



**Конференция Организации
Объединенных Наций
по торговле и развитию**

Distr.: General
11 September 2020
Russian
Original: English

Совет по торговле и развитию
**Комиссия по инвестициям, предпринимательству
и развитию**
**Межправительственная рабочая группа экспертов
по международным стандартам учета и отчетности**
Тридцать седьмая сессия
Женева, 4–6 ноября 2020 года
Пункт 4 предварительной повестки дня

**Раскрытие финансовой информации, связанной
с климатом, в основной отчетности структур:
передовой опыт и основные проблемы**

Записка секретариата ЮНКТАД

Резюме

Тенденция усиления климатических событий и бедствий требует адекватного реагирования с учетом различных аспектов, включая то, как предприятия представляют заинтересованным сторонам данные о деятельности по смягчению последствий изменения климата и связанных рисков. Несмотря на растущее признание важности совершенствования раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, имеется серьезный пробел в плане практических мер в этой области, а также необходимость практических рекомендаций. В этой связи делегаты на тридцать шестой сессии Межправительственной рабочей группы экспертов по международным стандартам учета и отчетности решили, что на тридцать седьмой сессии будут рассмотрены вопросы раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, в отчетности компаний с целью выявления проблем и внесения вклада во внедрение передового опыта.

Настоящая записка подготовлена для содействия обсуждению этой темы на тридцать седьмой сессии Межправительственной рабочей группы экспертов по международным стандартам учета и отчетности. В ней представлен общий обзор последних тенденций и событий в области раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, с уделением особого внимания выполнению рекомендаций Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, учрежденной Советом по финансовой стабильности.

В записке подробно рассматриваются главные проблемы в этой области, в том числе недостаточность регулирования, гармонизации и надежности, несогласованность данных и неполнота раскрываемой в настоящее время информации, недостаток технических знаний и потенциала, необходимость пропаганды передового опыта и разработки методик, руководящих положений и практических инструментов. Одна из основных проблем, высвеченных Целевой



группой по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, в обследовании 2019 года, — недостаточность стандартизированных показателей и целей. Недостаточная согласованность показателей и расхождения в методиках, используемых для расчета и представления цифр, снижает полезность информации, предоставляемой компаниями. В этой связи в записке поясняется, как подготовленное ЮНКТАД «Руководство по основным показателям отчетности структур о вкладе в достижение Целей устойчивого развития» может способствовать выполнению рекомендаций Целевой группы в качестве полезного инструмента содействия гармонизации, согласованию и сопоставимости данных компаний об изменении климата.

I. Введение

1. В 2015 году государства — члены Организации Объединенных Наций приняли Повестку дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, содержащую 17 целей и 169 задач устойчивого развития. Повестка дня на период до 2030 года провозглашает цель «уберечь планету от деградации, в том числе посредством внедрения рациональных моделей потребления и производства, рационального использования ее природных ресурсов и принятия неотложных мер в связи с изменением климата, с тем чтобы планета могла обеспечивать удовлетворение потребностей нынешнего и будущих поколений»¹. Срочные меры по борьбе с изменением климата и его последствиями — жизненно важная составляющая устойчивого развития и необходимое условие достижения Целей устойчивого развития. Цель 13 устойчивого развития посвящена принятию срочных мер по борьбе с изменением климата и его последствиями².

2. Парижское соглашение об изменении климата и Сендайская рамочная программа по снижению риска бедствий служат дополнительной основой устойчивого, низкоуглеродного и устойчивого развития в условиях меняющегося климата. Парижское соглашение основывается на Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата, объединяя все страны ради общего дела быстрого сокращения выбросов парниковых газов и расширения возможностей стран по повышению устойчивости и адаптации к воздействию изменения климата³. В Парижском соглашении 184 страны согласились «не допустить повышения среднемировой температуры более чем на 2 °C, или на 1,5 °C выше доиндустриального уровня»⁴. В Сендайской рамочной программе отмечается, что решение проблемы изменения климата как одного из факторов риска бедствий дает возможность значимого и последовательного снижения риска бедствий в рамках взаимосвязанных межправительственных процессов⁵.

3. По данным Аналитического центра группы «Экономист», в общей сумме управляемых активов оцененная стоимость активов, подверженных риску в результате изменения климата, вырастет с 4,2 трлн долл. США в настоящее время до 43 трлн долл. США в конце столетия⁶. Согласно исследованию Международного энергетического агентства, полное выполнение обещаний по переходу к низкоуглеродной экономике, сделанных странами на двадцать первой сессии Конференции сторон, потребует от энергетического сектора инвестировать в 2015–2030 годах 13,5 трлн долл. США в энергоэффективность и низкоуглеродные технологии⁷.

4. Для действенного решения этих проблем критически важно активное участие частного сектора. В связи с этим в задаче 12.6 цели 12 устойчивого развития, касающейся устойчивого потребления и производства, компаниям, особенно крупным и транснациональным компаниям, прямо рекомендуется применять устойчивые методы производства и отражать информацию о рациональном использовании

¹ См. преамбулу A/RES/70/1.

² A/RES/70/1, стр. 17.

³ См. <https://unfccc.int/topics/action-on-climate-and-sdgs/action-on-climate-and-sdgs>. Рамочная конвенция Организации Объединенных Наций об изменении климата является основным международным межправительственным форумом переговоров о глобальном реагировании на изменение климата и призывает к самому широкому международному сотрудничеству, направленному на ускорение сокращения глобальных выбросов парниковых газов и решение проблем адаптации к неблагоприятным последствиям изменения климата.

⁴ См. FCCC/CP/2015/10/Add.1, приложение, статья 2.

⁵ A/RES/69/283, приложение II, пункт 13.

⁶ The Economist Intelligence Unit, 2015, *The Cost of Inaction: Recognizing the Value at Risk from Climate Change*, London.

⁷ International Energy Agency, 2015, Climate pledges for [the twenty-first session of the Conference of the Parties] COP21 slow energy sector emissions growth dramatically, URL: <https://www.iea.org/news/climate-pledges-for-cop21-slow-energy-sector-emissions-growth-dramatically>.

ресурсов в своих отчетах, в которых вопросы, связанные с климатом, играют центральную роль.

5. Инвесторы все настойчивее требуют от компаний предоставлять более точные данные об их деятельности и последствиях, связанных с климатом. Так, в 2017 году более 450 инвесторов, управлявших активами на сумму более 39 трлн долл. США, подписали Инициативу по климатическим действиям 100+⁸, которая нацелена на обеспечение того, чтобы компании, выбрасывающие самый большой в мире объем парниковых газов, приняли меры по борьбе с изменением климата. В рамках этой инициативы компании приняли обязательство сократить выбросы, улучшить корпоративное управление и расширять раскрытие финансовой информации, связанной с климатом. Совсем недавно 477 инвесторов с активами в 34 трлн долл. США, поддержавших срочный призыв к действиям по ограничению роста средней глобальной температуры до уровня не более 1,5 °C, в 2019 году обратились к руководителям правительств стран мира с просьбой взять на себя обязательства по улучшению финансовой отчетности, связанной с климатом⁹.

6. Для решения этих проблем в 2015 году министры финансов и управляющие центральными банками Группы 20 просили Совет по финансовой стабильности «организовать рассмотрение представителями государственного и частного секторов возможностей учета финансовым сектором связанных с климатом вопросов»¹⁰. С этой целью Совет по финансовой стабильности создал Целевую группу по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, которая в 2017 году опубликовала окончательный доклад с рекомендациями по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом. Эти рекомендации направлены на обеспечение большей стабильности и устойчивости рынка, признание экономических рисков и возможностей, связанных с изменением климата, и на содействие более плавному переходу к экономике с более низким уровнем выбросов углерода и устойчивой к изменению климата для поддержки принятия обоснованных решений инвесторами, кредиторами и страховщиками при вложении капитала и защите от рисков¹¹. Эти рекомендации стали важной вехой в области отчетности об изменении климата и тем самым послужили глобальной основой раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, и дальнейшего прогресса в этой области.

