



Europejski Zielony Ład a rynek ubezpieczeń

Maciej Zabój

Michał Herbich

9 grudnia 2021 r.

Seminarium Polskiej Izby Ubezpieczeń

„Zamknięcie Roku 2021”



Definicja zrównoważonego finansowania

Wprowadzenie

ESG określa system zrównoważonej działalności gospodarczej. Skrót składa się z elementów:

- **Environmental** (kwestie ochrony środowiska),
- **Social** (kwestie społeczne) oraz
- **Governance** (zarządzanie i ład korporacyjny).



Greenhouse gases
Waste
Water
Land use



Workforce & diversity
Safety management
Customer engagement
Communities



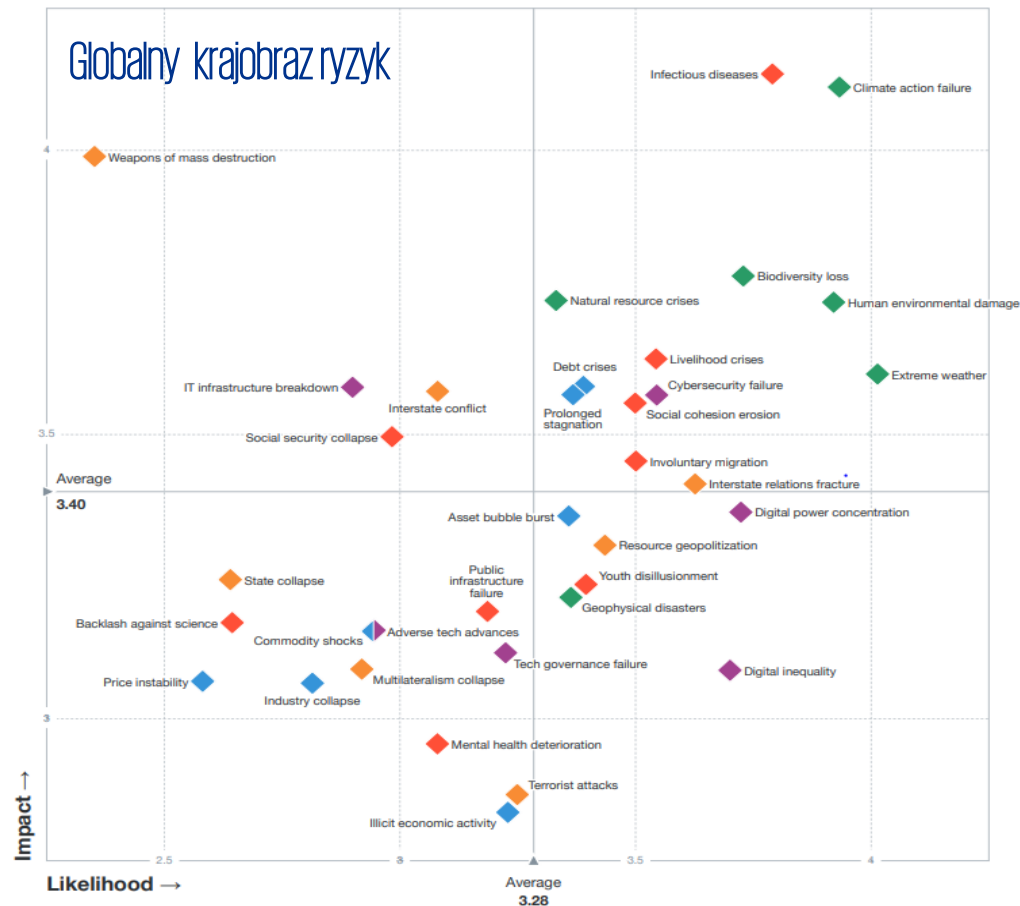
Structure and oversight
Code and values
Transparency and reporting
Cyberrisk and systems

Dlaczego warto działać?

Krajobraz ryzyk

Najważniejsze globalne ryzyka obejmują

- ◆ Niepowodzenie działań na rzecz klimatu
- ◆ Utrata różnorodności biologicznej
- ◆ Ekstremalna pogoda
- ◆ Kryzys wodny, susza
- ◆ Klęski żywiołowe
- ◆ Katastrofy środowiskowe spowodowane przez człowieka (zanieczyszczenie)
- ◆ Migracja mimowolna



Źródło: The Global Risks Report 2021

Dlaczego integracja ESG jest ważna dla ubezpieczycieli?

