

Sustainability - Sustainable Risk Management

ReTurn
September 2021



Die Klimakrise ist in aller Munde

12.07.2019
Gutachten der Wirtschaftsweisen

CO2-Steuer auf Sprit und Heizöl "schnellster Weg zum Klimaziel"

Extremwetterlage in Grönland

Wenn Schlittenhunde im Wasser waten

77 Grad nördlicher Breite, Forscher auf Grönland wollen vor dem Start des Sommers noch schnell ihre Messgeräte einsammeln. Doch dann treffen ihre Schlittenhunde auf Wasser. Was ist da los?



Braunkohlekraftwerk möglichst

PRESS RELEASE
Special report:

Wiesbaden, 12 July
Special report "Setting Out
which it discusses reform

The German Government
of climate policy that
is internationally comparable. The core element of this new strategy should be to employ a
CO2 price as the central instrument of climate policy. "The current debate offers a historic
opportunity to change Germany's fragmented, expensive and inefficient climate policy in
such a way that the pricing of CO2 takes centre stage," says Christoph M. Schmidt, Chair-
man of the German Council of Economic Experts.



Grönland: Schlittenhunde im Schmelzwasser

Energy Source Energy sector + Add to myFT

The week in energy: Big Oil faces the energy transition

Australians vote for coal

office
clim
on to
hang
with
ral d
to ac

was a
gener
omp:
at an
rt of t

Story of the week



Harnessing the sun / Device could bring both solar power and clean water to millions

Researchers say one invention could solve two problems for people lacking basic resources



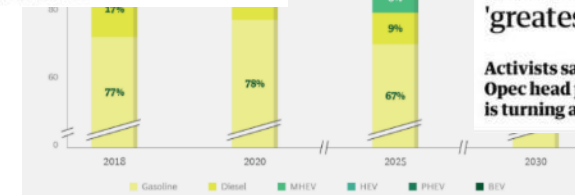
Climate change

One climate crisis disaster happening every week, UN warns

Developing countries must prepare now for profound impact, disaster representative says

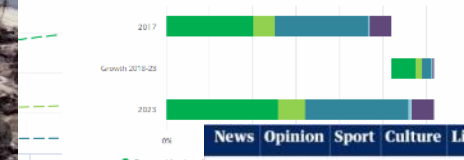
Fiona Harvey Environment correspondent

Sun 7 Jul 2019 12:00 BST



Source: BCG analysis.
Note: EV = electric vehicle; MHEV = mild hybrid electric vehicle; HEV = hybrid electric vehicle; PHEV = plug-in hybrid electric vehicle; BEV = battery electric vehicle. Because of rounding, not all percentages add up to 100.

Share of modern renewable energy in total final energy consumption by sector, 2017-23



