



Sustainability Reporting

Japan Seminar

May 2022

Reinventing companies for a better future





サステナビリティ レポート の現状

May 2022

Reinventing companies for a better future



The Sustainability reporting landscape



Created the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (**TCFD**). A set of voluntary, **consistent disclosure recommendations**.



Independent, international organization providing the **GRI Standards** - the **worlds most widely used standards** for sustainability reporting.



SASB and **IIRC** have merged to form the **Value Reporting Foundation**. Industry-specific standards which guide the disclosure of financially material sustainability information.



International consortium of business and environmental NGOs. Developed the **CDSB Framework** for reporting environmental and climate change information in annual and integrated reports.



Working together to establish a new board for setting sustainability reporting standards



Released a set of **universal ESG metrics and disclosures** developed with the Big 4 Audit firms. Bringing together the work of the 4 leading independent standard setters

サステナビリティ関連レポートの概要



気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）を設立
自主的かつ一貫性のある開示を推奨



GRIは独立した国際的組織であり、サステナビリティレポートにおいて、**世界で最も広く採用されているGRI基準**を提供



SASB及び**IIRC**が**Value Reporting Foundation**に統合。業種毎に、財務上マテリアルなサステナビリティ情報の開示に対する指針を提供



国際的コンソーシアムであり、事業及び環境分野における非営利団体。気候変動開示基準委員会（**CDSB**）フレームワークにより、気候・環境変動による影響を財務情報と統合報告書にて開示する指針を提供



