

Климатические риски в отчетности страховщиков. Доклад и письмо Банка России от 12 января 2021 г. № ИН-015–53/1 «Об учете климатических рисков»

30 марта 2021



Вопросы к рассмотрению

Климатические риски и корпоративная отчетность страховых организаций

- Нефинансовая отчетность - источник информации о ESG-рисках и управлении ими
- Отражение финансовой оценки влияния нефинансовых факторов — важнейшая задача корпоративной отчетности
- Необходимость оценки и отражения влияния климатических рисков в корпоративной отчетности — Рекомендации Рабочей группы по финансовым раскрытиям, связанным с изменением климата (Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD))



Владимир Скобареv

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

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
 -

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

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

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

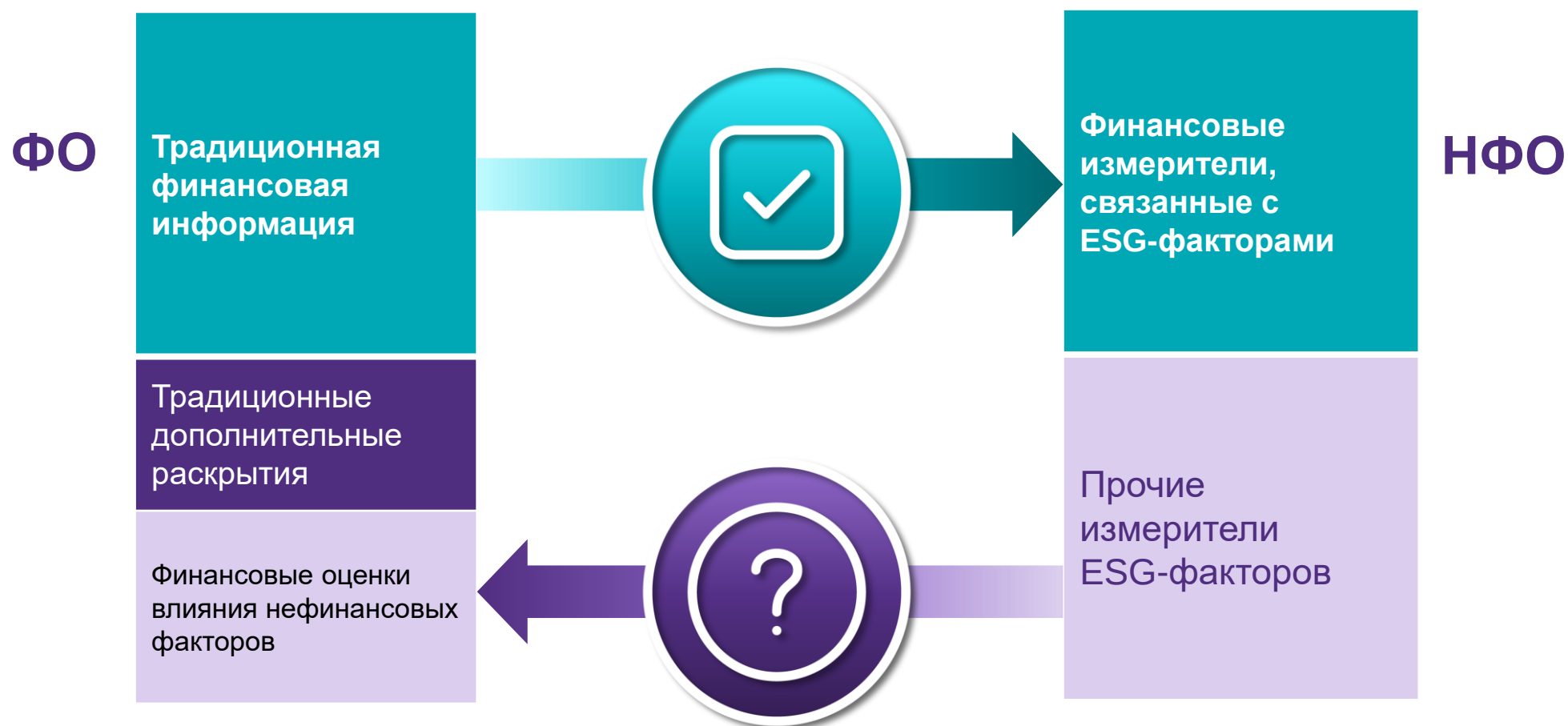
Директива Председателя Правительства РФ от 30 марта 2012 г. № 1710п-П13

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»*

Отражение финансовой оценки влияния нефинансовых факторов — важнейшая задача финансовой отчетности



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.

