



ЕВРОПЕЙСКА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

БАНКОВ НАДЗОР

Ръководство относно риските, свързани с климата и околната среда

Надзорни очаквания, свързани с
управлението и оповестяването на
риските

BANKENTOEZICHT

Ноември 2020 г.

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDZIBA

BANKŲ PRIEŽIŪRA NADZÓR BANKOWY

VIGILANZA BANCARIA

BANKFELÜGYELET

BANKING SUPERVISION

SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR

MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA

BANKING SUPERVISION

PANGANDUSJÄRELEVALVE

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKOVNI DOHLED

БАНКОВ НАДЗОР BANKTILLSYN

BANKENAUF SICHT

ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ PANKKIVALVONTA

SUPRAVEGHERE BANCARĂ BANKOVÝ DOHLAD

SUPERVIŽJONI BANKARJA

SUPERVISIÓN BANCARIA

BANKING SUPERVISION

BANKENAUF SICHT

SUPERVISÃO BANCÁRIA

Съдържание

1	Въведение	3
2	Обхват и прилагане	6
2.1	Прилагане към значимите институции	6
2.2	Дата на влизане в сила	7
2.3	Прилагане към по-малко значимите институции	7
2.4	Обща пруденциална рамка	8
3	Рискове, свързани с климата и околната среда	11
3.1	Определения	11
3.2	Характеристики на рисковете, свързани с климата и околната среда	12
3.3	Наблюдения от прегледи	15
4	Надзорни очаквания, свързани с бизнес моделите и стратегията	18
4.1	Бизнес среда	18
4.2	Бизнес стратегия	20
5	Надзорни очаквания, свързани с институционалното управление и склонността за поемане на риск	24
5.1	Ръководен орган	24
5.2	Склонност към поемане на риск	27
5.3	Организационна структура	30
5.4	Отчитане	33
6	Надзорни очаквания, свързани с управлението на риска	36
6.1	Рамка за управление на риска	36
6.2	Управление на кредитния риск	41
6.3	Управление на операционния риск	45
6.4	Управление на пазарния риск	47
6.5	Сценариен анализ и стрес тестове	49

6.6	Управление на ликвидния риск	51
7	Надзорни очаквания, свързани с оповестяването	53
	Политики и процедури във връзка с оповестяването	54
	Съдържание на оповестяванията на рискове, свързани с климата и околната среда	57
	Библиография	60

1 Въведение

След приемането през 2015 г. на Парижкото споразумение относно изменението на климата¹ и Програмата на ООН за устойчиво развитие за периода до 2030 г. правителствата предприемат мерки за преминаване в глобален мащаб към нисковъглеродни и по-кръгови икономики. В европейски план [Европейският зелен пакт](#) определя целта до 2050 г. Европа да стане първият неутрален по отношение на климата континент. Очаква се финансовият сектор да изпълнява основна роля в това отношение, както е посочено в [Плана за действие на Комисията за финансиране на устойчив растеж](#).

Преходът към нисковъглеродна и по-кръгова икономика носи както рискове, така и възможности за икономиката и за финансовите институции,² а физическите поражения от изменението на климата и влошаването на състоянието на околната среда могат да окажат значително въздействие върху реалната икономика и върху финансовата система. Вече втора поредна година Европейската централна банка (ЕЦБ) определя рисковете, свързани с климата, като основен двигател на риска в [картата на ЕНМ на рисковете](#) за банковата система в еврозоната. ЕЦБ смята, че при разглеждането на рисковете, свързани с климата и околната среда, институциите следва да възприемат стратегически, перспективно ориентиран и всеобхватен подход.

ЕЦБ следи внимателно събитията, които е вероятно да засегнат институциите в еврозоната. [Планът за действие на Европейската комисия за финансиране на устойчивия растеж](#) има за цел да пренасочи финансовите потоци към устойчиви инвестиции, да превърне в нещо обичайно устойчивостта в управлението на риска и да засили прозрачността и дългосрочното планиране. Специално за банковия сектор на Европейския банков орган (ЕБО) бяха възложени няколко задачи да направи оценка как рискове от екологичен, социален или управленски характер могат да бъдат интегрирани в трите стълба на пруденциалния надзор. На тази основа ЕБО публикува [План за действие за устойчиво финансиране и дискуссионен документ](#) относно интегрирането на рисковете от екологичен, социален или управленски характер в регулаторната и надзорната рамка.

В настоящото ръководство се излага позицията на ЕЦБ за сигурното и разумно управление на рисковете, свързани с климата и околната среда, при сегашната пруденциална рамка. В него се описва как ЕЦБ очаква институциите да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, като двигатели на съществуващите категории рискове при формулирането и изпълнението на техните бизнес стратегии и рамки за институционално управление и управление

¹ Аналогично, и след Глобалната оценка на Междуправителствената платформа за научна политика по биоразнообразието и екосистемните услуги (IPBES), се очаква да бъдат сключени още международни споразумения по Конвенцията на ООН за биологичното разнообразие, за да се стимулира устойчивото използване на екосистемите и да се намалят причините за обедняване на биоразнообразието.

² Вижте например [Преглед на ЕЦБ на финансовата стабилност, май 2019 г.](#)

на рисковете. Обяснява се също така как ЕЦБ очаква институциите да засилят прозрачността си, като подобрят оповестяването на информация, свързана с климата и околната среда.

Ръководството не е обвързващо за институциите, а по-скоро служи за основа на надзорния диалог. Като част от него ЕЦБ ще обсъди с институциите очакванията си, изложени в настоящото ръководство, по отношение на евентуални отклонения в практиките им. С течение на времето ЕЦБ ще продължи да развива надзорния си подход към управлението и оповестяването на рисковете, свързани с климата и околната среда, вземайки предвид развитието на регулаторната рамка и променящите се практики в сектора и в надзорната общност.

Капе 1

Обзор на надзорните очаквания на ЕЦБ

1. Очаква се институциите да разбират въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху бизнес средата, в която работят, в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план, за да бъдат в състояние да вземат информирани стратегически и бизнес решения.
2. Когато институциите определят и прилагат бизнес стратегиите си, от тях се очаква да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, които влияят върху бизнес средата им в краткосрочен, средносрочен или дългосрочен план.
3. Очаква се ръководният орган да вземе предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, когато разработва цялостната бизнес стратегия на институцията, нейните бизнес цели и рамка за управление на риска, както и да упражнява ефикасен контрол над тези рискове.
4. Очаква се институциите да включат изрично рисковете, свързани с климата и околната среда, в рамката си за склонност към риск.
5. Очаква се институциите да възложат отговорности за управление на рисковете, свързани с климата и околната среда, в организационната си структура в съответствие с модела на три защитни линии.
6. За целите на вътрешното отчитане от институциите се очаква да докладват обобщени данни за рисковете, които отразяват експозициите им на рискове, свързани с климата и околната среда, с оглед на това ръководният орган и релевантните подкомитети да могат да вземат информирани решения.
7. Очаква се институциите да включат рисковете, свързани с климата и околната среда, като двигатели на съществуващи категории риск в наличната си рамка за управление на рисковете с оглед на това да ги управляват, наблюдават и редуцират в достатъчно дългосрочен времеви хоризонт, както и да преразглеждат редовно мерките си в тази област. Очаква се институциите да идентифицират тези рискове и да им придадат количествено изражение в рамките на цялостния си процес на осигуряване на капиталова адекватност.

8. При управлението на кредитния риск от институциите се очаква да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, във всички релевантни етапи на процеса на отпускане на кредити и да наблюдават рисковете в портфейлите си.
 9. Очаква се институциите да обмислят как събития, свързани с климата и околната среда, биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху непрекъсваемостта на дейността и до каква степен естеството на дейността им би могло да повиши репутационния риск и/или риска от възникване на отговорност.
 10. Очаква се институциите да наблюдават системно въздействието на факторите, свързани с климата и околната среда, върху текущите им позиции на пазарен риск и върху бъдещите им инвестиции, както и да разработят стрес тестове, които включват рисковете, свързани с климата и околната среда.
 11. Очаква се институциите със съществени рискове, свързани с климата и околната среда, да подложат на оценка доколко са подходящи стрес тестовете им с оглед на това да включат тези рискове в своите базови и утежнени сценарии.
 12. Очаква се институциите да подложат на оценка дали съществени рискове, свързани с климата и околната среда, биха могли да породят нетни изходящи парични потоци или изчерпване на ликвидните буфери и ако е така, да включат тези фактори в управлението си на ликвидния риск и в калибрирането на ликвидния буфер.
 13. За целите на регулаторното оповестяване институциите се очаква да публикуват съдържателна информация и основни показатели за рисковете, свързани с климата и околната среда, които считат за съществени, вземайки надлежно предвид [Насоки на Европейската комисия относно оповестяването на нефинансова информация: Допълнение относно оповестяването на свързана с климата информация](#).
-

2 Обхват и прилагане

2.1 Прилагане към значимите институции

Очакванията, изложени в настоящото ръководство, са предвидени за използване в надзорния диалог на ЕЦБ със значимите институции под нейния пряк надзор. Ръководството е разработено съвместно от ЕЦБ и националните компетентни органи (НКО) с цел да се осигури повече прозрачност относно позицията на ЕЦБ за стабилно, ефективно и цялостно управление и оповестяване на рисковете, свързани с климата и околната среда, при сегашната пруденциална рамка.³ Освен това то е предназначено да подобри осведомеността и подготвеността на сектора за управление на рисковете, свързани с климата и околната среда.

Ръководството не заменя и не отменя никакви приложими закони. То следва да се използва във връзка с останалите ръководства на ЕЦБ, по-специално Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (Ръководство на ЕЦБ за ВААК).⁴ Надзорните очаквания са свързани с конкретни разпоредби от Директивата за капиталовите изисквания (ДКИ)⁵ и Регламента за капиталовите изисквания (РКИ).⁶ Следователно равнището и обхватът на консолидация, за които се отнася всяко от надзорните очаквания, отговарят на равнището и обхвата на приложение на съответната разпоредба.

Очаква се значимите институции да използват ръководството, вземайки предвид колко съществени са експозициите им към рискове, свързани с климата и околната среда. За целите на настоящото ръководство степента на същественост следва да се определя съгласно приложимите разпоредби на ДКИ и РКИ.⁷ Следва да се отбележи, че оценката на съществеността зависи от институцията, тъй като се вземат предвид особеностите на конкретния бизнес модел, работната среда и рисковия профил. В зависимост от тях дадена институция, без значение от размера си, може да е съсредоточила дейността си в пазар, отрасъл или регион, който е изложен на съществени физически и свързани с прехода рискове. Това означава, че институцията е изключително уязвима на въздействието на климатични промени и влошаване на състоянието

³ По същество това означава, че ръководството няма за цел да наложи допълнителни изисквания за одит.

⁴ Вижте [Ръководство за вътрешния анализ на адекватността на капитала \(ВААК\)](#), ЕЦБ, 2018 г. В настоящото ръководство се уточнява също така как особеностите на рисковете, свързани с климата и околната среда, се очаква да бъдат взети предвид в управлението на рисковете за капитала.

⁵ [Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО \(ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 338\).](#)

⁶ [Регламент \(ЕС\) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент \(ЕС\) № 648/2012 \(ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1\).](#)

⁷ Вижте също глави 6 и 7 от настоящото ръководство.

на околната среда.⁸ Освен това институциите се насърчават да разгледат внимателно, наред с това ръководство и приложимото право на Съюза и национално право, и други релевантни публикации, като например на Европейската комисия, Европейския банков орган (ЕБО), Мрежата за по-зелена финансова система, Базелския комитет за банков надзор (БКБН), Съвета за финансова стабилност (СФС), Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата, Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) и НКО.⁹

Следва да се отбележи, че примерите за наблюдавани практики, описани в каретата на настоящото ръководство, служат само за илюстрация и не са непременно възпроизводими, нито отговарят непременно на всички надзорни очаквания.

2.2 Дата на влизане в сила

Настоящото ръководство се прилага от датата на публикуването му. Очаква се значимите институции да обмислят до каква степен сегашните им практики на управление и оповестяване на рисковете, свързани с климата и околната среда, са надеждни, ефикасни и изчерпателни с оглед на очакванията, изложени в това ръководство. Където е необходимо, очаква се значимите институции да започнат незабавно да подобряват практиките си.

Като част от надзорния диалог от началото на 2021 г. съвместните надзорни екипи ще изискват от значимите институции да информират ЕЦБ за всякакви съществуващи несъответствия между практиките им и надзорните очаквания, описани в настоящото ръководство, както и за мерки, които имат за цел да изпълнят тези очаквания. ЕЦБ отчита, че управлението и оповестяването на рисковете, свързани с климата и околната среда, както и методологиите и инструментите за справянето с тях, са в процес на развитие и се очаква да добият завършен вид след известно време.

2.3 Прилагане към по-малко значимите институции

Настоящото ръководство е разработено съвместно от ЕЦБ и НКО и има за цел да осигури последователно прилагане на високи надзорни стандарти навсякъде в еврозоната. Ето защо на НКО се препоръчва да прилагат очакванията,

⁸ Вижте *Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision* („Ръководство за надзорници: Интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в пруденциалния надзор“), *технически документ*, Мрежа за по-зелена финансова система, май 2020 г.

⁹ Вижте например *Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks* („Указания за справяне с рисковете за устойчивостта“), BaFin, 2019 г., *Integration of climate-related risk considerations into banks' risk management* („Интегриране на съображения за риска във връзка с климата в управлението на риска на банките“), *Документ за добри практики*, DNB, 2020 г., и *Guide for Handling Sustainability Risks* („Ръководство за справяне с рисковете за устойчивостта“), *Документ за консултации*, FMA, 2020 г.

изложени в това ръководство, в надзора си над по-малко значимите институции, пропорционално на естеството, мащаба и сложността на дейностите на съответната институция. ЕЦБ отчита, че редица НКО са издали или са в процес на издаване на указания относно рисковете, свързани с климата и околната среда. По-малко значимите институции се приканват да обърнат внимание на тези и други релевантни публикации на техните НКО.

2.4 Обща пруденциална рамка

В настоящото ръководство се описва позицията на ЕЦБ за надеждно, ефикасно и всеобхватно управление и оповестяване на рисковете, свързани с климата и околната среда, при сегашната пруденциална рамка. В този смисъл следните членове от ДКИ и РКИ са от особено значение:

- Член 73 от ДКИ изисква институциите да разполагат с надеждни, ефективни и всеобхватни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера, видовете и разпределението на вътрешния капитал, който считат за адекватен за покриване на рисковете със съответния характер и степен, на които са или могат да бъдат изложени.
- Член 74, параграф 1 от ДКИ изисква институциите да разполагат с надеждни правила за управление, включващи ясна организационна структура с точно определени, прозрачни и последователни нива на отговорност, ефективни процеси за установяване, управление, наблюдение и сигнализиране за рисковете, на които са изложени или могат да бъдат изложени, адекватни механизми за вътрешен контрол, включващи разумни административни и счетоводни процедури, и политики и практики за възнагражденията, които са съобразени с разумното и ефективно управление на риска и го насърчават.
- Според член 74, параграф 2 от ДКИ правилата, процесите и механизмите по параграф 1 са всеобхватни и пропорционални на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи за бизнес модела и дейностите на институцията. Отчитат се техническите критерии, определени в членове 76–95.
- Член 76, параграф 1 от ДКИ изисква институциите да гарантират, че ръководният орган одобрява и прави периодичен преглед на стратегиите и политиката за поемане, управление, наблюдение и редуциране на рисковете, на които е изложена или може да бъде изложена институцията, включително рисковете, породени от макроикономическата среда, в която институцията действа при съответната фаза на икономическия цикъл.
- В член 79 от ДКИ се описват конкретните правни изисквания към кредитния риск и риска от страна на контрагента, за които компетентните органи трябва да се уверят, че са приложени спрямо кредитните институции.

- Член 83, параграф 1 от ДКИ изисква компетентните органи да гарантират, че се прилагат политики и процеси за установяване, измерване и управление на всички значими източници и ефекти на пазарните рискове.
- Член 85 от ДКИ постановява, че компетентните органи гарантират, че институциите прилагат политики и процедури за оценка и управление на експозициите към операционен риск, [...] включително че са налице планове за действие при непредвидени обстоятелства и за осигуряване на непрекъснатост на дейността, които да осигуряват способността на всяка институция за извършване на непрекъсната дейност и да ограничават загубите в случай на сериозен срив на дейността.
- Съгласно член 91 от ДКИ [...] членовете на ръководния орган притежават достатъчно знания, умения и опит за изпълнението на своите задължения [...].
- Член 431, параграф 3 от РКИ изисква институциите да приемат официални правила с цел спазване на изискванията за оповестяване, определени в част осма от РКИ, и да разполагат с правила за оценка на целесъобразността на извършваните от тях оповестявания, включително за проверка на оповестяваната информация и честотата на оповестяване. Институциите разполагат и с правила за оценка дали оповестената от тях информация е достатъчна, за да могат участниците на пазара да оценят рисковия им профил.
- Според член 432, параграф 1 от РКИ институциите могат да не оповестяват един или повече елементи от информацията за оповестяване по дял II, ако съответната информация не се смята за съществена, с изключение на оповестяванията по член 435, параграф 2, буква в), член 437 и член 450. Информацията за оповестяване се счита за съществена, ако пропускането ѝ или невярното ѝ представяне би могло да промени или да повлияе върху оценката или решението на даден ползвател, разчитащ на тази информация за вземане на икономически решения.

