

acestea, deși riscul climatic este aproape omniprezent, efectele sale sunt diverse și, în consecință, necesită prezentări de informații specializate. Standardele SASB identifică parametri de performanță care contabilizează performanța climatică într-o manieră care reflectă perspectiva unică a fiecărui domeniu. Din acest motiv, TCFD a făcut referire la mai mulți parametri ai SASB în proiectul său de îndrumări specifice fiecărui sector.

SECTOARELE FINANCIARE

Deoarece concentrarea activelor asociate emisiilor de carbon din sectorul financiar este răspândită și puțin înțeleasă, multe dintre îndrumările TCFD specifice sectorului financiar se referă la gestionarea riscurilor. De exemplu, recomandările menționează o serie de parametri ai SASB relevanți care au scopul de a furniza perspective asupra modului în care diferite organizații financiare integrează considerentele climatice în practicile lor de împrumuturi, gestionarea investițiilor și serviciile de consultanță. Acestea includ:

- **Bănci comerciale:** În proiectul său de îndrumări suplimentare, TCFD a menționat parametrul FN0101-16 al SASB, care implică o discuție despre riscul de credit generat de aspectele legate de sustenabilitate, inclusiv schimbările climatice, pentru portofoliul de împrumuturi al unei bănci.³³ Astfel de prezentări sunt alinate și la Climate Change Information Request a CDP (CC5), și la Cadrul general CDSB (DIS-02, Riscuri și oportunități).
- **Asigurări:** De asemenea, TCFD a menționat parametrul FN0301-17 al SASB, care implică o discuție despre riscurile climatice asupra portofoliului de investiții al unei companii de asigurări, inclusiv o descriere a modului în care organizația „evaluează și a identificat riscurile prezentate de schimbările climatice pentru portofoliul său de investiții”³⁴. Astfel de prezentări sunt alinate și la Climate Change Information Request a CDP (CC5), și la Cadrul general CDSB (DIS-02, Riscuri și oportunități).
- **Administrarea activelor și activități de custodie:** TCFD a menționat parametrul FN0103-15 al SASB, care implică o discuție despre modul în care riscul climatic

este integrat în analiza și deciziile privind investițiile, precum și despre modul în care integrarea acestuia se intersectează cu îndatoririle fiduciare ale companiei. O astfel de prezentare este, de asemenea, aliniată la Climate Change Information Request a CDP (CC2.2).

Acestea sunt doar câteva exemple ale suprapunerii dintre recomandările TCFD și parametrii SASB, care pot fi adecvate spre a fi utilizate nu numai pentru satisfacerea recomandărilor legate de Gestionarea riscurilor în sectorul financiar, dar și pentru Strategii și Parametri și obiective.

SECTOARELE NEFINANCIARE

Îndrumările TCFD specifice sectorului se extind și la câteva domenii de activitate nefinanciare preconizate a fi cele mai afectate de tranziția la o economie bazată pe emisii de carbon reduse, din cauza emisiilor lor de gaze cu efect de seră (GES) semnificative, a dependenței de energie și/sau de apă asociate cu operațiunile și/sau produsele lor. Ele includ următoarele:

- **Grupul energetic:** Industria petrolului și gazelor, industria cărbunelui, companiile de electricitate
- **Grupul transporturilor:** Transportul aerian de mărfuri, transportul aerian de persoane, transportul maritim, transportul feroviar, serviciile de transport rutier de mărfuri, infrastructura de transport aferentă
- **Grupul materiale și construcții:** Industria metalurgică și minieră, industria chimică, industria materialelor de construcții, bunurile de capital, dezvoltarea și gestionarea proprietăților imobiliare
- **Grupul agricultură, produse alimentare și produse forestiere:** Băuturi, agricultură, cărnuri și alimente ambalate, produse forestiere și de papetărie

Îndrumările suplimentare pentru sectoarele nefinanciare cheie se concentrează în mare parte pe domeniile tematice Strategii și Parametri și obiective. De exemplu, deși Grupul operativ recomandă tuturor

33 SASB, Commercial Banks Sustainability Accounting Standard (februarie 2014).

34 SASB, Insurance Sustainability Accounting Standard (februarie 2014).

TABELUL 2. EXEMPLE DE ALINIERE A PARAMETRILOR SASB LA ÎNDRUMĂRILE SUPLIMENTARE ALE TCFD PENTRU SECTOARELE NEFINANCIARE (CONT.)

Domeniul dezvoltării și gestionării proprietăților imobiliare (Grupul materiale și construcții)				
Impact financiar	Parametru SASB	Descriere	Unitate de măsură	Raționamentul TCFD
Venituri/Active și datorii	IF0402-04	Procentul din portofoliul eligibil care (1) a obținut un certificat de eficiență energetică și (2) este certificat în ENERGY STAR®, în funcție de subsectorul imobiliar	Procent (%) în funcție de suprafață (m ²)	Măsurile de reglementare, precum prețul emisiilor de carbon, și tranziția la proprietăți cu emisii de carbon mai reduse pot afecta viabilitatea financiară a proprietăților existente. Înțelegerea procentului certificat drept sustenabil (în raport cu indicii relevanți) oferă investitorilor un indiciu cu privire la potențialul efect al măsurilor de reglementare și al modificărilor cererii asupra profitabilității portofoliilor de proprietăți imobiliare.
Cheltuieli	IF0402-02	Energia totală consumată în funcție de secțiunea din portofoliu, inclusiv acoperirea datelor, procentul de energie din rețeaua de electricitate și procentul de energie regenerabilă, fiecare în funcție de subsectorul imobiliar	Gigajouli (GJ), Procent (%)	Domeniile imobiliare sunt domenii cu consum de energie intensiv și emisii de carbon intensive în ceea ce privește utilizarea acestor proprietăți imobiliare. Înțelegerea nivelurilor de consum de energie în funcție de sursă oferă o indicație privind potențialele efecte ale măsurilor de reglementare în relație cu utilizarea anumitor surse de energie și riscurile de tranziție într-un scenariu economic bazat pe emisii de carbon reduse. În tranziția către o economie cu emisii de carbon reduse, eficiența energetică a proprietăților furnizează investitorilor o indicație privind vulnerabilitatea portofoliului față de riscul de tranziție și, prin urmare, privind profitabilitatea portofoliilor de proprietăți imobiliare.
Cheltuieli	IF0402-06	Datele privind retragerea apelor ca procent din suprafața totală și ca procent în regiunile cu stres hidric ridicat sau foarte ridicat, fiecare în funcție de subsectorul imobiliar	Procent (%) în funcție de suprafață (m ²)	Stresul hidric poate genera un cost de aprovizionare crescut, incapacitatea de a livra apă către chiriași și/sau legislație care să reglementeze consumul de apă. Procentul retragerii în zonele cu stres hidric ridicat oferă informații despre riscul unor costuri sau limitări semnificative pentru această capacitate de serviciu.
Active și datorii	IF0402-13	Suprafața proprietăților din Zonele speciale cu pericol de inundații FEMA sau echivalentul străin, în funcție de subsectorul imobiliar	Metri pătrați (m ²)	Riscurile de inundație pot conduce la deteriorări fizice ale proprietăților, afectând funcționalitatea lor. Înțelegerea mărimii relative a proprietăților din zonele cu risc mare de inundații în funcție de subsector oferă investitorilor informații despre potențialele modificări ale profitabilității portofoliilor de proprietăți imobiliare.

Industria agricolă (Grupul agricultură, produse alimentare și produse forestiere)				
Impact financiar	Parametru SASB	Descriere	Unitate de măsură	Raționamentul TCFD
Cheltuieli	CN0101-06	(1) Retragerea totală a apelor și (2) totalul apei consumate, procentul fiecăreia în regiunile cu stres hidric ridicat sau foarte ridicat	Metri cubi (m ³), Procent (%)	Stresul hidric poate genera un cost de aprovizionare mărit, incapacitatea reală de a produce și/sau legislație care să reglementeze retragerile de apă în scopul producției. Cantitatea de apă consumată și procentul retragerii în zonele cu stres hidric ridicat oferă informații despre riscul unor costuri sau limitări semnificative pentru capacitatea de producție.
Cheltuieli	CN0101-01	(1) Emisii brute globale de tip 1 (2) Emisii biogene de dioxid de carbon (CO ₂)	Tone (t) CO ₂ -e	Se preconizează că emisiile de carbon (relativ) ridicate din lanțul valoric vor conduce la reglementări (inclusiv ale prețului emisiilor de carbon) pentru ca emisiile de carbon asociate produselor să fie mai reduse. Acest lucru poate genera o scădere semnificativă a profitabilității viitoare.

