

Okoljska, družbena in upravljalna merila (ESG) z vidika zavarovalnice

Nina Kelemen, Zavarovalnica Triglav

Ljubljana, 31. maj 2022

Vsebina predstavitve

1. Pomen trajnosti za zavarovalniški sektor.
2. Zakonodajne zahteve na področju trajnosti iz vidika zavarovalnice.
3. ESG merila pri upravljanja premoženja in zavarovalništvu.

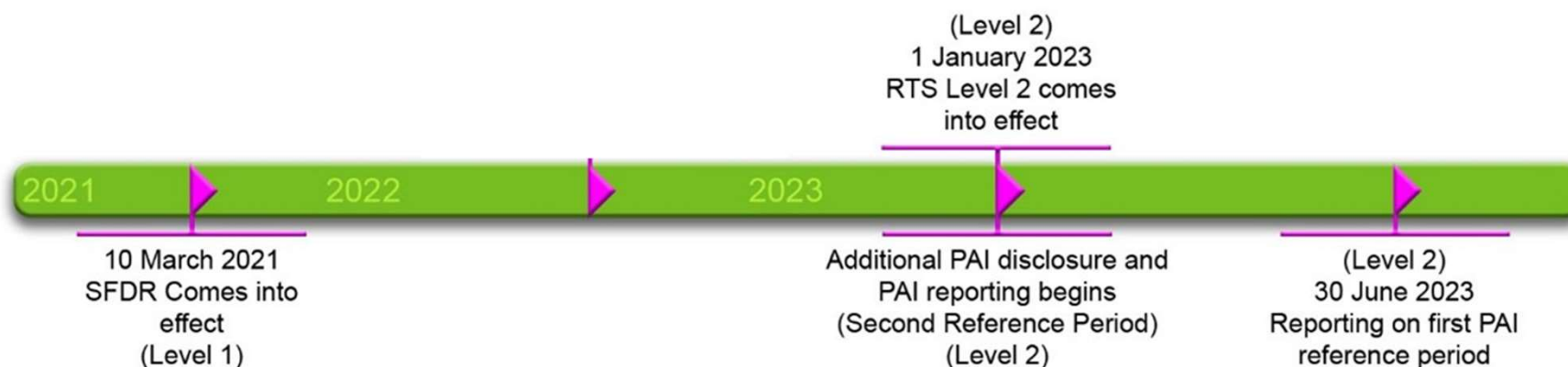
Od zakonodajnih zahtev do pričakovanj deležnikov

- Trajnostni zakonodajni okvir EU – SFDR, EU Taksonomija, IDD, predlog CSRD, CSDDD, in mednarodni standardi trajnostnih razkritij (ISSB).
- Delničarji, stranke, zaposleni.
- Globalni cilji, prostovoljna razkritja in zaveze (GRI, SASB, TCFD/CDP, PRB, PSI, PRI, PCAF, SBT).
- Tri ključne vloge zavarovalnice: prevzemnik in upravljavec tveganj ter investitor.



SFDR – Uredba 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev

- Zavezuje zavarovalnico, ki ponuja zavarovalni naložbeni produkt.
- Razkritja na ravni subjekta in zavarovalno naložbenega produkta (Raven 1 in 2)
- **Cilj:** vključevanje trajnostnih dejavnikov v naložbeni proces in v finančne produkte.



Vključevanje trajnosti v naložbeni proces

- Trajnostni vidik naložbene politike – marec 2021.
 - Trajnostna tveganja posameznih sektorjev.
 - Državna trajnostna tveganja.
 - Trajnostna naložba ima najvišjo oceno.
- Politike odgovornega investiranja, definiranje ti. občutljivih sektorjev (sektorji fosilnih goriv, gradbeništvo, upravljanje z odpadki in vodo, kmetijstvo, energetika, transport, igre na srečo, tobačna industrija)/izključitve, razogljčenje naložbenih portfeljev, podnebna tveganja (ogljčni odtis).

