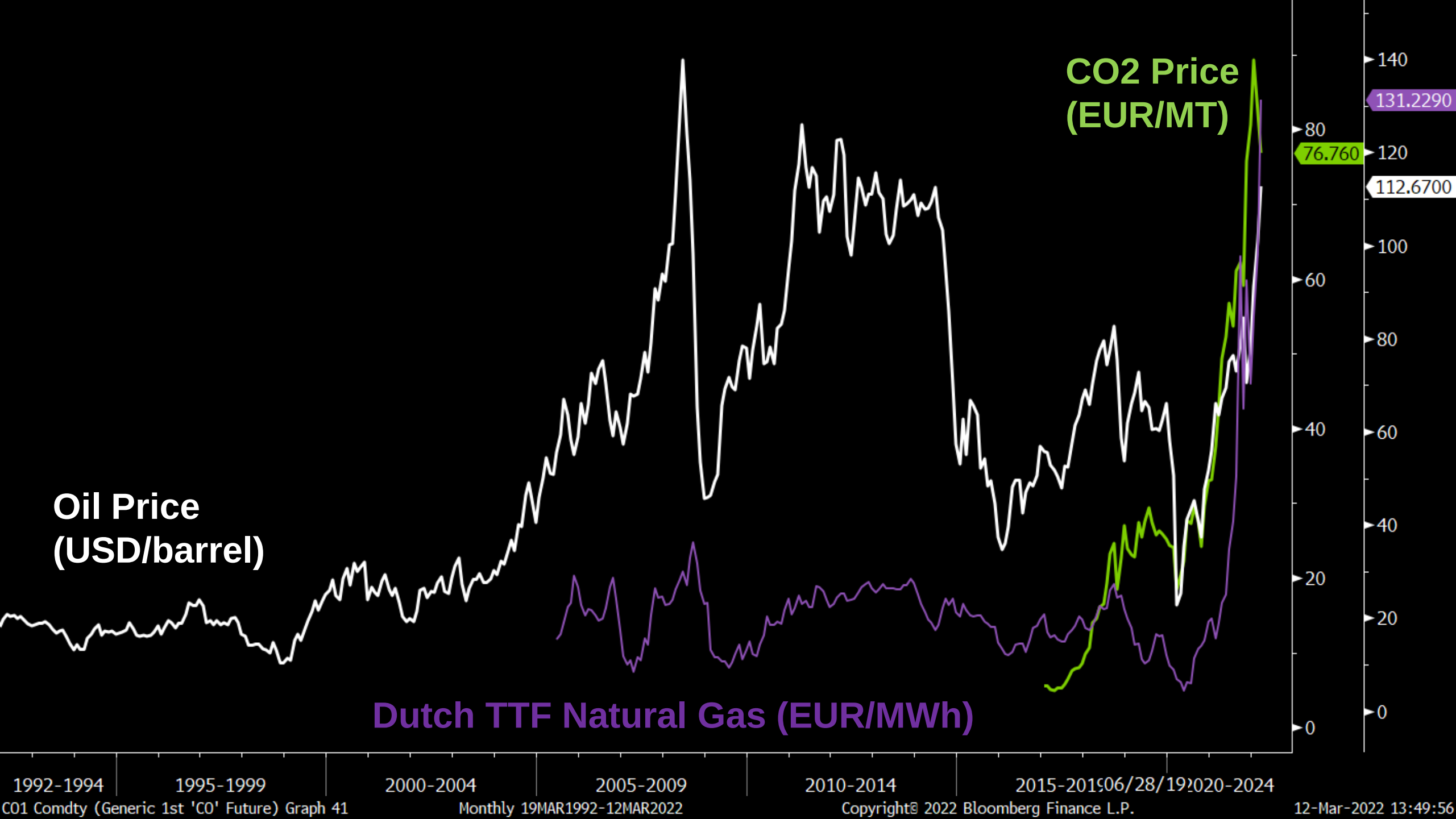


The report made clear that the obstacles to action over the climate crisis are politics and fossil fuel interests. Photograph: Alain Pitton/NurPhoto/Rex/Shutterstock

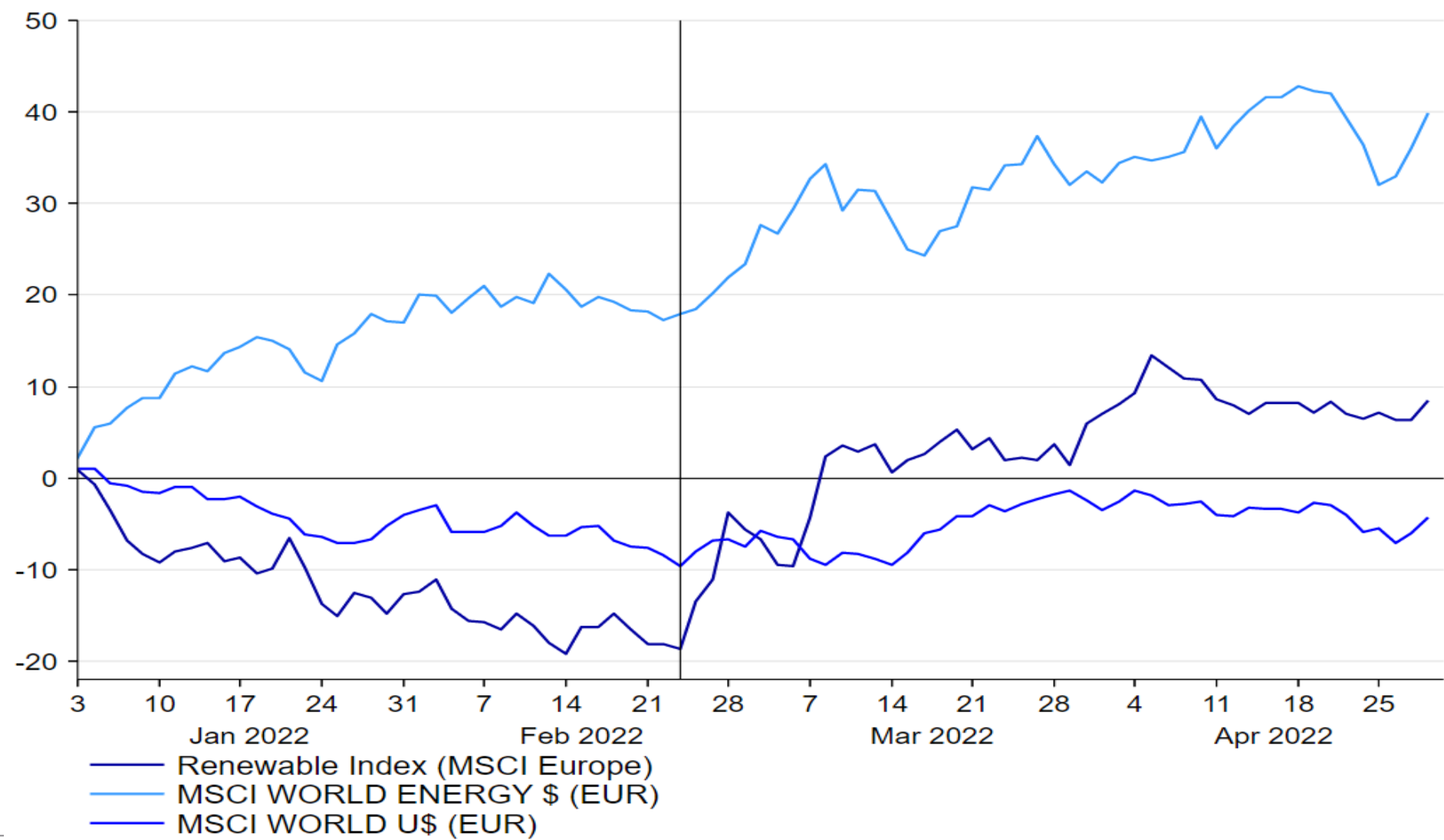
– Alle elektrikere som kan solceller er ute og skrur

Etterspørselen etter solpaneler er så høy at norske leverandører ikke klarer å henge med. Investeringen er nedbetalt på under ti år med dagens strømpriser, ifølge Otovo-sjef Andreas Thorsheim.

