

## Abstrakt

Tato práce zkoumá vztah mezi rizikem tranzice k uhlíkově čisté ekonomice a úvěrovým rizikem pomocí unikátní datové sady poskytnuté anonymní českou bankou, která obsahuje finanční ukazatele a uhlíkové stopy klientů patřících do kategorie malých a středních podniků. Nejprve byl pomocí logistické regrese odhadnut standardní model hodnocení úvěru s využitím finančních prediktorů klientů z roku 2022. Na základě poskytnutých dat byly identifikovány čtyři významné finanční faktory úvěrového selhání. Poté byla k standardnímu modelu hodnocení úvěru osobitě přidána sada 11 proměnných týkajících se uhlíkové stopy klienta. Výsledky klimaticky zatížených modelů naznačují, že zatímco přímí emitoři mají tendenci k nižšímu výskytu úvěrového selhání, nepřímí emitoři pro banku představují vyšší hrozbu z hlediska úvěrového rizika. Nakonec byla prediktivní síla klimaticky zatížených modelů porovnána se standardním modelem. Začlenění nepřímé uhlíkové stopy do modelu hodnocení úvěru zvyšuje jeho diskriminační schopnost jak z hlediska citlivosti, tak specifity.

**Klíčová slova** klimatické riziko, úvěrové riziko, úvěrové selhání, ESG, uhlíková stopa, uhlíková intenzita, pravděpodobnost defaultu, logistická regrese

**Název práce** Klimatické riziko na finančních trzích