- Firmy ubezpieczeniowe, jako największa grupa inwestorów instytucjonalnych w Europie, działająca w długim horyzoncie inwestycyjnym, odgrywają ważną rolę w finansowaniu przejścia na gospodarkę niskoemisyjną.
- Ubezpieczyciele, firmy profesjonalnie podchodzące do zarządzania ryzykiem, odgrywają kluczową rolę w identyfikowaniu i mierzeniu istotnych ryzyk ESG – w szczególności klimatycznych.
- W konsekwencji, aby zachować konkurencyjność, ubezpieczyciele muszą dostosowywać się i wprowadzać innowacje, jednocześnie uwzględniając powyższe ryzyka w swoim strategicznym procesie podejmowania decyzji.
- Zrozumienie powiązanie między czynnikami ESG a wynikami finansowymi podmiotów jest kluczowe do wdrożenia strategii zrównoważonej działalności.

Environmental



Social



Governance



Źródło: The Global Risks Report 2021

ESG staje się coraz bardziej oczekiwany w branży ubezpieczeniowej

Oczekiwania względem ubezpieczycieli rosną

- Agencje ratingowe, takie jak Moody's, uwzględniają czynniki ESG w swoich ratingach, aby lepiej ocenić ryzyko niewypłacalności firm.
- W rezultacie zidentyfikowano w branży ubezpieczeniowej ekspozycję na ESG i związane nią rozległe kwestie.
- Biorąc pod uwagę szeroki zakres portfeli aktywów ubezpieczycieli, ich ekspozycja na ryzyka ESG, takie jak zmiany klimatyczne, wzrasta, potencjalnie drastycznie.

Ubezpieczyciele zaczynają reagować na zmieniający się krajobraz.

- W 2019 r. Allianz wydał pierwszy przewodnik dotyczący zarządzania ryzykiem zrównoważonego rozwoju w underwritingu ubezpieczeniowym – zawierający wskazówki, jak zintegrować uwzględnianie ryzyka ESG z należytą starannością i podejmowaniem podstawowych decyzji biznesowych.

Zysk czy cel? Oba!



Motyw finansowy

- Główny motyw: **inwestycyjny**, na bazie informacji pozyskanych w ramach transparentności ESG