News Opinion Sport Culture Lifestyle

Environment Climate change More

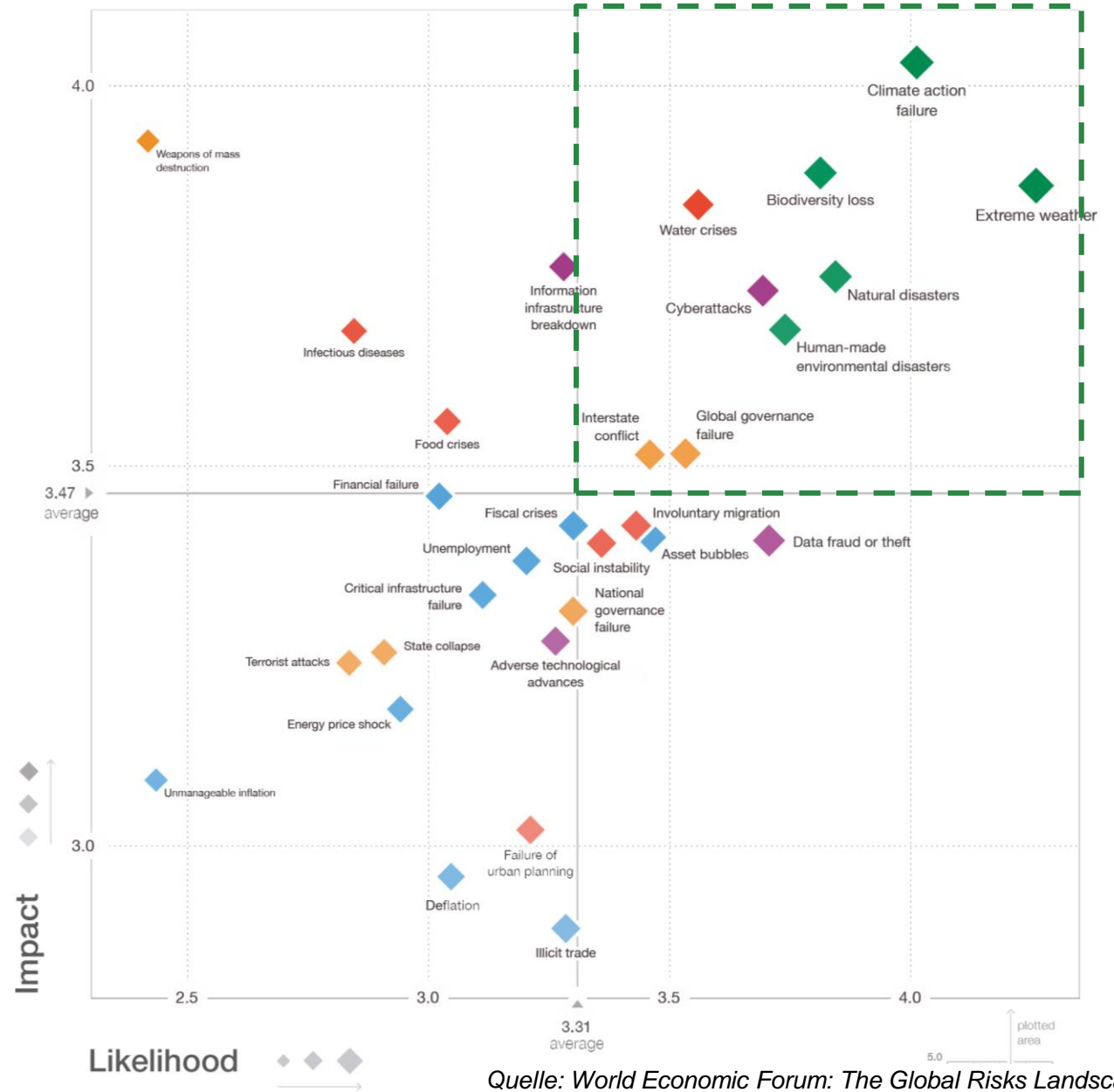


Greta Thunberg
'Biggest compliment yet': Greta Thunberg welcomes oil chief's 'greatest threat' label

Activists say comments by Opec head prove world opinion is turning against fossil fuels

Globale Risikolandkarte

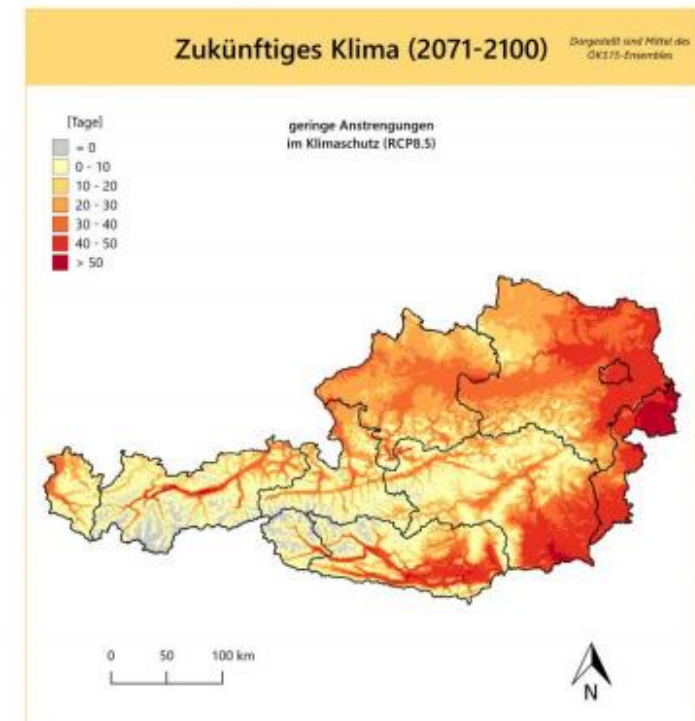
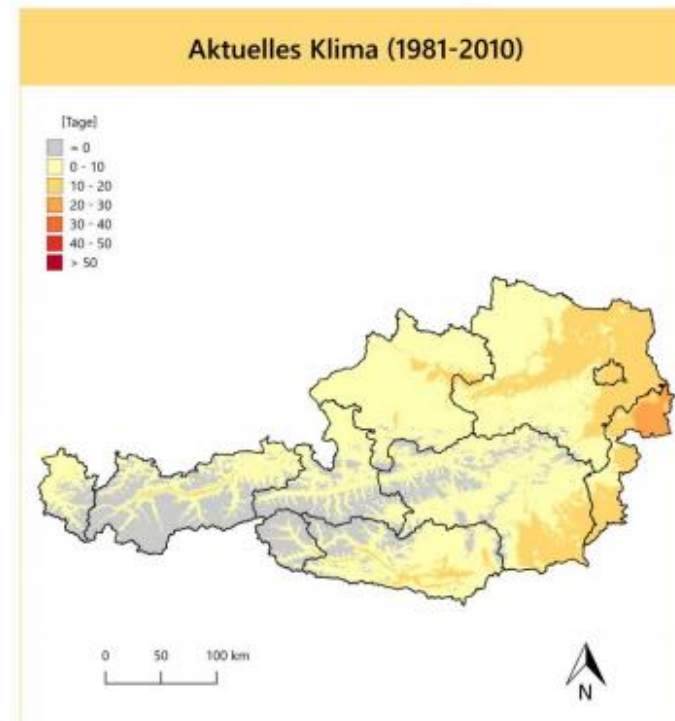
- Die Besorgnis über Umweltrisiken hat in den letzten zehn Jahren zugenommen.
- Zum ersten Mal in der Geschichte des 10-Jahres-Ausblicks der World Economic Forum Umfrage dominieren die Umweltbedrohungen die fünf größten langfristigen Risiken nach Wahrscheinlichkeit und besetzen drei der fünf ersten Plätze nach Auswirkung.