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 2013. 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.

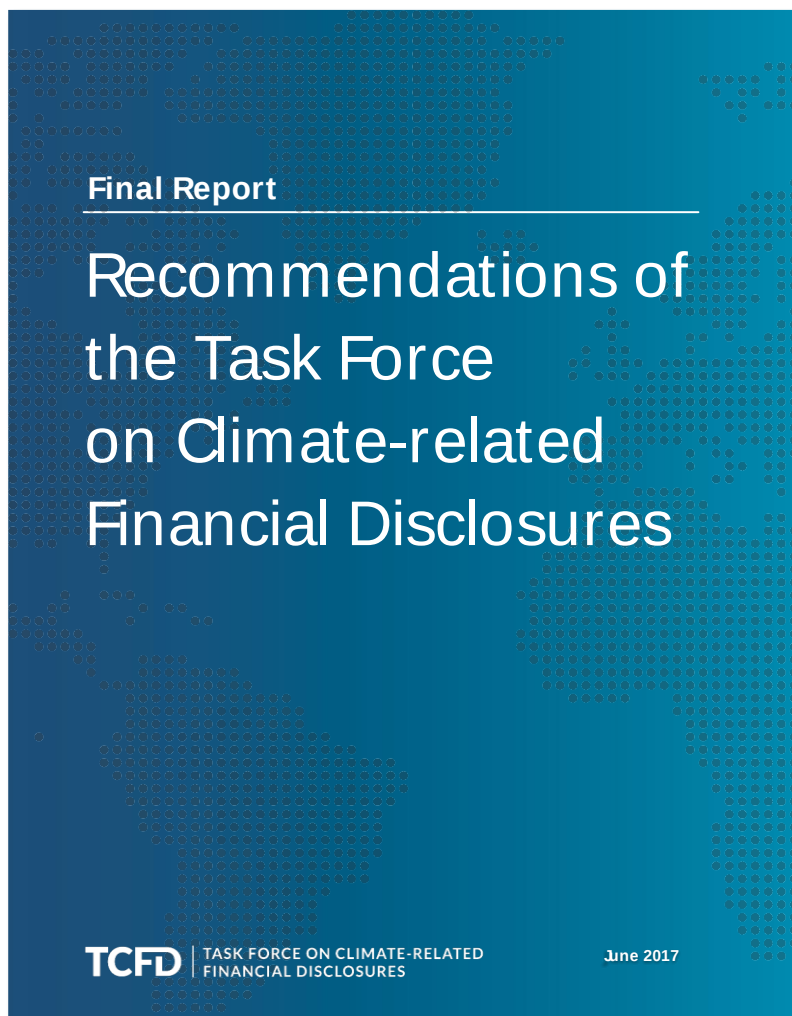
Климатические риски страхового бизнеса

**Инвестиционный риск
(обесценение
вложений)**

**Увеличение страховых
выплат**

Репутационный риск

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



Климатические риски, возможности и их финансовые воздействия



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 «Страховые компании») руководства

б) Опишите воздействие КРиВ на бизнес, стратегию и финансовое планирование

Руководство для всех секторов

Опираясь на рекомендуемое раскрытие информации (а), организации должны обсудить, как выявленные проблемы, связанные с климатом, повлияли на их бизнес, стратегию и финансовое планирование. Организации должны рассмотреть вопрос о включении влияния на их бизнес и стратегию в следующих областях:

Продукты и услуги: цепочка поставок и/или цепочка создания стоимости; деятельность по адаптации и смягчению последствий; инвестиции в исследования и разработки; операции (в том числе виды операций и расположение объектов)

Организации должны описать, как связанные с климатом вопросы учитываются в их процессе финансового планирования, используемый период времени и как эти КРиВ распределяются по приоритетам. Раскрытие информации организациями должно отражать целостную картину взаимозависимости между факторами, влияющими на их способность создавать ценность с течением времени. Организации также должны рассмотреть вопрос о включении в свои раскрытия информации о влиянии на финансовое планирование в следующих областях: операционные расходы и доходы; капитальные затраты и распределение капитала; приобретение или отчуждение; доступ к капиталу

Если для обоснования стратегии и финансового планирования организации используются сценарии, связанные с климатом, то такие сценарии должны быть описаны.

