



Integração entre as Demonstrações Financeiras e o Relatório da **Sustentabilidade**

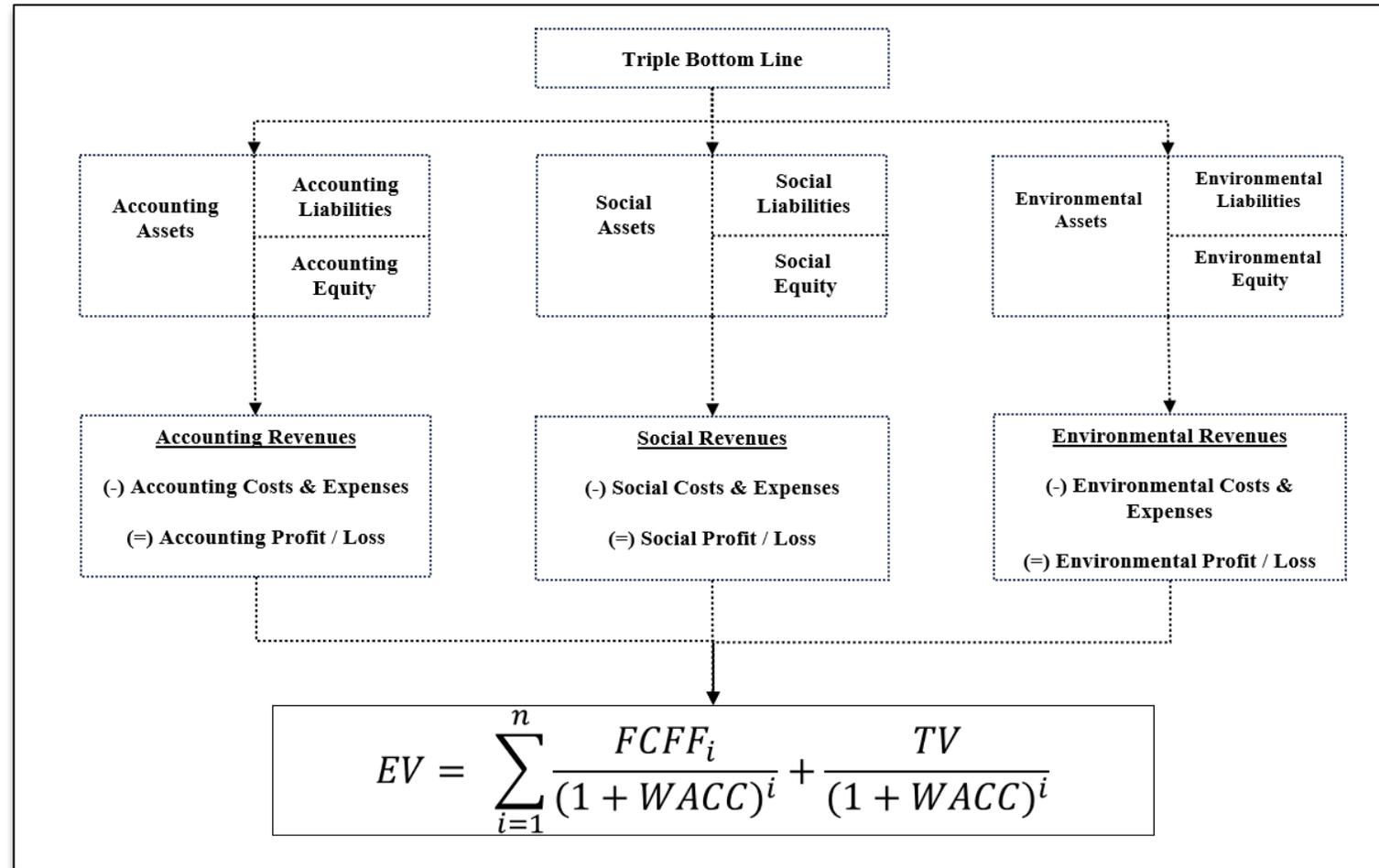
Eduardo Flores
eduardoflores@usp.br

Apoio:

NAMBBU

Entidades apoiadoras:

ABRASCA / ANCORD / ANEFAC /
COFECON
CORECON SP / CRA-SP / IBRI



From Triple Bottom Line to Equity Valuation (Flores, 2024).

Impactos de Riscos Climáticos na Avaliação de Ativos

Como os riscos climáticos afetam o valor recuperável de ativos



Deterioração de Ativos

Os riscos climáticos, como eventos extremos, podem acelerar a depreciação de propriedades e equipamentos, especialmente em setores como mineração e energia.



Redução de Valor Recuperável

Empresas em setores vulneráveis, como energia e transporte, podem enfrentar uma redução significativa no valor recuperável de ativos devido às mudanças climáticas.



Exemplos Setoriais

Revisão de estimativas de produção impactando a avaliação de ativos devido a riscos de escassez de água.

Provisões e Passivos Contingentes Relacionados a Riscos Climáticos

Impactos nas estimativas e provisões financeiras



Ajustes em Provisões

Empresas podem ser obrigadas a aumentar provisões para descomissionamento de plantas e reparação de danos ambientais devido a novos regulamentos climáticos.



