



Vakuutusyhtiöiden kestävyyssääntely

Head of ESG

Nella Korhonen 18.11.2024



Esityksen sisältö

- Kestävyysääntelyn kehitys
- Kestävyysraportointidirektiivi (CSRD)
- EU Taksonomia
- Solvenssi II kestävyysäännökset
- Kestävyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla (SFDR)

Kestävyyssääntelyn kehitys

Raportoinnin viitekehykset



ESG luokitukset ja indeksit



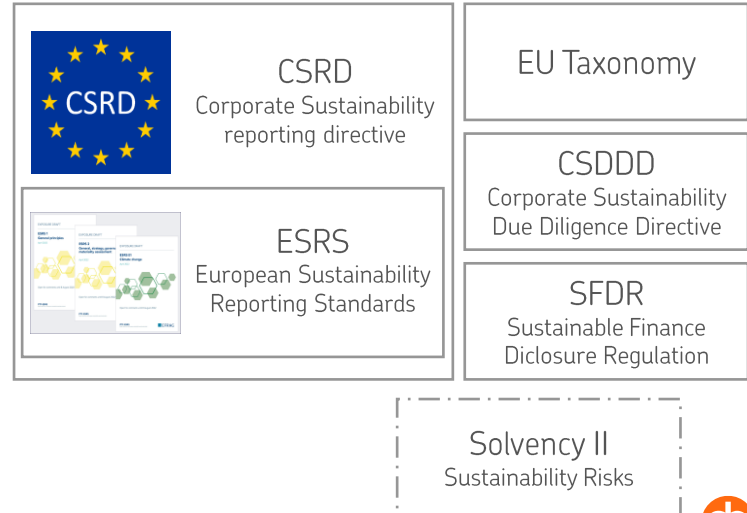
Tavoitteet ja periaatteet



Lainsäädäntö

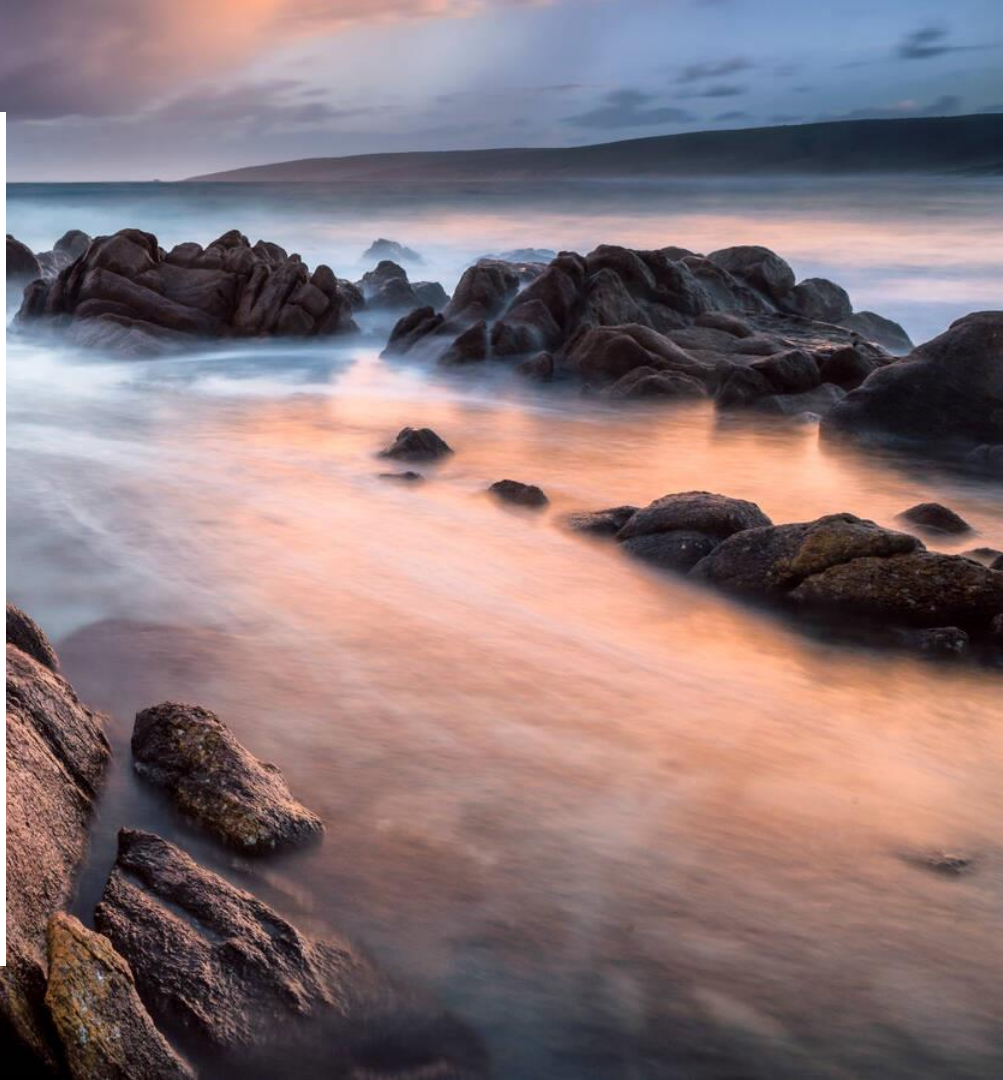
EU:n vihreän kehityksen ohjelma

Kestävän kasvun rahoitusta koskeva toimintasuunnitelma





Kestävyyssraportointi (CSRD & ESRS)



Keskeisiä muutoksia ja aikataulu

- Tietojen julkistaminen **hallituksen toimintakertomuksessa**
- Eurooppalaiset kestävyysraportoinnin standardit ([ESRS](#))
- **Kaksoisolennaisuusanalyysi** määrittää ja ohjaa raportointia
- Pakollinen kolmannen osapuolen **varmennus**
- Kestävyystiedot raportoidaan EU:n laajuisesti **sähköiseen tietorekisteriin**, jossa yhdistyvät taloudelliset- ja kestävyystiedot.

Valmiit ESRS-standardit
julkaistu
(Huhtikuu 2023)

CSRD astunut voimaan
NFRD yhtiöille
(Tammikuu 2024)

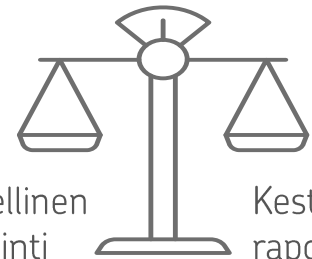
NFRD yhtiöt julkaisevat
ensimmäiset CSRD raportit
(2025)

Toimialakohtaiset
standardit
(202X)



Vastuullisuusraportointi samalle tasolle taloudellisen raportoinnin kanssa

1. **Tietojen varmentaminen** parantaa kestävyystietojen laatua ja vertailukelpoisuutta – nostaa vastuullisuusraportoinnin samalle tasolle taloudellisen raportoinnin kanssa ja vastaa sidosryhmien tarpeisiin