7. Почти 800 компаний и организаций публично выразили поддержку этих рекомендаций. Однако многие участники рынка указали на необходимость практических ориентиров, которые компании могли бы использовать в своих усилиях по выполнению рекомендаций, основанных на этих принципах. Для содействия всемерному выполнению рекомендаций Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, в целях полного раскрытия информации, Совет по стандартам раскрытия климатической информации и Совет по стандартам учета по вопросам устойчивости поддержали разработку руководства по выполнению рекомендаций¹², опубликованного в 2019 году.

8. Межправительственная рабочая группа экспертов по международным стандартам учета и отчетности занимается вопросами экологической отчетности после

⁸ См. <http://www.climateaction100.org/>.

⁹ United Nations Framework Convention on Climate Change, 2019, Investors with US\$34 trillion urge policies for Paris 1.5° Celsius goal, 26 June, URL: <https://unfccc.int/news/investors-with-34-trillion-urge-policies-for-paris-15degc-goal>; Investor Agenda, 2019, 477 investors with US\$34 trillion in assets urge G[roup of] 20 leaders to keep global temperature rise to 1.5° Celsius, 26 June, URL: http://theinvestoragenda.org/wp-content/uploads/2019/06/FINAL-at-June-24-Press-Release_-G20-Global-Investor-Statement-on-Climate-Change.pdf.

¹⁰ Group of 20, 2015, Communiqué of the Group of 20 Finance Ministers and Central Bank Governors Meeting of 16–17 April 2015, Washington, D.C., URL: <http://www.g20.utoronto.ca/2015/150417-finance.html> (дата обращения: 12 августа 2020 года).

¹¹ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2017a, *Final Report: Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*, URL: <https://www.fsb-tcfd.org/> (дата обращения: 12 августа 2020 года).

¹² Climate Disclosure Standards Board and Sustainability Accounting Standards Board, 2019a, *TCFD [Task Force on Climate-related Financial Disclosures] Implementation Guide*, London.

Конференции Организации Объединенных Наций по окружающей среде и развитию (Встречи на высшем уровне «Планета Земля»), состоявшейся в 1992 году. В первое десятилетие после Встречи на высшем уровне Межправительственная рабочая группа экспертов опубликовала несколько руководящих документов по этому вопросу, тем самым став новатором в вопросах экологического учета и отчетности. В частности, она опубликовала документы «Интеграция экологических и финансовых показателей на уровне предприятия: методика стандартизации показателей экоэффективности» (2000 год), «Справочное руководство по бухгалтерскому учету и финансовой отчетности по экологическим издержкам и обязательствам» (2002 год) и «Руководство для составителей и пользователей показателей экоэффективности» (2004 год)¹³. Цель этой работы заключалась в оказании странам помощи в содействии отчетности предприятий по экологическим вопросам единообразным образом и в содействии усилиям по наращиванию потенциала в этой области.

9. С принятием Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, Межправительственная рабочая группа экспертов уделяет свое внимание согласованию отчетности компаний в соответствии со схемой отслеживания реализации Целей устойчивого развития, в которой вопросы изменения климата играют центральную роль. Эта работа привела к составлению «Руководства по основным показателям отчетности структур о вкладе в достижение Целей устойчивого развития»¹⁴, которое, помимо экономических, социальных и управленческих показателей, содержит 11 основных универсальных индикаторов по связанным с климатом вопросам, включая потребление воды и энергии, управление отходами, выбросы парниковых газов и озоноразрушающие вещества и химикаты. Межправительственная рабочая группа экспертов также провела ряд экспериментальных исследований о применении этих показателей в различных странах и отраслях для апробирования этой методики.

10. Для повышения информированности о передовой практике отчетности и раскрытия информации, связанной с климатом, в 2019 году ЮНКТАД организовала семинар по практическому применению раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, и ее связи с Целями устойчивого развития. Семинар был организован совместно с Советом по стандартам раскрытия климатической информации и Советом по стандартам учета по вопросам устойчивости для содействия распространению их руководства по выполнению рекомендаций¹⁵. На семинаре была освещена текущая передовая практика раскрытия информации, согласованная с Целевой группой по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, и приведены реальные примеры из годовых отчетов в различных секторах и отраслях. Кроме того, на семинаре был проведен тренинг по руководству по выполнению рекомендаций. Также обсуждалась взаимодополняемость этой работы и разработанных ЮНКТАД основных показателей достижения Целей устойчивого развития для отчетности организаций по вопросам изменения климата.

11. В этой связи делегаты на тридцать шестой сессии Межправительственной рабочей группы экспертов по международным стандартам учета и отчетности решили рассмотреть на своей следующей сессии вопросы раскрытия связанной с климатом финансовой информации в отчетности компаний с целью выявления проблем и содействия внедрению передовой практики. Эта записка была подготовлена для содействия обсуждению этой темы на тридцать седьмой сессии. В ней представлен общий обзор последних тенденций и событий в области раскрытия финансовой

¹³ Соответственно UNCTAD, 2000 (United Nations publication, Sales No. 00.II.D.28, New York and Geneva); UNCTAD, 2002, UNCTAD/ITE/EDS/4, Geneva; UNCTAD, 2004 (United Nations publication, Sales No. E.04.II.D.13, New York and Geneva).

¹⁴ UNCTAD, 2019, *Guidance on Core Indicators for Entity Reporting on Contribution towards Implementation of the Sustainable Development Goals* (United Nations publication, Sales No. E.19.II.D.11, Geneva).

¹⁵ См. примечание 12. В руководстве по выполнению рекомендаций используются Стандарты Совета по стандартам учета по вопросам устойчивости и Принципы Совета по стандартам раскрытия климатической информации для более широкого раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, в основной отчетности.

информации, связанной с климатом, с акцентом на выполнение рекомендаций Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом; а также обозначены ключевые проблемы в этой области, в том числе недостаточный уровень регулирования и надежности, несогласованность данных и неполнота раскрываемой информации, недостаток технических знаний и потенциала, необходимость пропаганды передового опыта и разработка методик и практических инструментов. В ней также поясняется, как подготовленное ЮНКТАД «Руководства по основным показателям отчетности структур о вкладе в достижение Целей устойчивого развития» может способствовать выполнению рекомендаций Целевой группы, и предлагаются основные вопросы для обсуждения.

II. Основные недавние изменения в раскрытии финансовой информации, связанной с климатом

12. Изменение климата — быстро развивающаяся область отчетности предприятий об устойчивости их деятельности и достижении Целей устойчивого развития. Например, число организаций, поддержавших¹⁶ рекомендации Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, увеличилось на 6 % в 2018 году и на 25 % в 2019 году. В декабре 2019 года насчитывалось 930 таких организаций с рыночной капитализацией более 11 трлн долл. США. Кроме того, некоторые инвесторы, такие как «Авива» и «Блэкрок», заявили, что будут голосовать против утверждения отчетности компаний и директоров компаний, которые не приняли рекомендаций Рабочей группы¹⁷.

13. Растет понимание того, что, приняв раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, в качестве обычной практики, компании, и в частности их руководящие органы, смогут лучше выявлять возможную подверженность их деятельности среднесрочным и долгосрочным последствиям изменения климата и надлежащим образом реагировать на такие последствия и риски. Таким образом, раскрытие информации окажет положительное влияние на внутренние процессы принятия решений и, таким образом, будет способствовать изменению поведения и улучшению практики и внутренних процессов¹⁸. Оно также будет отвечать требованиям инвесторов к предоставляемой им информации, что позволит повысить цены на активы и способствовать эффективному распределению капитала, поддерживающему переход к более устойчивой, низкоуглеродной экономике.