ЕБО прие редица насоки, в които се уточняват разпоредбите в горепосочените членове. Когато в настоящото ръководство има позоваване на тези насоки, то трябва да се разглежда във връзка с релевантните членове от ДКИ/РКИ, към които те се отнасят. Следните насоки на ЕБО са от особено значение:

- Насоки на Комитета на европейските банкови надзорници за разпределение на разходите и ползите, свързани с ликвидността, от 27 октомври 2010 г.;
- Насоки на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11);
- Съвместни насоки на ЕОЦКП и ЕБО за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции, съгласно Директива 2013/36/ЕС и Директива 2014/65/ЕС (EBA/GL/2017/12);

- Преразгледани насоки на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) и надзорните стрес тестове (EBA/GL/2018/03);
- Насоки на ЕБО относно стрес тестването на институциите (EBA/GL/2018/04);
- Насоки на ЕБО за разумни политики за определяне на възнагражденията съгласно член 74, параграф 3 и член 75, параграф 2 от Директива 2013/36/ЕС и оповестявания, съгласно член 450 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (EBA/GL/2015/22);
- Насоки на ЕБО относно съществеността, търговската тайна и поверителността и относно честотата на оповестяване на информация съгласно член 432, параграф 1, член 432, параграф 2 и член 433 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (EBA/GL/2014/14);
- Насоки на ЕБО за възлагане на дейности на външни изпълнители (EBA/GL/2019/02);
- Насоки на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06)

3 Рискове, свързани с климата и околната среда

3.1 Определения

Изменението на климата и влошаването на състоянието на околната среда са източник на структурни промени, които засягат икономическата активност и съответно финансовата система. Общоприетото схващане е, че рисковете, свързани с климата и околната среда, включват два основни двигателя на риска:

- **Физическият риск** е свързан с финансовото въздействие на променящия се климат, включително по-чести екстремни метеорологични явления и постепенни изменения на климата, както и влошаване на състоянието на околната среда като например замърсяване на въздуха, водите и земята, воден недостиг, обедняване на биоразнообразието и обезлесяване.¹⁰ Ето защо физическият риск се категоризира като „остър“, когато произтича от екстремни явления като суши, наводнения или бури, и като „хроничен“, когато произтича от постепенни изменения, като например повишаване на температурите, покачване на океанското равнище, воден недостиг, обедняване на биоразнообразието, промяна в земеползването, разрушаване на местообитания и недостиг на ресурси.¹¹ Това може да доведе пряко например до увреждане на имущество или намаляване на производителността, или непряко до последващи събития като например нарушаване на веригите на доставка.
- **Рискът, свързан с прехода**, се отнася до финансовите загуби, които дадена институция може да претърпи, пряко или непряко, от процеса на приспособяване към по-нисковъглеродна и по-екологично устойчива икономика. Той може да бъде породен например от сравнително внезапно приемане на политики по отношение на климата и околната среда, напредък на технологиите или промяна в пазарните нагласи и предпочитания.

¹⁰ Вижте *Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision* („Ръководство за надзорници: Интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в пруденциалния надзор“) *технически документ*, Мрежа за по-зелена финансова система, май 2020 г.

¹¹ Вижте *Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector* („Стойност под риск? Рискове и цели във връзка с устойчивостта във финансовия сектор на Нидерландия“), доклад, DNB, 2019 г., *Indebted to nature: exploring biodiversity risks for the Dutch financial sector* („Длъжници на природата: Изследване на рисковете, свързани с биоразнообразието, за финансовия сектор в Нидерландия“) доклад, DNB, юни 2020 г.; и *Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision* („Ръководство за надзорници: Интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в пруденциалния надзор“), *технически документ*, Мрежа за по-зелена финансова система, май 2020 г.

3.2 Характеристики на рисковете, свързани с климата и околната среда

Двигателите на физическия риск и риска, свързан с прехода, засягат икономическата активност, което от своя страна оказва въздействие върху финансовата система. Възможно е това въздействие да бъде пряко, например посредством по-ниска корпоративна печалба или обезценяване на активи, или косвено, посредством макрофинансови промени.¹²

Тези рискове засягат и устойчивостта на бизнес модела на институцията в средносрочен до дългосрочен план, най-вече при институциите, чиито бизнес модели зависят от сектори и пазари, които са особено уязвими от рискове, свързани с климата и околната среда. Освен това физическият риск и рискът, свързан с прехода, могат да доведат и до други загуби, произтичащи пряко или косвено от правни искове (това често се нарича „риск от възникване на отговорност“¹³), както и до загуба на репутация, тъй като обществеността, контрагентите на институцията и/или инвеститорите я свързват с неблагоприятно въздействие върху околната среда („репутационен риск“).

Следователно физическите и свързаните с прехода рискове са двигатели на съществуващи рискове, по-специално кредитен, операционен, пазарен и ликвиден риск, както и рискове, които не са свързани със Стълб I, като например миграционен риск, риск, свързан с кредитния спред в банковия портфейл или с недвижимите имоти, и стратегически риск (вижте Таблица 1). Всъщност рисковете, свързани с климата и околната среда, могат да бъдат едновременно двигатели на различни категории рискове и подкатегории на вече съществуващи категории рискове.

Мащабът и разпределението на физическите и свързаните с прехода рискове зависят от равнището и времето на прилагане на мерки за редуцирането им и от това дали преходът протича организирано или хаотично. Потенциалните загуби в резултат от рискове, свързани с климата и околната среда, зависят особено от бъдещото приемане на политики по отношение на климата и околната среда, от развитието на технологиите и от промените в предпочитанията на потребителите и пазарните нагласи. Независимо от това някои съчетания на физически и свързани с прехода рискове най-вероятно ще се отразят на балансите на институциите в еврозоната и на икономическата стойност на

¹² Макар че климатичните промени и влошаването на състоянието на околната среда могат да доведат до микропруденциални и макропруденциални рискове, следва да се има предвид, че настоящото ръководство е изготвено от ЕЦБ в контекста на задачата, поверена ѝ съгласно Регламента за ЕНМ, и следователно се ограничава до микропруденциалния риск.

¹³ Наред с правните искове към институциите (риск от възникване на отговорност – вижте Очакване 9 относно управлението на операционния риск) контрагентите им също могат да бъдат засегнати от правни рискове, произтичащи от екологични или свързани с климата фактори, които на свой ред може да увеличат кредитния риск за институциите (вижте Очакване 8 относно управлението на кредитния риск).

техните експозиции.¹⁴ Наличните оценки на неблагоприятните дългосрочни макроикономически последици от изменението на климата сочат съществени и трайни загуби на богатство. Възможно е те да бъдат обусловени от забавяне на инвестициите и по-ниска факторна производителност в много отрасли на икономиката, както и от отслабен растеж на потенциалния БВП.¹⁵

Таблица 1

Примери за двигатели на рискове, свързани с климата и околната среда

Засегнати рискове	Физически		Свързани с прехода	
	Свързани с климата	Свързани с околната среда	Свързани с климата	Свързани с околната среда
	<ul style="list-style-type: none"> • Екстремни метеорологични явления • Хронични метеорологични закономерности 	<ul style="list-style-type: none"> • Воден недостиг • Недостиг на ресурси • Обедняване на биоразнообразието • Замърсяване • Други 	<ul style="list-style-type: none"> • Политики и регулации • Технологии • Пазарни нагласи 	<ul style="list-style-type: none"> • Политики и регулации • Технологии • Пазарни нагласи
Кредитен риск	Вероятността от неизпълнение и загубата при неизпълнение на експозиции в сектори или географски райони, уязвими от физически риск, могат да бъдат засегнати например посредством по-ниски оценки на обезпеченията в портфейлите от недвижими имоти поради повишен риск от наводнения.		Възможно е стандартите за енергийна ефективност да предизвикат съществено повишаване на разходите за приспособяване и по-ниска корпоративна печалба, а това да доведе до по-висока вероятност от неизпълнение и по-ниски оценки на обезпеченията.	
Пазарен риск	Възможно е екстремни физически събития да доведат до промени в пазарните очаквания и да предизвикат внезапно преразглеждане на цените, по-висока волатилност и загуба на стойност на активите на някои пазари.		Двигателите на свързания с прехода риск могат да предизвикат внезапно преразглеждане на цените на ценните книжа и дериватите, например при продукти, свързани с отрасли, които са засегнати от блокирани активи.	
Операционен риск	Функционирането на дадена банка може да бъде нарушено поради физическо повреждане на нейното имущество, клонове и центрове за електронна обработка на данни в резултат от екстремни метеорологични явления.		Променящите се нагласи на потребителите по отношение на климатичните въпроси могат да доведат до репутационни рискове и рискове от възникване на отговорност за банката в резултат от скандали, породени от финансирането на спорни от екологична гледна точка дейности.	
Други видове риск (ликвиден, свързан с бизнес модела)	Ликвидният риск може да бъде засегнат, ако клиенти изтеглят средства от сметките си, за да финансират поправянето на вреди.		Двигателите на свързания с прехода риск могат да засегнат жизнеспособността на някои направления на дейност и да доведат до стратегически риск за конкретни бизнес модели, ако не се извърши необходимото приспособяване или диверсификация. Внезапно преразглеждане на цените на ценните книжа например поради блокиране на активи може да доведе до намаляване на стойността на висококачествени ликвидни активи на банките и по този начин да засегне ликвидните им буфери.	

Източник: ЕЦБ.

Бързо се развиват методологии за оценка на мащаба на рисковете, свързани с климата, за финансовата система като цяло и по-специално за институциите.

¹⁴ Вижте *A call for action. Climate change as a source of financial risk* („Призив за действие. Изменението на климата като източник на финансов риск“), доклад, Мрежа за по-зелена финансова система, 2019 г., и *Too late, too sudden: Transition to a low-carbon economy and systemic risk* („Твърде късно, твърде внезапно: преход към нисковъглеродна икономика и системен риск“), доклад, ЕССР, 2016 г.

¹⁵ Вижте *Technical supplement to the First NGFS comprehensive report* („Техническо допълнение към първия подробен доклад на Мрежата за по-зелена финансова система“), Мрежа за по-зелена финансова система, 2019 г., и *Long-Term Macroeconomic Effects of Climate Change: A Cross-Country Analysis* („Дългосрочни макроикономически последици от изменението на климата: сравнителен анализ между държавите“), работен доклад на МВФ, 2019 г.

Наличните оценки показват, че и физическият,¹⁶ и свързаният с прехода¹⁷ риск вероятно ще бъдат значителни. Макар че повечето проучвания са съсредоточени конкретно върху свързаните с климата рискове като например намаляване на стойността на активите при секторите с най-високи въглеродни емисии, други фактори на околната среда, свързани със загуба на екосистемни услуги, като например воден недостиг, обедняване на биоразнообразието и недостиг на ресурси, също доказано обуславят финансови рискове.^{18 19} Съществуват и доказателства за взаимната връзка между климатичните промени и рисковете, свързани с околната среда. Това води до комбиниран ефект, който би могъл да има дори по-сериозно въздействие.²⁰

Рисковете, свързани с климата и околната среда, имат ясно изразени особености, които изискват специално внимание от страна както на надзорните органи, така и на институциите. Тези особености включват огромно по мащаб и сила въздействие, неясен и по-дълъг времеви хоризонт и зависимост от действия в краткосрочен план.²¹

Изменението на климата има съществено въздействие върху засегнатите направления на дейност и географски области. Секторите, за които е по-голяма вероятността да бъдат физически засегнати, включват например селското стопанство, горското стопанство, риболова, здравеопазването, енергетиката, минното дело, транспорта и инфраструктурата и туризма. Секторите, които е вероятно да бъдат засегнати от преход към нисковъглеродна икономика,

¹⁶ Около една пета от подложените на оценка капиталови и кредитни експозиции на финансови институции в Нидерландия са към региони с тежък воден недостиг. Вижте *Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector* („Стойност под риск? Рискове и цели във връзка с устойчивостта във финансовия сектор на Нидерландия“), доклад, DNB, 2019 г.

Приблизително 8,8% от ипотечните експозиции се намират в други държави, в зони с риск от наводнения. Вижте *Transition in thinking: The impact of climate change on the UK banking sector* („Промяна в мисленето: въздействие на изменението на климата върху банковия сектор в Обединеното кралство“), доклад на *Органа за пруденциално регулиране*, Bank of England, 2018 г.

¹⁷ Така например ЕССР (2016) установява, че експозициите на европейски финансови институции (включително банки, пенсионни фондове и застрахователни дружества) към предприятия с дейност в областта на изкопаемите горива, надхвърлят 1 трлн. евро, а прогнозираните им потенциални загуби са между 350 млрд. и 400 млрд. евро дори при сценарий на организиран преход. Загубите от блокиране на активи могат да достигнат 6 трлн. щатски долара за ЕС-28 при сценарий на забавяне на мерките на политиката (Международна агенция за възобновяема енергия (IRENA), 2017 г.). Въз основа на извадка от 720 млрд. евро ЕЦБ установява, че 15% от експозициите са към предприятия с най-високи въглеродни емисии (ЕЦБ, 2019 г.). Органът за пруденциален надзор и реструктуриране – АСРР (2019) установява, че експозициите на основните френски банкови групи към секторите с най-високи въглеродни емисии възлизат на 12,7% от общия размер на експозициите. В Нидерландия стрес тест, насочен към свързания с прехода риск, показва, че съотношението на базов собствен капитал от първи ред на банковия сектор може да спадне с над 4% при тежък, но осъществим сценарий на преход (DNB, 2018 г.).

¹⁸ Вижте например *Summary for policymakers of the global assessment report on biodiversity and ecosystem services* („Резюме за създателите на политики на доклада за световна оценка на биоразнообразието и екосистемните услуги“), Междуправителствена платформа за научна политика по биоразнообразието и екосистемните услуги, 2019 г.

¹⁹ Вижте *Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector* („Стойност под риск? Рискове и цели във връзка с устойчивостта във финансовия сектор на Нидерландия“), доклад, DNB, 2019 г.

²⁰ Вижте *Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision* („Ръководство за надзорници: Интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в пруденциалния надзор“), *Технически документ*, Мрежа за по-зелена финансова система, 2020 г.

²¹ Вижте *A call for action. Climate change as a source of financial risk* („Призив за действие. Изменението на климата като източник на финансов риск“), доклад, Мрежа за по-зелена финансова система, 2019 г.

включват енергетиката, транспорта, промишленото производство, строителството и селското стопанство.²² По-специално, стойността на активите, които са пряко или косвено свързани с добива, преработката, горенето или употребата на изкопаеми горива, или нямат достатъчно висока енергийна ефективност, може да намалее внезапно и значително. Такива активи могат дори да бъдат „блокирани“.²³ В географско отношение се очаква въздействието на изменението на климата да варира значително в различните части на света. Европейската агенция за околна среда стига до заключението, че в Европа се очаква най-скъпоструващите последици да бъдат следните: в южна Европа – нарастване на търсенето на енергия и горещи вълни, в западна Европа – наводнения по крайбрежието и горещи вълни, в северна Европа – крайбрежни и речни наводнения, а в източна Европа – речни наводнения.²⁴ Въздействието може да варира значително между различните отрасли и географски области. За институциите в еврозоната рисковете, свързани с климата и околната среда, се очаква да се реализират предимно в средносрочен до дългосрочен план.²⁵ Тъй като хоризонтът на планиране и средният срок на кредитите, отпускани от институциите, обикновено са по-къси от времеви хоризонт, в който най-вече биха се проявили ефектите от изменението на климата и влошаването на състоянието на околната среда,²⁶ важно е институциите да възприемат перспективно ориентиран подход и да мислят в по-далечен от обичайния хоризонт. Освен това възприемането на перспективно ориентиран подход дава възможност на институциите да реагират своевременно, ако темпът на преход към нисковъглеродна икономика се ускори и рисковете, свързани с прехода, се реализират по-бързо от очакваното.

3.3 Наблюдения от прегледи

ЕЦБ извърши редица оценки, за да си състави картина какво предприемат институциите в еврозоната по отношение на рисковете, свързани с климата и

²² Вижте например доклада *In-depth analysis in support of the Commission communication COM (2018) 773* („Задълбочен анализ в подкрепа на Съобщението на Комисията COM (2018) 773“), Европейска комисия, 2018 г.

²³ Вижте *Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision* („Ръководство за надзорници: Интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в пруденциалния надзор“), *Технически документ*, Мрежа за по-зелена финансова система, 2020 г.

²⁴ Вижте *Climate change, impacts and vulnerability in Europe 2012: An indicator-based report* („Изменение на климата, въздействие и уязвимост в Европа 2012: доклад въз основа на показатели“), ЕАОС, 2012 г.

²⁵ Вижте „Карта на ЕНМ на рисковете за 2020 г.“, ЕЦБ, 2019 г.

²⁶ Вижте *EBA report on undue short-term pressure from the financial sector on corporations* („Доклад на ЕБО за неоправдания краткосрочен натиск върху предприятията от страна на финансовия сектор“), ЕБО, 2019 г., *Waterproof? An exploration of climate-related risks for the Dutch financial sector* („Неуязвим? Изследване на свързаните с климата рискове за финансовия сектор в Нидерландия“), DNB, 2017 г., и *Analysis and synthesis: French banking groups facing climate change-related risks* („Анализ и синтез: френските банкови групи са изправени пред рискове, свързани с изменението на климата“), Орган за пруденциален надзор и реструктуриране, 2019 г. В докладите се изтъква също, че независимо от ограничения среден матуритет на кредитите институциите отпускат и кредити, които обичайно се подновяват или удължават след първоначалния срок. Това потенциално прави тези кредити особено уязвими от дългосрочни рискове като свързаните с климата и околната среда.

околната среда. Тя използва главно целеви анкети с извадки от институциите в еврозоната ²⁷, оценка на публичните оповестявания на институции в еврозоната и анализ на извадка от представените ВААК. Събраните данни са използвани при изготвянето на настоящото ръководство.

Макар че подходът към рисковете, свързани с климата и околната среда, варира според размера, бизнес модела, сложността и географското местоположение на институциите, гореспоменатите оценки показват, че в голямата си част институциите са подхождали към темата от гледна точка на корпоративната социална отговорност и им предстои да разработят подробен подход за управление на риска.