Дополнительное руководство для страховых компаний

Страховые компании должны описывать потенциальные последствия КРиВ, а также предоставлять вспомогательную количественную информацию, где она имеется, о своих основных видах бизнеса, продуктах и услугах, включая:

- информация на уровне бизнес-подразделения, сектора или географии;
- как потенциальные последствия влияют на выбор клиента, цедента или брокера; и
- разрабатываются ли конкретные климатические продукты или компетенции, такие как страхование зеленой инфраструктуры, специальные консультационные услуги по климатическим рискам и взаимодействие с клиентами, связанными с климатом.

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



Внедрение Рекомендаций TCFD (дорожная карта)



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.

Вопросы к рассмотрению

Международный опыт оценки климатических рисков среди страховщиков

- ClimateWise — международная коалиция страховых компаний
- Роль страховщиков в управлении климатическими рисками
- Примеры раскрытий по управлению климатическими рисками в отчетности крупнейших страховщиков



Максим Чикишев

*Руководитель практики консультирования страховых компаний
Департамент аудиторских и консультационных услуг
финансовым институтам*

ClimateWise members 2020

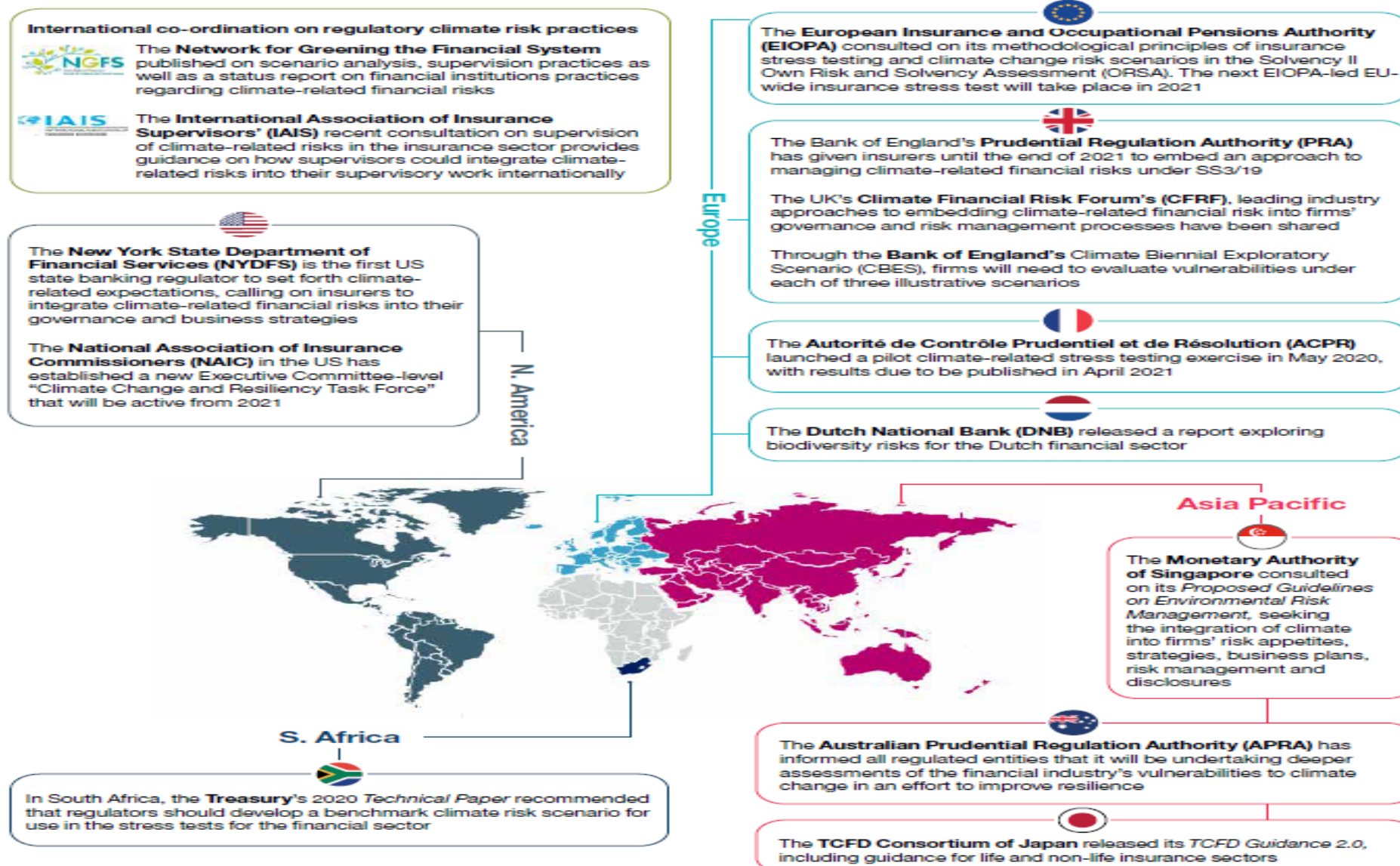


Принципы ClimateWise



1. Нести ответственность (Be accountable)
2. Включать вопросы, связанные с климатом, в наши стратегии и инвестиции (Incorporate climate-related issues into our strategies and investments)
3. Руководить процессами определения, осмысления и управления климатическими рисками (Lead in the identification, understanding and management of climate risk)
4. Уменьшать воздействие нашего бизнеса на окружающую среду (Reduce the environmental impact of our business)
5. Информировать общественность о разработанных стратегиях (Inform public policymaking)
6. Поддерживать осведомленность о климате среди наших клиентов (Support climate awareness amongst our customers/clients)
7. Улучшать отчетность (Enhance reporting)

Инициативы регуляторов по климатическим рискам по регионам



Управление климатическими рисками



Цель регуляторов – финансовая стабильность в условиях климатических рисков



Финансовые регуляторы ожидают, что страховщики интегрируют изменение климата в управление рисками



Климатические стресс-тесты стимулируют исследование уязвимостей компании



Повышаются требования к раскрытию финансовой информации, связанной с изменением климата



Расширение государственно-частного партнерства

Сценарный анализ



Сценарный анализ, определяющий стратегические меры реагирования на изменение климата



Сценарный анализ как ключевой инструмент для понимания климатических рисков и обоснования бизнес-стратегии



Совместные достижения в разработке сценариев, методологий и аналитических инструментов



Международная стандартизация климатических сценариев для финансовых учреждений