14. В 2017 году Целевая группа по раскрытию финансовой информации (ЦГРФ), связанной с климатом, опубликовала «Заключительный доклад: рекомендации Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом», который сыграл важную роль в продвижении повестки дня по раскрытию компаниями финансовой информации, связанной с климатом. Цель рекомендаций доклада — разработка добровольно раскрываемой последовательной информации о финансовых рисках, связанных с климатом, которая будет использоваться компаниями при предоставлении информации инвесторам, кредиторам, страховщикам и другим заинтересованным сторонам. Недостаток информации о рисках может привести к неправильной оценке активов и ошибкам в распределении капитала, что потенциально может вызвать опасения по поводу финансовой стабильности, поскольку рынки могут быть уязвимы для резких корректировок¹⁹. Для того чтобы принимать более обоснованные финансовые решения, инвесторам, кредиторам и страховым компаниям

¹⁶ Таковыми организациями могут быть компании, страны, пенсионные фонды и т. п.

¹⁷ Pricewaterhouse Coopers, 2017, The [Financial Stability Board] FSB Task Force on Climate-related Financial Disclosures. What do its recommendations mean for financial institutions? URL: <https://www.pwc.co.uk>.

¹⁸ Climate Disclosure Standards Board and Sustainability Accounting Standards Board, 2019b.

¹⁹ Carney M, 2015, Breaking the tragedy of the horizon – climate change and financial stability. Presented at Lloyd's of London, London, 29 September; URL: <https://www.bankofengland.co.uk/speech/2015/breaking-the-tragedy-of-the-horizon-climate-change-and-financial-stability>.

необходимо понимать, как риски и возможности, связанные с климатом, могут повлиять на будущее финансовое положение организации, отражаемое в ее отчете о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств и балансе.

15. В докладе Целевой группы 2017 года представлены контекст, предыстория и общая схема раскрытия финансовой информации, связанной с климатом. На следующем уровне детализации она разрабатывается в приложении к докладу, посвященном выполнению рекомендаций Целевой группы, что должно помочь компаниям в осуществлении рекомендаций; приложение рассматривается Целевой группой как «живой» документ, который, вероятно, будет уточняться по мере накопления компаниями большего опыта подготовки раскрываемой финансовой информации, связанной с климатом²⁰. Оно содержит информацию о применении рекомендаций, руководящие положения для всех секторов и дополнительные руководящие положения для отдельных финансовых секторов и нефинансовых групп. К нему также имеется техническое дополнение об использовании анализа сценариев для раскрытия рисков и возможностей, связанных с климатом²¹.

16. В рекомендациях раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, рассматривается в общем плане. Помимо выбросов углерода, рекомендации охватывают такие области, как рациональное использование природных ресурсов, т. е. земли, воды и энергии, а также вопросы выработки и удаления отходов. Обсуждается раскрытие информации высокого уровня в областях корпоративного управления, стратегии, управления рисками, а также показателей и целей²². С этими четырьмя областями связаны 11 рекомендаций, предусматривающих представление качественной и количественной информации. Рекомендации о предоставлении количественной информации связаны с анализом сценариев, показателей и целей, которые включают использование показателей, которые могут быть полезны для выявления конкретной тенденции и оценки прогресса. Результаты могут указывать на изменение стоимости активов, увеличение расходов и влияние на ликвидность компании. Они также могут повлиять на возможности компании по получению займов и привлечению капитала²³.

17. В докладе Целевой группы за 2017 год в числе прочего выделен ряд важных соображений, которые имеют решающее значение для раскрытия связанной с климатом финансовой информации требуемого качества, последовательности, сопоставимости и полезности. В последние годы эти вопросы занимали центральное место в повестке дня Межправительственной рабочей группы экспертов по международным стандартам учета и отчетности, связанной с отчетностью компаний о достижении Целей устойчивого развития.

18. В докладе Целевой группы за 2017 год говорится о раскрытии информации, общем для разных отраслей, что указывает на способ гармонизации раскрытия финансовой информации, связанной с климатом. Рекомендации по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, первоначально были разработаны для финансового сектора. Тем не менее Целевая группа прямо указывает, что они применимы ко всем типам структур в разных отраслях и юрисдикциях. Ожидается, что переход к более устойчивой низкоуглеродной экономике так или иначе повлияет на все сектора. Таким образом, Целевая группа рекомендует выполнять рекомендации

²⁰ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2017b, *Annex: Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*, URL: <https://www.fsb-tcfd.org/publications/final-implementing-tcfd-recommendations/>.

²¹ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2017c, *Technical Supplement: The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-Related Risks and Opportunities*, URL: <https://www.fsb-tcfd.org/publications/final-technical-supplement/>.

²² Sustainability Accounting Standards Board, 2017, *Frequently asked questions*, URL: <https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/12/SASB-SASB-Standards-TCFD-Recommendations-FAQ-14-Dec-2017.pdf>.

²³ Ernst and Young, 2017, *Reporting climate change risk*, URL: <https://www.ey.com>.

всем финансовым и нефинансовым структурам, выпускающим облигации или акции, а также призывает придерживаться их и другие структуры²⁴.

19. В докладе Целевой группы представлено более широкое рассмотрение существенности. В частности, в докладе указывается, что большая часть информации, включаемой в финансовую отчетность, подлежит оценке по критерию существенности²⁵. Однако, поскольку риск, связанный с изменением климата, является недиверсифицируемым и затрагивает почти все отрасли, многие инвесторы считают, что он требует особого внимания. Например, при оценке финансовых и операционных результатов организации многие инвесторы хотят иметь представление об общих условиях корпоративного управления и управления рисками, в которых достигаются такие результаты. Целевая группа считает, что раскрытие информации, относящейся к ее рекомендациям по корпоративному управлению и управлению рисками, прямо отвечает этим требованиям информированности об общих условиях и такая информация должна включаться в ежегодную финансовую отчетность. Что касается раскрытия информации, связанной с рекомендацией по стратегии, показателям и целям, то Целевая группа считает, что организациям следует предоставлять такую информацию в ежегодных финансовых отчетах, если она считается существенной. Некоторым организациям — тем из четырех нефинансовых групп, у которых годовой доход превышает 1 млрд долл. США в эквиваленте — следует рассмотреть возможность раскрытия такой информации в других отчетах, если информация не считается существенной и не включается в финансовую отчетность²⁶. Поскольку эти организации с большей вероятностью, чем другие, с течением времени испытают финансовые последствия, инвесторы заинтересованы в отслеживании эволюции стратегий этих организаций.

20. Более широкое рассмотрение существенности — одна из наиболее важных тенденций в отчетности по Целям устойчивого развития, включая раскрытие финансовой информации, связанной с климатом. Важно отметить, что Европейская комиссия в своем консультативном документе об обновлении необязательных руководящих принципов нефинансовой отчетности²⁷ обращается к концепции двойной существенности: а) финансовая существенность, которая учитывает развитие, результаты и положение компании и в основном представляет значение для инвесторов, и б) экологическая и социальная существенность, которая учитывает влияние деятельности компании и в основном представляет значение для потребителей, гражданского общества, работников и растущего числа инвесторов. Кроме того, руководящие принципы Европейского союза по представлению информации, связанной с климатом²⁸, подчеркивают концепцию двойной существенности и указывают, что компании должны учитывать более длительный временной горизонт, чем обычно используемый для финансовой информации. В соответствии с рекомендациями Рабочей группы компаниям рекомендуется избегать излишне скорого вывода о том, что климат не является вопросом существенности просто потому, что некоторые риски, связанные с климатом,

²⁴ Ibid.

²⁵ Согласно Концептуальным основам финансовой отчетности Международных стандартов финансовой отчетности, «информация является существенной, если имеются разумные основания ожидать, что ее невключение, искажение или сокрытие может повлиять на решения, которые основные пользователи финансовых отчетов общего назначения принимают на основе этих отчетов...».

