



Hur TCFD- rapporterar svenska bolag?

**Task Force on Climate-related
Financial Disclosures (TCFD)**

KPMG Assurance & Sustainability Services

January 2021



Vad innebär TCFD:s rekommendationer?

Att klimatförändringar och dess påverkan har finansiell påverkan är något som vi har fått erfara allt mer frekvent under de senaste åren.

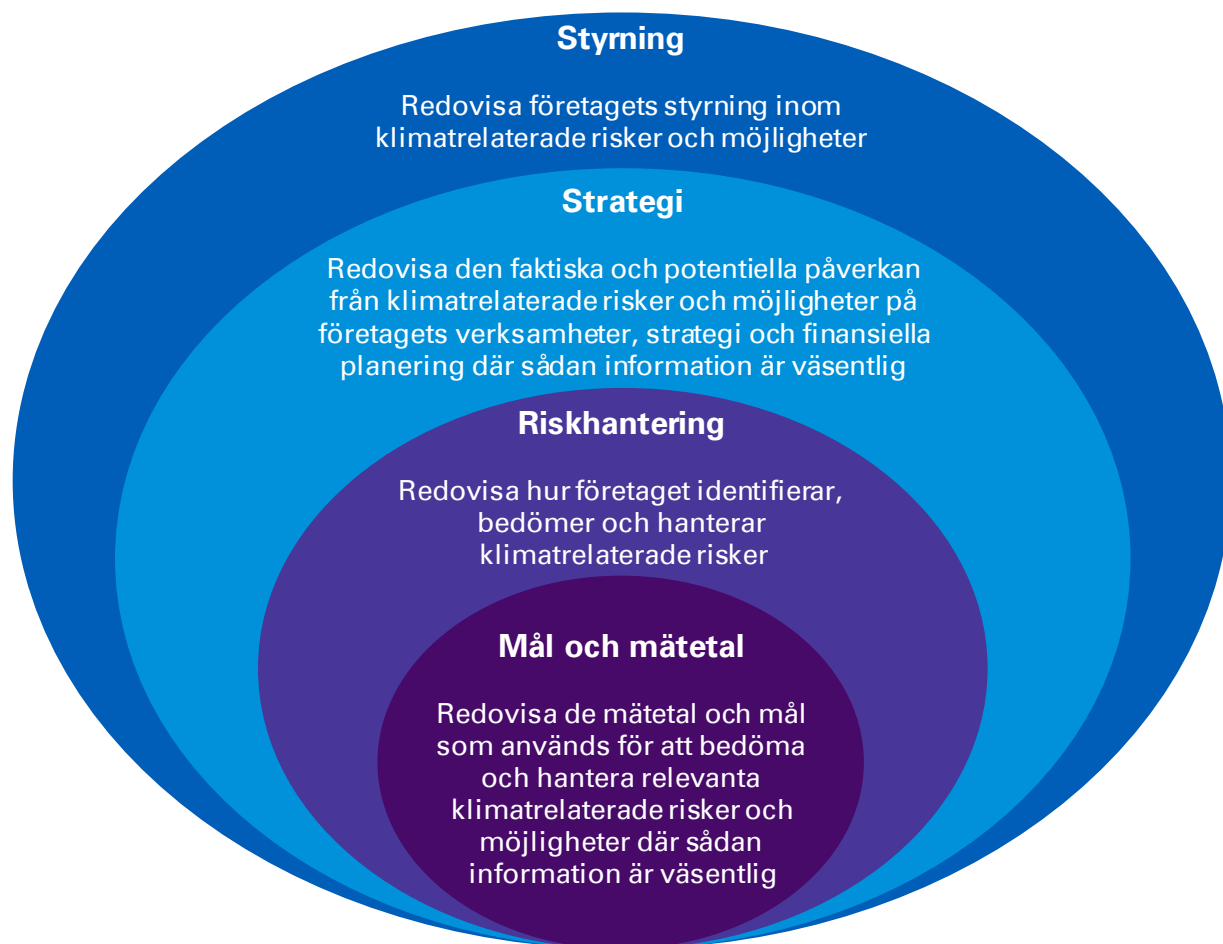
Det rör sig inte bara om fysiska händelser som har fått fördömande konsekvenser för samhällen, utan det handlar också om omställningskostnader för att ställa om samhället till att bli mer motståndskraftigt och långsiktigt hållbart.