2. **Integroitu raportointi** vahvistaa tilinpäätöksen ja vastuullisuustietojen välistä yhteyttä & tietojen seuranta
3. **Eteenpäin katsovaa tietoa** olennaisten aiheiden vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista vahvista sisäisten ja ulkoisten sidosryhmien kykyä luoda päätöksiä kattavan tiedon pohjalta.



Taloudellinen
raportointi

Kestävyys-
raportointi

Eurooppalaiset kestävyysraportointistandardit

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Monialaiset standardit

Aihekohtaiset standardit



Ympäristö



Sosiaalinen



Hallintotapa

ESRS 1
Yleiset vaatimukset

ESRS 2
Yleiset raportoitavat tiedot

ESRS E1
Ilmastonmuutos

ESRS E2
Pilaantuminen

ESRS E3
Vesivarat ja merten luonnonvarat

ESRS E4
Biologinen monimuotoisuus

ESRS E5
Resurssien käyttö ja kiertotalous

ESRS S1
Oma työvoima

ESRS S2
Arvoketjun työntekijät

ESRS S3
Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt

ESRS S4
Kuluttajat ja loppukäyttäjät

ESRS G1
Liiketoiminnan harjoittaminen

Rakenne

Hallintotapa

Strategia

Riskienhallinta

Mittarit & Tavoitteet

ESRS E1 Ilmastonmuutos

Siirtymäsuunnitelma ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi

Ilmastonmuutokseen sopeutumista sekä ilmiön hillitsemistä edistävät linjaukset

Toimet ja resurssit liittyen ilmastonmuutoslinjauksiin

Yrityksen ilmastotavoitteet

Yrityksen energialähteet

Yrityksen kasvihuonekaasupäästöt eriteltynä jokaiselle Scopelle (1, 2 ja 3)