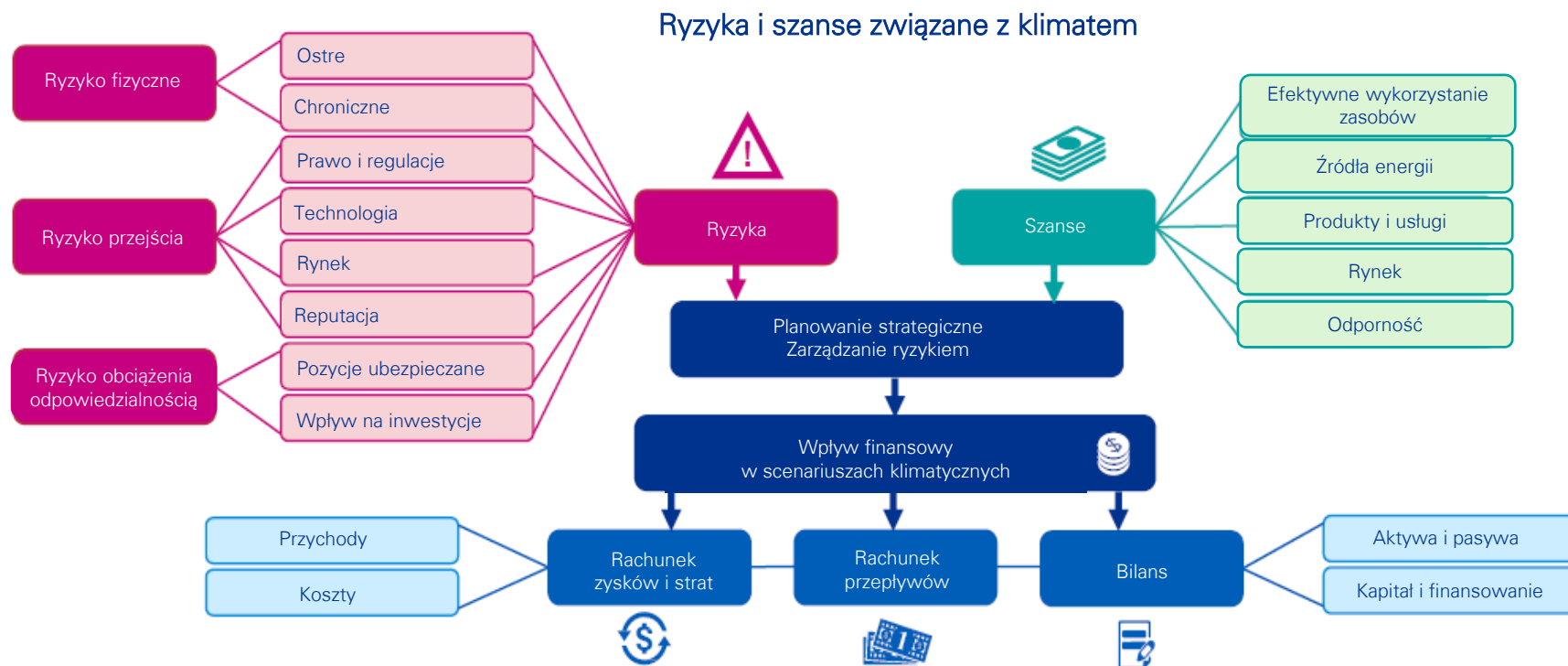
Motyw Zrównoważonego Rozwoju

- **Główny cel:** Generowanie efektu/wpływu poprzez zrównoważone i odpowiedzialne praktyki inwestycyjne (np. poprawa zdrowia, zrównoważone użytkowanie gruntów, zmniejszenie ubóstwa) – preferencje społeczne i sygnalizacja społeczna.
- **Cel wtórny:** Uzyskanie co najmniej zwrot zgodny z rynkiem dzięki zrównoważonym i odpowiedzialnym rozwiązaniom inwestycyjnym.

Plan działania UE na rzecz zrównoważonego finansowania

Kluczowe wyzwania	Działania
Brak wspólnej definicji „zrównoważonych inwestycji”	Klasyfikacja UE (taksonomia) dla zrównoważonych działań
Ryzyko „greenwashingu” produktów inwestycyjnych	Normy i etykiety dla „zielonych” produktów finansowych dają inwestorom pewność
Banki i ubezpieczyciele często w niewystarczającym stopniu uwzględniają zagrożenia klimatyczne i środowiskowe	Badanie, czy wymogi kapitałowe powinny odzwierciedlać narażenie na zmiany klimatu i ryzyko środowiskowe
Inwestorzy często lekceważą czynniki zrównoważonego rozwoju lub nie doceniają ich wpływu	Wyjaśnienie obowiązków inwestorom instytucjonalnych, aby uwzględnić zrównoważone finansowanie podczas alokacji aktywów
Za mało informacji na temat działań firmy związanych ze zrównoważonym rozwojem	Poprawa ujawniania informacji niefinansowych

Ryzyka i szanse związane z klimatem na model biznesowy



- Mechanizmy, dzięki którym ryzyka i szanse związane z klimatem wpływają na model biznesowy, mogą być zróżnicowane
- Identyfikacja kluczowych zagrożeń i szans oraz wykorzystanie analizy scenariuszy do oceny prawdopodobieństwa i dotkliwości wpływu tych zagrożeń i szans buduje odporność na zmiany klimatu

Potencjalne skutki obejmują:

- przerwy w produkcji/eksploatacji,
- zakłócenia łańcucha dostaw,
- fizyczne uszkodzenie majątku i podniesienie kosztów ubezpieczenia
- zmiany cen surowców / nakładów
- zmiany popytu na produkty i wahania cen
- zmiany w zabezpieczających pozycjach inwestycyjnych

