

Отражение влияния климатических рисков в финансовой отчетности кредитных организаций

26 августа 2020

Москва



Программа вебинара

Тенденции и тренды заданные Банком России в Докладе Банка России «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской Федерации»

Спикер

**Савицкая
Майя Владимировна**

Менеджер

*Департамент аудиторских и
консультационных услуг финансовым
институтам*

ФБК Grant Thornton

Программа вебинара

Отражение влияния климатических рисков в финансовой отчетности банков (рекомендации TCFD)

- Нефинансовая информация в финансовой отчетности сегодня
- Что еще необходимо пользователям финансовой отчетности?
- Нефинансовая отчетность как источник информации о ESG-рисках и управлении ими
- Отражение финансовой оценки влияния нефинансовых факторов — важнейшая задача финансовой отчетности
- Банковский сектор: устойчивое развитие и климатические риски
- Необходимость оценки и отражения влияния климатических рисков в финансовой отчетности — Рекомендации Рабочей группы по финансовым раскрытиям, связанным с изменением климата (Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD))

Спикер

Скобарев

Владимир Юлианович

Партнер, Директор

*Департамента корпоративного
управления и устойчивого развития*

ФБК Grant Thornton

Программа вебинара

Практика отражения эффекта от климатических рисков в отчетности по МСФО кредитных организаций

Спикер

**Терехина
Анастасия Алексеевна**

*Заместитель директора
Департамент аудиторских и
консультационных услуг финансовым
институтам
ФБК Grant Thornton*

Тенденции и тренды заданные Банком России в Докладе Банка России «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской Федерации»

Савицкая Майя

*Менеджер
Департамент аудиторских и консультационных услуг
финансовым институтам ФБК Grant Thornton*

Пресс-релиз Банка России от 08.06.2020

«Изменение климата: влияние на финансовый сектор»

ЗАЧЕМ

- Обсуждение возможных перспектив учета и мониторинга климатических рисков в деятельности российских финансовых организаций.
- Выработка взвешенных подходов к концепции устойчивого развития, ответственного финансирования и инвестирования в России.

<http://cbr.ru/press/event/?id=6823>

Сдерживающие факторы

По мнению БР, на текущий момент установить регуляторные требования к учету климатических рисков российскими финансовыми организациями будет затруднительно. Причины:

1. Неопределенность будущих климатических сценариев и тем, как изменение климата повлияет на российскую экономику.
2. Нехватка технических знаний и ресурсов для оценки рисков страховщиками,
3. Наличие и качество данных в отдельных отраслях экономики

Возможности к развитию

На распространению принципов устойчивого развития на финансовый сектор РФ по мнению БР направлены следующие шаги:

1. Постоянный мониторинг климатических рисков, контроль и сбор данных об ущербе, вызванном изменением климата, выбросах парниковых газов.
2. Взаимодействие Банка России с международными регуляторами по этим вопросам
3. Развитие компетенции по выявлению, оценке и управлению климатическими рисками как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.
4. Раскрытие информации, связанной с устойчивым развитием (в том числе по учету климатических рисков), способствующее повышению осведомленности потенциальных инвесторов о возможностях в РФ, связанных с устойчивым финансированием и ответственным инвестированием

Что такое климатические риски?

Климатические риски были определены на международном уровне в документах Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (Task Force on Climate Related Financial Disclosures, TCFD), Совета по финансовой стабильности (Financial Stability Board, FSB) «Группы 20», а также благодаря работе ассоциаций и коалиций регулирующих органов. С момента публикации в 2017 году Рекомендации TCFD стали де-факто международным стандартом раскрытия информации о финансовых рисках, связанных с климатом.

Рекомендации TCFD предлагают использовать следующую категоризацию климатических рисков:

- – **физические риски** (physical risks)
- – **риски перехода** (transition risks)

Что такое климатические риски?

физические риски (physical risks) – риски, связанные с природными явлениями, возникающие вследствие изменения климата

- экстренные риски (acute risk), связанные с внезапными событиями,
- систематические риски (chronic risk), связанные с долгосрочными изменениями климатического паттерна

риски перехода (transition risks) – риски, связанные с переходом к низкоуглеродной экономике

- политические и правовые (policy and legal risks),
- технологические (technology risk),
- рыночные (market risk),
- репутационные риски (reputation risk)

Почему это важно?

Проблему изменения климата нельзя рассматривать в отрыве от вопросов устойчивого развития, ответственного ведения бизнеса и ответственного инвестирования.

С точки зрения мирового сообщества, **риски, драйвером которых является изменение климата, по вероятности наступления и ожидаемому размеру убытков являются одними из самых значительных рисков, угрожающих миру** как в настоящее время, так и в последующие десятилетия.

Климатические риски представляют собой угрозу устойчивому поступательному развитию финансовой системы Российской Федерации, так как могут оказать значительное влияние на деятельность финансовых институтов и финансовую стабильность в целом, как было отмечено в Обзоре финансовой стабильности за II–III кварталы 2019 года, выпущенном Банком России в конце 2019 года.

Природа этих быстро развивающихся и плохо изученных рисков требует использования инструментов количественного анализа, таких как стресс-тестирование и сценарный анализ, которые позволят исследовать различные климатические сценарии.

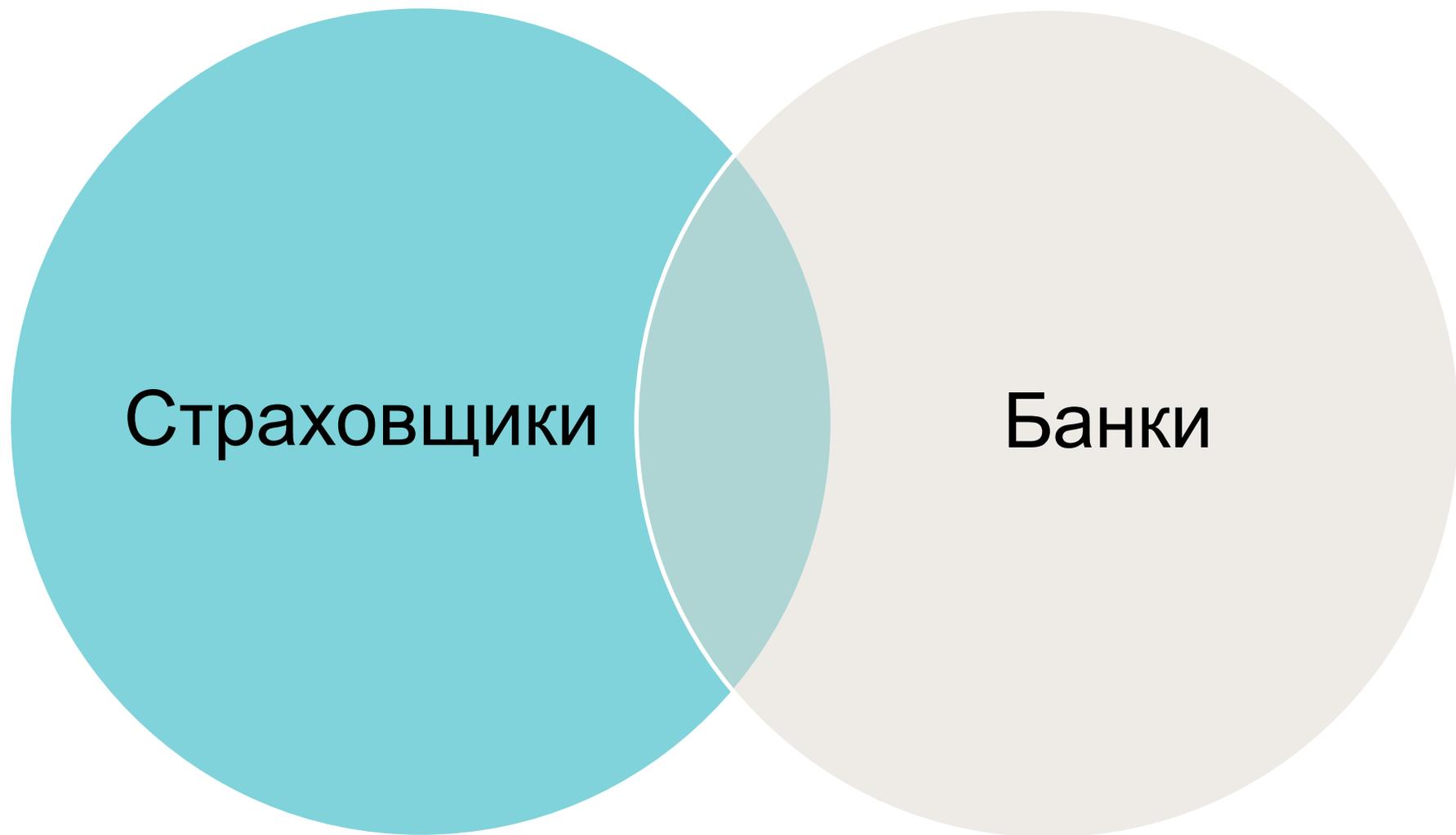
В чем влияние?

Организации финансового рынка ввиду своей деятельности по управлению финансовыми активами при инвестировании в ценные бумаги компаний, подверженных воздействию изменения климата, при инвестировании в углеродоемкие отрасли или компании, не учитывающие в своей деятельности факторы ESG*, **могут столкнуться с внезапной потерей стоимости своих инвестиционных портфелей**, например, в результате потери акционерной стоимости компании – объекта инвестиций вследствие экстремального природного явления или потери репутации бизнеса.

Кредитные организации, выдавая ссуды домохозяйствам и фирмам из отраслей экономики, подверженных климатическим рискам, **могут столкнуться с дефолтом по таким ссудам или подвергнуться репутационным рискам**, кредитуя углеродоемкие отрасли, компании, не учитывающие факторы ESG*.

**ESG - экологические, социальные факторы и факторы корпоративного управления (Environmental, Social and Governance,).*

Участники финансового рынка, деятельность которых подвержена климатическому риску



Проявления последствий климатического риска

Страховщики

- Инвестиционный риск
- Увеличение страховых выплат
- Репутационный риск

Банки

- Кредитный риск
- Рыночный риск
- Операционный риск

«Зеленые» облигации

Необходимо заинтересовать инвестора во вложении средств в проекты, оказывающие положительное влияние на климат и окружающую среду и способствующие адаптации к изменению климата (так называемые экологически приемлемые цели).



«Зеленые» облигации, эмитенты которых направляют денежные средства, полученные в результате эмиссии таких облигаций, на финансирование «зеленых» проектов.

Финансируя экологичные, энергоэффективные и низкоуглеродные проекты, эмитент создает имидж прогрессивной организации, ориентированной на долгосрочное и устойчивое развитие как для себя, так и для инвестора.

Задачи максимум

- Участникам российского финансового рынка предстоит научиться лучше **выявлять, оценивать климатические риски и управлять ими** как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.
- **Раскрытие информации, связанной с устойчивым развитием** (в том числе по учету климатических рисков), призвано повышать осведомленность потенциальных инвесторов о возможностях в Российской Федерации, связанных с устойчивым финансированием и ответственным инвестированием.

“

Политика, выстроенная с учетом влияния климатических рисков на участников финансового рынка и финансовую стабильность, стимулирующая инвестиции в низкоуглеродную энергетику и сокращение выбросов вредных веществ в атмосферу, в том числе через выпуск устойчивых финансовых инструментов и развитие ответственного инвестирования, учета ESG-факторов — это вызов сегодняшнего дня и возможность снижения климатических рисков в будущем

”

ДОКЛАД Банка России

“



Ответы и предложения по поставленным в докладе вопросам
участники обсуждения могут направлять в Банк России
до 1 сентября 2020 года.

”

Ресурсы Банка России

- **«Концепция организации в России методологической системы по развитию зеленых финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования»**, подготовленная Рабочей группой по вопросам ответственного финансирования (ESG-finance) Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России (на 15.06.2019)
http://www.cbr.ru/content/document/file/84163/press_04102019.pdf
- **Обзор финансовой стабильности за II–III кварталы 2019 года**
http://www.cbr.ru/collection/collection/file/25489/ofs_19-02.pdf
- **«Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019 – 2021 годов»**
http://www.cbr.ru/analytics/develop/main_direction_2019_2021/
- **Информационное письмо Участникам рынка ценных бумаг «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования»** от 15.07.2020 № ИИ-06-28/111 http://www.cbr.ru/statichtml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf

Отражение влияния климатических рисков в финансовой отчетности банков (рекомендации TCFD)

Скобарев Владимир

*Партнер,
Директор Департамента корпоративного управления и
устойчивого развития ФБК Grant Thornton*

Вопросы к рассмотрению



- Нефинансовая информация в финансовой отчетности сегодня
- Что еще необходимо пользователям финансовой отчетности?
- Нефинансовая отчетность как источник информации о ESG-рисках и управлении ими
- Отражение финансовой оценки влияния нефинансовых факторов — важнейшая задача финансовой отчетности
- Банковский сектор: устойчивое развитие и климатические риски
- Необходимость оценки и отражения влияния климатических рисков в финансовой отчетности — Рекомендации Рабочей группы по финансовым раскрытиям, связанным с изменением климата (Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD):

- Рекомендации TCFD. Статус.
- Ключевые положения.
- Структура и содержание.
- Практика и проблемы применения.
- Шаги внедрения.
- Структура отчета (примеры).
- CDSB - лучшие практики.
- Начинаем не с нуля.
- Выводы.

- Сессия вопросов и ответов

ESG-факторы

В инвест-сообществе возрастает роль нефинансовой информации, в основном ESG-факторов (environmental, social and governance) при принятии решений об инвестировании



Экологические факторы

- Изменение климата
 - Выбросы
 - Отходы
 - ...



Социальные факторы

- Условия труда
- Права человека
- Местные сообщества
 - ...



Управленческие факторы

- Вознаграждение менеджмента
- Противодействие коррупции
 -

Системы отчетности по ESG



Стандарты (Руководство) отчетности в области устойчивого развития GRI являются де-факто наиболее распространенным стандартом подготовки нефинансовой отчетности (около 2/3 отчетов в России и в мире подготовлены с применением Руководства GRI)

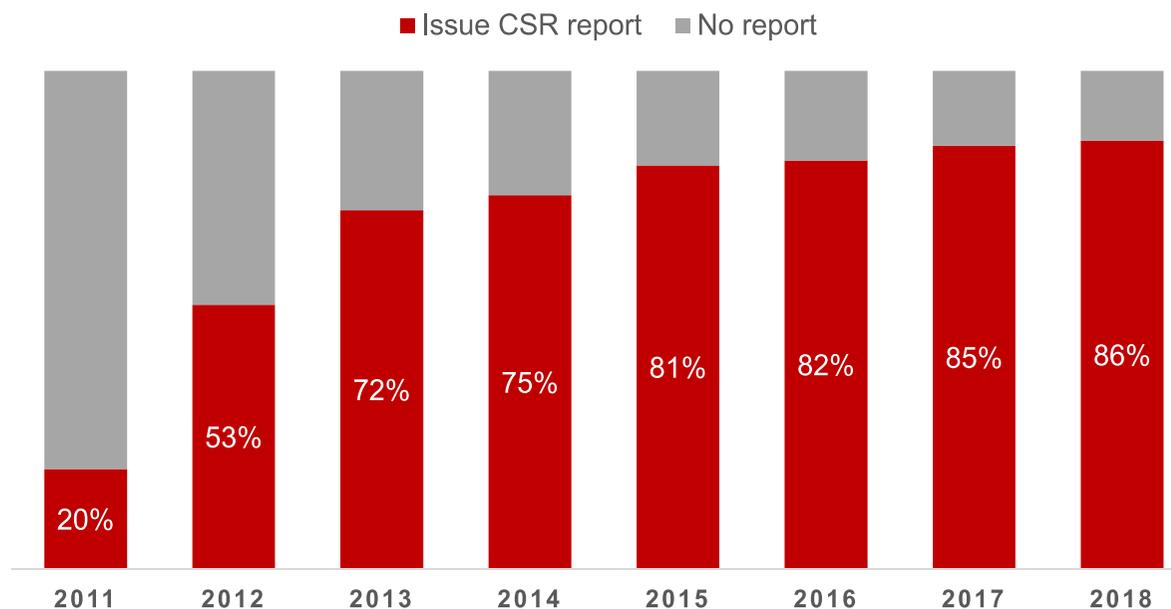
Кодекс корпоративного управления и Концепция развития публичной нефинансовой отчетности РФ приводят Руководство GRI в качестве одного из рекомендуемых стандартов подготовки отчетности

Динамика CSR отчетности лидеров мировой экономики

ESG-Related Information Abounds

The rapid rise of CSR reporting has given researchers new data sets to study

From a minority of the S&P 500 in 2011 ...



