

# DUURZAAMHEID IN SOLVENCY II

Ron Batten, 7 maart 2022



VERBOND VAN VERZEKERAARS

# Inhoud

- ▶ Klimaatverdrag Parijs
- ▶ EIOPA opinion Sustainability within S II
- ▶ Duurzaamheid in de ORSA
- ▶ Solvency II 2020 Review
- ▶ Nieuwe duurzaamheidsregelgeving
  - ▶ Taxonomieverordening
  - ▶ Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)  VERBOND VAN VERZEKERAARS

# Klimaatverdrag Parijs 2015

- ▶ The Tragedy of the Horizon, Speech door Mark Carney (Governor Bank of England, 2013-2020) bij Lloyds in Londen
- ▶ *Tragedy of the horizon* = de catastrofale gevolgen van klimaatverandering zullen voor toekomstige generaties kosten (“externe effecten”) met zich meebrengen die de huidige generatie niet wil verhelpen (vgl. *tragedy of the commons*)
- ▶ verzekeraars zijn blootgesteld aan de drie risico's die klimaatverandering met zich meebrengt voor de financiële sector.
  - ▶ fysieke risico's
  - ▶ aansprakelijkheidsrisico's



# Klimaatverdrag Parijs 2015

## ▸ fysieke risico's

- de impact op verplichtingen van verzekeraars en de waarde van de beleggingen door klimaat- en weer-gerelateerde gebeurtenissen

## ▸ aansprakelijkheidsrisico's

- als slachtoffers van de effecten van klimaatverandering schadevergoeding gaan eisen van bedrijven die zij verantwoordelijk houden (bijv. exploitanten van fossiele delfstoffen)

## ▸ transitierisico's

- doordat de maatschappij zich aanpast aan klimaatverandering, bijv. de energietransitie, die tot *stranded assets* kan leiden (= beleggingen

# Klimaatverdrag – G20 - FSB

- ▶ Carney was toen voorzitter van het Financial Stability Board (FSB), een belangrijk adviesorgaan van de G20.
- ▶ De G20 vroeg het FSB in 2015 onderzoek te doen naar klimaatverandering en de effecten ervan op de financiële sector.
- ▶ Door die opdracht kwam de impact van klimaatverandering op de financiële sector ook op de agenda van de Europese Unie.



# EIOPA opinion Sustainability within S II

- ▶ Waarderingsprincipes van S II voor activa zijn risico-neutraal
- ▶ Duurzaamheidsrisico's zitten in bestaande risico-modules
- ▶ S II neemt aan dat alle relevante risico's in de marktprijzen van activa zitten
  - ▶ Is niet zo door slechte datakwaliteit en externe effecten van menselijke activiteiten.
  - ▶ DNB: daarom carbon pricing (een belasting op emissies) invoeren
- ▶ ORSA is passend instrument



# Duurzaamheid in de ORSA

- ▶ DNB Q&A + Good Practice klimaatgerelateerde risico's in de ORSA (november 2019)
- ▶ EIOPA Opinion on the supervision of the use of climate change risk scenarios in ORSA
  - ▶ ORSA moet wel “Own” blijven
  - ▶ Stress testing is beter
  - ▶ Wellicht zijn toekomstscenarios nog beter



# Solvency II 2020 Review (Commissievoorstel)

- ▶ Art. 45a: Verplichte klimaatscenario analyse

- ▶ behalve Low Risk Insurers (< € 100 mln schadepremie of € 1 mrd technische voorzieningen leven)

- ▶ Art. 304a: opdracht aan EIOPA:

- ▶ vóór 2023 adviseren over specifieke prudentiële behandeling van blootstellingen aan beleggingen/activiteiten die substantieel verband houden met milieu- en/of sociale doelstellingen

- ▶ regelmatig parameters risicomodule natuurrampen herzien





# Solvency II 2020 Review (Commissievoorstel)

Art. 304a: “green supporting factor” en/of “brown punishing factor”

▶ Voorstel van banken in CRR =

▶ Minder kapitaal voor leningen aan groene ondernemingen

▶ Meer kapitaal voor leningen aan bruine ondernemingen

▶ Werkt niet voor verzekeringstechnische risico's

▶ Kan het voor markt-, tegenpartij- of operationeel risico?



# EIOPA Sensitivity analysis of climate-related transition risks

- ▶ EIOPA vindt dat (her)verzekeraars bij hun beleggingsbeleid rekening moeten houden met duurzaamheidsfactoren

Maar hoe doe je dat dan ?