Според проучване, проведено съвместно от ЕЦБ и ЕБО, институциите като цяло си дават сметка за съществеността на физическите и свързаните с прехода рискове и за нарастващата необходимост да подложат на оценка и да включат рисковете, свързани с климата и околната среда, в процесите си за управление на риска. Въпреки че повечето институции са въвели една или повече политики за устойчивост²⁸, преобладаващата част от тях не разполагат с инструменти за оценка на въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху баланса им. По-специално, само малък брой институции са интегрирали напълно рисковете, свързани с климата и околната среда, в рамките си за управление на риска, например посредством метод за измерването на риска, като дефинират склонността си към поемане на риск, извършват стрес тестове и сценарийни анализи и/или оценяват въздействието върху капиталовата им адекватност. ЕЦБ смята, че институциите все повече участват в съвместни отраслови инициативи, насочени към разработването на подходящи методологии и придобиването на необходимите данни.

Оценка на извадка от пакетите по ВААК на значими институции показва, че практиките им са разнородни. Много институции отчитат рисковете, свързани с климата, в процесите си за установяване на рисковете и/или разполагат с политики за изключване на определени сектори от кредитиране/инвестиране въз основа на екологични критерии. Все пак таксономииите на рисковете, свързани с климата, са много разнородни. Ако въобще са взети предвид, в типичния случай рисковете, свързани с климата, са включени в съществуващи категории риск, като например кредитен, свързан с бизнеса/стратегията или операционен/репутационен. Подходите за оценяване на съществеността им обаче са с ограничена задълбоченост и прецизност. Някои институции започват да определят лимити въз основа на количествени показатели. Само малък брой институции включват рисковете, свързани с климата, в сценариите си за стрес тестове и обратни стрес тестове, а практиката да се оценява въздействието върху капитала и капиталовите изисквания, ако такива рискове се реализират, остава ограничена.

²⁷ Институциите, участвали в анкетата, имат дял от приблизително 44% от общите банкови активи в еврозоната.

²⁸ Под това се разбира политики, отчитащи въздействието на екологични, социални и управленски фактори.

Оценка на публичните оповестявания на рисковете, свързани с климата и околната среда, от значими институции показва оскъдни и разнородни практики на оповестяване. Равнището на оповестяване е свързано с размера – колкото по-голяма е институцията, толкова по-изчерпателни са оповестяванията. От институциите, които оповестяват рисковете, свързани с климата и околната среда, много малък брой проявяват прозрачност по отношение на използваните дефиниции и методологии. Само малка част от оповестяванията на институциите са в съответствие с препоръките на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата (TCFD). Независимо от това наблюденията на ЕЦБ показват, че редица институции участват в инициативи, които насърчават по-широко и по-съпоставимо оповестяване и работят по усъвършенстване на процедурите си за оповестяване.

4 Надзорни очаквания, свързани с бизнес моделите и стратегията

Член 73 и член 74, параграф 1 от ДКИ, доуточнени от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление²⁹, изискват институциите да въведат правила, процеси и механизми за вътрешно управление, за да осигурят ефективно и разумно управление. В този смисъл е важно институциите да определят, оценяват и наблюдават текущото и бъдещото въздействие на факторите, свързани с климата и околната среда, върху тяхната бизнес среда и да осигурят устойчивост и стабилност на бизнес моделите си занапред.

4.1 Бизнес среда

Очакване 1

Очаква се институциите да разбират въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху бизнес средата, в която работят, в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план, за да бъдат в състояние да вземат информирани стратегически и бизнес решения.

Както е посочено в Насоките на ЕБО, институциите следва да определят, оценяват и наблюдават бизнес средата, в която работят, тъй като това е важна информация за оценката на рисковете и на тенденциите, които е възможно да ги засегнат.³⁰ Изисква се институциите да документират съществените фактори, които влияят върху тяхната бизнес среда. Бизнес средата обхваща широк спектър от външни фактори и тенденции, които формират бизнес условията, при които една институция работи или е вероятно да работи въз основа на своите основни или съществени географски и бизнес експозиции.³¹ Това включва макроикономически променливи, конкуренцията, политиките и регулациите, технологиите, обществени и демографски процеси и геополитически тенденции.³² Възможно е рисковете, свързани с климата и околната среда, да засегнат всички тези области.

Очакване 1.1

Когато правят преглед на бизнес средата си, от институциите се очаква да установят рисковете, които произтичат от изменението на климата и влошаването на околната среда, на равнище основни сектори, географски райони и във връзка с продукти и услуги, които предлагат или обмислят

²⁹ Вижте Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

³⁰ Вижте параграф 30 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

³¹ Вижте параграф 64 от Насоките на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) (EBA/GL/2014/13).

³² Вижте параграф 65 от Насоките на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) (EBA/GL/2014/13).

да предлагат активно.³³ Рисковете, свързани с климата и околната среда, могат например да повлияят върху икономическия растеж, заетостта или цените на недвижимите имоти на национално, регионално или местно равнище. Възможно е метеорологични явления да причинят суши или наводнения, които да засегнат регионалното селскостопанско производство или търсенето на жилища на национално, регионално или местно равнище. Загубата на екосистемни услуги като опрашването от животни може да има пряко въздействие върху добива и селскостопанското производство.³⁴ Промени в политиката в подкрепа на екологично издръжлива икономика може да отслабят търсенето на недвижими имоти в някои райони, например където е налице висок риск от наводнения. Успоредно с това условията на конкуренция са засегнати от структурните промени при веригите на доставки на предприятията, от развитието на пазар за зелено финансиране и от предпочитанията на потребителите, които се отдръпват от стоки и услуги, свързани с високи въглеродни емисии. В областта на технологиите институции, които обслужват клиенти от енергоемки отрасли или електроцентрали със силна зависимост от изкопаеми горива, може да установят, че клиентите им са изправени пред сериозни изисквания за капиталови разходи, за да намалят въглеродния отпечатък на използваните енергоносители. Като цяло от институциите се очаква да възприемат детайлни подходи за определяне на това въздействие върху бизнес средата им. В зависимост от вида въздействие, свързано с климата или околната среда, детайлните подходи могат да включват разлики в рамките на сектора, като се вземе предвид ефектът върху веригата на доставките или като се използва подробна информация за географския район.

Очаква се институциите да документират подобаващо оценките си на рисковете, свързани с климата и околната среда, за бизнес средата си. Така например, това може да бъде отразено като част от редовното им наблюдение над съществените или нововъзникващите рискове, или да бъде демонстрирано чрез обсъждане в управителния съвет.³⁵

Очакване 1.2

Очаква се институциите да разбират как рисковете, свързани с климата и околната среда, засягат тяхната бизнес среда в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план и това да се използва в процеса на определяне на бизнес стратегията им. Начинът, по който институциите реагират стратегически на промените в своята бизнес среда, обусловени от рискове, свързани с климата и околната среда, с течение на времето ще се отрази върху устойчивостта на бизнес модела им. Затова от институциите се очаква да разгледат ясно свързаните с климата и околната среда промени в своята макроикономическа и регулаторна среда и по-специално условията на конкуренция. Очаква се това да бъде отразено в процесите по бизнес

³³ Вижте също параграфи 59 и 60 на Принцип 4 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

³⁴ Вижте *Indebted to nature: Exploring biodiversity risks for the Dutch financial sector* („Длъжници на природата: изследване на рисковете, свързани с биоразнообразието, за финансовия сектор в Нидерландия“), DNB, юни 2020 г.

³⁵ Вижте също Принцип 4 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

стратегии на институциите и да бъде доказано с документирани заседания и разисквания на ръководния орган³⁶.

Важен аспект, който трябва да бъде разгледан, е и релевантният времеви хоризонт. Макар че е възможно някои рискове да се развият в краткосрочен до средносрочен план, например репутационни ефекти, екстремни метеорологични явления като наводнения, или развитие на обстоятелствата, обусловено от обществените политики³⁷, други може да обхванат значително по-дълги периоди. Очаква се институциите да вземат предвид актуалната научна информация, за да подобрят представата си за потенциалните промени в бизнес средата им занапред. Към институциите също така се отправя препоръка да наблюдават релевантните инициативи на политиките в държавите, където имат дейност, например във връзка със стандарти за енергийна ефективност, които биха могли да засегнат портфейла им от недвижими имоти.³⁸

4.2 Бизнес стратегия

Очакване 2

Когато институциите определят и прилагат бизнес стратегията си, от тях се очаква да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, които влияят върху бизнес средата им в краткосрочен, средносрочен или дългосрочен план.

Бизнес стратегията е основният инструмент, чрез който институцията се позиционира в бизнес средата си, така че да генерира приемлива доходност съобразно със склонността си към поемане на риск. Както е посочено в Насоките на ЕБО³⁹, когато определят бизнес стратегията си, институциите следва да вземат предвид всички съществени фактори, свързани с дългосрочните им финансови интереси и платежоспособността им. Рисковете, свързани с климата и околната среда, могат да засегнат пряко ефикасността на съществуващите и бъдещите стратегии на институциите.⁴⁰

³⁶ В съответствие с Насоките на ЕБО относно вътрешното управление термините „ръководен орган с управленска функция“ и „ръководен орган с надзорна функция“ се използват в настоящото ръководство, без да популяризират или да се отнасят до конкретна структура на управление, а позоваванията на управленската (изпълнителната) или надзорната (неизпълнителната) функция следва да се разбират като отнасящи се до органите или членовете на ръководния орган, които отговарят за тази функция съгласно националното законодателство.

³⁷ Обществени политики включват правила, закони и разпоредби на държавен орган.

³⁸ За анализ на потенциалното пруденциално въздействие върху кредитните институции от затягането на стандартите за енергийна ефективност вижте например *Transition in thinking: the impact of climate change on the UK banking sector* („Промяна в мисленето: въздействие на изменението на климата върху банковия сектор в Обединеното кралство“), Каре 3, доклад на *Органа за пруденциално регулиране*, Bank of England, 2018 г.

³⁹ Вижте член 23 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁴⁰ Вижте също параграфи 25, 32 и 34 на Принципи 2 и 4 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

Очаква се институциите да определят кои рискове, свързани с климата и околната среда, засягат бизнес стратегията им в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план, например като използват анализи на (стрес) сценарии.⁴¹ Както е посочено в Насоките на ЕБО, когато определят своята бизнес стратегия, институциите следва да отчитат ограниченията, уязвимостите и недостатъците, установени при вътрешните стрес тестове и сценарийни анализи.⁴² Сценарийният анализ е особено полезен инструмент по отношение на рисковете, свързани с климата и околната среда, като се има предвид несигурността около бъдещото развитие на изменението на климата и реакцията на обществото към него.⁴³ Разработвайки набор от реалистични сценарии, за да тества устойчивостта на бизнес модела си, институцията може да вземе предвид тази несигурност при вземането на стратегически решения. Очаква се тези сценарии да включват допускания относно въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, и времевите хоризонти, в които се очаква да се осъществят тези ефекти. Допусканията могат да бъдат от количествено и/или качествено естество, очаква се да се опират на перспективно ориентирана информация, когато такава е налична, и също така да бъдат релевантни за специфичната експозиция на институцията на риск, свързан с околната среда (в зависимост от типа дейност, сектора и географското местоположение на подобни експозиции). Това може да включва експертна преценка, тъй като по своята същност изменението на климата като двигател на финансов риск ще поражда нови предизвикателства, които още не са се превърнали в действителност.⁴⁴ Сценарийни анализи от своя страна могат да се използват за оценка на рисковете в краткосрочен до средносрочен план, както и в по-дългосрочен план:

1. Очаква се краткосрочната до средносрочна оценка да включва анализ на рисковете, свързани с климата и околната среда, на които е изложена институцията при текущия си хоризонт на бизнес планиране (три до пет години).
2. Би била необходима по-дългосрочна оценка отвъд типичния хоризонт на бизнес планиране (над 5 години, за да бъде в съответствие с ангажиментите на обществената политика за преход към по-устойчива

⁴¹ Редица публикации могат да помогнат на институциите да извършат сценарийни анализи или да определят подходящи сценарии, например *Technical supplement. The use of scenario analysis in disclosure of climate-related risks and opportunities* („Техническо приложение. Използване на сценарийен анализ при оповестяването на рисковете и възможностите, свързани с климата“), TCFD, 2017 г., и *Requirements for scenario-analysis* („Изисквания за сценарийен анализ“), NGFS, предстоящо публикуване. „От институциите се изисква също да вземат предвид сценариите за климата за физически риск на IEA и IPCC“, вижте Очакване 11.

⁴² Вижте член 30 и член 72 от Насоките на ЕБО относно стрес тестването на институциите (EBA/GL/2018/04).

⁴³ Вижте *Technical supplement: The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities* („Техническо приложение. Използване на сценарийен анализ при оповестяването на рисковете и възможностите, свързани с климата“), TCFD, 2017 г.

⁴⁴ Може да се използват матрици на съществеността, за да се определи кои параметри и допускания да се използват във всеки от сценариите. Такива видове матрици помагат да се определи приоритет на параметрите, като се имат предвид предварително зададени показатели (по всяка ос) Например може по едната ос да се представи чувствителността на рискове, свързани с климата и околната среда, по сектори, а по другата – експозицията на институцията към тези сектори.

икономика)⁴⁵, при която се разглежда устойчивостта на текущия бизнес модел спрямо спектър от възможни бъдещи сценарии, релевантни за оценяване на рисковете, свързани с климата и околната среда, за да се обхванат особеностите на този вид риск.

Очакване 2.2

Очаква се бизнес стратегията на институцията и нейното осъществяване да отразяват рисковете, свързани с климата и околната среда, например чрез определяне и наблюдаване на ключови показатели за изпълнение, които се разписват подробно до равнището на отделни направления на дейност и портфейли. Въз основа на Насоките на ЕБО⁴⁶ рамката за управление на риска на дадена институция следва да дава възможност тя да взема напълно информирани решения за поемането на риск, включително решения, засягащи както вътрешни, така и външни събития. В подкрепа на бизнес стратегията си институциите могат да определят ключови показатели за изпълнение за всякакъв вид риск, свързан с климата или околната среда. Доколкото е възможно, тези показатели следва да бъдат измерими и да имат количествено изражение. В зависимост от естеството на дейностите на институцията тези показатели следва да се разработят до равнището на релевантни направления на дейност и портфейли. Очаква се също така институциите да разполагат с капацитет да интегрират съществените рискове, свързани с климата и околната среда, в съответните равнища на организацията, възлагайки конкретни задължения, осигурявайки постоянна комуникация между различните звена, наблюдавайки напредъка, предприемайки своевременно корективни действия и проследявайки всички свързани бюджетни разходи. Очаква се по-специално при определянето на стратегически цели институциите да отразят рисковете, които произтичат от преход към по-устойчива нисковъглеродна икономика, в различните си кредитни и търговски портфейли. Всякакви стратегически решения, които имат отношение към съществени фактори, свързани с климата и околната среда, се очаква да бъдат интегрирани в политиките на институцията, например в кредитните ѝ политики по сектори и продукти.

Капе 2

Пример за наблюдавана практика: Ключови показатели за изпълнение, свързани с климата и околната среда

ЕЦБ има наблюдения над институция, която е интегрирала следните ключови показатели за изпълнение, свързани с климата и околната среда, в стратегическата си рамка с оглед на това да направи измерима стратегията си за редуциране на експозицията на свързани с прехода рискове: i) въглеродния отпечатък на притежаваните активи; ii) средната енергийна ефективност на ипотечните портфейли; iii) броя на домовете с подобрена енергийна ефективност благодарение на предоставеното финансиране. Освен че прилага тези ключови показатели за изпълнение, институцията подлага на стрес портфейлите си, като използва свързан с климата стрес сценарий. Резултатът от сценария се определя във вид на негативни

⁴⁵ Вижте например целите на Европейската комисия за ЕС за намаляване на емисиите до 2030 г.

⁴⁶ Вижте параграфи 136 и 139 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

макроикономически ефекти, които могат от своя страна да се използват като показател за посоката на стратегическите решения за портфейлите с течение на времето. Ключовите показатели за изпълнение и резултатите от сценарийния анализ служат за основа на стратегическия подход на банката към рисковете, произтичащи от изменението на климата и други екологични фактори. Показателите са проследени до равнище направление на дейност (напр. банкови услуги на дребно, частно банкиране, търговско банкиране и корпоративно банкиране). За всеки показател е определен съответен времеви хоризонт, а напредъкът се измерва спрямо отправна година.

5 Надзорни очаквания, свързани с институционалното управление и склонността за поемане на риск

Съгласно член 74 от ДКИ от институциите се изисква да разполагат с надеждни правила за управление, които им позволяват ефективно да установяват, управляват, наблюдават и сигнализируют рисковете, на които са изложени или могат да бъдат изложени, така че да си създадат холистична представа за всички рискове както на индивидуална, така и на консолидирана основа.⁴⁷ За да могат институциите да разбират и да реагират на рисковете, свързани с климата и околната среда, от тях се очаква да включат тези рискове в рамките си за управление и склонност за поемане на риск, ангажирайки всички релевантни структурни звена. Наред с това подходящото и редовно докладване пред ръководния орган на рисковете, свързани с климата и околната среда, се очаква да осигури надлежно управление на тези рискове.

5.1 Ръководен орган

Очакване 3

Очаква се ръководният орган да вземе предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, когато разработва цялостната бизнес стратегия на институцията, нейните бизнес цели и рамка за управление на риска, както и да упражнява ефикасно наблюдение над тези рискове.

Както е посочено в Насоките на ЕБО⁴⁸, задълженията на ръководния орган⁴⁹ включват определяне, одобряване и наблюдение над осъществяването на цялостната бизнес стратегия и на основните политики, на цялостната стратегия за риска, задоволително вътрешно управление и рамка за вътрешен контрол. Като се има предвид въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху тези аспекти, ръководният орган изпълнява ключова роля и в надзорната, и в управленската си функция.⁵⁰

Очаква се ръководният орган да разпреди ясно между членовете си и/или подкомитетите си ролите и задълженията по рисковете, свързани с климата и околната среда. Въз основа на Насоките на ЕБО ръководният орган

⁴⁷ Вижте също параграф 30 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁴⁸ Вижте параграф 23 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁴⁹ Вижте бележка под линия 29 за пояснение по използването на термините „ръководен орган с управленска функция“ и „ръководен орган с надзорна функция“ и параграф 9 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁵⁰ Вижте също член 91 от ДКИ и съвместните Насоки на ЕОЦКП и ЕБО за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган (EBA/GL/2017/12).