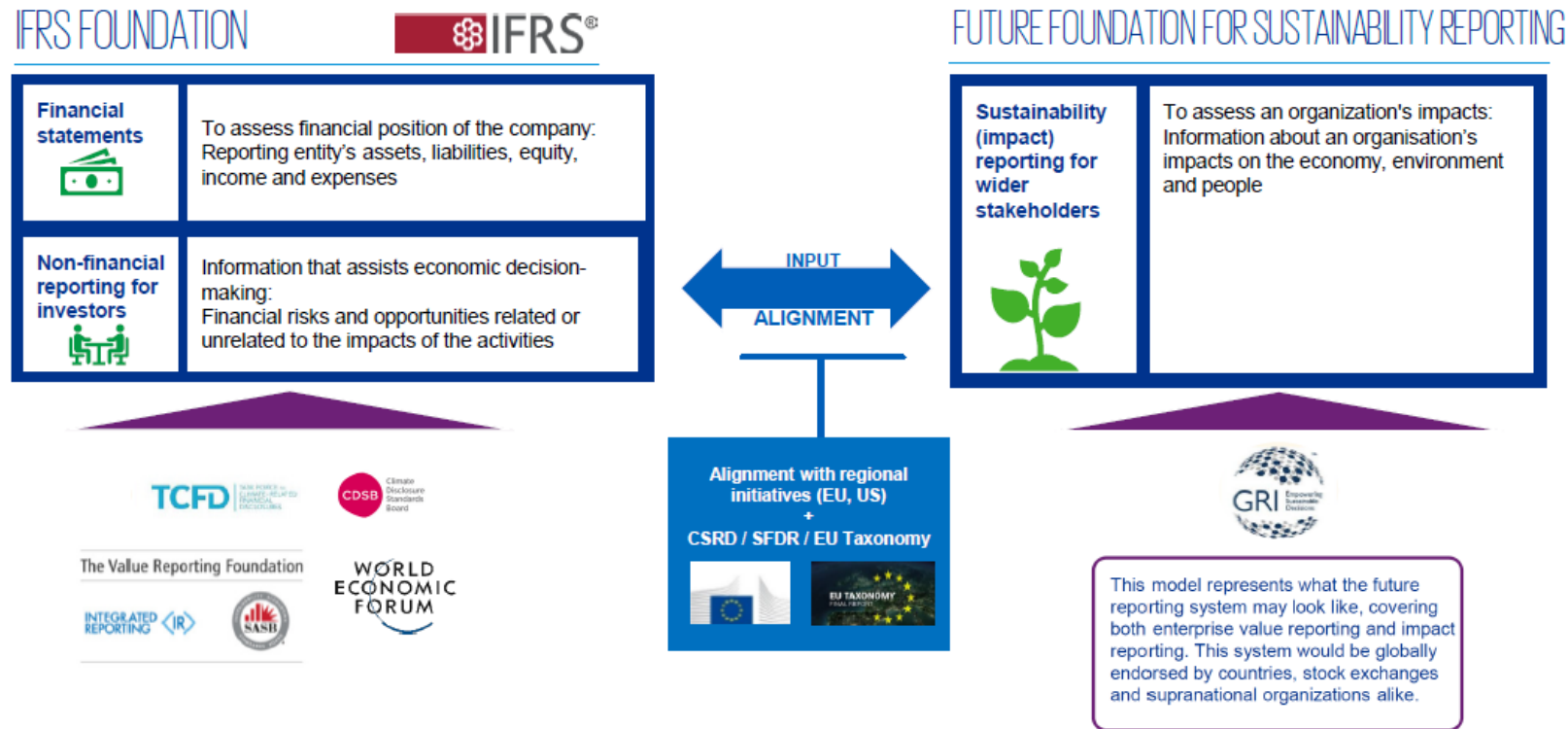
新たなサステナビリティレポート基準策定に向けて協業



監査法人Big4により、**統一ESG指数**と開示方法を公開。その他主要4団体と協業する意思表示

What future reporting may look like

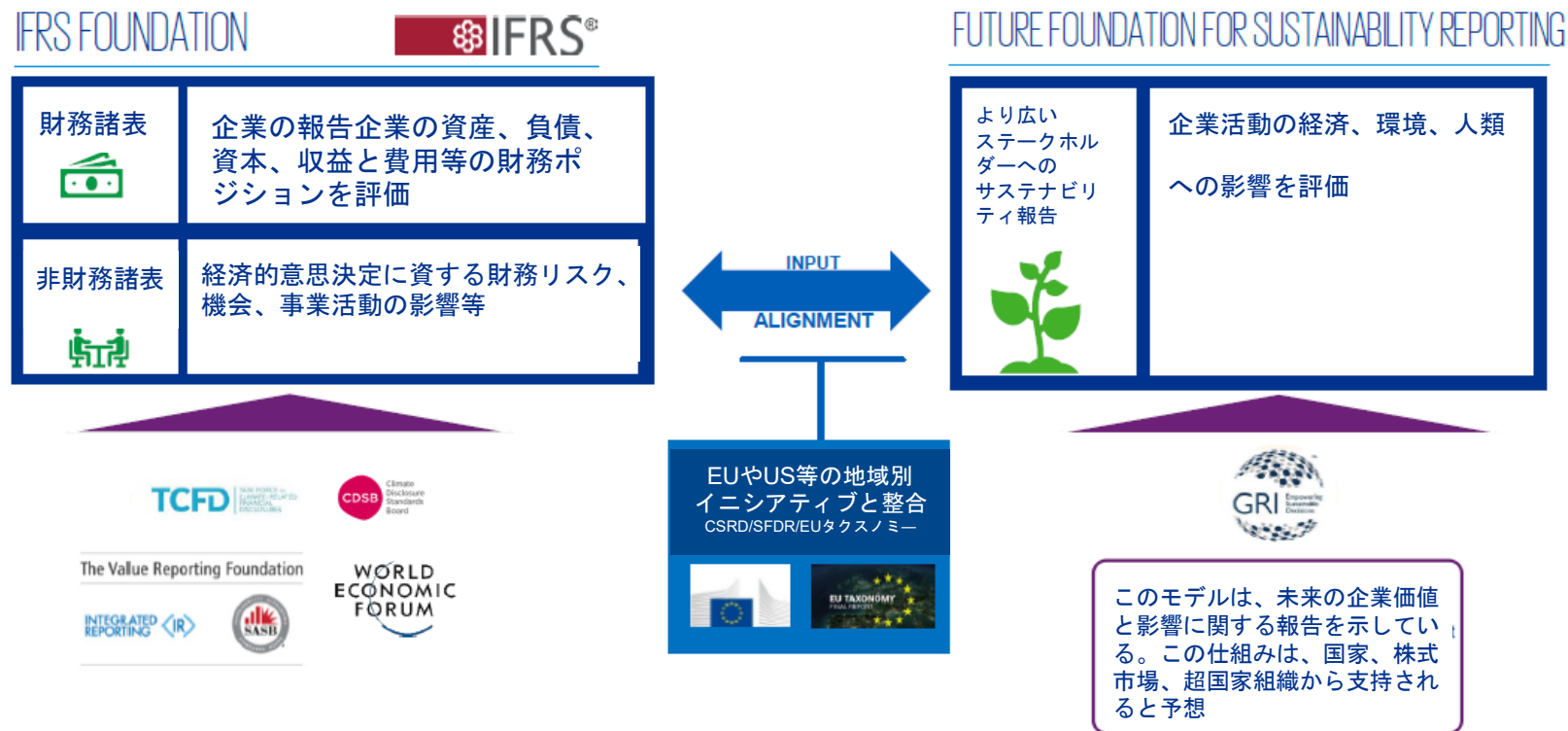
Following the growing importance of, and demand by investors and other stakeholder for, ESG information, there is an acknowledged need to **improve the consistency, comparability and reliability of ESG reporting**, with standard setters and regulators working together towards convergence.