Quelle: World Economic Forum: The Global Risks Landscape 2020

Folgen der Klimakrise für Österreich

- Durchschnittstemperatur steigt weiter an
- Hitzetage und Tropennächte nehmen zu
- Sommertrockenheit nimmt regional zu
- Niederschlagsvariabilität und Starkregen nehmen zu
- Tage mit durchgehender Schneedecke nehmen ab
- Sturmschäden können regional zunehmen
- Permafrost taut auf
- Hochwassergefahr nimmt regional zu



Ökonomische Auswirkungen der Klimakrise



Europa

Die Klimakrise verursacht jährliche Schadenskosten von rund

- 20 Milliarden EUR in den 2020er Jahren,
- 90-150 Milliarden in den 2050er Jahren,
- 600-2.500 Milliarden EUR in den 2080ern, abhängig von der zukünftigen Entwicklung d. Treibhausgasemissionen.

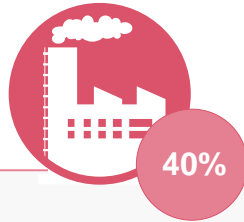
Österreich

Die Klimakrise verursacht erhebliche ökonomische Schäden

- bereits jetzt Schäden von 1 Mrd. Euro pro Jahr
- bis zum Jahr 2050 Schäden von 5 bis 8,8 Mrd. Euro pro Jahr.

Das Finanzwesen kann was bewegen

Die EU hat sich verpflichtet, **bis 2030** drei ehrgeizige Klima- und Energieziele zu erreichen



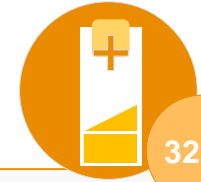
40%

Verringerung der Treibhausemissionen um mindestens **60%** gegenüber dem Stand von 1990



32%

Erreichung eines Anteils erneuerbarer Energien am Endeengieverbrauch von mindestens **32%**