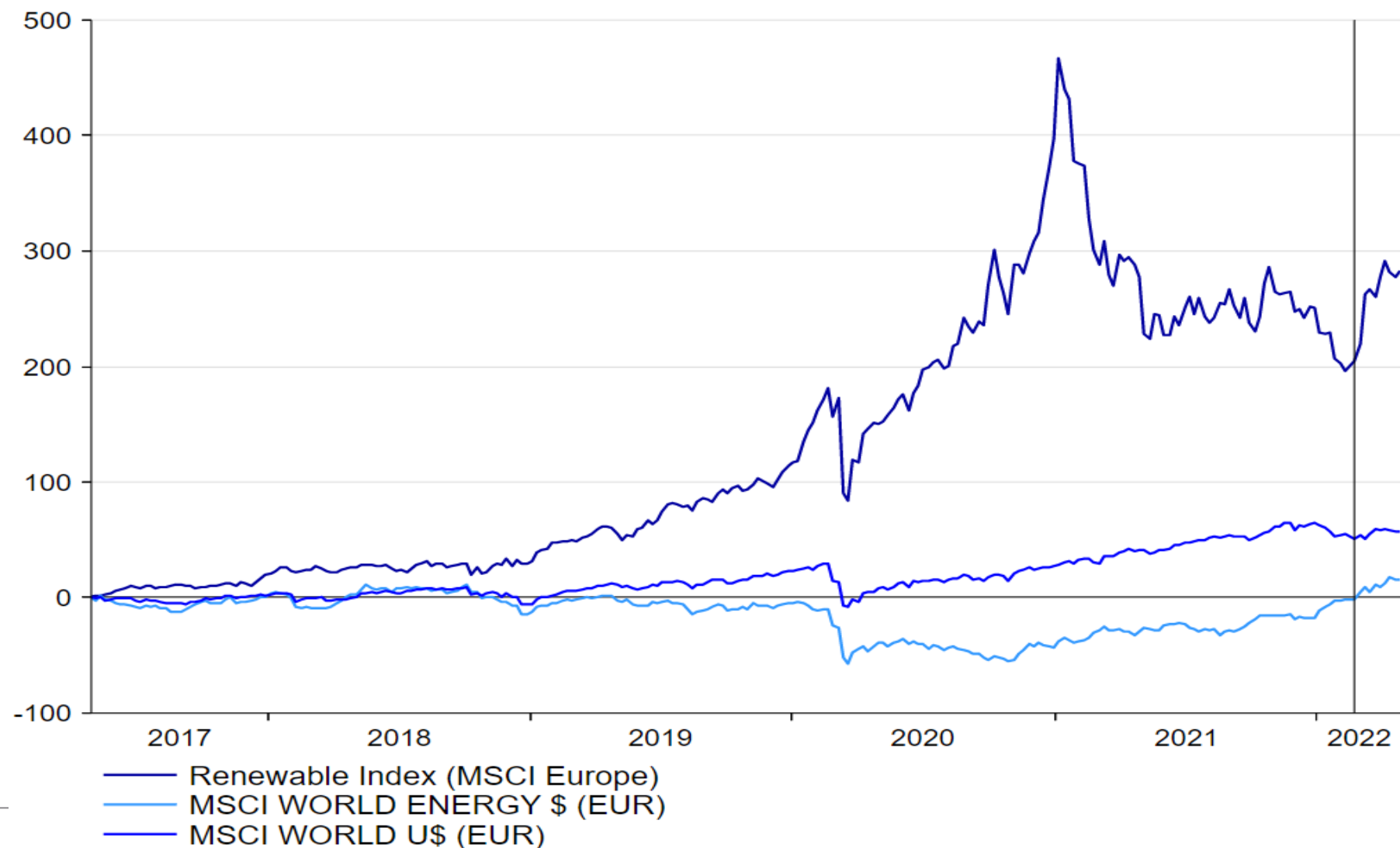




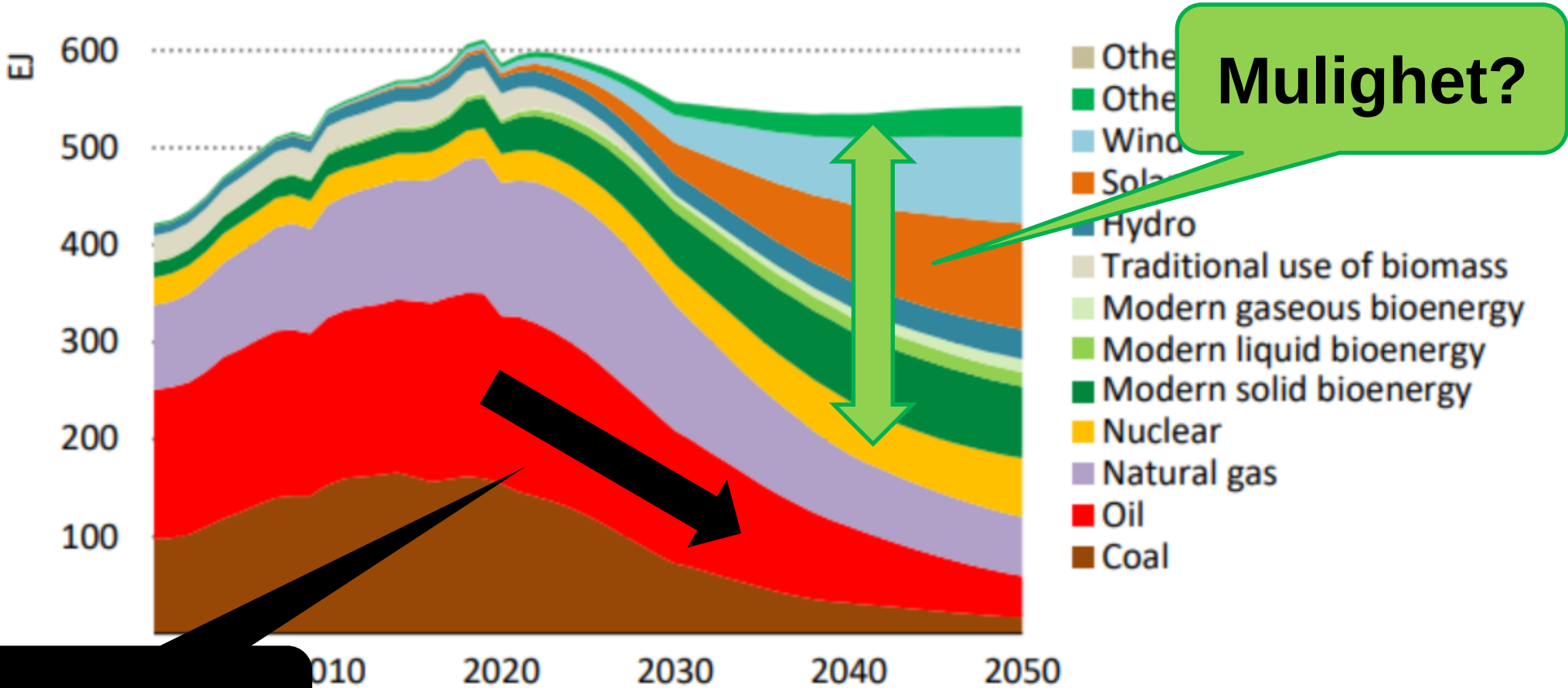
Utvikling hittil i år, MSCI fornybarindeks Europa vs. globale aksjer og globale energiaksjer



Siste 5 år har ikke globale energiaksjer vært bedre enn hverken globale aksjer eller fornybarindeksen i Europa



Verdens totale energiforsyning fram til 2050 under IEAs netto nullutslippsscenario
Er dette scenariet en trussel eller mulighet for Norge?



