

TCFD-Abschlussbericht: Empfehlungen für eine einheitliche Klimarisiko- berichterstattung >



TCFD-econsense-EnBW -Konferenz
Thomas Kusterer, EnBW Finanzvorstand
Berlin, 5. Dezember 2017

TCFD: Unternehmensinitiative entwickelt Rahmenkonzept für effektive, klimabezogene Berichterstattung



Berichtsersteller



Berichtsnutzer



Experten



TCFD-Auftrag: Entwicklung von Empfehlungen für effektive, klimabezogene und zukunftsorientierte Unternehmensberichterstattung

Kontext

- › Börsennotierte Unternehmen unterliegen **rechtlicher Verpflichtung**, materielle, klimabezogene Finanzinformationen offen zu legen (vgl. §HGB 289)
- › Es gibt **aber kein einheitliches Rahmenkonzept** zur Umsetzung, stattdessen diverse meist freiwillige (Nachhaltigkeits-) Initiativen



PRIMontréalPLEDGE



Herausforderung

- › Bislang **fragmentierte, nicht vergleichbare Klimaberichterstattung** hindert **Kapitalmarktakteure**, vorhandene klimabezogene Informationen effektiv in finanzielle Entscheidungen mit einfließen zu lassen und **Regulierungsbehörden** die Stabilität des Finanzsystems zu bewerten