Trajnostni
vpliv
izdajatelja



Trajnostni vidik
naložbene
politike



1 – nizka skladnost (glavni škodljivi vplivi)

2- srednja skladnost

3 – visoka skladnost

Zelene obveznice

Zelene obveznice so instrument financiranja okoljskih projektov, katerih sredstva so namenjena za ekološko učinkovite projekte, tehnologije in procese, preprečevanje onesnaževanja in nadzor, trajnostno upravljanje življenjskih naravnih virov, trajnostno upravljanje vodnih virov, obnovljivo energijo, energetska učinkovitost in čisti transport.



Obveznice z družbenim učinkom

Obveznice z družbenim učinkom so instrument financiranja socialnih storitev in predstavljajo inovativen način financiranja intervencij na socialnem področju.

Trajnostne obveznice

Trajnostne obveznice so instrument financiranja trajnostnih projektov, in so torej kombinacija zelenih obveznic in obveznic z družbenim učinkom. Pogosto je financiranje pogojeno z doseganjem trajnostnih ciljev.



Vključevanje trajnosti v zavarovalno-naložbene produkte

Razkritja, vezana na zavarovalno naložbene produkte:

- Vključevanje trajnostnih tveganj v naložbeni proces (Člen 6, SFDR).
- Spodbujanje trajnostnih ciljev (Člen 8, SFDR).
- Trajnostna naložba kot cilj (Člen 9, SFDR).
- Razkritja vezana na družbo za upravljanje.

Article 6

- Non-ESG Funds

Article 8

- Integrating environmental and/or social characteristics

Article 9

- Products targeting sustainable investment activities



CSRD – Predlog direktive o trajnostnem poročanju

- Pomembno povečuje obseg podjetij.
- Obvezna zunanja presoja.
- Kazalniki iz Uredbe SFDR - ogljični odtis, izpostavljenost do fosilnih goriv, obseg nevarnih odpadkov, spoštovanje OECD smernic za večnacionalne družbe, raznolikost organov vodenja in nadzora.
- Vidik dvojne bistvenosti.
- **Cilj:** uskladiti pomen finančnega in trajnostnega poročanja.



	NFRD	CSRD
Katera podjetja?	Kotirajoča podjetja Več kot 500 zaposlenih Podjetja javnega interesa (banke, zavarovalnice, itd.)	Kotirajoča podjetja Velika podjetja (dva od treh kriterijev) Več kot 250 zaposlenih, 40 mio EUR prihodkov, 20 mio sredstev
Obseg	11.700	50.000
Veljava	2018	01.01.2024 (raven 1)
Vsebina	ESG kazalniki Skrb za okolje Skrb za zaposlene (zdravje, izobraževanje itd.) Spoštovanje človekovih pravic Protikorupcijske politike Raznolikost organovo vodenja in nadzora	Obvezna zunanja presoja Kazalniki iz Uredbe SFDR in EU Taksonomije Dvojna bistvenost Trajnostna (in podnebna) tveganja, cilji Digitalni format Matrika bistvenosti

1. Okoljski vidiki	
Ogljični odtis Obseg 1-2 (v tonah ekvivalenta CO2)*	10.997
Ogljični odtis Obseg 1-2 na zaposlenega (v tonah ekvivalenta CO2)*	2,09
Poraba električne energije (v MWh)	14.087
Delež porabe električne energije iz obnovljivih virov (v %)	60,1
Skupna količina odpadkov na zaposlenega (v tonah)	0,12
Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja na zaposlenega**	14
Število zavarovanj, ki spodbujajo okoljsko odgovornost	5
Naložbe v obveznice z družbenim učinkom, zelene in trajnostne obveznice (v milijonih EUR)	204,5
2. Družbeni vidiki	
Zadovoljstvo zaposlenih (ORVI)	4,00
Povprečna starost zaposlenih	44,67
Delež žensk med zaposlenimi (v %)	53,9
Delež žensk na 1. in 2. menedžerski ravni pod Upravo (v %)	42,0
Fluktuacija zaposlenih (število odhodov zaposlenih/povprečno število zaposlenih; v %)	13,2
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	31
Delež izgubljenih ur zaradi nesreč pri delu – LTIR (število nesreč pri delu/število ur vseh zaposlenih*200.000)	0,24
Zadovoljstvo strank Zavarovalnice Triglav (NPS)***	72
Število zavarovanj (produktov, storitev), ki jih je mogoče skleniti po spletu	21
Število zavarovalnih produktov, s katerimi spodbujamo preventivno ravnanje	61
Delež zaposlenih, ki jim je bilo omogočeno delo od doma (v %)	58,3
Število dobaviteljev, preverjenih po merilih ESG	375
Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva) (v milijonih EUR)	8,7
3. Upravljavski vidiki	
Delež žensk v Upravi/Nadzornem svetu/1. menedžerski ravni pod Upravo (v %)	33,3/0/45,3
Povprečna starost članov Uprave Zavarovalnice Triglav	48,7
Neodvisnost članov Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, predstavnikov delničarjev (% članov)	100
Razmerje plača predsednika Uprave/povprečna plača zaposlenega (x-kratnik)****	5
Obdobje opravljanja funkcije sedanjega predsednika Uprave (v letih)	8
Sprejete politike: politika enakih možnosti, protikorupcijska politika, zaščita zaposlenih/politika zaščite žvižgačev	DA