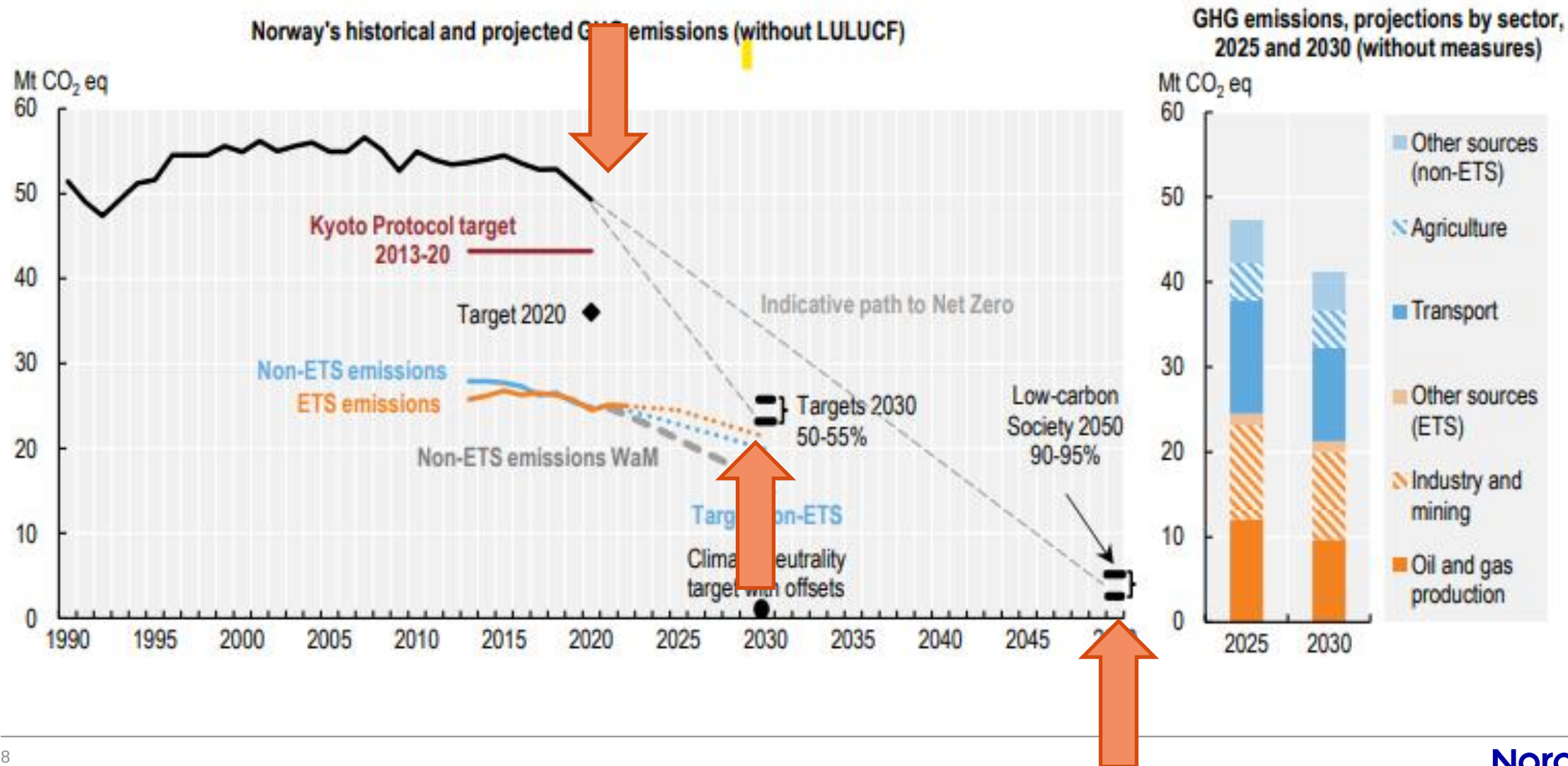
IEA. All rights reserved.

A cartoon illustration depicting a flooded office. In the background, large windows show intense orange and red flames, suggesting a fire outside. Inside the office, a desk with a computer monitor and papers is partially submerged in blue water. In the foreground, various office items like papers, a printer, and a green folder are floating in the floodwater. A small penguin is also seen swimming in the water. The overall scene represents the negative externalities of climate change.

Utslipp av klimagasser = negativ eksternalitet

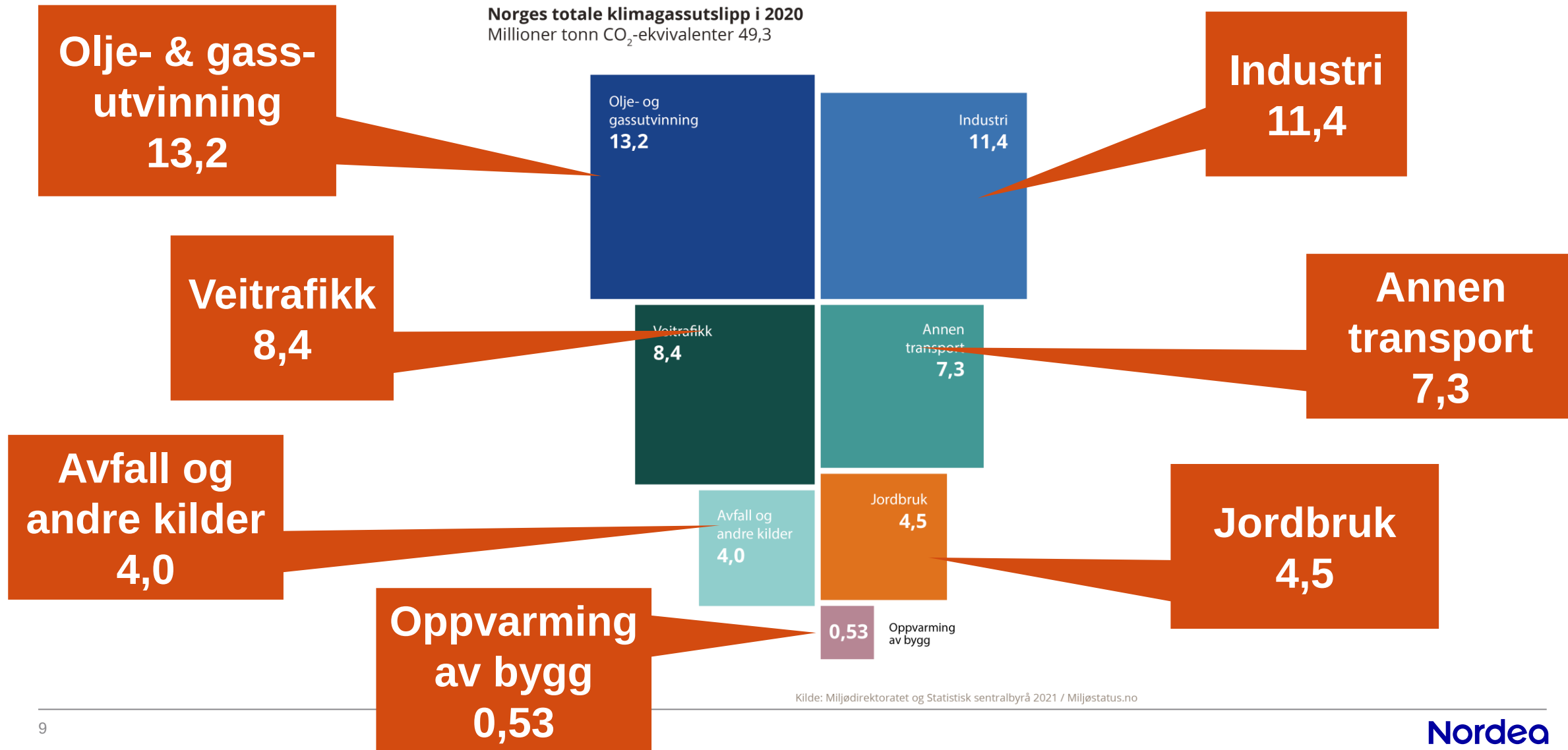
(eller en utilsiktet negativ hendelse av en økonomisk aktivitet)

Hvor langt er vi unna Norges klimamål? Langt...