Yrityksen hyödyntämät päästöhyvitykset (carbon credit) vähennystavoitteiden saavuttamiseksi

Yrityksen mahdollisesti hyödyntämät sisäiset hiilen hinnoittelujärjestelmät

Ilmatoon liittyvien olennaisten riskien ja mahdollisuuksien aikaansaamat taloudelliset vaikutukset

Olennaisten vaikutuksien, riskien ja mahdollisuuksien vuorovaikutus yrityksen strategian ja liiketoimintamallien kanssa

Hallinto-, johto- ja valvontatehtävien kannustinjärjestelmien linkittyminen kestävyystavoitteiden toteutumiseen

Strategian ja liiketoimintamallien sietokyky suhteessa ilmastonmuutokseen

Prosessit, joiden avulla yritys paikantaa ja arvioi olennaisia ilmastoaiheisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia



CSRD on enemmän kuin raportointia

Yrityksen on raportoitava

- Poliitikoistaan: viitekehykset, päätökset, strategia, toteutus
- Toimenpiteistään: toimet ja toimintasuunnitelmat, joilla tavoitteet saavutetaan
- Mittareistaan: laadulliset ja määrälliset indikaattorit, joilla edistymistä mitataan
- Tavoitteistaan: vaikutuksille, riskeille ja mahdollisuuksille asetetaan mitattavat tulospainotteiset tavoitteet

Yrityksen on kuvattava

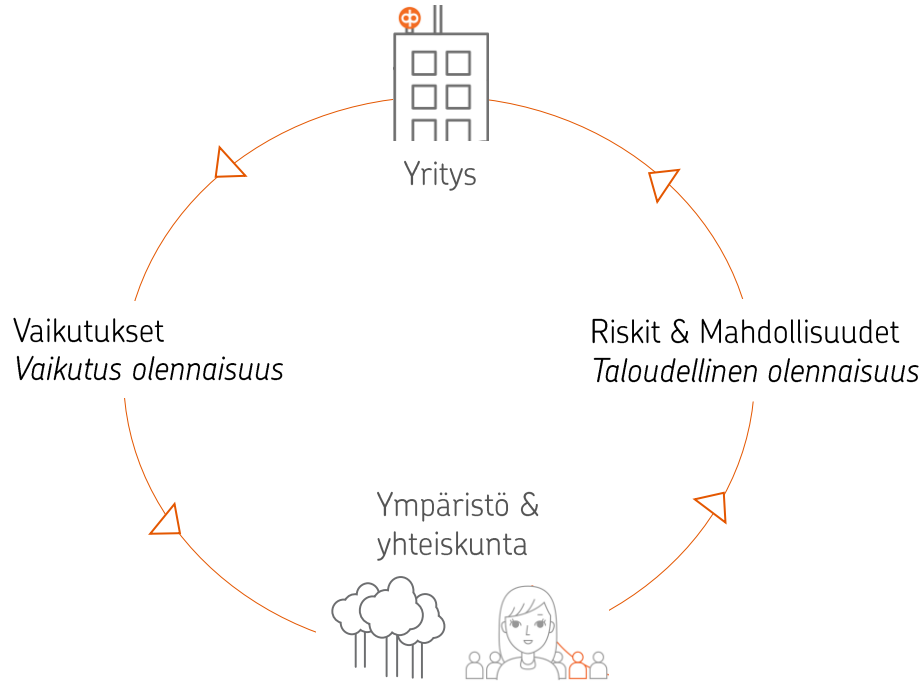
- Kestävyysraportin laadintaperiaatteet, prosessit, valvontatoimet ja hallintoelinten roolit
- Kestävyyteen liittyvät kannustinjärjestelmät ja resurssit
- Miten yrityksen strategiassa otetaan huomioon kestävyyskysymykset sekä sidosryhmien edut ja näkemykset
- Kuvaus yrityksen olennaisuusarviointiprosessista:
 - Käytettävät menetelmät ja oletukset, sidosryhmien osallistaminen, kielteiset ja myönteiset vaikutukset, arviointiin osallistuvat organisaatiot

Olellisuusarviointi

Vaikutus olellisuus

Vaikutukset ulospäin: Yrityksen vaikutukset ympäristöön, yksilöihin tai yhteiskuntaan, lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä.