EU Taksonomija (2020/852) - tehnična merila za pregled za gospodarske dejavnosti

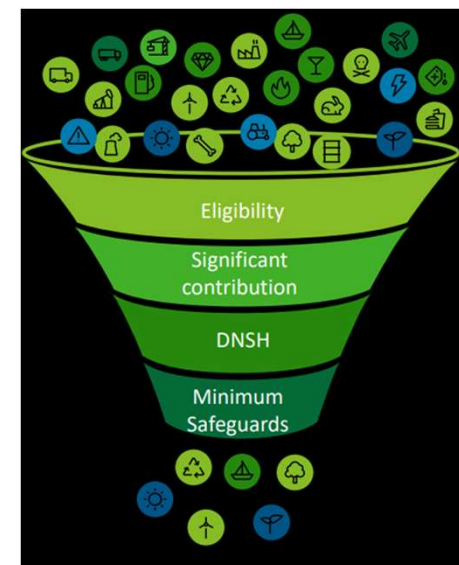
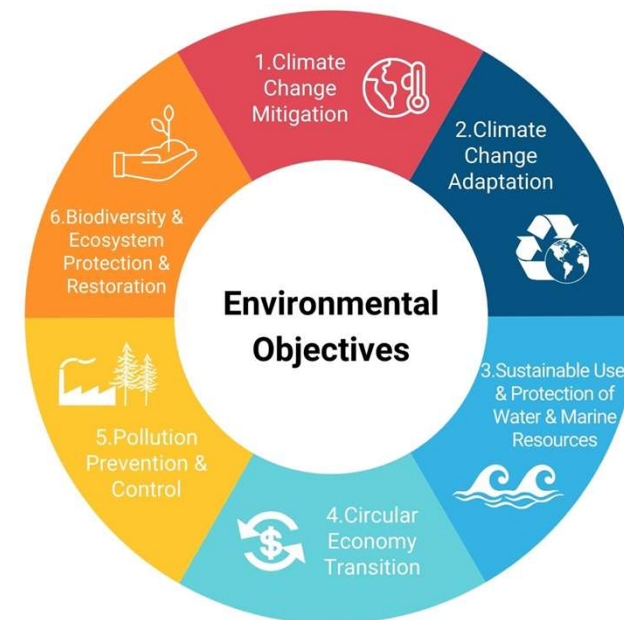
- Od 1. januarja 2022 do 31. decembra 2023 razkritja v letnem poročilu (Raven 1):

Naložbe

- Delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, **nesprejemljivih in sprejemljivih** za taksonomijo, v skupnih sredstvih.

Zavarovanje/Pozavarovanje

- Delež gospodarskih dejavnosti neživljenjskega zavarovanja, sprejemljivih in nesprejemljivih za taksonomijo.