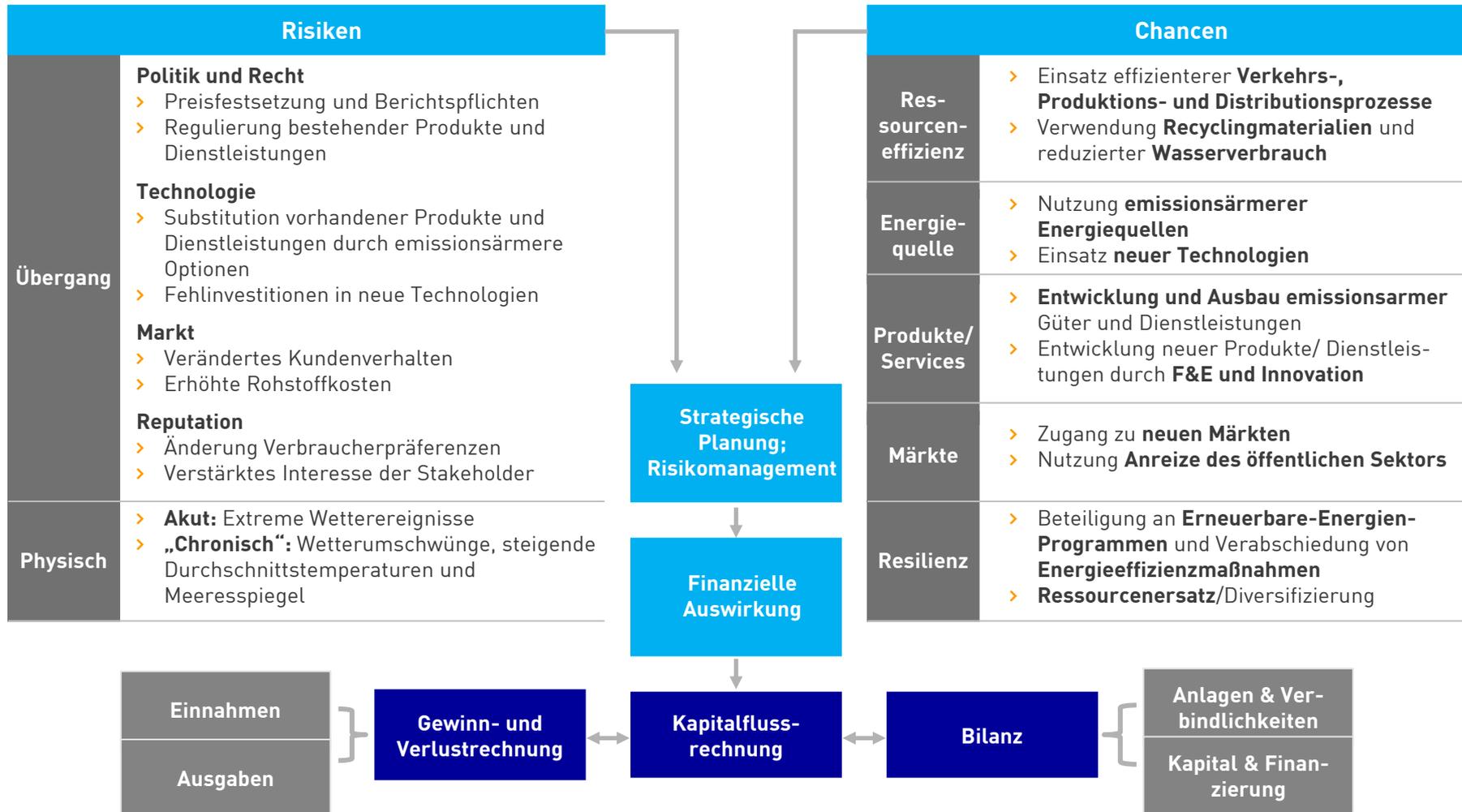


Ziel

- › Entwicklung eines **klaren, effektiven und freiwilligen Rahmenkonzeptes zur Berichterstattung**:
 - Empfehlungen zur **Erstellung** von Berichten für Unternehmen
 - Erleichterung der **Nutzung** von klimabezogenen Informationen für Kapitalmarktakteure

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Klimabezogene Risiken und Chancen mit finanziellen Auswirkungen

