КЛИМАТИЧЕСКОЕ РАСКРЫТИЕ TCFD: ОПЫТ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ

КОНТЕКСТ, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКА

Ольга Пономарева

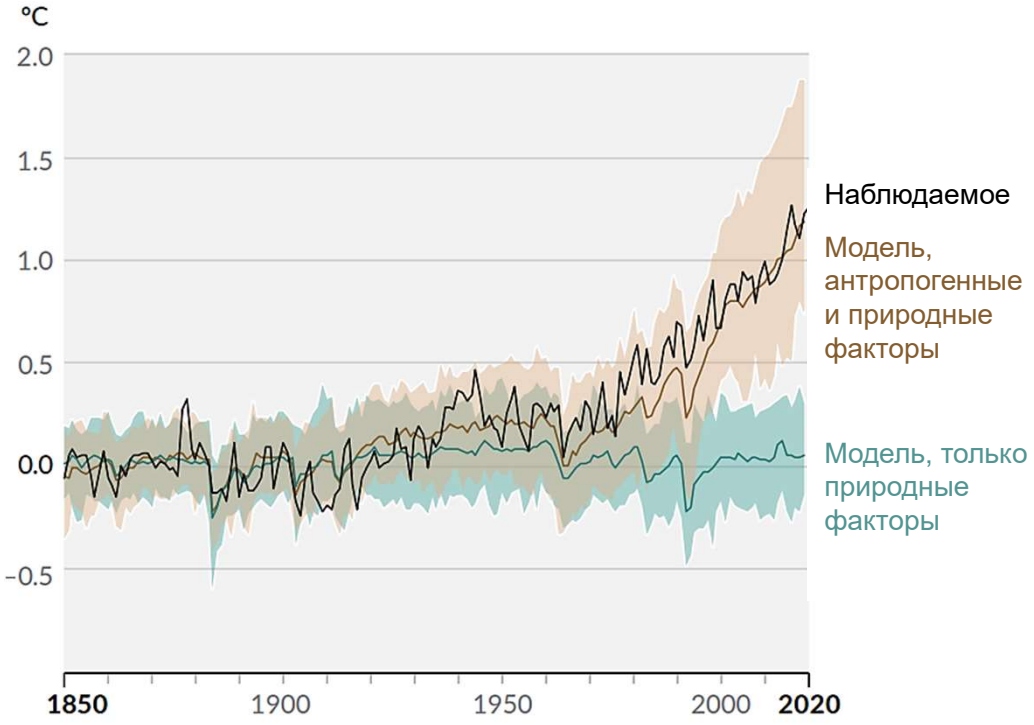
11 ноября 2022

Практическая конференция по итогам XXV конкурса годовых отчетов

Горизонт 25 лет

TCFD. Контекст

Изменение температуры поверхности Земли как наблюдаемое и смоделированные с использованием антропогенных и природных и только природных факторов, 1850-2020 гг.



Парижское соглашение и TCFD

2015 г. Парижское соглашение
Цель: удержать рост глобальной средней температуры «намного ниже» **2 ° C** и «приложить усилия» для ограничения роста температуры величиной **1,5 ° C**

2015 г. Совет по финансовой стабильности G20 создал Рабочую группу по финансовому климатическому раскрытию – **Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD)**
Цель: создание стандартов климатической отчетности

Горизонт 25

Поддержка и драйверы TCFD

Поддержка

3 960 компаний и организаций

100+ стран

1 539 финансовых компаний

237 организаций (правительства, отраслевые ассоциации и т.д.)

26 трлн долл. – совокупная рыночная капитализация

220 трлн долл. – активы в управлении финансовых компаний

Драйверы

- ✓ **Государственные программы** по борьбе с изменением климата, включая
- ✓ **Программы энергетического перехода**
- ✓ Растущий **спрос со стороны инвесторов** на качество и полноту финансовой климатической информации, позволяющей оценить перспективы объектов инвестиций в условиях реализации этих программ

Интеграция TCFD в регулирование

	Подлежат регулированию	Срок раскрытия
Вступившие в силу требования		
Великобритания		
FCA	Эмитенты, стандартный листинг и ГДР	2022
	Управляющие активами (>GBP50 млрд), владельцы активов (>GBP25 млрд)	2022
Парламент	Некоторые компании, >500 работников	2022
	Пенсионные фонды, активы >GBP5 млрд	Действует
Бразилия, Египет, Новая Зеландия, Сингапур, Швейцария	Эмитенты, управляющие и владельцы активов, финансовые институты	2022 и позже
Регулирование на стадии обсуждения		
ЕС. Европейская комиссия, Парламент ЕС, Совет ЕС	Определенные эмитенты, большие непубличные компании, иностранные с бизнесом в ЕС	2024 и позже
США	Все эмитенты	Поэтапно
Канада	Все эмитенты	Поэтапно
Международные инициативы		
ISSB	Стандарты IFRS S1, IFRS S2	