Din nou, exemplele enumerate în Tabelul 2 sunt doar o mică selecție de parametri ai SASB care sunt bine aliniați la recomandările TCFD și doar o mică selecție din cele menționate în mod specific de către TCFD în proiectul de îndrumări. Parametrii SASB la care face referire TCFD ilustrează că abordarea SASB bazată pe probe și informații de pe piață față de selecția parametrilor a atins un grad ridicat de aliniere la alte cadre generale de raportare. De exemplu, pe lângă alinierea la recomandările TCFD, mulți parametri reflectă, de asemenea, dispozițiile din CDP și CDSB. De pildă, prezentările de informații realizate prin utilizarea parametrilor SASB pentru industria automobilelor pot, de asemenea, satisface Climate Change Information Request AU2.3a a CDP și DIS-02 (TR0101-09) din Cadrul general CDSB, precum și elementele AU1.3a-c și CC3.2 (TR0101-10) din Climate Change Information Request a CDP. În plus, majoritatea parametrilor SASB citați reprezintă indicatori care sunt utilizați în mod obișnuit în domeniile respective, precum parametrul de la nivelul portofoliului din domeniul proprietăților imobiliare (IF0402-04), care este aliniat la Real Estate Assessment (Q30.2, Q31) a GRESB. Această armonizare a parametrilor SASB cu abordările existente ale domeniului este conformă cu Principiul 6 al TCFD, care prevede utilizarea celor mai bune metodologii de evaluare, precum cele care constituie o practică obișnuită în industrie.

În Anexa IV se face referire la o selecție de parametri ai SASB provizorii, specifici domeniului și asociați schimbărilor climatice, fiind prezentați în corelație cu tipul de impact și cu indicarea alinierii la alte cadre generale de raportare.

CDSB ȘI SASB: DIRECȚII VIITOARE

Recomandările TCFD sunt create pe baza activității multor alte organizații, așa cum este evidențiat de numeroasele referințe încrucișate la regimurile de raportare existente, inclusiv CDSB și SASB. În același timp, totuși, Grupul operativ a pregătit scena pentru activitățile viitoare³⁵, stabilind un set fundamental de principii și recomandări în jurul cărui ecosistemul de raportare a informațiilor aferente schimbărilor climatice poate să fuzioneze. În recomandările sale, în mod explicit, TCFD „încurajează organismele de normalizare să sprijine adoptarea recomandărilor și alinierea la prezentările de informații recomandate”³⁶.

Companiile și organizațiile pot utiliza deja Cadrul general CDSB și standardele de contabilizare a sustenabilității ale SASB în vederea pregătirii pentru recomandările TCFD și pentru îndeplinirea acestora. După cum s-a stabilit în prezentul document, aceste abordări ale raportării informațiilor aferente schimbărilor climatice sunt deja strâns alinate la recomandări, furnizând îndrumări practice pentru organizații pe măsură ce acestea integrează prezentările privind riscurile climatice în declarațiile financiare generale. Cu toate acestea, pe viitor, atât CDSB, cât și SASB se angajează să își armonizeze materialele și să colaboreze mai îndeaproape în activitatea lor cu TCFD și unul cu celălalt.

Prin creșterea compatibilității și alinierea mai strânsă la recomandările TCFD, CDSB și SASB au ca scop să ajute la diminuarea poverii raportării asupra companiilor care emit acest tip de rapoarte, reducând totodată gradul de confuzie în rândul investitorilor și al altor utilizatori de informații financiare. Atunci când se raportează informații privind riscul climatic semnificative și utile procesului decizional alături de informații financiare relevante în declarațiile financiare generale, rezultă piețe de capital mai eficiente, mai durabile și mai reziliente.

Ce urmează

CDSB și SASB plănuiesc să adopte următoarea abordare pe măsură ce merg mai departe, cu intenția de a crește alinierea la recomandările TCFD:

- 1. Evaluarea lacunelor:** CDSB și SASB vor identifica punctele de aliniere existente, precum și oportunitățile pentru o aliniere sporită la recomandările TCFD. După caz, vor fi propuse modificări la Cadrul general CDSB și/sau la standardele SASB pentru a mări compatibilitatea cu recomandările.
- 2. Armonizare:** CDSB și SASB vor lucra la identificarea și formularea unor legături explicite între Cadrul general CDSB și standardele SASB, asigurându-se că modificările propuse sporesc compatibilitatea nu doar cu recomandările TCFD, ci și între ele.
- 3. Comentarii publice:** Toate actualizările propuse la Cadrul general CDSB și standardele SASB vor fi transparente și deschise pentru comentarii publice, furnizând o oportunitate pentru opiniile de pe piață înainte ca acestea să fie finalizate.

Recunoașterea diferențelor-cheie

Pe măsură ce această activitate progresează, este important să se observe diferențele-cheie dintre misiunile CDSB, SASB și TCFD, care pot impune anumite limitări alinierii complete. Aceste diferențe includ:

- **Specificitatea pe domenii:** Acolo unde Cadrul general CDSB și recomandările TCFD sunt aplicabile în toate sectoarele economiei, fiecare dintre cele 79 de standarde SASB este elaborat pentru un anumit domeniu, identificând efectele financiare unice ale diferitelor probleme de sustenabilitate, inclusiv schimbările climatice. Drept rezultat, în timp

³⁵ A se vedea, de exemplu, Secțiunea E din raportul final al TCFD, pp. 32-39.

³⁶ TCFD, „Raport final: Recomandările Grupului operativ pentru prezentarea informațiilor financiare aferente schimbărilor climatice” (iunie 2017).

ce, în prezent, Cadrul general CDSB prevede prezentarea emisiilor de GES în toate situațiile, standardele SASB includ emisiile GES ca instrument de evaluare doar pentru cele 23 de domenii în care este probabil ca emisiile să aibă un impact semnificativ asupra condiției financiare sau asupra rezultatelor din exploatare. La actualizarea Cadrului său general pentru a se alinia mai bine la recomandările TCFD, CDSB va lua în considerare posibilitatea prevederii prezentării emisiilor de GES doar când acestea sunt semnificative, precum și oportunitatea de a valorifica activitatea SASB ca mijloc de determinare a domeniilor în care este probabil să fie atins pragul de semnificație.

- **Nivelul de concentrare:** TCFD a fost înființat pentru a satisface o solicitare a miniștrilor de finanțe ai G20 ca FSB să investigheze „riscurile actuale și viitoare privind stabilitatea financiară rezultate din schimbările climatice și ce măsuri s-ar putea lua pentru atenuarea lor”³⁷. Cu alte cuvinte, prezentările de informații recomandate de TCFD sunt menite să „furnizeze o sursă de date care pot fi analizate la un nivel sistemic, pentru a facilita evaluarea autorităților cu privire la pragul de semnificație al oricăror riscuri cauzate de schimbările climatice pentru sectorul financiar și a canalelor prin care este cel mai probabil ca acestea să fie transmise”³⁸. În consecință, scopul final al Grupului operativ este de a facilita o înțelegere mai robustă a riscurilor climatice *sistemice* cu care se confruntă întregul sistem financiar, inclusiv concentrările de active asociate emisiilor de carbon în sectorul financiar. Pe de altă parte, Cadrul general CDSB și standardele SASB se concentrează în principal asupra riscului *specific* – acele riscuri climatice reziduale, necorelate și, în consecință, diversificabile în teorie care sunt unice pentru o companie sau pentru un domeniu. Schimbările climatice, care este probabil să aibă efecte semnificative aproape asupra tuturor industriilor, reprezintă în mod clar un risc de piață *sistematic* – unul pe care investitorii nu îl pot

dispersa prin diversificare cu ajutorul strategiilor tradiționale de alocare a activelor sau de acoperire împotriva riscurilor. În consecință, prezentările de la nivelul companiei facilitate de CDSB și SASB sunt destinate a fi utile în procesul decizional al investitorilor pentru gestionarea expunerilor la riscurile climatice la nivel de portofoliu și pentru alegerea celor mai performante variante la nivel fundamental. Este probabil ca multe dintre aceste prezentări – atunci când sunt aliniate la recomandările TCFD – să fie utile, în mod independent și împreună, pentru organismele de reglementare macroprudențiale în monitorizarea și tratarea riscurilor climatice sistemice. Totuși, din cauza acestei diferențe fundamentale, se poate ca alinierea să nu fie întotdeauna absolută.

- **Concentrarea la nivel de jurisdicție:** CDSB adoptă și adaptează definiția și abordarea pragului de semnificație prezentate în Cadrul general conceptual al Consiliului pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB). Între timp, TCFD încurajează companiile să determine pragul de semnificație al aspectelor climatice (în special în ceea ce privește prezentările de informații realizate conform recomandărilor privind Strategia și Parametrii și obiectivele) într-o manieră consecventă cu felul în care acestea determină pragul de semnificație al altor informații incluse în declarațiile lor financiare. În cele din urmă, SASB și-a concentrat în mare parte eforturile asupra sprijinirii companiilor pentru a face față mai bine dispozițiilor riguroase de prezentare a informațiilor de pe piețele de capital din SUA. Totuși, deși cadrul general legal care stă la baza abordării SASB privind normalizarea este din SUA, aspectele reprezentate în acele standarde sunt globale și se extind dincolo de limitele geografice și de jurisdicții. În consecință, standardele SASB sunt aplicabile atât companiilor multinaționale, cât și celor stabilite în afara SUA.³⁹

37 Mark Carney, „Breaking the tragedy of the horizon—climate change and financial stability”, discurs la Lloyd’s of London, 25 septembrie 2015.