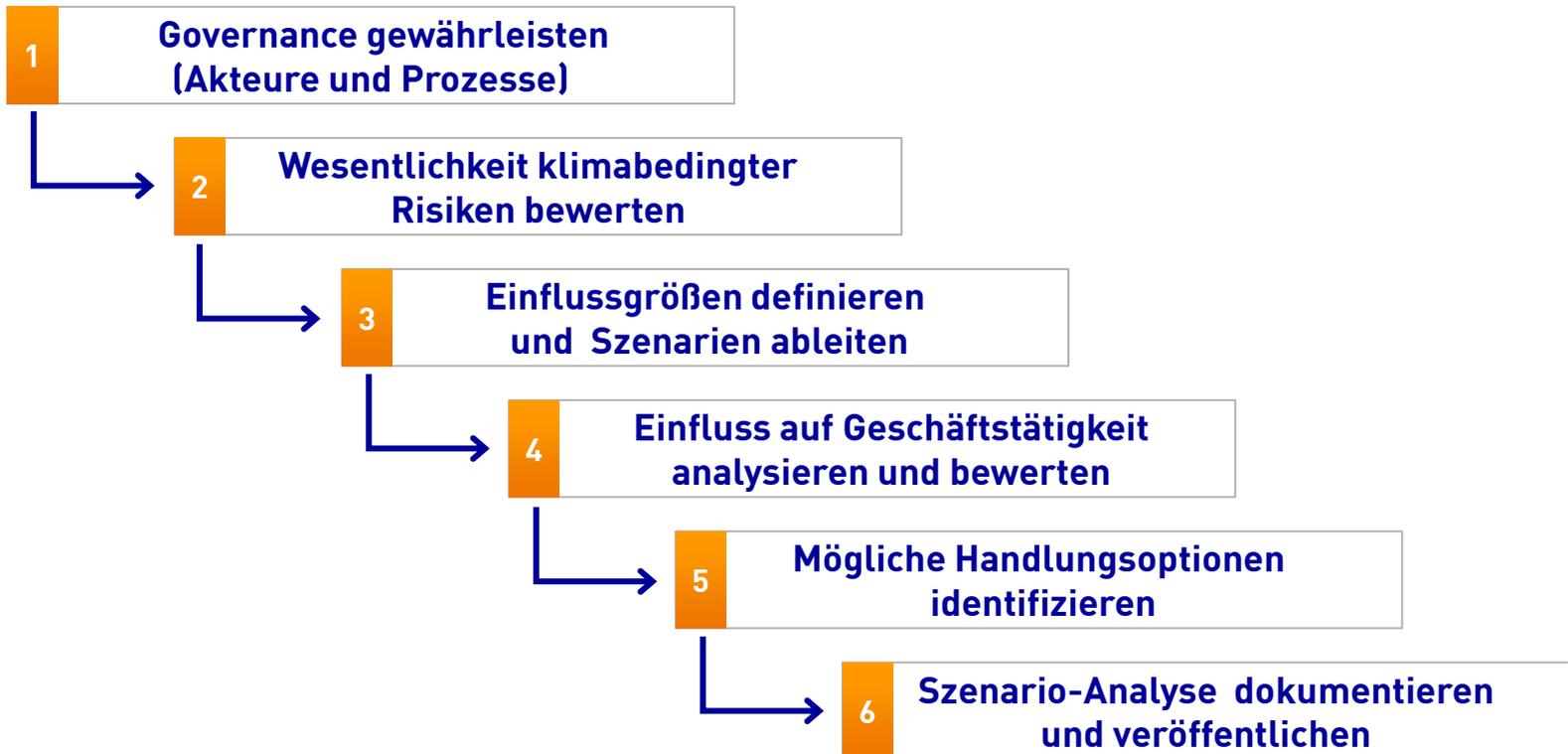


Szenario-Analyse in der Finanzberichterstattung als zentrale TCFD-Empfehlung

Ziel

Prüfung der Tragfähigkeit und **Resilienz von Strategien und Geschäftsmodellen** unter Berücksichtigung der Pariser Klimaziele (Kompatibilität mit **2°C-Szenario**)

TCFD-Umsetzungsempfehlungen



Entwicklung der TCFD-Empfehlungen mit vier Bausteinen



Governance

- › Klimaschutzthemen im Vorstand/Aufsichtsrat behandeln
- › Transparenz über die Berücksichtigung von Klimarisiken bei Entscheidungen aufzeigen

Strategy

- › kurz-/mittel-/langfristige Auswirkungen der Klimaschutzrisiken auf Geschäftsmodell, Strategie und finanzielle Planung analysieren
- › Prüfung der Resilienz des Geschäftsmodells (inkl. Szenario-Analyse)

Risk Management

- › Prozess zur Identifizierung/Bewertung/Management von Klimarisiken
- › Integration in das allgemeine Risikomanagement des Unternehmens