KPMG:s globala undersökning om hållbarhetsrapportering visar att 51% av de 100 största bolagen i Sverige bekräftar att klimatförändringar utgör finansiell risk för verksamheten – och vanligare kommer det med stor sannolikhet att vara. Inte minst med tanke på direktiv från EU kring hållbara finanser samt EU:s ”non-binding guidelines” kopplat till klimat. Investmentbolaget BlackRock har även gått ut med ett ställningstagande att bolagen bör rapportera i enlighet med TCFD.

År 2017 släppte Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) sina första rekommendationer för organisationer att utgå ifrån för att utveckla effektiv klimatrelaterad finansiell rapportering. De inkluderar fyra områden: **Styrning, Strategi, Riskhantering samt Mål och Mätetal** (se figur 1), med associerade rekommenderade ”disclosures”. TCFD:s rekommendationer bygger vidare på befintliga rapporteringsprocesser och förespråkar att klimatriskrapportering integreras i den finansiella rapporteringen.

KPMG har utfört en studie om hur svenska bolag rapporterar i enlighet med TCFD:s rekommendationer. Studien syftar till att identifiera eventuella trender inom rapporteringen, diskutera framtidsutsikter och utvecklingen inom TCFD ur ett svenskt perspektiv.

Figur 1 – TCFD:s rekommendationer översatt till svenska



En stor majoritet representerar den finansiella sektorn

Tillvägagångssätt

Undersökningen har utgått ifrån de svenska bolag som uttryckt att de stöttar TCFD och listas på TCFD:s hemsida per 2020-09-19. Bland dessa 37 bolag har en sökning gjorts för att identifiera huruvida bolaget rapporterar enligt TCFD:s rekommendationer. De bolag som uttryckt att de rapporterar på TCFD:s rekommendationer eller använder den nomenklatur som finns i TCFD i sin rapportering har inkluderats i undersökningen. Rapporter från 2018 och 2019 har analyserats i undersökningen.

Undersökningen har sedan utgått ifrån TCFD:s rekommenderade "disclosures". Varje bolags TCFD-rapportering har analyserats utifrån dessa och en bedömning har gjorts utifrån vår förståelse kring huruvida bolaget har inkluderat den information som efterfrågas eller inte.

Resultat

Av de bolag som stöttat TCFD utgörs cirka 80 % av bolag verksamma inom den finansiella sektorn. Resten är verksamma inom exempelvis konsumenthandel, material och fastighetsbranschen.

Totalt för 2019 har 22 TCFD-rapporter identifierats, och motsvarande 12 rapporter 2018.

Av totalt 22 TCFD-rapporter 2019 är 6 stycken separata från övrig rapportering. Resterande är integrerade i den finansiella rapporteringen eller hållbarhetsredovisningen.

Nedan presenteras resultat utifrån de fyra områden TCFD:s rekommendationer bygger på, se figur 2, vilket baseras på 2019 års rapportering om inget annat anges. Det övergripande resultatet summerar vilka områden tenderar att vara svårare respektive

enklare att beskriva och redovisa utifrån en färgkodning. De röda tenderar att vara svårare och de gröna tenderar att vara enklare att beskriva.

Styrning

Likt vad det övergripande resultatet visar bedöms rapporteringen inom styrningsområdet vara god. Bolagen tenderar att beskriva såväl styrelsens översyn som ledningens roll i att bedöma och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter. En notering inom detta område är dock att flertalet bolag inkluderar en kortfattad eller övergripande beskrivning snarare än en utförlig och specifik beskrivning. Överlag bedöms resultatet vara positivt inom detta område eftersom vi ser att bolagen har kommit en bra bit på väg inom rapporteringen.