следва да се погрижи йерархичните вериги и разпределението на отговорностите в институцията да бъдат ясни, точно определени, последователни, изпълними и надлежно документирани.⁵¹ Независимо че той носи колективно крайната и цялостна отговорност за институцията, от ръководния орган се очаква да разпредели ясно и официално ролите и отговорностите, както е целесъобразно, в организационната структура на институцията и в съответствие с нейния рисков профил. Съобразно с принципа на пропорционалност институциите могат да създадат комитети, различни от изрично споменатите в ДКИ.⁵² Институциите могат да решат да възложат отговорността за рисковете, свързани с климата и околната среда, на член на вече съществуващ комитет, или да обмислят съставянето на нарочен комитет.

Капе 3

Пример за наблюдавана практика: Създаване на нарочни комитети

ЕЦБ има наблюдения над няколко институции, които са съставили нарочни комитети като част от усилията си да разгледат в пълна степен рисковете, свързани климата и околната среда. Така например, като част от средносрочното си стратегическо планиране една банка е в процес на създаване на комитет, който ползва вътрешни и външни експертни знания, например на учени от релевантни области, за да съветва ръководния орган и да му съдейства при определянето на неговата екологична, социална и управленска стратегия (включително по отношение на рисковете, свързани с климата и околната среда). Това включва преглед на рисковете, свързани с климата и околната среда, както и на свързаните с тях политики за финансиране на различни сектори, които определят както целите, така и ограниченията за експозициите към определени сектори. Друга банка е съставила нарочен комитет, който да предоставя компетентни указания за сделки със сложни последици, свързани с климата и околната среда. Председателства го член на висшето ръководство.

Очакване 3.2

Очаква се ръководният орган да разгледа знанията, уменията и опита на членовете си в областта на рисковете, свързани с климата и околната среда, когато оценява колективната им пригодност. Както е посочено в ДКИ и доуточнено в Съвместните насоки на ЕОЦКП и ЕБО⁵³, ръководният орган като цяло трябва да притежава достатъчно знания, умения и опит, за да може да разбира дейностите на институцията, включително главните рискове, и редовно да ги подлага на преглед.⁵⁴ Очаква се също така самият ръководен орган да познава достатъчно добре рисковете, свързани с климата и околната среда, за да може да вземе предвид в оценката си на колективната пригодност знанията,

⁵¹ Вижте параграфи 20 и 67 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁵² Вижте параграф 41 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁵³ Вижте Съвместни насоки на ЕОЦКП и ЕБО за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции, съгласно Директива 2013/36/ЕС и Директива 2014/65/ЕС (EBA/GL/2017/12).

⁵⁴ Вижте член 91 от ДКИ.

уменията и опита, които са необходими за надеждното и ефикасно управление и оповестяване на този вид рискове, на които е изложена институцията.

Очакване 3.3

От ръководния орган се очаква да осигури адекватното интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в цялостната бизнес стратегия и в рамката за управление на рисковете на институцията.⁵⁵

Ръководният орган следва да участва в определянето, одобряването и ръководенето на бизнес стратегията⁵⁶. Той следва да взема информирани решения на солидна основа.⁵⁷ Както бе обяснено в предишните раздели, от ръководния орган се очаква да разгледа краткосрочните, средносрочните и дългосрочните ефекти, свързани с климата и околната среда, върху цялостната бизнес стратегия и да интегрира ясно съответните отговорности в организационната структура. От ръководния орган се очаква също така да вземе решение за съществеността на рисковете, свързани с климата и околната среда, като посочи конкретно и документираща качествена и количествена информация, на която се основават решенията му.⁵⁸ Що се отнася до задължението на ръководния орган да определя, одобрява и ръководи прилагането на основните политики на институцията,^{59 60} от него се очаква да проверява редовно дали съществуващите политики обхващат напълно рисковете, свързани с климата и околната среда, включително (кредитните) политики за всеки сектор и продукт.

За да постигне холистичен подход към риска,⁶¹ отчитайки същевременно дългосрочния финансов интерес на институцията,⁶² на ръководния орган се препоръчва да обмисли конкретно реакцията на институцията на целите, определени в международни споразумения като това от Париж (2015), политиките на ЕС по отношение на околната среда като например Зелената сделка, местни и национални политики, както и резултатите от добре обосновани оценки в областта на климата и околната среда като например тези на Междуправителствения комитет по изменение на климата и Междуправителствената платформа за биологично разнообразие и екосистемни услуги.

Очакване 3.4

От ръководния орган се очаква да упражнява ефикасен контрол над експозициите на институциите и мерките в отговор на рисковете, свързани с климата и околната среда. Както е посочено в Насоките на ЕБО,⁶³ надзорната роля включва извършване на преглед на работата на управленската функция и на реализирането на нейните цели. За да подпомогне ефикасното

⁵⁵ Вижте също Принцип 1, точка (i) и Принцип 2, точки (iii) и (v), както и параграфи 32 и 34 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

⁵⁶ Вижте параграф 23 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁵⁷ Вижте параграф 28 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁵⁸ Вижте параграф 63 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

⁵⁹ Вижте параграф 23 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁶⁰ Вижте параграф 33 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁶¹ Вижте параграф 95 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁶² Вижте параграф 23 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁶³ Вижте параграф 24 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

изпълнение на надзорната функция и вземането на информирани решения,⁶⁴ ръководният орган в управленската си функция се насърчава да определя ключови показатели за изпълнение и ключови показатели за риск, както е описано в предишния и в следващия раздел. От ръководния орган в надзорната му функция се очаква да наблюдава и контролира целите и цялата динамика на ключовите показатели за изпълнение и ключовите показатели за риск.

5.2 Склонност към поемане на риск

Очакване 4

Очаква се институциите да включат изрично рисковете, свързани с климата и околната среда, в рамката си за склонност към риск.

От институциите се очаква да разполагат с рамка за склонността за поемане на риск, в която се отчитат всички съществени рискове, на които са изложени. Тя трябва да бъде перспективно ориентирана, съгласувана с хоризонта на стратегическо планиране, определен в бизнес стратегията, и да се подлага редовно на преразглеждане.⁶⁵ Интегрирането на рисковете, свързани с климата и околната среда, в рамката за склонност за поемане на риск повишава устойчивостта на институциите към такива рискове и подобрява способността им да ги управляват, например като определят лимити на кредитирането за сектори и географски райони, които са силно изложени на рискове, свързани с климата и околната среда.⁶⁶

Очакване 4.1

Очаква се институциите да съставят ясно описание на рисковете, свързани с климата и околната среда, в своя списък на рисковете, на който се основава декларацията им за склонността към риск. Списъкът на рисковете е резултат от процес на идентифициране на рисковете. Очаква се той да се основава на вътрешната таксономия на рисковете в институцията, която представлява категоризация на различните видове и фактори на риска. Очаква се рисковете, свързани с климата и околната среда, да бъдат ясно дефинирани в тази таксономия.⁶⁷ Списъкът на рисковете се използва като основа за формулирането на декларацията за склонността към риск.

Очакване 4.2

От институциите се очаква да разработят подходящи ключови показатели за риск и да определят подходящи лимити за ефикасно управление на рисковете, свързани с климата и околната среда, в съответствие с правилата си за редовно наблюдение и ескалиране. Въз основа на Насоките на ЕБО от институциите се очаква да се погрижат в стратегиите им за риск и в

⁶⁴ Вижте параграф 28 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁶⁵ Вижте също параграф 21 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

⁶⁶ Вижте също параграфи 25, 32 и 34 на Принцип 2, точка (iii) в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

⁶⁷ Вижте също параграфи 31–35 и 59–66 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

склонността им за поемане на риск да бъдат взети предвид всички съществени рискове, на които са изложени, и да се посочват конкретни лимити, поносимости и прагове на риска.⁶⁸ Освен това институциите следва да разполагат с рамка за управление на риска, която гарантира, че когато бъдат нарушени лимитите на риск, е налице ясен процес за ескалиране и предприемане на мерки, както и подходяща процедура за проследяване.⁶⁹ ЕЦБ очаква институциите да наблюдават и докладват експозициите си на рискове, свързани с климата и околната среда, въз основа на текущите си данни и на перспективно ориентирани оценки. ЕЦБ очаква институциите да определят количествени измерители на рисковете, свързани с климата и околната среда, по-специално за физическите рискове и рисковете, свързани с прехода. Тя обаче отчита също, че общите дефиниции и таксономии в тези области на риск все още са в процес на разработване и че могат да се използват декларации от качествено естество като междинни стъпки, докато институцията разработва подходящи количествени измерители. Очаква се също съответните показатели и лимити за склонността към риск да се определят въз основа на равнището на риск, което институцията е готова да поеме в рамките на капацитета си за риск, в съответствие с бизнес модела.

Що се отнася до рисковете, свързани с климата, от институциите се очаква да разработят измерители, в които се отчита дългосрочният характер на изменението на климата, и по-специално как различни тенденции в температурите и емисиите на парникови газове могат да засилят съществуващи рискове. Очаква се тези измерители да подпомагат способността на институцията да реагира на внезапен преход към нисковъглеродна икономика или на физическо събитие, което засяга нейното функциониране или кредитните ѝ портфейли, и да предприеме своевременно мерки за редуциране на въздействието.

Капе 4

Пример за наблюдавана практика: Цели по отношение на въглеродните емисии и климатична устойчивост на баланса

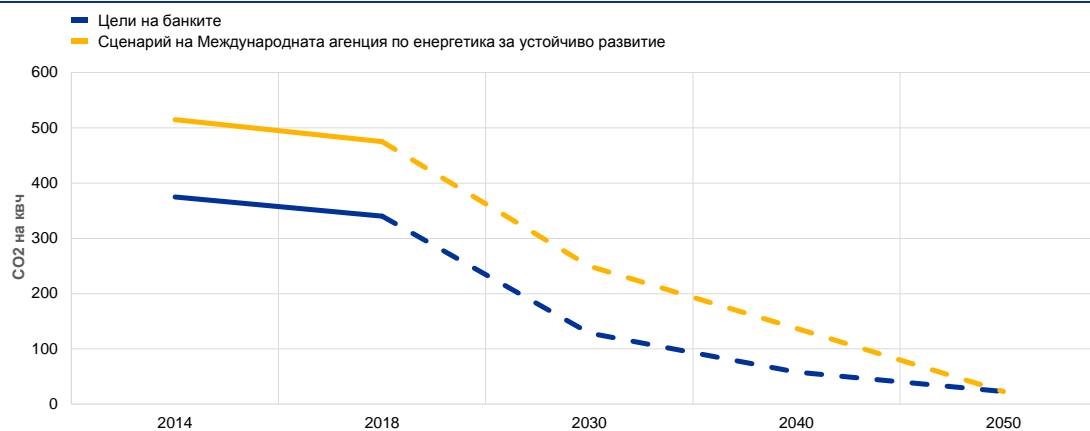
Наблюденията на ЕЦБ показват, че няколко институции се стремят да поддържат въглеродните емисии на финансирания от тях енергиен комплекс в съответствие с целта да се запази ограничаването на глобалното затопляне на равнище доста под 1,5–2°C – равнището, посочено в Парижкото споразумение от 2015 г. Това е един от възможните подходи за ограничаване на експозицията на свързан с прехода риск, произтичащ от обявените за следващите десетилетия политически мерки.

⁶⁸ Вижте параграф 100 от Преразгледани насоки на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) и надзорните стрес тестове (EBA/GL/2018/03).

⁶⁹ Вижте параграф 138 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

Графика А

Цели по отношение на въглеродните емисии



Източник: World Energy Outlook, 2019 г.

Някои институции използват Сценария на Международната агенция по енергетика за устойчиво развитие или друг подобен сценарий, за да определят количествено тези цели, както показва графиката. Други институции възприемат различен подход, според който за всеки сектор с големи въглеродни емисии се измерва и сравнява с референтни показатели как кредитирането на тези сектори допринася за устойчивостта на климата и съответно се внасят корекции в кредитния портфейл. Подобни подходи не се изключват взаимно и всъщност някои институции са възприели по няколко методологии.

Очакване 4.3

Очаква се институциите да се погрижат техните политики и практики по отношение на възнагражденията да стимулират поведение, което да е в съответствие с подхода им към рисковете, свързани с климата и околната среда, както и с доброволно поетите от тях ангажименти. Както е посочено в Насоките на ЕБО, политиките и практиките за възнагражденията следва да бъдат съгласувани със склонността на институцията към риск, с нейната бизнес стратегия и дългосрочни цели.⁷⁰ Структурите за стимулиране следва да насърчават поведение, което да е в синхрон със склонността към риск и с дългосрочните бизнес цели⁷¹ и да предпазват от прекомерно поемане на риск. Очаква се политиките и практиките за възнагражденията, включително използването на отлагане и определянето на критерии за резултатност, да способстват за развитието на дългосрочен подход към управлението на рисковете, свързани с климата и околната среда, в съответствие със склонността към риск и стратегията на институцията. За да насърчават

⁷⁰ Освен това от март 2021 г., съгласно член 5 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, кредитните институции, които предоставят управление на портфейли и/или финансови консултации, включват в политиката си за възнагражденията информация за това как тази политика е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта и публикуват тази информация на уебсайтовете си.

⁷¹ Вижте Насоките на ЕБО за разумни политики за определяне на възнагражденията съгласно член 74, параграф 3 и член 75, параграф 2 от Директива 2013/36/ЕС и оповестявания, съгласно член 450 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (EBA/GL/2015/22).

поведение, което е в съзвучие с подхода им към рисковете, свързани с климата и околната среда, институциите, които са определили цели по отношение на климата и околната среда, биха могли да обмислят въвеждането на променлив елемент на възнаграждението, свързан с успешното постигане на тези цели. Когато е трудно да се определи количествено изражение на финансовото въздействие на рисковете, свързани с климата и околната среда, може ръководният орган да обмисли включването на подходящи качествени критерии в политиката за възнагражденията.

5.3 Организационна структура

Очакване 5

Очаква се институциите да възложат отговорности за управление на рисковете, свързани с климата и околната среда, в организационната си структура в съответствие с модела на три защитни линии.

Съгласно член 74 от ДКИ и както е уточнено допълнително в Насоките на ЕБО, институциите следва да разполагат с ясен, прозрачен и документиран процес за вземане на решения, както и с ясно разпределение на отговорностите и правомощията в тяхната рамка за вътрешен контрол, включително техните направления на дейност, вътрешни звена и функции за вътрешен контрол⁷², които способстват за информирано вземане на решения от ръководния орган.⁷³ Следователно отговорностите за установяване, оценяване и управление на рисковете, свързани с климата и околната среда, се очаква да бъдат разпределени равномерно в различните структурни звена на институцията.

Очакване 5.1

Очаква се в рамките на институциите да бъдат ясно възложени отговорностите за рисковете, свързани с климата и околната среда. Очаква се тези отговорности да бъдат надлежно документирани в релевантните политики, процедури и механизми за контрол. Очаква се институциите да определят изрично кои вътрешни структури отговарят за разглеждането на рисковете, свързани с климата и околната среда, и да опишат ясно съответните им задачи и работни процедури. Институциите могат да разпределят тези задължения в съществуващи структури, или, ако преценят, че това би било полезно, да обмислят създаването на нарочна структура, която да отговаря за координацията на цялостното управление на риска що се отнася до рисковете, свързани с климата и околната среда. Ако бъде установена такава нарочна структура за рисковете, свързани с климата и околната среда, очаква се да бъде ясно определен начинът, по който тя се вписва в съществуващите процеси и връзки с другите звена. Независимо от конкретната уредба от институциите се очаква да опишат взаимоотношенията между съответните

⁷² Вижте параграф 131 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁷³ Вижте параграфи 28 и 94 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

структури и техните работни процедури, за да осигурят задоволителен обмен на информация между всички заинтересовани страни.

Очакване 5.2

От институциите се очаква да се погрижат звената, заети с управлението на рисковете, свързани с климата и околната среда, да разполагат със задоволителни човешки и финансови ресурси. Въз основа на Насоките на ЕБО институциите следва да се уверят, че звената за вътрешен контрол разполагат с подходящи финансови и човешки ресурси, както и с правомощия да изпълняват ефикасно ролята си.⁷⁴ В този смисъл от институциите се очаква да подложат на оценка доколко са подходящи капацитетът и ресурсите за справяне с рисковете, свързани с климата и околната среда, особено в съответните структурни звена, които отговарят за управлението на тези рискове. Очаква се институциите да укрепят в необходимата степен наличния капацитет и ресурси и да насърчат провеждането на подходящи обучения за всички релевантни структурни звена. Това включва и мерки нормите, нагласите и поведението в институцията, които имат отношение към познаването на рисковете, да отчитат несигурното, но потенциално съществено въздействие от рисковете, свързани с климата и околната среда.

Очакване 5.3

Очаква се институциите да определят задачите и отговорностите на първата защитна линия що се отнася до поемането на риск и управлението на рисковете, свързани с климата и околната среда. Очаква се институциите да се уверят, че първата защитна линия изпълнява задълженията си в съответствие с всички политики, процедури и лимити, свързани с климата и околната среда. По-специално, очаква се първата защитна линия да установи, оцени и наблюдава всички рискове, свързани с климата и околната среда, които имат отношение към кредитоспособността и рейтинга на даден клиент, както и да извършва надлежни проверки за рискове, свързани с климата и околната среда, в съответствие с Очакване 7.4.

Очакване 5.4

Очаква се институциите да определят задачите и отговорностите на звеното за управление на риска що се отнася до установяването, оценяването, измерването, наблюдаването и отчитането на рисковете, свързани с климата и околната среда. Главното задължение на звеното за управление на риска е да гарантира, че всички рискове са установени, оценени, измерени, наблюдавани, управлявани и докладвани по подходящ начин от съответните звена в институцията.⁷⁵ Очаква се то да предоставя релевантна независима информация, анализ и експертна оценка на рисковите експозиции. Тъй като рисковете, свързани с климата и околната среда, се проявяват посредством съществуващи рискове, задачите и отговорностите се очаква да бъдат вградени в рамката на съществуващата система за управление, както е описано подробно в раздела за управление на риска.