Olje og gass, industri og transport er Norges tre største utslippskilder av klimagasser

Norges totale klimagassutslipp i 2020
Millioner tonn CO₂-ekvivalenter 49,3

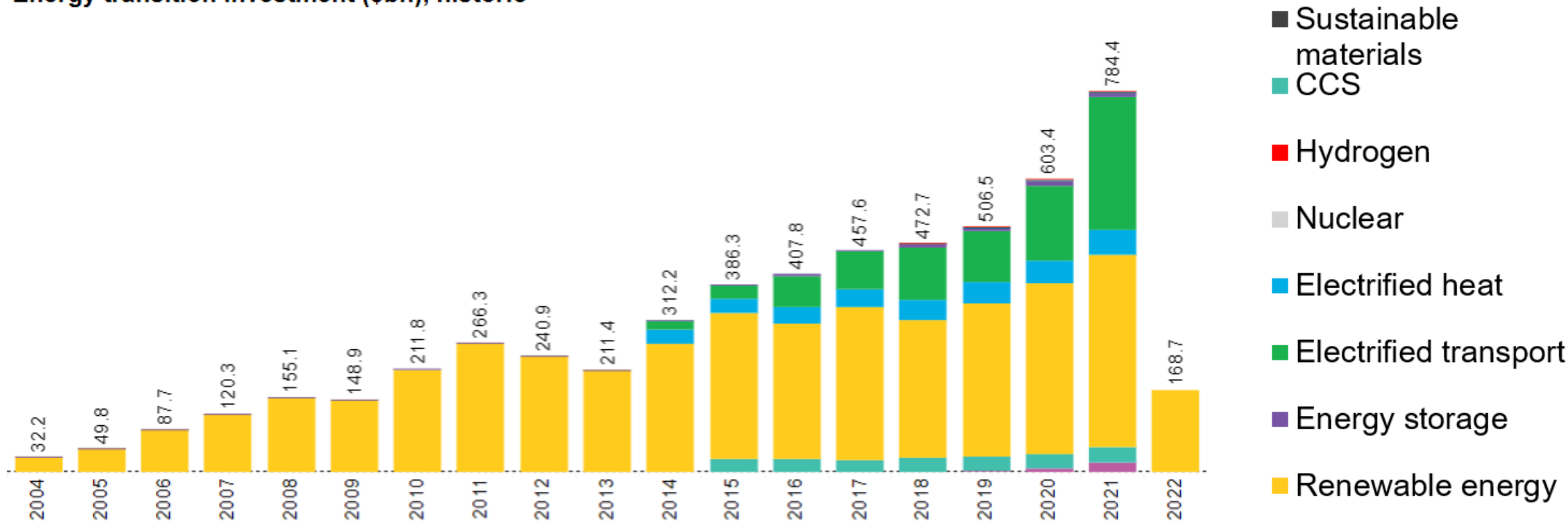


Kilde: Miljødirektoratet og Statistisk sentralbyrå 2021 / Miljøstatus.no

Globale investering i energiomstilling etter sector

Investeringer i energiovergangen

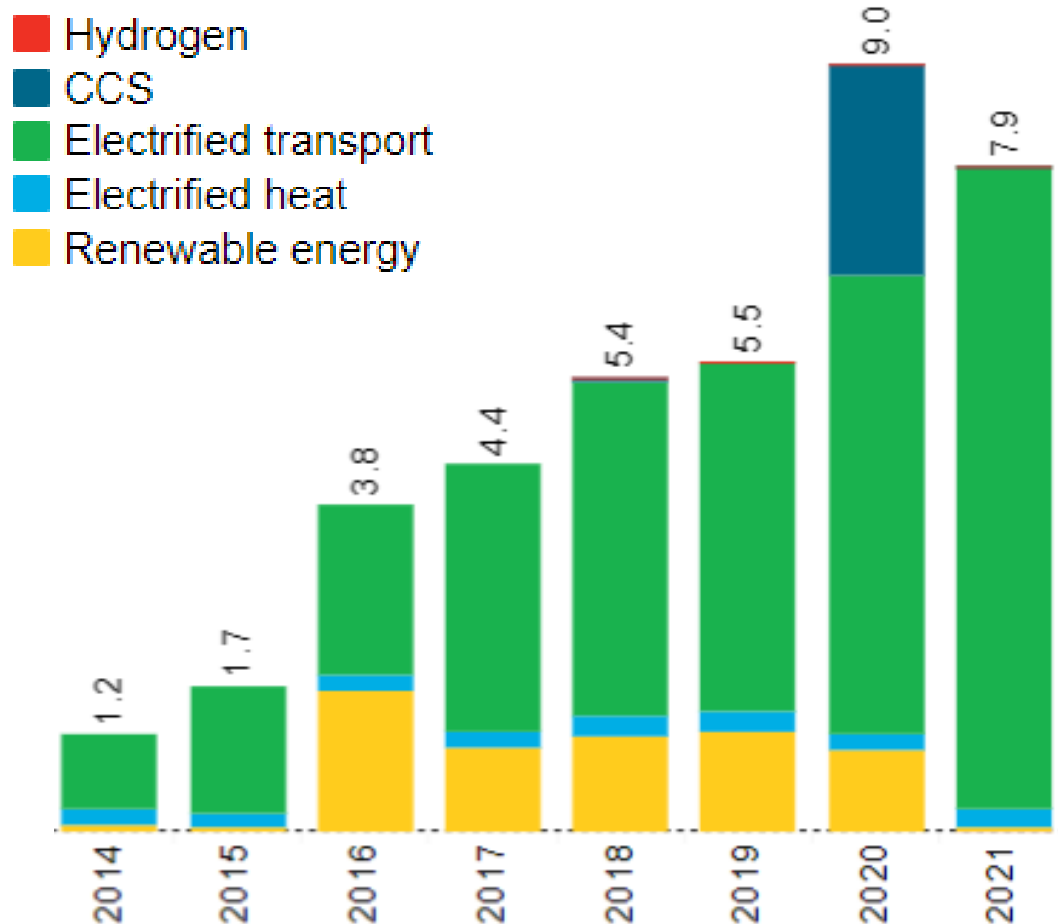
Energy transition investment (\$bn), historic



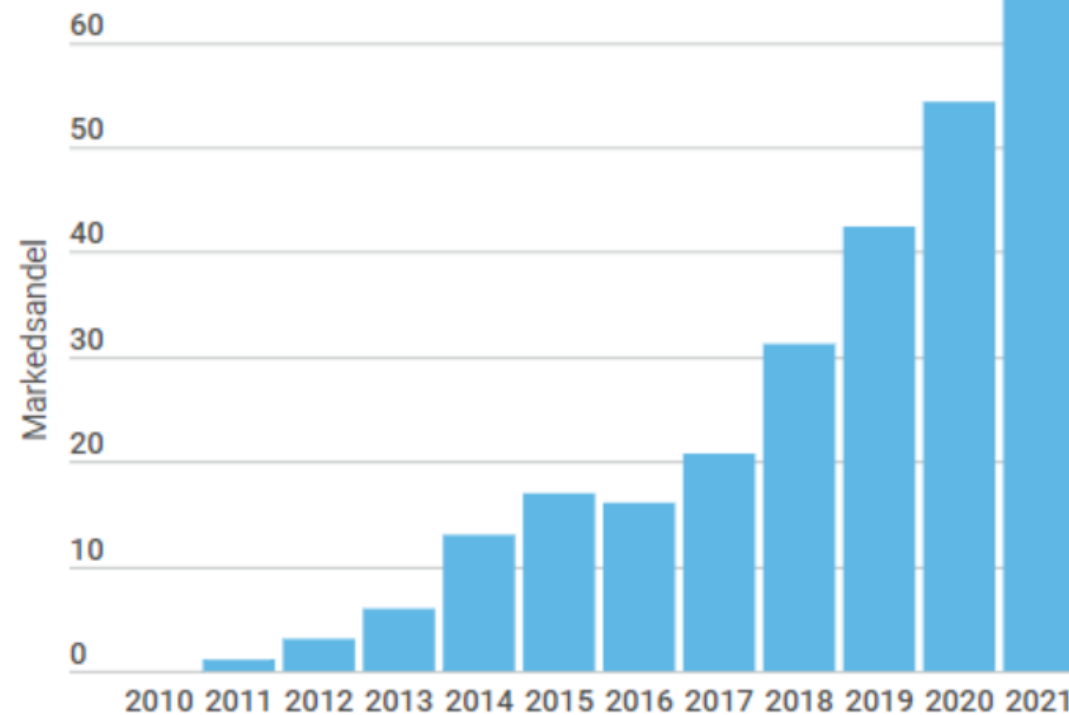
CO₂-utslippene i perioden 2010–2050 ville vært nær 400 millioner tonn høyere uten den norske elbilpolitikken i følge DNV