Figur 2 – TCFD:s rekommenderade "disclosures" med övergripande resultat^(a) av vilka områden som inkluderats i rapporteringen

Styrning	Strategi	Riskhantering	Mätetal och mål
a. Beskriv styrelsens översyn av klimatrelaterade risker och möjligheter	a. Beskriv de klimatrelaterade risker och möjligheter organisationen har identifierat på kort, medel och lång sikt.	a. Beskriv organisationens processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade risker	a. Redovisa de mätetal organisationen använder för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med sin strategi och riskhanteringsprocess
b. Beskriv ledningens roll i bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter	b. Beskriv påverkan från klimatrelaterade risker och möjligheter på organisationens verksamheter, strategi och finansiella planering	b. Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker	b. Redovisa Scope 1, Scope 2 och om lämpligt Scope 3 utsläpp av växthusgaser och relaterade risker
	c. Beskriv organisationsstrategins anpassningsförmåga med hänsyn till olika klimatrelaterade scenarios – inkluderat ett scenario för 2 grader eller lägre	c. Beskriv hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker är integrerade i organisationens övergripande riskhantering	c. Beskriv de mål organisationen använder för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter och utveckling mot mål

Note: (a) Viktat resultat (Ja = 1, Ja, delvis = 0,5, Nej = 0). Röd = 41 – 57 %, Gul = 58 – 73 %, Grön = 74 – 89 %

Scenarioanalyser tenderar att vara utmanande

Strategi

Det övergripande resultatet visar att det är framförallt inom "beskrivning av risker och möjligheter" (a) samt "inom beskrivning av scenarioanalyser och strategi kopplat till dessa" (c) där bolagen tenderar att ha svårare att redovisa inom strategiområdet, medan "beskrivningar av påverkan på organisationen" (b) är generellt sett utförliga.

En stor majoritet av bolagen i undersökningen har helt eller delvis inkluderat en beskrivning av klimatrelaterade risker och möjligheter i sin rapportering (se figur 3). En andel av dessa har exempelvis inte beskrivit risker och möjligheter uppdelat över olika tidshorisonter – vilket är anledningen till att en stor andel har fått svarsalternativet "Ja, delvis".

Något som tenderar vara en utmaning för många bolag är att beskriva bolagets möjlighet till anpassning utifrån olika scenarion och däribland ett 2-gradersscenario (eller lägre), se figur 4, då endast en tredjedel av bolagen redovisar scenarion.

Vissa bolag beskriver dock att de planerar att utföra en scenarioanalys framgent, att de har påbörjat arbetet, alternativt att de har gjort en scenarioanalys men att resultat från denna saknas i rapporteringen. Detta antyder att scenarioanalyser är ett område som utvecklas av bolagen nu, och att vi kan vänta oss se fler och mer utförliga scenarioanalyser i kommande års rapporteringar.

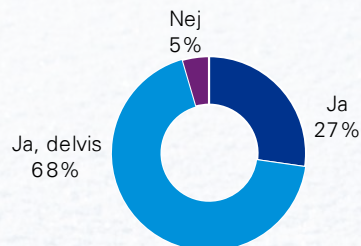
Riskhantering

Enligt det övergripande resultatet tenderar rapporteringen inom riskhantering vara bra inom "beskrivning av processer för hantering av klimatrisker" (b), något lägre för "beskrivning av processer för identifiering och bedömning av klimatrisker" (a) samt för "beskrivning kring integrering i den ordinarie riskhanteringen" (c).

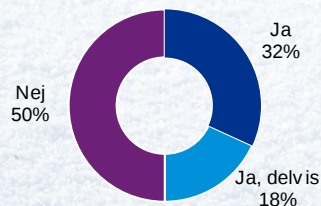
En stor majoritet av bolagen beskriver sina processer för att identifiera och bedöma klimatrisker, men beskrivningen har en benägenhet att vara av övergripande eller kortfattad karaktär. Alternativt, beskrivs *bedömningen* av klimatrisker tydligt, men inte *identifiering* av klimatrisker. Därför har en stor andel kategoriserats som "Ja, delvis" i figur 5.