The five leading voluntary **ESG standard-setters** (CDP, CDSB, GRI, IIRC and SASB) have announced a shared vision to support efforts to create a **global corporate reporting system**. On 3 November 2021, the IFRS Foundation Trustees announced the creation of a new standard-setting board — the **International Sustainability Standards Board (ISSB)**.

サステナビリティレポートの今後

ESG情報の重要性、投資家やその他の利害関係者からの需要が高まっていることから
レポートの一貫性、比較可能性、信頼性を向上させることが必要



- ✓ 5つの主要なESG基準設定機関（CDP、CDSB、GRI、IIRC、SASB）は、グローバルな報告システムを構築する取り組みを支援するという共通ビジョンを示した。
- ✓ また、2021年11月3日、IFRS財団評議員会は、新しい基準設定委員会である国際サステナビリティ基準委員会（ISSB）の創設を発表した。

Non-Financial Reporting Directive (NFRD)



WHEN APPLICABLE

- EU Directive 2014/95/EU, transposed into national law in September 2017
- Requirements applicable as of FY **2017**



SCOPE OF COMPANIES

Large **public interest entities** (PIE's) with:

- Average number of employees > 500
- Either: Balance sheet total > 17 M €, OR a net turnover > 34 M €



SCOPE OF REPORTING REQUIREMENTS

Companies are to report on:

- Diversity
- Environmental matters
- Social and employee matters
- Respect for human rights
- Anti-corruption and –bribery matters

And on the following topics:

For each of these topics:

- A description of the policies and due diligence
- The results of those policies
- The principal risks related to the matters to the group's operations
- Non-financial key performance indicators

Information must be based on a national, EU-based or international reporting framework, e.g. GRI



ASSURANCE

- **Non-mandatory** (for most countries); in some countries part of legal audit requirements (e.g. France)
- The statutory auditor only performs completeness and consistency checks – No assurance is provided herewith.



REPORT

- Included in the Annual Report OR in annex to the Annual Report (e.g. in a separate Sustainability Report)
- Online or PDF version

非財務情報開示指令(NFRD)



適用日

- EU指令2014/95/EUは2017年9月に国内法令化
- 2017年度より適用



対象企業

大規模かつ高い社会的責任を有する企業（PIE）：

- 平均従業員数500人超
- 貸借対照表合計 > 1,700 万ユーロ以上、
- または純売上高 > 3400万ユーロ以上



報告要件

以下トピックに関する情報開示

- 多様性
- 環境問題
- 社会のおよび従業員に関する懸案
- 人権尊重
- 腐敗防止および贈収賄

これらのピックについて：

- ポリシーとデューデリジェンスに関する説明
- 結果
- 業務に関連する主要リスク
- 非財務主要業績評価指標

これらの情報は、国内法やEU指令、またはGRI等の国際的報告フレームワークに基づく必要がある



保証

- （ほとんどの国で）**必須ではない**。（フランスなど一部の国では、法的監査要件の一部となっている）
- 監査役による完全性と一貫性の確認は必要であるが、保証までは要求していない



報告

- 年次報告書または年次報告書の付属書に含む（例：サステナビリティレポート等）
- 別途、オンラインまたはPDFバージョン等の形式での報告も可

The new CSRD: What does this mean for you?