Vaikutukset voivat olla tosiasiallisia tai mahdollisia, myönteisiä tai kielteisiä, suoria tai epäsuoria.



Vaikutuksia arvioidaan kaikkiin sidosryhmiin nähden → yksilöt + sijoittajat + yritys kumppanit + järjestöt jne...

Taloudellinen olellisuus

Vaikutukset sisäänpäin: Riskit ja mahdollisuudet, jotka vaikuttavat yritykseen taloudellisesti (olellainen vaikutus yrityksen taloudelliseen asemaan, suorituskykyyn, kassavirtoihin, rahoituksen saatavuuteen tai pääomakustannuksiin) lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä.

Riskit ja mahdollisuudet voivat syntyä vaikutuksista ja riippuvuuksista, menneisyydestä tai tulevaisuudessa ja vaikuttaa yrityksen arvoon vaikuttaviin tekijöihin.

CSRD vaikuttaa koko organisaatioon





EU-Taksonomia





EU Taksonomia

EU Taksonomia on **kestävän rahoituksen luokittelujärjestelmä**, joka luokittelee taloudellista toimintaa sen perusteella, kuinka kestävänä sitä voidaan pitää ilmasto- ja ympäristönäkökulmasta.

EU Taksonomian alainen taloudellinen toiminta on luokiteltu **ympäristötavoitteittain**

1. ilmastonmuutoksen hillintä
2. ilmastonmuutokseen sopeutuminen
3. vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu
4. siirtyminen kiertotalouteen
5. ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen
6. luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen



Ilmastonmuutokseen sopeutuminen

Vahinko- ja jälleenvakuuttaminen ilmastoon liittyvien uhkien varalta on luokiteltu EU Taksonomiassa edistävän ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Ilmastonmuutokseen sopeutuminen on varautumista ilmastonmuutoksen aiheuttamiin yhteiskunnallisiin, terveydellisiin ja ympäristöllisiin seurauksiin, jota ei voida enää välttää.



Kelpoisuus vs. mukaisuus

Taksonomiakelpoisuus (Eligibility)

toiminta, joka on kuvattuna taksonomian delegoidussa säädöksessä ("toiminta on taksonomian piirissä")



Taksonomiamukaisuus (Alignment)

toiminta, joka täyttää taksonomian toiminta-kohtaiset teknisen sääntelyn kriteerit: merkittävän edistämisen kriteerit, DNSH (ei merkittävää haittaa) – kriteerit, sekä sosiaaliset vähimmäissuojatoimet



Taksonomiakelpoiset vakuutuslajit

Ilmaston liittyvien uhkien merkintää koskevien vakuutuspalvelujen tarjoaminen:

- Sairauskuluvakuutukset
- Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta
- Työntekijäin tapaturmavakuutukset
- Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset
- Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset
- Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset
- Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset
- Matka-apu



Taksonomiamukaisuus

Taksonomian mukainen toiminta täyttää sitä koskevat teknisen sääntelyn kriteerit:

- ✓ Edistää merkittävästi yhtä tai useampaa ympäristötavoitetta
- ✓ Ei aiheuta merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille
- ✓ Täyttää sosiaaliset vähimmäistason suojatoimet

Vakuutustoimintaan liittyvä keskeinen **tulosindikaattori**: Taksonomia-alaisen toiminnan **vakuutusmaksutulo** vahinkovakuutustoiminnasta



Vahinkovakuutuksen merkittävän edistämisen kriteerit

Toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitetta, jos se täyttää tiukat sääntelyn vaatimukset

1. Johtava ilmatoriskien mallinnus ja hinnoittelu

- Vakuutustoiminta on mallinnettu ja hinnoiteltu ottamalla ilmastonmuutos huomioon

2. Tuotesuunnittelu

- Vakuutusstuote tarjoaa riskiperusteisia etuja ennaltaehkäisevistä toimista

3. Luovia vakuutusturvaratkaisuja

- Vakuutusstuote kattaa tunnistettuja ilmatoriskejä ja tarjoaa niihin liittyvää vakuutusturvaa vakuutuksenottajille

4. Tietojen jakaminen

Vakuutusyhtiön on jaettava viranomaisille vahinkotietoja tutkimustarkoituksiin

5. Korkea palvelutaso suurvahingoissa

- Suurvahinkoja koskevat korvausilmoitukset on käsiteltävä asianmukaisesti ja viipymättä



Ilmaston liittyvät uhkat

Luettelo 28:stä yleisimmistä uhkasta, jotka olisi vähintään otettava huomioon ilmastoriskin arvioinnissa.