38 FSB, „Proposal for a Disclosure Task Force on Climate-Related Risks” (9 noiembrie 2015).

39 În cele 79 de domenii, standardele SASB fac referință la sute de parametri specifici fiecărui domeniu și la protocoale tehnice asociate – inclusiv cadre generale, standarde, reglementări, certificări și definiții – care au fost elaborate, stabilite sau administrate de o varietate de organizații globale, inclusiv CDP, CDSB, WBCSD, WHO, OCDE, GRI și multe altele. În anumite situații, conceptele care stau la baza subiectelor specifice ale prezentărilor de informații pot fi legate în mod inerent de anumite regiuni – de exemplu, aspecte precum diversitatea și nutriția pot avea un context național și cultural specific. În astfel de cazuri, SASB încearcă să recunoască diferențele regionale prin citarea echivalentelor internaționale, după caz. Totuși, SASB recunoaște că poate fi nevoie ca standardele să fie îmbunătățite mai mult pentru a se potrivi pe diferite piețe în diverse contexte și se angajează să continue această activitate.

Deși aceste diferențe pot limita capacitatea CDSB și SASB de a-și alinia perfect abordările la fiecare aspect din recomandările TCFD, orice astfel de restricție este de așteptat să fie minoră, va fi menționată în mod transparent și nu ar trebui să împiedice capacitatea persoanelor care întocmesc prezentările de a utiliza Cadrul general CDSB și standardele SASB pentru a satisface recomandările TCFD și prezentările de informații suport recomandate.

SASB: Considerente-cheie

În prezent, SASB realizează o revizuire a celor 79 de standarde ale sale pe domenii cu scopul de a le aduce mai aproape de o aliniere la recomandările TCFD. SASB evaluează fiecare standard, subiect, parametru și protocol tehnic asociat în contextul celor patru domenii tematice pentru care Grupul operativ a oferit recomandări – guvernanta, strategie, gestionarea riscurilor și parametri și obiective.

Pentru a obține alinierea trebuie identificată o combinație de modificări ale standardelor, atât la nivel general, cât și specifice fiecărui domeniu, care să fie verificate în raport cu Cadrul general conceptual al SASB, sprijinite de cercetări suplimentare și în cele din urmă transmise spre revizuire și aprobare către Consiliul pentru standarde al SASB. Astfel de modificări pot include:

- **Guvernanta:** SASB își poate revizui „Guidance on Accounting of Sustainability Topics” pentru a include îndrumări care să corespundă prezentărilor de informații recomandate ale TCFD privind guvernanta într-o manieră care poate fi aplicată mai pe larg tuturor subiectelor asociate sustenabilității. Atunci când un impact aferent schimbărilor climatice este semnificativ pentru activitatea unei companii, acele îndrumări s-ar traduce în prezentări care oglindesc acele recomandări pentru:

◇ A descrie supravegherea riscurilor și oportunităților climatice de către consiliul de administrație.

◇ A descrie rolul conducerii în evaluarea și gestionarea riscurilor și oportunităților climatice.

- **Strategia:** În mod similar, SASB își poate revizui „Guidance on Accounting of Sustainability Topics”

pentru a include îndrumări care sunt analoage prezentărilor de informații recomandate privind strategia ale Grupului operativ, dar care pot fi aplicate și la alte subiecte asociate sustenabilității decât riscul climatic. Când riscul climatic este semnificativ pentru un anumit domeniu, îndrumările ar structura discuția asociată cu prezentările relevante conform recomandărilor TCFD pentru:

◇ A descrie riscurile și oportunitățile climatice pe care organizația le-a identificat pe termen scurt, mediu și lung.

◇ A descrie efectele riscurilor și oportunităților climatice asupra activității, strategiei și planificării financiare ale organizației.

Între timp, SASB poate adăuga noi parametri cantitativi și/sau calitativi relevanți sau îi poate revizui pe cei existenți (a se vedea Buletinul climatic al SASB pentru o listă cuprinzătoare a parametrilor climatici incluși în standardele provizorii ale SASB) și/sau protocoalele tehnice asociate pentru includerea discuției conducerii cu privire la potențialele efecte asupra performanței companiei într-un scenariu de limitare a creșterii temperaturii la 2°C, inclusiv efectele asupra activității, strategiei și planificării financiare ale organizației. Această modificare sau una similară ar alinia mai bine standardele la prezentarea de informații recomandată finală a TCFD privind strategia de:

◇ A descrie reziliența strategiei organizației, luând în considerare diferite scenarii climatice, inclusiv un scenariu de limitare a creșterii temperaturii la 2°C sau mai puțin.

- **Gestionarea riscurilor:** SASB și-ar putea revizui, de asemenea, „Guidance on Accounting of Sustainability Topics” pentru a ajuta la structurarea discuției conducerii cu privire la parametrii de sustenabilitate, inclusiv parametrii climatici, într-o manieră care tratează prezentările de informații recomandate ale TCFD privind gestionarea riscurilor, care includ:

◇ Descrierea proceselor organizației pentru identificarea și evaluarea riscurilor climatice.

◇ Descrierea proceselor organizației pentru gestionarea riscurilor climatice.

◇ Descrierea modului în care procesele pentru identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor climatice sunt integrate în sistemul general de gestionare a riscurilor al organizației.

- **Parametri și obiective:** SASB va analiza toate subiectele aferente și toți parametrii aferenți schimbărilor climatice din standardele sale în raport cu cele șase categorii de „risc” și cele cinci categorii de „oportunități” stipulate de TCFD pentru a determina dacă ar putea fi necesare și adecvate adăugiri sau revizuirii. Această analiză va urmări să alinieze mai bine standardele la prezentările de informații recomandate ale TCFD. Modificările luate în considerare încurajează companiile:

◇ Să prezinte parametrii utilizați de organizație pentru a evalua riscurile și oportunitățile climatice în acord cu strategia sa și procesul său de gestionare a riscurilor.

Pentru un exemplu detaliat referitor la abordarea SASB în ceea ce privește această analiză a lacunelor, a se vedea Anexa III, care detaliază (a) modul în care fiecare dintre categoriile de probleme climatice generale ale SASB este corelată cu categoriile de riscuri/opportunități ale TCFD și (b) modul în care acea corelare va fi utilizată pentru identificarea potențialelor zone care necesită consolidarea alinierii. Pe baza acestei analize, SASB va identifica:

- ◇ Domeniile în care cadrele generale ale SASB și TCFD sunt în prezent aliniate (*nu sunt necesare modificări*)
- ◇ Domeniile în care alinierea poate fi îmbunătățită (*vor fi propuse modificări în agenda tehnică viitoare a SASB*)
- ◇ Domeniile în care pot fi necesare cercetări adiționale (*elementele de luat în considerare pentru includerea în agenda de cercetare a SASB*)

În special, este improbabil ca SASB să ia în considerare modificări specifice la standardele sale în legătură cu prezentarea informațiilor despre emisiile de GES. Datorită abordării SASB bazate pe pragul de semnificație și specifice domeniului de activitate, standardele existente includ emisiile de tip 1 doar când este probabil în mod rezonabil ca acestea să aibă un impact semnificativ asupra

condiției financiare sau performanței de exploatare a companiilor dintr-un domeniu. În consecință, în ceea ce privește emisiile de tip 1, standardele SASB și recomandările TCFD sunt aliniate. Totuși, este improbabil ca acest lucru să se extindă la raportarea emisiilor de tip 2 și 3.

Pentru industriile care contribuie în mod indirect la emisiile de gaze cu efect de seră prin utilizarea de către acestea de electricitate achiziționată, SASB nu recomandă prezentarea emisiilor de tip 2. În schimb, standardele includ parametri legați de înțelegerea cantității, tipului (adică regenerabilă sau convențională) și sursei (adică autogenerată sau achiziționată) energiei. Pe baza cercetărilor și implicării părților interesate, SASB a concluzionat că aceste evaluări oferă o mai bună înțelegere a potențialelor riscuri semnificative legate de emisiile indirecte decât ar oferi o cifră privind emisiile de tip 2.

În cele din urmă, pentru industriile care contribuie în mod indirect la emisiile de GES în amonte (de exemplu, din procesarea și transportul materialelor achiziționate), în aval (de exemplu, din distribuirea și utilizarea produselor) sau în alte moduri (de exemplu, din transportul și călătoriile în scop de afaceri ale angajaților), SASB nu recomandă prezentarea emisiilor de tip 3. În schimb, în situațiile în care este posibil ca aceste emisii să aibă implicații semnificative, standardele SASB includ parametri legați în mod direct de performanța din acele domenii.

Astfel, este posibil ca standardele SASB să nu se alinieze perfect la următoarea prezentare recomandată de TCFD:

- ◇ Prezentarea emisiilor de gaze cu efect de seră (GES) de tip 1, tip 2 și, după caz, tip 3, precum și a riscurilor aferente.

Totuși, potențiala asimetrie nu afectează capacitatea standardelor SASB, a Cadrului general CDSB și a recomandărilor TCFD de a fi aplicate în mod complementar.

În recomandările sale finale legate de parametri și obiective, TCFD face apel la organizații:

- ◇ Să descrie obiectivele utilizate de organizație pentru a gestiona riscurile și oportunitățile climatice și performanța în raport cu acele obiective.

Din nou, SASB își va revizui subiectele, parametrii și îndrumările existente și le poate revizui, după caz, în conformitate cu principiile și procesele menționate în Cadrul general conceptual și în Regulile de procedură ale SASB. Acest aspect include stabilirea obiectivelor pentru prezentările de informații aferente schimbărilor climatice în cazul în care aceste obiective aderă la Criteriile pentru parametrii de contabilitate stabiliți în Cadrul general conceptual.