32,5%

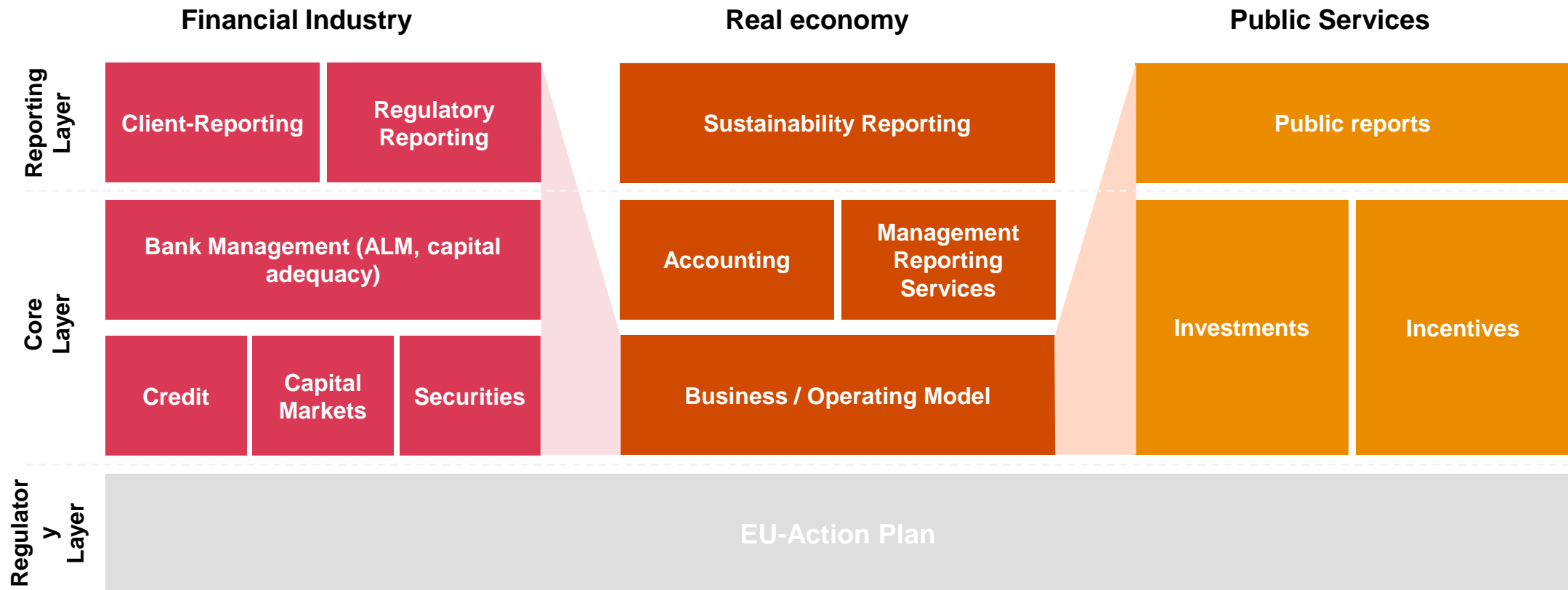
Energieeinsparungen von mindestens **32,5%** gegenüber der Beibehaltung des Status quo

Um diese Energie- und Klimaziele bis 2030 zu erreichen, werden zusätzliche Mittel in Höhe von rund **260 Mrd. EUR** jährlich benötigt

Quelle: *Europäische Kommission (2019): Factsheet 'Finanzierung nachhaltigen Wachstums'*.

Ein strukturierter Blick auf das Gesamtbild ist notwendig, um verbesserungsbedürftige Bereiche zu identifizieren