Ключевые элементы TCFD



Управление (Governance)

Роль совета директоров и топ-менеджмента в управлении климатическими рисками и возможностями

Стратегия (Strategy)

Фактические и потенциальные климатические риски и возможности организации; устойчивость стратегии организации к различным климатическим сценариям

Управление рисками (Risk-management)

Процессы идентификации, оценки, управления климатическими рисками и возможностями и интеграция этих процессов в систему риск-менеджмента организации

Метрики и цели (Metrics and targets)

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

11 рекомендованных раскрытий TCFD

Управление	Стратегия	Управление рисками	Метрики и цели
Ga. Роль совета директоров в управлении климатическими рисками и возможностями	**Sa.** Описание климатических рисков и возможностей, которые организация идентифицирует в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе	**Ra.** Описание процессов идентификации и оценки климатических рисков	**Ma.** Показатели, используемые для оценки климатических рисков и возможностей в рамках стратегии и процесса управления рисками
Gb. Роль топ-менеджмента в управлении климатическими рисками и возможностями	**Sb.** Влияние климатических рисков и возможностей на бизнес, стратегию и финансовое планирование компании	**Rb.** Описание процессов управления климатическими рисками	**Mb.** Охваты 1, 2 и, если необходимо, 3 выбросов парниковых газов и связанные с ними риски
	Sc. Сценарный анализ устойчивости стратегии	**Rc.** Описание, как процессы выявления, оценки и управления климатическими рисками интегрированы в общее управление рисками организации.	**Mc.** Цели, используемые организацией для управления климатическими рисками и возможностями и результатами деятельности по отношению к целевым показателям

Исследование отчетов 24 российских эмитентов

В рамках подготовки «Руководства для эмитента по лучшей практике ESG» Мосбиржи

Выборка:

- Компании индекса **MOEXBC**, **ПЛЮС** и еще ряд крупных компаний;
- Компании, применяющие рекомендации TCFD в своей отчетности;
- Компании, выпустившие отчеты в **2022 г.**

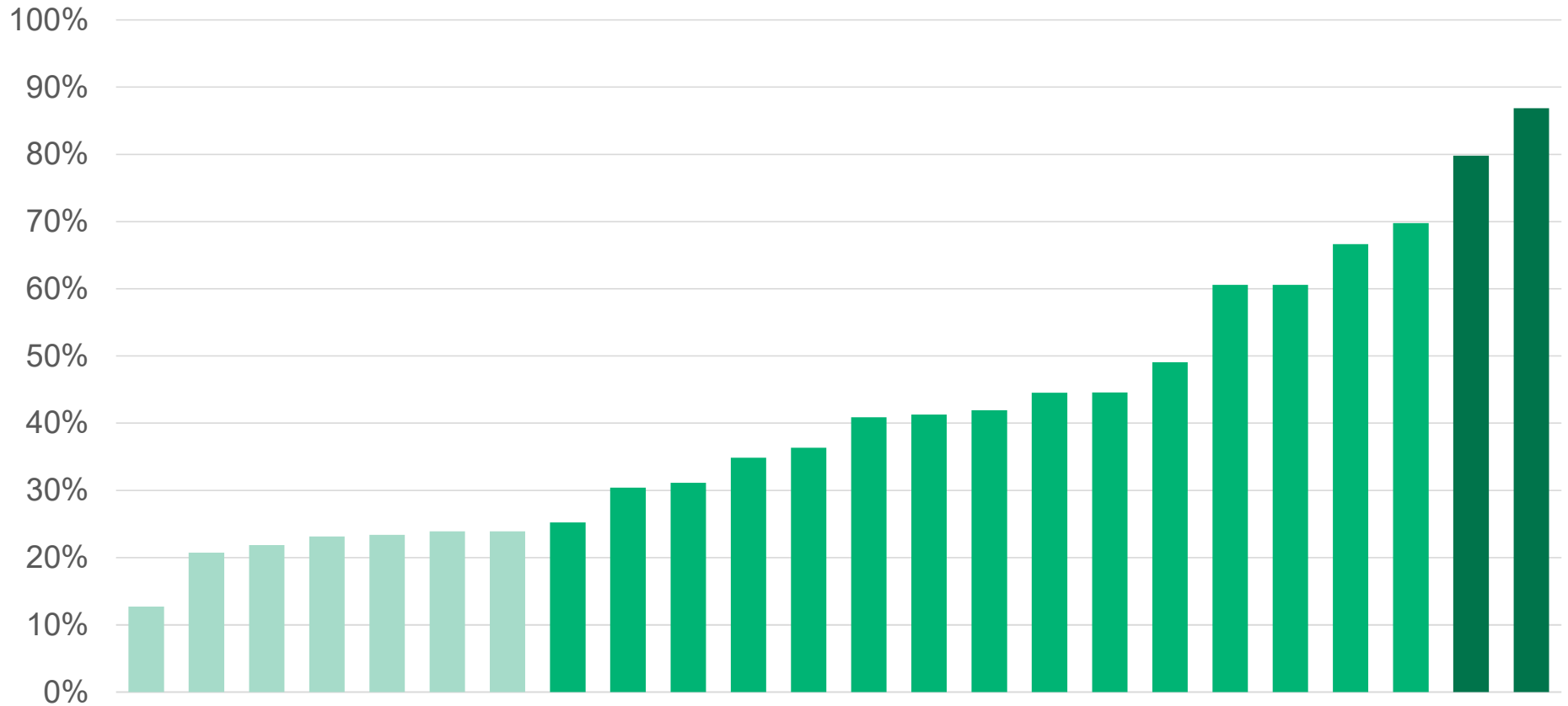
Каждый отчет рассматривался в разрезе:

- **4** ключевых элемента;
- **11** рекомендованных раскрытий;
- **150+** строк оценки TCFD-раскрытия.



Исследование отчетов 24 российских эмитентов

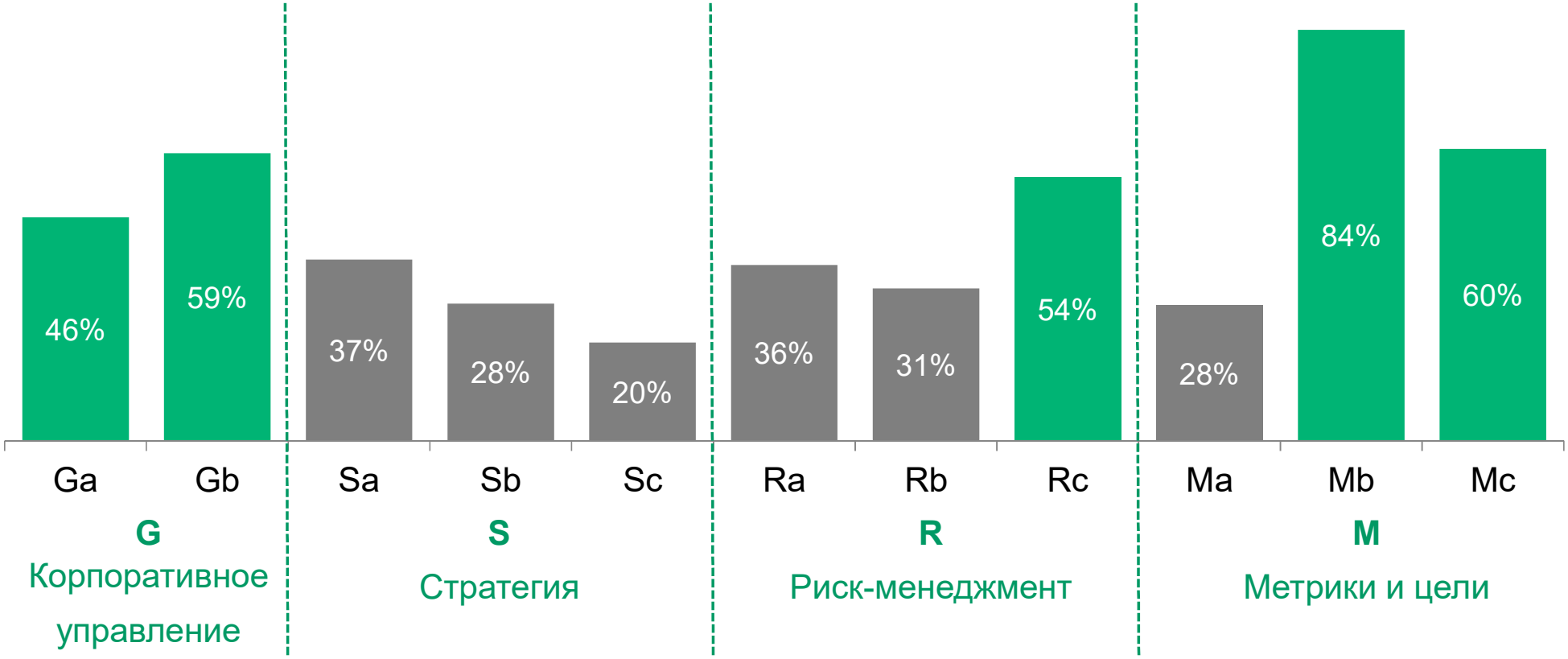
Доля раскрытой информации по рекомендациям TCFD в отчетности эмитентов



Исследование отчетов 24 российских эмитентов

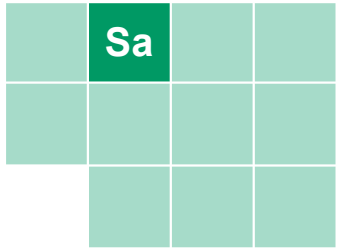
Полнота информации по каждому из 11 рекомендованных раскрытий TCFD в отчетности рассмотренных российских компаний