... to a clear majority in 2018.

Source: Governance and Accountability Institute

Нефинансовая информация в финансовой отчетности сегодня

- На сегодняшний день нефинансовая информация в финансовой отчетности представлена отдельными требованиями некоторых МСФО:
 - МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»
 - МСФО 36 «Обесценение активов»
 - МСФО 1 «Представление финансовой отчетности»
 - МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- Но требования этих стандартов в части раскрытия нефинансовой информации достаточно лимитированы и больше ориентированы на раскрытие числовых показателей в отчетности



Что еще необходимо пользователям финансовой отчетности?

Данные отчетности дают исторические цифры и исторические результаты

- Пользователям важно:
 - Взгляд в будущее и стратегия развития компании
 - Операционные риски
 - Стратегические риски
 - Риски коммерческой деятельности
 - Понимание бизнеса организации
 - Понимание места организации в текущей экономической ситуации



Председатель IASB Hans Hoogervorst

(18 сентября 2017 г., Брюссель):



- Финансовая отчетность компании не является источником всей информации для инвесторов
- Имеет место тренд к расширению разрыва между бухгалтерской и рыночной стоимостью компаний
- Компании предоставляют больше и больше нефинансовой информации, в основном по ESG — факторам и ищут аудиторию более широкую, чем только инвесторы
- Необходимо стимулировать компании лучше объяснять их стратегии создания стоимости в долгосрочной перспективе
- Финансовая отчетность в узком смысле имеет свои ограничения... IASB признает, что... пользователи нуждаются в других источниках информации для использования в своих оценках стоимости компании

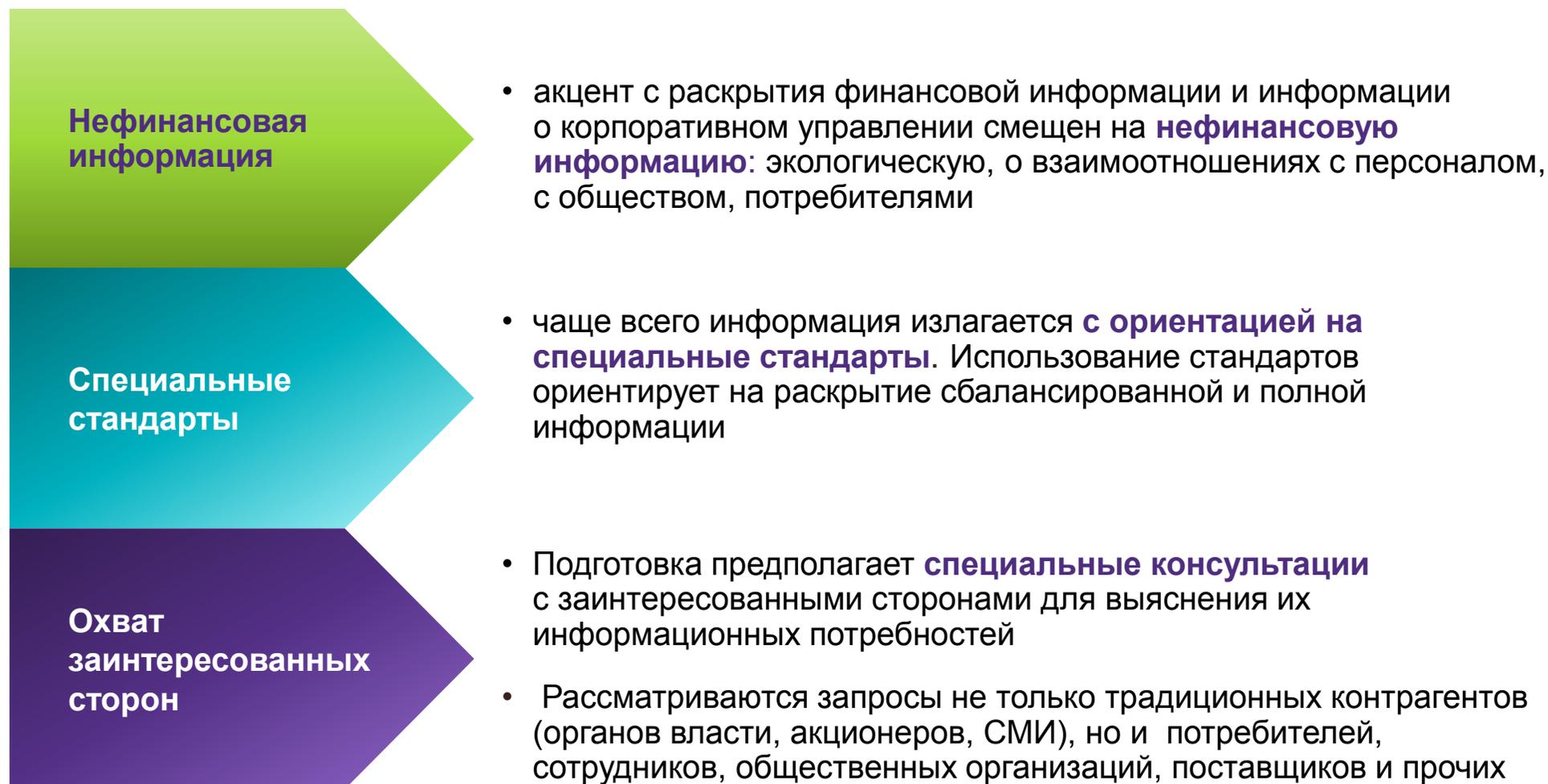
Председатель IASB Hans Hoogervorst

(18 сентября 2017 г., Брюссель):



- Понимание ограничений финансовой отчетности в узком смысле являлось одной из причин издания IASB Положения по практической деятельности «Комментарий руководства»¹ (IFRS Practice Statement Management Commentary)
- Данный документ стимулирует менеджмент раскрывать контекстную информацию к финансовой отчетности, раскрывающую:
 - природу бизнеса
 - цели и стратегии
 - критические финансовые и нефинансовые ресурсы
 - коммерческие, операционные и финансовые риски
 - показатели результативности
 - перспективы компании
- IASB в ноябре 2017 г. принял решение о старте проекта по обновлению документа

Отличия нефинансового отчета от других отчетов



Регулирование нефинансовой отчетности



В мире

Директивы по раскрытию нефинансовой информации (2014/95/EU)

Крупные компании, имеющие листинг на европейских биржах

Общественно значимые компании

Похожие правовые инициативы реализуются в ряде стран, включая Бразилию, Индию, Китай, Южную Африку



В России

Директива Председателя Правительства РФ от 30 марта 2012 г. № 1710п-П13

Кодекс корпоративного управления (одобрен Банком России 21.03.2014)

Концепция развития публичной нефинансовой отчетности в Российской Федерации (утверждена распоряжением Правительства РФ от 05.05.2017 N 876-р)

Проект Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности»

Исполнение Директивы Европейской Комиссии по раскрытию нефинансовой информации 2014/95/EU

В Европейском союзе с 2018 г. вводится обязательная нефинансовая отчетность для компаний (численностью от 500 занятых и соответствующих определенным критериям). В настоящее время все государства Европейского союза завершили процесс инкорпорирования Директивы в национальные законодательства

Выпущены Рекомендации ЕК по нефинансовой отчетности, адресованные компаниям (2017)

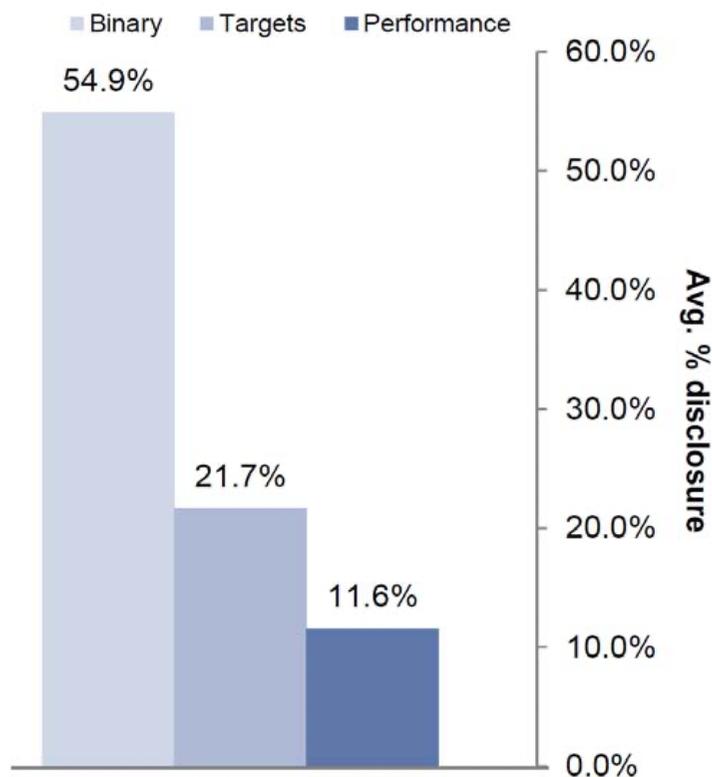
5.7.2017	EN	Official Journal of the European Union	C 215/1
COMMUNICATION FROM THE COMMISSION			
Guidelines on non-financial reporting			
(methodology for reporting non-financial information)			
(2017/C 215/01)			
<i>Table of contents</i>			
1. Introduction			1
2. Purpose			4
3. Key principles			5

Конкретных данных все еще не хватает

Data Quality Lags Data Volume

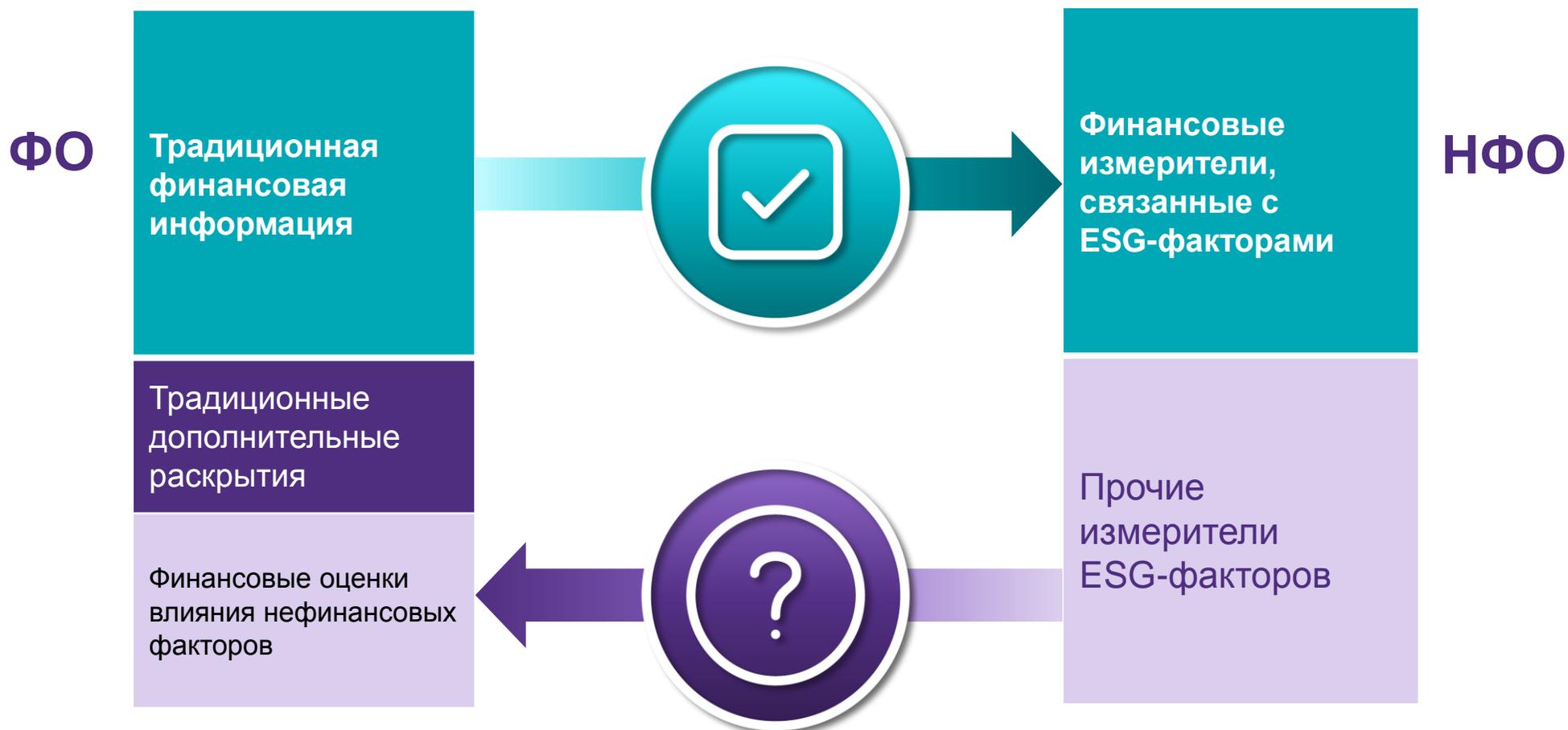
Most ESG reporting covers policies and targets—not performance—limiting usefulness

Goldman Sachs
found only
11.6% of metrics
were performance
data



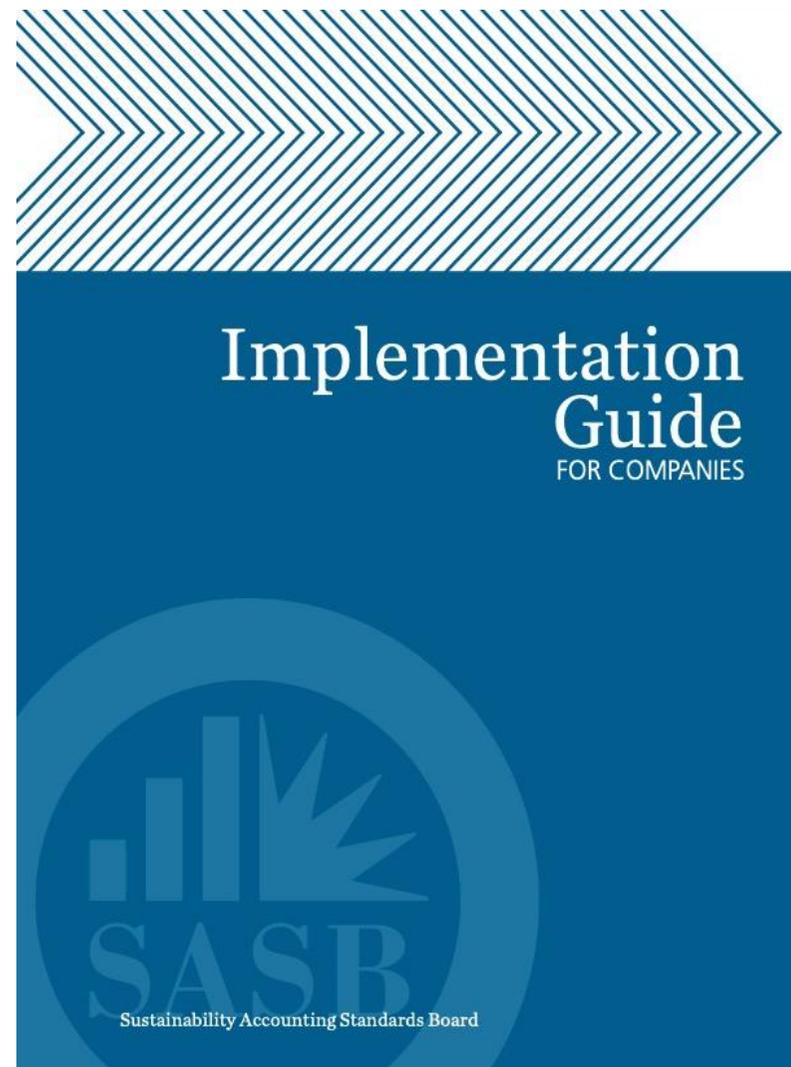
Source: Goldman Sachs Global Investment Research, *The PM's Guide to the ESG Revolution*, April 18, 2017.