Pe lângă examinarea recomandărilor generale ale TCFD și alinierea la acestea, SASB examinează și îndrumările TCFD suplimentare pentru sectoarele financiare și nefinanciare. Pot apărea, de asemenea, anumite revizuirii ale standardelor specifice ale SASB bazate pe aceste îndrumări suplimentare. (Domeniile identificate de TCFD sunt corelate cu standardul SASB aplicabil domeniului în Anexa I.)

În final, deși TCFD intenționează ca recomandările sale să fie aplicate în toate sectoarele, abordarea concentrată pe pragul de semnificație adoptată de SASB⁴⁰ a concluzionat că este probabil ca efectele climatice să nu fie semnificative în toate domeniile. Astfel, standardele provizorii ale SASB nu includ prezentări de informații aferente schimbărilor climatice pentru următoarele domenii:

- Publicitate și marketing
- Credite de consum
- Educație
- Producție și distribuție media
- Servicii profesionale
- Tutun
- Jucării și articole sportive

Pe baza abordării SASB față de normalizarea de standarde, este improbabil ca SASB să propună modificări la standardele pentru aceste domenii bazate pe recomandările TCFD.

La fel ca toate modificările la standardele SASB, cele realizate pentru alinierea la recomandările TCFD vor urmări procedura stabilită, inclusiv cercetările bazate pe probe, verificarea transparentă și revizuirea și aprobarea de către Consiliul pentru standarde condus de experți.

CDSB: Considerente-cheie

În continuare, CDSB plănuiește să demareze un program de lucru integrat, interinstituțional, care va sprijini adoptarea și implementarea cu succes ale recomandărilor TCFD. Etapele acestui efort continuu vor implica elaborarea unor îndrumări și resurse practice și tehnice, care pot include actualizarea Cadrului general CDSB. Eforturile specifice pentru promovarea armonizării cu ecosistemul de raportare a informațiilor aferente schimbărilor climatice pot include:

- **Actualizarea Cadrului general pentru raportarea informațiilor aferente schimbărilor climatice al CDSB în vederea alinierii la recomandările TCFD**, eventuala fuzionare cu Cadrul general pentru raportarea informațiilor cu privire la mediu și la capitalul natural al CDSB și explorarea legăturilor explicite cu standardele SASB cu scopul de a comunica pieței un singur cadru general de bune practici adaptat la TCFD pentru facilitarea adoptării și implementării consecvente și de înaltă calitate a recomandărilor Grupului operativ;
- **Utilizarea și consolidarea experienței și a resurselor** de la CDP, CDSB, SASB și alte inițiative de raportare a informațiilor aferente schimbărilor climatice – inclusiv Inițiativa de Raportare Globală (GRI), Consiliul Internațional pentru Raportare Integrată (IIRC), Principiile pentru investiții responsabile (PRI), Consiliul Mondial de Afaceri pentru Dezvoltare Durabilă (WBCSD) și altele – care colectează probe privind practica de raportare;
- **Utilizarea practicilor conexe**, inclusiv din cadrele și codurile de contabilitate financiară, gestionare a riscurilor și de guvernanță (când sunt relevante pentru recomandări), precum și de la normalizatorii de standarde comportamentale (precum ISO) care informează practicile corporative interne (în cele din urmă reflectate în rapoartele externe). De exemplu, CDSB a publicat „Unchartered waters: How can companies use financial accounting standards to deliver on the TCFD’s recommendations?”, un document care a fost elaborat anume pentru a răspunde apelului TCFD la mai multe eforturi pentru alinierea standardelor de raportare financiară și a

40 SASB, „SASB’s Approach to Materiality for the Purpose of Standards Development”, Buletin informativ nr. SB002-01102017 (ianuarie 2017).

prezentărilor de informații financiare aferente schimbărilor climatice.⁴¹

- **Implicarea unor organizații de specialitate pentru elaborarea aspectelor practice ale analizei de scenariu** (de exemplu, ERM și inițiativa Carbon Tracker);
- **Valorificarea rețelelor existente** (de exemplu, WBCSD și Forumul Economic Mondial) pentru a înțelege nevoile de îndrumări și sprijin ale organizațiilor financiare și nefinanciare; și
- **Implicarea „custozilor” practicilor de raportare generală**, precum Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), Consiliul pentru Standarde de Contabilitate Financiară (FASB), Comitetul Organizațiilor Sponsorizatoare ale Comisiei Treadway (COSO) și alții.

În același spirit de colaborare în care CDSB își abordează toată activitatea, aceste eforturi vizează oferirea unei perspective strategice asupra modului în care colaborarea de la nivelul ecosistemului de raportare corporativă a informațiilor aferente schimbărilor climatice poate fi consolidată și perfecționată pentru a profita la maximum de oportunitatea și avântul datorate publicării recomandărilor TCFD.

CDSB își va continua, de asemenea, colaborarea cu sectorul corporativ la nivel global și cu organismele de reglementare pentru a îmbunătăți înțelegerea din punct de vedere tehnic și aplicarea practică ale

recomandărilor TCFD și pentru a promova răspândirea prezentărilor de informații de înaltă calitate aferente schimbărilor climatice.

Concluzie

Recomandările TCFD reprezintă un progres important în mișcarea globală de includere a datelor și informațiilor de mediu, sociale și de guvernanță în prezentările de informații generale ale companiei în beneficiul companiilor, investitorilor și economiei la scară largă. CDSB și SASB sprijină pe deplin obiectivele TCFD și apreciază autoritatea și determinarea politică însemnate ale Grupului operativ în ceea ce privește creșterea vizibilității riscurilor și oportunităților climatice în rândul participanților obișnuiți din sistemul financiar. Atât CDSB, cât și SASB vor continua să colaboreze pentru a ajuta companiile să urmeze aceste recomandări, furnizând „sfaturi” practice pentru implementare prin intermediul unui cadru general de bune practici integrat, adaptat la TCFD, care să faciliteze o implementare consecventă și de calitate. Ca organizații normalizatoare, CDSB și SASB au o poziție ideală pentru a continua activitatea TCFD, facilitând o aliniere sporită la mediul de raportare, îndrumări simplificate pentru emitenți, informații mai utile pentru investitori și alți factori decizionali și stabilitate și reziliență crescute în cadrul piețelor de capital mai extinse.

41 „Unchartered waters: How can companies use financial accounting standards to deliver on the Task Force on Climate-related Financial Disclosures’ recommendations?” (iunie 2017) a fost realizat în colaborare cu Grant Thornton și este disponibil la: http://cdsb.cdnf.net/sites/default/files/tcf_d_and_financial_accounting_recommendations_v1.pdf.

RESURSE

Utilizatorii acestor îndrumări pot considera valoroase și următoarele resurse.

SASB, *Climate Risk – Technical Bulletin*

<https://library.sasb.org/climate-risk-technical-bulletin/>

SASB, *Implementation Guide for Companies*

<https://library.sasb.org/implementation-guide/>

SASB Mock 10-K Library

<https://library.sasb.org/mock-10-ks-select-sector/>

CDSB, *Uncharted waters: How can companies use financial accounting standards to deliver on the TCFD's recommendations?*

http://cdsb.cdnf.net/sites/default/files/tcfd_and_financial_accounting_recommendations_v1.pdf

CDSB Climate Change Reporting Framework

http://www.cdsb.net/sites/cdsbnet/files/cdsb_climate_change_reporting_framework_edition_1.1.pdf

CDSB Framework for Reporting Environmental Information & Natural Capital

http://www.cdsb.net/sites/cdsbnet/files/cdsb_framework_for_reporting_environmental_information_natural_capital.pdf

CDSB, *Corporate climate disclosure schemes in G20 countries after COP21*

<http://cdsb.cdnf.net/sites/default/files/climate-disclosure-standards-board-climate-disclosure.pdf>

CDSB și Association of Chartered Certified Accountants (ACCA), *Mapping the sustainability reporting landscape, lost in the right direction*

http://cdsb.cdnf.net/sites/default/files/acca_cdsb_mapping_the_sustainability_landscape_lost_in_the_right_direction.pdf

ANEXE

Anexa I: Corelarea domeniilor de activitate ale TCFD cu SICS

Tabelul de mai jos arată modul în care grupurile de sectoare și domeniile identificate de TCFD corespund celor incluse în Sustainable Industry Classification System al SASB (SICS™).