²⁶ Целевая группа выбрала в качестве порогового значения годовой доход в долларовом эквиваленте в 1 млрд долл. США, поскольку тем самым оказываются охвачены организации, на которые приходится более 90 % выбросов парниковых газов категорий 1 и 2 в отраслях, представленных четырьмя нефинансовыми группами (т. е. около 2250 организаций из примерно 15 000).

²⁷ European Commission, 2019a, Consultation document on the update of the non-binding guidelines on non-financial reporting. URL: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/2019-non-financial-reporting-guidelines-consultation-document_en.pdf.

²⁸ European Commission, 2019b, Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information, C 209/1, *Official Journal of the European Union*.

считаются долгосрочными по своей природе. Также подчеркивается, что в свете системных и повсеместных последствий изменения климата большинство компаний, подпадающих под действие директивы Европейского Союза о нефинансовой отчетности (директивы 2014/95/EU), вероятно, придут к выводу, что климат относится к числу существенных вопросов, и тем, кто считает его несущественным, придется объяснить свой вывод²⁹.

21. В докладе Целевой группы за 2017 год рекомендуется, чтобы составители финансовой информации, связанной с климатом, раскрывали такую информацию в своей основной (т. е. общедоступной) годовой финансовой отчетности, чтобы обеспечить ее согласованность с другой раскрываемой финансовой информацией. Раскрытие информации в основных финансовых документах должно способствовать взаимодействию с акционерами и более широкому использованию раскрываемой финансовой информации, связанной с климатом, что способствует более глубокому пониманию рисков и возможностей, связанных с климатом, инвесторами и другими лицами. Целевая группа также считает, что публикация финансовой информации, связанной с климатом, в основных ежегодных финансовых отчетах поможет обеспечить надлежащий контроль над составлением и раскрытием необходимой информации. Она также рекомендует, чтобы в отношении отчетности, связанной с климатом, действовали процессы управления того же характера, что и используемые применительно к раскрытию другой финансовой информации, включая проверку финансовым директором и ревизионной комиссией³⁰.

22. В докладе 2017 года подчеркивается тесная взаимосвязь между раскрытием финансовой информации, связанной с климатом, и финансовой отчетностью. Целевая группа считает, что поощрение раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, в передаваемых гласности финансовых документах улучшит координацию между экспертами организаций по рискам, связанным с климатом, и финансовой службой. В большинстве стран Группы 20 финансовые руководители (например, финансовые директора, главные бухгалтеры и контролеры), вероятно, признают, что рекомендации Целевой группы по раскрытию информации должны привести к расширению раскрытия количественной финансовой информации, особенно показателей, о финансовых последствиях, которые имеют или могут иметь связанные с климатом риски. В частности, негативное влияние изменения климата может повлечь за собой обесценение активов, а в свете штрафов и санкций регулирующих органов из-за ужесточения регулятивных стандартов может потребоваться учет дополнительных обязательств. Кроме того, на денежные потоки от операционной деятельности, чистую прибыль и доступ к капиталу могут повлиять риски (и возможности), связанные с климатом. Таким образом, финансовые руководители должны участвовать в оценке организацией рисков и возможностей, связанных с климатом, а также в усилиях, предпринимаемых для управления рисками и максимального использования возможностей.

23. В докладе Целевой группы 2017 года подчеркивается важность последовательности, сопоставимости и надежности раскрытия финансовой информации, связанной с климатом. В настоящее время пользователи раскрываемой в настоящее время информации, связанной с климатом, обычно указывают как на серьезный пробел отсутствие информации о финансовых последствиях связанных с климатом аспектов деятельности организации. Поскольку риски и возможности, связанные с климатом, актуальны для организаций во всех секторах, раскрытие информации должно давать возможность содержательного сопоставления стратегии, деловой активности, рисков и результатов деятельности разных организаций, секторов и юрисдикций. Степень детализации, обеспечиваемой в раскрываемой информации, в необходимых случаях должна позволять сопоставление и анализ рисков по секторам и на уровне портфеля.

²⁹ European Commission, n/d, Non-financial reporting, URL: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/non-financial-reporting_en.

³⁰ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2017a.

24. Также подчеркивается важность координации и согласования различных систем отчетности. В докладе 2017 года указывается, что рекомендации Целевой группы содержат общий набор принципов, которые должны способствовать повышению с течением времени согласованности существующих режимов раскрытия информации. Составители, пользователи и другие заинтересованные стороны разделяют общую заинтересованность в поощрении такой согласованности, поскольку она уменьшает нагрузку на субъектов отчетности, уменьшает разрозненность раскрытия информации и обеспечивает большую сопоставимость для пользователей. Целевая группа также призывает органы, устанавливающие стандарты, поддерживать принятие рекомендаций и согласование с рекомендациями по раскрытию информации.

25. Важно отметить, что организации должны раскрывать финансовую информацию в соответствии с требованиями к раскрытию информации своих стран. Если определенные элементы рекомендаций несовместимы с требованиями к раскрытию информации в финансовой отчетности, установленными государствами, то Целевая группа рекомендует организациям раскрывать эти сведения в их других официальных отчетах, публикуемых не реже раза в год, широко распространять их и предоставлять их в распоряжение инвесторов и других сторон и использовать в их отношении внутренние управленческие процессы, которые применяются в случае финансовой отчетности или существенно схожи с ними.

26. Рекомендации Целевой группы о раскрытии финансовой информации, связанной с климатом, носят добровольный характер; однако они пользуются поддержкой Группы 20, Совета по финансовой стабильности и признанных экспертов финансового сообщества. Таким образом, они представляют собой международный стандарт и, вероятно, приведут к принятию требований регулирующими органами и фондовыми биржами на уровне государств. Например, Сеть экологизации финансовой системы, состоящая из 69 центральных банков и органов финансового надзора и 13 наблюдателей³¹, опубликовала шесть рекомендаций, не имеющих обязательной силы, одна из которых направлена на обеспечение надежного и согласованного на международном уровне раскрытия информации, связанной с климатом и окружающей средой. Сеть подчеркивает высокий риск неполного отражения финансовых рисков, связанных с климатом, в оценке активов и призывает к глобальным скоординированным действиям³².

27. Вследствие растущей осведомленности и актуальности раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, соответствующие учреждения начали выпускать публикации, касающиеся выполнения рекомендаций Целевой группы. Ниже приводится неисчерпывающий перечень основных публикаций и разработок соответствующих организаций, занимающихся раскрытием финансовой информации, связанной с климатом.

28. В «Справочнике передовой практики ЦГРФ» представлен передовой опыт выполнения рекомендаций³³. Примеры взяты из самых разных стран Группы 20, чтобы охватить большое число юрисдикций и разнообразие практики раскрытия информации согласно 11 рекомендациям Целевой группы по четырем областям управления, стратегии, управления рисками и показателей и целей.

29. Другие технические публикации Целевой группы, Совета по стандартам учета по вопросам устойчивости и Совета по стандартам раскрытия климатической информации — это, в частности, публикация «Согласование в вопросе климатического риска: ССРК, ССУО и ЦГРФ», которая демонстрирует согласование подходов обоих советов к раскрытию информации, связанной с климатом, с

³¹ См. <https://www.ngfs.net/en/about-us/membership>.

³² Network for Greening the Financial System, 2019, A call for action. Climate change as a source of financial risk, URL: <https://www.mainstreamingclimate.org/publication/ngfs-a-call-for-action-climate-change-as-a-source-of-financial-risk/>.

³³ Climate Disclosure Standards Board and Sustainability Accounting Standards Board, 2019b.

рекомендациями Целевой группы³⁴. Подготовленный Советом по стандартам учета по вопросам устойчивости «Технический бюллетень по климатическим рискам» показывает, что изменение климата затрагивает почти все отрасли. Инвесторы не могут защититься от климатических рисков лишь путем диверсификации; вместо этого им следует сосредоточиться на управлении им³⁵.