Отражение финансовой оценки влияния нефинансовых факторов — важнейшая задача финансовой отчетности



Отражение финансовой оценки влияния нефинансовых факторов — важнейшая задача финансовой отчетности

«Инвесторы требуют надежной и сравнимой информации в области устойчивого развития в ясной связи **с финансовыми результатами**» — Sustainability Accounting Standard Board (SASB): Руководство по внедрению для компаний



Компания SAP делает попытку связать различные показатели нефинансовых и финансов капиталов, используя методы линейного регрессионного анализа

С 2014 года мы используем метод линейного регрессионного анализа для документации финансового воздействия четырех нефинансовых показателей: индекса культуры здоровья бизнеса, мотивации персонала, удержания персонала и выброса парниковых газов. Мы проанализировали, как повлияет на операционную прибыль SAP уменьшение первых трех показателей на 1 процентный пункт, а также как изменится операционная прибыль при уменьшении выбросов на 1%.

Результаты за 2015 г.:

- Индекс культуры здоровья бизнеса¹: €75 млн — €85 млн*
- Мотивация персонала¹: €40 млн — €50 млн*
- Удержание персонала¹: €45 млн — €55 млн*
- Выброс парниковых газов¹: €4 млн*

Глобальные риски вчера и сегодня

Figure I: The Evolving Risks Landscape, 2007-2020

Top 5 Global Risks in Terms of Likelihood



Top 5 Global Risks in Terms of Impact

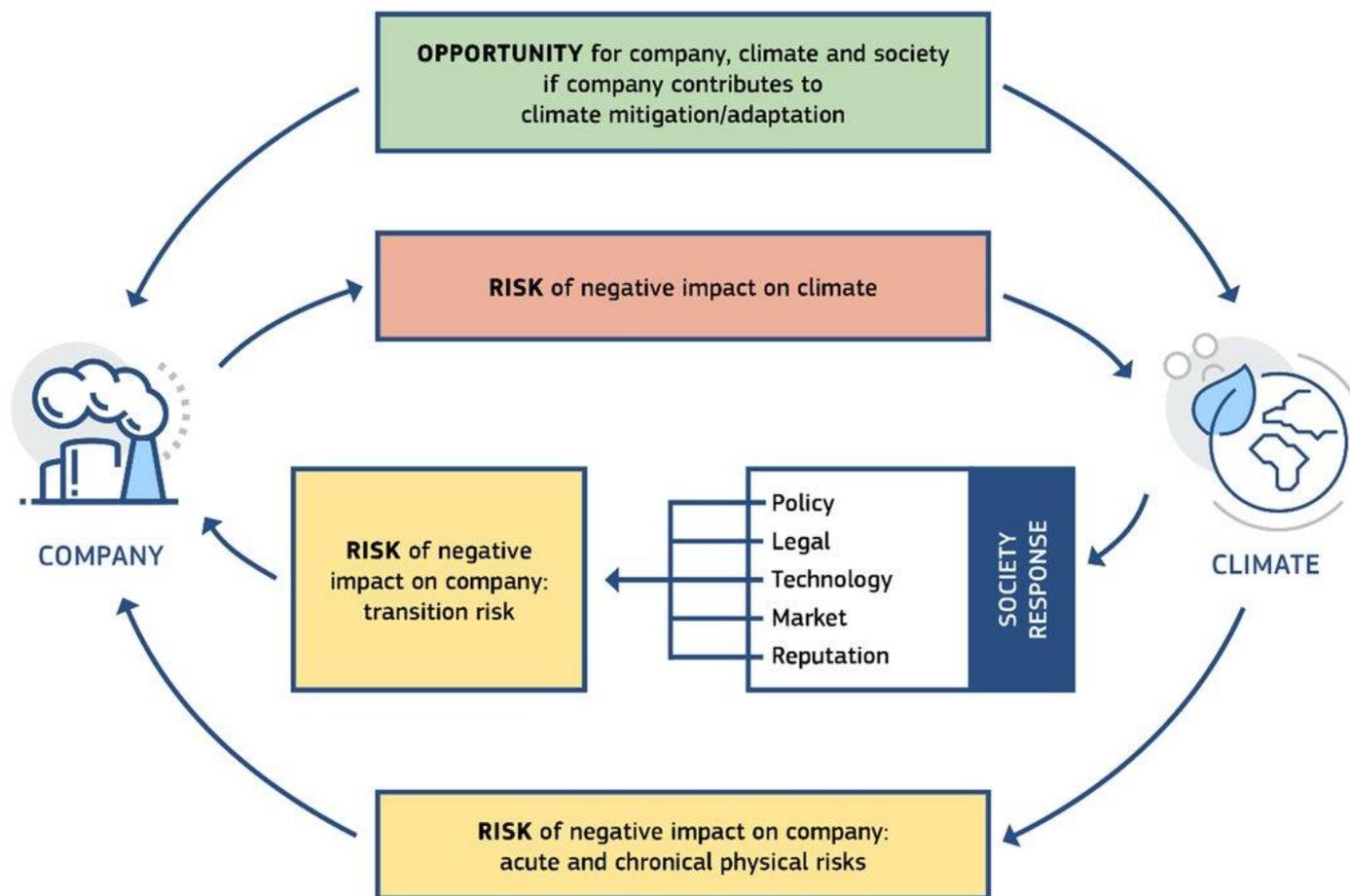


■ Economic ■ Environmental ■ Geopolitical ■ Societal ■ Technological

Source: World Economic Forum 2007-2020, Global Risks Report 9.

Note: Global risks may not be directly comparable across years, as different sets of global risks have evolved with new risks emerging on the 10-year horizon. For example, cyberattacks, income disparity and unemployment entered the list of global risks in 2012. Some global risks have been reclassified: water crisis and income disparity were reclassified as societal risks in the 2016 and 2018 Global Risks Reports, respectively.

Не только бизнес влияет на климат, но и климат влияет на бизнес



Источник: European Commission, Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information

Не только бизнес влияет на климат, но и климат влияет на бизнес

An introduction to CDSB

Understanding value and audience

Traditional Sustainability Reporting:

Companies report the impact that business has on the environment.

e.g. *Company X produces 100,000 tons CO_{2e} / year. (Scope 1: 30,000 tons CO_{2e}; Scope 2: 50,000 ton CO_{2e}; Scope 3: 20,000 tons CO_{2e})*



IMPACT



'Mainstream' (Annual) Reporting:

Companies report the financial risks or opportunities that the environment places on the business.

e.g. *Company X produces 100,000 tons of CO_{2e} per year. We estimate that, with a carbon tax of \$50/ton by 2020, this creates a **previously unrecognised, material, financial risk of \$5million / year from 2020 onwards.***



IMPACT



October 19 | Tweet @CDSBGlobal

Необходимость оценки и отражения влияния климатических рисков в финансовой отчетности- взгляд инвесторов

- Раскрытие климатических рисков делает громкие заголовки в финансовой прессе.
- В прошлом месяце инвесторы Австралийского Государственного Банка начали эпохальный судебный процесс, заявив, что банк не обеспечил адекватного раскрытия своей подверженности риску изменения климата в годовом отчете за 2016 г.
- Ранее в этом месяце новое исследование HSBC показало, что две трети институциональных инвесторов планируют увеличить их климатически ориентированные инвестиции, но половине участников исследования не хватает адекватной информации о климатическом риске
- На прошлой неделе коалиция институциональных инвесторов, контролирующая активы стоимостью 1 триллион долларов, направила письма в 60 крупнейших банков мира, требуя больше информации об их подверженности климатическим рискам
- Эти инвесторы добавились к группе голосов, ждущих от компаний увеличения финансовых раскрытий по горячим следам Рекомендации FSB TCFD — 20/09/2017

Источник: [LSE \(The London School of Economics and Political Science\)](#)

Евродиректива по нефинансовой отчетности.TCFD???

The EU Non-Financial Reporting Directive and Guidelines *Action # 9 of the Action Plan for Financing Sustainable Growth*

Directive 2014/ 95/ EU **(24.10.2014)**

- Large listed C^{ies}, Banks and Insurance C^{ies}, Other (Public Interest), 500 employees (ca. 6000)
- 4 Issues
 1. Environment
 2. Social & employee
 3. Human rights
 4. Bribery & corruption
- 5 Areas
 1. Business model
 2. Policies and due diligence
 3. Outcomes
 4. Risks and risk management
 5. KPIs
- Double Materiality
- First Reporting in 2018 (FY 2017)

Guidance C 2017 4234 **(26.6.2017)**

- Good Reporting Principles
 1. Disclose material information
 2. Fair, balanced & understandable
 3. Comprehensive but concise
 4. Strategic & forward-looking
 5. Stakeholder oriented
 6. Consistent & coherent
- 5 Areas
- Thematic areas
- Reporting Frameworks
- Board Diversity Disclosure
- Not Legally Binding

Guidance Update C 2019/ C 209/ 01 **(20.6.2019)**

- Integrating TCFD
- 13 recommended disclosures
- 10 KPIs

Thomas Verheye
Principal Advisor Green Finance and Investment European
Commission

Устойчивое развитие и банковский бизнес

Операции и услуги банков, связанные с повесткой устойчивого развития:

- Эмиссия собственных зеленых и социальных облигаций
- Организация размещения зеленых и социальных облигаций
- Операции с зелеными и социальными облигациями третьих лиц
- Зеленое (ответственное) кредитование
- Ответственное финансирование
- Устойчивое обслуживание клиентов (например, ESG-анализ покупок, инвестиций)
- ...

Основные особенности климатических рисков в банковском секторе

«Все три основных типа рисков, с которыми сталкиваются банки, – кредитный, рыночный и операционный – подвержены влиянию климатических рисков...»

Кредитный

- Дефолт заемщиков банка (в т.ч. входящих в банковскую группу), подверженных воздействию физических климатических рисков
- Снижение доходов и дефолта клиентов банка, связанный с глобальным переходом к низкоуглеродной экономике

Операционный

- Серьезный физический ущерб инфраструктуре самого банка
- Увеличение стоимости электроэнергии и страхования в связи проявлениями физических климатических рисков
- Регуляторные и репутационные риски, связанные с невыполнением банком требований по раскрытию информации по управлению климатическими рисками

Рыночный

- Изменение стоимости вложений в ценные бумаги и других финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют и котировок биржевых товарных активов

Источник: ЦБ РФ - доклад для общественных консультаций «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской Федерации»

Отношение зарубежных банков к климатической повестке

Австралия (2018) - Управление Пруденциального Регулирования. Опрос 38 финансовых организаций

- большинством организаций проводится анализ климатических рисков на предмет их возможного влияния на деятельность организации и ее финансовую устойчивость, в том числе путем проведения сценарных анализов
- большинство организаций не внедрило учет климатических рисков в систему управления рисками

Норвегия (2018) - Норвежская климатическая организация. Опрос участников финансового рынка

- 30% банков, анализируют возможное влияние изменения климата на свои бизнес-модели

Источник: ЦБ РФ - доклад для общественных консультаций «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской Федерации»

Обзор WWF «Практика ответственного финансирования в российском банковском секторе»

Россия (2020) – В исследование включены 22 банка (крупнейшие + банки имеющие опыт работы с международными организациями)

3 группы:

1. Банки, в которых принципы устойчивого развития, темы корпоративной социальной ответственности (КСО) и ответственного финансирования никак не представлены в отчетности и на официальном сайте - 10 банков
2. Банки, которые представляют довольно ограниченную информацию по темам КСО и устойчивого развития – 7 банков
3. Банки, у которых в отчетности раскрыта стратегия устойчивого развития, имеется упоминание принципов ответственного финансирования и программа КСО – 5 банков

Выводы WWF

- Ни в одном банке, ни на сайте, ни в годовой отчетности нет упоминаний об изменении климата и Парижском климатическом соглашении. Вопросы изменения климата никак не затрагиваются в годовых отчетах выбранных банков
- Значительная часть банков совсем не информирована о концепции устойчивого развития или не видит необходимости в работе по данному направлению

При этом в России есть примеры:

- ответственного финансирования в классическом его понимании с точки зрения бизнес-процессов, которые включают в себя оценку нефинансовых рисков, интегрирование этой оценки в проектный цикл и плотное взаимодействие с клиентами в части охраны и сохранения окружающей среды
- финансирования зеленых проектов
- того, что ответственное финансирование является вполне работающей бизнес-моделью

Регуляторная мотивация банков к повышению внимания и прозрачности в отношении деятельности по устойчивому развитию

- **Парижское соглашение по климату**
- **Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS)** – отчет «Изменение климата как источник финансового риска» (2019). Даны рекомендации для финансовых учреждений и органов, принимающих решения относительно регулирования финансовых рынков, по усилению их роли в процессе повышения экологичности финансовой системы и управления экологическими и климатическими рисками.
- **Великобритании (2019)** – Управление пруденциального надзора (PRA) – программное заявление по политике и надзору в отношении подхода страховщиков и банков к управлению финансовыми рисками вследствие изменения климата
- **Великобритания (2020)** – Отчет о финансовых раскрытиях, связанных с климатом – с 2021 года вводится стресс-тестирование крупнейших финансовых организаций в отношении климатических рисков

Регуляторная мотивация банков к повышению внимания и прозрачности в отношении деятельности по устойчивому развитию (2)

- **Франция (2019)** – Банк Франции – Обзор финансовой стабильности за 2018 год, полностью посвященный тематике климатических рисков, в котором подчеркивается необходимость внедрения механизма мониторинга климатических рисков финансовых организаций в пруденциальный надзор со стороны надзорного органа
- **Нидерланды** – Центральный банк Нидерландов – Надзорная стратегия на период 2018 – 2022 годов, в которой обозначены шаги по развитию надзорного законодательства и стресс-тестирования, в том числе в отношении климатических рисков
- **Норвегия (2019)** – Управление по финансовому надзору в Норвегии 2019 году – доклад по обзору рисков, в котором устанавливается, что климатический риск представляет угрозу для норвежских финансовых организаций и стабильности финансовой системы в целом. Самим надзорным органом Норвегии планируется введение требований по обязательному учету климатических рисков в системе оценки собственного риска и платежеспособности.