Razkritja, zahtevana z Delegirano Uredbo (EU) 2021/2178 z o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852

Deleži in vrednosti posameznih kategorij v skupnih sredstvih Skupine Triglav na 31. 12. 2021 (prostovoljno razkritje)

Skupina Triglav	Delež	Vrednost v EUR
Izpostavljenost do gospodarskih dejavnosti, nesprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih, razen izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev, ki so izključene iz izračuna števca in imenovalca	85 %	2.025.967.171
Izpostavljenost do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih, razen izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev, ki so izključene iz izračuna števca in imenovalca	15 %	346.600.213
Delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti finančnih podjetij, sprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih	4 %	88.379.241
Delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti nefinančnih podjetij, sprejemljivih za taksonomijo v skupnih sredstvih	11 %	255.924.963
Izpostavljenost do držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev in izvedenih finančnih instrumentov	58 %	1.382.189.062
Izpostavljenosti do podjetij, ki jim ni treba objavljati nefinančnih informacij v skladu s členom 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU	41 %	1.521.997.653

Za izračun so uporabljene ocene informacijskega sistema Bloomberg.

Izvedeni finančni instrumenti so izključeni iz števca izračuna izpostavljenosti nesprejemljivosti in sprejemljivosti.

Izpostavljenosti do podjetij, ki jim ni treba objavljati nefinančnih informacij v skladu s členom 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, so izključeni iz števca ključnih kazalnikov uspešnosti finančnih podjetij.

Izpostavljenosti do naložb v zvezi s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki police, so izključene iz izračuna števca in imenovalca vseh izračunov izpostavljenosti.

Delež gospodarskih dejavnosti neživljenjskega zavarovanja, sprejemljivih in nesprejemljivih za EU taksonomijo v Skupini Triglav na 31. 12. 2021 (zahtevano razkritje)

Skupina Triglav	Delež
Gospodarske dejavnosti neživljenjskega zavarovanja, sprejemljive za taksonomijo	91 %
Gospodarske dejavnosti neživljenjskega zavarovanja, nesprejemljive za taksonomijo	9 %

Predlog direktive o skrbnem pregledu v podjetjih glede trajnostnosti (CSDDD)

- Podjetja bodo morala opredeliti škodljive vplive na človekove pravice in okolje.
- Javno obveščati o skrbnem pregledu.
- Vplivi v celotni vrednosti verigi - neposredni vpliv na odnose z dobavitelji.
- **Obveznosti vodstva se razširjajo**, saj bodo pri svojih odločitvah morali upoštevati vpliv na človekove pravice, podnebne spremembe in na okolje ter implementirati in nadzorovati ustrezne politike in ukrepe.



Deutsche Bank Introduces Mandatory ESG Ratings for Suppliers



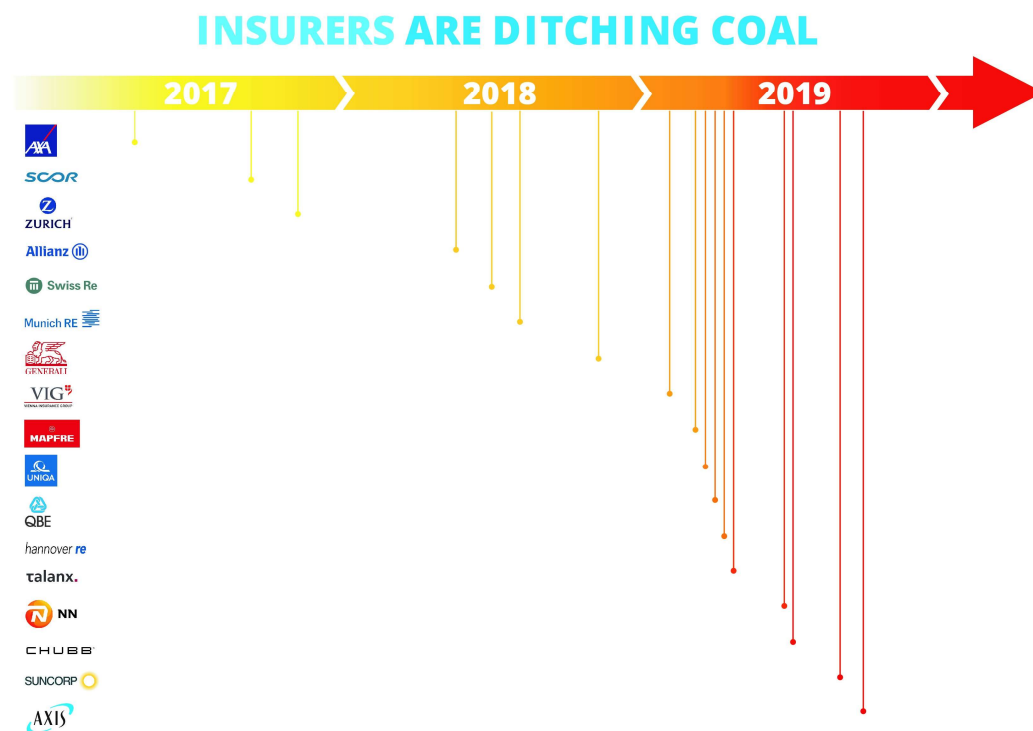
ZBS | Združenje bank Slovenije
Izobraževalni center