Стратегические рыночные меры реагирования и совместные обязательства в связи с изменением климата

Aviva: Финансовые раскрытия по климатическим рискам

Aviva's Climate-Related Financial Disclosure

2020



Aviva's Climate-Related Financial Disclosure

2020 Metrics and Targets summary



Allianz: Финансовые раскрытия по климатическим рискам

05

Allianz's climate-related financial disclosure

05.1	Highlights	65
05.2	Governance	66
	Overarching and board-level governance	66
	Business and management-level governance	67
	Remuneration and climate competence	67
05.3	Strategy	68
	Our strategic response to climate change	68
	Climate-related risks and opportunities	68
	Our response	71
05.4	Strategy resilience, stress tests and climate scenario analysis	73
05.5	Risk and opportunity management	75
	Overarching risk governance	75
	Natural catastrophe risk governance	75
	Climate and ESG related risk governance	75
05.6	Metrics and targets	76
	Targets and target performance	77
	Metrics	77
	Business operations	80

Swiss Re: Финансовые раскрытия по климатическим рискам

Governance	Strategy	Risk management	Metrics and targets
A) Board oversight	A) Climate-related risks and opportunities	A) Processes for identifying and assessing climate-related risks	A) Metrics to assess climate-related risks and opportunities
B) Management's role	B) Impact of climate-related risks and opportunities	B) Process for managing climate-related risks	B) Scope 1, 2 and 3 greenhouse gas emissions
	C) Potential impact of different scenarios	C) Integration into overall risk management	C) Targets

Пример раскрытия: Aviva – Strategy

Страхование – Мы стремимся использовать возможности для поддержки перехода к низкоуглеродной экономике и продвижения мероприятий, которые обеспечат лучшее будущее для наших клиентов и общества в целом. Мы развиваемся "климатически сознательные" продукты Aviva, которые вознаграждают клиентов за экологически ответственные действия, обеспечивают элемент адаптации/устойчивости или дополнительное покрытие для тех клиентов, которые подвергаются риску экстремальных погодных воздействий изменения климата. Например, мы предлагаем продукты и услуги, которые поддерживают выбор клиентов, такие как индивидуальные полисы электромобилей (Франция), снижение премий для клиентов, которые предпочитают пользоваться общественным транспортом (Франция), поддержка экономики совместного использования (Канада), покрытие солнечных панелей по полисам страхования жилья без взимания дополнительной премии (Великобритания GI).

В прошлом году Aviva подтвердила, что мы прекратим андеррайтинг производства электроэнергии на ископаемом топливе во всем мире, и недавно запустила страхование всего жизненного цикла для компаний, работающих на возобновляемых источниках энергии. Мы продолжаем снижать воздействие наших претензий на окружающую среду и внедряем изменения, которые приносят пользу клиенту и сводят к минимуму количество отходов на свалках или в переработке.

