

Az ESG szerepe a kockázatelemzésben

XVII. LCA Konferencia 2022. november 17-18.

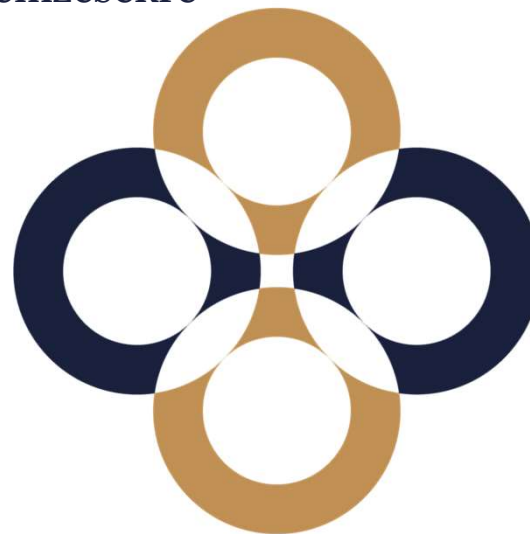
„Társadalmi-, gazdasági- és környezeti kihívások hatása az életciklus-elemzésekre”

Kristóf Tamás Dr. Habil

egyetemi docens

BCE Vállalkozás és Innováció Intézet

tamas.kristof@uni-corvinus.hu



Bevezetés – klímavédelem összefoglaló

- A Föld átlaghőmérséklete már eddig is 1 fokkal emelkedett az iparosodás óta.
- Extrém időjárási események fokozódása.
- A növekedés 1,5 fokon tartása számos területen (pl. biodiverzitás, egészségügy, élelmiszer-és vízbiztonság, gazdasági növekedés) mérsékelné a problémákat és az alkalmazkodási költségeket.
- A 1,5 fokos küszöb tartásához 2050-re el kell érni a nettó zéró kibocsátást (karbonsemlegesség).

-> A gazdaságok fundamentális átalakulási igénye

Az ESG és a fenntarthatóság több, mint klímavédelem



Forrás: <https://ec.europa.eu/eurostat/cache/digpub/sdgs/>

Az EU Green Deal



Ehhez fontos a privát források mobilizálása

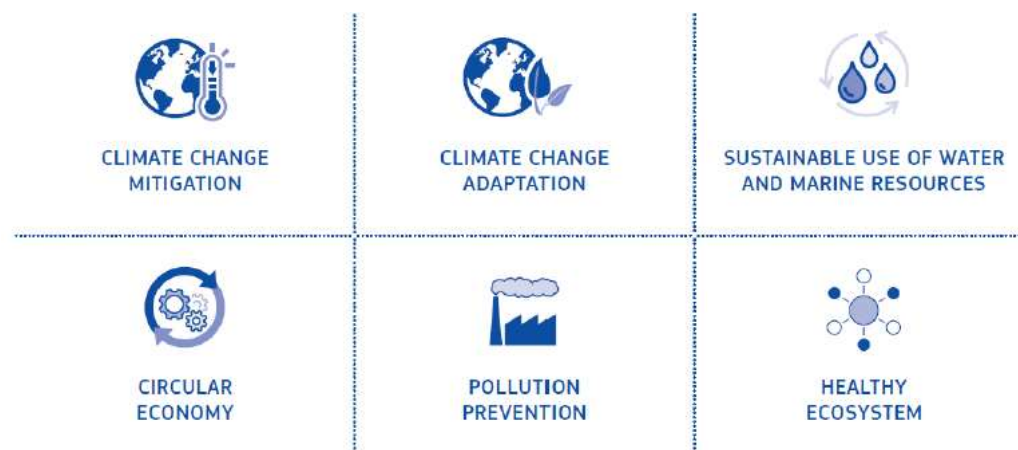
- Az EU Green Deal megvalósításához 10 év alatt legalább 1 trillió EUR értékű beruházás megvalósítása szükséges.
- A legtöbb országban a kemény fiskális korlátok a szükséges beruházások költségvetésből való finanszírozását elégtelen mértékben teszik lehetővé.
- Az EU-s támogatási források 25%-a, az InvestEU projektek 30%-a célzottan a karbonsemlegesség megvalósítására kerül allokálásra.