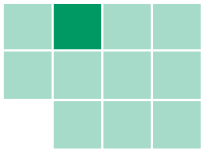
Sa – Стратегия

Описание климатических рисков и возможностей, которые организация идентифицирует в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе





«РУСАЛ», Отчет об устойчивом развитии 2021

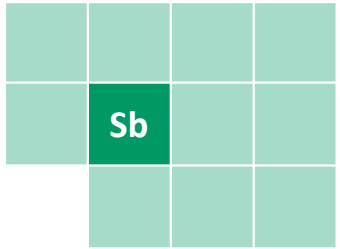


- ✓ Определение организацией краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного горизонта планирования
- ✓ Описание существенных климатических рисков и возможностей на каждом горизонте планирования

КРАТКОСРОЧНЫЕ 2022	СРЕДНЕСРОЧНЫЕ 2022–2025	ДОЛГОСРОЧНЫЕ 2025–2050
Риски переходного периода		
Технологические риски: – Снижение спроса на продукцию Компании на европейских рынках. **Репутационные риски:** – Переливы шламовых полей и, как следствие, дополнительные затраты на устранение последствий таких аварий и уплату штрафов.[32]	**Политические и правовые риски:** – Расходы, связанные с приобретением углеродных компенсаций. **Технологические риски:** – Капитальные затраты на переход к энергоэффективным и энергосберегающим решениям в производственных процессах – Снижение спроса на продукцию Компании на европейских рынках.	**Политические и правовые риски:** – Расходы, связанные с приобретением углеродных компенсаций. – Дополнительная налоговая нагрузка в связи с внедрением механизма трансграничного углеродного регулирования (ТУР). – Затраты на мероприятия по адаптации и минимизации последствий глобального изменения климата.

Sb – Стратегия

Влияние климатических рисков и возможностей на бизнес, стратегию и финансовое планирование компании





«Северсталь», Климатический отчет 2022

- ✓ Влияние климатических рисков и возможностей на определенные аспекты деятельности организации

Влияние рисков и возможностей, связанных с климатом, на различные сферы деятельности компании

Сферы влияния	Описание влияния
Продукция и услуги	Со стороны клиентов Северсталь возрастают требования в части снижения выбросов парниковых газов при производстве стали, в тоже время Северсталь способствует необходимой трансформации в направлении низкоуглеродного развития отраслей-потребителей стали, например, «зеленое» строительство и возобновляемые источники энергии за счет предоставления низкоуглеродной продукции.
Цепочка поставок/цепочка создания стоимости	Углеродный след продукции Северсталь формируется по всей цепочке создания стоимости, поэтому выстраивание взаимоотношений с поставщиками с учетом климатических факторов является необходимым для повышения климатической эффективности продукции. Северсталь использует для работы с поставщиками и клиентами Климатический меморандум «Вместе к низкоуглеродному будущему», планирует стандартизировать климатические требования к поставщикам и готова отвечать на аналогичные запросы клиентов.
Инвестиции в исследования и разработки	Декарбонизация компании требует проведения масштабных инвестиций в НИОКР и трансфер технологий. Значительная доля инвестиций в НИОКР приходится на повышение эффективности действующих агрегатов и технологии производства, а также на венчурные технологии, включая водородные технологии для производства стали. В дальнейшем следует ожидать получение конкурентного преимущества Северсталь за счет более раннего овладения технологиями декарбонизации и возможности их коммерциализации.
Производственные операции	ПАО «Северсталь» имеет три актива, расположенные в арктической зоне с тремя типами многолетней мерзлоты. Подразделение "Воркутауголь" в течение последних нескольких лет отслеживало состояние недр на Воркутском, Воргашорском и Юнягинском угольных месторождениях. Эта деятельность позволяла компании обеспечить безопасный подход к добыче полезных ископаемых и планировать адаптационные меры. Формирование адаптационных мер для всех активов компании позволит обеспечить устойчивое развитие и конкурентное преимущество в сравнение с другими климатическими регионами мира.

«Северсталь», Климатический отчет 2022

Оценка физических климатических рисков, идентифицированных для «Северсталь»

Категория риска, описание	Влияние риска на активы «Северсталь»	Временной горизонт	Релевантность в рамках сценариев, используемых для анализа			Финансовая оценка	Митигационные мероприятия
			SSP126	SSP245	SSP585		
Физически риски							
Острые: Шквал, сильный ветер	Повреждение зданий и сооружений, объектов инфраструктуры, включая линии электропередач	Краткосрочный — Среднесрочный	•	••	••	▲	Повышение устойчивости конструкций к ветровой нагрузки, резервирование энергоснабжения
Острые: Продолжительный сильный дождь	Повышение нагрузки на объекты инфраструктуры, дороги, шламохранилищ	Краткосрочный — Среднесрочный	•	••	••	▲	Повышение устойчивости конструкций, мониторинг состояния и своевременный ремонт
Острые: Сильное гололедно-изморозевое отложение	Ухудшение условия для транспортировки грузов, нагрузка на линии электропередач	Краткосрочный — Среднесрочный	○	•	•	▲	Резервирование запасов сырья и топлива, мониторинг состояния и своевременный ремонт
Хронические: Рост среднегодовых температур	Таяние вечной мерзлоты, повреждение зданий и сооружений, объектов инфраструктуры	Долгосрочный	○	•	••	▲▲	Мероприятия по мониторингу состоянияздания и сооружений в арктической зоне
Хронические: Рост среднегодовых температур и увеличение осадков в сочетание с острыми климатическими рисками	Основные регионы производства железной руды и коксующегося угля для мирового рынка стали будут в значительно большей мере подвержены погодным аспектам изменения климата	Среднесрочный — Долгосрочный	○	•	••	▲▲	Внедрение адаптационных мероприятий на активах Северсталь позволит сохранить надежность производства и устойчивое развитие компании