Lämpötilaan liittyvät

- Lämpöaalto
- Lämpökuormitus
- Lämpötilan vaihtelu
- Maastopalo
- Lämpötilan muutokset (ilma, makea vesi, merivesi)
- Kylmyysaalto/halla/pakkanen
- Ikiroudan sulaminen

Maamassoihin ja maaperään liittyvät

- Maaperän huonontuminen
- Maaperän eroosio
- Maansortuma
- Vettyneen rinteeseen valuminen
- Rannikon eroosio
- Maanvyörymä
- Lumivyöry

© OP Ryhmä / OP-Luottamuksellinen

Tuuleen liittyvät

- Tuuliolojen muutokset
- Myrsky (myös lumimyrskyt, pöly- ja hiekkamyrskyt)
- Pyörremyrsky
- Hirmumyrsky, hurrikaani, tai taifuuni

Veteen liittyvät

- Tulva (rannikko-, joki-, hulevesi- ja pohjavesitulva)
- Merenpinnan kohoaminen
- Voimakas sade (vesisade, raekuurot, lumi- tai jäätävä sade)
- Sademäärien tai hydrologinen vaihtelu
- Sadeolojen ja -tyyppien muutokset (vesisade, raekuurot, lumi- tai jäätävä sade)
- Vesistressi
- Meriveden intruusio
- Valtameren happamoituminen
- Jäätikköjärven purkautuminen





Vahinkovakuutuksen ei-merkittävää haittaa kriteerit

Taksonomian ympäristötavoitetta ei voida edistää niin, että se aiheuttaa olennaista haittaa jonkin muun tavoitteen toteutumiselle.

Vahinkovakuutuksen ei merkittävää haittaa kriteeri kohdistuu ilmastonmuutoksen hillintään: Toiminta ei saa sisältää fossiilisten polttoaineiden talteenoton, varastoinnin, kuljettamisen tai valmistamisen vakuuttamista eikä ajoneuvojen, kiinteistön tai muun omaisuuden vakuuttamista em. tarkoituksiin.



Sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien vaateet

Vähimmäistason suojatoimilla tarkoitetaan menettelyjä, jotka taloudellista toimintaa harjoittava toteuttaa noudattaen:

1. OECD:n [toimintaohjeita](#) monikansallisille yrityksille
2. YK:n [yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia](#) ohjaavia [periaatteita](#)
3. Kansainvälisen työjärjestö ILO:n [julistusta työelämän peruseriaatteista ja oikeuksista](#)
4. YK:n kansainvälistä [ihmisoikeussopimusta](#)

Vahinkovakuutuksen osalta on toteutettava asianmukainen selvitys yritysasiakkaiden ihmisoikeusvaikutusten tunnistamisesta ja menettelyistä



Ei-rahoitusalan yritykset
raportoivat
EU Taksonomian
Kelpoisuuden (2022)
Mukaisuuden (2023)

Rahoitusalan yritykset
raportoivat
EU Taksonomian
Kelpoisuuden (2023)
Mukaisuuden (2024)

EU Taksonomiaraportointi
varmennetaan
(2025)

EU Taksonomian Raportointi

- EU Taksonomia **kelpoisuus, mukaisuus ja ei-kelpoisuus** raportoidaan taloudellinen toiminta kohtaisesti rahamääräisenä ja prosentteina
- Tietojen julkistaminen **hallituksen toimintakertomuksessa**
- Taksonomiaraportointi **varmennetaan** vuonna 2025 kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) tullessa voimaan
- Tähän asti vain suuret ja listatut yritykset raportoineet taksonomiamukaisuutta, mutta kaikki EU:n taloudellinen toiminta on siirtymässä taksonomian piiriin porrastetusti.