⁷⁴ Вижте параграфи 155 и 160 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁷⁵ Вижте параграф 174 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

Капе 5

Пример за наблюдавана практика: Хоризонтални точки за контакт

ЕЦБ наблюдава при няколко институции прилагането на конкретни мерки за насърчаване на култура по отношение на риска, която отчита рисковете, свързани с климата и околната среда. Така например, една банка е посочила определени служители като хоризонтални точки за контакт, за да е сигурно, че рисковете, свързани с климата и околната среда, са подobaващо включени в оперативните процедури на звеното за управление на риска. Друга банка е определила кореспонденти за направленията на дейност, които активно си сътрудничат и поддържат връзка със звената за управление на риска и/или други звена, имащи отношение към екологичните, социалните и управленските рискове, включително рисковете, свързани с климата и околната среда.

Очакване 5.5

От институциите се очаква да определят задачите и отговорностите на звеното, следящо за нормативното съответствие, като се уверят, че рисковете във връзка със съответствието, произтичащи от рискове, свързани с климата и околната среда, са надлежно взети предвид и успешно интегрирани във всички релевантни процеси. Звеното, следящо за нормативното съответствие, следва да съветва ръководния орган по мерки, които трябва да бъдат предприети, за да се гарантира спазването на приложимите закони, правила, разпоредби и стандарти, и да оценява възможното въздействие на промените в правната или регулаторната среда върху дейностите и рамката за съответствие на институцията.⁷⁶ Тъй като е възможно правилата и стандартите за устойчивостта да се променят с течение на времето, институциите може все повече да се оказват изправени пред рискове, свързани с нормативното съответствие, като рискове от възникване на отговорност, рискове от съдебни спорове и репутационни рискове, обусловени от въпроси, свързани с климата и околната среда.

Очакване 5.6

Очаква се звеното за вътрешен одит да разгледа в прегледите си в каква степен институцията е подготвена да управлява рисковете, свързани с климата и околната среда. Звеното за вътрешен одит следва да подлага на преглед рамката на институцията за вътрешен контрол и управление на риска, като разглежда например динамиката на външната среда, промените в рисковия профил и в продуктите и/или направленията на дейност.⁷⁷ Очаква се този преглед да обхваща уместността на уредбата за управление на рисковете, свързани с климата и околната среда. Освен това политиките и процедурите на дадена институция за рисковете, свързани с климата и околната среда, попадат в обхвата на звеното за вътрешен одит, тъй като неговата роля е да подлага на преглед съответствието с вътрешните политики и процедури на институцията и с външните изисквания.

⁷⁶ Вижте параграф 192 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁷⁷ Вижте параграф 139 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

5.4 Отчитане

Очакване 6

За целите на вътрешното отчитане от институциите се очаква да докладват обобщени данни за риска, които отразяват експозициите им на рискове, свързани с климата и околната среда, с оглед на това ръководният орган и релевантните подкомитети да могат да вземат информирани решения.

Насоките на ЕБО⁷⁸ определят как институциите следва да установят постоянни и прозрачни механизми за докладване, така че ръководният орган, неговият комитет по риска, ако е създаден такъв, и всички засегнати звена в институцията да могат да получават своевременно доклади, които са изготвени в точна, кратка, разбираема и съдържателна форма, и да могат да споделят съответната информация за установяване, измерване или оценка, наблюдение и управление на рисковете. Следователно ЕЦБ очаква институциите да интегрират рисковете, свързани с климата и околната среда, в рамките си за отчитане на данни, така че да осигуряват информация за вземането на решения на управленско равнище. ЕЦБ си дава сметка, че показателите и инструментите са в процес на развитие и че в момента наличните в институциите данни понякога са непълни. Тя все пак очаква отчитането на рисковете, свързани с климата и околната среда, да придобие с течение на времето завършен вид. Първоначално, докато точното и пълно отчитане се счита за невъзможно или преждевременно, ЕЦБ очаква институциите да подложат на оценка нуждите си от данни, въз основа на които да се определя тяхната стратегия и управление на риска, да установят празнотите в наличните данни и да разработят план за запълване на тези пропуски и преодоляване на недостатъците.

Очакване 6.1

Очаква се институциите да разработят холистичен подход към управлението на данните за рисковете, свързани с климата и околната среда. Въз основа на Насоките на ЕБО следва да се установят механизми за редовно и прозрачно отчитане, за да се осигури своевременно, точно, кратко, разбираемо и съдържателно отчитане, което би позволило споделяне на релевантната информация за установяването, измерването или оценката, наблюдението и управлението на рисковете.⁷⁹ Очаква се институциите да дефинират, документират и интегрират рисковете, свързани с климата и околната среда, в рамката за отчитане на данни, за да могат ефикасно да наблюдават, управляват и редуцират експозициите си на такива рискове. По-специално, това включва управлението на отчитането на данните за риск, ИТ инфраструктурата, капацитета за обобщаване на данните за риск и процедурите за отчитане. Очаква се институциите да се уверят, че рамката за отчитане на данни по отношение на рисковете, свързани с климата и околната среда, функционира съгласувано с показателите за рискове, свързани с климата и

⁷⁸ Вижте параграф 145 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁷⁹ Вижте параграф 145 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

околната среда, посочени в съществуващата декларация за склонността към риск и в процедурите за управление на риска. Очаква се също така рамката за отчитане на данни да подпомага, където е релевантно, ключовите показатели за изпълнение, които се използват за оценяване на резултатите на институцията по отношение на рисковете, свързани с климата и околната среда, и общественото оповестяване.⁸⁰

Очакване 6.2

Тъй като рисковете, свързани с климата и околната среда, имат отличителни особености, от институциите се очаква да обмислят приспособяване на ИТ системите за систематично събиране и обобщаване на необходимите данни, за да могат да оценяват експозициите си на тези рискове. Макар че от институциите се очаква да интегрират таксономията на данните за тези рискове, все пак се отчита, че е възможно това да не може да се случи поради липсата в момента на общи дефиниции и таксономии и поради пропуски в данните. В този случай от институциите се очаква да обмислят установяването на процеси и процедури за отчитане, които се основават на вътрешни и външни качествени измерители на риска, така че да осигурят адекватното докладване на рисковете, свързани с климата и околната среда, към ръководния орган. За тази цел от ръководния орган се очаква да познава ограниченията на отчетените данни, които получава, що се отнася до техния обхват, както и правните и техническите ограничения. Очаква се ръководният орган да използва тази информация, за да обсъжда, анализира критично и приема решения за управлението на въздействието от рискове, свързани с климата и околната среда.

Очакване 6.3

Очаква се докладите на институциите за рисковете да показват въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху техния бизнес модел, стратегия и рисков профил.⁸¹ Институциите следва да се стремят да обхванат в докладите си за рисковете всички съществени рискове, свързани с климата и околната среда, за цялото юридическо лице и/или за всички направления на дейност. Очаква се тези доклади за риска, включващи и рисковете, свързани с климата и околната среда, да бъдат интегрирани в съществуващата рамка на институцията за отчитане на рисковете. Очаква се дълбочината и обхватът на тези доклади да бъдат съобразени с размера и сложността на дейностите на институцията и нейния рисков профил.

Очакване 6.4

Очаква се институцията да бъде в състояние да генерира своевременно обобщени и актуални данни за рисковете, свързани с климата и околната среда. Това е в съзвучие с Насоките на ЕБО, според които от институциите се очаква да разполагат с ефикасна и надеждна информация и системи за комуникация, които подкрепят изцяло капацитета за обобщаване на данните за

⁸⁰ Вижте Стандарт № 239 на БКБН, който ЕЦБ използва като бенчмарк за най-добри практики в текущата си надзорна дейност по оценяване на капацитета на институциите за обобщаване на данните за риска и на практиките им в отчитането на риска.

⁸¹ Вижте също параграфи 29 и 30 на Принцип 2 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

риск и при нормално функциониране, и в периоди на стрес.⁸² Своевременността е от съществено значение за тези рискове, например поради въздействието от внезапно преминаване към нисковъглеродна икономика, или поради въздействието от физическо събитие върху функционирането на дадена институция. Ето защо ръководният орган следва да бъде постоянно наясно с развитието на обстоятелствата на национално, международно, политическо и регулаторно равнище, които могат да имат ефект върху очакванията за отчитане. Очаква се институцията да бъде в състояние да се приспособява, за да генерира обобщени данни за рисковете, свързани с климата и околната среда, така че да отговаря на широк диапазон от искания за докладване – извънредни и по заявка, включително искания в стресови или кризисни ситуации, искания, свързани с променящи се вътрешни нужди, и искания за отговор на надзорни запитвания с нарастването на необходимостта от докладване за рискове, свързани с климата и околната среда.

⁸² Вижте Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11) и Раздел 5.8 от Преработените насоки на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) и надзорните стрес тестове (EBA/GL/2018/03).

6 Надзорни очаквания, свързани с управлението на риска

Въз основа на предходната глава в този раздел се представят подробни указания за интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в управлението на кредитния, операционния, пазарния и ликвидния риск, както и във ВААК като цяло, включително в количественото определяне на риска посредством сценарийни анализи и стрес тестове.

6.1 Рамка за управление на риска

Очакване 7

Очаква се институциите да интегрират рисковете, свързани с климата и околната среда, като двигатели на съществуващите категории риск в рамката си за управление на рисковете с оглед на това да ги управляват, наблюдават и редуцират в достатъчно дълъг времеви хоризонт, както и да преразглеждат редовно мерките си в тази област. Очаква се институциите да идентифицират тези рискове и да им придадат количествено изражение в рамките на цялостния си процес на осигуряване на капиталова адекватност.

Като част от цялостната си рамка за вътрешен контрол институциите трябва да разполагат с общоинституционална рамка за управление на риска, която обхваща всички направления на дейност и вътрешни звена, включително звената за вътрешен контрол.^{83 84} Съгласно член 73 от ДКИ институциите следва да разполагат с надеждни, ефективни и всеобхватни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера, видовете и разпределението на вътрешния капитал, който считат за адекватен за покриване на рисковете със съответния характер и степен, на които са или могат да бъдат изложени. Очаква се институциите да вземат предвид освен текущите си съществени рискове и всякакви други рискове и концентрации във и между тях, които биха могли да възникнат в резултат от следването на техните стратегии или от релевантни промени в средата им на функциониране.⁸⁵ Ето защо от тях се очаква да анализират задълбочено начините, по които рисковете, свързани с климата и околната среда, обуславят различни области на риск, включително ликвиден, кредитен, операционен, пазарен и какъвто и да е друг съществен риск за капитала или неговите подкатегории, на които са или биха

⁸³ Вижте параграфи 136 и 137 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁸⁴ Вижте също параграфи 32 и 34 на Принцип 2, точка (ii) в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

⁸⁵ Вижте параграф 60 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

могли да бъдат изложени. Освен това от институциите се очаква да обърнат особено внимание на концентрациите вътре във видовете риск и между тях, които могат да бъдат породени от рискове, свързани с климата и околната среда.

Очакване 7.1

Очаква се институциите да имат холистична и добре документирана концепция за въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху съществуващите категории риск. Рамката за управление на риска следва да обхваща балансови и задбалансови рискове, като се отдава дължимото внимание както на финансовите, така и на нефинансовите рискове⁸⁶, на които институцията е изложена в момента или може да бъде изложена занапред. Институциите отговарят за въвеждането на редовен процес за идентифициране на всички съществени рискове и за включването им в изчерпателен вътрешен списък на рисковете. Това очакване обхваща и нормативната, и икономическата перспектива на БААК.⁸⁷

Очакване 7.2

Очаква се институциите да включат изцяло рисковете, свързани с климата и околната среда, в оценката си на съществеността за всички свои области на дейност в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план, при различни сценарии. Очаква се базовият анализ да бъде съобразен с бизнес модела и рисковия профил, като бъде отдадено дължимото внимание на уязвимостите на икономическите (под)сектори, на операциите и на физическото местоположение на институцията и нейните контрагенти. Очаква се институциите да документират разглежданите рискове, свързани с климата и околната среда, и по-специално каналите им на предаване и въздействието им върху рисковия профил. Освен това от тях се очаква да обосноват оценката за несъщественост, като посочат и документират качествена и количествена информация, на която тя се основава.⁸⁸

Каре 6

Пример за наблюдавана практика: Връзка между рисковете, свързани с климата, и финансовите рискове

Някои институции са създали вътрешен процес за съпоставяне на рисковете, свързани с климата, с потенциалното им финансово въздействие. Една банка проследи основните канали на предаване към съществуващите ѝ категории риск и представи обзор на оценъчното въздействие върху рисковия ѝ профил, както и прогнозната времева рамка.

⁸⁶ Вижте параграф 136 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

⁸⁷ Вижте Принцип 4, точка (i) от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

⁸⁸ Вижте параграф 63 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

Таблица А

Схематичен пример на финансовото въздействие на рисковете, свързани с климата.

Двигатели на рисковете, свързани с климата	Потенциално финансово въздействие	Времева рамка	Въздействие върху рисковия профил	Въздействие върху стратегията
Политически и правни аспекти	Обезценяване на активите на предприятия с високи въглеродни емисии в инвестиционния портфейл	1-3 години	**	****
Технологии	Корпоративни клиенти в автомобилната индустрия, засегнати от заместване на съществуващи продукти и услуги	3-5 години	*	***
Пазарни нагласи	Потребители и инвеститори предпочитат по-устойчиви продукти	1-3 години	****	*
Остър физически риск	Вреди върху имущество и активи във високорискови географски райони	1-3 години	*	**
Хроничен физически риск	Повишени разходи на клиентите за справяне с вреди и загуби в резултат от метеорологични явления, които засягат платежоспособността им	1-3 години	*	**

Източник: ЕЦБ.

Очакване 7.3

От институциите се очаква да дадат подходящо количествено изражение на рисковете, свързани с климата и околната среда, на които са изложени.⁸⁹ Както е посочено и в Ръководството на ЕЦБ за БААК, не се очаква изключване от оценката на рискове поради това, че околичествяването им се е оказало трудно или няма налични релевантни данни⁹⁰. Когато подобни методологии за придаване на количествено изражение подлежат на по-нататъшно развитие, като се има предвид и текущата работа и предстоящите публикации на международни мрежи⁹¹ и създатели на стандарти, от институциите се очаква да използват реалистични допускания при разработването на аналози за целите на оценката на рисковете, свързани с климата и околната среда. Както е описано в Раздел 6.5, институциите могат да използват за целта сценариен анализ и стрес тестове.

Очакване 7.4

Очаква се институциите да възприемат стратегически подход към управлението и/или редуцирането на рисковете, свързани с климата и околната среда, според бизнес стратегията си и склонността си към поемане на риск, както и да приспособят съответно своите политики, процедури, лимити на риска и мерки за неговия контрол. Въз основа на Насоките на ЕБО се очаква рамката за управление на риска на институцията да представя конкретни насоки за изпълнение на заложените стратегии и, когато е целесъобразно, да установи и поддържа вътрешни лимити, които съответстват на склонността ѝ за поемане на риск и са съизмерими с нейното надеждно функциониране, добро финансово състояние, капиталова база и стратегически цели.⁹² С оглед на това от институциите се очаква да разгледат необходимостта

⁸⁹ Вижте Принцип 6 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК), според който „отговорност на институцията е да прилага методологии за количествено определяне на риска, които са подходящи за индивидуалния случай и от икономическа, и от нормативна перспектива“.

⁹⁰ Вижте параграф 74 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК): „[...] от институцията се очаква да определи достатъчно консервативни стойности на риска, като вземе предвид цялата релевантна информация и гарантира адекватност и последователност в избора си на методологии за количествено определяне на риска“.

⁹¹ Вижте „Преглед на анализите на екологичния риск от финансови институции“, NGFS, 2020 г. и „Примери за методологии за анализ на екологичния риск“, NGFS, 2020 г.

⁹² Вижте параграфи 135, 137 и 138 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

да коригират политиките си по отношение на риска, например като определят критерии за установяване на областите на дейност, включително портфейли и инвестиции, които биха могли да бъдат подпомогнати постепенно да редуцират рисковете, свързани с климата и околната среда, и така да се стимулира устойчивостта им спрямо свързани с прехода и/или физически рискове. Насърчават се институциите да провеждат конструктивен диалог с особено важните контрагенти, включително с дългосрочната цел да подобрят рейтинга на устойчивостта и/или кредитния рейтинг на контрагентите. Институциите биха могли да определят лимити за финансирането на определени чувствителни (под)сектори, държави, бизнеси или експозиции към недвижими имоти, или дори да изключат определени (под)сектори или кредитополучатели от предоставянето на кредити, ако те са в противоречие със склонността им към поемане на риск във връзка с климата. Специално за институции, които предоставят или планират да предоставят екологично устойчиво кредитиране, Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити предвиждат институциите да подложат на оценка степента, в която дейността по кредитиране „е в съответствие с постигането на техните общи цели, свързани с климата и околната среда, или допринася за тях“.⁹³

Капе 7

Пример за наблюдавана практика: Придаване на количествено изражение във ВААК на въздействието на финансирането върху климата и околната среда

ЕЦБ има наблюдения върху банка, която във вътрешния си капиталов план подлага на оценка екологичното въздействие на финансирането, което предоставя, и приписва екологичен рейтинг или на финансираните актив или проект, или на кредитополучателя при нецелево финансиране, независимо дали клиентът е от корпоративния или публичния сектор. Този рейтинг се определя въз основа на оценка на климатичното въздействие на сделката и отчита всякакви значими въздействия върху околната среда, например върху използването на водата, замърсяването, отпадъците и биологичното разнообразие. Въз основа на този рейтинг банката прилага санкции спрямо активите, за които се прогнозира да имат най-силно въздействие върху околната среда. Това води до повишаване на аналитичното рисково тегло на тези експозиции. Банката докладва, че инструментите с отрицателно въздействие върху околната среда и климата подлежат на повишаване с до една четвърт на аналитичното рисково претегляне на активите. В крайна сметка това въздействие намира отражение в очакваното равнище на възвръщаемост на тези активи, предоставяйки потенциално стимул за инвестиране във или оттегляне на инвестициите от определени сектори.