▲▲▲ - более 100 млн $, ▲▲ - 20-100 млн $, ▲ - до 20 млн $

●● - высокая значимость риска/возможности, ● - средняя значимость риска/возможности, ○ - риск/возможность незначительны

- ✓ Приоритезация климатических рисков и возможностей
- ✓ Влияние климатических рисков и возможностей на финансовое положение и финансовые результаты

«Металлоинвест», Отчет об устойчивом развитии 2021

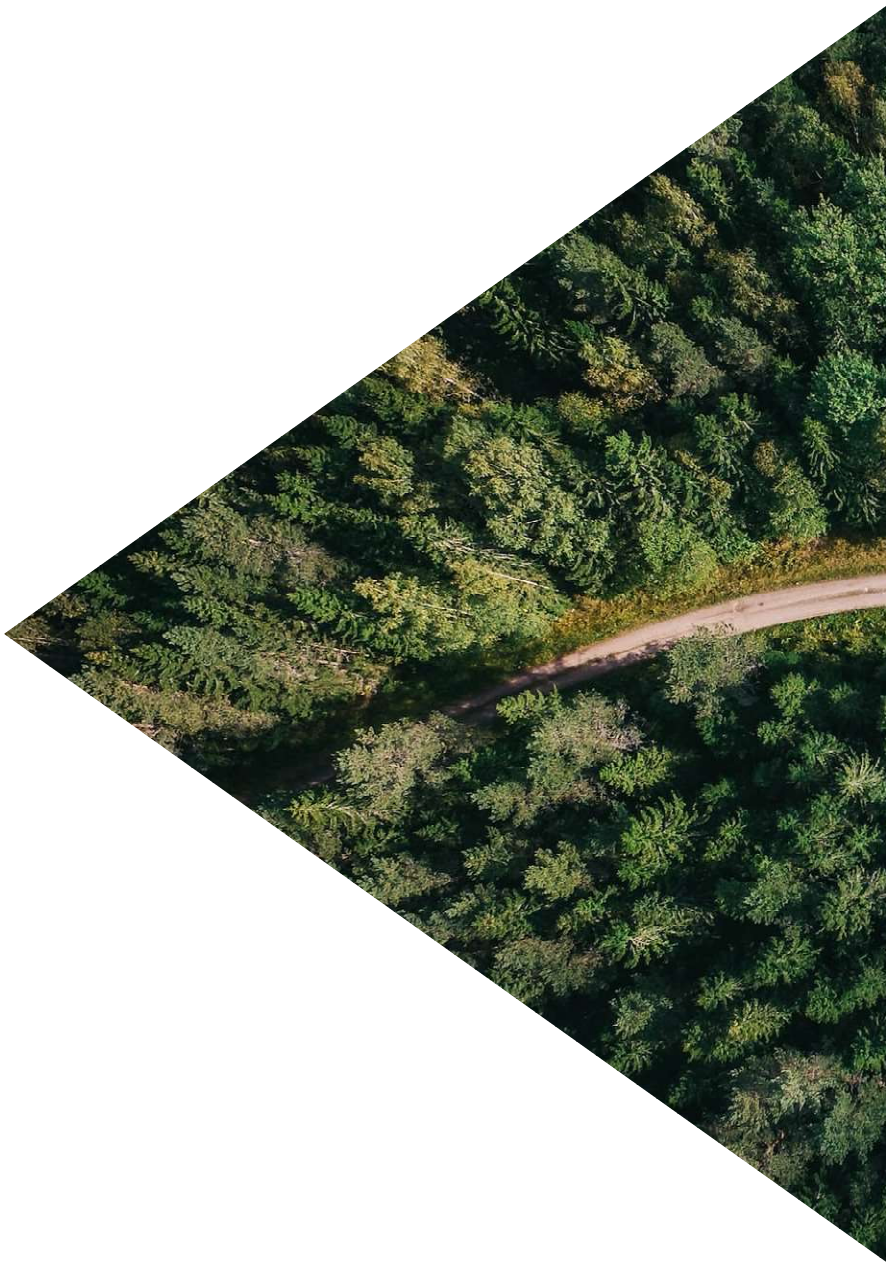
- ✓ Организациям, которые приняли обязательства в рамках энергетического перехода или работают в юрисдикциях с такими обязательствами, рекомендуется раскрывать сведения о плане соответствующих мероприятий