Huomioitavaa

Muu rahoitusalan oma taksonomiaraportointi perustuu taksonomia-asetuksen piirissä olevien yritysten raportoimaan liikevaihtoon ja capexiin (vastapuoliin kohdistuvat vastuut)

Vahinkovakuutuksen taksonomiaraportointi perustuu omaan vakuutustoimintaan (poikkeaa muusta rahoitusalan raportoinnista)

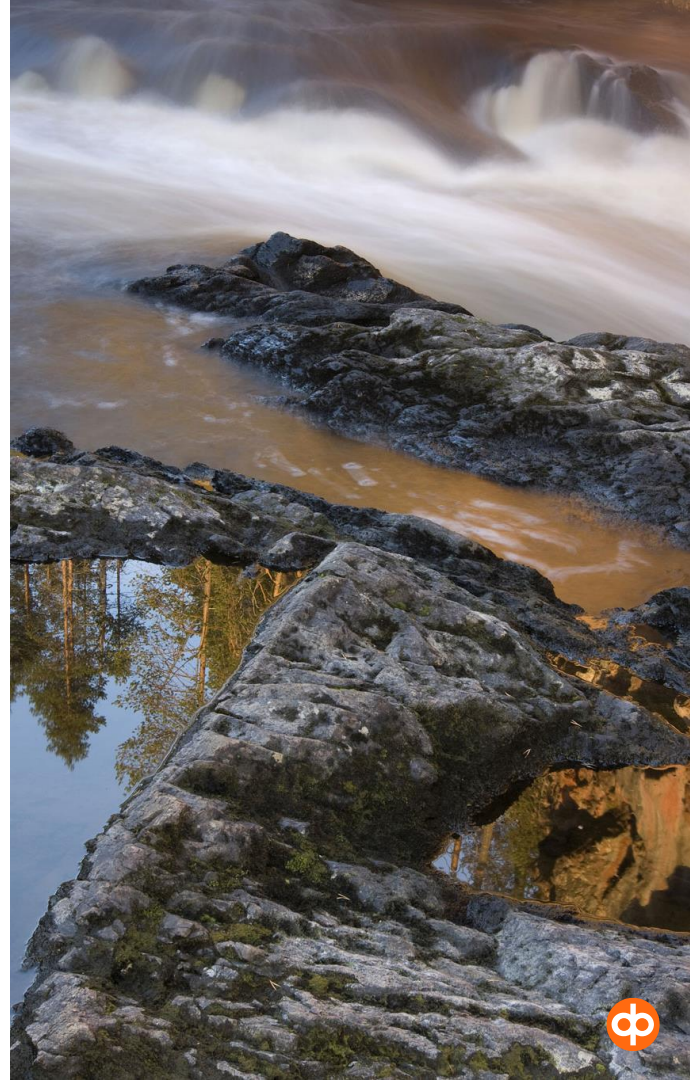




Solvenssi II kestävyysäännökset

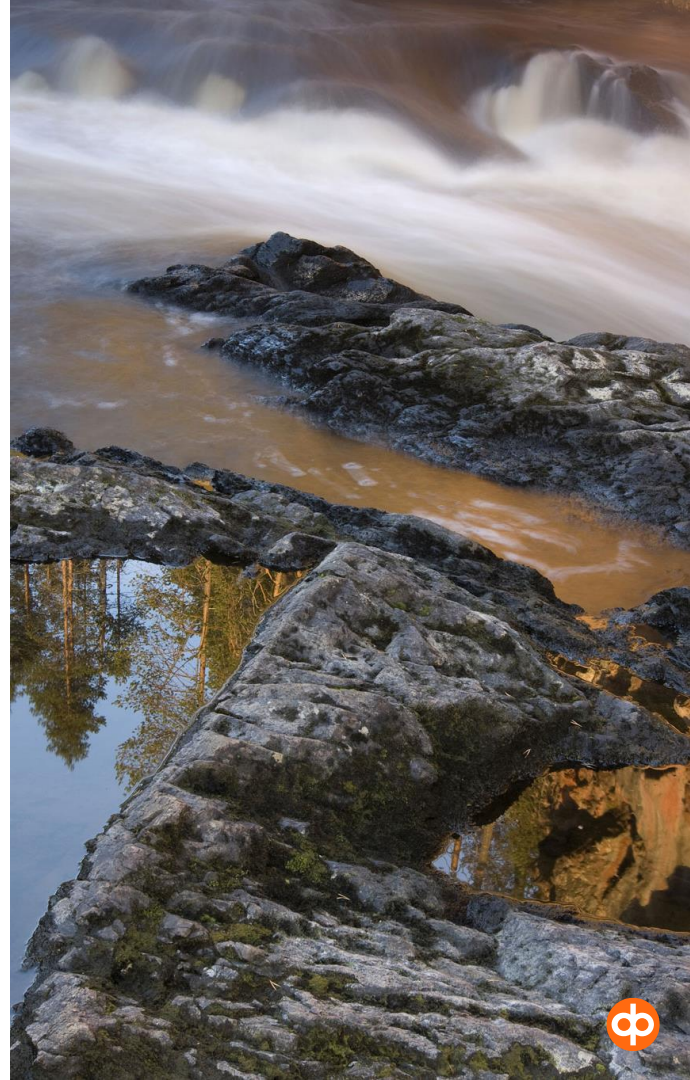
Solvenssi II kestävyys säännökset

- Kestävyystekijät lisättiin Solvenssi II delegoituun asetukseen (EU) 2015/35 2.8.2022 voimaan tulleella säännöksellä
- *Kestävyystekijöillä* tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- *Kestävyysriskillä* tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tai vastuun arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen vaikutus



Solvenssi II kestävyys säännökset