Очакване 7.5

Очаква се институциите да провеждат надлежна проверка във връзка с климата и околната среда, както при установяването на отношения с даден клиент, така и на постоянна основа. Трябва да се има предвид, че това включва събирането на информация и данни, необходими за оценката на уязвимостите на експозициите и инвестициите към рискове, свързани с климата

⁹³ Вижте параграф 59 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

и околната среда, още при предприемането им. Очаква се институциите да извършват разумни проверки на такава информация и данни в съответствие със своите политики и процедури по отношение на риска. Очаква се институциите да познават въздействието на техните клиенти върху климата и околната среда и техните уязвимости в това отношение, както и подхода им към управлението на това въздействие и този риск. Освен това, когато вследствие на надлежната проверка на екологосъобразността се предприемат подходящи действия, е вероятно да се редуцират репутационният риск и рискът от възникване на отговорност. Очаква се обхванат и дълбочината на надлежната проверка да бъдат определени според сектора и географското местоположение на клиента. Ако сметат за необходимо, институциите могат да обмислят привличането на външен експертен опит. На институциите се препоръчва да осигурят съответствие например с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия⁹⁴. Очаква се всички констатации от надлежната проверка да бъдат взети предвид при вземането на решение дали и как институциите да започнат или продължат отношенията с даден клиент.

Очакване 7.6

Очаква се институциите да подложат на оценка въздействието от рисковете, свързани с климата и околната среда, върху капиталовата им адекватност от икономическа и нормативна перспектива. В съответствие с Ръководството на ЕЦБ за ВААК се очаква институциите да отчетат в своите перспективно ориентирани оценки на капиталовата адекватност всички рискове и всякакви концентрации във и между тези рискове, които биха могли да възникнат в резултат от промени в средата им на функциониране.⁹⁵ В този смисъл ЕЦБ очаква институциите да включат изменението на климата, и по-специално прехода в енергетиката, в оценката от гледна точка на икономическата стойност. Очаква се институциите да вземат предвид въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, когато определят капиталовата си адекватност, по начин, който им позволява устойчиво да следват бизнес моделите си, осигурявайки икономическа и нормативна капиталова адекватност.⁹⁶ Както се посочва в Ръководството на ЕЦБ за ВААК, очаква се институциите да прилагат както нормативната, така и икономическата перспектива, които взаимно се допълват. От икономическа перспектива се очаква институциите да отчетат потенциалното въздействие на рисковете, свързани с климата и околната среда, върху икономическата стойност. Потенциалното въздействие върху нормативните капиталови съотношения занапред, отразено в оценките на базовия и утежнения сценарий, се очаква да бъде взето предвид при нормативната перспектива. Очаква се също така институциите да разгледат резултатите от тези оценки при

⁹⁴ Вижте *OECD Guidelines for Multinational Enterprises* („Насоки на ОИСП за многонационалните предприятия“), ОИСП, 2019 г., и *Due Diligence for Responsible Corporate Lending and Securities Underwriting – Key considerations for banks implementing the OECD Guidelines for Multinational Enterprises* („Надлежна проверка за отговорно корпоративно кредитиране и поемане на ценни книжа: Ключови въпроси за институциите, които прилагат Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия“), ОИСП, 2019 г.

⁹⁵ Вижте параграф 60 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

⁹⁶ Вижте Принцип 3 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК) за дефиниции на нормативната и икономическата перспектива.

определянето на своята склонност към поемане на риск и на бизнес стратегията, както и, в по-общ план, в процеса на вземане на решения.

Очакване 7.7

Очаква се в периодичните си прегледи институциите да подложат на оценка доколко инструментите им за установяване, измерване и редуциране са подходящи за рисковете, свързани с климата и околната среда. Институциите следва да извършват редовни вътрешни прегледи⁹⁷, например в контекста на ВААК.⁹⁸ Целта им е да се оцени дали вътрешните процеси и методологии са довели до надеждни резултати и дали те остават подходящи с оглед на текущата ситуация и бъдещите тенденции.⁹⁹ Тъй като наличието на данни и методологии за установяване и измерване на рисковете, свързани с климата и околната среда, се развива бързо, от институциите се очаква да разглеждат редовно доколко са подходящи и качествени източниците им на данни и методите им.

6.2 Управление на кредитния риск

Очакване 8

При управлението на кредитния риск от институциите се очаква да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, във всички релевантни етапи на процеса на отпускане на кредит и да наблюдават рисковете в портфейлите си.

Съгласно член 79 от ДКИ компетентните органи трябва да се уверят, наред с всичко останало, че отпускането на кредити от институциите се основава на разумни и ясно определени критерии и че процесът на одобряване, изменение, подновяване и рефинансиране на кредити е ясно определен. За тази цел от институциите се очаква да възприемат холистичен подход и да вземат предвид рисковете, свързани с фактори на климата и околната среда, в политиките и процедурите си по отношение на кредитния риск, в съответствие с Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити.^{100 101}

Очакване 8.1

Очаква се рисковете, свързани с климата и околната среда, да бъдат включени на всички релевантни етапи на процеса на отпускане и обработка на кредити. По-специално, от институциите се очаква да добият представа как рисковете, свързани с климата и околната среда, се отразяват

⁹⁷ Вижте параграф 21 от Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК). ЕЦБ не предписва честота, с която очаква да се провеждат прегледите, но се стреми към сигурност, че вътрешните процеси „остават подходящи с оглед на текущата ситуация и бъдещите тенденции“.

⁹⁸ Вижте член 73 от ДКИ IV.

⁹⁹ Вижте също параграф 18 на Принцип 1, точка (iii) в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

¹⁰⁰ Вижте параграф 51 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

¹⁰¹ Вижте също Принцип 2, точки (ii) и (iii) в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

върху риска от неизпълнение на кредитополучателя.¹⁰² Фактори, свързани с климата и околната среда, които са съществени за риска от неизпълнение на кредитната експозиция, се очаква да бъдат установени и подложени на оценка. Като част от тази оценка институциите могат да вземат предвид качеството на управлението на рисковете, свързани с климата и околната среда, от самия клиент. Очаква се институциите да обърнат подобаващо внимание на промени в рисковия профил на сектори и географски райони, които са обусловени от рискове, свързани с климата и околната среда. Така например, възможно е в някои райони свръхексплоатацията на природни ресурси като например вода да доведе до ограничение в ползването им, което от своя страна да причини смущения в производството и загуби за контрагентите на институцията.

Капе 8

Пример за наблюдавана практика: Свързана с климата паралелна вероятност от неизпълнение

Наблюденията на ЕЦБ показват, че в процеса на отпускане на кредити институциите често разглеждат рисковете, свързани с климата и околната среда, в качествен план. Въпреки това някои институции обмислят или са в процес на разработване на средства да включат тези рискове в моделите си. Една банка разработва свързана с климата паралелна вероятност от неизпълнение, която да се отчита заедно със стандартната вероятност от неизпълнение. Свързаната с климата паралелна вероятност от неизпълнение се опира на подробен анализ на физическите и свързаните с прехода рискове за контрагенти с по-висок риск, установени в процес на наблюдение. При голямо разминаване между двете се задейства необходимост от обсъждане на мерки за редуциране. Друга банка разработва точкова система за рисковете за устойчивостта, която включва качествени аспекти. Информацията от нея получава фиксирано тегло в модела.

Трета банка включва екологични променливи във вътрешните си модели за оценяване на кредитите. Екологичната оценка е въведена за сектори, където се смята, че е релевантна за диференциалния анализ на кредитното качество. Потенциалното въздействие върху околната среда от базисните дейности влияе върху кредитното качество. Моделите за кредитни оценки са въведени за експозиции към големи предприятия, корпоративни клиенти и проектно финансиране.

Очакване 8.2

Очаква се институциите да приспособят процедурите си за класифициране на рисковете, за да установят и оценят поне в качествен план рисковете, свързани с климата и околната среда. Очаква се институциите да определят подходящи общи показатели за риск или рейтинги на контрагентите, като вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда. Като част от процедурите за класифициране на рисковете от институциите се очаква да установят кои кредитополучатели може да са изложени пряко или косвено на повишени рискове, свързани с климата и

¹⁰² Вижте параграфи 57, 126, 127, 146, 149 и 188 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

околната среда.¹⁰³ Критични експозиции на такива рискове трябва да се открият и, когато е приложимо, да се разгледат в различни сценарии¹⁰⁴, като целта е да се осигури възможност те да бъдат оценени и да се въведат своевременно подходящи мерки за редуциране на риска, включително чрез ценообразуването. Очаква се институциите да обмислят например използването на диаграми с цветово обозначаване, които открояват рисковете за устойчивостта въз основа на отделни икономически (под)сектори за даден клиент.

Очакване 8.3

Очаква се институциите да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, в своите оценки на обезпеченията. Възможно е рисковете, свързани с климата и околната среда, да засегнат стойността на обезпеченията. В този смисъл се очаква институциите да обърнат особено внимание на физическото местоположение и на енергийната ефективност на търговските и жилищните недвижими имоти. Очаква се институциите да включат тези съображения както в процеса на установяване на стойността на обезпеченията, така и в процеса на преглед, изискван от приложимите разпоредби.¹⁰⁵

Очакване 8.4

Очаква се институциите да наблюдават и управляват кредитните рискове в портфейлите си, по-специално посредством секторни, географски и концентрационни анализи, включително анализи на концентрациите на кредитен риск, произтичащи от рискове, свързани с климата и околната среда, и да прилагат горни граници на експозициите или стратегии за намаляване на задлъжнялостта.¹⁰⁶ Очаква се институциите да наблюдават как географските и секторните концентрации са податливи на рискове, свързани с климата и околната среда. Те могат също така да измерват концентрациите на активи с конкретни характеристики, за които е вероятно да попаднат в обхвата на политиките за преход, например разпределението на етикетирането на енергийната ефективност в портфейлите от жилищни и търговски недвижими имоти с оглед на потенциално законодателство. За по-големите контрагенти институциите може да вземат предвид рисковете, свързани с климата и околната среда, в анализа на концентрацията по отделен кредитополучател. На институциите се препоръчва да развият капацитета си за наблюдение съобразно с измерителите и лимитите, разработени за целите на склонността им към риск и рамката им за управление на данните.

Очакване 8.5

Очаква се рамките на институциите за определяне на цените на кредитите да отразяват тяхната склонност за поемане на риск и бизнес стратегията им по отношение на рисковете, свързани с климата и околната среда.¹⁰⁷ Съгласно член 76, параграф 3 от ДКИ IV комитетът по риска на институцията

¹⁰³ Вижте параграфи 57, 126, 127, 146, 149 и 188 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

¹⁰⁴ Възможните сценарии включват например преразглеждане на сегашните и прогнозните емисии на парникови газове, пазарната среда, надзорните изисквания към разглежданите предприятия, вероятното въздействие върху рентабилността и платежоспособността на кредитополучателите и т.н.

¹⁰⁵ Вижте например член 208 в трета част на РКИ.

¹⁰⁶ Вижте параграф 245 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

¹⁰⁷ Вижте параграфи 200 и 201 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

следи дали в цените на активите, предлагани на клиентите, се вземат изцяло предвид бизнес моделът и стратегията по отношение на риска.

Ценообразуването на кредитите е важен механизъм за управление, чрез който институциите определят равнището и произхода на бъдещите си приходи. Така например, като част от бизнес стратегията си и склонността си към поемане на риск те могат да решат да намалят или ограничат експозициите към сектори, които вредят на околната среда или климата, или да се въздържат от отпускане на кредити, чието обезпечение са недвижими имоти с ниска енергийна ефективност. Така рамката за ценообразуване се очаква да подпомага избрания подход и стратегия по отношение на риска, например чрез диференциране на цените на кредитите по експозиции според енергийната им ефективност, или чрез включване на специфична такса според сектора или клиента. В съответствие със своята бизнес стратегия и склонност към поемане на риск институциите могат да стимулират клиентите си да редуцират рисковете, свързани с климата и околната среда. Това може да включва например определяне на лихвен процент по кредит, който се характеризира с екологична устойчивост, на равнище, което съответства на по-високата устойчивост спрямо такива рискове и свързаната с това по-добра кредитоспособност при еднакви други условия. За банките, които инициират устойчиво кредитиране, процесът на коригиране на лихвените проценти може да се свърже с постигането от клиента на цели по отношение на устойчивостта в предварително определен срок, в който се редуцират рисковете, свързани с климата и околната среда.

Капе 9

Пример за наблюдавана практика: Диференциране на цените на ипотечи

ЕЦБ има наблюдение върху институция, която диференцира цената за клиента на ипотечен кредит в зависимост от енергийната ефективност на базисния недвижим имот. Ипотечи на имоти с по-добра енергийна ефективност получават по-нисък лихвен процент от тези с по-ниска енергийна ефективност, стига да се очаква изпълнение на общата цел на институцията за рентабилност на ипотеките. Тази диференциация се основава на презумпцията, че портфейл с по-висока енергийна ефективност вероятно ще бъде по-малко уязвим към свързан с прехода риск и следователно ще бъде в съответствие с бизнес стратегията на институцията.

Очакване 8.6

Очаква се определянето на цените на кредитите от институциите да отразява различните разходи, обусловени от рискове, свързани с климата и околната среда. Както е посочено в Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдаването на кредити,¹⁰⁸ институциите следва да въведат рамка за определяне на цените, която е свързана с характеристиките на кредита, вземайки предвид всички релевантни разходи. Възможно е въздействието на рисковете, свързани с климата и околната среда, да се прояви чрез различни двигатели на разходи, например чрез цената на капитала,

¹⁰⁸ Вижте параграфи 186, 187 и 190 от Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06).

финансирането или кредитния риск. Екологично устойчивите активи може да се финансират например чрез нарочни инструменти, като например зелени (обезпечени) облигации, и по този начин да са свързани с различни разходи за финансиране. Области, изложени на нарастващ физически риск, свързан с климата, например от наводнения или суши, може да бъдат изложени на по-високи кредитни загуби. Очаква се институциите да вземат предвид тези фактори и да ги отразят в ценообразуването на кредитите, например въвеждайки такса в цената на кредита на по-високо равнище, така че да бъде обхванато въздействието от рисковете, свързани с климата и околната среда. Наред с това от институциите се очаква да отразят в ценообразуването си всякакви повишени разходи за финансиране за активи, които са особено засегнати от физически и свързан с прехода риск.

6.3 Управление на операционния риск

Очакване 9

Очаква се институциите да разгледат как събития, свързани с климата и околната среда, биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху непрекъсваемостта на дейността и до каква степен естеството на дейността им би могло да повиши репутационния риск и/или риска от възникване на отговорност.

Както е посочено в член 85 от ДКИ и в Насоките на ЕБО¹⁰⁹, институциите следва да прилагат политики и процедури за оценка и управление на експозициите към операционен риск. Те следва да подлагат на оценка операционния риск във всички направления на дейност и всички операции и да определят по какъв начин може да се материализира този риск.¹¹⁰ Очаква се също така институциите да предприемат всички необходими мерки за запазване на непрекъсваемостта на дейността и да осигурят своевременно възстановяване при бедствие. Това засяга както политиките, така и функционирането на физическите активи, включително ИТ системите.

Очаква се институциите да подложат на оценка въздействието от физическите рискове върху операциите им като цяло, включително върху способността им да възстановят бързо капацитета си да продължат да предоставят услуги. Напомня се на институциите, че тази оценка трябва да се проведе като част от управлението на непрекъсваемостта на дейността, както е посочено в Насоките на ЕБО относно вътрешното управление.¹¹¹ Географското

¹⁰⁹ Вижте параграф 255 от Преразгледани насоки на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) и надзорните стрес тестове (EBA/GL/2018/03).

¹¹⁰ Вижте също Принцип 4 и параграф 60 в Ръководство на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (БААК).

¹¹¹ Вижте параграфи 208–213 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11).

Очакване 9.1

местоположение на дейността на институцията може да я направи по-податлива на физически рискове. Напомня се на институциите да подложат на оценка съществеността на операционния риск, произтичащ от физически риск. Това се отнася особено за услугите, възложени на външни изпълнители, и за ИТ дейностите, особено ако доставчиците на услуги са разположени на места, които могат да бъдат засегнати от екстремни метеорологични явления или други екологични уязвимости.

Напомня се на институциите да обмислят дали това би могло да засегне способността им да обработват трансакции или да предоставят услуги, и дали може да породи правна отговорност за вреди, нанесени на трети страни като например клиенти и други заинтересовани лица. По-специално, когато подлагат на оценка своите критични или важни функции, от институциите се очаква да вземат предвид въздействието от изменението на климата върху предоставянето на тези услуги.¹¹² Ако резултатът от оценката е съществен за което и да е направление на дейност или за операции на институцията, се очаква той да бъде отразен в плана за осигуряване на непрекъсваемост на дейността.

Очакване 9.2

Очаква се институциите да направят оценка до каква степен естеството на дейностите, които извършват, повишава риска от негативно финансово въздействие, произтичащо от бъдещи вреди за репутацията, правна отговорност и/или съдебни спорове. Въз основа на Насоките на ЕБО всички релевантни рискове следва да бъдат обхванати в рамката за управление на риска на институцията, като бъде отдадено дължимото внимание както на финансовите, така и на нефинансовите рискове, включително репутационния риск.¹¹³ Репутационните рискове могат да възникнат внезапно и бързо да засегнат предприятията. Институциите, свързани със спорни в социално или екологично отношение практики, или в по-общ план институции, които биват възприемани като неотдаващи дължимото внимание на екологичните аспекти в дейността си, биха могли да се окажат изправени пред негативни финансови последици, произтичащи от репутационни рискове поради промяна в пазарните нагласи по отношение на рисковете, свързани с климата и околната среда. Аналогично, за да избегнат възникването на репутационни рискове или на риск от съдебни спорове във връзка със спорни аспекти на продуктите им, например заради инвестиции в продукти с неблагоприятно въздействие върху околната среда, от институциите се очаква да обмислят също дали да подложат на оценка съответствието на инвестиционните им продукти с най-добрите международни или европейски практики като например Стандарта на ЕС за зелени

¹¹² Вижте параграф 31 в раздел 4 от Насоките на ЕБО за възлагане на дейности на външни изпълнители (EBA/GL/2019/02).