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ МЕТАЛЛОИНВЕСТА ПО ДЕКАРБОНИЗАЦИИ

ЗАВЕРШЕНИЕ ПЛАНОВОЙ МОДЕРНИЗАЦИИ 1 ЭТАП | 2019–2025 ГОДЫ	• повышение качества производимой продукции • сокращение прямых и косвенных энергетических выбросов парниковых газов на 1,8% по отношению к уровню суммарных выбросов 2019 года • сокращение косвенных неэнергетических выбросов парниковых газов на 25% по отношению к уровню суммарных выбросов 2019 года
ВНЕДРЕНИЕ «ЗЕЛЕНОГО» ВОДОРОДА 2 ЭТАП | 2026–2036 ГОДЫ	• переход на низкоуглеродное производство прямовосстановленного железа • остановка процессов производства кокса, агломерата и чугуна • сокращение прямых выбросов парниковых газов на 13% по отношению к уровню суммарных выбросов 2019 года
ДОСТИЖЕНИЕ УГЛЕРОДНОЙ НЕЙТРАЛЬНОСТИ 3 ЭТАП | 2037–2050 ГОДЫ	• достижение углеродной нейтральности • вклад в достижение глобальной цели Парижского соглашения по удержанию роста среднемировой температуры не выше 1,5–2°С • вклад в достижение национальных и отраслевых целей по сокращению выбросов парниковых газов

Sc – Стратегия

Сценарный анализ устойчивости стратегии





«Полиметалл», Climate Change Report 2021

Sc – Стратегия

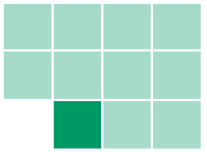
- ✓ Описание сценариев со ссылкой на источники (IPCC, IEA), указание ключевых исходных параметров, определение временных горизонтов

Our scenarios continued

	SUSTAINABLE DEVELOPMENT SCENARIO	PARIS AGREEMENT SCENARIO	BUSINESS AS USUAL
	IEA's Sustainable Development scenario RCP 1.9	**IEA's New Policies scenario + new regulations RCP 2.6**	**IEA's Current Policies scenario RCP 4.5 / RCP 6.0**
Short term (<1 year)	Preparation for the implementation of EU cross-border carbon regulation and national/international emissions trading schemes in Russia and Kazakhstan.	Preparation for the implementation of EU cross-border carbon regulation. No changes in carbon regulation in developing economies.	No changes in national/international carbon regulation.
Medium term (1-5 years)	Implementation of EU cross-border carbon regulation and national/international emissions trading schemes in Russia and Kazakhstan. Implementation of the Best Available Technology mechanism and strengthening of environmental insurance requirements at national level. Boost development of CO_2 removal technologies (processes to capture CO_2 directly from the ambient air and store it elsewhere) and renewables. **By 2025:** CO_2 prices about $63 per tonne in advanced economies and about $43 per tonne in developing economies by 2025. Noticeable decrease in fossil fuel consumption and increase in renewable energy sources.	Fast development of CO_2 removal technologies (processes to capture CO_2 directly from the ambient air and store it elsewhere) and renewables. Noticeable decrease in fossil fuel consumption and increase in renewable energy sources. **By 2025:** Implementation of EU cross-border carbon regulation. Preparation for the implementation of national/international emissions trading schemes in Russia and Kazakhstan (pilot projects, local regional experiments). CO_2 prices about $63 per tonne in advanced economies.	No cross-border carbon regulation and emissions trading schemes or carbon taxes at national level. Global net anthropogenic CO_2 emissions remain at 2010–20 levels. Slow development of CO_2 removal technologies and renewables. Maintaining the structure of energy consumption and share of fossil fuels at the level of 2010–20. **By 2025:** Noticeable increase in the frequency of weather extremes – preventative adaptation is strongly required.
	Limiting global warming to <1.5°C global net zero by 2050	**Limiting global warming to <2°C global net zero by 2070**	**Unlimited global warming (>>2°C) NO global net zero target**

BP, годовой отчет 2021

Sc – Стратегия



✓ Описание сценариев со ссылкой на источники (WBCSD), указание ключевых исходных параметров, определение временных горизонтов

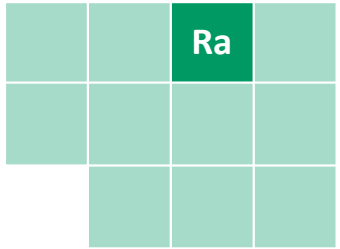
WBCSD Scenario Catalogue family ranges for 2030 key transition variables