Trajnostne preference potrošnika po IDD

- Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/1257 z dne 21. aprila 2021 o spremembi delegiranih uredb (EU) 2017/2358 in (EU) 2017/2359 v zvezi **z vključitvijo dejavnikov trajnostnosti ter tveganj in preferenc** glede trajnostnosti v zahteve glede nadzora in upravljanja produktov za zavarovalnice in distributerje zavarovalnih produktov ter v pravila poslovanja in investicijsko svetovanje za zavarovalne naložbene produkte
- Produkt upošteva cilje, interese in značilnosti strank, vključno s cilji v zvezi trajnostnostjo.

Vidik zavarovalne dejavnosti

- Vključevanje trajnostnih tveganj v zavarovalni del – premoženjska zavarovanja (v prihodnosti tudi v življenjska in zdravstvena).
- Izključitve fosilna goriva in cilji razogljičenja zavarovalnih portfeljev.
- Podnebna tveganja (fizična tveganja, tveganja prehoda).
- **Merila** z vidika zavarovalne nevarnosti (suša, poplave), gozdni požari), zavarovalne vrste, predmeta zavarovanja (trajnostna mobilnost), zavarovanca (premogovniki).
- Izhodišča: smernice PSI, globalna praksa vodilnih zavarovalnic, EIOPA.



Zaključek

- Merila prostovoljnih standardov poročanja (GRI, SASB, CDP/TCFD, PCAF).
- Merila z zakonodajnega vidika (SFDR, CSRD, EU Taxonomy, IDD).
- **Cilj:** Standardizirano, verodostojno, merljivo in primerljivo poročanje.
- Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb – merjenje in upravljanje na naložbenem in zavarovalnem delu.
- Priložnosti in merila z vidika zavarovalnih produktov in upravljanja premoženja.
- Strateški kazalniki uspešnosti – Skupina Triglav strateške ESG ambicije 2025 – (1) Zavarovalništvo in upravljanje premoženja, (2) Poslovni procesi Skupine Triglav, (3) Odgovoren odnos do deležnikov in (4) Učinkovito korporativno upravljanje.

8%

delež obveznic z družbenim učinkom, zelenih in¹ trajnostnih obveznic v dolžniških vrednostnih papirjih


2,09

tCO₂ znaša ogljični odtis na zaposlenega v Skupini Triglav, 2,14 tCO₂ v Zavarovalnici Triglav (obseg 1 in 2)

Odbor

za skladnost in trajnostni razvoj in Koordinator razvoja trajnostnega poslovanja vključeni v upravljanje trajnostnih tveganj





Tackling climate change is a collective
endeavour, it means collective
accountability and it's not too late.

Christine Lagarde

quote fancy

Kratice (1)

CDP (Carbon Disclosure Project) – neprofitna organizacija, katere namen je spodbujati podjetja, mesta, države in regije k razkritjem, povezanim s podnebnimi spremembami. Vprašalnik CDP je v celoti usklajen s smernicami TCFD.