Domeniul/Grupul TCFD	Domeniile grupului TCFD	Sectorul SASB	Domeniul SASB
Bănci	N/A	Financiare	Bănci comerciale Investiții bancare și brokeraj Credite ipotecare Asigurări Administrarea activelor și activități de custodie
Companii de asigurări			
Proprietari de active			
Administratori de active			
Energie	Petrol și gaze	Procesarea substanțelor extractibile și a mineralelor	Petrol și gaze – Explorare și producție Petrol și gaze – Activități intermediare Petrol și gaze – Rafinare și comercializare Petrol și gaze – Servicii
	Cărbune		Operațiuni cu cărbune
	Companii de electricitate	Infrastructură	Companii de electricitate
Transport	Transport aerian de mărfuri	Transport	Transport aerian de mărfuri și logistică
	Transport aerian de persoane		Companii aeriene
	Transport maritim		Transport pe apă
	Transport feroviar		Transport feroviar
	Servicii de transport rutier de mărfuri		Transport rutier
	Automobile		Automobile Piese auto Închiriere și leasing de mașini
	Infrastructura de transport aferentă		N/A
Materiale și construcții	Industria minieră și metalurgică	Procesarea substanțelor extractibile și a mineralelor	Industria minieră și metalurgică
	Industria chimică	Transformarea resurselor	Industria chimică
	Materiale de construcții	Procesarea substanțelor extractibile și a mineralelor	Materiale de construcții
	Bunuri de capital	Transformarea resurselor	Spațiu aerian și apărare Echipamente electrice și electronice Utilaje și bunuri industriale Containere și ambalare
	Dezvoltarea și gestionarea proprietăților imobiliare	Infrastructură	Constructorii de locuințe Proprietari și dezvoltatori imobiliari și fonduri de investiții Servicii imobiliare
Agricultură, produse alimentare și produse forestiere	Băuturi	Alimente și băuturi	Băuturi nonalcoolice Băuturi alcoolice Produse agricole Tutun
	Agricultură		Carne, ouă și produse lactate Alimente procesate
	Cărnuri și alimente ambalate		
	Produse forestiere și de papetărie	Resurse regenerabile și energie alternativă	Silvicultură și exploatare forestieră Celuloză și produse de papetărie

Sectorul	Domeniul	Tipul de agendă	Riscul climatic	Rezumatul acțiunilor
Alimente și băuturi	Băuturi alcoolice	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional
Resurse regenerabile și energie alternativă	Administrare forestieră	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional
Resurse regenerabile și energie alternativă	Celuloză și produse de papetărie	Tehnică	Tranziția către o economie rezilientă, bazată pe emisii de carbon reduce	Luarea în considerare a revizuirii unui parametru pentru a reprezenta mai bine modul în care acest domeniu gestionează riscurile legate de producția și consumul de energie
Resurse regenerabile și energie alternativă	Celuloză și produse de papetărie	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional
Infrastructură	Companii de electricitate și generatoare de energie electrică	Cercetare	Efecte fizice	Realizarea de cercetări pentru evaluarea pragului de semnificație potențial al activelor în raport cu riscurile legate de schimbările climatice, precum frecvența și severitatea furtunilor, inundațiile și/sau nivelurile în creștere ale mărilor
Infrastructură	Companii de electricitate și generatoare de energie electrică	Tehnică	Tranziția către o economie rezilientă, bazată pe emisii de carbon reduce	Luarea în considerare a adăugării unui parametru legat de structurile tarifare pentru facilitarea exhaustivității setului de prezentări de informații legate de eficiența utilizării finale
Infrastructură	Companii de electricitate și generatoare de energie electrică	Tehnică	Reglementare climatică	Luarea în considerare a adăugării unui parametru pentru a reflecta emisiile de GES asociate furnizării de energie electrică
Infrastructură	Companii de electricitate și generatoare de energie electrică	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional
Infrastructură	Servicii de inginerie și construcție	Cercetare	Efecte fizice	Realizarea de cercetări pentru evaluarea riscurilor de integritate structurală și siguranță la care sunt expuse proiectele care rezultă din riscuri fizice acute și cronice asociate cu schimbările climatice
Infrastructură	Companii și distribuitori de gaze	Tehnică	Tranziția către o economie rezilientă, bazată pe emisii de carbon reduce	Luarea în considerare a adăugării unui parametru legat de structurile tarifare pentru facilitarea exhaustivității setului de prezentări de informații legate de eficiența utilizării finale
Infrastructură	Companii și distribuitori de gaze	Tehnică	Tranziția către o economie rezilientă, bazată pe emisii de carbon reduce	Luarea în considerare a revizuirii unui parametru pentru a reflecta emisiile asociate cu rețeaua de distribuție a gazelor și integritatea infrastructurii
Infrastructură	Companii și servicii de apă	Tehnică	Tranziția către o economie rezilientă, bazată pe emisii de carbon reduce	Luarea în considerare a adăugării unui parametru legat de structurile tarifare pentru facilitarea exhaustivității setului de prezentări de informații legate de eficiența utilizării finale
Infrastructură	Construcții de locuințe	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional
Infrastructură	Proprietari și dezvoltatori imobiliari și fonduri de investiții	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional
Infrastructură	Servicii imobiliare	Cercetare	Toate	Realizarea de cercetări privind utilizarea analizei de scenariu pentru a evalua și a raporta efectele climatice într-o manieră eficientă din punctul de vedere al costului și utilă pentru procesul decizional

Anexa IV: Prezentările de informații aferente schimbărilor climatice ale SASB în funcție de domeniul de activitate

Luați împreună, parametrii cantitativi privind emisiile de gaze cu efect de seră, alți parametri privind efectele climatice, parametrii specifici domeniului de activitate și prezentările de informații calitative incluse în standardele SASB furnizează investitorilor o imagine cuprinzătoare asupra riscurilor și oportunităților climatice ale emitenților din mediul corporativ.

După cum este detaliat în *Climate Risk – Technical Bulletin* al SASB,⁴² SASB a identificat subiectele și parametrii asociați schimbărilor climatice incluși în standardele SASB specifice domeniului de activitate (exemplul oferit mai jos). Deoarece SASB se concentrează asupra pragului de semnificație, standardele furnizează emitenților din mediul corporativ îndrumări privind cei câțiva parametri asociați schimbărilor climatice (în medie, patru pe domeniu) care este probabil să fie utili pentru procesul decizional atât la nivel intern pentru conducere, cât și la nivel extern pentru investitori. Așa cum este evident din tabel, parametrii SASB sunt aliniați îndeaproape la inițiativele majore pentru prezentarea riscurilor climatice, inclusiv CDSB și CDP.

În tabelul următor, precum și în tabelul corespunzător din *Climate Risk – Technical Bulletin*, referințele la „alinieri” pot indica și parametri ai altor organizații sau reglementări care au un grad ridicat de suprapunere cu parametrul SASB, dar nu sunt neapărat corelate direct sau menționate în standardul SASB. Emitenții vor putea utiliza câteva dintre informațiile sau majoritatea informațiilor pe care le-au întocmit pentru alte scopuri pentru întocmirea prezentărilor de informații conform standardului SASB. De asemenea, în aceste tabele, documentele-sursă includ referințele selective care stau la baza parametrului SASB, inclusiv alte cadre generale, standarde, reglementări și alte resurse. Emitenții vor considera aceste puncte de referință utile la compilarea datelor și informațiilor.

42 Sustainability Accounting Standards Board, „Climate Risk – Technical Bulletin” (octombrie 2016), Tabelul 3, pp. 18-84.

Tabelul următor conține informații despre efecte și aliniere pentru subiectele și parametrii incluși în standardul SASB pentru industria producătoare de fier și oțel. Aceleași informații sunt disponibile pentru 78 de domenii adiționale în *Climate Risk – Technical Bulletin*.

INDUSTRIA PRODUCĂTOARE DE FIER ȘI OȚEL (RESURSE NEREGENERABILE)

● Efecte fizice ● Tranziția către o economie rezilientă, bazată pe emisii de carbon reduse ● Reglementare climatică

Subiectul și riscul climatic	Parametru	Categorie	Unitate de măsură	Aliniere/Sursă
Emisii de gaze cu efect de seră ●	Emisii brute globale de tip 1, procent acoperit de un program de reglementare	Cantitativ	Tone CO ₂ -e, Procent (%)	Climate Change Information Request CC8.2 Date despre emisii, CC8.5 D Acuratețea datelor ale CDP Cadrul general CDSB DIS-04 Sursele impacturilor asupra mediului Cadrul general pentru raportarea informațiilor aferente schimbărilor climatice 4.19.1, 4.29 Aspectul GRI G4: Emisii (EN15) Surse suplimentare: Protocolul privind gazele cu efect de seră (definiții și metodologie de calcul) al WRI/WBCSD
	Descrierea strategiei sau planului pe termen lung sau scurt pentru gestionarea emisiilor de tip 1, obiectivele de reducere a emisiilor și o analiză a performanței în raport cu acele obiective	Discuție și analiză	N/A	Climate Change Information Request CC3 Obiective și inițiative a CDP Cadrul general CDSB DIS-02 Politicile, strategia și obiectivele de mediu ale conducerii, DIS-05 Analiza comparativă și de performanță Cadrul general pentru raportarea informațiilor aferente schimbărilor climatice 4.12 Aspectul GRI G4: Emisii (EN19) Îndrumările SEC privind prezentarea informațiilor aferente schimbărilor climatice
Gestionarea apei ●	Retragerea totală a apelor dulci, procent reciclat, procent în regiunile cu stres hidric ridicat sau foarte ridicat	Cantitativ	Metri cubi (m ³), Procent (%)	Water Information Request W1.2a, 1.2b, 1.2c a CDP Cadrul general CDSB DIS-04 Sursele impacturilor asupra mediului Aspectul GRI G4: Apă (EN8, EN9 și EN10) WBCSD Global Water Tool (GWT) CEO Water Mandate – Secțiunea 3 Profilul de apă al companiei Surse adiționale: Apeductul WRI (furnizează definiții pentru stresul hidric); Alianța pentru administrarea apelor varianta standard 1.0
Gestionarea energiei ●	Totalul energiei electrice achiziționate consumate, procent energie regenerabilă	Cantitativ	Gigajouli (GJ), Procent (%)	Climate Change Information Request CC11.2, CC3.1d ale CDP Cadrul general pentru raportarea informațiilor aferente schimbărilor climatice 4.31.f Aspectul GRI G4: Energie (EN3)
	Totalul combustibilului consumat, procent din: (1) cărbune, (2) gaze naturale, (3) surse regenerabile	Cantitativ	Gigajouli (GJ), Procent (%)	Climate Change Information Request CC11.3, CC3.1d ale CDP Aspectul GRI G4: Energie (EN3)