Business area		TCFD/WBCSD variable	Scenario family	Min	Max
Resilient hydrocarbons	Oil and natural gas production	Oil price[a] ($2019/bbl)	BAU	62.82	81.77
			Well-Below 2°C	45.00	78.45
			1.5°C	30.00	71.22
		Natural gas price[b] ($2019/mmbtu)	BAU	2.59	3.34
			Well-Below 2°C	2.07	3.48
			1.5°C	1.90	4.17
	Refining	Primary energy demand for oil (% vs 2020)	BAU	0.4%	11.1%
			Well-Below 2°C	-4.4%	11.6%
			1.5°C	-44.1%	1.4%
	Biojet fuels	Final demand for liquid biofuels in aviation (EJ/yr)	BAU	0.38	0.40
			Well-Below 2°C	0.38	0.97
			1.5°C	0.26	2.05
	Biogas production	Biogas demand in road transport (EJ/yr)	BAU	0.01	0.01
			Well-Below 2°C	0.01	0.01
			1.5°C	0.01	0.18

Горизонт 25

Ra – Риск-менеджмент

Описание процессов идентификации и оценки климатических рисков





Горизонт 25

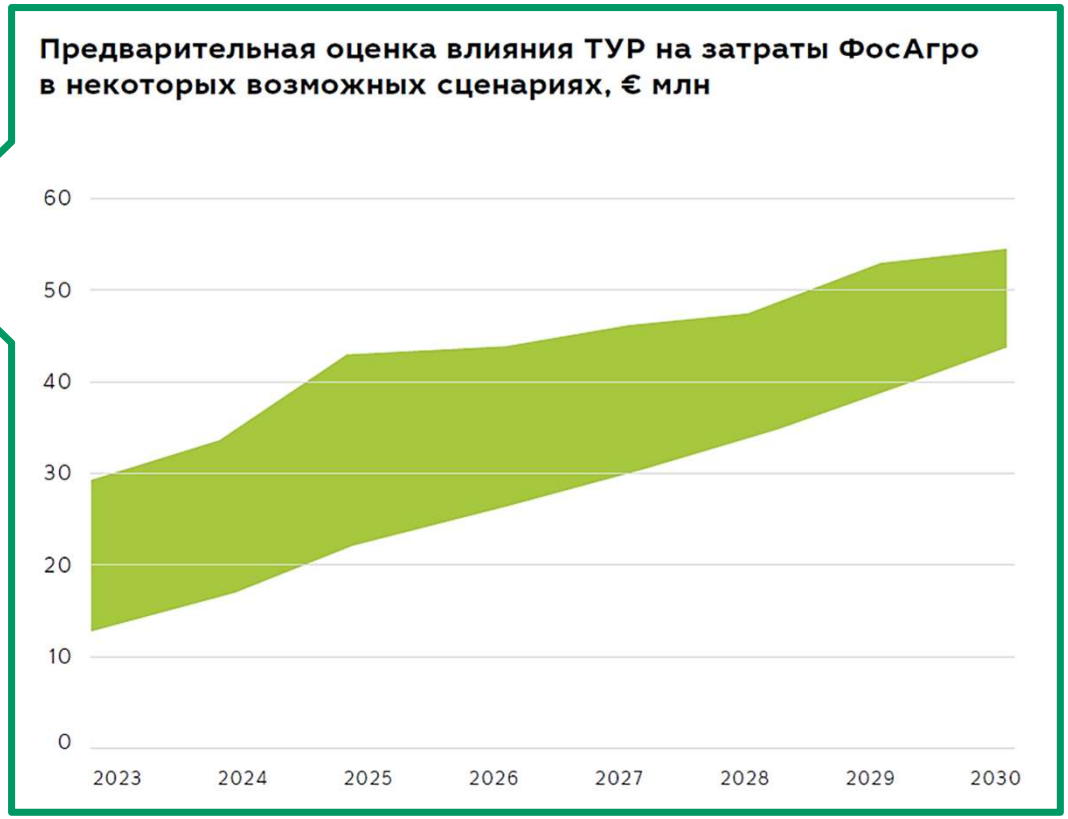
«Фосагро», Климатический отчет 2020

- ✓ Описание процедуры идентификации и оценки климатических рисков
- ✓ Описание принципов ранжирования климатических рисков по существенности



«Фосагро», Климатический отчет 2020

- ✓ Указание на то, принимает ли организация во внимание существующие и ожидаемые регуляторные требования и ограничения, связанные с противодействием изменению климата