CSDD – predlog evropske direktive o skrbnem pregledu v podjetjih glede trajnosti.

CSRD – predlog evropske direktive o trajnostnem korporativnem poročanju.

EIOPA – Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine.

EK – Evropska komisija

ESG (Environmental, Social, Governance) – okoljski, družbeni in upravljavski dejavniki.a

EU – Evropska unija.

EU Taksonomija (2020/852) – evropska uredba o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088.

Evropski zeleni dogovor – strategija in zaveza EU, da do leta 2050 doseže podnebno nevtralnost in izpolni svoje mednarodne zaveze iz Pariškega sporazuma.

Kratice (2)

Fizična tveganja (angl. physical risks) – tveganja iz večje pogostosti in jakosti vremenskih in podnebnih dogodkov.

GRI (Global Reporting Initiative) – Pobuda za svetovno trajnostno poročanje.

IFRS (International Financial Reporting Standards) – Mednarodni računovodski standardi.

IDD direktiva – Direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov.

NFRD (Non-Financial Reporting Directive) – direktiva o nefinančnem poročanju.

Pariški sporazum – Pariški sporazum o podnebnih spremembah je prvi univerzalen in pravno zavezujoč globalni podnebni sporazum. Podpisali so ga 22. aprila 2016, Evropska unija ga je ratificirala 5. oktobra 2016.

PSI – načela Združenih narodov za trajnostno zavarovalništvo.

SASB (Sustainability Accounting Standards Board) – Odbor za računovodske standarde glede trajnostnosti.

SBT (Science Based Target) – znanstveno podprti cilji, ki podjetjem in finančnim institucijam zagotavljajo jasno opredeljeno pot za zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov (TGP).

Kratice (3)

SDG (Sustainable Development Goals) – Cilji trajnostnega razvoja, sprejeti na vrhu Organizacije združenih narodov o trajnostnem razvoju septembra 2015 v okviru Agende 2030 za trajnostni razvoj.

SFDR (EU 2019/2088) – evropska uredba o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) – razkritja projektne skupine za finančna razkritja v zvezi s podnebjem.

Trajnostni dejavniki – okoljske in socialne zadeve ter zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in proti podkupovanju.

Trajnostna tveganja – tveganja, ki vključujejo okoljsko, družbeno ali upravljavsko okoliščino.

Tveganje prehoda (Transition risk) – tveganja, povezana s prehodom na ogljično nevtralno gospodarstvo.

UNEP – Okoljski program Združenih narodov

Viri, literatura

European Insurance and Occupational Pensions Authority. EIOPA. Discussion paper on nonlife underwriting and pricing in light of climate change. 2020.

<https://www.eiopa.europa.eu/sites/default/files/publications/consultations/non-life-underwriting-and-pricing-in-light-of-climate-change-discussion-paper.pdf>

European Insurance and Occupational Pensions Authority. EIOPA. Methodological Principles of Insurance Stress Testing – Climate Change Component. 2022.

https://www.eiopa.europa.eu/sites/default/files/financial_stability/insurance_stress_test/methodological_principles_of_insurance_stress_testing_-_climate_change_component.pdf

European Insurance and Occupational Pensions Authority. EIOPA. Sensitivity analysis of climate-change related transition risks. 2020.

https://www.eiopa.europa.eu/document-library/publication/sensitivity-analysis-of-climate-change-related-transition-risks_en

https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_sl

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/sl/TXT/?uri=CELEX%3A32019R2088>

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?uri=CELEX:32020R0852>

<https://www.triglav.eu/sl/trajnostni-razvoj/trajnostno-poslovanje>

Priporočena literatura

Insurance portal. Climate change is transforming the insurance industry. Kate McCaffery. 2022.

<https://insurance-portal.ca/society/climate-change-is-transforming-the-insurance-industry/>

<https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2020/10/sustainability-reporting.html>

<https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/fs-2025/pwc-insurance2025.pdf>

<https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/climate-change-and-p-and-c-insurance-the-threat-and-opportunity>

<https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2019/02/PSI-Guidance-for-non-life-insurance-underwriting.pdf>