30. Кроме того, доклад Совета по стандартам раскрытия климатической информации Организации экономического сотрудничества и развития «Раскрытие информации об изменении климата в странах Группы 20: анализ схем корпоративной отчетности» показал, что в большинстве стран Группы 20 существует та или иная схема обязательной корпоративной отчетности, которая требует раскрытия информации, связанной с изменением климата, и между этими схемами есть некоторые общие черты. Однако имеются также значительные различия в качестве и содержании представляемой информации. Разнообразие требований создает проблемы для составителей и пользователей информации³⁶. Кроме того, Организация и Совет представили доклад на двадцать первой сессии Конференции сторон, в котором были выявлены существующие пробелы в системе климатической отчетности и проанализированы обязательные корпоративные схемы отчетности об изменении климата в странах Группы 20³⁷.

31. Принципы ответственного инвестирования дают руководящие положения, намечающие практическую систему, где основное внимание уделяется действиям, которые владельцы активов могут предпринять для выполнения рекомендаций Целевой группы³⁸. Принципы ответственного инвестирования отражают эти рекомендации в своей основе, а также устанавливают, что в отчетном цикле 2020 года подписавшие их стороны должны будут отреагировать на рекомендованные Целевой группой показатели управления и стратегии, хотя и не должны раскрывать основанную на них информацию³⁹.

32. В 2019 году Инициатива по ответственным фондовым биржам внесла изменения в свое руководство по отчетности в области экологического, социального и корпоративного управления⁴⁰, включив ссылку на рекомендации Целевой группы. Кроме того, Финансовая инициатива Программы Организации Объединенных Наций по окружающей среде вместе с 16 ведущими банками мира выпустила в 2018 году две публикации: «Расширяя наши горизонты: оценка кредитного риска и возможностей в изменяющемся климате» (апрель) и «Как ориентироваться в новом климате: оценка кредитного риска и возможностей в изменяющемся климате» (июль). В первой подробно описывается методика сценарной оценки рисков и возможностей, связанных с переходным периодом, а во второй рассматриваются методики оценки физических рисков⁴¹.

³⁴ Sustainability Accounting Standards Board, 2017, *Converging on Climate Risk: CDSB, the SASB, and the TCFD*, URL: <https://www.sasb.org/knowledge-hub/converging-on-climate-risk/>.

³⁵ Sustainability Accounting Standards Board, 2016, *Climate Risk: Technical Bulletin*, URL: <https://www.sasb.org/knowledge-hub/climate-risk-technical-bulletin/>.

³⁶ Organization for Economic Cooperation and Development, 2015, *Climate Change Disclosure in [Group of 20] G20 Countries: Stocktaking of Corporate Reporting Schemes*, URL: <http://www.oecd.org/investment/corporate-climate-change-disclosure-report.htm>.

³⁷ Ibid., 2017, *Corporate climate disclosure schemes in [Group of 20] G20 countries after [the twenty-first session of the Conference of the Parties] COP21*, URL: <https://www.oecd.org/environment/cc/g20-climate/collapsecontents/Climate-Disclosure-Standards-Board-climate-disclosure.pdf>.

³⁸ Principles for Responsible Investment, 2018, *Implementing the Task Force on Climate-related Financial Disclosures Recommendations*, URL: <https://www.unpri.org/download?ac=4652>.

³⁹ Baker E., 2019, *Key takeaways of the TCFD's second status report*, URL: <https://www.unpri.org/pri-blog/key-takeaways-of-the-tcfd-second-status-report/4464.article>.

⁴⁰ Sustainable Stock Exchanges Initiative, 2019, *How exchanges can embed sustainability within their operations: A blueprint to advance action*, URL: <https://sseinitiative.org/wp-content/uploads/2019/12/SSE-WFE-Embedding-Sustainability-Report.pdf>.

⁴¹ United Nations Environment Programme, 2018a, Finance Initiative, 2018b, respectively, URL: <https://www.unepfi.org/banking/tcfd/>.

33. В рамках диалога по корпоративной отчетности, в котором участвуют основные разработчики стандартов и концептуальных документов, был опубликован доклад⁴², в подготовке которого участвовали ПРИУ, Совет по стандартам раскрытия климатической информации, Глобальная инициатива по отчетности, Международный совет по интегрированной отчетности и Совет по стандартам учета по вопросам устойчивости, давшие оценку степени согласованности своих стандартов и концепций с принципами раскрытия информации Целевой группы, рекомендациями по раскрытию информации и с иллюстративными примерами показателей. Была подготовлена техническая карта, которая представляет собой практическое руководство, помогающее организациям понять и реализовать рекомендации Целевой группы при использовании концепций и стандартов участников⁴³.

34. После 2018 года, первого года отчетности в соответствии с директивой Европейского союза о нефинансовой отчетности (директивой 2014/95/EU), Совет по стандартам раскрытия климатической информации и ПРИУ провели обзор раскрытия корпорациями информации об изменении климата и окружающей среде в масштабах Европы. Исследование Совета по стандартам раскрытия климатической информации демонстрирует практику отчетности 80 компаний. Согласно его результатам, компании — лидеры рынка могут отчитываться по вопросам, связанным с климатом и окружающей средой. Однако согласованность остается проблемой⁴⁴.

35. В феврале 2020 года Европейский Союз начал общественные консультации по пересмотру директивы 2014/95/EU⁴⁵. Совет по стандартам раскрытия климатической информации предложил изменения, в том числе: расширение сферы действия директивы путем распространения требования представления отчетности на компании с более чем 250 сотрудниками; укрепление связей между финансовой и нефинансовой информацией; усиление раскрытия информации об управлении; применение рекомендаций Целевой группы по раскрытию информации об экологическом, социальном и корпоративном управлении в управленческих отчетах⁴⁶.

36. В марте 2018 года Европейская комиссия опубликовала план действий по финансированию устойчивого роста. В июле 2018 года она учредила техническую группу экспертов по устойчивому финансированию для содействия реализации плана действий, в частности в следующих четырех ключевых областях: а) унифицированная система классификации устойчивой экономической деятельности, а именно таксономия Европейского союза, б) стандарт зеленых облигаций Европейского союза, с) контрольные показатели для низкоуглеродных инвестиционных стратегий, и d) руководство по совершенствованию корпоративного раскрытия информации, связанной с климатом⁴⁷.

37. В июне 2019 года Группа технических экспертов опубликовала «Технический доклад по таксономии»⁴⁸, в котором поясняются используемые подходы и методики,

⁴² Integrated Reporting Foundation, 2019, *Driving Alignment in Climate-related Reporting: Year One of the Better Alignment Project*, URL: https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2019/09/CRD_BAP_Report_2019.pdf.

⁴³ Ibid.

⁴⁴ Climate Disclosure Standards Board and CDP Europe, 2018a, *First Steps: Corporate Climate and Environmental Disclosure under the E[uropean] U[nion] Non-Financial Reporting Directive*, URL: <https://www.cdsb.net/first-steps-corporate-climate-environmental-disclosure-under-eu-non-financial-reporting-directive>.

⁴⁵ European Commission, 2020, Non-financial reporting, URL: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/non-financial-reporting_en.

⁴⁶ Climate Disclosure Standards Board, 2020, The review of the non-financial reporting directive – why it's significant and what to watch for? URL: <https://www.cdsb.net/eu-non-financial-reporting-directive/1014/review-non-financial-reporting-directive-%E2%80%93-why-it%E2%80%99s>.

⁴⁷ Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union, 2018, Technical expert group on sustainable finance, URL: https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-technical-expert-group_en.

⁴⁸ European Union Technical Expert Group, 2019, *Taxonomy Technical Report*, URL: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-taxonomy_en.pdf.