Anexa V: Exemple de prezentări de informații aliniate la prevederile TCFD, CDSB și SASB

Exemplele următoare ilustrează prezentările de riscuri climatice realizate conform recomandărilor TCFD, standardelor SASB și Cadrului general CDSB, incluse în Formularul 10-K, pentru o companie fictivă de explorare și producție de petrol și gaze, „Harris Robinson Energy, Inc.”. Pentru respectarea recomandărilor TCFD, modelul de Formular 10-K a inclus subiectele relevante de prezentat și parametrii relevanți din Standardul SASB Petrol și gaze – Explorare și producție în Discuția și analiza conducerii privind condiția financiară și rezultatele din exploatare (MD&A). În plus, a respectat, de asemenea, principiile și dispozițiile Cadrului general pentru raportarea informațiilor aferente schimbărilor climatice al CDSB.

Această anexă oferă un exemplu privind modul în care companiile pot îndeplini recomandările TCFD; nu se intenționează ca aceasta să furnizeze un tipar pe care companiile să îl urmeze.

ELEMENTUL 7. DISCUȚIA ȘI ANALIZA CONDUCERII PRIVIND CONDIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE DIN EXPLOATARE

Riscuri și oportunități climatice

Rezumat

Consiliul de administrație a delegat responsabilitatea pentru chestiunile legate de gestionarea sustenabilă a activităților Companiei Comitetului de Examinare a Sustenabilității Integrate (Integrated Sustainability Review Committee – ISRC). Comitetul revizuește conformarea la nivel intern cu codurile și principiile de sustenabilitate în cadrul tuturor unităților operaționale, supraveghează conformitatea în raport cu aspectele de mediu, sănătate și siguranță, coordonează planificarea scenariilor pentru efectele aferente tendințelor și incertitudinilor sociale și de mediu și asistă Consiliul de administrație în determinarea aspectelor de sustenabilitate care să fie prezentate în prezentul document.

Astfel, ISRC are responsabilitatea de a evalua și a gestiona efectele aferente schimbărilor climatice asupra Companiei. Ca parte din acest proces, Compania a realizat o evaluare pentru a determina riscurile și oportunitățile climatice cu care se confruntă; evaluarea este bazată pe recomandările Grupului operativ pentru prezentarea informațiilor financiare aferente schimbărilor climatice (TCFD) și pe secțiunile relevante din standardul de contabilizare a sustenabilității Petrol și gaze – Explorare și producție (NR0101) al Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Secțiunea următoare include prezentările de informații aferente schimbărilor climatice recomandate de TCFD pentru toate sectoarele de activitate, pe cele recomandate în mod specific de TCFD pentru sectorul energetic și parametrii din standardul SASB NR0101.

Guvernanța

Așa cum s-a menționat anterior, ISRC supraveghează riscurile climatice ca parte a responsabilității sale generale pentru politica și strategia de sustenabilitate, identificarea și gestionarea riscurilor și conformitatea cu obiectivele sociale și de mediu.

Membrii ISRC se întâlnesc trimestrial cu directorii de operațiuni ai fiecărei unități operaționale pentru a discuta toate aspectele relevante privind sustenabilitatea, inclusiv cele legate de climă. Înainte de fiecare ședință de consiliu, ISRC se întâlnește pentru a evalua și a prioritiza aceste aspecte înainte de a prezenta concluziile sale în fața întregului consiliu. De asemenea, consiliul oferă îndrumări, prin ISRC, directorilor de operațiuni ai fiecărei unități operaționale pentru care aspectele legate de climă și sustenabilitate este probabil să genereze riscuri și/sau oportunități potențial semnificative.

Având în vedere condițiile sociale și de reglementare legate de climă aflate în evoluție, consiliul încorporează aspecte legate de climă în majoritatea deciziilor strategice, în special în cele referitoare la gestionarea riscurilor, infrastructură, cercetare și dezvoltare, programele privind eficiența resurselor, achiziții și cesionări și conformitatea cu reglementările.

Responsabilitatea pentru monitorizarea progresului în raport cu obiectivele le revine membrilor ISRC și directorilor fiecărei unități operaționale. ISRC informează consiliul trimestrial, iar consiliul oferă feedback și îndrumări, la fel cum procedează și cu alte aspecte care privesc ISRC. Administratorii de la nivelul majorității funcțiilor din fiecare unitate operațională sunt responsabili cu monitorizarea performanței și raportarea către directorii unităților operaționale. Administratorii, directorii, membrii ISRC și membrii consiliului de administrație sunt, de asemenea, responsabili pentru monitorizarea surselor externe de informații privind potențialele tendințe, riscuri și incertitudini climatice. Se așteaptă ca angajații și membrii consiliului de administrație să gestioneze riscurile și oportunitățile climatice la un nivel de performanță satisfăcător ca parte a îndatoririlor permanente ale acestora. Deși nu sunt furnizate stimulente de performanță specifice în legătură cu aceste responsabilități, performanța sub așteptări ar putea afecta în mod negativ poziția unei persoane în Companie.

În 2012, conducerea Companiei a contractat o firmă externă de consultanță în materie de riscuri climatice pentru a evalua validitatea proiecțiilor interne și pentru a îmbunătăți procesele de colectare a informațiilor externe. În 2014, conducerea a contractat din nou firma pentru o altă revizuire. În ambele cazuri, am inclus majoritatea recomandărilor firmei și continuăm să le aplicăm și astăzi.

Strategia

Riscuri și oportunități pe termen scurt, mediu și lung

Compania încearcă să ia în considerare în deciziile strategice toate riscurile și oportunitățile relevante, inclusiv pe cele legate de climă. În ceea ce privește clima, considerăm că termenul scurt se încadrează în următorii doi ani, termenul mediu este aproximativ între doi și zece ani, iar termenul lung este de mai mult de zece ani în viitor. Cu toate acestea, când evaluăm riscurile și oportunitățile, care sunt incerte prin natura lor, apelăm la o abordare holistică și nu clasificăm întotdeauna cu strictețe în acele termene riscurile și oportunitățile.

Utilizăm evaluarea în două părți pentru prezentarea informațiilor a Comisiei pentru Burse și Valori Mobiliare din SUA pentru a determina dacă un risc sau o oportunitate climatică ar putea avea un impact financiar semnificativ asupra Companiei. De asemenea, folosim testul celor cinci factori al SASB, pe care SASB îl utilizează pentru elaborarea standardelor, pentru a evalua pragul de semnificație al riscurilor și oportunităților. Standardele SASB acoperă setul minim de subiecte de prezentat care este probabil să fie semnificative pentru un anumit domeniu. Acestea nu acoperă fiecare risc sau oportunitate posibilă, de aceea utilizăm testul celor cinci factori atunci când evaluăm chestiuni care nu sunt acoperite de standardele SASB. Riscurile de tranziție și riscurile climatice fizice pe termen scurt, mediu și lung includ:

Riscurile de tranziție pe termen scurt:

- Reglementările: Conformarea cu reglementările climatice existente poate crește costurile de exploatare în moduri care nu au fost deja contabilizate în planurile noastre financiare.
- Cererea: Consumul de petrol și gaze poate scădea mai repede decât a fost anticipat în planurile noastre financiare.

Riscurile de tranziție pe termen mediu:

- Reglementările: Reglementările pot deveni mai riguroase. În unele situații, reglementările pot diferi în mod considerabil de la o regiune geografică la alta, creând potențiale costuri de conformare adiționale.
- Cererea: Perturbările din domeniu, precum progresele tehnologiei de stocare, ar putea reduce în mod semnificativ cererea pentru petrol și gaze.

Riscurile fizice pe termen mediu:

- **Infrastructura:** Condițiile meteorologice din ce în ce mai severe ar putea deteriora echipamentele, crescând astfel costurile de exploatare. Modernizarea echipamentelor ar putea necesita investiții suplimentare.

Riscurile de tranziție pe termen lung:

- **Reglementările:** Reglementările privind construirea unei infrastructuri rezistente pot crește în mod considerabil, lucru care ar putea face ca unele proiecte de infrastructură să fie nefezabile și ca exploatarea anumitor rezerve să nu fie profitabilă.
- **Cererea:** La fel ca în cazul riscurilor de tranziție pe termen mediu.

Riscurile fizice pe termen lung:

- **Infrastructura:** Pe lângă riscurile pe termen mediu menționate mai sus, efectele neașteptate ale schimbărilor climatice ar putea face ca exploatarea anumitor rezerve să nu fie profitabilă.