Коммерческая мотивация банков к повышению внимания и прозрачности в отношении деятельности по устойчивому развитию

- 1. Требования инвесторов и партнеров**
- 2. Новые возможности**
- 3. Наличие институтов**

Требования инвесторов и партнеров

- ЕЦБ ставит зеленую политику на первое место в повестке дня при покупке облигаций ЕЦБ на сумму до 2,8 триллиона евро
- Black Rock - крупнейший в мире управляющий активами, наказал 53 компании в своем портфеле за бездействие в области климата. Этот шаг является частью расширения взаимодействия фирмы с бизнесом в области климата после того, как она присоединилась к пакту Climate Action 100+ в начале 2020 г. Среди компаний, против которых BlackRock принял меры, - Chevron, ExxonMobil и Volvo
- IFC - дочерняя организация Всемирного банка объявила, что она добавит систему показателей по окружающей среде, социальным вопросам и управлению (ESG) в свой процесс отбора андеррайтеров. Это повлияет на банки (около 40), которые ежегодно работают с облигациями на сумму до \$14 млрд

Новые возможности - операции и услуги на рынке зеленых облигаций (эмиссия, андеррайтинг,...)

Динамика рынка устойчивых облигаций



Источник: Environmental Finance

Преимущества зеленых облигаций (RAEX)

Для эмитентов

- ✓ Возможность привлечения новой широкой диверсифицированной группы инвесторов и привлечение капитала в условиях санкций
- ✓ Повышенный инвестиционный спрос, что может дать ценовые преимущества при размещении
- ✓ Дополнительные PR бонусы и улучшение репутации эмитента
- ✓ Возможность совместить длительные инвестиционные проекты с долгосрочными стратегиями инвесторов

Для инвесторов

- ✓ Сравнимая доходность с другими инвестициями при выгоде для окружающей среды и дополнительных PR бонусах
- ✓ Повышенная прозрачность и отчетность инвестиций – раскрытие информации об использовании выручки
- ✓ Соблюдение обязательств в качестве подписантов PRI или статуса ответственного инвестора
- ✓ Возможность вносить вклад/инвестировать в зеленые проекты и социально значимую деятельность

Источник: RAEX

Преимущества зеленых облигаций (МКБ)

Инвесторы

- Инвесторы в зеленые облигации имеют возможность вкладывать средства в зеленые проекты, не неся проектных рисков и не проводя анализ каждого конкретного проекта
- «Озеленение» деятельности с использованием публичного и понятного инструмента
- Более стабильный вторичный рынок

Эмитенты

- Диверсификация базы инвесторов
- Репутационные преимущества
- Более сильная вовлеченность инвесторов в деятельность компании и формирование «фан клуба» инвесторов
- Минимизация премии за новый выпуск (при условии благоприятного рынка и неоднократного выхода на рынок зеленых бондов)



Совместный вклад в более устойчивое будущее при минимизации рисков через более устойчивый инструмент

Источник: **МКБ**

Объекты вложения средств, связанные с зелеными инвестициями

В 2020 г. Европарламент принял закон, определяющий, что устойчивые (зеленые) финансовые инструменты должны быть ориентированы на:

- смягчение изменений климата;
- адаптацию к изменению климата;
- устойчивое использование и охрану водных и морских ресурсов;
- переход к циклической экономике;
- предотвращение загрязнения и борьба с ним;
- защиту и восстановление биоразнообразия и экосистем.

Примеры работы с зелеными облигациями



ПАО коммерческий банк "Центр-инвест (Россия)

Зеленые облигации: 2019 год (250 млн. руб), ставка купона – 8%, срок обращения 1 год, Московская Биржа (сектор устойчивого развития)

финансирование и рефинансирование кредитов для реализации энергоэффективных проектов, возобновляемых источников энергии и финансирование экологически чистого транспорта



European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) (Европа)

В ЕБРР имеется портфель климатоустойчивых проектов на сумму около 7 млрд. €

В сентябре 2019 г. ЕБРР выпустил первые в истории целевые климатоустойчивые облигации, собравшие 700 млн. US \$

Привлеченные средства направляются на инвестиции в климатоустойчивые проекты



Industrial and Commercial Bank of China (Китай)

Зеленые облигации: объем выпуска в 2019 году \$6 млрд., LSE green bond segment

финансирование зеленых проектов, в том числе в области возобновляемой энергетики, транспорта, энергоэффективности, управления отходами

Источник: RAEX



COMMERZBANK (Германия)

Commerzbank более 25 лет активно работает в области Проектное финансирование возобновляемых источников энергии. На долю банка приходится ~15% всей немецкой ветроэнергетики

Банк специализируется на консультационных услугах для Устойчивых и зеленых сделок с облигациями (приведено более 10 устойчивых облигационных сделок)

Высокий уровень интеграции принципов устойчивого развития: в банке действуют 2 межотраслевые и 8 отраслевых ESG политик (в области ESG финансирования)

Источник: МКБ

Новые возможности – зеленое кредитование

Loan
Market
Association

the authoritative voice
of the EMEA market



LSTA

Green Loan Principles

Supporting environmentally sustainable economic activity

Ассоциация кредитного рынка, APLMA и LSTA при поддержке ICMA опубликовали принципы зеленых кредитов

Bloomberg Green

Finance

Goldman, JPMorgan Among Banks Trading New ESG Credit Swaps Gauge

By [Katie Linsell](#) and [Alastair Marsh](#)

25 июня 2020 г., 18:51 GMT+3

- ▶ Benchmark tracking ESG credits started trading on Monday
- ▶ Index administrator aims for six market makers by end of week

Банки Goldman JPMorgan начали торговать кредитно-дефолтными свопами, ссылающимися на «устойчивые» облигации

Новые возможности –зеленое кредитование (2)

12 сентября 2019

Полиметалл заключил с банком Societe Generale двустороннее соглашение о предоставлении кредита на сумму до US\$ 75 млн, привязанного к целям устойчивого развития (Sustainability-linked loan). Процентная ставка по кредиту будет связана с пятью целями Компании в области охраны окружающей среды и социальной политики.

На текущий момент доля финансирования, привязанного к достижениям в области устойчивого развития, составляет \$155 млн или 9% от чистого долга Полиметалла.

Согласно соглашению с Societe Generale, Полиметалл взял на себя обязательства по:

- Внедрению комплексной системы климатического менеджмента
- Обеспечению безопасности хвостохранилищ
- Снижению объемов использования свежей воды
- Поддержанию заданных показателей в области промышленной безопасности
- Обеспечению эффективного взаимодействия с местным населением

Оценка достижения Компанией указанных целей будет проводиться на ежегодной основе. В зависимости от степени их выполнения процентная ставка по кредиту каждый год может снижаться, оставаться неизменной или расти.

Источник: <https://www.polymetalinternational.com/ru/investors-and-media/news/press-releases/12-09-2019-a/>

Новые возможности –зеленое кредитование (3)

◆ 24/09/2019
14:43

РУСАЛ заключил сделку предэкспортного финансирования, привязанную к показателям устойчивого развития

РУСАЛ объявил о новой синдицированной сделке предэкспортного финансирования (PXF) на пять лет в объеме \$750 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Данная сделка станет первым на российском рынке привлечением средств от международных коммерческих банков, привязанным к выполнению показателей устойчивого развития компании.

Средства будут использованы для частичного рефинансирования существующего кредита PXF на сумму до \$2 млрд, полученного в мае 2017 года.

Организаторами и букраннерами выступают ING и Natixis. В качестве координаторов по показателям устойчивого развития компания привлекла Natixis и Societe Generale.

Процентная ставка по кредиту будет варьироваться в зависимости от выполнения определенных условий, связанных с воздействием компании на окружающую среду, а также показателями устойчивого развития.

Источник: http://www.akm.ru/rus/news/2019/september/24/ns_6370108.htm

Наличие институтов

Criteria for the SSE Stock Exchange Database →

Filter by Reset

SSE Partner Exchange Yes No

Has annual sustainability report Yes No

ESG reporting required as a listing rule Yes No

Has written guidance on ESG reporting Yes No

Offers ESG related training Yes No

Market covered by sustainability-related index Yes No

Has sustainability bond listing segment Yes No

Results



- A
- Argentina – Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) and Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA)
 - Austria – Wiener Börse
- B
- Belgium – Euronext Brussels
 - Brazil – B3
- C
- Chile – Bolsa de Comercio de Santiago
 - China – Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

Инициатива «Биржи за устойчивое развитие»

- К инициативе присоединились 96 фондовых бирж
- 34 биржи имеют сегмент по торговле устойчивыми облигациями
- 24 биржи включили отчетность по социальным, экологическим и управленческим вопросам (ESG) в правила листинга
- 55 бирж разработали формальные руководства по ESG отчетности для компаний, допускаемых к торгам

Источник: <https://sseinitiative.org/exchanges-filter-search/> -- 27/07/2020

Московская биржа – сектор устойчивого развития

Сектор устойчивого развития создан для финансирования проектов в области экологии, защиты окружающей среды и социально-значимых проектов.

Сектор состоит из трех самостоятельных сегментов: сегмента "зеленых" облигаций, сегмента "социальных" облигаций и сегмента национальных проектов.

В сегменты "зеленых" и "социальных" облигаций могут включаться облигации российских и иностранных эмитентов при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта принципам в области "зеленого"/"социального" финансирования Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA) либо Международной некоммерческой организации "Инициатива климатических облигаций" (Climate Bonds Initiative, CBI), а также при наличии независимой внешней оценки, соответствующей указанным принципам.

Для включения в Сегмент национальных проектов облигаций могут включаться облигации российских и иностранных эмитентов при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта задачам и результатам национальных проектов: "Экология", "Демография", "Здравоохранение" и др., а также при наличии решения органов или должностных лиц государственной власти, межведомственных комиссий о соответствии задачам и результатам одного из указанных проектов.

Источник: https://www.moex.com/s3019?utm_source=www.moex.com&utm_term=устойчивые

Московская биржа – сектор устойчивого развития (2)

Перечень ценных бумаг, включенных в Сектор Устойчивого Развития

Эмитент	Краткое наименование инструмента	ISIN	Сегмент сектора	Объем выпуска шт.	Валюта номинала	Текущий номинал	Ставка текущего/ последнего купона	Дата размещения/ начала торгов
ПАО КБ "Центринвест"	ЦентриБ1Р6	RU000A1011P5	Зеленые	250 000	RUB	1000	8%	15.11.2019
ФПК "Гарант-Инвест"	ГарИнв1Р06	RU000A1016U4	Зеленые	500 000	RUB	1000	11,5%	17.12.2019
ООО "СФО РуСол 1"	РуСол КлА	RU000A101DA6	Зеленые	4 700 000	RUB	1000	9,516%	12.02.2020
ООО "СФО РуСол 1"	РуСол КлБ	RU000A101DB4	Зеленые	900 000	RUB	1000	13,516%	12.02.2020
ООО "СФО РуСол 1"	РуСол КлВ	RU000A101D96	Зеленые	100 000	RUB	1000	16,016%	12.02.2020
СФО Социального развития	Соц.разв01	RU000A101UU8	социальные	3 216 086	RUB	1000	10,21	30.06.2020
СФО Социального развития	Соц.разв02	RU000A101UW4	социальные	1 798 530	RUB	1000	16,31	30.06.2020

Источник. https://www.moex.com/s3019?utm_source=www.moex.com&utm_term=устойчивые

Требования к отчетности эмитентов зеленых облигаций

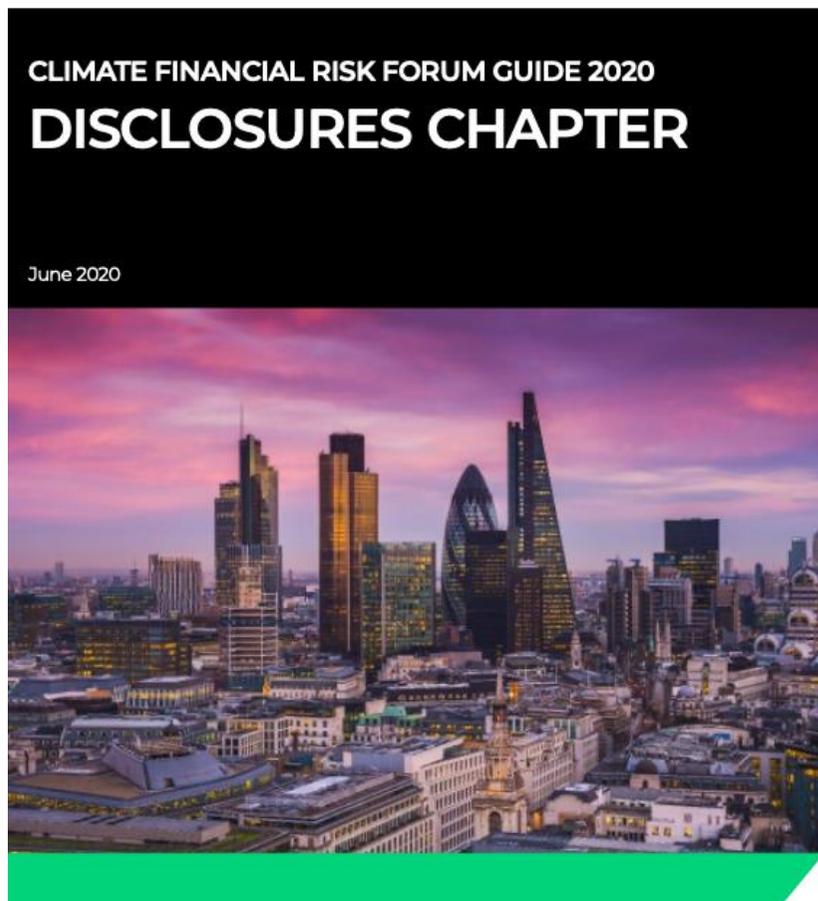
Добровольные стандарты зеленых облигаций



Стандарты и схемы сертификации Climate bond Standard 3.0	Принципы зеленых и социальных облигаций Руководство по устойчивым облигациям	Стандарты зеленых облигаций ЕС (на стадии утверждения)
<ul style="list-style-type: none"> Требования к использованию выручки, выбору проектов и активов Управление поступлениями и отчетность Секторные критерии для определения низкоуглеродных и климатоустойчивых проектов Сертификация с обязательной независимой верификацией и ежегодной отчетностью 	<p>Соответствие 4 базовым принципам зеленых облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> использование средств процесс оценки и отбора проектов управление средствами отчетность <p>Рекомендуют использовать независимую оценку для подтверждения соответствия облигаций Принципам (Second Opinion)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Соответствие рамкам зеленых облигаций Использование средств на зеленые проекты Внешняя верификация

Источник: <https://ru.raex-sustainability.com/green-bond-webinars>

Рекомендации CFRR по отчетности для банков – case study



Commonwealth Bank of Australia представил всеобъемлющий обзор того, как они интегрировали изменение климата в оценку кредитного риска для своих портфелей ипотечного кредитования и страхования. Они раскрывают, как они используют сценарный анализ и его ограничения. Они также публикуют подробную информацию о потенциальном неблагоприятном воздействии на спрос и оценку недвижимости в районах, подверженных климатическому риску, а также о потенциальном кредитном риске недвижимости с высоким климатическим риском. Наконец, они раскрывают, как они рассматривают связанные с климатом финансовые риски в кредитовании бизнеса, агробизнесе и управлении благосостоянием - отчетность о предполагаемых годовых убытках для клиентов и предполагаемом проценте портфеля, признанного высокорискованным до 2060 г.

