

---

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

---

Банк России предложил обсудить перспективы учета и мониторинга климатических рисков<sup>1</sup> и выпустил доклад «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской Федерации»<sup>2</sup>. Растет и интерес стейкхолдеров к влиянию климатических рисков на финансовое положение бизнес-структур. Статья поможет определиться с тем, как раскрывать в финансовой отчетности климатические риски и возможности, какие регуляторные документы при этом использовать и какие шаги наметить для постепенного перехода к раскрытию климатических рисков<sup>3</sup>.

*Владимир СКОБАРЕВ, ФБК Грант Торнтон, партнер, директор департамента корпоративного управления и устойчивого развития, к.т.н.*

*Елена ПЕРЦЕВА, ФБК Грант Торнтон, заместитель директора департамента корпоративного управления и устойчивого развития, к.э.н.*

*Майя САВИЦКАЯ, ФБК Грант Торнтон, менеджер департамента аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам*

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

### Планы регуляторов и давление рынка

По мнению Банка России, климатические риски и меры по их ограничению могут оказать значительное влияние на реальный сектор и устойчивость финансовых институтов<sup>4</sup>. Тем не менее, Банк России признает, что сейчас установить регуляторные требования к учету климатических рисков будет затруднительно по очевидным причинам:

---

<sup>1</sup> Пресс-релиз Банка России от 08.06.2020 «Изменение климата: влияние на финансовый сектор» ([cbr.ru/press/event/?id=6823](http://cbr.ru/press/event/?id=6823)).

<sup>2</sup> Доклад Банка России для общественных консультаций «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской Федерации», май 2020 г. ([cbr.ru/Content/Document/File/108263/Consultation\\_Paper\\_200608.pdf](http://cbr.ru/Content/Document/File/108263/Consultation_Paper_200608.pdf)).

<sup>3</sup> Статья подготовлена на основе вебинара «Отражение влияния климатических рисков в финансовой отчетности кредитных организаций», проведенного ФБК Грант Торнтон в августе 2020 г.

<sup>4</sup> Информационно-аналитический материал Банка России «Обзор финансовой стабильности» за I-III кварталы 2020 г. ([cbr.ru/collection/collection/file/31582/ofs\\_20-2.pdf](http://cbr.ru/collection/collection/file/31582/ofs_20-2.pdf)).

---

## Владимир СКОБАРЕВ и др.

---

— неопределенность будущих климатических сценариев, в том числе в части влияния изменения климата на российскую экономику;  
— нехватка технических знаний и ресурсов для оценки рисков страховщиками;

— наличие и качество данных в отдельных отраслях экономики.

Однако уже есть регуляторные ресурсы, которые можно использовать банковским специалистам:

1. Если говорить о синергии климатических и кредитного рисков и влиянии событий климатических рисков на кредитный риск заемщиков, то нужно учесть, что в законодательстве РФ существует рабочий государственный механизм поддержки заемщиков, у которых ухудшилось финансовое положение и (или) качество обслуживания долга и (или) обеспечения по причине чрезвычайных ситуаций (Закон № 68-ФЗ<sup>1</sup>). Положения № 590-П<sup>2</sup> и № 611-П<sup>3</sup> предоставляют банкам возможность принять решение не увеличивать фактически сформированный резерв по таким ссудам в течение трех лет с даты возникновения чрезвычайной ситуации.

2. Положение № 706-П<sup>4</sup> содержит инструмент эмиссии зеленых облигаций, позволяющий эмитенту реализовать специальное «наполнение» выпуска облигаций. Для повышения стандартов ответственного инвестирования Банк России 15 июля 2020 г. выпустил информационное письмо участникам рынка ценных бумаг № ИН-06-28/111<sup>5</sup>.

3. Изменение цен производных финансовых инструментов можно базировать на значениях физических, биологических и (или) химических показателей состояния окружающей среды. Такую возможность предоставляет ст. 2 Закона № 39-ФЗ<sup>6</sup>.

В своем выступлении 26 ноября 2020 г. на пресс-конференции «Обзор финансовой стабильности за II–III кварталы 2020 года»<sup>7</sup> первый заместитель председателя Банка России Ксения Юдаева указала, что усиление климатических рисков — это одна из четырех зон роста существенных рисков для финансовой стабильности. Она отметила,

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 21.12.1994 № 68-ФЗ «О защите населения и территорий от чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера».

<sup>2</sup> Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

<sup>3</sup> Положение Банка России от 23.10.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

<sup>4</sup> Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».

<sup>5</sup> «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования».

<sup>6</sup> Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

<sup>7</sup> [cbr.ru/press/event/?id=8310](https://cbr.ru/press/event/?id=8310).

---

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

---

что Банк России изучает каналы распространения климатических рисков и разрабатывает подходы к их оценке (в т.ч. стресс-тестирование). Эта работа ведется в дополнение к развитию рынка зеленого финансирования.