A kulcs a bankok, befektetési alapok mobilizálása, azaz a Zöld Pénzügyek -> üzleti lehetőség a bankoknak!

A zöld finanszírozásban kulcskérdés, mi a zöld

Környezeti szempontból fenntartható egy gazdasági tevékenység, ha:

1. érdemben hozzájárul a környezetvédelmi célkitűzéshez;
2. nem sért súlyosan egy másik környezetvédelmi célkitűzést sem;
3. betartásra kerülnek az alapvető társadalmi normák;
4. megfelel a szakmai átvilágítási kritériumoknak



1. Zöld tevékenységek
2. Tevékenységek zöldítése
3. Zöldítés tevékenységek révén

A zöld finanszírozás formái

Saját forrás

- Saját tőke vagy anyavállalati finanszírozás

EU források

- Visszatérítendő és vissza nem térítendő támogatások

Banki hitelek

- Zöld hitel, illetve ESG-hez kötött hitel

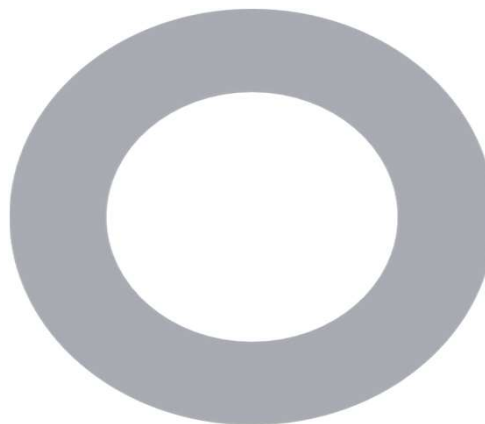
Tőkepiaci finanszírozás

- Zöld kötvény, kockázati tőke

A zöld finanszírozási keretrendszer elemei

Források felhasználása

Projekt kiválasztás és
értékelés folyamata



Jelentés

Források kezelése

Éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok

Átállási kockázatok

- Az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállás kockázatai

Fizikai kockázatok

- Éghajlatváltozás fizikai hatásaiból eredő akut és krónikus kockázatok

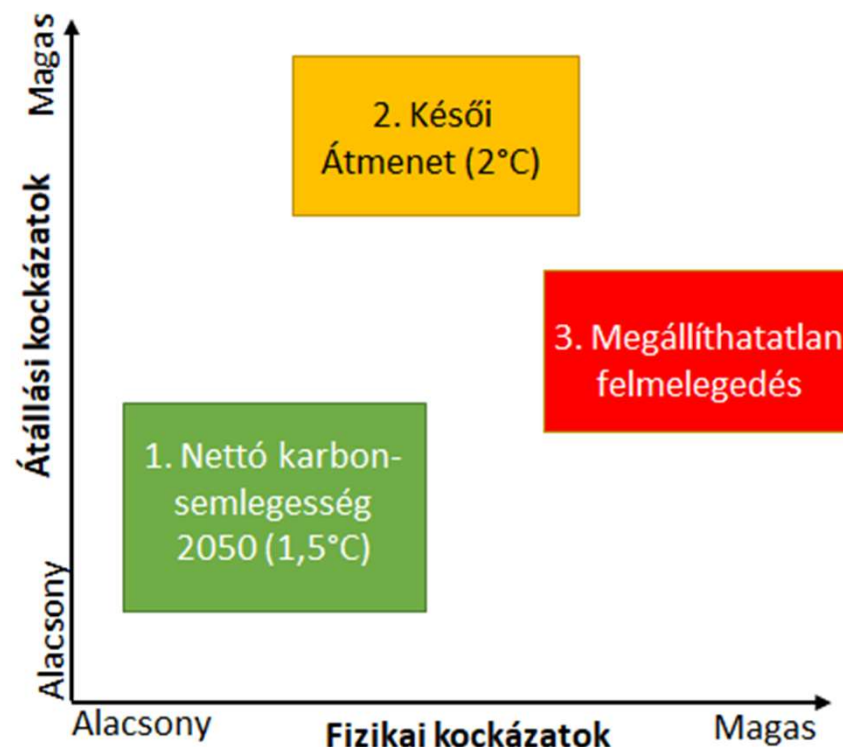
Reputációs kockázatok

- Szabályozói előírások teljesítéséből eredő kockázatok + Green washing kockázata