Рекомендации Рабочей группы по финансовым раскрытиям, связанным с изменением климата



The risk climate change poses to businesses and financial markets is real and already present. It is more important than ever that businesses lead in understanding and responding to these risks—and seizing the opportunities—to build a stronger, more resilient, and sustainable global economy.

Sincerely,



Michael R. Bloomberg

Количество организаций,
поддерживающих рабочую группу



Ключевые характеристики Рекомендаций

- Адаптированы ко всем видам организаций
- Предназначены для использования при подготовке финансовой отчетности
- Разработаны для подготовки полезной для принятия решений перспективной информации о финансовых последствиях, связанных с изменением климата
- Сильный фокус на рисках и возможностях, связанных с переходом на низко-углеродную экономику



Ключевые элементы рекомендуемых финансовых раскрытий, связанных с климатом



Управление

Корпоративное управление климатическими рисками и возможностями организации

Стратегия

Существующие и потенциальные воздействия климатических рисков и возможностей на организацию бизнеса, стратегию и финансовое планирование

Управление рисками

Процессы, используемые организацией для идентификации, оценки и управления климатическими рисками

Измерение и целеполагание

Измерители и цели, используемые для оценки и управления климатическими рисками и возможностями

Климатические риски, возможности и их финансовые воздействия



Примеры потенциальных финансовых воздействий климатических рисков

Тип	Климатические риски	Потенциальные финансовые воздействия
Переходные риски	Политические и юридические	
	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение сборов за выбросы парниковых газов Ужесточение требований к отчетности по выбросам парниковых газов Нормативы и требования в отношении продуктов и услуг Риски судебных разбирательств 	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение операционных затрат (например, высокие затраты на соблюдение нормативных требований, увеличение страховых взносов) Списания, обесценение активов, преждевременное выбытие активов вследствие изменения политики Увеличение затрат и (или) снижение спроса на продукты и услуги из-за штрафов и судебных решений
	Технологические	
	<ul style="list-style-type: none"> Замена продуктов и услуг на более экологичные Неудачные инвестиции в новые технологии Затраты на переход к более экологичным технологиям 	<ul style="list-style-type: none"> Списание и преждевременное выбытие активов Снижение спроса на продукты и услуги Расходы на НИОКР в сфере новых и альтернативных технологий Капитальные вложения в развитие технологий Затраты на адаптацию или внедрение новых практик и процессов
	Рыночные	
	<ul style="list-style-type: none"> Изменение потребительского поведения Неопределенность сигналов рынка Увеличение себестоимости сырья 	<ul style="list-style-type: none"> Снижение спроса на товары и услуги вследствие изменения предпочтений потребителей Увеличение себестоимости продукции из-за изменения стоимости сырья (например, энергии, воды) и требований к производству (например, переработка отходов) Резкое неожиданное изменение тарифов на электроэнергию

Примеры потенциальных финансовых воздействий климатических возможностей

Тип	Климатические возможности	Потенциальные финансовые воздействия
Ресурсоэф- фективность	<ul style="list-style-type: none"> Использование более эффективных способов транспортировки Использование более эффективного процесса производства и распространения Переработка Более экологичное строительство Уменьшение использования и потребления водных ресурсов 	<ul style="list-style-type: none"> Уменьшение операционных затрат (например, вследствие увеличения эффективности и уменьшения себестоимости) Увеличение производственных мощностей и, как следствие, увеличение выручки Увеличение стоимости основных средств (например, энергоэффективных зданий) Положительное влияние на управление персоналом и планирование (например, улучшение здоровья и безопасности, удовлетворенности сотрудников) и, как следствие, уменьшение затрат
Источники энергии	<ul style="list-style-type: none"> Использование более экологичных источников энергии Использование стимулирующих мер Использование новых технологий Представительство на рынке эмиссионных квот Децентрализация выработки энергии 	<ul style="list-style-type: none"> Уменьшение операционных затрат (например, уменьшение затрат на снижение загрязнения) Снижение риска будущего увеличения цен на ископаемое топливо Уменьшение выбросов парниковых газов и, как следствие, снижение зависимости от размера сборов за выбросы Эффективные инвестиции в экологичные технологии Доступность капитала (например, вследствие интереса инвесторов к более экологичным производствам) Положительное влияние на репутацию и, как следствие, рост спроса на товары и услуги
Продукты и услуги	<ul style="list-style-type: none"> Развитие и распространение товаров и услуг, предполагающих снижение выбросов Разработка решений по адаптации к климатическим изменениям и страховым рискам 	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение выручки вследствие спроса на продукты и услуги, предполагающие снижение выбросов Увеличение выручки вследствие появления новых решений в области адаптации к климатическим изменениям и страховым рискам (например, товары и услуги в области управления страховыми рисками)

Рекомендации и руководство



Рекомендации (корпоративное управление, стратегия, управление рисками, измерители и цели)

Рекомендуемые раскрытия

Руководство для всех отраслей

Дополнительное руководство для определенных отраслей

Рекомендации и содержание рекомендуемых раскрытий

Управление	Стратегия	Управление рисками	Измерение и целеполагание
Опишите систему Корпоративного управления в отношении климатических рисков и возможностей	Раскройте актуальные и потенциальные воздействия КРиВ на бизнес, стратегию и финансовое планирование	Опишите, как организация идентифицирует, оценивает и управляет климатическими рисками (КР)	Опишите измерители и цели, используемые для оценки и управления существенными КРиВ
Рекомендуемые раскрытия			
а) Опишите систему контроля Совета Директоров в отношении КРиВ	а) Опишите КРиВ, идентифицированные организацией в кратко-средне и долгосрочной перспективе	а) Опишите процессы идентификации и оценки КР	а) Опишите измерители, используемые организацией для оценки КРиВ в связи со стратегией и управлением рисками
б) Раскройте роль менеджмента в оценке и управлении КРиВ	б) Опишите воздействие КРиВ на бизнес, стратегию и финансовое планирование	б) Опишите процессы управления КР	б) Раскройте Охват1, Охват2 и, где применимо, Охват3 в отношении эмиссии парниковых газов и связанные с этим риски
	с) Раскройте устойчивость стратегии организации, принимая во внимание различные климатические условия, включая сценарий «2С° и ниже»	с) Раскройте, как процессы идентификации, оценки и управления КР интегрированы в общую систему управления рисками организации	с) Опишите цели менеджмента организации по управлению КРиВ и результативность по отношению к ним

Дополнительные отраслевые руководства

		Управление		Стратегия			Управление рисками			Измерение и целеполагание		
		а)	б)	а)	б)	с)	а)	б)	с)	а)	б)	с)
Финансовые	Банки			●			●			●		
	Страховые компании				●	●	●	●		●	●	
	Владельцы активов				●	●	●	●		●	●	
	Управляющие активами				●		●	●		●	●	
Нефинансовые	Энергия				●	●				●		
	Транспорт				●	●				●		
	Материалы и строительство				●	●				●		
	Сельское хозяйство, пищевая промышленность, деревообработка				●	●				●		

Стратегия: общее и отраслевое (по группе «Банки») руководства

Стратегия

Раскройте актуальные и потенциальные воздействия КРиВ на бизнес, стратегию и финансовое планирование

Рекомендуемые раскрытия

Strategy a)

Опишите КРиВ, идентифицированные организацией в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе.

Руководство для всех секторов

Организации должны предоставить следующую информацию:

- Описание того, что она рассматривает в качестве кратко-, средне- и долгосрочной перспективы, принимая во внимание время жизни активов организации или инфраструктуры и факт, что климатические проблемы часто проявляются в средне- и долгосрочных периодах
- Описание специфических климатических проблем с потенциалом возникновения в каждом временном горизонте, которые могут оказать существенное финансовое воздействие на организацию и классифицировать климатические риски как переходные и физические
- Описание процессов, используемых для определения, какие КРиВ могут иметь существенные финансовые последствия для организации

Дополнительное руководство для банков

Банки должны описать существенные объемы кредитов, связанных с климатически зависимыми активами. Дополнительно банки должны раскрыть их КР (переходные и физические) в своей кредитной и прочей деятельности по финансовому посредничеству.

Финансовое воздействие климатических рисков и возможностей (КРиВ) — учет и отчетность

- Финансовые раскрытия, связанные с КРиВ, должны быть объектом процессов корпоративного управления аналогичных существующим в отношении подготовки финансовой отчетности. В частности, они должны быть подвержены контролю со стороны CFO и аудиторского комитета при его наличии
- Рекомендуется включать данную информацию в основной пакет публичных финансовых документов (financial filings) — подготовленный по правилам соответствующей юрисдикции пакет годовой отчетности, содержащий аудированную финансовую отчетность, а также прочую информацию (например, комментарий руководства)
- Обязательному включению в основной пакет подлежат раскрытия, связанные с Корпоративным управлением и Управлением рисками
- Раскрытия в отношении Стратегии, Измерителей и Целей в случае признания этой информации существенной. Тем не менее организации нефинансовых отраслей с выручкой более 1 миллиарда долларов в этом случае должны раскрывать эти сведения в других видах отчетности

Сценарный анализ

Сценарный анализ — важный и полезный инструмент для понимания стратегических воздействий КРиВ! Выбор методики его проведения определяется нуждами организации, ее ресурсами и возможностями. Организациям с существенным влиянием КРиВ рекомендуется осуществлять количественный сценарный анализ

Организации должны:

- Идентифицировать и проработать набор сценариев (включая сценарий 2 градуса по Цельсию), которые покрывают будущие КРиВ
- Оценить потенциальное влияние КРиВ в этих сценариях на ее стратегию и финансовое положение
- Использовать результаты анализа для разработки соответствующих вариантов стратегии и финансового планирования

Исследование European Reporting Advisory Group — сценарии



European Financial Reporting Advisory Group

Обзор отчетности 60 компаний в секторах с высоким уровнем риска, включая финансы, нефть и газ, горнодобывающую промышленность, потребителей, автопроизводителей и коммунальные услуги. 28 из 60 компаний имели информацию касательно сценарного анализа.

Выводы

- Сценарный анализ по-прежнему в значительной степени качественный
- Ограниченная прозрачность в отношении применения сценарного анализа для принятия внутренних решений
- Часто отсутствуют основополагающие предположения
- Недостаточная количественная оценка и монетизация результатов
- Основное внимание уделяется рискам перехода
- Сценарии физических рисков недостаточно разработаны
- Ограниченная связь со стратегическими решениями

Исследование European Reporting Advisory Group – качество раскрытия



European Financial Reporting Advisory Group

- Информация по управлению рисками, метрикам и целям наиболее проработана, но временной горизонт, как правило, довольно короткий
- Большие различия по секторам
- Увязка стратегии и целевых показателей с фактическими результатами отсутствует
- Стратегия, управление и управление рисками, связанными с климатом, часто рассматриваются изолированно (а не включаются в бизнес-модель)
- «Внешнее» воздействие изменения климата не всегда учитывается
- Информация о финансовых последствиях часто отсутствует
- Изложение часто неконкретно и не имеет реальной ценности для читателя

TCFD 2019 Status Report — раскрытия

1. 78% соответствует по крайней мере 1 из рекомендаций раскрытий
2. 1 из 4 компаний соответствует более чем 5 из рекомендованных 11 раскрытий
3. 4% компаний согласовали по крайней мере 10 из рекомендованных 11 раскрытий
4. Количество раскрытий выросло на 0.8
5. Ни одно из рекомендуемых раскрытий не превышает 50% даже для управления и рисков
6. 9% компаний раскрыли информацию об устойчивости стратегии (рост на 3% с 2016 года)



October 19 | Tweet @CDSBGlobal

TCFD 2019 Status Report — ключевые наблюдения

1. Раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, увеличилось с 2016 года, но по-прежнему недостаточно для инвесторов.
2. Необходима большая ясность в отношении потенциального финансового воздействия связанных с климатом вопросов на компании.
3. Большинство компаний, использующих сценарии, не раскрывают информацию об устойчивости своих стратегий.
4. Актуализация вопросов, связанных с климатом, требует вклада многочисленных департаментов в рамках всей организации.

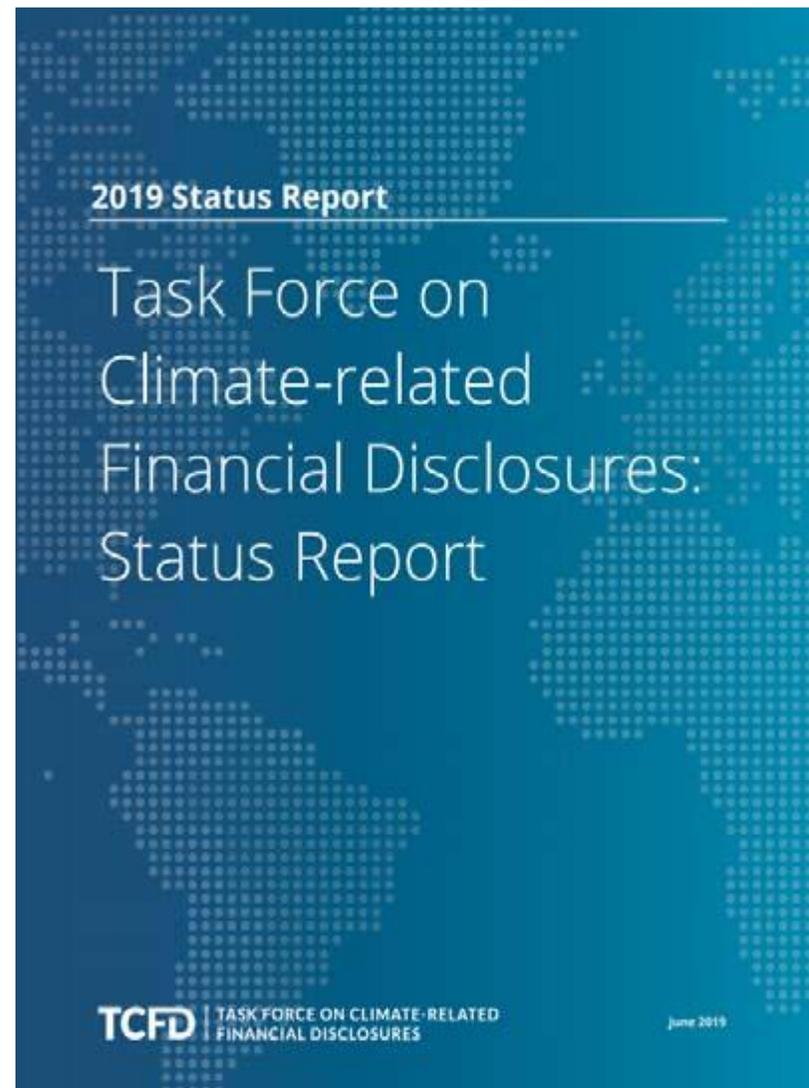


October 19 | Tweet @CDSBGlobal

TCFD 2019 Status Report — ключевые вызовы

- Отсутствие стандартизированных отраслевых показателей
- Опасения по поводу раскрытия конфиденциальной информации
- Необходимость более четкое представления финансовых последствий вопросов, связанных с климатом
- Проблемы в применении сценарного анализа.