Значимость учета климатических рисков для устойчивости банковских систем осознают регуляторы во всем мире, например:

— Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) в 2019 г. опубликовало отчет «Изменение климата как источник финансового риска»<sup>1</sup>. В нем даны рекомендации финансовым учреждениям и органам, принимающим решения относительно регулирования финансовых рынков, с целью усилить их роль в повышении экологичности финансовой системы и управлении экологическими и климатическими рисками;

— Европейский центральный банк (ЕЦБ) в ноябре 2020 г. опубликовал руководство по климатическим и экологическим рискам<sup>2</sup>. В начале 2021 г. банкам предложено провести самооценку и разработать на этой основе планы действий. В 2022 г. планируется провести обзор практики банков и принять дальнейшие меры.

Помимо регуляторного влияния, растет давление со стороны инвесторов:

— ЕЦБ ставит «зеленую» политику на первое место в повестке дня при покупке облигаций ЕЦБ на сумму до 2,8 трлн евро<sup>3</sup>;

— фирма Black Rock (крупнейший управляющий активами в мире) наказала 53 компании в своем портфеле за бездействие в области климата. Этот шаг стал частью процесса 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 приняла меры, — Chevron, ExxonMobil и Volvo<sup>4</sup>;

— IFC (дочерняя организация Всемирного банка) объявила, что добавит систему показателей по окружающей среде, социальным вопросам и управлению (ESG)<sup>5</sup> в свой процесс отбора андеррайтеров. Это повлияет на банки (около 40), которые ежегодно работают с облигациями на сумму до \$14 млрд<sup>6</sup>;

---

<sup>1</sup> [banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/04/17/ngfs\\_first\\_comprehensive\\_report\\_-\\_17042019\\_0.pdf](https://banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/04/17/ngfs_first_comprehensive_report_-_17042019_0.pdf).

<sup>2</sup> [bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.202011finalguideonclimate-relatedandenvironmentalrisks~58213f6564.en.pdf](https://bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.202011finalguideonclimate-relatedandenvironmentalrisks~58213f6564.en.pdf).

<sup>3</sup> [ft.com/content/f776ea60-2b84-4b72-9765-2c084bff6e32](https://ft.com/content/f776ea60-2b84-4b72-9765-2c084bff6e32).

<sup>4</sup> [flipboard.com/article/blackrock-punishes-53-companies-over-climate-inaction/a-nixelCdPQXeDKVD\\_UK-9Vg%3Aa%3A1677638973-7ffbc7b142%2Fft.com](https://flipboard.com/article/blackrock-punishes-53-companies-over-climate-inaction/a-nixelCdPQXeDKVD_UK-9Vg%3Aa%3A1677638973-7ffbc7b142%2Fft.com).

<sup>5</sup> От environmental – экология, social – социальное развитие, governance – корпоративное управление.

<sup>6</sup> [documents1.worldbank.org/curated/en/186931603441706045/pdf/Riding-the-Wave-Navigating-the-ESG-Landscape-for-Sovereign-Debt-Managers.pdf](https://documents1.worldbank.org/curated/en/186931603441706045/pdf/Riding-the-Wave-Navigating-the-ESG-Landscape-for-Sovereign-Debt-Managers.pdf).

---

## Владимир СКОБАРЕВ и др.

---

— яркая иллюстрация реальности климатических рисков — громкий судебный процесс, начатый инвесторами Австралийского государственного банка (Commonwealth Bank of Australia) в связи с тем, что банк не обеспечил адекватного раскрытия своей подверженности риску изменения климата в годовом отчете за 2016 г.<sup>1</sup>

Банки уже учитывают указанные факторы в своей деятельности. Например, Barclays применил экспериментальный метод оценки рисков переходного периода для расчета скорректированной на климат вероятности дефолта (PD) по кредитному портфелю электроэнергетических компаний в США и Европе<sup>2</sup>. В России первый зампред правления СберБанка Александр Ведяхин заявил, что в планах банка уже в следующем году рассчитывать углеродный след, затем постепенно снижать его. Сейчас банк разрабатывает методологию такого расчета<sup>3</sup>.

### **Классификация климатических рисков и их влияние на основные банковские риски**

Климатические риски были определены на международном уровне в рекомендациях Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (Task Force on Climate Related Financial Disclosures, TCFD)<sup>4</sup>. TCFD разделила связанные с климатом риски на две основные категории:

1. Риски, связанные с переходом к низкоуглеродной экономике (риски перехода). Эти риски в свою очередь подразделяются на политические/правовые, технологические, рыночные и репутационные.

2. Риски, связанные с физическими последствиями изменения климата (физические риски). Эти риски могут быть обусловлены острыми (acute) событиями или хроническими долгосрочными сдвигами в климатических моделях. Влияние физических рисков на финансовое положение организации может быть связано с ущербом для недвижимости (из-за повышения уровня мирового океана, растепления грунтов в регионах вечной мерзлоты, экстремальных природных явлений), ограничением доступа к водным ресурсам, проблемами в цепочках поставок, транспортными коммуникациями и др.

Как отмечается в докладе Банка России «Влияние климатических рисков и устойчивое развитие финансового сектора Российской

---

<sup>1</sup> [theguardian.com/australia-news/2017/sep/21/commonwealth-bank-shareholders-drop-suit-over-non-disclosure-of-climate-risks](http://theguardian.com/australia-news/2017/sep/21/commonwealth-bank-shareholders-drop-suit-over-non-disclosure-of-climate-risks).