Energiinvesteringer I Norge



Elbil markedsandel – nybilsalg rundt 60%



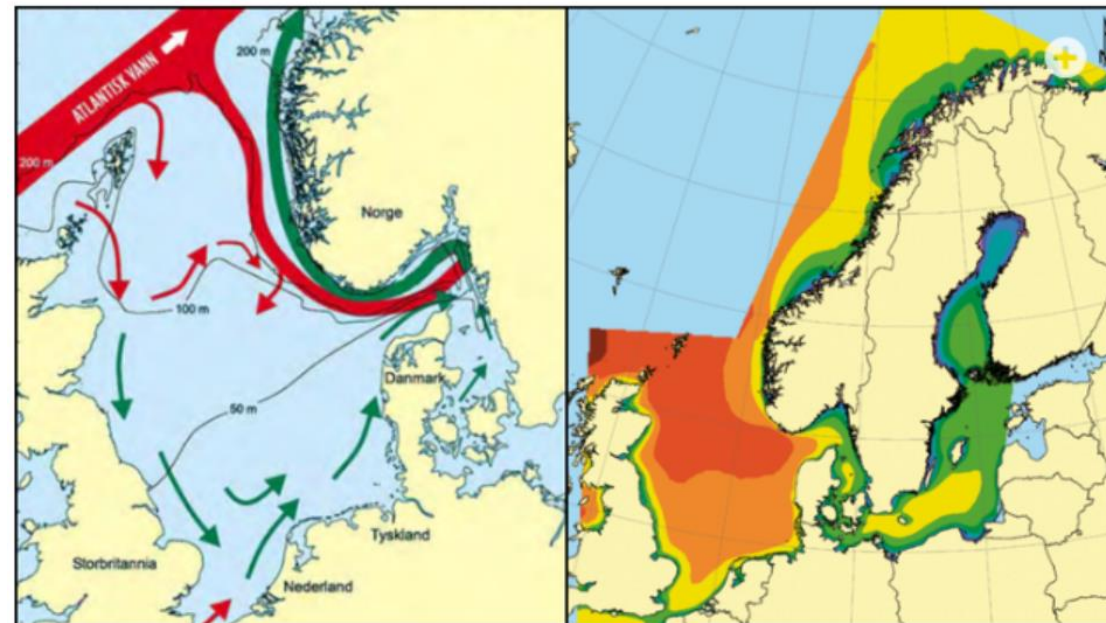
Tilgang på areal er en viktig faktor for å kunne skalere vindkraftsatsingen i Norge

Regjeringen vil tildele områder for 30 GW havvind før 2040

30 GW havvind vil tilsvare 140 TWh. Det tilsvarer hele Norges kraftforbruk i fjor og er mer enn all vannkraft vi har i dag.



– En merkedag, sa Jonas Gahr Støre fra scenen. (Foto: Erik Helland Urke)



Norsk sokkel strekker seg til havområdene vest for Danmark. Der er både dybden og vindforholdene gode for bunnfast havvind. (Foto: Havforskningsinstituttet.)

Kilde: TU.no

Tilgang på fornybarenergi er en viktig konkurransefaktor

MORROW

Morrow Batteries etablerer
innovasjonssenter og pilotfabrikk



En illustrasjon av innovasjonssenteret i Grimstad, lokalisert ved siden av UiA. Illustrasjonen er utarbeidet av ENO Arkitekter, NOSLEPTILLBROOKLYN, J.B. Ugland Eiendom, på oppdrag for Morrow Batteries.



Forprosjekt
støttet av Enova
for hydrogen til
maritim sektor



Skattepakken gir investeringsboom på norsk sokkel. Dermed låses kapital, arbeidskraft og teknologi i næringen i mange år fremover.

Regjeringen går med på skattepakke for oljenæringen: Kan frigi 100 milliarder kroner

Oljenæringen, LO, NHO og KonKraft har bedt om en krisepakke i form av utsatt skatt for å møte den massive krisen oljenæringen står midt oppe i. Den pakken går regjeringen nå med på, med et lite unntak.



Opplysningsvesenetsstatistikk: Oljenæringen har bedt om en krisepakke i form av utsatt skatt for å møte den massive krisen oljenæringen står midt oppe i. Den pakken går regjeringen nå med på, med et lite unntak. Foto: NTB/Scanpix

Venter sterke tall på norsk sokkel: – Nivåer man aldri har sett før

Det kan bli 25 nye prosjekter og ny gassrekord på sokkelen i 2022, tror Wood Mackenzie. Analytikerne venter også solid pengestrøm for selskapene.



Det kan bli 25 nye prosjekter og ny gassrekord på sokkelen i 2022, tror Wood Mackenzie. Analytikerne venter også solid pengestrøm for selskapene. Foto: NTB/Scanpix

Kan kompetanse, kapital og arbeidskraft bli en knapphetsfaktor og dermed en bremsekloss for den grønne omstillingen?

- Sentralbanken er bekymret for at man skal få en lønns- og prisspiral

Kilde: Nordea Markets, TU.no

The background is a stylized illustration. The top half shows a green landscape with several white wind turbines and blue solar panels. The bottom half shows a body of water with a wooden pier. Two men in business suits are walking on the pier, carrying briefcases. The text is overlaid on a black rectangular box in the center.

**Wall Street's new
mantra: green is good**

Husk S og G er også viktige!

ESG

ENVIRONMENT

- **Climate Change**
- **Natural Capital**
- **Pollution & Waste**
- **Environmental Opportunities**

SOCIAL

- **Human Capital**
- **Product Liability**
- **Stakeholder Opposition**
- **Social Opportunities**

GOVERNANCE

- **Corporate Governance**
- **Corporate Behaviour**

Nordea Liv baserer klimamålene på vitenskap

Langsiktig mål

Våre investeringsporteføljer, innen alle aktivaklasser, skal ha **netto nullutslipp innen 2050**, senest



Delmål

25% reduksjon av karbonavtrykk innen 2025



Engasjement

Alle våre kapitalforvaltere skal **innen 2025 ha forpliktet seg til netto nullutslipp** innen 2050



Hvordan definerer vi klare og enhetlige tiltak og mål for klimarisiko og bærekraft?



Regelverkene krever ikke at selskaper skal være bærekraftige, men det kan:

- Påvirke **kostnader**
- Påvirke **inntekter**
- Påvirke **rapportering og opplysningsplikter**

Sportsvasking er et problem. Norge har et ansvar for å stoppe det.