October 19 | Tweet @CDSBGlobal



Из годового отчета компании UNILEVER 2017

RISKS CONTINUED

IN FOCUS: CLIMATE CHANGE RISKS AND OPPORTUNITIES

UNILEVER HAS PUBLICLY COMMITTED TO IMPLEMENTING THE RECOMMENDATIONS OF THE TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES. As a growing number of investors demand more information on how companies are addressing the effects of climate change, Unilever recognises the importance of disclosing climate-related risks and opportunities. Adopting the Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) recommendations is an important step forward in enabling market forces to drive efficient allocation of capital and support a smooth transition to a low-carbon economy.

In this Annual Report and Accounts, we continue to integrate climate-related disclosures throughout the Strategic Report narrative. However, in recognition of the growing significance of the impacts of climate change on our business, we have also summarised the risks and opportunities arising from climate change, and our response below.

The Boards take overall accountability for the management of climate change risks and opportunities with support from the ULE and the USLP Steering Team [see page 43]. Chaired by Keith Weed, the USLP Steering Team includes nine members of the ULE and meets five times a year. During 2017, there were numerous agenda items on topics related to climate change. For 2,872 senior management employees, incentives include fixed pay, a bonus as a percentage of fixed pay and a long-term management co-investment plan (MCIP) linked to financial and USLP performance – including our climate change, water and sustainable sourcing targets [see page 58]. The long-term MCIP will be rolled out to the remainder of management employees in 2018.

UNDERSTANDING IMPACT

Climate change has been identified as a principal risk to Unilever [see page 28]. To further understand the impact that climate change could have on Unilever's business we performed a high-level assessment of the impact of 2°C and 4°C global warming scenarios. The 2°C and 4°C scenarios are constructed on the basis that average global temperatures will have increased by 2°C and 4°C in the year 2100. Between today and 2100 there will be gradual changes towards these endpoints and we have looked at the impact on our business in 2030 assuming we have the same business activities as we do today. We also made the following simplifying assumptions:

- In the 2°C scenario, we assumed that in the period to 2030 society acts rapidly to limit greenhouse gas emissions and puts in place measures to restrain deforestation and discourage emissions (for example implementing carbon pricing at \$75-\$100 per tonne, taken from the International Energy Agency's 450 scenario). We have assumed that there will be no significant impact to our business from the physical ramifications of climate change by 2030 – ie from greater scarcity of water or increased impact of severe weather events. The scenario assesses the impact on our business from regulatory changes.
- In the 4°C scenario, we assumed climate policy is less ambitious and emissions remain high so the physical manifestations of climate change are increasingly apparent by 2030. Given this we have not included impacts from regulatory restrictions but focus on those resulting from the physical impacts.

We identified the material impacts on Unilever's business arising from each of these scenarios based on existing internal and external data. The impacts were assessed without considering any actions that Unilever might take to mitigate or adapt to the adverse impacts or to introduce new products which might offer new sources of revenue as consumers adjust to the new circumstances.

The main impacts of the 2°C scenario were as follows:

- Carbon pricing is introduced in key countries and hence there are increases in both manufacturing costs and the costs of raw materials such as dairy ingredients and the metals used in packaging
- Zero net deforestation requirements are introduced and a shift to sustainable agriculture puts pressure on agricultural production, raising the price of certain raw materials

The main impacts of the 4°C scenario were as follows:

- Chronic and acute water stress reduces agricultural productivity in some regions, raising prices of raw materials
- Increased frequency of extreme weather (storms and floods) causes increased incidence of disruption to our manufacturing and distribution networks
- Temperature increase and extreme weather events reduce economic activity, GDP growth and hence sales levels fall

Our analysis shows that, without action, both scenarios present financial risks to Unilever by 2030, predominantly due to increased costs. However, while there are financial risks which would need to be managed, we would not have to materially change our business model. The most significant impacts of both scenarios are on our supply chain where costs of raw materials and packaging rise, due to carbon pricing and rapid shift to sustainable agriculture in a 2°C scenario and due to chronic water stress and extreme weather in a 4°C scenario. The impacts on sales and our own manufacturing operations are relatively small.

The results of this analysis confirm the importance of doing further work to ensure that we understand the critical dependencies of climate change on our business and to ensure we have action plans in place to help mitigate these risks and thus prepare the business for the future environment in which we will operate. We plan to conduct further analysis on the impact of climate change on our agricultural supply chain and the impact of changing weather patterns (including both persistent effects such as droughts and the temporary effects of storms) on critical markets and manufacturing.

RESPONDING TO RISKS AND OPPORTUNITIES

We are taking action to address our climate change risks in line with the output from the scenario analysis, as well as benefiting from any opportunities these changes could present across our value chain. In 2018, we will launch the Sustainable Agriculture Code [SAC] 2017 which gives Unilever, our farmers and suppliers a set of rigorous standards to drive sustainability improvements across our supply chain. The revised SAC incorporates standards on Climate Smart Agriculture. Further risk assessment on individual crops and countries of origin will allow us to focus efforts on implementation of Climate Smart Agriculture. We are also committed to eliminating the deforestation associated with commodity supply chains, with a particular focus on sustainable palm oil production [see pages 13 and 15].

Our 2030 carbon positive target commits us to eliminating fossil fuels from our manufacturing operations by using only energy from renewable sources and supporting the generation of more renewable energy than we consume, making the surplus available to the communities in which we operate [see page 15]. Since 2008, our factories have avoided costs of over €490 million through cumulative energy savings – and in doing so minimising our exposure to future regulatory costs.

Climate change has the potential to impact our brands in different ways depending on the raw materials used in the production of our products and their end use. We are developing product innovations with less greenhouse gases across the value chain and less water in use [see pages 11, 13 and 14]. Our categories' response to climate change has been guided by a review of the areas where we can have the biggest impact on mitigating climate risk or benefiting from climate opportunity.

Our Personal Care category has identified several areas of focus to mitigate risks and benefit from opportunities. These include the development of compressed deodorants which use 50% less propellant gas and 25% less aluminium in their packaging than standard aerosol deodorants. The category is also investing in water smart product innovations such as dry shampoo and cleansing conditioner which help consumers use less hot water while also offering relevant benefits such as reduced colour loss and damage which can arise from frequent washing.

Home Care has focused its efforts in several areas. To mitigate risk, it has removed phosphates from all laundry powders worldwide, resulting in lower greenhouse gas emissions of up to 50% per consumer use. It is also combining insights in consumer behaviour and water consumption with innovative technology to develop new market opportunities, launching products and formulations that address water scarcity and help our consumers save water. Sunlight 2-in-1 Handwashing Laundry Powder, Rin [Radiant] detergent bar and Comfort One Rinse fabric conditioner are examples of successful innovations which are reducing water at point of use [see page 14].

Home Care is also home to three brands which are responding directly to issues related to climate change. Pureit and Qinyuan, our water purification businesses, are providing safe drinking water to millions of people with a lower carbon footprint than alternatives. Our detailed life cycle analysis shows that Pureit's total carbon footprint is at least 80% lower than boiled or bottled water. Blueair, our indoor air purification business acquired in 2016, removes contaminants from the air, including hazardous sooty particles associated with the combustion of fossil fuels.

Our Foods category continues to develop its response to the growing trend, and business opportunity, for natural and plant-based food, thereby reducing emissions from livestock. We have a range of vegan and vegetarian products and actively endorse plant-based lifestyles via positive, proactive consumer communication campaigns. By the end of 2017, around 500 Unilever food products in Europe were endorsed by the European Vegetarian Union and our global brands Hellmann's, Flora (Becel) and Ben & Jerry's now offer vegan and vegetarian variants. The category is also encouraging more consumers and chefs to cook plant-based meals via our Knorr and Unilever Food Solutions recipe hubs.

In Refreshment, we have prioritised reducing greenhouse gas emissions from ice cream freezers since 2008 [see page 12]. As the world's largest producer of ice cream, we have committed to accelerating the roll-out of freezer cabinets that use more climate-friendly natural (hydrocarbon) refrigerants. By 2017 our total purchase of these cabinets had increased to around 2.6 million. We are working on further innovations to make more improvements in freezer energy efficiency, including investigating the use of renewable energy, such as solar, to power our cabinets.

Unilever supports a number of policy measures to accelerate the transition to a low-carbon economy, including the pricing of carbon and removal of fossil fuel subsidies which act as negative carbon prices. We believe that carbon pricing is a fundamental part of the global response to climate change and without it, the world is unlikely to meet its greenhouse gas reduction targets. We have publicly supported calls for carbon pricing and are members of The Carbon Pricing Leadership Coalition, hosted by the World Bank. In 2016, we implemented an internal price on carbon of €30 per tonne for significant capital expenditure projects as part of a 'clean-tech' fund. So far, €63 million has been raised by this fund for energy and water saving projects. In January 2018 we increased the price of carbon to €40 per tonne.

MEASURING AND REPORTING

The USLP includes a number of stretching commitments which relate to climate risks and opportunities across our value chain. It includes a target to halve the greenhouse gas impact of our products across the lifecycle by 2030 and a commitment to become carbon positive in our operations by 2030. Our water targets include halving the water associated with the consumer use of our products by 2020 and reducing water abstracted at manufacturing sites. Performance against these targets can be found on page 7.

We have been measuring and reporting on our energy and water consumption and carbon emissions since 1995. Our website contains extensive reporting on our performance as well as more detailed commentary on our USLP targets as well as actions we are taking to achieve them.

For 2017, PwC assured our measurement of greenhouse gases across the value chain and water used by our consumers, as well as selected manufacturing environmental metrics including water abstraction per tonne of production, carbon emissions from energy use and energy use per tonne of production.

FURTHER CLIMATE CHANGE DISCLOSURES

This Annual Report and Accounts contains additional disclosures on our climate change risks and opportunities:

- Governance and remuneration: pages 43 and 47 to 76
- Strategy for climate change: pages 14 and 15
- Risk management: page 28
- Metrics and targets: pages 7, 13 and 14

Unilever's website also contains disclosures on our greenhouse gases and water USLP targets.

 www.unilever.com/sustainable-living/our-sustainable-living-report-hub

Из годового отчета компании UNILEVER 2017

IN FOCUS: CLIMATE CHANGE RISKS AND OPPORTUNITIES

UNILEVER HAS PUBLICLY COMMITTED TO IMPLEMENTING THE RECOMMENDATIONS OF THE TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES....

UNDERSTANDING IMPACT ...

- Our analysis shows that, without action, both scenarios present financial risks to Unilever by 2030, predominantly due to increased costs. However, while there are financial risks which would need to be managed, we would not have to materially change our business model. The most significant impacts of both scenarios
- are on our supply chain where costs of raw materials and packaging rise, due to carbon pricing and rapid shift to sustainable agriculture in a 2°C scenario and due to chronic water stress and extreme weather in a 4°C scenario. The impacts on sales and our own manufacturing operations are relatively small....

RESPONDING TO RISKS AND OPPORTUNITIES...

- Since 2008, our factories have avoided costs of over €490 million through cumulative energy savings – and in doing so minimising our exposure to future regulatory costs.... In 2016, we implemented an internal price on carbon of €30 per tonne for significant capital expenditure projects as part of a 'clean-tech' fund. So far, €63 million has been raised by this fund for energy and water saving projects. In January 2018 we increased the price of carbon to €40 per tonne.

MEASURING AND REPORTING...

FURTHER CLIMATE CHANGE DISCLOSURES

- This Annual Report and Accounts contains additional disclosures on our climate change risks and opportunities: governance and remuneration: pages 43 and 47 to 76; Strategy for climate change: pages 14 and 15; Risk management: page 28; Metrics and targets: pages 7, 13 and 14

Годовой отчет компании Total 2017: риски и возможности

Total material financial risks associated with climate change, Total Annual Report 2017

Laws and regulations related to climate change as well as growing concern of stakeholders may adversely affect the Group's business and financial condition.

Global concern over greenhouse gas ("GHG") emissions and climate change, which notably led to the signature of the Paris Agreement on 12 December, 2015 as part of the United Nations Climate Change Conference (COP 21), is likely to lead to further regulation in these areas.

These additional regulatory requirements could lead the Group to curtail, change or cease certain of its operations, and submit the Group's facilities to additional compliance obligations, which could adversely affect the Group's businesses and financial condition, including its operating income and cash flow.

Regulations designed to gradually limit fossil fuel use may, depending on the GHG emission limits and time horizons set, negatively and significantly affect the development of projects, as well as the economic value of certain of the Group's assets.

Internal studies conducted by TOTAL have shown that a long term CO₂ price of USD \$40/t⁽¹⁾ applied worldwide would have a negative impact of around 5% on the discounted value of the Group's assets (upstream and downstream)⁽²⁾. In addition, the average reserve life of the Group's proved and probable reserves is approximately 20 years and the discounted value of proved and probable reserves with a reserve life of more than 20 years is less than 10% of the discounted value of the Group's upstream assets.

In response to these possible developments, natural gas, which is the fossil energy that emits the least amount of GHG, represented nearly 48% of TOTAL's production in 2017, compared to approximately 35% in 2005, and the Group's objective is to grow this percentage over the long term with the expected growth of gas markets. In addition, the Group ceased its coal production activities and is developing its activities in the realms of solar energy production and energy from biomass (renewable energies).

Total climate change opportunities, Total Annual Report 2017

Climate change also provides TOTAL with opportunities:

- In the coming decades, demand for electricity will grow faster than the global demand for energy, and the contribution of renewables and gas to the production of electricity is essential to the success of the 2°C scenario. This represents an opportunity for TOTAL. Access to energy and decentralized production are part of this opportunity.

- But electricity alone will not be sufficient to meet all the needs, and in particular those of transport: gas and biofuels are amongst the solutions that the Group intends to develop.
- Speeding up the development of CO₂ capture, utilization and storage technologies (CCUS) is a source of opportunities to meet the needs of various industries (electricity generation, but also cement works, steel works, waste treatment, etc.).
- Helping customers to reduce their energy costs and environmental impact also offers opportunities, as part of a trend that will be accelerated by digital technology. TOTAL intends to innovate in order to provide them with new product and service offers that will support their energy options and their usages. The promotion of hybrid solutions combining hydrocarbons and renewables is part of this approach.

Similarly, services can be offered to optimize energy for industrial sites. The Group aims to develop this approach for industrial and mobility applications.

WBSCD о практиках сценарного анализа

User perspective:

Scenario analysis is most useful when:

- It is based on recent or current information and current views of technology development and costs.
- Disclosures are as specific as possible so that, for example, sensitivities to specific inputs are clearly described.
- It is based on defined and recognized third party reference scenarios (such as issued by the IEA) together with associated demand profiles and oil and gas prices.

Companies should be transparent about the thought process, assumptions and approaches used. This could include qualitative descriptions of the categories or variables/parameters used (e.g. technology development/deployment and quantitative information relating to GDP, demographics, energy mix/supply, energy demand/use).

At the moment, the best disclosures have long-term targets, measure progress towards those targets and have some good sensitivity analysis. But most disclosures are not contextualized. Some information is provided about CCS, natural carbon sinks, renewables, chemicals, increase in downstream activity etc. but it is hard for investors to understand how material this is in the context of overall disclosures. A more integrated picture to link strategic discussions and decisions to operations is important.

Investors value financial metrics that help them understand how money is being invested and whether investment decisions support future prospects and value creation in line with the Paris Agreement. Relevant financial information includes capital expenditure plans and commitments, investment in and projected earnings from non-fossil fuel activities, and evidence of capital discipline to control costs and risks.