¹¹³ Вижте параграф 136 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11). За оценка на репутационния риск в контекста на операционния риск от компетентните органи вижте подраздел 6.4.3 от консолидираната версия на Преразгледаните насоки на ЕБО относно общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО) и надзорните стрес тестове (EBA/GL/2018/03).

облигации.¹¹⁴ Също така, финансирането на предприятия със значителен дял на замърсяващи дейности може да се окаже двигател на репутационен риск за институциите. Нещо повече, може би е добре институциите да приемат политики по отношение на връзките с клиентите и реакциите на противоречия, каквито и когато възникнат. Институциите биха могли например периодично да проверяват контрагентите за спорни дейности, да следят екологичния отпечатък и/или да пресмятат цената на вредите, за да идентифицират потенциални области на риск. Те следва да отразят резултата от подобни проверки в съответните доклади за рисковете.

Капе 10

Пример за наблюдавана практика: Репутационни рискове, обхванати във ВААК

ЕЦБ има наблюдения върху институция, която отразява репутационните рискове, произтичащи от екологични, социални и управленски фактори, в процеса си на вътрешен анализ на адекватността на капитала. Институцията е изложена на значителен репутационен риск, свързан с екологични и социални фактори, тъй като бизнес моделът ѝ е насочен към финансиране на частни предприятия в икономики от възникващите пазари. Ето защо всеки от нейните клиенти бива категоризиран според степента на потенциално негативно екологично, социално и управленско въздействие. В системата за класификация на институцията има четири категории риск, вариращи от „значимо“ до „минимално или никакво“ неблагоприятно въздействие в екологичен, социален или управленски план. За всяка от категориите риск в класификацията институцията заделва капитал според броя клиенти в нея. На всяка категория риск се приписва капиталово покритие на клиент, т.е. институцията поддържа по-висок капитал за клиент с по-висока класификация на риска.

6.4 Управление на пазарния риск

Очакване 10

Очаква се институциите да наблюдават системно въздействието на факторите, свързани с климата и околната среда, върху текущите им позиции на пазарен риск и върху бъдещите им инвестиции, както и да разработят стрес тестове, които включват рисковете, свързани с климата и околната среда.

Член 83 от ДКИ изисква компетентните органи да гарантират, че се прилагат политики и процеси за установяване, измерване и управление на всички значими източници и ефекти на пазарния риск. Що се отнася до управлението на пазарния риск, очаква се институциите да вземат предвид дали рисковете,

¹¹⁴ Освен това кредитните институции, които предоставят управление на портфейли и/или финансови консултации, ще трябва да изпълняват изискванията за оповестяване, определени в Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Тези изисквания ще бъдат разписани подробно в технически стандарти, чието публикуване предстои.

свързани с климата и околната среда, биха могли да доведат до потенциално изместване в търсенето и предлагането на финансови инструменти (например ценни книжа, деривати), продукти и услуги, с произтичащо от това въздействие върху стойността им.¹¹⁵ Институции, които инвестират в предприятия, чиито бизнес модели биват възприемани като екологично неустойчиви или чието географско местоположение е в райони, уязвими от физически рискове, може да претърпят спад в стойността на инвестициите си поради промени в мерките по политиката, пазарните нагласи или технологиите, или в резултат от екстремни метеорологични явления или постепенни неблагоприятни промени в климатичните условия.

В съответствие с естеството на перспективите във ВААК от институциите се очаква да оценят от нормативна перспектива най-малко рисковете, произтичащи от дългови инструменти, капиталови инструменти и свързани с тях финансови инструменти в регулаторния търговски портфейл, както и валутни позиции и позиции към стоков риск в търговския и банковия портфейл. От икономическа перспектива се очаква да бъдат оценени всички инструменти въз основа на икономическата стойност, независимо от счетоводното им третиране.

Освен това се очаква в оценката да се вземе предвид и банковият портфейл, и по-специално следните подкатегории пазарен риск: риск от кредитен спред, произтичащ от позиции, измервани по справедлива стойност и по цена на придобиване, и риск, произтичащ от експозиции в капиталови инструменти.

Специално по отношение на компонента риск от кредитен спред при позициите в банковия портфейл от институциите се очаква да подложат на оценка неговата релевантност измежду всички двигатели на пазарния риск като цяло. Това е от значение, когато се разглежда например възможността финансови инструменти, емитирани от предприятия, които принадлежат към сектори, възприемани като екологично неустойчиви и които не приемат цялостен подход за устойчиво управление, да претърпят рязък спад на стойността. Аналогично, стойността на експозициите в капиталови инструменти трябва да се наблюдава постоянно, за да се оцени дали тя е засегната неблагоприятно от промяна във възприятията за рисковия характер на емитента, по-специално поради рискове, свързани с климата и околната среда.

Институциите със специализация в търговията със суровини се очаква да обърнат особено внимание на потенциалните скрити уязвимости, включително, но не само, скок в цените или стойността на определени суровини, възприемани като по-малко екологично устойчиви от други.

Съответно за институциите е препоръчително да наблюдават как правителствата, към които имат експозиции посредством наличности от държавни ценни книжа, могат да бъдат засегнати от свързани с прехода и физически рискове.

¹¹⁵ Вижте също Принципи 2 и 7 в Ръководството на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

Като се имат предвид специфичните особености на пазарната дейност, вътрешните стрес тестове (като например анализ на чувствителността) могат да се използват ползотворно за по-добро опознаване и оценяване на релевантността на рисковете, свързани с климата, за търговския и банковия портфейл на институцията. Очаква се подобни анализи да разгледат рисковете, свързани с климата и околната среда, от нормативната и от икономическата перспектива във ВААК наред с други рискове, допълвайки ретроспективното разпределение с хипотетични допускания.¹¹⁶

6.5 Сценариен анализ и стрес тестове

Очакване 11

Очаква се институциите със съществени рискове, свързани с климата и околната среда, да подлежат на оценка доколко са подходящи стрес тестовете им с оглед на това да включат тези рискове в своите базови и утежнени сценарии.

Като част от ВААК се очаква институциите да провеждат специално разработен и задълбочен преглед на своите уязвимости посредством стрес тестове.¹¹⁷ Стрес сценариите трябва да обхващат всички съществени рискове, които биха могли да намалят вътрешния капитал или да повлияят на нормативните капиталови съотношения, и да се използват като част от програмата за стрес тестове на институцията и от икономическа, и от нормативна перспектива. От институциите се очаква да помислят за използването на сценарии, които са в съзвучие с научните данни за тенденциите в изменението на климата, например сценариите на Междуправителствения комитет по изменение на климата (IPCC). Специално по отношение на свързания с прехода риск се очаква институциите да използват сценарии, които при различни резултати в политиките (например ранен или късен преход) включват реалистични съображения за съответния физически резултат.¹¹⁸ Това означава например институциите да обмислят как хроничното въздействие върху климата, свързано със сценарий на късен преход, може потенциално да засили допълнително мерките по политиките. Всички тези аспекти следва да бъдат подобаващо

¹¹⁶ Вижте параграф 68 от Насоките на ЕБО относно стрес тестването на институциите (EBA/GL/2018/04).

¹¹⁷ Вижте параграф 140 и следващите параграфи от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление (EBA/GL/2017/11) и глави 5.4 и 6.5 от Насоките относно информацията, свързана с вътрешния анализ на адекватността на капитала и вътрешния анализ на адекватността на ликвидността, събирана за целите на процеса на надзорен преглед и оценка (EBA/GL/2016/10).

¹¹⁸ Вижте например *World Energy Model* („Световен енергиен модел“), Международна агенция по енергетика, 2019 г.; *NGFS Climate scenarios for central banks and supervisors* („Сценарии за климата на Мрежата за по-зелена финансова система за централни банки и надзорни органи“), Мрежа за по-зелена финансова система, 2020 г.; и *Changing course: A comprehensive investor guide to scenario-based methods for climate risk assessment, in response to the TCFD* („Смяна на курса: Задълбочено ръководство за инвеститори за основаните на сценарии методи за оценка на свързания с климата риск, в отговор на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата“), UNEP FI Investor Pilot или UNEP FI, 2019 г.

отразени във ВААК на институцията.¹¹⁹ При извършването на сценарийни анализи и стрес тестове по отношение на рискове, свързани с климата и околната среда, се очаква да се вземат под внимание най-малко следните аспекти както от нормативната, така и от икономическата перспектива:

- как институцията може да бъде засегната от физически риск и свързан с прехода риск;
- как рисковете, свързани с климата и околната среда, биха могли да се развият при различни сценарии, като се има предвид, че тези рискове може да не са отразени в пълна степен в ретроспективните данни;
- как рисковете, свързани с климата и околната среда, биха могли да се материализират в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план в зависимост от разглежданите сценарии.

Очаква се институциите да дефинират допусканията за собствения си рисков профил и индивидуалните си характеристики, както и да разгледат няколко сценария въз основа на различни комплекси от допускания. Очаква се институциите, като част от капиталовото си планиране, да подложат на оценка капиталовата си адекватност при реалистичен базов сценарий и специфични за институцията утежнени сценарии.

При утежнените сценарии от институцията се очаква да направи допускане за необичайни, но осъществими събития с подходяща степен на сериозност що се отнася до въздействието им върху нейните нормативни капиталови съотношения.

Според Ръководството на ЕЦБ за ВААК се очаква нормативната перспектива да обхване хоризонт от най-малко три години напред. Очаква се при стратегическото си планиране институциите да вземат предвид, по пропорционален начин, тенденциите отвъд този минимален хоризонт, ако те биха имали съществено въздействие.¹²⁰ Очаква се институциите да обмислят възприемането на по-дълъг хоризонт за рисковете, свързани с климата и околната среда, като се има предвид, че те най-вероятно ще се материализират в средносрочен до дългосрочен план. По-специално, по-дълги хоризонти могат да бъдат отразени в стрес тестовете от икономическа перспектива.

По същия начин от институциите се очаква да вземат под внимание релеванността на въздействието от климатични фактори върху направленията им на дейност, когато разработват сценарии за процесите на планиране на възстановяване. Както се посочва в Директивата за възстановяване и реструктуриране на банки¹²¹, институциите следва да обмислят диапазон от

¹¹⁹ Вижте член 73 от РКИ.

¹²⁰ Вижте параграф 44 и бележка под линия 22 от Ръководство на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВААК).

¹²¹ Вижте член 5, параграф 6 от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (ДВПБ).

сценарии на сериозни макроикономически и финансови сътресения, за да имат всеобхватен план за възстановяване. Очаква се институциите да тестват варианти на възстановяване спрямо тези сценарии, за да определят ефикасността им при такива събития.

6.6 Управление на ликвидния риск

Очакване 12

Очаква се институциите да подложат на оценка дали съществени рискове, свързани с климата и околната среда, биха могли да породят нетни изходящи парични потоци или изчерпване на ликвидните буфери и ако е така, да включат тези фактори в управлението си на ликвидния риск и в калибрирането на ликвидния буфер.

Съгласно член 86, параграф 1 от ДКИ от институциите се изисква да разполагат с устойчиви стратегии, политики, процеси и системи за установяване, измерване, управление и наблюдение на ликвидния риск в течение на подходящи периоди с различна продължителност, за да се гарантира, че поддържат адекватно ниво на ликвидни буфери.

За да се осигури стабилно управление на ликвидния риск, от институциите се очаква да обмислят преките и косвените въздействия от рисковете, свързани с климата и околната среда, върху ликвидната им позиция.^{122 123} Институциите се насърчават да включат този вид съображения в своя ВААЛ, отчитайки рисковете, свързани с климата и околната среда, и от икономическата, и от нормативната перспектива. Очаква се такава оценка да се извърши по перспективно ориентиран начин, с допускания за функциониране както в обичайни, така и в стресови условия, и да се разгледат по-специално тежки, но осъществими сценарии, които биха могли да възникнат съчетано, с насочване на вниманието към основните уязвимости. Следователно от тях се очаква да подложат на оценка дали рисковете, свързани с климата и околната среда, биха могли да имат съществено въздействие върху нетните изходящи парични потоци или върху ликвидните буфери. Ако сметат, че е така, институциите следва да включат това в управлението си на ликвидния риск и в калибрирането на ликвидния буфер.

¹²² Пряко: възможно е в резултат от екстремно физическо събитие клиентите да теглят пари от сметките си, за да финансират поправянето на щети, и така да принудят кредитната институция да продаде голямо количество от активите си, за да покрие изходящите потоци (вижте *Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks* („Указания за справяне с рисковете за устойчивостта“), BaFin, 2020 г., стр. 18). Косвено: възможно е банките, чиито баланси пострадат от кредитен и пазарен риск, да не съумеят да се рефинансират и това потенциално да доведе до напрежение на междубанковия пазар на заеми (вижте *The Green Swan* („Зелен лебед“), БМР, 2020 г., стр. 28). Освен това ликвидният риск на банките може да нарасне поради макроикономически сътресения, причинени от физически и свързани с прехода рискове, довеждайки например до стесняване на диапазона от ценни книжа, в които може да се инвестира.

¹²³ Вижте по-специално Принцип 4, точка (iv) от Ръководство на ЕЦБ за вътрешния анализ на адекватността на ликвидността (ВААЛ), ноември 2018 г.

Институциите могат например да разгледат възможността ситуация на съчетан специфичен и пазарен стрес да възникне едновременно с материализирането на рискове, свързани с климата и околната среда. Те могат също да обмислят как ликвидната им позиция би могла да бъде засегната при събитие, имащо отношение към свързан с климата или околната среда риск, което въздейства върху стойността на ликвидните им буфери. Институциите биха могли също да разгледат въздействието от подобни рискове върху ликвидните позиции по райони, например в местна валута, както и потенциалните оперативни и други препятствия пред осигуряването на ликвидност в райони, където се материализират рискове, свързани с климата и околната среда.

Освен това от институциите се очаква да свържат бизнес стратегията си с разпределението на ресурсите от ликвидност. За тази цел на институциите се напомня да вземат предвид във вътрешния си процес на определяне на цените конкретната пределна цена на финансиране на устойчиви инструменти за рефинансиране, включително, където е релевантно, разходите или ползите по отношение на ликвидността в съпоставка с обикновените инструменти за рефинансиране.¹²⁴

¹²⁴ Вижте параграфи 24 и 25 от Насоките на Комитета на европейските банкови надзорни органи от 27 октомври 2010 г. по въпроса за разпределението на разходите и ползите, свързани с ликвидността.

7 Надзорни очаквания, свързани с оповестяването

Достъпът до информация е необходим за стимулирането на прозрачност във финансовите институции и за стройното функциониране на финансовите пазари.¹²⁵ Ето защо европейската регулаторна рамка определя изисквания за оповестяване, така че основната информация за капитала, рисковете и рисковите експозиции на институциите да бъде налична, за да бъдат участниците на пазара адекватно информирани. Оповестяването на риска, свързан с климата, позволява на участниците на пазара да направят по-информирана оценка на физическите и свързаните с прехода рискове. Това от своя страна ще подобри представата на институциите и на инвеститорите за финансовите последици от изменението на климата.

Следва да се изтъкне също, че институциите на ЕС са постигнали политическо споразумение да разработят обща за целия ЕС система за класификация, т.е. таксономия, на устойчивите инвестиции. Занапред от институциите, за които се отнася Директивата за оповестяване на нефинансова информация, ще се изисква да осигуряват повече прозрачност за степента, в която дейността им може да се счита за екологично устойчива.¹²⁶ В този ред на мисли следва да се отбележи, че Европейската комисия планира да извърши преглед на Директивата за оповестяване на нефинансова информация като част от стратегията за укрепване на основите за инвестиране в устойчиво развитие.^{127 128}

¹²⁵ Вижте дял III от Насоките на ЕБО относно съществеността, търговската тайна и поверителността и относно честотата на оповестяване на информация съгласно член 432, параграф 1, член 432, параграф 2 и член 433 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

¹²⁶ Вижте Предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета за създаване на рамка за насърчаване на инвестициите в устойчиво развитие (14970/19).

¹²⁷ Вижте Директива 2014/95/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2014 г. за изменение на Директива 2013/34/ЕС по отношение на оповестяването на нефинансова информация и на информация за многообразието от страна на някои големи предприятия и групи.

¹²⁸ Считано от юни 2022 г. от големите институции с търгувани на регулиран пазар емисии ще се изисква също да оповестяват информация за екологичните, социалните и управленските рискове в съответствие с член 449а от РКИ2.

Политики и процедури във връзка с оповестяването

Очакване 13

За целите на регулаторното си оповестяване институциите се очаква да публикуват съдържателна информация и основни показатели за рисковете, свързани с климата и околната среда, които преценяват като съществени, вземайки надлежно предвид Насоките на Европейската комисия относно оповестяването на нефинансова информация: Допълнение относно оповестяването на свързана с климата информация.