Операционная деятельность – Наши операции были углеродно-нейтральными с 2006 года, за счет сокращения наших выбросов из года в год и компенсации любых оставшихся выбросов. Наша цель со временем состоит в том, чтобы наши деловые операции оказывали положительное влияние на климат. Мы уже сократили наши выбросы на 66% с 2010 года и имеем долгосрочную цель сокращения на 70% к 2030 году. Мы обязуемся использовать 100% возобновляемую электроэнергию к 2025 году.

В 2019 году мы ввели в эксплуатацию "первый в своем роде в Великобритании" солнечный навес для автомобилей, установленный для нашего офиса в Норвиче, которая при правильных погодных условиях устраняет нашу зависимость от Национальной сети и подает излишки электроэнергии обратно в сеть. В 2019 году наш навес произвел 40 ГВт-ч электроэнергии, из которых 3,8 ГВт-ч было экспортировано в сеть. Мы определили еще два места для установки солнечных навесов, которые будут введены в эксплуатацию в 2020 году. У нас есть разрешение на проектирование ветряной турбины в нашем офисе в Перте, которая благодаря сочетанию существующей солнечной батареи, нового солнечного навеса и аккумуляторной батареи выведет это место в самостоятельную сеть.

Влияние – Aviva продолжает оказывать решительную поддержку реформе рынка капитала, чтобы мобилизовать триллионы фунтов стерлингов, необходимые для перехода к низкоуглеродной экономике и исправления существующих рыночных потерь в связи с изменением климата.

Мы призываем политиков и регуляторов изменить финансовую систему, чтобы рынки поощряли устойчивые инвестиции и устойчивый бизнес. Генеральный директор Aviva рассказал о климате на сессии ООН Диалоговый Форум по финансированию развития, который был создан Генеральной Ассамблеей ООН в сентябре 2019 года. Мы также выступили во время Генеральной Ассамблеи ООН с нашим докладом "План Маршалла для планеты", который развивает эти идеи,

Инвестиции – три способа участия Aviva в инвестициях: как владелец активов, поставщик долгосрочных сбережений и пенсий и как управляющий активами. Как владелец активов, Aviva стремится привести наши инвестиции в соответствие с направлением к чистым нулевым выбросам углекислого газа.....

Пример раскрытия: Swiss Re – Climate Strategy

Переходные риски в нашем перестраховочном бизнесе

Риски перехода могут возникнуть в результате масштабных политических, правовых, технологических и рыночных изменений, необходимых для перехода к низкоуглеродной экономике.

Мы оценили два риска перехода, которые потенциально могут повлиять на наш бизнес:

- Связанные с климатом судебные риски
- Риски, связанные с технологическими и рыночными сдвигами

Связанные с климатом судебные риски

Мы определили потенциальные риски судебных разбирательств, связанные с климатом, как возникающий риск в течение более десяти лет и оценили его потенциальную актуальность с помощью наших собственных исследований. После нескольких лет снижения, в последнее время увеличилось число судебных процессов по изменению климата против крупных источников выбросов парниковых газов. Однако связанные с этим споры о страховом покрытии остаются стабильными.

В результате в последние годы мы не сталкивались с какими-либо новыми претензиями по судебным разбирательствам, связанных с климатом, и результаты судебных разбирательств в пользу ответчиков, предполагают, что эта тенденция, скорее всего, сохранится, но требует дальнейшего мониторинга.

Технологические и рыночные сдвиги

Сектор перестрахования, скорее всего, столкнется с технологическим переходом в два пути.

Во-первых, новые технологии по определению не имеют истории потерь и, следовательно, могут быть сложными для точной оценки стоимости. Таким образом, необходимы исследования и разработки для разработки возможных сценариев потерь и связанных с ними расходов. Как только они будут разработаны и протестированы, новые технологии, скорее всего, представят сектору возможность предложить новые решения.

Во-вторых, новые низкоуглеродные технологии, вероятно, постепенно вытеснят традиционные, основанные на ископаемом топливе. Это изменит рынок и, как следствие, постепенно меняется характер перестрахования активов.