<sup>2</sup> [unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2018/04/EXTENDING-OUR-HORIZONS.pdf](http://unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2018/04/EXTENDING-OUR-HORIZONS.pdf).

<sup>3</sup> [interfax.ru/business/739278](http://interfax.ru/business/739278).

<sup>4</sup> [assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf](http://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf).

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

Федерации», все три основных типа рисков, с которыми сталкиваются банки, — кредитный, рыночный и операционный — подвержены влиянию климатических рисков. (табл. 1).

Таблица 1

### Влияние климатических рисков на основные риски банка

Риск	Влияние
Кредитный	Дефолт заемщиков банка (в т.ч. входящих в банковскую группу), подверженных воздействию физических климатических рисков. Снижение доходов и дефолт клиентов банка, связанные с глобальным переходом к низкоуглеродной экономике
Операционный	Серьезный физический ущерб инфраструктуре самого банка. Увеличение стоимости электроэнергии и страхования в связи с проявлениями физических климатических рисков. Регуляторные и репутационные риски, связанные с невыполнением банком требований по раскрытию информации об управлении 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

### Не только риски, но и возможности

Основные возможности банков в контексте устойчивого развития и климатических изменений связаны с развитием таких операций и услуг, как:

- 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).

### Зеленые финансовые инструменты

С 2016 по 2019 гг. объем выпуска зеленых облигаций вырос почти в 3 раза и превысил \$250 млрд<sup>1</sup>. Распространению зеленых финансовых инструментов способствует параллельное развитие финансовых институтов. По состоянию на июль 2020 г. к инициативе «Биржи за устойчивое развитие» присоединилось 96 фондовых бирж, 34 из которых имеют сегмент по торговле устойчивыми облигациями. В их число вошла и Московская биржа, создавшая сектор устойчивого

<sup>1</sup> [environmental-finance.com/assets/files/research/sustainable-bonds-insight-2020.pdf](https://environmental-finance.com/assets/files/research/sustainable-bonds-insight-2020.pdf)

## Владимир СКОБАРЕВ и др.

развития для финансирования проектов в области экологии, защиты окружающей среды и социально значимых проектов. Облигации могут включаться в сегмент зеленых облигаций при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта принципам зеленого финансирования Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) или организации «Инициатива климатических облигаций» (СВИ). В перечень ценных бумаг данного сектора уже включены облигации ПАО КБ «Центр-инвест». Вопросам ответственного банкинга (ESG-банкинга) посвящена книга председателя совета директоров ПАО КБ «Центр-инвест» В.В. Высокова<sup>1</sup>.

По мнению рейтингового агентства RAEX-Eurore, представленному на одном из организованных им вебинаров по зеленым финансам, зеленые облигации создают дополнительные выгоды как для эмитентов, так и для инвесторов (табл. 2).

Таблица 2

### Выгоды зеленых облигаций

Для эмитентов	Для инвесторов
Возможность привлечения новой широкой диверсифицированной группы инвесторов и привлечение капитала в условиях санкций	Сравнимая доходность с другими инвестициями при выгоде для окружающей среды и дополнительных PR-бонусах
Повышенный инвестиционный спрос, что может дать ценовые преимущества при размещении	Повышенная прозрачность и отчетность инвестиций — раскрытие информации об использовании выручки
Дополнительные PR-бонусы и улучшение репутации эмитента	Соблюдение обязательств в качестве подписантов PRI или статуса ответственного инвестора
Возможность совместить длительные инвестиционные проекты с долгосрочными стратегиями инвесторов	Возможность вносить вклад/инвестировать в зеленые проекты и социально значимую деятельность

Направления развития услуг в ответственном банкинге весьма широки. Так, например, Bloomberg Green сообщает<sup>2</sup>, что банки Goldman и JPMorgan начали торговать кредитно-дефолтными свопами, ссылающимися на «устойчивые» облигации.

В связи с ростом популярности зеленых финансовых инструментов появляются риски недобросовестного «озеленения» обычных инструментов. В связи с этим регуляторы вводят требования, которым должны соответствовать зеленые инструменты (таксономии).

<sup>1</sup> ESG-банкинг: made in Russia: Научно-практическое пособие. Ростов-на-Дону: Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2020.

<sup>2</sup> bloomberg.com/news/articles/2020-06-25/goldman-jpmorgan-among-banks-trading-new-esg-credit-swaps-gauge.

---

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

---

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 борьбу с ним;
- защиту и восстановление биоразнообразия и экосистем.

В этом же году ВЭБ.РФ опубликовал для обсуждения проект Методических рекомендаций по развитию инвестиционной деятельности и зеленого финансирования в России, которые детализируют основные направления реализации зеленых проектов и порядок определения соответствия финансовых инструментов Методическим рекомендациям.

### Ответственное кредитование в России

Примером практики ответственного кредитования в РФ является заключенное в 2019 г. двустороннее соглашение банка Societe Generale с компанией «Полиметалл» о предоставлении кредита на сумму до \$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. «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 и обеспечению эффективного взаимодействия с местным населением.