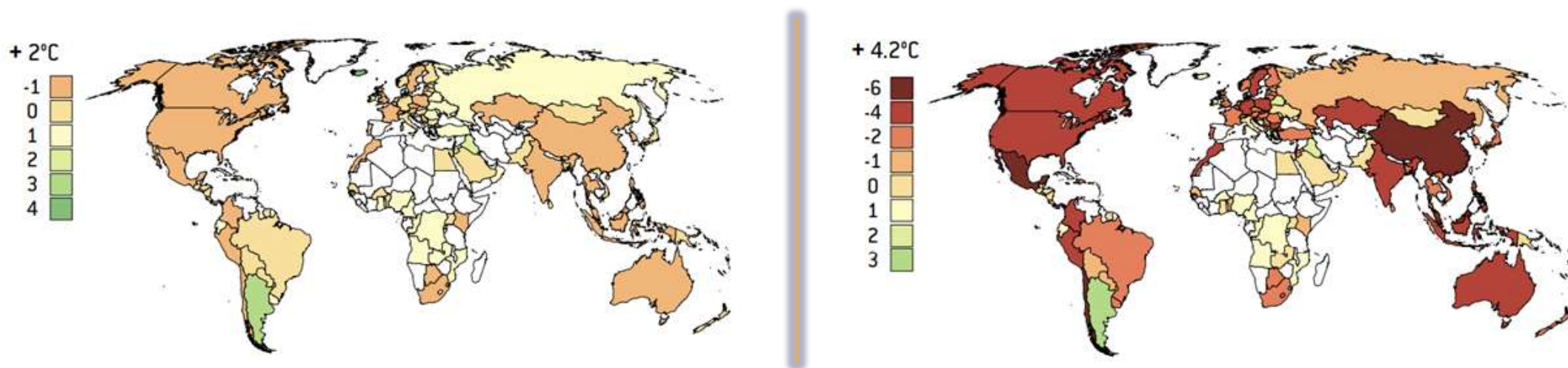
Klíma stressz tesztelés

Kockázati keretrendszer módszer

- Szenárió elemzés
- Érzékenység elemzés
- Stressz tesztelés



Klímakockázatok hatása az országminősítésekre



Forrás: Klusak et al., 2021

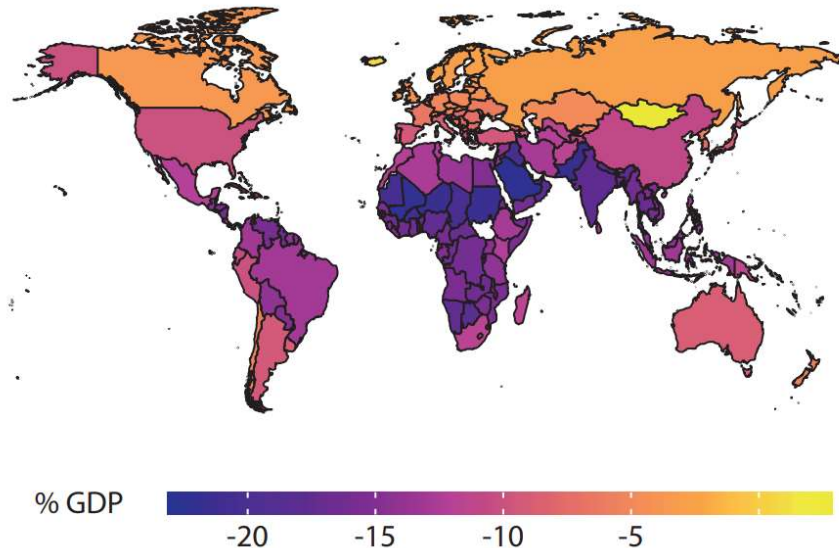
- Államkötvény felárakból implikált szuverén minősítések, amelyek adathiány miatt nem végezhetők el minden országra