Plan działania Unii Europejskiej w sektorze ubezpieczeniowym

Kluczowe elementy unijnego planu działania



Podstawa prawna: Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088

- Kryteria służące ustaleniu, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo na potrzeby określenia stopnia, w jakim dana inwestycja jest zrównoważona środowiskowo
- Cztery warunki dla uznania danej działalności za ekologiczną. Dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, jeżeli łącznie spełnia cztery warunki, tj.:
 - wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych;
 - nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z celów środowiskowych;
 - jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami;
 - spełnia techniczne kryteria kwalifikacji

Sześć celów środowiskowych Taksonomii to:

- łagodzenie zmian klimatu;
- adaptacja do zmian klimatu;
- zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
- przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
- zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola;
- ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Ponadto dana działalność kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w realizację co najmniej jednego z ww. celów środowiskowych, jeżeli bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu, jeżeli:

- nie prowadzi do uzależnienia od aktywów, które podważają długoterminowe cele środowiskowe;
- ma istotne pozytywne skutki dla środowiska.

Podstawa prawna: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation))

Poziom podmiotu (entity-level disclosures)

- Każdy uczestnik rynku finansowego (zakłady ubezpieczeń, pośrednicy ubezpieczeniowi).
- Informacje na temat strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.
- Negatywny wpływ na środowisko i szeroko rozumiane sprawy społeczne.
- Polityka wynagrodzeń - sposób zapewniania spójności polityk z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz publikowanie tych informacji na swoich stronach internetowych.

Poziom produktu (product-level disclosures)

- Wyjaśnienie klientowi sposobu, w jaki sposób ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane przy podejmowaniu przez nich decyzjach inwestycyjnych.
- Oceny prawdopodobnego wpływu SR (Sustainable Risks) na zwrot z tytułu produktów finansowych, które udostępniają.
- Jeśli ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są nieznaczące, wymagane jest aby opisać, dlaczego tak jest.

Podstawa prawna Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) z dnia 21.4.2021 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu zakładami ubezpieczeń i zakładami reasekuracji

- Zdefiniowanie „czynn timerów zrównoważonego rozwoju”
- Zdefiniowanie „ryzyka dla zrównoważonego rozwoju” spójnie z definicją tego rodzaju ryzyka zawartą w rozporządzeniu (UE) 2019/2088.
- Określenie „preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju” zgodnie z definicją tego pojęcia wprowadzoną jednocześnie w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/23597 oraz spójnie z definicją tego pojęcia wprowadzoną jednocześnie w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/5658
- Wprowadzenie wymogu, aby zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji uwzględniały w zarządzaniu ryzykiem ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

- Do zadań funkcji zarządzania ryzykiem w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji dodano identyfikację i ocenę ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.
- Wprowadzenie wymogu, aby funkcja aktuarialna w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji uwzględniała ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ocenie niepewności związanej z oszacowaniami dokonanymi podczas ustalania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
- Wprowadzenie wymogu, aby ryzyka dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przy wdrażaniu zasady „ostrożnego inwestora”.

Podstawa prawna Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) z dnia 21.4.2021 r zmieniające rozporządzenia delegowane (UE) 2017/2358 i (UE) 2017/2359 w odniesieniu do uwzględnienia czynników zrównoważonego rozwoju, ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju w wymogach w zakresie nadzoru nad produktem i zarządzania nim dla zakładów ubezpieczeń i dystrybutorów ubezpieczeń oraz w przepisach dotyczących prowadzenia działalności i doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych

- Doprecyzowanie, że pośrednicy ubezpieczeniowi i zakłady ubezpieczeń, którzy tworzą produkty ubezpieczeniowe przeznaczone do sprzedaży klientom, powinni należycie uwzględniać cele związane ze zrównoważonym rozwojem przy identyfikowaniu grup klientów, z których potrzebami, cechami i celami dany produkt ubezpieczeniowy jest zgodny.
- Doprecyzowanie, że zakłady ubezpieczeń i pośrednicy ubezpieczeniowi dystrybuujący ubezpieczeniowe produkty inwestycyjne muszą brać pod uwagę ewentualne konflikty interesów, które mogą się pojawić w związku z czynnikami zrównoważonego rozwoju.