а также представлены тематические исследования и практические рекомендации для пользователей, а также перечень видов экономической деятельности, которые могут способствовать предотвращению изменения климата и ряд критериев непричинения существенного ущерба другим экологическим целям. Таксономия способствует согласованию решений рынка капитала и распределения инвестиций в соответствии с Целями устойчивого развития и задачами экологической политики. Кроме того, Группа технических экспертов опубликовала руководящие положения о представлении климатических данных⁴⁹, предназначенные для соблюдения рекомендаций Рабочей группы и представляющие собой необязательное дополнение к руководящим принципам Европейского союза по нефинансовой отчетности, в которых содержатся рекомендации по выполнению директивы Европейского союза о нефинансовой отчетности.

38. Кроме того, Европейская комиссия в июне 2019 года опубликовала доклад «Климатические контрольные показатели и раскрытие ЭСУ-информации». В докладе рекомендуется перечень минимальных стандартов в отношении методов климатического перехода в Европейском союзе и согласованных с парижскими контрольными показателями, затрагивающих риск «зеленого камуфляжа» и требования раскрытия информации, для повышения прозрачности и сопоставимости информации по разным показателям⁵⁰.

39. Кроме того, в 2019 году по запросу Европейской комиссии Европейская консультативная группа по финансовой отчетности создала Проектную рабочую группу по отчетности, связанной с климатом, в рамках Европейской лаборатории корпоративной отчетности. В 2020 году Проектная рабочая группа опубликовала доклад о раскрытии информации, связанной с климатом⁵¹, посвященный европейским компаниям, в котором представлен передовой опыт отчетности и дана оценка текущего уровня и качества выполнения рекомендаций Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, в координации с элементами директивы Европейского союза о нефинансовой отчетности (директивой 2014/95/EU) и необязательными руководящими положениями. Также подробно рассматривается сценарный анализ.

40. В феврале 2020 года Совет по стандартам раскрытия климатической информации и ПРИУ опубликовали «Справочник ЕС по экологической отчетности»⁵². Справочник направлен на содействие реализации директивы 2014/95/EU с упором на вопросы окружающей среды и включает аннотированные примеры раскрытия информации европейскими компаниями.

41. После выпуска в июне 2017 года доклада Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, он был одобрен рядом правительств и частных компаний. Несмотря на то, что ни одна страна еще не приняла рекомендации Целевой группы в качестве обязательных, правительства ряда стран, например Бельгии, Канады, Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии, Франции, Швеции и Японии⁵³, сделали первый шаг, предложив компаниям выполнять рекомендации. Например, Соединенное Королевство в 2017 году одобрило рекомендации Целевой группы, включив их в свою «Стратегию зеленого

⁴⁹ European Commission, 2019b, Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information, C 209/1, *Official Journal of the European Union*.

⁵⁰ European Commission, 2019c, *TEG Final Report on Climate Benchmarks and Benchmarks' ESG Disclosures*, URL: https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-teg-climate-benchmarks-and-disclosures_en.

⁵¹ См. <http://www.efrag.org/Lab1>.

⁵² Climate Disclosure Standards Board and CDP, 2020, *EU Environmental Reporting Handbook*, URL: <https://www.cdsb.net/corporate-reporting/1006/cdsb-and-cdp-release-handbook-meet-challenges-environmental-and-climate>.

⁵³ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2019, *Status Report – Task Force on Climate-related Financial Disclosures*, URL: <https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2019/06/2019-TCFD-Status-Report-FINAL-053119.pdf>; см. также <https://www.government.se/press-releases/2017/12/france-and-sweden-step-up-their-collaboration-on-green-finance-to-boost-the-transition-towards-low-carbon-and-climate-resilient-economies/>.

финансирования — трансформация финансов для более экологичного будущего»⁵⁴, и рассмотрит в конце 2020 года ход их выполнения. Кроме того, правительство настоятельно рекомендовало допущенным к котировке на бирже компаниям и владельцам активов раскрывать информацию в соответствии с рекомендациями Целевой группы к 2022 году.

III. Основные проблемы практической реализации раскрытия информации, связанной с климатом

42. Раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, ставит перед компаниями несколько серьезных проблем. Некоторые из них похожи на другие аспекты отчетности устойчивого развития, в то время как другие относятся к экологической отчетности, которую компании считают наиболее сложной областью экологической, социальной и корпоративной отчетности.

43. В рамках усилий по продвижению и мониторингу принятия своих рекомендаций в 2018 и 2019 годах Целевая группа подготовила доклады о состоянии дел. В докладах всесторонне освещены основные вопросы практического применения раскрытия информации, связанной с климатом. Целевая группа рассмотрела отчеты более 1000 компаний из 142 стран в 10 отраслях, включая финансовые и нефинансовые компании, за 3 года (2016–2018 годы). Был проанализирован уровень соответствия 11 рекомендациям о раскрытии информации без оценки качества. Целевая группа также провела обследование по вопросу о работе компаний по выполнению ее рекомендаций, а также опрос пользователей о полезности раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, для принятия решений⁵⁵.

44. В обоих докладах о состоянии дел подчеркнули необходимость наращивания потенциала и разработки передовых методов. Хотя рекомендации получили большую поддержку, лишь некоторые компании выполняют их, а в реализующих их компаниях в среднем выполняется 3,6 из 11 рекомендаций. Таким образом, в настоящее время компании лишь частично соблюдают рекомендации по раскрытию информации⁵⁶. На анкету опроса 2018 года, разосланную 3000 компаний и организаций, включая пользователей и составителей информации, ответили только 485 (16 %) из них, и только 198 (41 %) из них были определены как составители информации. Кроме того, 73 % ответов были предоставлены компаниями 10 стран, все из которых были развитыми странами, что свидетельствует о разрыве в реализации между развитыми и развивающимися странами. Исследование также показало, что раскрытие информации лучше поставлено в крупных компаниях, чем в небольших компаниях. Респонденты признали, что раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, является существенным или будет иметь значение в ближайшем будущем для их деятельности, и 67 % из них планируют полностью выполнить рекомендации в течение трех лет. Двумя ключевыми стимулами для выполнения компаниями рекомендаций Рабочей группы являются репутационная выгода и давление инвесторов⁵⁷.

45. Опросы Целевой группы также показали, что для выполнения рекомендаций потребуются дальнейшие усилия в отношении полноты раскрытия информации, поскольку только около 25 % компаний раскрывали информацию в соответствии с более чем 5 из 11 рекомендаций. В частности, анализ отчетов Целевой группой показал, что информация, касающаяся устойчивости стратегии компании и использования климатических сценариев, раскрывается в наименьшей степени⁵⁸.

⁵⁴ United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, 2019, *Green Finance Strategy. Transforming Finance for a Greener Future*, https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/820284/190716_BEIS_Green_Finance_Strategy_Accessible_Final.pdf.

⁵⁵ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2019.

⁵⁶ Climate Disclosure Standards Board and Sustainability Accounting Standards Board, 2019b.

⁵⁷ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2019.

⁵⁸ Ibid.

46. В докладе Европейской лаборатории корпоративной отчетности отмечается⁵⁹, что компаниям следует избегать предоставления неконкретной информации и отчетности без проведения оценки существенности и без общей описательной части. Ее анализ европейских компаний показал улучшение качества раскрытия информации по сравнению с предыдущим отчетным циклом. Вместе с тем подчеркивалась необходимость более четкого определения четырех областей рекомендаций Целевой группы.

47. Одна из ключевых проблем — отсутствие опыта и знаний по применению принципа существенности в более широком и долгосрочном контексте. В докладе о ходе работы Целевой группы за 2019 год отмечается, что многие компании по-прежнему ошибочно считают, что последствия изменения климата актуальны только в долгосрочной перспективе и, таким образом, необязательно имеют отношение к решениям, принимаемым сегодня.