Достижение компанией этих целей будет оцениваться ежегодно. В зависимости от степени их выполнения процентная ставка по кредиту каждый год может снижаться, оставаться неизменной или расти<sup>1</sup>.

### Публичная нефинансовая отчетность как источник информации по управлению климатическими рисками и возможностями

Основным источником информации для заинтересованных сторон, являющихся драйверами устойчивого развития кредитных организаций, служит публичная нефинансовая отчетность, раскрывающая ESG-аспекты деятельности.

---

<sup>1</sup> [polymetalinternational.com/ru/investors-and-media/news/press-releases/12-09-2019-a](http://polymetalinternational.com/ru/investors-and-media/news/press-releases/12-09-2019-a)

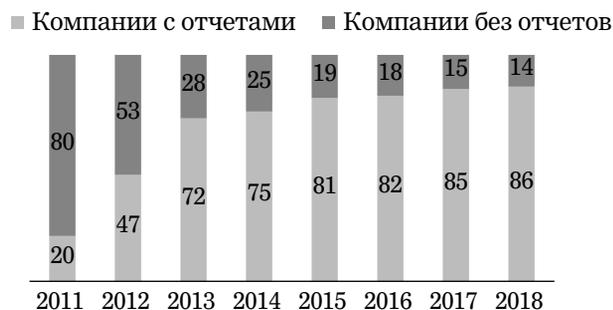
## Владимир СКОБАРЕВ и др.

Такая отчетность является необходимым условием доступа к зеленому финансированию. Например, соответствующие требования включены в документы СВИ и ICMA.

Как видно из данных Governance and Accountability Institute<sup>1</sup> (рис. 1), доля крупнейших компаний, входящих в S&P 500 и публикующих такие отчеты за период с 2011 по 2018 гг., выросла более чем в 4 раза и достигла 86%.

Рисунок 1

### Доля компаний, предоставляющих ESG-отчетность



В России такие отчеты в той или иной форме готовят СберБанк, ВТБ, Альфа-Банк, ВЭБ.РФ, Банк «Центр-инвест», Московский кредитный банк, МСП Банк и др.

Стандартов/руководств/систем отчетности по различным аспектам устойчивого развития довольно много. Их можно условно разделить на универсальные (охватывающие весь спектр направлений устойчивого развития) и специальные (ориентирующиеся на отдельные аспекты устойчивого развития). В числе универсальных в первую очередь следует упомянуть стандарты GRI<sup>2</sup>, международный стандарт интегрированной отчетности<sup>3</sup>, отчетность о достигнутом прогрессе Глобального договора ООН<sup>4</sup>, стандарты SASB<sup>5</sup>, а также опубликованное в 2019 г. Руководство по основным показателям (GCI) организаций о вкладе в достижение ЦУР ООН<sup>6</sup>. В качестве

<sup>1</sup> [ga-institute.com/press-releases/article/flash-report-86-of-sp-500-indexR-companies-publish-sustainability-responsibility-reports-in-20.html](https://ga-institute.com/press-releases/article/flash-report-86-of-sp-500-indexR-companies-publish-sustainability-responsibility-reports-in-20.html)

<sup>2</sup> [globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/gri-standards-english-language](https://globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/gri-standards-english-language).

<sup>3</sup> [integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

<sup>4</sup> [d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/communication\\_on\\_progress%2Ftranslations%2FCOP\\_Policy\\_RU.pdf](https://d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/communication_on_progress%2Ftranslations%2FCOP_Policy_RU.pdf).

<sup>5</sup> [sasb.org/standards-overview/download-current-standards](https://sasb.org/standards-overview/download-current-standards).

<sup>6</sup> [unctad.org/system/files/official-document/diae2019d1\\_en.pdf](https://unctad.org/system/files/official-document/diae2019d1_en.pdf).

---

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

---

специализированных систем климатической отчетности прежде всего надо выделить Проект углеродной отчетности (CDP)<sup>1</sup> и рекомендации CDSB<sup>2</sup>.

Перечисленные системы отчетности в основном ориентированы на раскрытие нефинансовой информации количественного и описательного характера. Финансовые показатели в них связаны преимущественно с расходами на экологические или социально ориентированные мероприятия. Однако, как уже было сказано, в последние годы значительно возрос интерес стейкхолдеров, и в первую очередь инвесторов, к влиянию климатических рисков и возможностей на финансовое положение бизнес-структур. При этом особое внимание уделяется банковскому сектору.

Финансовая отчетность не дает в необходимой мере ответ на эти вопросы, так как преимущественно касается исторической информации, а для принятия обоснованных решений стейкхолдерам необходима информация, характеризующая в том числе перспективы организации. Это признают и разработчики международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)<sup>3</sup>, хотя определенные возможности для раскрытия такой информации предоставляет и существующая система МСФО. Это возможно делать, опираясь на Практическое руководство 2 «Суждение о существенности»<sup>4</sup> и используя при необходимости МСФО (IAS) 1, 7, 9, 13, 16, 36, 37<sup>5</sup>.