# Nieuwe duurzaamheidsregelgeving

- ▶ Taxonomy Verordening + Gedelegeerde Verordening
- ▶ Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
- ▶ Corporate Sustainability Disclosure Regulation (CSDR)
- ▶ Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDD)
- ▶ Sustainability Reporting Standards (SRS) door EFRAG

=> datakwaliteit  gaat omhoog

# Taxonomy verordening

## ▶ Taxonomy Verordening

- ▶ geldt voor álle ondernemingen, niet alleen financiële sector
- ▶ criteria waaraan een economische activiteit moet voldoen om duurzaam te zijn
- ▶ productrapportage duurzaamheid (vgl. bijsluiter)
- ▶ doel = aanmoedigen Green Deal + voorkomen *greenwashing* (= de verkeerde indruk wekken over milieuvriendelijkheid van producten van een bedrijf)

## ▶ Gedelegeerde Verordening

- ▶ Gepubliceerd 21 april 2021
- ▶ Een “groene lijst”

- ▶ Wanneer draagt een economische activiteit substantieel bij aan **mitigatie van** klimaatverandering?



# Taxonomy verordening

- ▶ Vertraagd door discussie over aardgas en kernenergie
- ▶ Moet inwerking treden op 1-1-23 voor niet-financiële ondernemingen
- ▶ Treed op 1-1-24 in werking voor financiële ondernemingen





# Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDD)

- ▶ Voorstel gepubliceerd 23 feb. 2022
  - ▶ Uitgebreid overzicht gerelateerde regels
  - ▶ Proportionaliteitsbeginsel en risicogebaseerd
  - ▶ Negatieve gevolgen van activiteiten op mensenrechten en milieu-issues in kaartbrengen
  - ▶ Aansprakelijk bij niet naleving
  - ▶ Due diligence beleid
  - ▶ Maatregelen ter preventie & mitigatie



# Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

- ▶ geldt alléén voor financiële ondernemingen (vanaf 1-1-22)
- ▶ geharmoniseerde transparantie-eisen (website)
- ▶ transparantie-eisen richting klant (vgl. bijsluiter)
- ▶ drie categorieën producten
  - ▶ normaal (valt buiten de regels)
  - ▶ groen (art 8)
  - ▶ donkergroen (art 9)
- ▶ De SFDR bepaalt deels zelf wat in welke categorie thuisbeert, maar





# Corporate Sustainability Disclosure Regulation (CSDR)

- ▶ herzieningsvoorstellen voor de Non-Financial Reporting richtlijn (NFRD)
- ▶ = jaarverslaggeving dus wijzigingen Accounting Directive
- ▶ Regels gelden voor
  - ▶ alle NVs en BVs, VoF en CVs
  - ▶ > 250 werknemers, > € 20 mln balanstotaal, > € 40 mln omzet
  - ▶ was: alleen OOBs > 500 werknemers



# Corporate Sustainability Disclosure Regulation (CSDR)

- ▶ Info business model & strategie preciezer omschreven
- ▶ Duurzaamheidsdoelen + voortgang
- ▶ RoI AMSB
- ▶ Negatieve effecten duurzaamheidsbeleid op waardeketen & genomen maatregelen
- ▶ Belangrijkste duurzaamheidsrisico's
- ▶ Alles ook forward looking, kwantitatief & kwalitatief
- ▶ Hier horen bij **European Sustainability Reporting Standards**



# European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

- ▶ EFRAG gaat deze voor de Europese Commissie maken
- ▶ Niet de International Accounting Standards Board (IASB)
- ▶ EFRAG Non-Financial Reporting Board wordt nu samengesteld
- ▶ Regels moeten gereed zijn op 31/10/22

Er is dus ~~eigenlijk~~ geen tijd

# European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

## 28 EFRAG working papers (niet openbaar) over:

**General provisions** • Strategy & business model • Sustainability governance & organisation • Sustainability material impacts, risks & opportunities • Definitions for policies, targets, action plans & resources

**Environment:** Climate change • Pollution • Water & marine resources • Biodiversity & ecosystems • Circular economy •

**Social:** Own workforce (general • working conditions • equal opportunities • other work-related rights) • Workers in the value chain • Affected communities • Consumers/ End-users

**Governance:** Governance, risk management, internal control • Products & services, management & business partners • Responsible business practices

Sector-specific standards • Sector classification • Presentation • Sustainability statements • Conceptual guidelines • Double materiality • Characteristics of information quality • Time horizons • Boundaries & levels of reporting • International alignment • Connectivity •



# Double materiality

- ▶ Double materiality: A sustainability topic or information is material from the impact perspective or from the financial perspective or from both of these two perspectives
- ▶ Connection to the value chain
- ▶ A sustainability topic is financially material if it generates risks or opportunities that (are likely to) influence future cash flows in the short, medium or long term but are not captured by financial reporting
- ▶ EFRAG NFRB beslist over generieke gevallen en maakt basiscriteria

# Vraag

Zijn er nog andere dingen  
waar we  
duurzaamheidsregels voor verzekeraars  
over kunnen maken?



Bedankt voor je aandacht!  
Vragen?  
Discussie?