48. Кроме того, полное выполнение рекомендаций Целевой группы о раскрытии информации требует комплексного процесса на всех этапах управления, проводимого по инициативе и при активном участии и поддержке членов совета директоров и руководства. Так, 2 из 11 рекомендаций относятся к управлению компанией и требуют раскрытия точки зрения и мер стимулирования совета директоров и руководства в отношении рисков и возможностей, связанных с климатом⁶⁰. ПРИУ и Совет по стандартам раскрытия климатической информации провели обследование 1681 компании. Обследование показало, что решения, связанные с климатом, принимаются на уровне совета директоров в 82 % случаев, но только в 12 % советов предусмотрены денежные и неденежные меры стимулирования, непосредственно связанные с проблемами климата⁶¹. Таким образом, принципиально важно, чтобы каждая компания считала риски и возможности, связанные с климатом, существенными или способными стать существенными в ближайшем будущем на уровне совета директоров.

49. Одна из главных проблем выполнения рекомендаций - недостаток технических знаний и потенциала. Результаты обследования Целевой группы наглядно показали, что, по мнению пользователей, рекомендации действительно способствуют раскрытию полезной информации, но составители отчетов сочли сложным их соблюдать. Таким образом, признается, что выявление и оценка проблем, связанных с климатом, в организациях не являются простыми процессами из-за ограниченного знания вопросов, связанных с климатом, организациями, их частной ориентации на краткосрочные риски без учета долгосрочных последствий и сложности количественной оценки финансовых последствий рисков и возможностей, связанных с климатом⁶².

50. Для качественного раскрытия информации потребуется опыт и координация в нескольких областях, таких как устойчивость, управление рисками, стратегия, операционная деятельность и финансы⁶³. Например, банкам, которые сотрудничали в осуществлении экспериментального проекта Финансовой инициативы Программы Организации Объединенных Наций по окружающей среде, стала очевидной важность создания группы сотрудников для формирования внутреннего потенциала⁶⁴. Кроме того, раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, стала относительно новой темой для большинства людей. Отсутствие познаний по этой теме потребует технической подготовки. Таким образом, необходимо будет внести изменения в процедуры корпоративного управления и управления рисками, включая сбор данных

⁵⁹ См. <http://www.efrag.org/Lab1>.

⁶⁰ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2019.

⁶¹ Climate Disclosure Standards Board and CDP, 2018b, *Ready or Not: Are Companies Prepared for the [Task Force on Climate-related Financial Disclosures] TCFD Recommendations?*, URL: https://www.cdsb.net/sites/default/files/tcf_d_preparedness_report_final.pdf.

⁶² World Business Council for Sustainable Development, 2017, *Sustainability and Enterprise Risk Management: The First Step towards Integration*, URL: <https://www.wbcsd.org/contentwbc/download/2548/31131>.

⁶³ United Nations Environment Programme, Finance Initiative, 2018b.

⁶⁴ Ibid.

новых типов внутри компании и по всей производственной цепочке. На эти изменения может потребоваться несколько лет, особенно в случае компаний, находящихся на более ранней стадии готовности к составлению финансовых отчетов, связанных с климатом⁶⁵.

51. При подготовке анализа климатических сценариев трудности, с которыми сталкиваются составители, включают отсутствие данных, особенно подробных, детализированных данных, и инструментов. В настоящее время сценарии глобального климата общедоступны, но их сложно соотнести с задачами конкретной компании. По мере того как анализ сценариев, связанных с климатом, продолжит развиваться и вызревать, организации могут ускорить этот процесс, делясь опытом и извлеченными уроками. Повышение осведомленности об основных проблемах не только среди крупных транснациональных компаний развитых стран, но и среди менее крупных компаний развивающихся стран будет способствовать более широкому раскрытию информации и охвату большего числа регионов. Так, есть свидетельства того, что страны с более низким валовым внутренним продуктом более подвержены физическим рискам изменения климата⁶⁶.

52. Еще одним ключевым выводом доклада о ходе работы Целевой группы за 2019 год стала необходимость прояснить финансовые последствия климатических проблем для компаний. Кроме того, в «Справочнике передовой практики ЦГРФ» подчеркивается необходимость обеспечения связи между информацией, представляемой согласно каждой из 11 рекомендаций, и остальной финансовой и нефинансовой информацией, включаемой в основной отчет компании⁶⁷. Очевидно, что для полного выполнения рекомендаций потребуется процесс обучения, а также разработка и выявление передового опыта; тем не менее компании необходимо поощрять к соблюдению как можно большего числа рекомендаций, пока не будет завершена постепенная работа и они не смогут представлять полную отчетность.

53. В целях поддержки усилий по выполнению рекомендаций Совет по стандартам раскрытия климатической информации создал в 2018 году центр знаний⁶⁸, в котором собраны общедоступные ресурсы, включая руководства, тематические исследования, инструменты и исследования. Кроме того, отраслевые ассоциации и неправительственные организации поддерживают усилия по разработке отраслевых подходов к решению проблем, связанных с климатом.

54. Как упоминалось выше, Целевая группа просила включать информацию, раскрываемую в соответствии с рекомендациями, в основные отчеты⁶⁹; однако в настоящее время компании раскрывают информацию такого рода в других отчетах, таких как отчеты об устойчивом развитии, или только в них. Это свидетельствует о необходимости дальнейших усилий по интеграции информации и привлечению других ключевых подразделений и органов управления в дополнение к подразделению по вопросам устойчивости.

55. Кроме того, респонденты выразили обеспокоенность по поводу конфиденциальности сведений, которые должны включаться в раскрываемую информацию, например о допущениях и параметрах, используемых для подготовки анализа климатических сценариев, а также о стратегии и устойчивости стратегии. Есть также опасения, связанные с реакцией, которую информация этого рода может вызвать у инвесторов⁷⁰. Целевая группа признала, что потребуется продолжить работу с пользователями и отраслевыми группами, чтобы найти баланс между объемом

⁶⁵ Ernst and Young, 2017.

⁶⁶ McKinsey Global Institute, 2020, *Climate Risk and Response: Physical Hazards and Socioeconomic Impacts*, URL: <https://www.mckinsey.com/business-functions/sustainability/our-insights/climate-risk-and-response-physical-hazards-and-socioeconomic-impacts>.

⁶⁷ Climate Disclosure Standards Board and Sustainability Accounting Standards Board, 2019b.

⁶⁸ См. <https://www.tcfhub.org/>.

⁶⁹ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2017c.

⁷⁰ United Nations Environment Programme, Finance Initiative, 2018a and 2018b.

информации, раскрытия которой было бы разумно ожидать, и информационными потребностями.

56. Другая основная проблема — несопоставимость предоставленных данных. В «Справочнике передовой практики ЦГРФ» подчеркивалось, что сопоставление информации вызывает сложности, особенно когда речь идет о показателях, выходящих за рамки выбросов парниковых газов. Даже раскрытие информации о выбросах парниковых газов категории 1 (прямые выбросы) и категории 2 (косвенные выбросы) — наиболее часто используемых показателей, связанных с изменением климата, — составило всего лишь 33 % в 2018 году⁷¹.

57. Добровольный характер требований также создает проблемы с их выполнением. Факты показывают, что регулирование является одним из факторов, способствующих последовательному выполнению⁷². На сегодняшний день раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, является добровольным, а объем раскрываемой информации и ее качество в разных регионах неодинаковы. Большинству компаний потребуется время и ресурсы, чтобы полностью их выполнить. Однако многие из требований, включенных в рекомендации Целевой группы, требуют использования того же уровня строгости, который обычно требуется в отношении финансовой информации. Кроме того, в «Справочнике передовой практики ЦГРФ» рекомендуется подготовить информацию для раскрытия, как если бы распространялись процедуры обеспечения качества, и планировать использовать те же методы обеспечения качества и соблюдению требований, что и при раскрытии финансовой, управленческой и корпоративной информации⁷³. Также ожидается, что правительства начнут требовать от компаний выполнения рекомендаций Целевой группы и по мере развития практики будет выявляться передовой опыт, позволяющий получить более убедительные аргументы в пользу использования методов подтверждения достоверности информации с целью повышения надежности и доверия.