Pe termen scurt, răspundem la problemele legate de schimbările climatice încercând să monitorizăm emisiile directe de gaze cu efect de seră (tip 1) și modul în care gestionăm resursele de apă, așa cum este descris în secțiunile intitulate „Strategia de gestionare a emisiilor de tip 1” și „Gestionarea apei”. Pe termen mai lung, urmărim trecerea la surse de combustibil cu emisii de carbon mai reduse, atât prin creșterea concentrării noastre asupra gazelor naturale, cât și prin explorarea surselor de energie alternativă ca bază pentru tehnologiile, produsele și serviciile adiționale care ar putea fi mai viabile pe măsură ce trecem la o economie cu emisii de carbon limitate.

Aspectele climatice sunt unul dintre numeroșii factori pe care îi folosim pentru a face planuri și proiecții financiare; prioritizăm factorii în funcție de probabilitatea lor imediată și pe termen lung de a ne afecta starea financiară și poziția competitivă.

Analiza de scenariu a unor efecte diferite

În prezent, nu este în totalitate clar modul în care clima se va modifica în viitor sau care va fi răspunsul agențiilor de reglementare și al clienților. În ciuda acestei incertitudini, căile prin care schimbările climatice vor afecta Compania sunt clare: costuri de exploatare, cheltuieli de capital, modificări ale prețului și ale cererii. În secțiunea „Evaluarea rezervelor și cheltuielile de capital” din acest MD&A, discutăm despre modul în care Compania ia în considerare modificările potențiale ale prețului și ale cererii în contextul strategiei sale. Reproducem această secțiune aici. În cadrul acesteia, modelăm două scenarii: (1) scenariul „Curent (de bază)”, care nu presupune modificări ale politicilor în vigoare de la jumătatea anului 2016, și (2) „Scenariul 450”, care, pentru a evita o creștere a temperaturii globale cu mai mult de 2°C, limitează concentrația gazelor cu efect de seră din atmosferă la aproximativ 450 de părți per milion de CO₂.

Capacitatea Companiei de a-și exploata în mod profitabil toate rezervele depinde, într-o anumită măsură, de costurile de extracție și de prețul petrolului brut și al altor hidrocarburi. Compania face eforturi continue pentru a îmbunătăți eficiența costurilor noastre de explorare și de producție cu scopul de a reduce impactul pe care prețurile îl au asupra activităților noastre. Totuși, o scădere substanțială a prețului petrolului și/sau gazelor ar putea face ca unele exploatare să fie nefezabile din punct de vedere financiar.

Separat, în prezent Compania își estimează și își prezintă rezervele așa cum prevede Elementul 1202 litera (a) din Reglementarea S-K. Această metodă utilizează prețurile istorice ale petrolului și gazelor. Aici, Compania a desfășurat o analiză a sensibilității rezervelor sale dovedite și probabile pe baza scenariilor de preț descrise de Agenția Internațională de Energie în publicația Perspective energetice mondiale.

Conform prețurilor descrise în „Scenariul 450”, Compania poate remarca o reducere în volumul rezervelor sale dovedite sau probabile. Scenariul estimează că prețurile vor devia semnificativ de la nivelul de referință al politicilor curente după anul 2020. Anterior, Compania a estimat că este puțin probabil ca acest scenariu să aibă loc. Totuși, după semnarea Acordului de la Paris, conducerea și-a revizuit ipotezele și acum se așteaptă în mod rezonabil ca acest

scenariu să se întâmple. Totuși, date fiind cererea continuă pentru hidrocarburi, amestecul și tipul rezervelor noastre de hidrocarburi și obiectivul nostru în creștere de a include surse de energie cu emisii de carbon mai reduse, suntem de părere că poziția bună a Companiei legată de cererea continuă pentru produsele noastre se menține.

Sensibilitatea nivelurilor rezervelor la scenariile viitoare în care se percepe un preț pentru emisiile de carbon

Pe baza unor estimări rezonabile ale tipului de rezerve de hidrocarburi ale Companiei, am stabilit emisiile de dioxid de carbon probabile care ar fi asociate cu arderea lor. Compania nu păstrează rezerve de cărbune și rezerve minime de hidrocarburi neconvenționale precum nisipuri bituminoase care în mod normal au un conținut de carbon mai mare decât depozitele tradiționale. Prin urmare, utilizând unitatea de măsură CO₂/baril, emisiile estimate ale rezervelor noastre se poziționează sub media domeniului de activitate (0,11 t CO₂/BEP comparativ cu o medie a industriei de 0,18 t CO₂/BEP). În cazul în care Compania va dobândi și va dezvolta în viitor rezerve cu emisii de carbon mai intense, există riscul ca exploatarea acestora să nu fie fezabilă din punct de vedere economic. Acest risc este cauzat de incertitudinea în ceea ce privește viitoarele reglementări privind schimbările climatice și potențialele efecte asupra prețurilor hidrocarburilor.

Tabelul de mai jos expune estimările Companiei cu privire la rezervele sale dovedite și probabile pe baza rezultatelor analizei sale de scenariu care are în vedere Scenariul politicilor curente și Scenariul 450, în conformitate cu Perspectivele energetice mondiale ale Administrației Internaționale a Energiei:

Prețul	Rezerve dovedite		Rezerve probabile	
	Petrol Milioane de barili	Gaz Milioane de metri cubi	Petrol Milioane de barili	Gaz Milioane de metri cubi
Scenariu				
Curent (de bază)	435	5.828	757	7.200
Scenariul 450	378	4.800	701	6.430

Efectul prețului și al cererii pentru hidrocarburi și al reglementărilor privind emisiile de carbon asupra strategiei privind cheltuielile de capital pentru explorare, achiziție și dezvoltare

Operațiunile noastre implică investiții mari de capital, iar decizia de a face astfel de investiții depinde foarte mult de capacitatea noastră de a le recupera. Dacă prețul hidrocarburilor sau cererea pentru acestea scade substanțial, putem considera că nu este fezabil din punct de vedere financiar să inițiem operațiuni de exploatare în unele zone.

Prețurile petrolului și gazelor sunt afectate de mulți factori, inclusiv condițiile macroeconomice, cursurile valutare și capacitatea anumitor entități din domeniu de a influența prețurile. Ca rezultat, prețurile sunt extrem de dificil de preconizat cu acuratețe. Totuși, Compania realizează proiecții pentru a facilita adoptarea deciziilor. Proiecțiile actuale ale Companiei iau în considerare o varietate largă de scenarii legate de preț; unele dintre aceste scenarii contribuie la stabilirea prețurilor care afectează hidrocarburile, care pot lua forma unor taxe pe emisiile de carbon sau a unor sisteme de plafon și tranzacționare. Aceste proiecții furnizează informații pentru procesele de gestionare a riscurilor și de planificare a activității ale Companiei, permițându-i acesteia să-și ajusteze strategia de alocare a activelor.

De asemenea, Compania investește în proiecte și tehnologii pentru gestionarea riscurilor climatice și captarea oportunităților, inclusiv reducerea arderilor, captarea și izolarea carbonului, biocombustibili și generarea de energie regenerabilă, inclusiv eoliană și solară. Planificarea strategică și de afaceri a Companiei ia în considerare valoarea acestor proiecte în contextul abordării sale generale privind gestionarea riscurilor generate de schimbările climatice.

Deși Compania se pregătește pentru multe scenarii, aceasta este de părere că este puțin probabil să se producă reduceri extreme ale cererii pentru hidrocarburi și ale prețurilor acestora pe termen scurt. Unele dintre statele în care operăm nu au adoptat încă reglementări sau sisteme pentru stabilirea prețului pe carbon. Deși este probabil ca multe state să instituie în viitor cel puțin o formă de reglementare a emisiilor de carbon sau o metodă de stabilire a

prețului pe carbon, Compania este de părere că va putea recupera o parte semnificativă din cheltuielile sale de capital legate de extragere înainte ca astfel de sisteme să fie implementate complet. În cele din urmă, Compania monitorizează permanent potențialul implementării unei reglementări privind carbonul și se implică regulat în planificarea unor scenarii pentru a asigura o informare mai bună pentru adoptarea deciziilor sale privind exploatarea și cheltuielile de capital.

Unele operațiuni, în special fracturarea hidraulică, pot fi costisitoare și necesită investiții substanțiale de capital. Achizițiile noastre din 2013, care au crescut volumul acestor operațiuni controlate de noi, au necesitat o valoare limitată a cheltuielilor de capital. Atunci când am licitat pentru companii, am luat în considerare aceste costuri, care nu au depășit substanțial estimările noastre.

ANALIZA RISCURILOR FIZICE

Este mai puțin probabil ca riscurile fizice identificate în secțiunea precedentă „Strategie” să se manifeste în „Scenariul 450” decât în alte scenarii, dar, așa cum s-a menționat, este imposibil de prezis corect sau cu exactitate efectele schimbărilor climatice. În măsura în care aceste riscuri se materializează și noi nu suntem pregătiți pentru ele, putem suporta costuri neașteptate, care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatelor financiare ale activităților noastre. De asemenea, ne confruntăm cu un risc financiar dacă ne pregătim pentru efecte fizice care în cele din urmă nu au loc. Momentan evaluăm costurile și beneficiile opțiunilor noastre de pregătire pentru a determina cea mai bună soluție. În același timp, implementăm câteva măsuri de precauție pentru anumite părți din infrastructura noastră, bazate pe probabilitatea creșterii incidentelor meteorologice severe.