IASB в 2017 г. включил в свою повестку дня проект пересмотра Практического руководства 1 «Комментарий руководства», в котором излагаются необязательные рекомендации по подготовке комментария руководства к финансовой отчетности по МСФО. Ожидается, что пересмотренный документ будет подготовлен к апрелю 2021 г. Тем не менее, необходимость нефинансовой отчетности для IASB очевидна, поскольку отчетность в области устойчивого развития в том виде, в каком она развивается сейчас, может иметь существенную добавленную стоимость для финансовой отчетности. Речь не только об изменении климата, но и о многих других вопросах, таких как инвестиции в рабочую силу компании и долговечность ее бизнес-модели<sup>6</sup>. В связи с этим попечители Фонда МСФО в сентябре

---

<sup>1</sup> [cdp.net/en/guidance/guidance-for-companies](https://www.cdp.net/en/guidance/guidance-for-companies).

<sup>2</sup> [cdsb.net/sites/default/files/cdsb\\_framework\\_2019\\_v2.2.pdf](https://www.cdsb.net/sites/default/files/cdsb_framework_2019_v2.2.pdf).

<sup>3</sup> [ifrs.org/news-and-events/2019/04/speech-iasb-chair-on-sustainability-reporting](https://www.ifrs.org/news-and-events/2019/04/speech-iasb-chair-on-sustainability-reporting).

<sup>4</sup> [ifrs.org/issued-standards/management-commentary-practice-statement](https://www.ifrs.org/issued-standards/management-commentary-practice-statement).

<sup>5</sup> [cdn.ifrs.org/-/media/feature/news/2019/november/in-brief-climate-change-nick-anderson.pdf?la=en](https://www.cdn.ifrs.org/-/media/feature/news/2019/november/in-brief-climate-change-nick-anderson.pdf?la=en).

<sup>6</sup> [ifrs.org/news-and-events/2020/09/speech-iasb-chairs-keynote](https://www.ifrs.org/news-and-events/2020/09/speech-iasb-chairs-keynote).

---

## Владимир СКОБАРЕВ и др.

---

2020 г. опубликовали для обсуждения Консультационный доклад по устойчивому развитию, замечания и предложения по которому ожидаются до 31 декабря 2020 г. В числе прочего доклад содержит предложение о создании нового Совета по стандартам устойчивого развития (SSB) в рамках структуры управления Фонда МСФО для разработки глобальных стандартов устойчивого развития.

### Рекомендации TCFD

Оценка и раскрытие финансовых последствий ESG-факторов требуют работы с большим массивом данных, сложных расчетов, зачастую прогнозирования на средне- и долгосрочные периоды, а также подразумевают высокую степень социальной ответственности и зрелости системы корпоративного управления. Чтобы способствовать решению этой задачи, Совет по финансовой стабильности (FSB) и создал в 2015 г. TCFD. По состоянию на декабрь 2020 г. группу поддерживают более 1600 организаций по всему миру, а упомянутый нами ранее документ TCFD — рекомендации по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата, — де-факто стал общепризнанным стандартом раскрытия данных не только о влиянии климатических рисков и возможностей на финансовые результаты организации, но и в значительной степени о стратегии и методах управления организацией с учетом этих факторов.

Концептуальная модель учета климатических рисков и возможностей в финансовой отчетности представлена на рис. 2.

### Сценарный анализ

Важным инструментом для понимания стратегических воздействий климатических рисков и возможностей является сценарный анализ. Выбор методики его проведения определяется нуждами организации, ее ресурсами и возможностями. Организациям с существенным влиянием климатических рисков и возможностей рекомендуется осуществлять количественный сценарный анализ.

В рамках сценарного анализа организации должны:

— идентифицировать и проработать набор сценариев (в т.ч. сценарий потепления на два градуса), покрывающих будущие климатические риски и возможности;