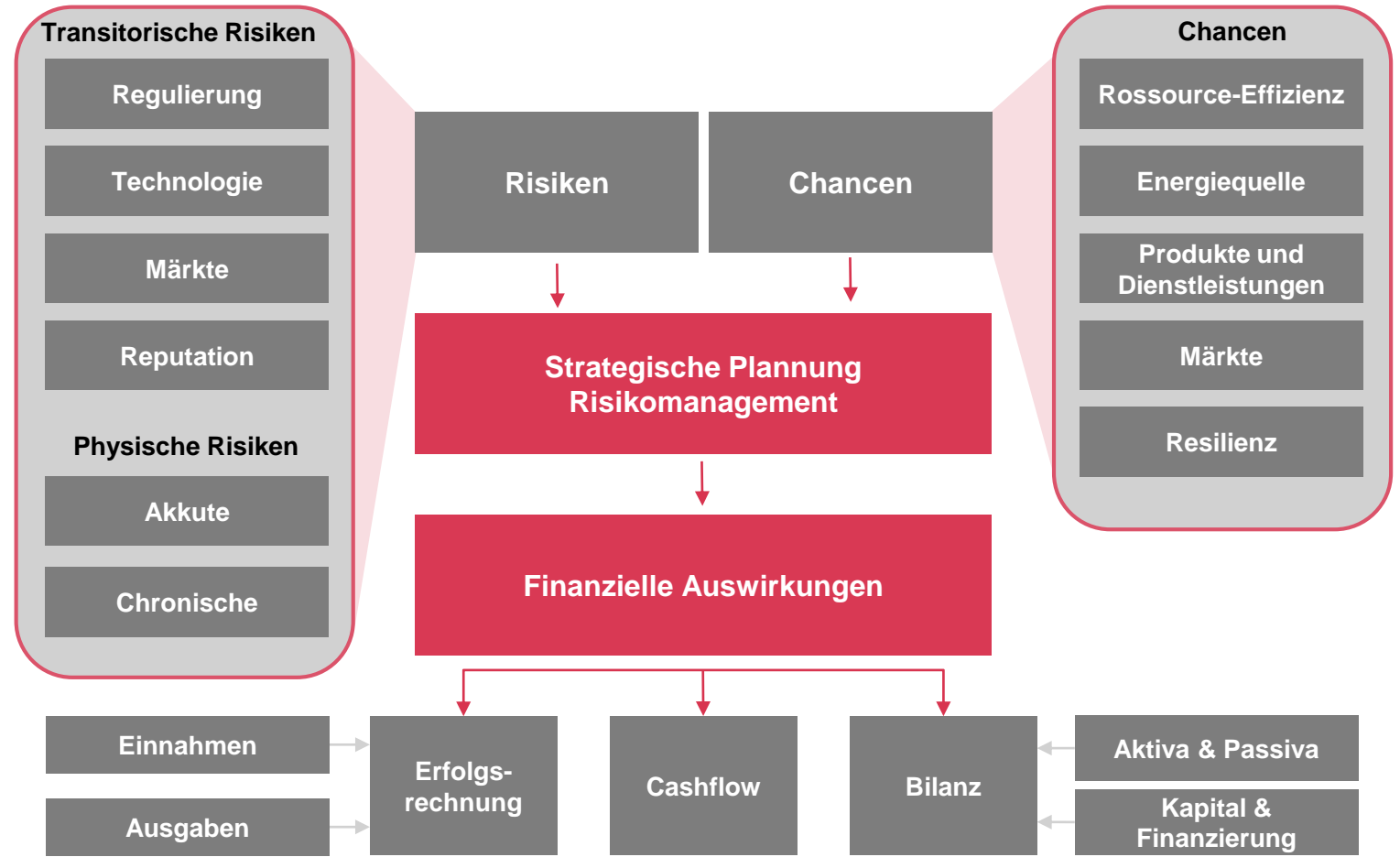
The PwC Sustainable Value Platform



Risiken und Chancen

Durch den Klimawandel bedingte oder verstärkte Risiken können sich in allen etablierten Risikokategorien manifestieren:

- Kreditrisiko
- Beteiligungsrisiko
- Marktrisiko Aktienrisiko, Rohstoffrisiko
- Operationelles Risiko
- Versicherungsrisiko
- Makroökonomische Risiken
- Reputationsrisiko



Klimarisiken als neue Risikotreiber

Physische Risikotreiber

- Extreme Wetterereignisse
- Sukzessiver Klimawandel

Transitorische Risikotreiber

- Klimapolitik
- Technologie
- Verbraucherverhalten



- Niedrigere Werte von Wohneigentum
- Niedrigere gewerbliche Grundstückswerte
- Sinkende Unternehmensrentabilität und zunehmende Rechtsstreitigkeiten



- Abwertung von Unternehmenswerten
- Sinkende Unternehmensrentabilität und zunehmende Rechtsstreitigkeiten
- Niedrige Immobilienwerte
- Geringeres Vermögen privater Haushalte



Nachhaltigkeitsrisiken als Faktoren bekannter Risikoarten:

- Kreditrisiko / Risiko des Kontrahentenausfalls
- Markt(preis)risiko
- Liquiditätsrisiko
- Operationelles Risiko
- Versicherungstechnisches Risiko
- Strategisches Risiko
- Reputationsrisiko

EBA

- Die EBA ermutigt Institutionen, **proaktiv** zu sein und **ESG-Erwägungen** zu berücksichtigen, indem sie belastbare und **nachhaltige Geschäftsmodelle** aufbauen
- Institutionen sollten Einzelheiten ihrer **Nachhaltigkeitsstrategie und ESG-Erwägungen** in ihren **ICAAP** aufnehmen
- Die **Szenarioanalyse** ist ein wichtiges Instrument zum Verständnis der potenziellen Auswirkungen des **Klimawandels** und der **ESG-Risiken** auf die **Finanzlage** von Institutionen