Corporate Sustainability Reporting Directive



Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)



WHEN APPLICABLE

- CSRD proposal issued in April 2021 – revised version of CSRD Proposal of February 18, 2022
- Expected to be transposed into national law 18 months after entry into force
- Requirements applicable as of **FY 2024** (PIE's in scope of NFRD) or **FY 2025** (large undertakings)



SCOPE OF COMPANIES

- **All large companies** (meeting min. 2/3 criteria):
 - Average number of employees > 250
 - Net turnover > €40M
 - Balance sheet total > €20M
- **All listed companies** (exception: micro-entities)
- *Note: SME's get an extra 3 years to comply*



SCOPE OF REPORTING REQUIREMENTS

Specifying and amending the sustainability reporting requirements on:

- **Double materiality** and process to select material topics
- Strategy, targets, role of the board/management, principal adverse impacts, intangibles, ...
- Qualitative & quantitative information, forward-looking & retrospective information, ...
- Reporting in accordance with **mandatory** EU Sustainability Reporting **Standards**.
- Reporting in line with Sustainable Finance Disclosure Regulation (**SFDR**) and the EU **Taxonomy Regulation**



ASSURANCE

- **Mandatory** – limited level of assurance on company's sustainability reporting



REPORT

- Inclusion in the Annual Report (director liability implications)
- **Digital** tags and to be submitted in **electronic format**

企業サステナビリティ指令(CSRD)

新たな
企業サステナビリティ
報告指令 (CSRD) が
御社に与える影響は？



適用日

- 2021年4月に発行されたCSRD提案と2022年2月18日のCSRD提案の改訂版
- 発効後18か月で国内法化される予定
- 2024年度 (NFRDにおけるPIE) または2025年度 (大規模事業者) 時点で適用



適用企業

- **全ての大企業** (以下の内2つの基準を満たす) :
 - 平均従業員数250人超
 - 純売上高>4,000万ユーロ
 - 貸借対照表合計>2,000万ユーロ
- **全ての上場企業** (例外: 小規模企業*)
 - * 準拠に追加的に3年の猶予



報告要件

以下に関するサステナビリティ報告要件の指定と修正:

- 重要トピックス選定の為のダブルマテリアリティとプロセス
- 戦略、目標、取締役会/経営陣の役割、主要な悪影響、無形資産等
- 定性的および定量的情報、将来の見通しおよび遡及的信息
- EU持続可能性報告基準 (SFDR) およびEUタクソミーに沿った報告



保証

- **必須** - 企業のサステナビリティレポートに対する限定的保証



報告

- 年次報告書への記載 (取締役の責任)
- デジタルタグと電子形式による提出

Key Take-aways

The non-financial reporting landscape is evolving at a rapid pace. Especially in the European Union, companies will need to adapt in a short timeframe. Companies will need to comply with several additional reporting requirements:

- **EU Taxonomy Regulation** is already (partially) applicable as of **FY2021** for **Public Interest Entities** covered by the NFRD.
- **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)** is expected to come into force as of **FY2024** for PIE's and as of **FY2025** for large (non-listed) undertakings.
- Several additional **reporting requirements** will have to be complied with, including the adoption of **EU Sustainability Reporting Standards**.
- Companies in scope of the CSRD will need to obtain **(limited) assurance** on their sustainability reporting.

Companies need to take steps in the short-term to prepare for the implementation of CSRD. It is crucial for companies to timely prepare for the adoption of the EU Taxonomy Regulation and the Corporate Sustainability Reporting Directive:

- **Integrate** sustainability and reporting into the business **operations** and **governance** structure.
- **Identify** the **gaps** in current reporting and develop a roadmap to fill in these gaps.
- **Setting up** reporting **processes, systems, and structures** to enable robust and accurate reporting of non-financial data.

重要ポイント整理

非財務報告を取り巻く状況は急速に進化している。特に欧州では短期間で適応する必要があり、追加的報告要件に、準拠する必要がある：

- **EUタクソミー**は、2021年度の時点で、既にNFRDの対象となるPIEに部分的に適用されている。
- 企業持続可能性報告指令（CSRD）は、**PIEの場合は2024年度から、大規模企業の場合は2025年度から発効**予定。
- **EU持続可能性報告基準**の採用など、いくつかの追加の報告要件に準拠する必要がある。
- CSRD対象企業は、サステナビリティレポートについて**限定的保証**を得るの必要がある。

CSRDの実施に備えるため、**EUタクソミー**の採用も含めて即座に措置を講じる必要がある：

- 持続可能性と報告を、事業運営とガバナンスに統合。
- 現在の報告におけるギャップを把握し、それを埋めるためのロードマップを作成。
- 非財務データの堅牢かつ正確な報告を可能にするプロセス、システム、および構造を設定。



Thank you

Japan Seminar

May 2022

Reinventing companies for a better future