IV. Основные показатели, связанные с изменением климата, Межправительственной рабочей группы экспертов по международным стандартам учета и отчетности

58. Одна из основных проблем, выявленных в обследовании Целевой группы 2019 год, — отсутствие единообразных показателей и целей. Недостаточная совместимость используемых показателей и несоответствия в методиках расчета и представления цифр снижают полезность предоставляемой информации.

59. В этой связи подготовленное ЮНКТАД «Руководство по основным показателям отчетности структур о вкладе в достижение Целей устойчивого развития» является полезным инструментом, который может способствовать гармонизации раскрытия и расчета компаниями исходных данных, связанных с климатом, а также содействию переходу к совместимости и сопоставимости данных. Поэтапный подход может быть реалистичным способом продвижения вперед, особенно для небольших компаний.

60. «Руководство по основным показателям» представляет собой технический инструмент, предназначенный для помощи компаниям в предоставлении данных по ограниченному числу универсальных и основных показателей Целей устойчивого развития в экономической, экологической, социальной и институциональной областях. Оно также направлено на оказание помощи правительствам в разработке политики и создании институциональных механизмов сбора таких данных из отчетов компаний, чтобы они могли отражать вклад частного сектора в достижение Целей устойчивого развития последовательным и сопоставимым образом.

⁷¹ Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2019.

⁷² Climate Disclosure Standards Board and CDP, 2018b.

⁷³ Climate Disclosure Standards Board and Sustainability Accounting Standards Board, 2019a.

61. В «Руководстве по основным показателям» основные показатели были определены на основе ключевых принципов отчетности, основных концепций отчетности и практики отчетности компаний. Выбранные основные показатели соотносятся с соответствующими макропоказателями системы мониторинга Целей устойчивого развития Межучрежденческой группы экспертов по показателям достижения Целей устойчивого развития⁷⁴, которые применимы на уровне компаний.

62. Основные показатели призваны послужить отправной точкой на пути к налаживанию отчетности предприятий по вопросам устойчивого развития и достижения Целей устойчивого развития и, таким образом, могут обеспечить минимальный объем раскрытия информации, который компании должны будут предоставить, чтобы правительства могли оценить вклад частного сектора в достижение Целей устойчивого развития. Однако они не препятствуют компаниям предоставлять дополнительную качественную или количественную информацию.

63. «Руководство по основным показателям» охватывает экономические, экологические, социальные и управленческие/институциональные показатели. В нем имеется 33 базовых показателя, 11 из которых конкретно относятся к изменению климата, включая следующие:

- a) устойчивое водопользование:
 - рециркуляция и повторное использование воды;
 - эффективность водопользования;
 - водный стресс;
- b) управление отходами:
 - снижение выработки отходов;
 - повторное использование, переработка и рециклирование отходов;
 - опасные отходы;
- c) выбросы парниковых газов:
 - выбросы парниковых газов (категории 1);
 - выбросы парниковых газов (категории 2);
- d) озоноразрушающие вещества и химикаты:
 - озоноразрушающие вещества и химикаты;
- e) потребление энергии:
 - возобновляемые источники энергии;
 - энергоэффективность.

64. Возможности использования «Руководства по основным показателям» в качестве инструмента, содержащего показатели, для выполнения рекомендаций Целевой группы в экономической, экологической и социальной областях могут быть проиллюстрированы на диаграмме ниже; оно служит отправной точкой для содействия гармонизации и раскрытия информации компаниями и должно дополняться компаниями с помощью более широких и более полных показателей и раскрываемой информации.

⁷⁴ URL: <https://unstats.un.org/sdgs/indicators/indicators-list/>.

основных показателей, предлагаемую методику расчетов и наличие базовых данных учета⁷⁵.

66. Хотя нет ни одного показателя, который по мнению всех компаний не мог бы представляться в отчетности, а большинство компаний могло предоставить данные по более чем 25 показателям, только одна компания заявила, что может предоставить данные по всем предложенным показателям. Серьезной проблемой при сборе данных было названо отсутствие технических возможностей и опыта. Другие проблемы включали слабость институциональной поддержки и регулирования и координации между разработчиками стандартов на всех уровнях; в некоторых случаях также упоминались отсутствие связанной деятельности (например, повторного использования воды), соображения конфиденциальности и правовые ограничения.

67. Что касается показателей изменения климата/окружающей среды, то тематические исследования показали, что для многих компаний сложнее всего отражать в отчетности показатель рециркуляции воды. Следующие показатели были названы как показатели, которые нельзя или трудно представить в отчетности в отдельных случаях, однако они были представлены в большинстве других случаев:

- водный стресс;
- выбросы парниковых газов (категории 2);
- возобновляемые источники энергии.

68. Принимая во внимание постоянные комментарии о недостатке технических знаний и необходимости технических рекомендаций в области отчетности по вопросам устойчивости/Целей устойчивого развития, ЮНКТАД разработала учебное пособие по применению основных показателей⁷⁶. Для каждой области, в том числе для экологических показателей, в руководстве приведены определения, методики расчета (с иллюстративными численными примерами), потенциальные источники информации и примеры того, как эти показатели уже включены в практику отчетности компаний во всем мире. Предоставление в распоряжение компаний, проводящих тематические исследования по «Руководству по основным показателям», этого учебного пособия значительно способствовало прогрессу.

V. Заключение и вопросы для дальнейшего обсуждения

69. Учащение стихийных бедствий и климатических явлений и неотложность действий по борьбе с изменением климата и его последствиями привели к решительной поддержке рекомендаций Целевой группы, и некоторые компании начали их выполнение. Однако имеется явный пробел в их выполнении и необходимость дальнейшего наращивания потенциала, обмена опытом и сотрудничества.

70. Кроме того, важной проблемой является отсутствие единообразных показателей и целей, а также несоответствия в методиках, используемых для расчета и представления цифр, что снижает их полезность. В этом отношении «Руководство по основным показателям» может способствовать унификации методик расчетов и способствовать согласованности и сопоставимости исходных данных компаний об изменении климата.

71. Помимо вопросов, затронутых в этой записке, делегаты на тридцать седьмой сессии Межправительственной рабочей группы экспертов по международным стандартам учета и отчетности, возможно, решат рассмотреть следующие вопросы:

⁷⁵ Подробнее см. TD/B/C.II/ISAR/89.

⁷⁶ UNCTAD, 2020, *Core SDG [Sustainable Development Goal] Indicators for Entity Reporting: Training Manual* (United Nations publication, Sales No. E.20.II.D.17, Geneva); см. <https://isar.unctad.org/training-materials/>.

-
- Каковы основные достижения и передовой опыт совершенствования раскрытия финансовой информации, связанной с климатом?
 - Каковы основные проблемы практической реализации ключевых положений в этой области, таких как доклад Целевой группы 2017 года? Какого рода дополнительные инструменты и руководства необходимы для облегчения этого процесса?
 - Какие имеются возможности повышения качества, сопоставимости и надежности такой отчетности и ее соответствия требованиям бухгалтерского учета?
 - Какова роль правительств и политиков в содействии принятию основных положений по отчетности об изменении климата и рекомендаций Целевой группы?
 - Должно ли раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, быть добровольным или обязательным?
 - Каков наиболее эффективный способ создания технического потенциала, необходимого для подготовки содержательной финансовой информации, связанной с климатом?
 - Может ли «Руководство по основным показателям» служить полезным инструментом содействия сопоставимости исходных данных, связанных с изменением климата?
 - Как Межправительственная рабочая группа экспертов по международным стандартам учета и отчетности может усилить поддержку стран в их усилиях по совершенствованию отчетности, связанной с изменением климата, и выполнять рекомендации Целевой группы?
-