Bafin

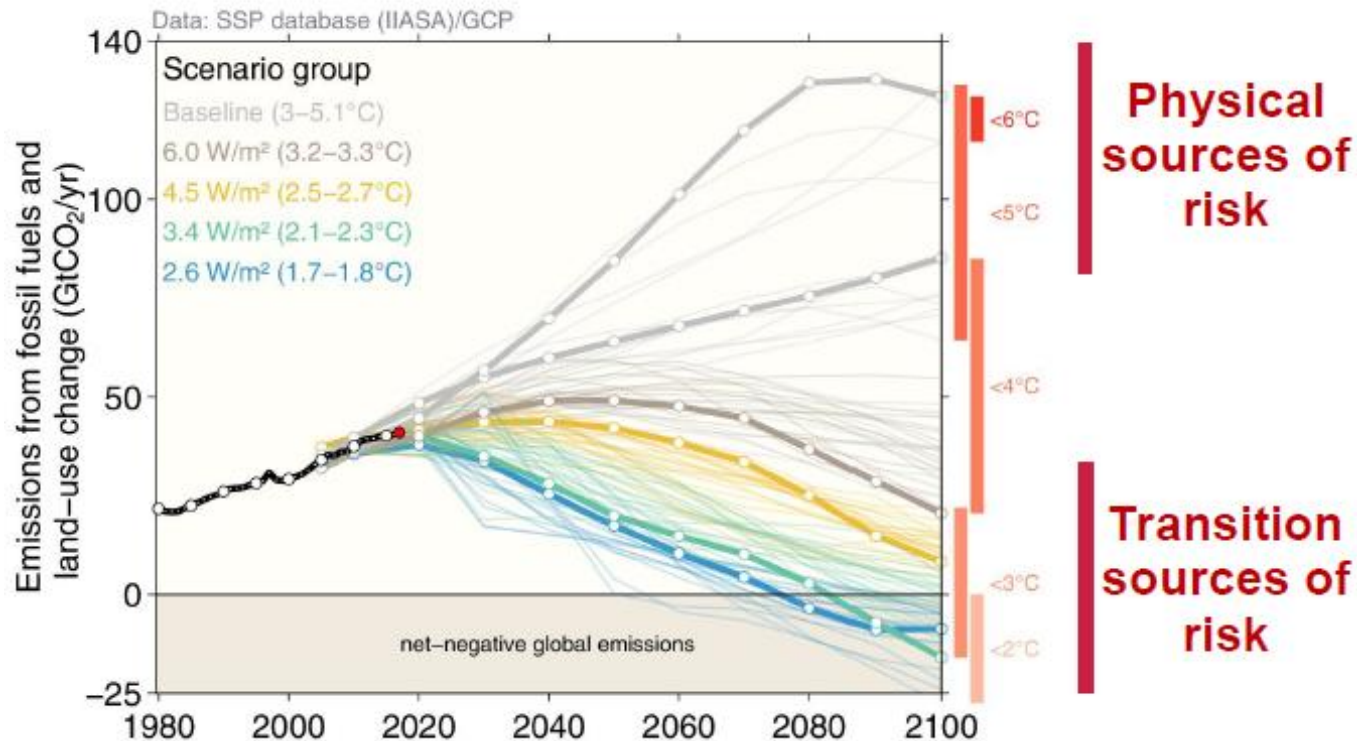
- Risikomanagement: **Klare Definition** von Aufgaben, **Verantwortlichkeiten** und **Zeiträumen**
- Regelmäßige **Überprüfung** der Methoden und Verfahren
- **Definition** geeigneter **Risikoindikatoren**

FMA

- **Wechselwirkungen zwischen physischen und transitorischen Risiken:**
 - **Verringerung** der **physischen Risiken**, wenn wirksame **Klimaschutzmaßnahmen** ergriffen werden, die transitorische Risiken implizieren würden
 - Ein unerwartet **rascher Anstieg** der **physischen Risiken** könnte einen raschen Übergang zu einer **klimaneutralen Wirtschaft** erfordern, was zu hohen **transitorischen Risiken** führt.