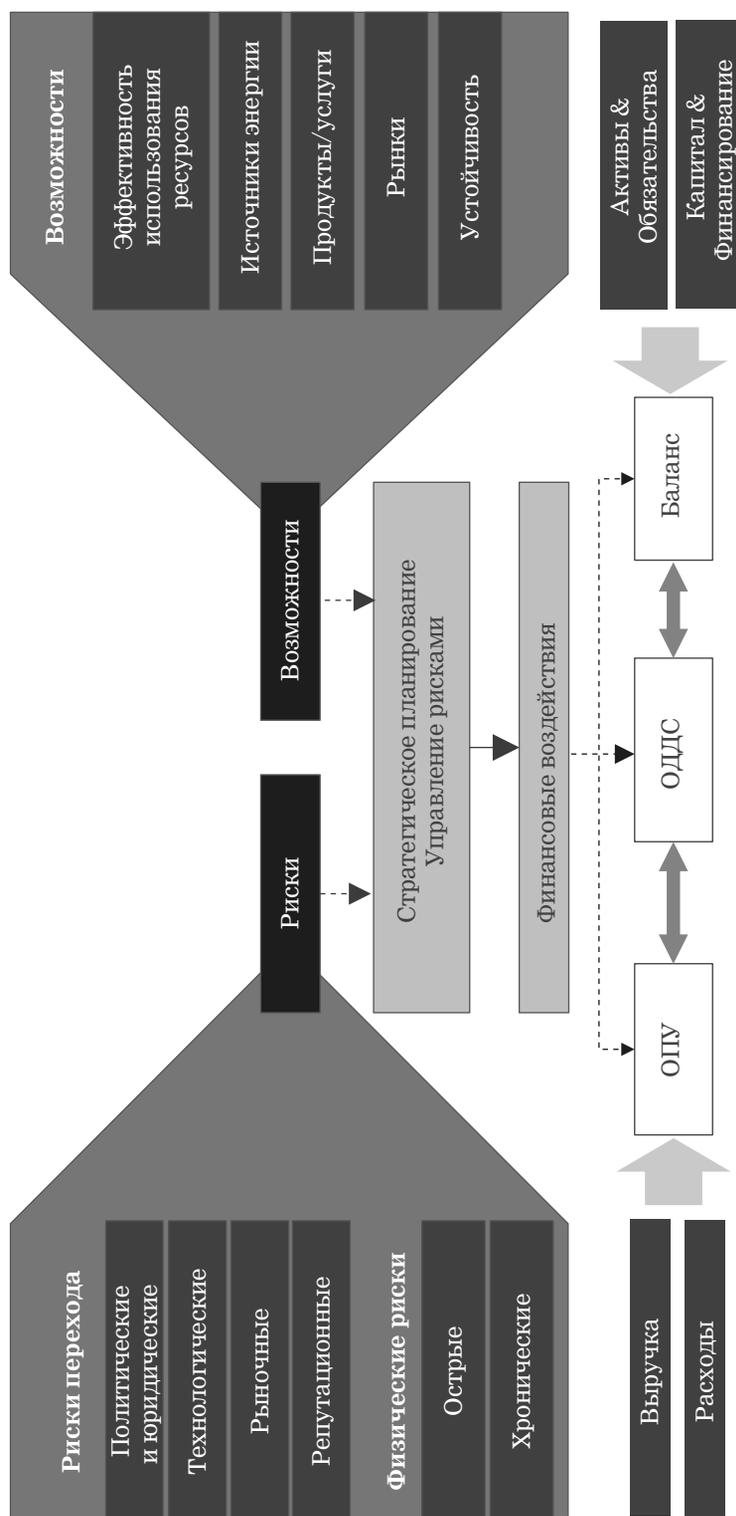
— оценить потенциальное влияние климатических рисков и возможностей в этих сценариях на стратегию и финансовое положение организации;

— использовать результаты анализа для разработки вариантов стратегии и финансового планирования.

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

Рисунок 2

### Модель учета климатических рисков и возможностей в финансовой отчетности



## Владимир СКОБАРЕВ и др.

### Рекомендуемые раскрытия

Рекомендуемые TCFD раскрытия, применимые для всех типов организаций, приведены в табл. 3.

Таблица 3

### Ключевые элементы рекомендуемых финансовых раскрытий, связанных с климатом

<b>Управление:</b> корпоративное управление климатическими рисками и возможностями организации	Описание системы контроля совета директоров в отношении КРиВ <sup>1</sup> (Ga). Информация о роли менеджмента в оценке и управлении КРиВ (Gb)
<b>Стратегия:</b> существующие и потенциальные воздействия климатических рисков и возможностей на организацию бизнеса, стратегию и финансовое планирование	Описание КРиВ, идентифицированных организацией в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе (Sa). Описание воздействия КРиВ на бизнес, стратегию и финансовое планирование (Sb). Информация об устойчивости стратегии организации с учетом различных климатических условий, включая сценарий «2 градуса по Цельсию и ниже» (Sc)
<b>Управление рисками:</b> процессы, используемые организацией для идентификации, оценки и управления климатическими рисками	Описание процессов идентификации и оценки климатических рисков (Ra). Описание процессов управления климатическими рисками (Rb). Описание того, как процессы идентификации, оценки и управления климатическими рисками интегрированы в общую систему управления рисками организации (Rc)
<b>Измерение и целеполагание:</b> измерители и цели, используемые для оценки и управления КРиВ	Описание измерителей, используемых организацией для оценки КРиВ в связи со стратегией и управлением рисками (Ma). Информация в отношении эмиссии парниковых газов по Score 1, Score 2 и, где применимо, Score 3 <sup>2</sup> и связанные с этим риски (Mb). Описание целей менеджмента организации по управлению КРиВ и результативность по отношению к ним (Mc)

Кроме того, рекомендации содержат дополнительные руководства для организаций определенных отраслей с учетом значимости для них различных аспектов рисков, связанных с изменением климата. Для банков дополнительные раскрытия следующие:

**Sa:** 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.

**Ra:** банки должны рассмотреть вопрос о характеристике своих климатических рисков в контексте традиционных категорий рисков

<sup>1</sup> КРиВ – климатические риски и возможности.

<sup>2</sup> Score 1 – прямые выбросы (от источников, принадлежащих организации или контролируемых ею), Score 2 – энергетические косвенные выбросы (от сжигания топлива на сторонних энергоисточниках для выработки энергии, закупаемой организацией), Score 3 – прочие выбросы (связанные с хозяйственной и иной деятельностью организации).

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

банковской отрасли, таких как кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности и операционный риск.