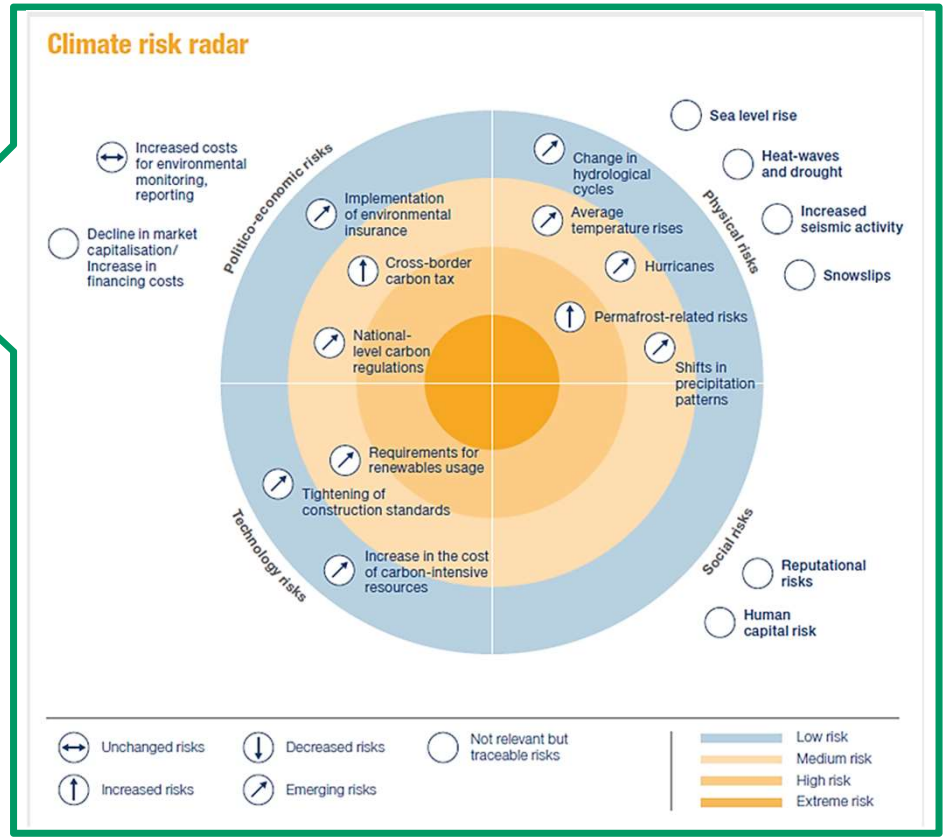
Rb – Риск-менеджмент

Описание процессов управления климатическими рисками



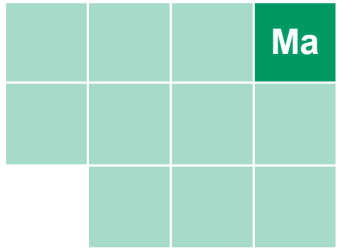
«Полиметалл», Climate Change Report 2021

- ✓ Описание процессов управления климатическими рисками
- ✓ Описание процессов приоритезации климатических рисков, включая принципы принятия решения об их материальности



Ma – Метрики и цели

Показатели, используемые для оценки климатических рисков и возможностей





BP, годовой отчет 2021

- ✓ Объем инвестиций по проектам смягчения или адаптации
- ✓ Внутренняя стоимость тонны выбросов парниковых газов
- ✓ Доля вознаграждения менеджмента, привязанная к показателям управления климатическими рисками и возможностями

Our financial frame and investor proposition.

- Disciplined investment allocation: 2022-2025 guidance (~$5-7 billion in low carbon and convenience and mobility). #3 investing at scale in the energy transition: capital allocation in low carbon and convenience and mobility and internal rate of return (IRR) hurdle rates, page 20.

	2022	2025	2030	2040	2050
Carbon price (US$/$tCO_2e$) T	50	50	100	200	250

Measures		Weighting	Threshold (0)	Target (1)	Maximum (2)	Outcome
Safety and sustainability (30% weighting)	Process safety tier 1 and tier 2 events	15%	73 events 0	66 events 0.15	52 events 0.3	62 events 0.19
	Sustainable emissions reductions (million tonnes)	15%	4.63 0	4.88 0.15	5.43 0.3	5.6 million tonnes 0.30

ПАО «Северсталь», Климатический отчет 2022

Ранжирование подверженности активов компании физическим рискам с учётом сценарного анализа



- ✓ Доля активов или операций, подверженных климатическим рискам

Резюме

Рекомендации TCFD

- **Финансовое раскрытие**, а не экологическое или ESG. Не может быть заменено GRI/SASB и наоборот
- Не только климат – регулирование и новые международные стандарты устойчивого развития **распространяют подходы TCFD на другие аспекты устойчивого развития**
- Не только рекомендации – регуляторы вводят **обязательные требования к отчетности ESG, включая климат**, которые опираются на TCFD
- Обуславливают необходимость формирования **системы управления климатическими и ESG-аспектами**
- **Интерактивный процесс –** не может быть внедрен overnight

TCFD и российское компании

Большинство российских компаний находятся **на начальных этапах** учета рекомендаций TCFD в отчетности и управлении

Наибольшие затруднения вызывают:

- **сценарный анализ**
- **метрики (кроме выбросов ПГ)**
- **описание воздействия климатических рисков и возможностей на организацию**

Мы будем рады помочь вам в решении данных задач!

www.horizon.ru
ponomareva@horizon.ru
+7 495 225-03-35