Ida Fiem (18)

Fylkestyremedlem, AUF i Akershus

5. feb. 2022 09:00 | Sist oppdatert 8. februar 2022



På grunn av Kinas brudd på menneskerettigheter er det en rekke land som ikke sender sine offisielle representanter fra myndighetene dit. Norge følger ikke samme linje. Foto: Jorge Silva, Reuters/NTB

Oslo Pride lei av kommersielle gratisspassasjerer: - Du skal vise at du mener det

Oslo Pride omsatte for 6,6 millioner kroner i fjor. Nå har arrangøren fått nok av bedrifter den mener heiser regnbueflagg for å «rosavaske» seg selv og tjene penger på homokampen.

© 2 min Publisert: 21.06.19 – 09:11 Oppdatert: 3 år siden



Festivalsjef Fredrik Dreyer studerer rettsvitenskap på fulltid, men forteller at sjefjobben krever 100 prosent av ham året rundt. Kommunikasjon- og markedsjef Thomas Syversen (til venstre), har tatt to uker fri fra sin jobb i Røde Kors for å være frivillig på heltd under Pride. Her sammen med Brita Brekke, leder i Fri Oslo og Akershus, som eier Pride Oslo. (Foto: Javad Parsa)

Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven)

Prop. 150 L (2020-2021), Innst. 603 L (2020-2021), Lovvedtak 176 (2020-2021)

BÆREKRAFT

– Vi må jobbe med ubevisste fordommer

SHE-konferansen hjelper oss å fokusere på mangfold og likestilling. Det binder oss til masten, mener Nordeas Snorre Storset.



Kvinner kan hoppe lenger enn menn, ifølge forskere. Likevel nektes de å prøve.

Kun menn har satt verdensrekorder i hopp. Men det kan endre seg om kvinner slipper til, tror forskere.



Silje Opseth vant ryktig et rens i Holmenkollen. Men hun nektes å hoppe i de aller største bakkene. Foto: Torje Smalldal / NTB



Klaveness med kraftig Fifa-kritikk: Se hele talen

KLAVENESS HYLLES FOR TALEN SOM GÅR VERDEN RUNDT: – MEKTIG IMPONERENDE

Lise Klaveness (40) kritiserte både FIFA og VM-arrangørene da hun tok til orde om menneskerettighetene som blir brutt i Qatar. Det har skapt reaksjoner verden over.



NYE REGLER: Bikiniregelen i strandhåndball blir nå annerledes. Her er Norges Maren Aardahl (mest verdifulle spiller i EM i 2017) og Katinka Blaasmo Haltvik (til høyre) mot Spania for fire år siden. Foto: Igor Krulj/PIXSELL / Pixsall

BIKINIKRAVET I STRANDHÅNDBALL FJERNES

Hvor godt kjenner vi til vår klimarisiko?

Eksempel: Oljefondet (SPU)

Boks 6.1

Sektorfordeling av SPU's aksje- og obligasjonsporteføljer

Aksjesektor	Prosent	Aksjesektor	Prosent	Obligasjons- sektor	Prosent
Finans	20,4	Konsum- tjenester	11,5	Stat	56,5
Teknologi	18,5	Olje og gass	4,4	Statsrelaterte	11,6
Industri	13,8	Kjemi	3,0	Inflasjons- sikrede	6,3
Konsum- varer	12,0	Kraft- selskaper	2,6	Selskap	26,1
Helse	11,7	Telekom	2,4	Pantsikrede	5,8

Kontanter og derivater gjør at sektorsammensetningen ikke summerer seg til 100 prosent for de to porteføljene. Innenfor sektoren selskapsobligasjoner på 26,1 prosent, utgjør industriselskaper 13,6 prosent, finansinstitusjoner 10,1 prosent og kraftselskaper 2,4 prosent. Tall pr 31.12.20.

Kilde: Norges Bank (2021c)

Banks feel the heat on financed emissions

Institutions are having to reckon with the climate impact of the companies they fund



HSBC plans to set sectoral financed emissions targets consistent with achieving net zero by 2050 © AFP via Getty Images

Carbon counter: environmental cost of cash pales against crypto

How various payment options compare in terms of carbon footprint



The bulk of cash's cost in terms of carbon produced comes from transportation, usually by diesel vans © Bloomberg

Kilde: Regjeringen, Financial Times

Risikoen for «Stranded Assets» gjelder ikke bare i olje og gasssektoren. Hvordan ser dine investeringer ut hvis vi når 1,5 graders målet?

Lex in depth: the \$900bn cost of 'stranded energy assets'

Oil tankers risk becoming 'stranded asset' in climate push

Report warns that declining use of fossil fuels poses significant risks to shipping industry