Однако этот переход не является для нас автоматически финансовым риском. Например, автострахование является наиболее важным направлением бизнеса сектора перестрахования во всем мире. По данным базы данных Swiss Re Sigma, в настоящее время оно составляет примерно 33% глобальных валовых страховых премий, не связанных с жизнью, и ожидается, что оно будет расти и дальше, хотя и более низкими темпами. Благодаря активизации усилий по сдерживанию изменения климата глобальный автопарк перейдет от сжигания топлива к электричеству двигателя. В исследовании Swiss Re, посвященном тенденциям риска несчастных случаев в автомобильной промышленности, мы отметили, что переход от обычных автомобилей (с чистым двигателем внутреннего сгорания) к более электрической мобильности - это переходный процесс, который, вероятно, увеличится в ближайшие годы. Это развитие повлечет за собой внедрение целого ряда новых технологий, от новых легких материалов до передовых аккумуляторных систем. Следовательно, в то время как автомобильная промышленность в целом претерпевает значительные изменения, влияние на страховые портфели, как ожидается, будет постепенным.

Aviva 2040 Net Zero



Нулевой уровень выбросов углекислого газа от производственных отходов к 2040 году



Путь к нулю: сокращение на 25% углеродоемкости своих отходов к 2025 году и на 60% – к 2030 году. Это опережает сокращение на 50%, предусмотренное Парижским соглашением.



Чистый нулевой выброс углерода в результате своей собственной деятельности и производственно-сбытовой цепи к 2030 году.



Программа будет включать в себя активы акционеров и держателей акций компаний, в которых Aviva имеет контроль над процессом принятия решений. Увеличение «зеленых» инвестиций.



К концу 2022 года отделение от всех компаний, которые получают более 5% своих доходов от угля

К концу 2021 года прекращение страхования компаний, которые получают более 5% своих доходов от угля или нетрадиционных видов ископаемого топлива

Создание своей Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с изменением климата (Task Force for Climate-related Financial Disclosure, TCFD)



Сокращение выбросов углерода для своего инвестиционного портфеля в размере 35% к 2025 году



Полным отказ от топливного угля; новая стратегия выхода из договора перестрахования к 2030 году (ОЭСР) и 2040 году (остальной мир).



Введение трехзначного реального внутреннего углеродного налога для собственных операций



Расширение доли зеленых, социальных и устойчивых облигаций до 4 миллиардов долларов США к концу 2024 года



Выход из портфеля угольных активов к 2030 году

С начала 2021 года постепенно начала отказываться от страховой поддержки наиболее углеродоемкой добычи нефти и газа

Чистый нуль выбросов в собственной деятельности уже к 2030 году. С 2020 года получает 100% своей энергии из возобновляемых источников

Совета по стандартам устойчивого развития (SSB) на базе Фонда МСФО

Стратегическое направление	Выводы
Фокус инвесторов на стоимости организации	В центре внимания SSB будет находиться информация, имеющая существенное значение для принятия решений инвесторами, банками и другими кредиторами (то есть участниками рынков капитала).
Охват устойчивости, с темой климата в приоритете	Первоначально SSB будет сосредоточен на отчетности, связанной с климатом (из-за общей срочности этого вопроса), а также на информационных потребностях инвесторов, банков и кредиторов по другим вопросам ESG (экологическим, социальным и управленческим).
Надстройка действующих систем	SSB будет опираться на усилия и прогресс, достигнутый в области раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, Рабочей группой Совета по финансовой стабильности (TCFD). SSB рассмотрит свой подход к раскрытию информации, связанной с климатом, в качестве потенциальной основы для разработки SSB стандартов отчетности, связанных с климатом.
Разработка стандартов по принципу блоков	Стандарты, выпущенные SSB, обеспечат “глобально согласованный и сопоставимый базовый уровень отчетности в области устойчивого развития, а также обеспечат гибкость для координации требований к отчетности, отражающих более широкие последствия для устойчивого развития.”

Контакты



Владимир Скобарев

*Партнер, директор Департамента корпоративного управления
и устойчивого развития*

T +7 (495) 737 5353 [доб. 5543]

E SkobarevV@fbk.ru



Анастасия Терехина

*Заместитель директора департамента
Департамент аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам*

T +7 (495) 737 5353 [доб. 4540]

E TerekhinaA@fbk.ru



Максим Чикишев

*Руководитель практики консультирования страховых компаний
Департамент аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам*

T +7 (495) 737 5353 [доб. 3003]

E Maksim.Chikishev@fbk.ru

Благодарим за внимание!

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

Т: (495) 737 5353
Ф: (495) 737 5347
Е: fbk@fbk.ru

fbk.ru

fbk-pravo.ru