Contratos Onerosos

Mudanças climáticas podem tornar contratos previamente rentáveis em onerosos, aumentando os custos de cumprimento.



Passivos Contingentes

Riscos climáticos aumentam a possibilidade de litígios e penalidades, especialmente em indústrias de alta emissão, como a de combustíveis fósseis.

Impactos nos Testes de Recuperabilidade (Impairment)

Como os riscos climáticos influenciam os cálculos de impairment

- **Revisão de Fluxos de Caixa:** Empresas devem revisar estimativas de fluxos de caixa futuros ao considerar os riscos climáticos, afetando a recuperação de ativos.
- **Ajuste de Assumptions:** Mudanças em suposições, como taxas de crescimento e custo de capital, são necessárias para refletir riscos climáticos em cálculos de impairment.



Photo by Nik on Unsplash

Introdução aos Riscos Climáticos e Demonstrações Financeiras

Entendendo o impacto dos riscos climáticos nos relatórios financeiros



Definição de Riscos Climáticos

Os riscos climáticos envolvem eventos extremos e mudanças graduais que afetam negativamente ativos, operações e o ambiente econômico das empresas.



Importância para Investidores

Investidores consideram os riscos climáticos em suas decisões, impactando a valorização e a confiança no mercado.



Papel das IFRS

Embora não mencionem explicitamente mudanças climáticas, as IFRS abordam elementos afetados por esses riscos, como ativos e provisões.

Requisitos das IFRS para Divulgação de Riscos Climáticos

Como as IFRS abordam riscos climáticos nas demonstrações financeiras

- **Orientações do IASB:** O IASB sugere a consideração de fatores climáticos na aplicação do conceito de materialidade em relatórios financeiros.
- **Importância da Materialidade:** Informações relacionadas a riscos climáticos são materiais se influenciarem as decisões de investidores.
- **No Brasil recentemente foi aprovada a OCPC 10 que trata sobre a contabilização de créditos de carbono e afins.**



Photo by Austris Augusts on Unsplash

Exemplo adicional

Comprometimento de net-zero

Em 2023 a entidade X declara publicamente que a partir do ano de 2030 toda as suas emissões de Co2 serão compensadas. Dessa forma, assume, perante os seus intervenientes, o compromisso de se tornar *carbon neutral* no exercício indicado.

- Posto o compromisso publicamente assumido, a entidade X realiza o inventário de suas emissões de dióxido de carbono e conclui que sua emissão anual média se dá na ordem de 1.000 toneladas. Outrossim, para atingir o propósito anunciado precisará enveredar esforços econômico-financeiros de duas ordens, sendo:
 - a) realizar investimentos em suas plantas operacionais ("Capex"), que permitirão que suas emissões de Co2 sejam reduzidas em até 60% (*carbon insetting*). As previsões de investimentos perfazem a monta de R\$ 500 milhões; e
 - b) adquirir créditos de carbono para compensar o saldo remanescente de 40% a partir do ano de 2030 (*carbon offset*).

Análise contábil:

➤ Item 19 do CPC 25:

19. São reconhecidas como provisão apenas as obrigações que surgem de eventos passados que existam **independentemente de ações futuras da entidade (isto é, a conduta futura dos seus negócios)**. São exemplos de tais obrigações as penalidades ou os custos de limpeza de danos ambientais ilegais, que em ambos os casos dariam origem na liquidação a uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos independentemente das ações futuras da entidade. De forma similar, a entidade reconhece uma provisão para os custos de descontinuidade de poço de petróleo ou de central elétrica nuclear na medida em que a entidade é obrigada a retificar danos já causados. **Por outro lado, devido a pressões comerciais ou exigências legais, a entidade pode pretender ou precisar efetuar gastos para operar de forma particular no futuro (por exemplo, montando filtros de fumaça em certo tipo de fábrica). Dado que a entidade pode evitar os gastos futuros pelas suas próprias ações, por exemplo, alterando o seu modo de operar, ela não tem nenhuma obrigação presente relativamente a esse gasto futuro e nenhuma provisão é reconhecida.**

➤ **Conclusão:** com base no exposto no item 19 do CPC 25, nenhuma provisão ou passivo será requerida no ínterim de 2023 a 2030.

Em 2030, mantidos os comprometimentos da entidade X.

	jan/ 30	fev/ 30	mar/ 30	abr/ 30	mai/ 30	jun/ 30	jul/ 30	ago/ 30	set/ 30	out/ 30	nov/ 30	dez/ 30	(b) Preço Unitário do C.C.	(c) Movimento Mensal do Passivo ou Caixa
(a) Quantidade de Co2 efetivamente emitida pela entidade X	30												189	R\$ 5.670,00
		40											196	R\$ 7.840,00
			15										189	R\$ 2.835,00
				25									190	R\$ 4.750,00
					18								198	R\$ 3.564,00
						50							187	R\$ 9.350,00
							55						198	R\$ 10.890,00
								17					186	R\$ 3.162,00
									30				185	R\$ 5.550,00
										40			187	R\$ 7.480,00
											60		181	R\$ 10.860,00
												20	194	R\$ 3.880,00
Total de emissões / Total do passivo	400													R\$ 75.831,00

Obrigado!

eduardoflores@usp.br