- Vakuutusyhtiöiden on huomioitava kestävyystekijät
 - Riskienhallinnassa
 - Riskienhallintatoiminnossa
 - Aktuaaritoiminnossa
 - Palkitsemispolitiikassa
 - Varovaisuusperiaatteen soveltamisessa
- Kestävyysriskejä ei ole aiemmin erikseen huomioitu sääntelyssä, mutta tästä huolimatta vakuutusyhtiöiden on tullut toiminnassaan kartoittaa ja huomioida kaikki olennaiset riskit
- Kestävyys säännösten mukaisesti kestävyysriskit tulee kartoittaa, niille tulee tehdä olennaisuusarviointi ja arvioinnin tulokset tulee dokumentoida. Jos vakuutusyhtiö ei katso kestävyysriskejä olennaisiksi omalle toiminnalleen, tulee tämä kyetä perustelemaan.





Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen
(SFDR)

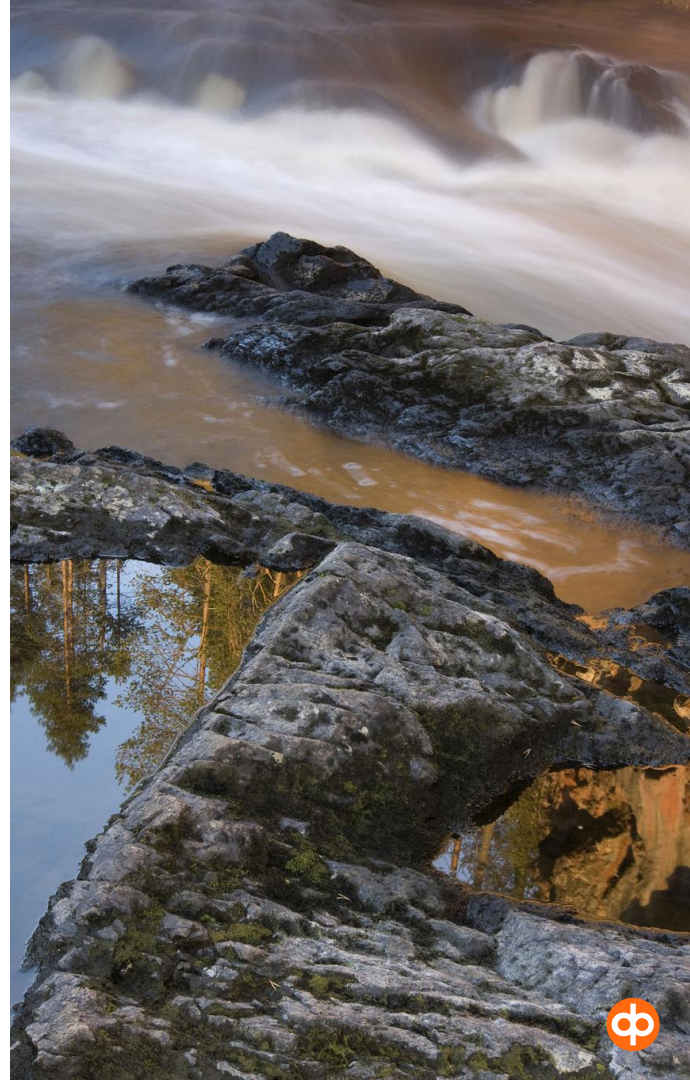
Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen

Asetus (EU) 2019/2088 kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR)