A hatások egyenlőtlenül oszlanak meg

Physical risk GDP losses by country

Current policies (95th percentile damages)

Per cent GDP loss relative to prior trends

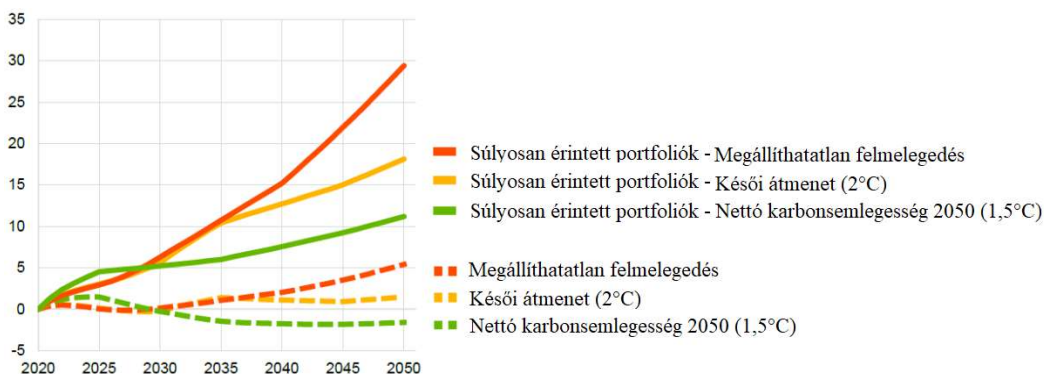


Forrás: Banque de France, 2021

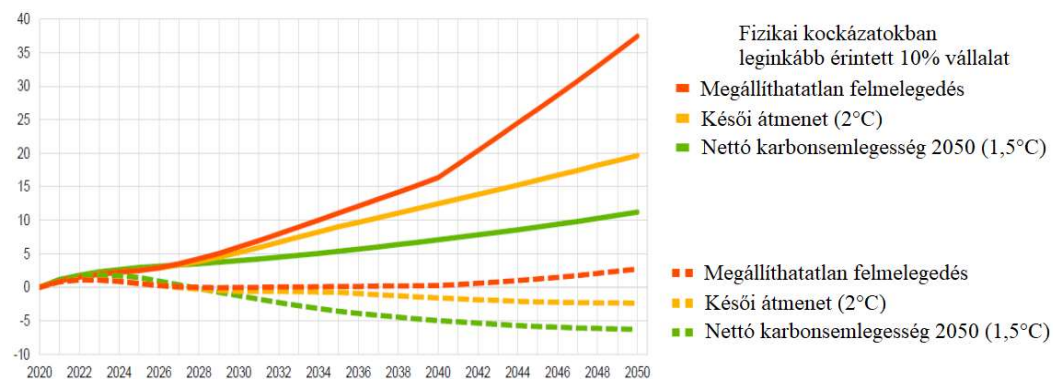
- A klímakockázatok szignifikáns hatást gyakorolnak a szuverén adósok bedőlési valószínűségére, különösen az alacsony jövedelmű országokban.
- A sérülékenyebb országok lényegesen magasabb államcsőd kockázatokkal szembesülhetnek, mint a klímaváltozásokra reziliens országok.

Klímakockázatok hatása az európai bankok és nagyvállalatok nemteljesítési valószínűségére

Bankok



Nagyvállalatok



Forrás: ECB, 2021

Aktuális kihívások az ESG kockázatkezelésben



- Zöld finanszírozás implementálása
- Vállalatok ESG rating-je
- Országkockázat elemzés ESG változókkal
- Megnövekedett monitoring és nyilvánosságra hozatali követelmények teljesítése
- Green washing kezelése



**Köszönöm
a figyelmet!**

tamas.kristof@uni-corvinus.hu