Банкам следует также рассмотреть вопрос об описании любых используемых систем классификации рисков (например, предложений рабочей группы по расширенному раскрытию информации Совета по финансовой стабильности (Financial Stability Board) для определения «высоких и зарождающихся рисков»).

**Ма:** банки должны предоставить метрики, используемые для оценки влияния (переходных и физических) климатических рисков на их кредитную и другую финансово-посредническую деятельность в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Представленные показатели могут относиться к кредитному риску, долевым и долговым активам или торговым позициям в разбивке по отраслям, географии, качеству и среднему сроку кредитов.

Банки также должны предоставлять информацию об объеме и процентной доле активов, связанных с углеродом, по отношению к общему объему активов, а также объеме кредитования и другого финансирования в части возможностей, связанных с климатом.

### Как банки выполняют рекомендации TCFD

С момента публикации рекомендаций TCFD прошло более трех лет. Содержащаяся в этом документе дорожная карта внедрения рекомендаций охватывает пятилетний период. Каково же состояние дел в банковском секторе сейчас? Для ответа на этот вопрос воспользуемся ежегодным отчетом TCFD, последняя версия которого<sup>1</sup> опубликована в октябре 2020 г.<sup>2</sup> (табл. 4).

Таблица 4

### Доля банковских отчетов, содержащих рекомендуемые TCFD раскрытия, %

Ga	Gb	Sa	Sb	Sc	Ra	Rb	Rc	Ma	Mb	Mc
23	24	32	27	12	25	23	19	27	21	19

Средняя доля отчетов, содержащих рекомендуемые раскрытия, для банков составляет 23%, что меньше, чем в энергетическом секторе (40%) и ряде других секторов. Можно сделать вывод, что

<sup>1</sup> fsb.org/wp-content/uploads/P291020-1.pdf.

<sup>2</sup> Отчет содержит обширные аналитические данные о включении климатической информации в отчетность около 1700 организаций различных отраслей экономики. В том числе в нем дан анализ раскрытий по TCFD в отношении 286 банков.

---

**Владимир СКОБАРЕВ и др.**

---

глобальный процесс внедрения рекомендаций TCFD пока не вышел из начальной стадии.

Более оптимистичная картина представлена в исследовании BCS Consulting<sup>1</sup>, опубликованном в октябре 2019 г. Следует учесть, что авторы проанализировали отчеты 76 банков, формально заявивших о реализации рекомендаций TCFD по состоянию на 1 июля 2019 г. Эти банки фактически представляют собой «передовой отряд» сторонников климатических раскрытий и наиболее продвинуты в этом процессе. Тем не менее, и им есть над чем работать. Наиболее высокая доля раскрытия (64%) у данных по эмиссии парниковых газов. Процессы идентификации, оценки и управления климатическими рисками в какой-то мере раскрывают более 50% банков. И только около трети банков предоставляют данные и целевые показатели для оценки углеродного воздействия их услуг. В отчете приводятся примеры лучших практик по некоторым TCFD-раскрытиям (ЕБРР — управление, Deutsche Bank — стратегия, Nordea — риск-менеджмент, Credit Suisse и Mizuho — метрики и цели).

В отчете также отмечено, что:

- сценарный анализ, вовлеченность руководства все еще находятся на начальной стадии развития;
- банки демонстрируют сильный прогресс в развитии зеленых продуктов;
- заметны тенденции адаптации политик с учетом соображений, связанных с изменением климата.

Банковский сектор России пока еще мало вовлечен в климатическую повестку. В представленном в 2020 г. обзоре WWF «Практика ответственного финансирования в российском банковском секторе»<sup>2</sup>, подготовленном на основе исследования 22 ведущих российских банков, отмечается, что:

- ни на сайтах, ни в годовой отчетности банков 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 некоторые российские компании нефинансового сектора уже начали применять рекомендации TCFD в отчетности. Сделать

---

<sup>1</sup> [bcscsconsulting.com/wp-content/uploads/2015/07/TCFD-Recommendations-Global-Progress-Report-for-the-Banking-Sector-1.pdf](https://bcscsconsulting.com/wp-content/uploads/2015/07/TCFD-Recommendations-Global-Progress-Report-for-the-Banking-Sector-1.pdf).

<sup>2</sup> [www.wwf.ru/upload/iblock/b93/Green\\_banking\\_report\\_2020.pdf](https://www.wwf.ru/upload/iblock/b93/Green_banking_report_2020.pdf).

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

первые шаги на этом пути значительно легче компаниям, которые имеют опыт подготовки отчетности по устойчивому развитию на основе признанных международных стандартов<sup>1</sup>.

### Что делать дальше

Для достижения более значимого прогресса особую актуальность приобретают анализ опыта и выработка практических рекомендаций. В июне 2020 г. Форум по финансовым рискам, связанным с климатом (Climate Financial Risk Forum), выпустил рекомендации по раскрытиям для финансовых институтов<sup>2</sup>. Этот документ содержит предложения по индикаторам, которые могут быть полезны финансовым институтам при внедрении рекомендаций TCFD в части управления и стратегии. Специфику банковского сектора учитывают предложения по раскрытиям в отношении анализа рисков. Эти предложения подразделяются на базовые, продвинутые и передовые с учетом уровня зрелости соответствующих процессов в отчитывающихся кредитных организациях.