Очакване 13.1

В политиките си относно оповестяването институциите се очаква да конкретизират основните съображения, на които се основава оценката им на съществеността на рисковете, свързани с климата и околната среда, както и да посочат честотата и средствата на оповестяване. В член 431 и следващите членове от РКИ се изисква институциите да оповестяват публично конкретна информация, която е съществена, но не представлява търговска тайна или поверителна информация. Съгласно член 432 от РКИ информацията се счита за съществена, ако нейният пропуск или неправилно представяне биха променили или повлияли върху вземането на икономически решения.¹²⁹ За тази цел институциите „разполагат с правила за оценка на целесъобразността на извършваните от тях оповестявания, включително за проверка на оповестяваната информация и честотата на оповестяване.“¹³⁰ Очаква се политиката по отношение на оповестяванията да посочва по какъв начин се оценява съществеността на рисковете, свързани с климата и околната среда.¹³¹ За тази цел в Насоките на ЕБО се посочва, че при оценката на съществеността на дадена информация институциите следва да обърнат особено внимание не само на своя бизнес модел, дългосрочна стратегия и цялостен рисков профил, но и на влиянието на икономическата и политическата среда, възприятието за равнище на релевантност на информацията за потребителите и взаимоотношението с актуалните тенденции при рисковете и нуждите от оповестяване.¹³²

Според Насоките на ЕБО няма общ праг за същественост.¹³³ Ето защо се очаква оценката на съществеността на рисковете, свързани с климата и околната среда, да се извършва въз основа както на качествена, така и на количествена информация, и в нея да се отчитат надлежно репутационните рискове и

¹²⁹ Описаните в този раздел очаквания се отнасят само до регулаторните изисквания за оповестяване към институциите и не са по никакъв начин приложими към съществуващите счетоводни стандарти.

¹³⁰ Вижте член 431, параграф 3 от РКИ.

¹³¹ В съответствие с член 431, параграф 3 от РКИ и както е пояснено в Насоките на ЕБО, принципът за същественост означава, че е необходимо да се оповестяват елементи, които не се изискват изрично от конкретни разпоредби на РКИ.

¹³² Вижте Насоките на ЕБО относно съществеността, търговската тайна и поверителността и относно честотата на оповестяване на информация съгласно член 432, параграф 1, член 432, параграф 2 и член 433 от Регламент (ЕС) № 575/2013, стр. 17.

¹³³ Вижте Насоките на ЕБО относно съществеността, търговската тайна и поверителността и относно честотата на оповестяване на информация съгласно член 432, параграф 1, член 432, параграф 2 и член 433 от Регламент (ЕС) № 575/2013, стр. 4.

рисковете от възникване на отговорност, свързани с въздействието на институцията върху климата и околната среда и възникващи от противоречие, свързано с нейни продукти и дейности. На институциите също така се припомня препоръката на Европейската комисия да не определят прибързано рисковете, свързани с климата, като несъществени поради дългосрочното им естество.¹³⁴ Напомня се на институциите, че оповестяването на съществените рискове трябва да отговаря на разпоредбите на членове 433, 434 и 434а от РКИ.

Очакване 13.2

Ако институцията прецени като несъществени рисковете, свързани с климата, се очаква тя да документира тази оценка, посочвайки наличната качествена и количествена информация, на която се основава. Съгласно член 432, параграф 1 от РКИ информацията се счита за съществена, ако пропускането ѝ или невярното ѝ представяне би могло да промени или да повлияе върху оценката или решението на даден ползвател, разчитащ на тази информация за вземане на икономически решения. Освен това в Насоките на ЕБО се посочва, че ако дадена институция реши да не оповестява информация или набор от изисквания поради несъщественост, тя трябва ясно да обяви този факт.¹³⁵

Очакване 13.3

Когато институциите оповестяват стойности, показатели и цели като съществени, се очаква те да оповестят или да посочат препратка към свързаните с това методологии, дефиниции и критерии.¹³⁶ Тези оповестявания допринасят за задълбоченото разкриване на рисковия профил на институцията пред участниците на пазара с оглед на това да се ограничат репутационните рискове и рисковете от възникване на отговорност. По-специално, това очакване се отнася за случаите, когато институциите поемат ангажимента да допринасят за целите, свързани с климата и околната среда. В такъв случай ЕЦБ очаква от тях и да представят изчерпателен преглед на въздействието на институцията като цяло. Оценката на ЕЦБ показва, че оповестяваната понастоящем информация е разнородна и частична, в някои случаи е съсредоточена върху ангажименти за (не)финансиране на определени дейности, без да има достатъчно яснота за прилаганите прагове и обхванатите портфейли. Макар че институциите се насърчават да участват в постигането на целите, свързани с климата и околната среда, от тях се очаква също да предоставят свързаната с това изчерпателна и съдържателна информация. Очаква се институциите, които поемат ангажимент да прекратят или ограничат финансирането на определени сектори или дейности посредством нарочни политики, да оповестяват дефинициите на обхванатите дейности и съответните им цели, с дати и непогасени салда по географски райони. Очаква се също така институциите да съобщават за напредъка си в постигането на тези цели, за

¹³⁴ Вижте Насоките на Европейската комисия относно оповестяването на нефинансова информация: Допълнение относно оповестяването на свързана с климата информация.

¹³⁵ Вижте параграф 19 от Насоките на ЕБО относно съществеността, търговската тайна и поверителността и относно честотата на оповестяване на информация съгласно член 432, параграф 1, член 432, параграф 2 и член 433 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

¹³⁶ Съгласно член 432, параграф 1 от РКИ информацията се счита за съществена, ако пропускането ѝ или невярното ѝ представяне би могло да промени или да повлияе върху оценката или решението на даден ползвател, разчитащ на тази информация за вземане на икономически решения.

управлението на вътрешното наблюдение и за релевантните методологични аспекти, и по-специално за критериите, които се използват за установяване на контрагентите, за които се отнася политиката на финансиране, и за обхвата на съответните делови взаимоотношения. Освен това от институциите се очаква да разгледат всички свои направления на дейност и експозиции в тяхната цялост, когато отчитат приноса си за екологичните цели.

Диаграма 1

Препоръки на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата

Институционално управление	Стратегия	Управление на риска	Показатели и цели
Оповестяване на институционалното управление на организацията що се отнася до рисковете и възможностите, свързани с климата.	Оповестяване на действителните и потенциалните въздействия на рисковете, и възможностите свързани с климата, върху бизнеса, стратегията и финансовото планиране на организацията, когато тази информация е съществена.	Оповестяване как организацията идентифицира, оценява и управлява свързаните с климата рискове.	Оповестяване на показателите и целите, които се използват за оценяване и управление на рисковете и възможностите, свързани с климата, когато тази информация е съществена.
Препоръчвани оповестявания			
<p>а) Опишете как управителният съвет наблюдава рисковете и възможностите, свързани с климата.</p> <p>б) Опишете ролята на ръководството в оценката и управлението на рисковете и възможностите, свързани с климата.</p>	<p>а) Опишете рисковете и възможностите, свързани с климата, които организацията е установила в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план.</p> <p>б) Опишете въздействието от рисковете и възможностите, свързани с климата, върху бизнес стратегията на организацията и върху нейното финансово планиране.</p> <p>в) Опишете устойчивостта на стратегията на организацията, вземайки предвид различните свързани с климата сценарии, включително сценарий на ограничаване на глобалното затопляне до 2°C.</p>	<p>а) Опишете процесите в организацията за идентифициране и оценяване на рисковете, свързани с климата.</p> <p>б) Опишете процесите в организацията за управление на рисковете, свързани с климата.</p> <p>в) Опишете как процесите за идентифициране, оценяване и управление на рисковете, свързани с климата, са интегрирани в цялостното управление на риска в организацията.</p>	<p>а) Посочете показателите, които организацията използва за оценка на свързаните с климата рискове и възможности в съответствие със своята стратегия и процес за управление на риска.</p> <p>б) Посочете емисиите на парникови газове от обхват 1, 2 и – ако е целесъобразно – обхват 3, както и свързаните рискове.</p> <p>в) Опишете целите, които организацията прилага в управлението на свързаните с климата рискове и възможности, както и резултатите в постигането на тези цели.</p>

Източник: TCFD.

Съдържание на оповестяванията на рискове, свързани с климата и околната среда

Очакване 13.4

Очаква се институциите да оповестяват рискове, свързани с климата, които са съществени, вземайки надлежно предвид Насоките на Европейската комисия относно оповестяването на нефинансова информация: Допълнение относно оповестяването на свързана с климата информация. В това Допълнение са включени препоръките на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата и насоките в него са в съзвучие с Директивата за оповестяване на нефинансова информация. Очакваните оповестявания са групирани в пет основни теми: бизнес модел, политики и процедури за надлежна проверка, резултати, рискове и тяхното управление, и ключови показатели за изпълнение. В този смисъл на институциите се напомня за изложените в настоящото ръководство очаквания на ЕЦБ относно бизнес моделите и стратегиите, институционалното управление и управлението на риска.

Очакване 13.5

От институциите се очаква по-специално да оповестяват финансираните от тях емисии на парникови газове от обхват 3¹³⁷ за цялата група. Макар че ЕЦБ не предписва използването на конкретен измерител и/или методология за причисляване¹³⁸, институциите се насърчават да възприемат детайлен подход към измерването на емисиите на парникови газове, запазвайки съответствието с Протокола за емисиите на парникови газове, както е описано в Допълнението на Европейската комисия. Това би могло да включва например подход проект по проект към измерване на въглеродните емисии на големи корпоративни портфейли и измерване за всеки отделен имот на действителното потребление на енергия или класификация на енергийната ефективност за портфейлите от недвижими имоти. Очаква се институциите да оповестяват:¹³⁹

- размера или процента на свързани с въглеродни емисии активи във всеки портфейл, в милиони евро или като процент от текущата стойност на портфейла, и, доколкото е възможно, най-добра прогнозна оценка за този размер или процент за хоризонта им на планиране;
- претегления среден размер на въглеродните емисии на всеки портфейл, когато са налице данни или те могат да бъдат разумно пресметнати, и, доколкото е възможно, най-добра прогнозна оценка на този претеглен среден размер на въглеродните емисии за хоризонта им на планиране;
- обема на експозициите по сектори и контрагенти и, доколкото е възможно, най-добра прогнозна оценка на този обем за хоризонта им на планиране;

¹³⁷ ЕЦБ разглежда емисиите от обхват 3 като включващи емисиите от активите на институцията (финансирани емисии).

¹³⁸ Така например, ЕЦБ има наблюдения върху определени институции, които измерват и оповестяват финансираните емисии, като използват методологията, разработена от Партньорството за финансово отчитане на въглеродните емисии.

¹³⁹ Вижте Приложение 1 от Насоките на Европейската комисия относно оповестяването на нефинансова информация: Допълнение относно оповестяването на свързана с климата информация.

- експозициите на кредитен риск и обема на обезпеченията по географско местоположение/държава, където са разположени дейностите или обезпеченията, като се посочва кои от тези държави/местоположения са силно изложени на физически риск.

Очаква се институциите да оповестят или да представят препратка към използваните методологии и направените допускания. Това би включвало по-специално дефинициите и формулите за изчисляване на горепосочените показатели.

Очакване 13.6

Очаква се институциите да оповестяват основните показатели за изпълнение и основните показатели за риск, които използват за целите на определянето на стратегията си и управлението си на рисковете, както и текущите си резултати спрямо тези показатели. В съответствие с Допълнението на Европейската комисия и основните послания за политиките от ЕБО от институциите се очаква да оповестяват използваните измерители, включително съответните цели и текущите резултати спрямо тези цели. Използвайки гореспоменатите измерители, очаква се институциите да опишат краткосрочната, средносрочната и дългосрочната устойчивост на стратегията си с оглед на различни сценарии, свързани с климата.

Очакване 13.7

Очаква се институциите да подложат на оценка всякаква допълнителна информация за риска, свързан с околната среда, която е необходима за изчерпателното представяне на рисковия им профил. В крайна сметка рисковете за финансовите институции произтичат от широк диапазон от екологични фактори като например воден недостиг, обедняване на биологичното разнообразие, недостиг на ресурси и замърсяване. Тъй като рамките за оповестяване и нуждите на участниците на пазара в тази област се развиват бързо, добре е институциите да усъвършенстват активно оповестяванията си.

Каре 11

Пример за наблюдавана практика: [Обзор на съгласуването на оповестяванията с препоръките на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата](#)

ЕЦБ има наблюдения върху банка, която посочва схематично съгласуването си с отделните препоръки на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата. Описват се съответните конкретни глави, където се съдържат оповестяванията, които са в съответствие с тези препоръки.

Таблица А

Опростена обзорна таблица

Категория	Препоръка на Работната група за оповестяване на финансова информация във връзка с климата	Препратка към оповестяванията на институциите
Управление	<p>а) Опишете как управителният съвет наблюдава рисковете и възможностите, свързани с климата.</p> <p>б) Опишете ролята на ръководството в оценката и управлението на рисковете и възможностите, свързани с климата.</p>	<p>Документ X, страница ABC</p> <p>Документ X, страница ABC</p>
Стратегия	<p>а) Опишете рисковете и възможностите, свързани с климата, които организацията е установила в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план.</p> <p>б) Опишете въздействието от рисковете и възможностите, свързани с климата, върху бизнес стратегията на организацията и върху нейното финансово планиране.</p> <p>в) Опишете устойчивостта на стратегията на организацията, вземайки предвид различните свързани с климата сценарии, включително сценарий на ограничаване на глобалното затопляне до 2°C.</p>	<p>Документ Y, страница ABC</p> <p>Документ Y, страница ABC</p> <p>Документ X, страница ABC</p>
Управление на риска	<p>а) Опишете процесите в организацията за установяване и оценяване на рисковете, свързани с климата.</p> <p>б) Опишете процесите в организацията за управление на рисковете, свързани с климата.</p> <p>в) Опишете как процесите за установяване, оценяване и управление на рисковете, свързани с климата, са интегрирани в цялостното управление на риска в организацията.</p>	<p>Документ Z, страница ABC</p> <p>Документ Z, страница ABC</p> <p>Документ Z, страница ABC</p>
Показатели и цели	<p>а) Посочете показателите, които организацията използва за оценка на свързаните с климата рискове и възможности в съответствие със своята стратегия и процес за управление на риска. Опишете процесите в организацията за управление на рисковете, свързани с климата.</p> <p>б) Посочете емисиите на парникови газове от обхват 1, 2 и – ако е целесъобразно – обхват 3, както и свързаните рискове.</p> <p>в) Опишете целите, които организацията прилага в управлението на свързаните с климата рискове и възможности, както и резултатите в постигането на тези цели.</p>	<p>Документ X, страница ABC</p> <p>Документ X, страница ABC</p> <p>Документ Y, страница ABC</p>

Библиография

ACPR, *Analysis and synthesis: French banking groups facing climate change-related risks* („Анализ и синтез: френските банкови групи са изправени пред рискове, свързани с изменението на климата“), 2019 г.

BaFin, *Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks* („Указания за справяне с рисковете за устойчивостта“), 2019 г.

DNB, *Waterproof? An exploration of climate risks for the Dutch financial sector* („Неуязвим? Изследване на свързаните с климата рискове за финансовия сектор в Нидерландия“), 2017 г.

DNB, *An energy transition risk stress test for the financial system of the Netherlands* („Стрес тест на финансовата система в Нидерландия във връзка с прехода в енергетиката“), 2018 г.

DNB, *Values at risk? Sustainability risks and goals in the Dutch financial sector* („Стойност под риск. Рискове и цели във връзка с устойчивостта във финансовия сектор на Нидерландия“), 2019 г.

DNB, *Integration of climate-related risk considerations into banks' risk management* („Интегриране на съображения за риска във връзка с климата в управлението на риска на банките“), *Документ за добри практики*, 2020 г.

DNB, *Indebted to nature: Exploring biodiversity risks for the Dutch financial sector* („Длъжници на природата: Изследване на рисковете, свързани с биоразнообразието, за финансовия сектор в Нидерландия“), юни, 2020 г.

ЕБО, *Action Plan on Sustainable Finance* („План за действие за устойчиво финансиране“), 2019 г.

ЕЦБ, Преглед на финансовата стабилност, май 2019 г.

EEA, *Climate change, impacts and vulnerability in Europe 2012: An indicator-based report* („Изменение на климата, въздействие и уязвимост в Европа 2012 – доклад въз основа на показатели“), 2012 г.

ECCP, *Too late, too sudden: Transition to a low-carbon economy and systemic risk* („Твърде късно, твърде внезапно: Преход към нисковъглеродна икономика и системен риск“), 2016 г.

IRENA, *Stranded assets and renewables. How the energy transition affects the value of energy reserves, buildings and capital stock* („Блокирани активи и възобновяема енергия: Как преходът в енергетиката засяга стойността на енергийните резерви, сградите и основния капитал“), 2017 г.

NGFS, *A call for action: Climate change as a source of financial risk* („Призив за действие: Изменението на климата като източник на финансов риск“), 2019 г.

NGFS, *Technical Supplement to the First Comprehensive Report* („Техническо допълнение към първия подробен доклад на Мрежата за по-зелена финансова система“), 2019 г.

NGFS, *Guide for Supervisors: Integrating climate-related and environmental risks in prudential supervision* („Ръководство за надзорници: Интегриране на рисковете, свързани с климата и околната среда, в пруденциалния надзор“), *Технически документ*, май 2020 г.

NGFS, *Requirements for scenario-analysis* („Изисквания за сценариен анализ“), предстоящо публикуване.

ОИСП, *Guidelines for Multinational Enterprises* („Насоки за многонационалните предприятия“), 2019 г.

ОИСП, *The economic consequences of climate change* („Икономически последици от изменението на климата“), 2015 г.

ОИСП, *Due Diligence for Responsible Corporate Lending and Securities Underwriting – Key considerations for banks implementing the OECD Guidelines for Multinational Enterprises* („Надлежаща проверка за отговорно корпоративно кредитиране и поемане на ценни книжа: Ключови въпроси за институциите, които прилагат Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия“), 2019 г.

TCFD, *Technical supplement: The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities* („Техническо допълнение. Използване на сценариен анализ при оповестяването на рисковете и възможностите, свързани с климата“), 2017 г.

© Европейска централна банка, 2020 г.

Пощенски адрес 60640 Frankfurt am Main, Germany

Телефон +49 69 1344 0

Уебсайт www.ecb.europa.eu

Всички права запазени. Разрешава се възпроизвеждането с образователна и нетърговска цел при изрично позоваване на източника.