När det kommer till "beskrivningar av hur klimatrelaterade risker har integrerats i den ordinarie riskhanteringen" (c), är resultatet blandat, se figur 6. Vissa bolag beskriver detta väl, en del bolag gör det på en övergripande nivå eller inte helt tydligt, och en del har utelämnat informationen helt. Detta kan tolkas som att hanteringen av klimatrisker har ännu inte blivit fullt integrerad i alla bolags ordinarie riskhantering. Klimatrisker är ett område som har i linje med samhällsutvecklingen börjat integreras i bolags strategier, vilket innebär att vi kommer troligtvis att kunna följa en positiv trend framöver.

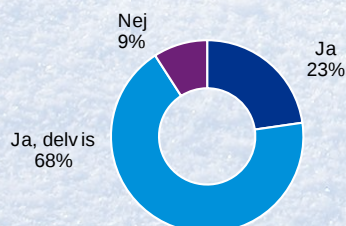
Figur 3, Strategi (a) - Beskriver de klimatrelaterade risker och möjligheter organisationen har identifierat över kort, medel och lång sikt



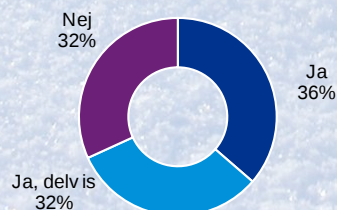
Figur 4, Strategi (c) - Beskriver organisationsstrategins anpassningsförmåga med hänsyn till olika klimatrelaterade scenarion – inkluderat ett scenario för 2 grader eller lägre



Figur 5, Riskhantering (a) - Beskriver organisationens processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade risker

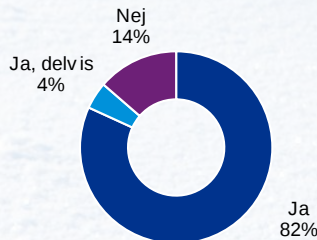


Figur 6, Riskhantering (c) - Beskriver hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker är integrerade i organisationens övergripande riskhantering

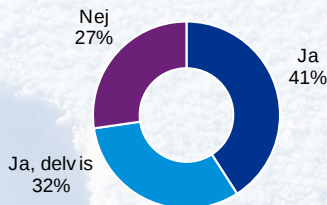


Utvecklingen framåt inom TCFD-rapportering i Sverige

Figur 7, Mätetal och mål (a) - Redovisar de mätetal som organisationen använder för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med sin strategi och riskhanteringsprocess



Figur 8, Mätetal och mål (c) - Beskriver de mål som organisationen använder för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter och utveckling mot mål



Våra tips till dig som vill rapportera på TCFD:s rekommendationer!

1. Sätt dig in i vad som är väsentligt för din organisation kopplat till rekommendationerna
2. Sätt er ambitionsnivå och se implementeringen som en resa
3. Var transparent i rapporteringen, där ni med fördel kan redogöra för de delar som ni inte har på plats ännu
4. Integrera klimatrelaterade risker med finansiella risker – betrakta dem som "vanliga" risker

Mål och mätetal

Utifrån det övergripande resultatet går det att utläsa att redovisningen av mätetal (a) är god. För "utsläppsrelaterade mätetal" (b) redovisar nästan alla bolag detta helt eller delvis där en del bolag har bland annat inte kopplat data till risker eller till TCFD. När det gäller mål tenderar det att vara något svårare för bolagen att redovisa på (c).