© Bloomberg



Buildings could become stranded assets as regulations bite



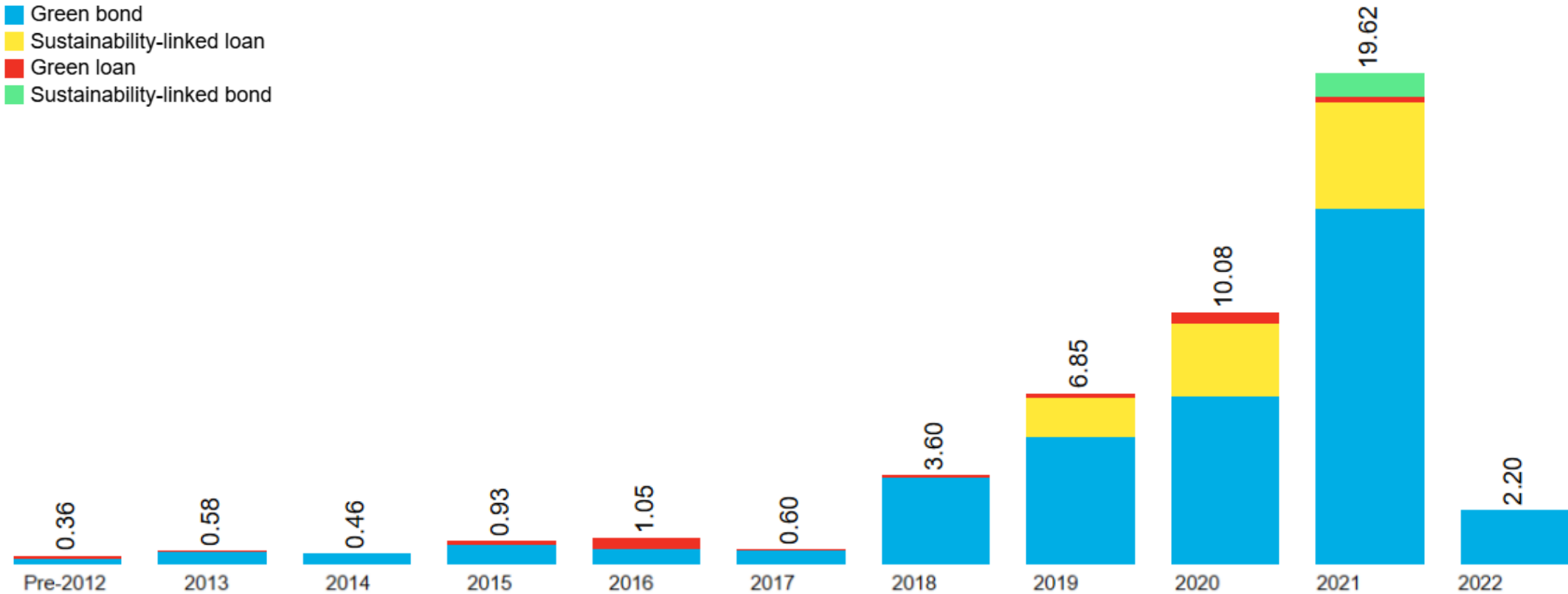
SMART BUILDINGS

Dumb Buildings Are Stranded Assets In The New Climate Economy

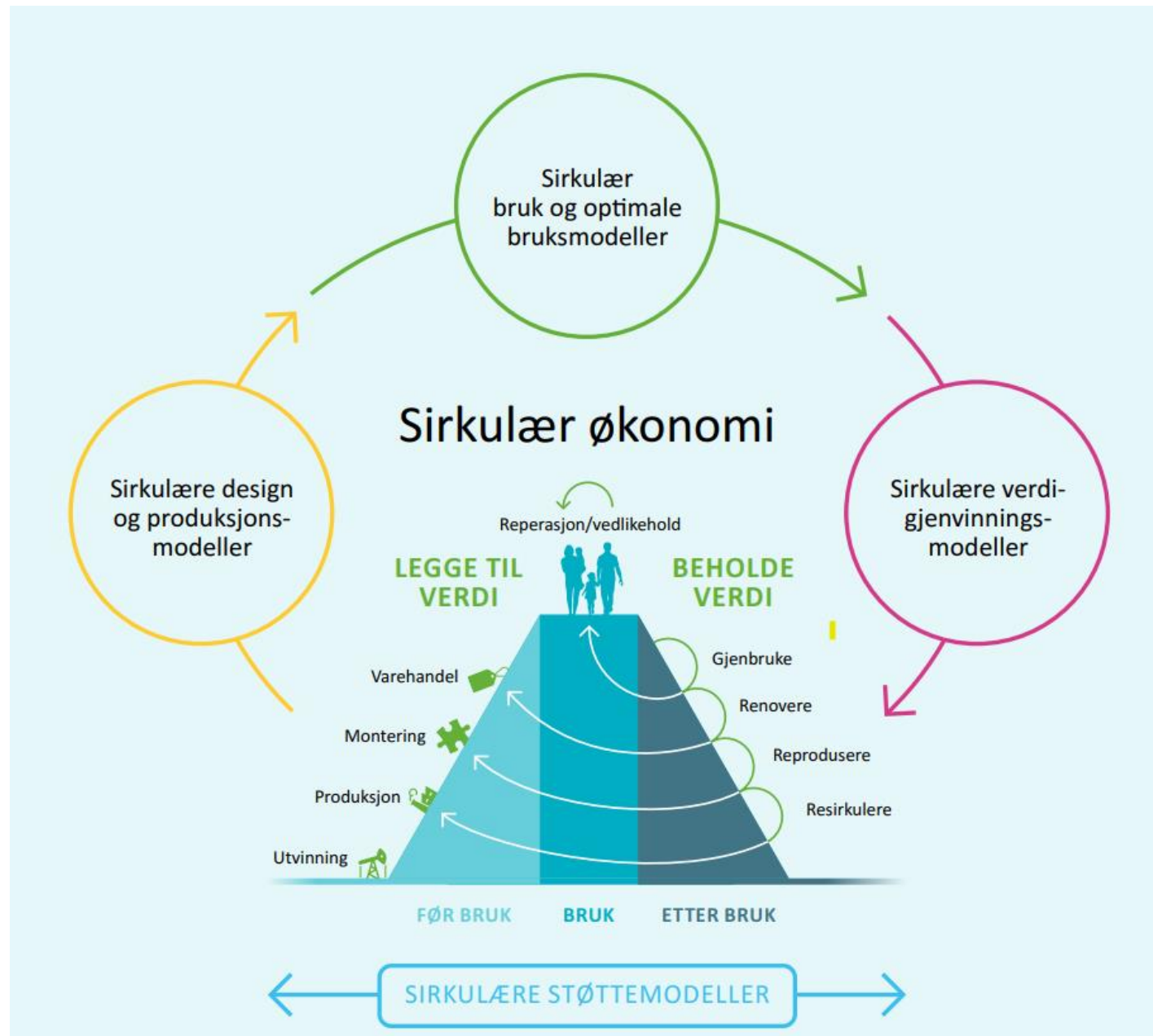
Utstedelse av grønne og bærekraftige gjeldspapirer i Norge

Sustainable Debt Issued (\$bn) by Instrument Type

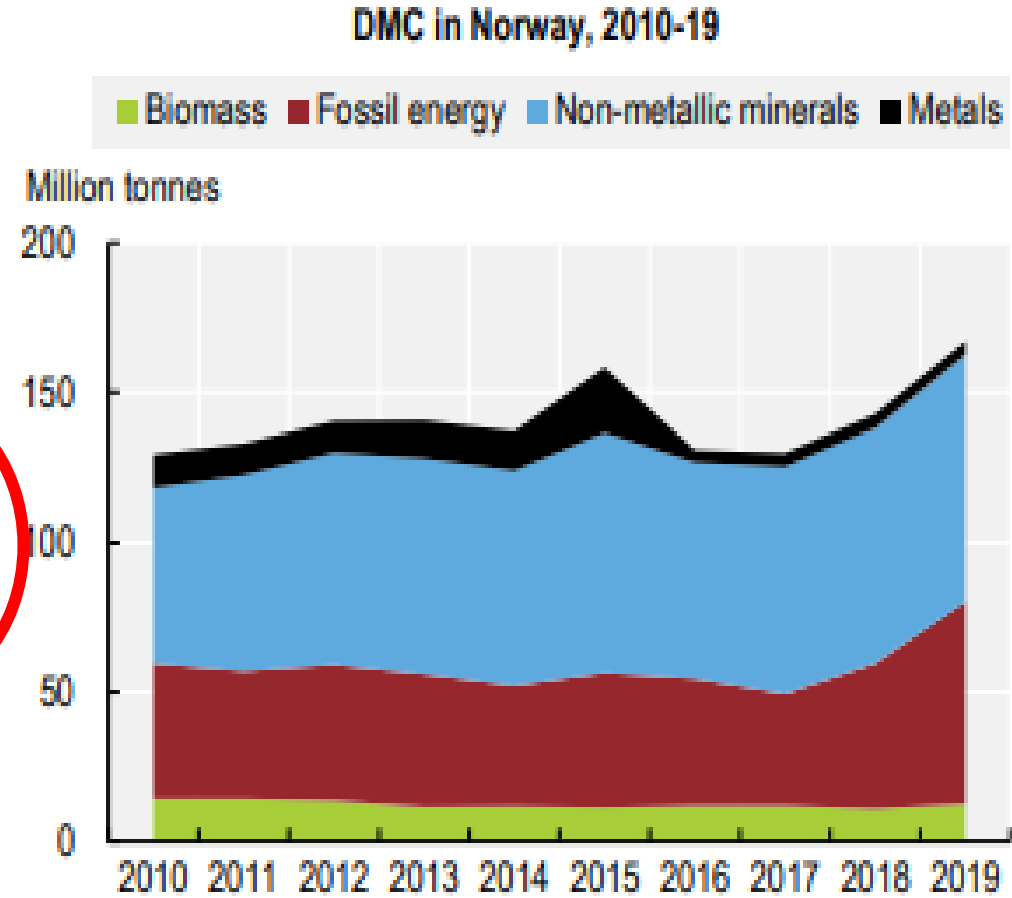
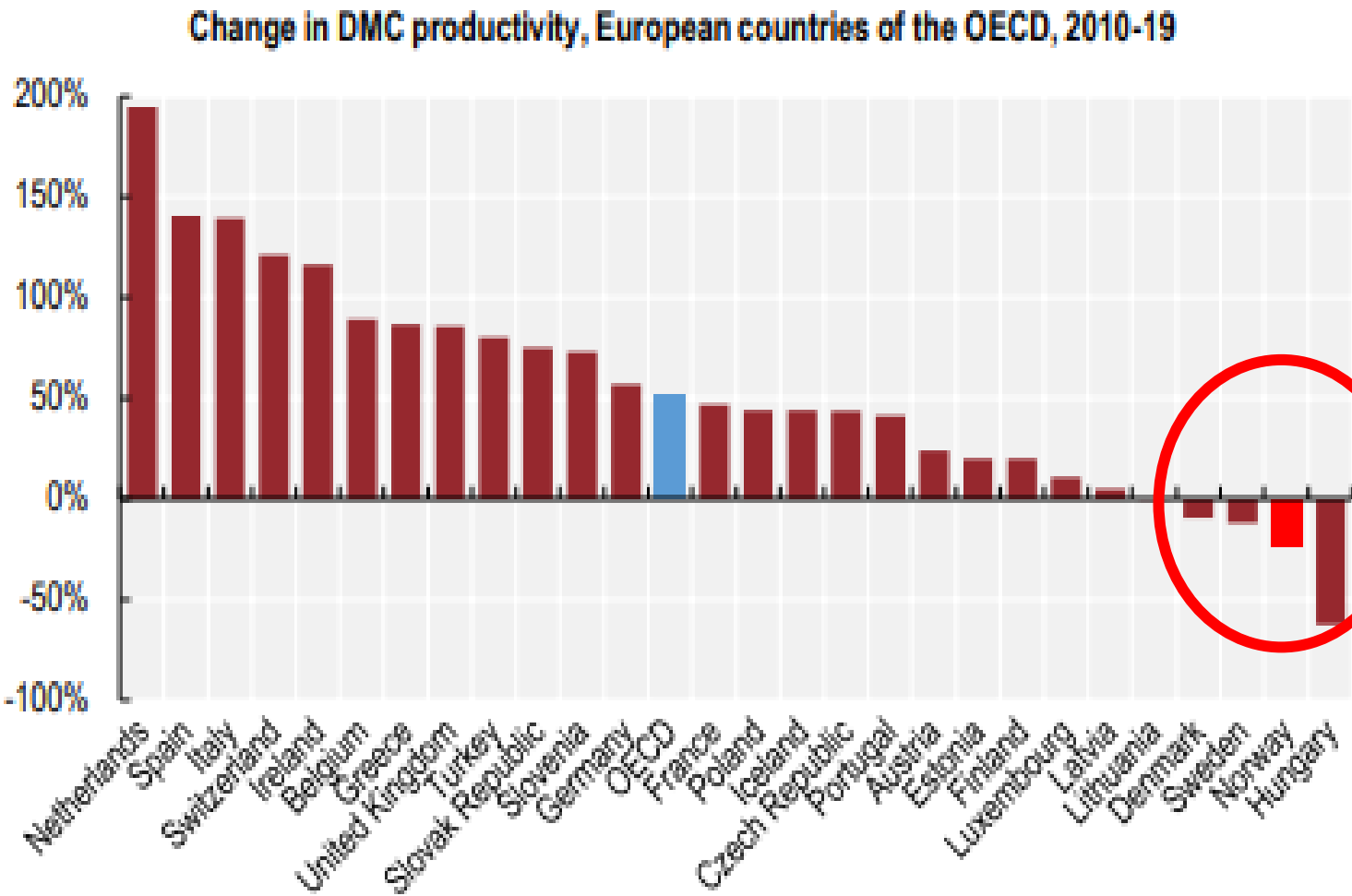
Click on any date or box below to filter all the charts