Unterschiedliche Szenarien Pfade

Klimarisiken werden sich auf die eine oder andere Art materialisieren

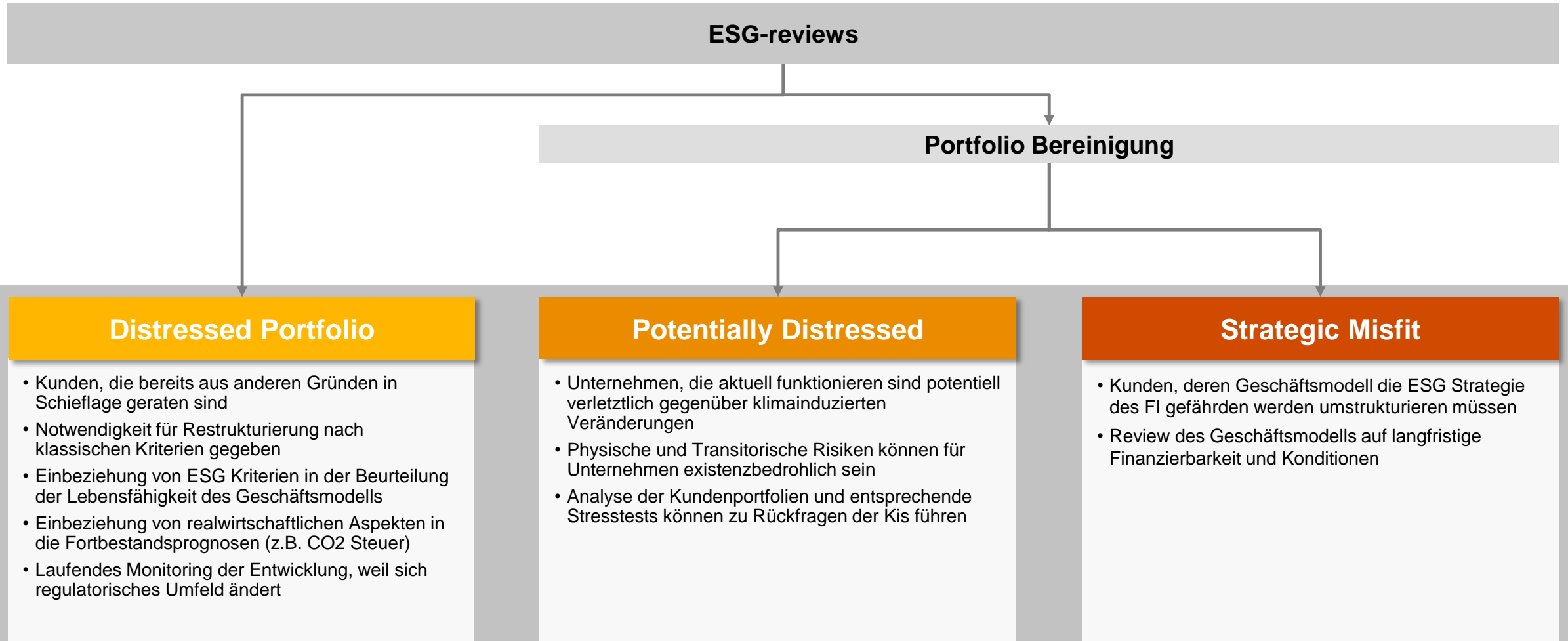


Wenn wir den Klimawandel **nicht eindämmen**, werden sich **physische Risiken** materialisieren.

Wenn wir einen **Transitions Pfad einschlagen**, werden sich **transitorische Risiken** materialisieren. Eine geordnete Transformation wird einem abrupten und ungeordneten Übergang bevorzugt.

Quelle: Global Carbon Project

Klimarisiken als neue Risikotreiber



Ihre Ansprechpartner



Michael Lackner

Partner
PwC FS Consulting

Mobil: +43 699 1630 5615

Michael.lackner@pwc.com

Donau-City-Straße 7, A-1220 Wien



Christoph Obermair

Partner
PwC FS Consulting

Mobil: +43 699 1087 1262

christoph.obermair@pwc.com

Donau-City-Straße 7, A-1220 Wien

pwc.at

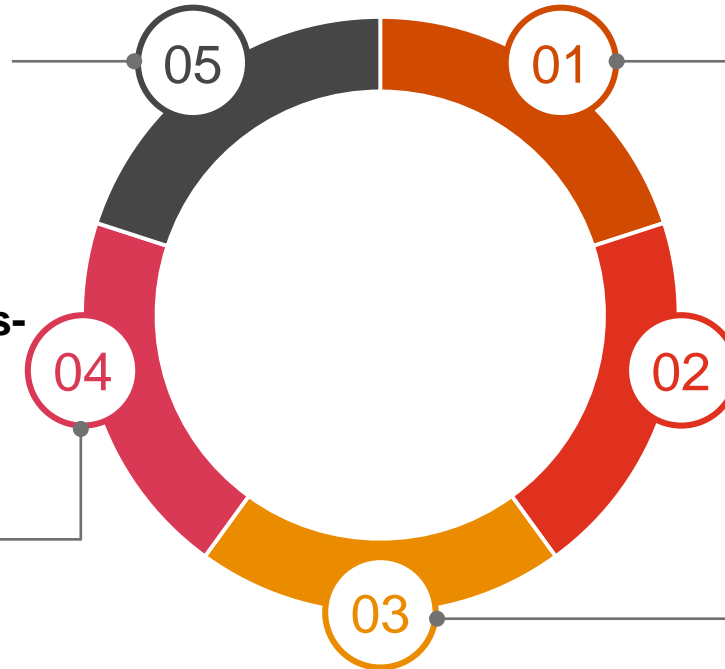
© 2020 PwC Österreich. „PwC“ bezeichnet das PwC-Netzwerk und/oder eine oder mehrere seiner Mitgliedsfirmen. Jedes Mitglied dieses Netzwerks ist ein selbstständiges Rechtssubjekt. Weitere Informationen finden Sie unter pwc.com/structure.