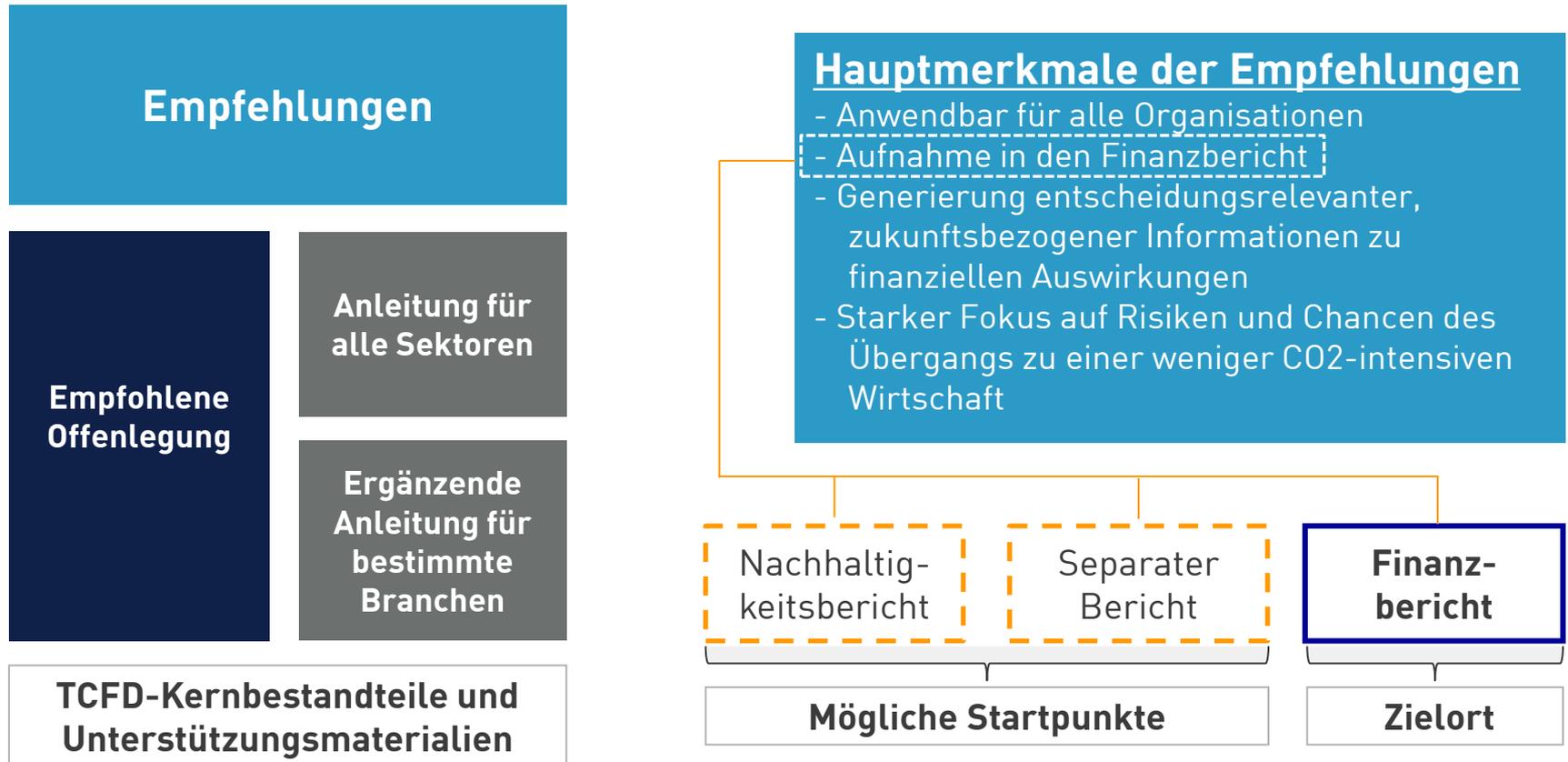
Metrics and Targets

- › Quantitative/qualitative Informationen zur Bewertung von klimabezogenen Risiken/Chancen mit Strategie-Bezug
- › Zieldefinition zur Bewertung der Unternehmensleistung (u.a. CO2)

TCFD-Empfehlungen sind in allen Sektoren anwendbar – für ausgewählte Sektoren (u.a. Energie, Verkehr, Chemie) wurden detaillierte Empfehlungen entwickelt

TCFD-Empfehlungen sind in allen Jurisdiktionen anwendbar – unabhängig von der jeweiligen nationalen Gesetzgebung

TCFD-Empfehlungen richten sich an Emittenten, Investoren, Kreditgeber und Versicherungen – Ziel ist es, fundierte, effiziente Kapitalallokationsentscheidungen zu treffen



Sofern **klimabezogene Informationen** für den Geschäftsverlauf **als wesentlich eingestuft werden**, sollten diese in den **Finanzbericht** aufgenommen werden. Alternative Berichtsformen bieten sich als **Startpunkt** bzw. **Übergangslösung** an, wie z.B. der **Nachhaltigkeitsbericht**

Finanzwirtschaftliche Auswirkungen auf Unternehmen

Positive Effekte auf Kapitalkosten; verbesserter Kapitalzugang zu Investoren durch Darlegung der Robustheit des Geschäftsmodells; Einfluss auf Unternehmensbewertung durch Investoren, Kreditgeber und Mainstream-Ratings

Erfüllung von Kapitalmarkterwartungen

Erhöhte Markttransparenz, Verbesserung der Entscheidungsgrundlage von Finanzmarktakteuren unter Berücksichtigung von Klimarisiken (Verknüpfung finanzieller und nicht-finanzieller Informationen)

Einhaltung regulatorischer Anforderungen der EU-CSR-Richtlinie

Neue gesetzlichen Vorgaben in der Unternehmensberichterstattung enthalten wesentliche Umweltbelange inkl. Policies, Risiken, Ergebnissen und Kennzahlen; gleichzeitig Erfüllung von Anforderungen freiwilliger ESG-Initiativen

Differenzierungsmerkmal im nationalen und internationalen Wettbewerb

Einnehmen einer Vorreiterrolle, Steigerung der Reputation – je nach Branche - durch freiwillige Berichterstattung zu klimabezogenen Risiken und Chancen