Capital and cost base flexibility are useful indicators for assessing an international oil company's (IOC) resilience in a time of transition. IOCs are good at giving information about their capital flexibility over 5 years and assessing the effect of dependencies such as the oil price.

What could be better is communicating how capital could be redeployed and the breakdown between committed spend and free spend. Analysts want to understand what value is being generated. Are investments supporting current returns or future prospects? Is the money being spent well? Over time, we would like to know more about the potential for foregone capex, retirement obligations and divestment.

Reserves, production and resources are used for long-term cash flow valuations and the PV10 method of valuation. We would like to complement this with analysis that looks at whether the resource base is consistent with 2°C transition. However, underlying data is missing and limited, preventing full modeling.

WBSCD. Climate-related financial disclosure by oil and gas companies

WBSCD о практиках сценарного анализа

Взгляд пользователя:

- Сценарный анализ наиболее полезен, когда:
 - Он основан на **свежей информации** и текущих взглядах на развитие технологий и затрат.
 - Раскрытие информации как можно более **конкретно**, например, описана чувствительность к конкретным данным.
 - Он основан на **определенных и признанных сторонних эталонных сценариях** (таких как выпущенные МЭА) вместе с соответствующими профилями спроса.
- Компании должны быть **прозрачными в отношении процесса**, используемых допущений и подходов. Сюда может входить качественное описание используемых категорий или переменных / параметров.
- На данный момент лучшие раскрытия имеют **долгосрочные цели, измеряют прогресс в достижении этих целей и имеют хороший анализ чувствительности**. Но большинство раскрытий не контекстуализированы. Предоставляется некоторая информация об улавливании и хранении углерода, возобновляемых источниках энергии, химических веществах, увеличении активности на выходе и т. д., Но инвесторам трудно понять, насколько это важно в контексте общего раскрытия. Важна более **интегрированная картина** для связи стратегических дискуссий и решений с операциями.
- Инвесторы оценивают **финансовые показатели**, которые помогают им понять, как вкладываются деньги и поддерживают ли инвестиционные решения будущие перспективы и создание стоимости в соответствии с Парижским соглашением.
- Гибкость капитала и базы затрат являются полезными показателями для оценки устойчивости компании в переходный период. Компании могут предоставить информацию о гибкости своего капитала за 5 лет и оценить влияние таких факторов, как цена продукции.
- Что может быть лучше, так это сообщение о том, как можно **перераспределить капитал, и о разнице между обязательными и свободными расходами**. Аналитики хотят понять, какая ценность генерируется. Поддерживают ли инвестиции текущую прибыль или будущие перспективы? Хорошо ли тратятся деньги? Со временем мы хотели бы узнать больше о возможностях упущенных капиталовложений, пенсионных обязательств и изъятия капитала.
- Запасы, добыча и ресурсы используются для оценки долгосрочных денежных потоков и метода оценки PV. Мы хотели бы дополнить это анализом, который проверяет, **соответствует ли ресурсная база переходу 2 ° С**. Однако базовые данные отсутствуют и ограничены, что препятствует полному моделированию.

Examples – Strategy B & C

The following Figures provide examples of disclosures that show:

1. Sensitivity to carbon pricing (Figures 14, 15, 16, 18 & 19).
2. Sensitivity to oil price (Figures 15 & 16).
3. Committed and uncommitted capital expenditure (Figures 16 & 18).
4. Reserve life (Figure 14).
5. Descriptions of portfolio optimization (Figures 18 & 19).
6. Management of the cost base (Figures 17 & 19).
7. Internal rate of return (Figure 18).
8. Production forecasts (Figure 19).
9. Breakeven and cost of supply (Figures 17, 18 & 19).
10. Key quantitative assumptions/parameters: population, GDP, Final consumption (by Carrier) (EJ/year), Primary Energy (by Carrier) (EJ/year), CO₂ emissions and emissions captured (Figure 20).
11. Factors and options that support strategic and business resilience (Figures 21 & 22).
12. The optimization and development of the business, its portfolio (e.g. via ventures into new energies/renewables business lines or diversified downstream product offerings), new capabilities or technologies (e.g. carbon capture technologies) (Figures 23 & 24).
13. Capital allocation and expenditure plans in place to support strategies (Figures 25 & 26).

Внедрение Рекомендаций TCFD (дорожная карта)



Отчетность по TCFD – это процесс



The Bank of England's climate-related financial disclosure 2020

June 2020

В настоящем докладе излагаются риски, связанные с изменением климата для этих операций, способы управления ими и шаги, предпринятые для улучшения понимания банком этих рисков.

Анализ климатических рисков для финансовых инвестиций все еще находится в зачаточном состоянии. Таким образом, в настоящее время существуют ограничения в отношении методов обработки данных и анализа, а также большие различия между альтернативными методологиями моделирования.

Figure 4. Action Steps to Lay the Groundwork



Источник: TCFD Implementation Guide. Using SASB Standards and the CDSB Framework to Enhance Climate-Related Financial Disclosures in Mainstream Reporting

Интеграция TCFD в процесс отчетности

1. Заручитесь поддержкой вашего совета директоров и исполнительного руководства.
2. Интегрируйте вопросы изменения климата в ключевые процессы управления, повышение эффективности работы совета директоров, надзор через комитеты по аудиту и рискам.
3. Объедините усилия в области устойчивого развития, управления, финансов и комплаенса.
4. Договоритесь о ролях.
5. Обратите особое внимание на финансовые последствия климатических рисков и их связь с доходами, расходами, активами, обязательствами и финансовым капиталом.
6. Оцените свой бизнес по крайней мере по двум сценариям.
7. Адаптируйте существующие процессы управления рисками на уровне предприятия и других уровнях для учёта климатических рисков.
8. Запросите обратную связь от заинтересованных инвесторов о том, какую информацию они хотят знать о связанных с климатом финансовых рисках и возможностях.
9. Посмотрите на существующие инструменты, которые вы уже можете использовать, чтобы помочь вам собрать и сообщить финансовую информацию, связанную с климатом.
10. Используйте те же подходы к обеспечению качества и соблюдению требований в отношении финансовой информации по климату, которые используются для раскрытия финансовой и управленческой информации.
11. Подготовьте информацию, которую вы сообщаете, как если бы собирались ее аудировать, даже если вы решите не делать этого прямо сейчас.
12. Посмотрите на существующую структуру вашего отчета и подумайте о том, как вы можете использовать рекомендации TCFD в разделах по рискам, корпоративному управлению и др.

Источник: TCFD Implementation Guide. Using SASB Standards and the CDSB Framework to Enhance Climate-Related Financial Disclosures in Mainstream Reporting

Tesco TCFD Roadmap

- CFO commitment for TCFD disclosure in 2018/19 Annual Report
- Project team set up
- Peer guidance
- Project plan- Objectives, Timeline, Key focus areas defined
- Internal buy-in from Business Leaders
- Assessment of data sets
- Bring in the experts- Scenario Analysis & Disclosure Gap Analysis
- Multi disciplinary team collaboration
- TCFD disclosure finalised for Annual Report
- Start of another journey- Deep dive into Scenario Analysis results & agreeing steps for next year

1

TESCO

Сценарный анализ – кейс Unilever

Резюме

- В нашем годовом отчете за 2017 год мы раскрыли детали нашего сценарного анализа, объяснив предположения, лежащие в их основе, и материальные последствия, которые могут возникнуть в результате 2-градусного и 4 – градусного потепления-в частности, увеличение стоимости сырья и упаковки из-за цен на углерод и хронического водного стресса и экстремальной погоды....
- Мы отметили, что без принятия мер оба сценария будут представлять финансовый риск для Unilever, но что наш бизнес не будет нуждаться в существенных изменениях в результате этих рисков....

Полезность

- Анализ сценариев-это сложное, но в конечном счете ценное упражнение.
- Мы обнаружили, что включение долгосрочного риска, такого как изменение климата, в таблицу в качестве приоритета оказало желаемое воздействие, когда было представлено потенциальное финансовое воздействие..... Это позволило старшему руководству оценить степень существенности, сопоставить ее с другими вопросами и определить, какой объем ресурсов необходимо использовать для решения этой проблемы и в какие сроки.

Выбор правильной модели

- Анализ климатических сценариев-это развивающаяся область, и поэтому нет ни одного правильного ответа.... Мы использовали метод сбалансированной системы показателей при выборе различных сценариев, анализируя комбинацию количественных и нечисловых факторов...

Сценарный анализ — кейс Unilever (продолжение)

Преодоление сложности и неопределенности.

- Мы сочли полезным начать с ограниченного числа факторов, которые имеют надежные данные, а затем расширить, чтобы включить другие факторы позже, если это необходимо.

Мы разделили сценарии следующим образом:

- а) сценарий перехода, описывающий политику, технологию и рыночные сдвиги в энергетической системе, необходимые для ограничения потепления до 2 градусов
- б) физический сценарий, описывающий изменения в климатической системе (температура, водный стресс, экстремальные погодные условия и т.д.), связанные с потеплением более чем на 2 градуса....

Представление результатов

- При представлении результатов сценарного анализа необходимо проявлять осторожность. Учитывая множество неопределенностей, связанных с этим типом перспективного анализа, результаты были показаны как средние точки диапазонов, а не один точный ответ....

Отчетность по сценариям

- Мы выделили две страницы в конце раздела рисков, чтобы обеспечить глубокое погружение в наш сценарный анализ, а также климатические риски и возможности, организованные вокруг основных заголовков структуры TCFD.

Раскрытие по TCFD – кейс компании Galp

В интегрированном отчете за 2018 год есть только заявление о приверженности TCFD
Информация о раскрытиях по TCFD представлена в отдельной таблице на сайте компании

SECTION	DISCLOSURE	REFERENCE, LINK OR CONTENT
1. GOVERNANCE		
Disclose the actual and potential impacts of climate-related risks and opportunities on the organization's business, strategy and financial planning where such information is material.	a) Describe the board's oversight of climate-related risks and opportunities.	<ul style="list-style-type: none"> • CDP Climate Change Information Request: C1. Governance: C1.1; C1.1a; C1.1b; C1.3; C1.3a - https://www.cdp.net/en/responses. • GRI Content Index: GRI 102: General Disclosures > 4. Governance > 102-18; 102-19; 102-20; 102-26; 102-27; 102-29; 102-31; 102-32. • Integrated Report 2018: 7. Corporate governance - Part I: C - Internal organizational, II. Internal control and risk management. • Galp's Climate Change Policy: https://www.galp.com/corp/Portals/0/Recursos/Governo-Societario/SharedResources/Documentos/EN/Climate-Change-Policy.pdf Galp's website - Energy and climate: https://www.galp.com/corp/en/sustainability/our-commitments/energy-and-climate https://www.galp.com/corp/en/sustainability/our-commitments/energy-and-climate/climate-change
	b) Describe management's role in assessing and managing climate-related risks and opportunities.	<ul style="list-style-type: none"> • CDP Climate Change Information Request: C1. Governance: C1.1; C1.1a; C1.1b; C1.2 ; C1.2a; C1.3; C1.3a; C3. Business Strategy: C3.1; C3.1a; C-OG3.1b - https://www.cdp.net/en/responses. • GRI Content Index: GRI 102: General Disclosures > 4. Governance > 102-29; 102-31; 102-32. • Integrated Report 2018: 7. Corporate governance - Part I: C - Internal organizational, II. Internal control and risk management. • Galp's Climate Change Policy: https://www.galp.com/corp/Portals/0/Recursos/Governo-Societario/SharedResources/Documentos/EN/Climate-Change-Policy.pdf. Galp's website - Energy and climate: https://www.galp.com/corp/en/sustainability/our-commitments/energy-and-climate. https://www.galp.com/corp/en/sustainability/our-commitments/energy-and-climate/climate-change
2. STRATEGY		
Disclose how the organization identifies, assesses and manages climate-related risks.	a) Describe the climate-related risks and opportunities the organization has identified over the short, medium, and long term.	<ul style="list-style-type: none"> • CDP Climate Change Information Request: C2. Risks and opportunities: C2.1; C2.2b; C2.2d; C2.3; C2.3a; C2.3b; C2.4; C2.4a (Please note: columns 1-7 align with the TCFD recommendations); C2.4b - https://www.cdp.net/en/responses. • GRI Content Index: GRI 102: General Disclosures > 2. Strategy > 102-15. • Integrated Report 2018: 2. Strategic framework; 7. Corporate governance - Part III: Internal control and risk management.
	b) Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning.	<ul style="list-style-type: none"> • CDP Climate Change Information Request: C2. Risks and opportunities: C2.2c; C2.5; C2.6; C3. Business Strategy: C3.1; C-OG3.1b; C3.1c. - https://www.cdp.net/en/responses. • GRI Content Index: GRI 201: Economic Performance: 201-2. • Integrated Report 2018: 2. Strategic framework; 7. Corporate governance - Part I: C - Internal organizational, II. Internal control and risk management.
	c) Describe the resilience of the organization's strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario.	<ul style="list-style-type: none"> • CDP Climate Change Information Request: C3. Business Strategy: C3.1a; C3.1d; C-OG3.1e - https://www.cdp.net/en/responses. • Integrated Report 2018: 2.1 We challenge our strategy against multiple futures.
3. RISKS MANAGEMENT		
Disclose the metrics and targets used to assess and manage relevant climate-	a) Describe the organization's processes for identifying and assessing climate-related risks.	<ul style="list-style-type: none"> • CDP Climate Change Information Request: C2. Risks and opportunities: C2.2; C2.2a; C2.2b; C2.2c - https://www.cdp.net/en/responses. • GRI Content Index: GRI 201: Economic Performance: 201-2.

TCFD Good Practice Handbook — Ключевые Моменты

- Связность информации при раскрытии информации
- Объективный анализ рисков и возможностей, связанных с климатом
- Адекватное разграничение роли совета директоров и исполнительного руководства в отношении связанных с климатом рисков и возможностей
- Выявление взаимосвязи между стратегией и основными элементами управления рисками
- Адекватная увязки финансовой и нефинансовой информации в основных отчетах, раскрываемых в рамках TCFD
- Четкое рассмотрение существенности последствий, связанных с климатом
- Осознание того, что устойчивость стратегии организации к различным будущим климатическим состояниям лежит в основе рекомендаций TCFD
- Более полное и достоверное раскрытие информации TCFD
- Отсутствие сопоставимости может ограничить полезность решения о раскрытии информации



- Каковы **процессы и частота**, с помощью которых **совет директоров** информируется о вопросах, связанных с климатом?
- Какие из следующих **комитетов совета директоров** информируются о вопросах, связанных с климатом: аудиторский, по рискам или другие комитеты? (Укажите, какие именно.)
- Каким образом **совет, включая его комитеты**, рассматривает вопросы, связанные с климатом, при рассмотрении и определении **стратегии и планов действий в области управления, а также при рассмотрении политики в области управления рисками?**
- Каким образом **совет директоров, включая его комитеты**, рассматривает вопросы, связанные с климатом, при рассмотрении **годовых бюджетов и бизнес-планов; контроле за основными капитальными расходами, приобретениями и отчуждением активов; и определении целей деятельности организации?**
- Как **совет** контролирует прогресс в достижении **целей и задач** по решению проблем, связанных с климатом?