Wskaźniki ESG - PIU

Przykładowy wskaźnik

Nazwa wskaźnika EN	GHG EMISSION
Nazwa wskaźnika PL	EMISJA GAZÓW CIEPLARNIANYCH
Nazwa pierwotnej wersji projektu RTS	Carbon emissions (broken down by scope 1, 2 and 3 carbon emissions - including agriculture, forestry and other land use (AFOLU) emissions - and in total)
DEFINICJE ZAWARTE W RTS	„Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1, 2 i 3” oznaczają zakres emisji gazów cieplarnianych, o którym mowa w ppkt (i) - (iii) pkt 1) lit. e) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2016/1011; „Emisje gazów cieplarnianych” oznaczają emisje gazów cieplarnianych zdefiniowane w art. 3 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/842; „Wartość bieżąca inwestycji” oznacza wartość w EUR inwestycji uczestnika rynku finansowego w spółkę, w której dokonano inwestycji, „wartość bieżąca wszystkich inwestycji” oznacza wartość w EUR wszystkich inwestycji uczestnika rynku finansowego;
WZÓR DO OBLICZEŃ WYKORZYSTYWANY PRZEZ UCZESTNIKA RYNKU FINANSOWEGO	<p>‘GHG emissions’ shall be calculated in accordance with the following formula:</p> $\sum_n^i \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{investee company's enterprise value}_i} \times \text{investee company's Scope}(x) \text{ GHG emissions}_i \right)$
WYJAŚNIENIA DO DEFINICJI	<ol style="list-style-type: none"> 1. Każda Instytucja jest zobowiązana do podania wartości scope 1,2,3 w tys. ton ekwiwalentu CO2. Każda instytucja raportuje GHG emission w scope 1 i 2, natomiast obowiązek raportowania scope 3 pojawia się dopiero od 1 stycznia 2023 r. 2. Podstawową metodą do policzenia powinien być GHG Protocol, pomocniczo ISO i GRI. 3. Wartość powinna być podana dla całej grupy kapitałowej (ewentualnie dla konkretnego podmiotu, jeśli jest takie wyraźne wskazanie) 4. Instytucja niefinansowa powinna policzyć ten wskaźnik w ujęciu na podmiot (grupę), natomiast instytucja finansowa zgodnie z wytycznymi z Rozporządzenia 2019/2088 w podziale na podmiot i na produkt (finansowy). 5. Jak instytucja finansowa będzie liczyć emisje to powinna uwzględnić fakt ile podmiotów w ogóle zaraportowało emisje. 6. Instytucja finansowa będzie obliczać GHG emission przez odniesienie do wartości inwestycji i wartości przedsiębiorstwa. 7. GHG Protocol wymaga rewizji przez niezależnego konsultanta, natomiast nie jest celem tych dobrych praktyk narzucanie takiego obowiązku. Instytucja powinna samodzielnie liczyć zgodnie z dyspozycjami, czyli bez wymogu rewizji przez niezależnego konsultanta. Decyzja o zaangażowaniu niezależnego konsultanta każdorazowo należy do instytucji raportującej.