- ✓ Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen **sijoitustuotteesta, esim.** tietyt **vakuutustuotteet**
 - Sijoitustuotteella ei kestävyysominaisuuksia (SFDR 6 artikla)
 - Sijoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (SFDR 8 artikla)
 - Sijoitustuote tekee kestäviä sijoituksia (SFDR 9 artikla)
- ✓ Sijoitustuotteesta on annettava kestävyystiedot:
 1. ennen sijoitusta koskevan sopimuksen tekemistä
 2. tuotteen tarjoajan verkkosivustolla
 3. määräaikaikaiskatsauksissa
- ✓ Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen **sijoitustuotteen tarjoajasta:**
 - Kestävyysriskeihin liittyvät toimintaperiaatteet
 - Sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset
 - Kestävyysriskit palkitsemisessa

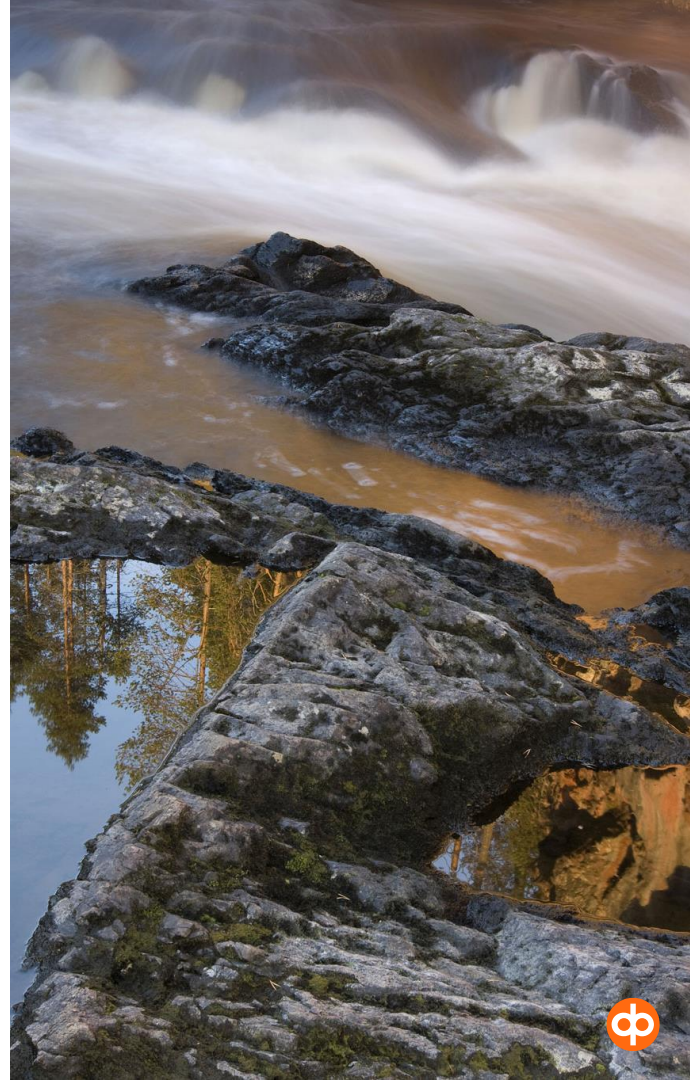
Asetus (EU) 2020/852 kestävästä sijoittamisesta helpottavasta kehyksestä (taksonomia-asetus)

Määrittää kriteerit sille, millainen toiminta on **ympäristön** kannalta kestävä



Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen

- Komission delegeoitu asetus (EU) 2022/1288 (SFDR RTS)
 - Yksityiskohtaiset vaatimukset siitä, mitä kestävyyteen liittyviä tietoja tulee antaa ja miten – liitteissä lomakemallipohjat
 - Sijoitustuotteen tarjoajasta vuosittain verkkosivustolla
 - Sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (liite I) – PAI-indikaattorit (*principal adverse impact*)
 - Sijoitustuotteesta
 - Ennen sopimusta ja määräajoin annettavat tiedot ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävästä sijoitustuotteista, ml. taksonomia-asetuksen mukaisuus (liitteet II ja III)
 - Ennen sopimusta ja määräajoin annettavat tiedot kestäviä sijoituksia tekevistä sijoitustuotteista, ml. taksonomia-asetuksen mukaisuus (liitteet IV ja V)
 - Verkkosivustolla annettavat tiedot





Kysymyksiä?