Figur 8 visar att andelen bolag som redovisar sina mål kopplat till området är färre än de som redovisar mätetal, se figur 7. Däremot är det fler bolag som har inom målområdet fått "Ja, delvis" eftersom de har exempelvis beskrivit en ambition snarare än ett tydligt mål, att bolaget har målen inte tydligt kopplat dem till just klimatrisker, eller inkluderar övergripande formuleringar. Att jobba med mål framåt är ett bra sätt att skapa en riktning på sitt arbete. Även inom detta område bör vi kunna förvänta oss en positiv utveckling framåt i takt med att bolagens TCFD-rapportering och hantering av klimatrisker blir alltmer mogen.

Utvecklingen framåt

Mellan 2018 och 2019 har vi sett en ökning på över 80% vad gäller antal identifierade rapporter av bolag som har stöttat TCFD officiellt. Vi har således inte sett någon indikation på att det är en stagnerande trend – snarare tvärtom. Det är ett område som växer där klimatrisker blir allt vanligare på bolagsagendan.

Vår undersökning visar att 73 % av TCFD-rapporterande bolag 2019 redovisar informationen i årsredovisningen eller i hållbarhetsredovisningen. Bolag kan med fördel integrera klimatrelaterade risker i den finansiella redovisningen av risker och kan på så sätt få en bättre förståelse för klimatriskernas magnitud och konsekvenser. Finansiella rapportörer har generellt god erfarenhet och förståelse kring redovisning av risker kopplat till IFRS regelverket – detta kan stötta och stärka rapporteringen av klimatrelaterade risker.

I den här undersökningen har cirka 80 % av bolagen representerats av finansbranschen, även här kan vi förvänta oss en förändring framöver där fler sektorer börjar förstå allvaret kring klimatrisker och hur de kan påverka deras verksamheter.

Utifrån ett omvärldsperspektiv, ser vi flertalet påtryckande krafter inom området som omfattar bland annat direktiv från EU kring hållbara finanser samt EU:s "non-binding guidelines" kopplat till klimat. Även Finansinspektionen beskriver sitt stöd till TCFD och inte minst den svenska staten som explicit nämner rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter i det uppdaterade ägardirektivet 2020. Investmentbolaget BlackRock har även gått ut med ett ställningstagande att bolagen bör rapportera i enlighet med TCFD. Med dessa påtryckande krafter som stöd till resultatet av denna undersökning anser vi att TCFD:s ramverk är här för att stanna och att vi kommer att få se allt fler TCFD-rapporter från olika sektorer framgent.

Ny vägledning kring scenarioanalys och riskhantering

Kommentar från KPMGs globala TCFD-expert:

//

The Task Force on Climate-related Financial Disclosures in our most recent status report highlighted the need to progress the disclosure of the potential financial impact of climate change. Further guidance on scenario analysis and risk management have been released, and both seem to be expectedly of value to Swedish companies. For Swedish businesses it appears that also describing the resilience of strategy and integration in risk management are the hardest, whilst the progress note in this study is encouraging. I would recommend companies to continue the journey and exchange experiences between businesses in order for business as a whole to be prepared for the impacts from climate change.

//

Wim Bartels,

Partner Corporate Reporting at KPMG Netherlands,
Member of the Task Force on Climate-related
Financial Disclosures



Rekommenderad vidare läsning

[KPMGs globala rapport kring scenarioanalys](#)
[TCFD:s senaste statusrapport](#)
[TCFD:s vägledning kring scenarioanalys](#)
[TCFD:s vägledning kring riskhantering](#)



© 2021 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved

Document Classification: KPMG Public



Torbjörn Westman

Hållbarhetsexpert

+46 70 825 68 54

torbjorn.westman@kpmg.se



Per Norberg

Klimatspecialist

+46 70 981 07 07

per.norberg@kpmg.se



Filippa Strandanger

Specialist, Hållbara finanser

+46 70 930 09 32

filippa.strandanger@kpmg.se



Karin Bywall

Klimatspecialist

+46 76 876 97 04

karin.bywall@kpmg.se



Frida Ottow

Hållbarhetsspecialist

+46 76 876 92 45

frida.ottow@kpmg.se



kpmg.com/socialmedia

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2021 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

CRT133294A: Januari 2021