Źródło: Zbiór podstawowych wskaźników ESG, PIU

Plan strategiczny zrównoważonego rozwoju

Obszary wpływu

	Governance Kontrole wewnętrzne	Zarządzanie ryzykiem	Polityka inwestycyjna	Ubezpieczenia na życie - Produkty	Ubezpieczenia majątkowe (underwriting i reasekuracja)	Komunikacja i zrównoważony rozwój Raportowanie
Konkretne działania	<p>Integracja ESG w proces podejmowania decyzji przez komitety sterujące/Zarząd</p> <p>Dostosowanie wew. regulacji (w tym wynagrodzenie) Wzmocnienie strategii komunikacji w kontekście ESG</p> <p>Organizacja szkoleń</p> <p>Dostosowanie wewnętrznego systemu kontroli</p> <p>Analiza negatywnego wpływu na ciągłość działania (odporność na pojawiające się zagrożenia klimatyczne)</p>	<p>Integracja czynników ESG w tradycyjną mapę ryzyka</p> <p>Analiza metodologii pomiaru (np. zmiany klimatyczne)</p> <p>Aktualizacja polityk/procesów zarządzania ryzykiem</p> <p>ORSA - Analiza scenariuszy</p> <p>Integracja RM z planowaniem strategicznym</p> <p>Analiza nie-podstawowych działalności sektorowych (np. nieruchomości)</p>	<p>Analiza portfela i polityku ZU w kontekście ujawnianie informacji i zarządzanie ryzykiem na podstawie kryteriów określonych w taksonomii UE</p> <p>Przegląd w kontekście strategii inwestycyjnych i polityk inwestowania w celu wdrożenia odpowiedzialnego inwestowania</p>	<p>Analiza produktu pod kątem zrównoważonego rozwoju Informacje przed zawarciem umowy: kształt produktu/marketing</p> <p>Governance procesu pricingowego</p> <p>Analiza umów z siecią sprzedaży</p> <p>Ocena procesu sprzedaży i dystrybucja</p>	<p>Przegląd katalogu ryzyk/produktów pod kątem nowych ryzyk</p> <p>Alternatywne podejście do kryteriów dywersyfikacji</p> <p>Analiza i wdrożenie wymagań technicznych w zakresie Taksonomii do celów informacyjnych</p> <p>Rewizja procesu underwritingu ryzyka (wykluczenie lub skupienie się na sektorach na podstawie kryteriów ESG)</p>	<p>Integracja NFRD (Non-financial Reporting Directive) z informacją o taksonomii UE</p> <p>Aktywacja projektów „CSR”</p>
Obszary wpływu	<p>Audyt wewnętrzny</p> <p>Struktura organizacyjna</p> <p>HR</p>	<p>Zarządzanie ryzykiem</p> <p>Planowanie strategiczne</p>	<p>Finanse</p> <p>Asset management</p>	<p>Aktuariat</p> <p>Pricing</p> <p>Reasekuracja</p>	<p>Aktuariat</p> <p>Pricing</p> <p>Reasekuracja</p>	<p>CSR</p> <p>Marketing</p>

Podstawa prawna

Zakres regulacji do wzięcia pod uwagę w analizie luki w zakładzie

1. Rozporządzenie 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (...) – tzw. Taksonomia UE
2. Dyrektywa dot. raportowania niefinansowego (tzw. NFDR) 2014/95/EU wraz z dostępnymi projektami zmian
3. Projekt dyrektywy dotyczący sprawozdawczości niefinansowej (CSDR), który zastąpić ma obowiązujący NFDR
4. Rozporządzenie 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR)
5. Dyrektywa 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Solvency II) wraz z Rozporządzeniem delegowanym 2015/35 z uwzględnieniem proponowanych zmian (w obszarze dotyczącym ESG)
6. Dyrektywa 2016/97 w sprawie dystrybucji ubezpieczeń (IDD) wraz z proponowanym Rozporządzeniem delegowanym dot. integracji czynników zrównoważonego rozwoju, ryzyka i preferencji w nadzorze nad produktem oraz wymogi w zakresie zarządzania dla zakładów ubezpieczeń (w obszarze dotyczącym ESG)
7. Wytyczne dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Supplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01)
8. „Insurers’ sustainability reporting: EIOPA’s technical advice on key performance indicators under article 8 of the Taxonomy Regulation”
9. EIOPA’s Opinion on the supervision of the use of climate change risk scenarios in ORSA



Dziękuję

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.,
polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG
składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z
KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z
odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa
zastrzeżone.

Zastrzeżenie prawne

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter ogólny i nie dotyczą konkretnego podmiotu. Informacje zostały wybrane na podstawie naszej oceny tego, co jest najbardziej istotne z uwagi na cel niniejszej prezentacji. Przedstawione informacje mogą nie być odpowiednie do celów innych niż cel niniejszej prezentacji.



Biuro KPMG w Warszawie

ul. Inflancka 4a

00-189 Warszawa

T: +48 (22) 528 11 00

F: +48 (22) 528 10 09

kpmg.pl

Prelegenci KPMG:



Michał Herbich

CEE Risk & Actuarial Services
Partner

T: + 48 608 481 742

E: mherbich@kpmg.pl



Maciej Zabój

CEE Risk & Actuarial Services
Manager

T: + 48 728 841 552

E: mzaboj@kpmg.pl

KPMG Poland



© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.