Klimarisiken können auch neue Möglichkeiten darstellen

Neue und ergänzende Produkte können konzipiert werden

- **2° kompatible Fonds**
- Green/Sustainability Bonds
- Green Loans
- proaktive Identifizierung von **Investitionsbedarf der Unternehmen** und ergänzende Kreditlinien

Die Unternehmensbewertung und das **Unternehmensengagement** wird auf „nächsthöhere Ebene“ gehoben.



Die **finanzielle Performance** von Unternehmen, Branchen und Regionen beginnt sich zu verändern.

Neue Gewinner und Verlierer entstehen; eine systematische Auswahl hinsichtlich Nachhaltigkeit und finanzieller Performance wird möglich.

Neue Risikofaktoren können entstehen; Integration in die Risikoprozesse.

Vorteile

- reibungslose Integration in die bestehende Unternehmenslogik, Strategiegestaltung usw.
- zukunftssichere konzeptionelle Logik, die eine Vielzahl von Erweiterungen ermöglicht



Warum sind ESG Ratings wichtig



Herausforderungen

Abdeckung

- Fokus auf kapitalmarktorientierten Unternehmen
- Geringe Abdeckung von KMU

Fehlende Vergleichbarkeit

- Keine Standardisierung im Markt
- Mangelnde Transparenz in den Methoden
- Fehlende zuverlässige Quellen
- Fehlende Unabhängigkeit der Agenturen
- Teilweise fehlende Prüfung der selbstberichteten Daten
- Tendenzielle schneiden große Unternehmen besser ab, weil sie viel berichten

Unser Vorgehensvorschlag

Berücksichtigung des Verwendungszwecks

- Speziell für die Bewertung von KMUs kommen nur wenige Anbieter in Frage



- „Großen Namen“ können aber für die Bewertung von Produkte für Privatkunden (z.B. Aktien) verwendet werden

Kombination von Anbietern

- Kombination verschiedener Anbieter, aufgrund unterschiedlicher Abdeckungsgrade („one-fits-all- Ansatz“ schlecht umzusetzen)
- Berücksichtigung von Datenanbietern (z.B. Bloomberg, Thomson Reuters)

Beispiele: Klimawandel bedingte Kreditrisiken

Physische Risiken – erhöhte Naturgefahrenpotenziale

- Schäden durch Starkregen, Hochwasser, Schneedruck, Hitzewellen & Dürre, Hagel, Steinschlag, Felssturz, Hangrutschungen, Lawinen, Hochwasser, Stürme etc.
- finanzierte (Investitions-)Güter werden geschädigt oder vernichtet z.B. Immobilien, Betriebsanlagen, Lagerbestände, Infrastrukturen, land- und forstwirtschaftliche Produktion

Kettenreaktion wird ausgelöst:

- Stillstand in der Produktion
- Lieferunfähigkeit
- Kunden steigen auf andere Zulieferer um
- Imageschaden
- Bonitätsverschlechterung bis Zahlungsunfähigkeit

Zusätzlich: Verminderung oder Verlust von Vermögenswerten, die als Sicherheit hinterlegt werden

Beispiele: Klimawandel bedingte Kreditrisiken

Politisch-regulatorische Risiken

- Regulierung des CO₂-Ausstoßes für zahlreiche Branchen
- CO₂-Ausstoß wird zum relevanten Kostenfaktor
- Wertkorrekturen von Unternehmen mit CO₂-intensiven Geschäftsmodellen (z.B. Förderung, Verarbeitung und Energieerzeugung aus fossilen Rohstoffen; Industrien und Dienstleister, deren Kerngeschäft auf der kostengünstigen Verfügbarkeit fossiler Energien basiert)

Technologische Risiken

- CO₂-intensive Produktionsprozesse werden von neuen klimafreundlichen Technologien abgelöst
- Förderung und Verarbeitung fossiler Energien als Auslaufmodell
- Klimaschädigende Produkte als Risiko