- На **какие лица или органы в исполнительном руководстве** организация возложила связанные с климатом обязанности? **Включают ли они конкретно оценку и управление рисками, связанными с климатом?**
- **Отчитывается ли каждое из этих лиц или органов** перед советом директоров или его комитетом?
- Каковы соответствующие организационные структуры (включая вышеуказанные лица и органы) управляющие рисками и возможностями, связанными с климатом, и как они связаны друг с другом?
- Каковы процессы, с помощью которых руководство получает информацию о проблемах, связанных с климатом?
- Как руководство контролирует вопросы, связанные с климатом? Какие конкретные комитеты или должности отвечают за этот мониторинг?



- Что компания считает актуальными краткосрочными, среднесрочными и долгосрочными **временными горизонтами**, принимая во внимание срок полезного использования ее активов или инфраструктуры и тот факт, что связанные с климатом проблемы часто проявляются в среднесрочной и долгосрочной перспективе?
- Каковы **конкретные связанные с климатом вопросы** для каждого временного горизонта (краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные), которые могут оказать существенное финансовое воздействие на организацию?
- **Какие процессы используются** для определения того, какие риски и возможности могут оказать **существенное финансовое воздействие** на компанию?
- **Какие риски и возможности компании в разбивке по секторам и/или географии?**



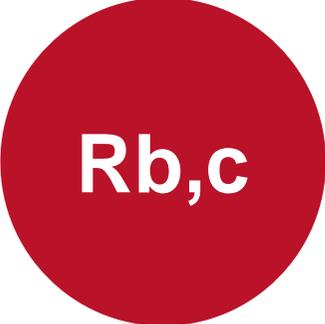
- Каково **влияние связанных с климатом рисков и возможностей на бизнес и стратегию компании** (например, на ее продукцию и / или услуги, цепочки поставок и создания стоимости, деятельность по адаптации и смягчению последствий, инвестиции в НИОКР и операции)?
- Как выявленные климатические риски и возможности влияют на процесс **финансового планирования** компании? Какие временные периоды используются и как организация определяет приоритетность этих рисков и возможностей?
- Использовала ли организация **климатические сценарии** для обоснования своей стратегии и финансового планирования?
- Каково **влияние** связанных с климатом рисков и возможностей на финансовое планирование организации с точки зрения **операционных расходов и доходов; капитальных расходов и распределения капитала; приобретений/ изъятий; и доступа к капиталу?**
- Каким образом раскрытие информации о влиянии связанных с климатом рисков и возможностей на бизнес, стратегии и финансовое планирование компании отражает **целостную картину взаимозависимости между факторами, влияющими на их способность создавать ценность с течением времени?**



- **Какие сценарии**, связанные с климатом, и связанные с ними временные горизонты рассматриваются организацией?
- Какие **критические входные параметры**, допущения и аналитический выбор лежат в основе этих сценариев, связанных с климатом (например, допущения политики, пути развертывания энергетики, технологические пути и сроки)?
- **Насколько устойчивы стратегии** компании к связанным с климатом рискам и возможностям, принимая во внимание а) переход к низкоуглеродной экономике, соответствующей сценарию 2°C или ниже, и б) где это имеет отношение к компании, сценарии, соответствующие повышенным физическим рискам, связанным с климатом?
- Каковы последствия **различных политических допущений**, макроэкономических тенденций, энергетических путей и технологических допущений, используемых в сценариях, связанных с климатом, для оценки устойчивости стратегий организации?
- Где, по мнению компании, ее **стратегии** могут быть **затронуты** климатическими рисками и возможностями? И как они могут развиваться для решения связанных с климатом рисков и возможностей?
- Как **компания использовала климатические сценарии** для обоснования своей стратегии и финансового планирования?



- Какие **процессы** использует организация для **выявления и оценки связанных с климатом рисков**?
- Учитывает ли организация существующие и возникающие **нормативные требования**, связанные с изменением климата (например, ограничения на выбросы) или другие соответствующие факторы?
- Каков процесс оценки организацией **потенциального размера и масштабов** выявленных связанных с климатом рисков?
- Как организация определяет **относительную значимость** связанных с климатом рисков по отношению к другим рискам?
- Какие **стандарты классификации рисков** и определения терминологии рисков использует организация?



Rb,c

Rb

- Каким образом организация **принимает решения** о смягчении, передаче, принятии или контроле связанных с климатом рисков?
- Как организация определяет **приоритеты рисков**, связанных с климатом? Как организация определяет, какая информация, связанная с климатом, является **существенной**?
- Рассматривает ли организация **все соответствующие категории** связанных с климатом рисков (т. е. риски переходного периода, включая политические и правовые, технологические, рыночные и репутационные, а также физические риски, включая острые и хронические риски)

Rc

- **Интегрирован ли подход организации** к управлению климатическими рисками в более широкую программу управления рисками? Если да, то как?



- Какие **показатели эффективности** компания использует для оценки и управления **финансово значимыми климатическими рисками и возможностями**, такими как связанные с водой, энергией, землепользованием и управлением отходами?
- Включены ли эти показатели эффективности, связанные с климатом, в **политику вознаграждения** компании? Если да, то как?
- Установила ли компания **внутреннюю цену на углерод**?
- Измеряет ли компания связанные с климатом возможности, такие как **доходы от продуктов и услуг, предназначенных для низкоуглеродной экономики**?
- Какие **метрики** используются для обеспечения **содержательного анализа тенденций**?

** Ясны ли методологии, используемые для расчета или оценки показателей, связанных с климатом?*

- Предоставляют ли раскрытые метрики и целевые показатели **исторические тенденции и прогнозы** (по соответствующей стране и / или юрисдикции, бизнес-направлению или типу активов)?
- Поддерживают ли раскрытые показатели **процесс сценарного анализа и стратегического планирования компании**? Позволяют ли они осуществлять мониторинг бизнес-среды организации с точки зрения стратегии и управления рисками?



Mb,c

Mb

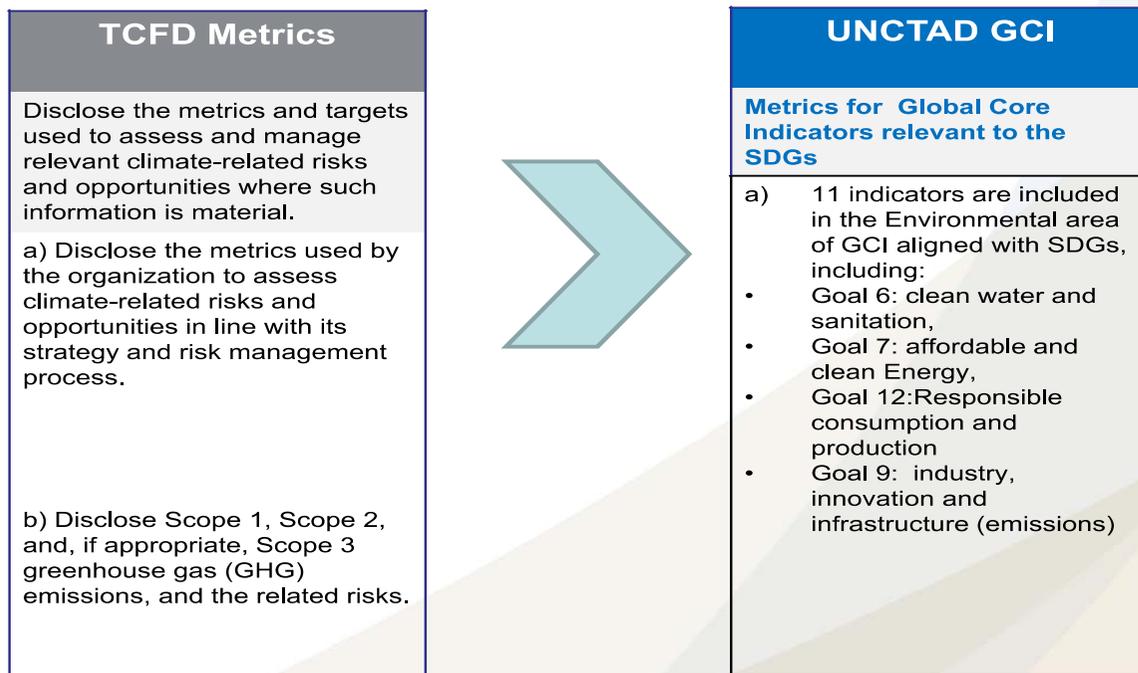
- Рассчитываются ли выбросы парниковых газов компании в соответствии с **методологией протокола по выбросам парниковых газов** для обеспечения агрегирования и сопоставимости между организациями и юрисдикциями?
- Установила ли **отрасль какие-либо общепринятые коэффициенты эффективности ПГ**, которые могут служить основанием для раскрытия информации?
- Включает ли раскрытие информации о выбросах ПГ **исторические периоды**, позволяющие проводить анализ тенденций?
- **Понятны ли методологии**, используемые для расчета или оценки показателей?

Mc

- Устанавливала ли компания и раскрывала ли она связанные с климатом **целевые показатели эффективности** в соответствии с ожидаемыми нормативными требованиями, рыночными ограничениями или другими целями, такими как операционные или финансовые цели или допуски потерь?
- Указывается ли в раскрытии информации, являются ли **целевые показатели абсолютными или относительными**, временные рамки, в течение которых они применяются, и базовый год, начиная с которого измеряется прогресс?

Synergies between TCFD Metrics and GCI Indicators

More specifically:



Источник: UNCTAD Core SDG Indicators on Enterprise Reporting: Harmonisation of TCFD & SDG Reporting (Tatiana Krylova, ISAR 36)

Мэппинг TCFD-GRI

Раскрытие TCFD	Показатели GRI		Уровень соответствия
Ga	GRI 102-18 GRI 102-19 GRI 102-20 GRI 102-26	GRI 102-27 GRI 102-29 GRI 102-31 GRI 102-32	Разумный
Gb	GRI 102-20 GRI 102-29 GRI 102-31 GRI 102-32	GRI 103-2 with GRI 201-2 and GRI 305	Разумный
Sa	GRI 102-14 GRI 102-15	GRI 103 with GRI 201-215	Разумный
Sb	GRI 102-15	GRI 103 with GRI 201-2	Разумный
Sc			нет

Мэппинг TCFD-GRI

Раскрытие TCFD	Показатели GRI		Уровень соответствия
Ra	GRI 102-15 GRI 102-29 GRI 102-30 GRI 102-31	GRI 103-1 and 103-2 with GRI 201-2 and GRI 305	Разумный
Rb	GRI 102-15 GRI 102-29	GRI 103-2 with GRI 201-2 and GRI 305	Разумный
Rc	GRI 102-15	GRI 103 with GRI 201-2 and GRI 305	Умеренный
Ma	GRI 103 with GRI 201-2 GRI 302	GRI 303 GRI 305 and GRI 306	Умеренный
Mb	GRI 103 with GRI 305	GRI 103 with GRI 201-2	Полный
Mc	GRI 101, 2.7.1 GRI 102-1 GRI 103-2 with GRI 201-2,	GRI 302, GRI 303, GRI 305 and GRI 306	Умеренный

Выводы



- Раскрытие по TCFD становится мировым мейнстримом
- Конечная цель TCFD — финансовые раскрытия, но на практике основным инструментом на данный момент и ближайшую перспективу является нефинансовая отчетность.
- Причины этого — многообразие возможных климатических сценариев и сложность оцифровки их финансовых последствий.
- Рекомендации TCFD дают возможность пошагового подхода к их реализации, начиная с анализа и раскрытия связи стратегии, систем управления и используемых метрик с проблематикой климатических рисков, с последующим движением в сторону сценарного анализа и качественной оценки возможных финансовых последствий, не забывая о конечной цели.
- Отчетность по TCFD может быть реализована в рамках существующей практики отчетности по устойчивому развитию.
- Наличие продвинутой практики отчетности по GRI — хорошая база для первых шагов по реализации рекомендаций TCFD.

Сертифицированный онлайн-тренинг

Методика подготовки публичной нефинансовой отчетности в соответствии со Стандартами GRI

Планируемая дата: конец сентября — начало октября 2020 г.
Дата будет определена после сбора предварительных заявок, не позднее 07.09.2020

Выдается международный сертификат организации GRI

Программа и подробная информация

Онлайн-тренинг 4 дня / 16 часов



Практика отражения эффекта от климатических рисков в отчетности по МСФО кредитных организаций

Терехина Анастасия

*Заместитель Директора
Департамент аудиторских и консультационных услуг
финансовым институтам ФБК Grant Thornton*

Нефинансовая информация в финансовой отчетности сегодня

- На сегодняшний день нефинансовая информация в финансовой отчетности представлена отдельными требованиями некоторых МСФО:
 - МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»
 - МСФО 36 «Обесценение активов»
 - МСФО 1 «Представление финансовой отчетности»
 - МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- Но требования этих стандартов в части раскрытия нефинансовой информации достаточно лимитированы и больше ориентированы на раскрытие числовых показателей в отчетности



МСФО 1 «Представление финансовой отчетности»

«Финансовая отчетность представляет собой структурированное отображение финансового положения и финансовых результатов предприятия»

- Дает определение финансовой отчетности
- Регулирует признание активов и обязательств (признание резерва или условного обязательства под климатические риски)
- Дает определение концепции достоверного представления отчетности



МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»



Резервы определяются как обязательства с неопределенным сроком исполнения или обязательства неопределенной величины

Обязательство (для целей признания в финансовой отчетности) - это **существующее обязательство** предприятия, возникающее из прошлых событий, урегулирование которого, как ожидается, приведет к выбытию с предприятия ресурсов, содержащих экономические выгоды.

Обязывающее событие - событие, создающее юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, в результате которого у предприятия нет реалистичной альтернативы урегулированию этого обязательства (*для признания резерва под климатические риски необходимы регуляторные требования*).

МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»

Условное обязательство:

1. возможное обязательство, которое возникает из прошлых событий и наличие которого будет подтверждено только наступлением или ненаступлением одного или нескольких будущих событий, возникновение которых неопределенно и которые не полностью находятся под контролем предприятия; или
2. существующее обязательство, которое возникает из прошлых событий, но не признается, так как:
 - не представляется вероятным, что для урегулирования обязательства потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды; или
 - величина обязательства не может быть оценена с достаточной степенью надежности.



НЕ ПРИЗНАЮТСЯ В ОТЧЕТНОСТИ, ТОЛЬКО РАСКРЫВАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИХ НАЛИЧИИ

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Установление требований к предприятиям по представлению в их финансовой отчетности информации, позволяющей пользователям оценить:

- насколько существенным является влияние финансовых инструментов на финансовое положение и финансовые результаты деятельности предприятия; и
- **характер и размер рисков**, которым предприятие подвержено в течение периода и на конец отчетного периода в связи с финансовыми инструментами, и каким образом предприятие управляет этими рисками.



Регулирует раскрытие прочей информации.

Информация о климатических рисках обязательна к раскрытию только в случае признания соответствующего резерва или условного обязательства по МСФО 37.

Сессия вопросов и ответов

Контакты спикеров для получения консультаций по интересующим вас вопросам



Скобарев Владимир Юлианович

Партнер, Директор

Департамента корпоративного управления и устойчивого развития

SkobarevV@fbk.ru



Терехина Анастасия Алексеевна

Заместитель директора

Департамент аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам

ФБК Grant Thornton

TerekhinaA@fbk.ru, bank@fbk.ru



Савицкая Майя Владимировна

Менеджер

Департамент аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам

ФБК Grant Thornton

Mayya.Savitskaya@fbk.ru, bank@fbk.ru

Благодарим за внимание!

ул. Мясницкая, 44/1,
Москва, Россия 101990

T: (495) 737 5353
Ф: (495) 737 5347
E: fbk@fbk.ru

fbk.ru

fbk-pravo.ru