Вполне практичным представляется предложение поэтапно подходить к реализации рекомендаций TCFD с учетом имеющихся или ожидаемых требований регуляторов. Например, для Великобритании предлагается две фазы (табл. 5).

Таблица 5

### Пример поэтапного раскрытия информации

Фаза	Срок	Ключевые шаги
Фаза 1: раскрытие информации высокого уровня, главным образом качественной	Предполагаемый срок завершения — середина 2021 г.	<p>Управление: создание и раскрытие механизмов управления — надзорных и управленческих функций совета директоров, например механизмов создания рабочей группы по изменению климата.</p> <p>Стратегия и работа по управлению рисками: оценка того, какие действия уже предпринимаются, а также разработка и раскрытие стратегии на уровне фирмы.</p> <p>Начало внедрения процесса анализа и оценки связанных с климатом финансовых рисков и возможностей, раскрытие процесса, с помощью которого это делается, и основных показателей.</p> <p>Раскрытие стратегии и процессов управления рисками: по мере углубления оценки и управления рисками необходимо раскрывать показатели для мониторинга существенных рисков.</p> <p>Раскрытие доли анализируемых активов высокого уровня риска.</p> <p>Разработка метрик, которые используются для измерения и мониторинга подверженности выявленным рискам</p>

<sup>1</sup> [unctad.org/system/files/non-official-document/ciisar37\\_5\\_VSkobarevEPertseva\\_en.pdf](https://unctad.org/system/files/non-official-document/ciisar37_5_VSkobarevEPertseva_en.pdf).

<sup>2</sup> [fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-disclosures-chapter.pdf](https://fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-disclosures-chapter.pdf).

## Владимир СКОБАРЕВ и др.

Окончание табл. 5

Фаза	Срок	Ключевые шаги
Фаза 2: добавление количественной информации и полное раскрытие	С середины 2021 г. до конца 2022 г.	<p>Раскрытие данных о финансовой устойчивости и целевых показателях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— финансовых последствий (на основе сценарного анализа);</li> <li>— оценках устойчивости к финансовым рискам, связанным с климатом, на уровне фирмы и, где это уместно, на уровне продукта;</li> <li>— установленных целевых показателей для фирмы,</li> </ul> <p>а также раскрытие описательной информации и количественных (в идеале продвинутых и, возможно, передовых) показателей.</p> <p>Полное раскрытие информации, включая цели и обязательства (в т.ч. по вознаграждению руководителей), которые фирма определяет для активного содействия переходу к безуглеродной экономике к 2050 г.</p>

В документе приведены примеры практической реализации рекомендаций TCFD. В частности, сообщается, что Commonwealth Bank of Australia (который, как уже было сказано, ранее имел проблемы с инвесторами из-за климатических вопросов) в годовом отчете за 2018 г.<sup>1</sup> представил всеобъемлющий обзор того, как изменение климата было интегрировано в оценку кредитного риска для портфелей ипотечного кредитования и страхования.

Многое в реализации рекомендаций TCFD будет определяться политикой и примером регуляторов. Интересен опыт Банка Англии, который в июне 2020 г. опубликовал свой отчет<sup>2</sup>, базируясь на рекомендациях TCFD. В этом отчете Банк Англии демонстрирует свою связь с климатической повесткой и в качестве регулятора, и в качестве юридического лица. В отношении собственных раскрытий банк стремится использовать те же правила, которые введены для всех кредитных организаций в стране. Например, в 2020 г. банк поставил перед собой цель сократить абсолютные выбросы парниковых газов по Scope 1 (использование газа, топлива и хладагентов), Scope 2 (электричество) и деловых поездок на 63% к 2030 г. по сравнению с базовым уровнем банка в 2016 г. В отчете также приводится анализ портфеля финансовых активов банка объемом 531,7 млрд фунтов с точки зрения климатических рисков.

### Выводы

1. Раскрытие по TCFD становится мировым мейнстримом.
2. Конечная цель TCFD — финансовые раскрытия, но на практике основным инструментом на данный момент и ближайшую перспективу является нефинансовая отчетность. Причины — многообразие

<sup>1</sup> [commbank.com.au/content/dam/commbank/about-us/shareholders/pdfs/results/fy18/cba-annual-report-2018.pdf](https://www.commbank.com.au/content/dam/commbank/about-us/shareholders/pdfs/results/fy18/cba-annual-report-2018.pdf).

<sup>2</sup> [bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/annual-report/2020/climate-related-financial-disclosure-report-2019-20.pdf](https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/annual-report/2020/climate-related-financial-disclosure-report-2019-20.pdf).

---

## Раскрытие климатических рисков в отчетности банков: вызовы и решения

---

климатических сценариев и сложность оцифровки их финансовых последствий.

3. 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 оценки возможных финансовых последствий.

4. Отчетность по TCFD может быть реализована в рамках существующей практики отчетности по устойчивому развитию.

5. Наличие продвинутой практики подготовки отчетности в области устойчивого развития — хорошая база для первых шагов по реализации рекомендаций TCFD. 