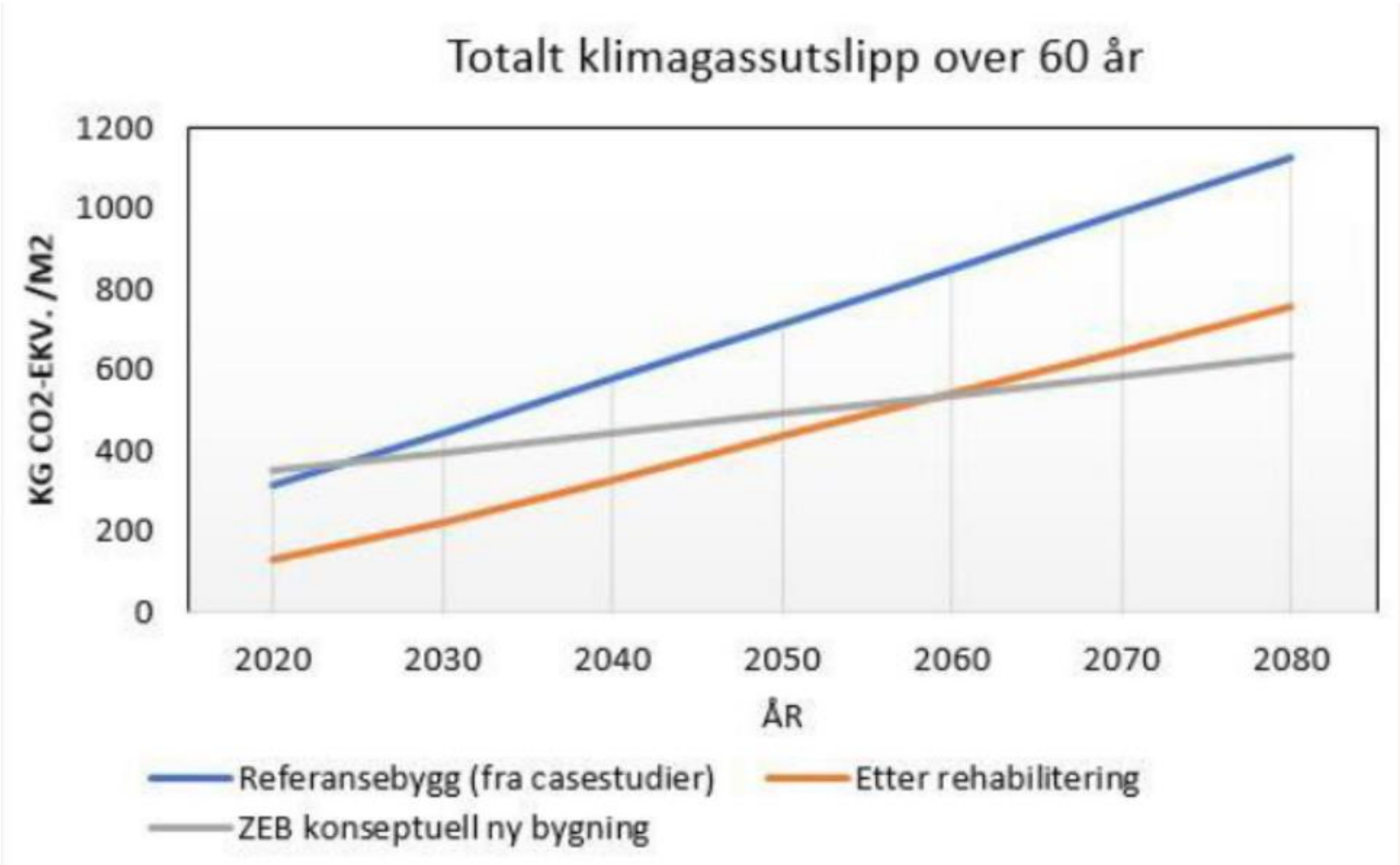
Source: Bloomberg NEF



Norge har en av verdens høyeste materialforbruksrater, et høyt materiell fotavtrykk per innbygger og en synkende materialproduktivitet



De mest bærekraftige byggene finnes allerede



Thank you!

Thina Margrethe Saltvedt (Ph. D.)

Chief Analyst

thina.margrethe.saltvedt@nordea.com

Mobile : +4790634075

Twitter: @ThinaSaltvedt

Nordea Markets is the commercial name for Nordea's international capital markets operation.

The information provided herein is intended for background information only and for the sole use of the intended recipient. The views and other information provided herein are the current views of Nordea Markets as of the date of this document and are subject to change without notice. This notice is not an exhaustive description of the described product or the risks related to it, and it should not be relied on as such, nor is it a substitute for the judgement of the recipient.

The information provided herein is not intended to constitute and does not constitute investment advice nor is the information intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information contained herein has no regard to the specific investment objectives, the financial situation or particular needs of any particular recipient. Relevant and specific professional advice should always be obtained before making any investment or credit decision. It is important to note that past performance is not indicative of future results.

Nordea Markets is not and does not purport to be an adviser as to legal, taxation, accounting or regulatory matters in any jurisdiction.

This document may not be reproduced, distributed or published for any purpose without the prior written consent