Gestionarea riscurilor

Identificăm și evaluăm riscurile climatice ca parte a strategiei noastre generale privind sustenabilitatea, care este coordonată de ISRC. ISRC colaborează cu consiliul, cu directorii unităților operaționale și cu managerii pentru a integra riscurile climatice în procesele de gestionare a riscurilor din întreaga Companie. La baza aceluia proces stă înțelegerea faptului că este probabil ca efectele climatice să se manifeste pe termen lung.

Când comparăm riscurile climatice cu alte riscuri pentru a stabili un set de priorități, avem în vedere doi factori principali: conformarea cu reglementările și rezultatele financiare ale Companiei. Când comparăm riscurile climatice între ele, evaluăm potențiala amploare asupra acestor doi factori. Mai mulți subfactori afectează rezultatele financiare, inclusiv cererea pentru produsele noastre, prețurile pieței pentru hidrocarburi și costurile de exploatare, toate acestea putând avea legătură și cu reglementările. Mai multe informații cu privire la modul în care luăm în considerare reglementările privind schimbările climatice sunt disponibile în alte părți ale acestui raport, în special în secțiunile „Emisii de gaze cu efect de seră”, „Gestionarea apei”, „Relațiile comunitare” și „Evaluarea rezervelor și cheltuielile de capital”.

Apelăm la mai multe măsuri pentru atenuarea, transferarea, controlul sau acceptarea riscurilor climatice. Acestea includ achiziționarea unei polițe de asigurare, monitorizarea potențialelor modificări ale reglementărilor și încercarea – atunci când este legal și etic – de a influența acele modificări, urmărind cele mai bune practici din domeniu și apelând la cei mai buni experți. De asemenea, ne implicăm în planificarea de scenarii descrisă mai înainte. Pentru mai multe informații despre modul în care facem determinări privind pragul de semnificație aferent riscului, a se vedea secțiunea „Strategie” din pagina anterioară.

Parametri și obiective

Pentru evaluarea și gestionarea riscurilor și oportunităților climatice utilizăm parametrii și obiectivele descrise anterior în această MD&A. Secțiunile anterioare discută, de asemenea, obiectivele specifice și progresele noastre în legătură cu acestea. Trei seturi de parametri sunt cele mai relevante pentru riscurile și oportunitățile climatice: Emisiile de gaze cu efect de seră, Gestionarea apei și Evaluarea rezervelor și cheltuielile de capital.

EMISII DE GAZE CU EFECT DE SERĂ: EMISII BRUTE GLOBALE DE TIP 1

Ca parte a unei Inițiative pentru eficiența energetică (EEI) implementate la nivelul întregii Companii la data de 1 ianuarie 2014, Compania plănuiește să reducă emisiile brute globale de tip 1 cu 2% față de nivelurile din 2013 până în 2018, calculate pe o scară absolută. La momentul acestei declarații, suntem pe cale de a atinge această țintă.

Pentru date suplimentare legate de riscul climatic, inclusiv emisiile noastre de gaze cu efect de seră de tip 2 și tip 3, consultați Chestionarul nostru CDP.

Parametru	An încheiat la 31 decembrie		
	2014	2015	2016
Emisii brute globale de tip 1 (în mii de tone CO ₂ -e)	7.762	7.690	7.640
Procent din			
Activități convenționale cu petrol	45%	42%	42%
Activități neconvenționale cu petrol	11%	9%	9%
Activități convenționale cu gaze	31%	37%	37%
Activități neconvenționale cu gaze	13%	10%	10%
Procent acoperit de un program de reglementare	3%	3%	5%

EMISII DE GAZE CU EFECT DE SERĂ: EMISII BRUTE GLOBALE DE TIP 1 DUPĂ SURSA OPERAȚIONALĂ

Aceste emisii sunt un produs secundar obișnuit al practicilor de exploatare necesare, precum compresia de gaz sau testele de puț. Încercăm să minimizăm emisiile/scurgerile fugitive, în mare parte pentru că acestea reprezintă ineficiențe operaționale și pot prezenta riscuri în ce privește siguranța pentru angajați.

Parametru	An încheiat la 31 decembrie		
	2014	2015	2016
Emisii brute globale de tip 1 (în mii de tone CO ₂ -e)			
Arderi	6.598	6.592	6.555
Hidrocarburi arse	388	380	378
Emisii de proces	543	540	542
Evacuări directe	388	384	384
Emisii/scurgeri fugitive	237	241	236

GESTIONAREA RESURSELOR DE APĂ: UTILIZAREA, REICLAREA ȘI UTILIZAREA ÎN ZONE CU DEFICIT DE APĂ

Compania folosește apă pentru multe dintre activitățile sale de explorare și producție și încearcă să reducă deșeurile și să recicleze apa pe cât posibil. Recunoaștem, de asemenea, că apa este din ce în ce mai mult recunoscută ca fiind o resursă prețioasă și că în viitor ar putea fi mai scumpă decât în prezent. Pentru atenuarea acestui risc, în 2013 am investit 4 milioane de dolari în metode de cercetare pentru diminuarea utilizării de apă și creșterea ratelor de reciclare a apei. Continuăm să revizuiim potențiale metode pentru creșterea eficienței utilizării apei în vederea desfășurării unei activități eficiente.

Pentru mai mulți parametri legați de gestionarea apei, consultați secțiunea Gestionarea apei din acest MD&A.

Parametru	An încheiat la 31 decembrie		
	2014	2015	2016
Cantitatea totală de apă dulce retrasă (în mii de metri cubi)	2.050	2.167	2.240
Procent reciclat	14%	17%	19%
Procent în regiunile cu stres hidric ridicat sau foarte ridicat	6%	9%	9%

EVALUAREA REZERVELOR ȘI CHELTUIELILE DE CAPITAL: EMISII DE CO₂ ESTIMATE ÎNCORPORATE ÎN REZERVE DE HIDROCARBURI DOVEDITE

Parametru	An încheiat la 31 decembrie		
	2014	2015	2016
Emisii de CO ₂ estimate încorporate în rezerve de petrol dovedite (miliarde de kg de CO ₂)	834	880	904
Emisii de CO ₂ estimate încorporate în rezerve de gaze dovedite (miliarde de kg de CO ₂)	147	194	206

DESPRE CDSB

Climate Disclosure Standards Board (CDSB) este un consorțiu internațional format din nouă întreprinderi și ONG-uri pentru protecția mediului, ce are ca scop avansarea și alinierea modelului global general de raportare corporativă pentru a corela capitalul natural cu cel financiar. CDSB realizează acest lucru prin furnizarea către companii a unui cadru general pentru raportarea informațiilor de mediu cu aceeași rigoare cu care se raportează informațiile financiare. La rândul său, acest lucru ajută companiile să pună la dispoziția investitorilor informații de mediu utile pentru procesul decizional prin intermediul raportului corporativ principal, îmbunătățind alocarea eficientă a capitalului. Materialele pentru asigurarea conformității privind raportarea oferă un avantaj și organismelor de reglementare. În mod colectiv, scopul nostru este de a contribui la crearea unor sisteme economice, sociale și de mediu mai sustenabile.

DESPRE SASB

Înființat în 2011, Sustainability Accounting Standards Board (SASB) este o organizație normalizatoare independentă dedicată creșterii eficienței piețelor de capital prin facilitarea unor prezentări de calitate ridicată a informațiilor semnificative privind sustenabilitatea care satisfac nevoile investitorilor. SASB elaborează și menține standarde de contabilizare a sustenabilității – pentru 79 de domenii de activitate⁴³ din 11 sectoare – care ajută corporațiile tranzacționate public să prezinte investitorilor informații semnificative în declarațiile SEC anuale. Procesul riguros al SASB, care include cercetări bazate pe probe și o participare largă, echilibrată a părților interesate, are ca rezultat standarde prețuite de investitori și corporații deopotrivă deoarece sunt eficiente din punctul de vedere al costurilor și utile pentru procesul decizional. Consiliul pentru standarde SASB este alcătuit din nouă membri din diverse medii și cu competențe diferite cuprinzând reglementările și politicile piețelor de capital; investiții; contabilitate financiară; legislația privind valorile mobiliare; finanțe corporative; și sustenabilitate. Pentru mai multe informații, accesați www.sasb.org și urmăriți-ne pe [@SASB](https://twitter.com/SASB).

⁴³ Când sistemele tradiționale de clasificare a domeniilor de activitate grupează companiile în funcție de sursele de venit, abordarea SASB ia în considerare intensitatea folosirii resurselor de către firme și grupează domeniile care prezintă caracteristici de sustenabilitate similare, inclusiv riscurile și oportunitățile, în cadrul Sustainable Industry Classification System™ (SICS™) al SASB, care se găsește la: <https://www.sasb.org/sics/>. SASB a propus o serie de amendamente la SICS, iar sistemul de clasificare revizuit va intra în vigoare odată cu codificarea standardelor la începutul anului 2018. Modificările propuse la SICS se găsesc pe website-ul SASB și elementele TA propuse aici sunt bazate pe noua clasificare.



Accounting for a Sustainable Future™

sasb.org (415) 830-9220 1045 Sansome Street Suite 450 San Francisco, CA 94111