



**Climate  
Transition  
Finance**

## دليل تمويل التحول المناخي إرشادات لجهات الإصدار

إخلاء المسؤولية: تقادياً لأي لبس، فإن النسخة الإنجليزية من [دليل تمويل التحول المناخي](#) المنشورة على موقع "الجمعية الدولية لأسواق رأس المال" هي النسخة الرسمية لهذه الوثيقة. وقُدِّمت هذه الترجمة باعتبارها مرجعاً عاماً فقط.

كانون الأول - ديسمبر 2020



## مقدمة

يركز مفهوم التحول المناخي "Climate Transition" بشكل أساسي على مصداقية التزامات وممارسات جهة الإصدار المتعلقة بتغير المناخ. هناك حاجة إلى تمويل معتبر لتحقيق الأهداف العالمية التي تنص عليها "اتفاقية باريس للمناخ" الرامية إلى إبقاء ارتفاع درجة الحرارة العالمية خلال هذا القرن إلى أقل من درجتين مئويتين فوق مستويات ما قبل الثورة الصناعية، بل وبذل جهود للحدّ من ارتفاع درجة الحرارة إلى حدود 1.5 درجة مئوية.. تقوم أسواق رأس المال بدور هامّ في تمكين حصول التحول المناخي من خلال ضمان تدفق التمويل بكفاءة من المستثمرين إلى جهات الإصدار الراغبة في معالجة المسائل المتعلقة بمخاطر تغير المناخ.

تسعى هذه الوثيقة، من أجل المساعدة على تيسير هذه التدفقات، إلى تقديم إرشادات واضحة وتوقعات مشتركة للجهات المشاركة في أسواق رأس المال بشأن الممارسات والإجراءات والإفصاحات التي ينبغي التقيد بها عند حشد الأموال في أسواق الدين للأغراض المتعلقة بالتحول المناخي، سواء كان ذلك في شكل:

(1) استخدام الأدوات التي تعتمد مبدأ "استخدام عائدات الطرح" - Use of Proceeds، والتي تعرف بأنها أدوات

متسقة مع مبادئ السندات الخضراء والاجتماعية أو مع المبادئ التوجيهية لسندات الاستدامة، أو

(2) استخدام الأدوات ذات أغراض التمويل العام المتسقة مع مبادئ السندات المرتبطة بالاستدامة.

وبما أنّه يجب تكييف مسارات التحول "Transition Pathways" مع قطاعات جهة الإصدار وجغرافياتها التشغيلية، وبالنظر إلى أنّ جهات الإصدار بصفة عامة لها نقاط بداية ومسارات مختلفة، فإن الهدف من هذه الوثيقة ليس تقديم تعريفات أو تصنيفات لمشاريع التحول، إذ أن هناك العديد من المبادرات<sup>1</sup> الجارية حالياً في هذا الصدد في جميع أنحاء العالم، بل إنها توضح الإفصاحات الموصى بها على مستوى جهة الإصدار لإعطاء المصدقية عند إصدار أدوات استخدام العائدات Use of Proceeds أو الأدوات المرتبطة بالاستدامة لتمويل التحول، ولا سيما في "القطاعات التي يصعب خفض الانبعاثات فيها". وتستند الإفصاحات الموصى بها على ما يلي:

1. العمل الذي أنجزه الفريق العامل المعني بتمويل التحول المناخي - برعاية اللجنة التنفيذية لمبادئ السندات الخضراء والاجتماعية. تألف هذا الفريق من ممثلين عن أكثر من 80 جهة مشاركة في أسواق رأس المال.<sup>2</sup>

2. التحليلات وأطر الإفصاح القائمة الخاصة بالتخفيف من آثار تغير المناخ والتكيف معه التي أعدتها المجموعات القطاعية المعنية والأجهزة التنظيمية والأوساط العلمية. تستند التوصيات الواردة في هذا الدليل على هذه الأطر، وتوضّح مدى ملاءمتها لسندات استخدام العائدات أو السندات المرتبطة بالاستدامة.

تحتوي هذه التوصيات على أربعة عناصر أساسية:

1. استراتيجية وحوكمة جهة الإصدار فيما يتعلق بالتحول المناخي؛

2. أهميّة المسائل البيئية في نموذج الأعمال (Materiality)؛

3. أن تكون إستراتيجية التحول المناخي "قائمة على العلم" بما في ذلك الأهداف والمسارات؛

4. الشفافية في التنفيذ.

ينبغي الإفصاح عن هذه العناصر في أي إصدار لسندات استخدام العائدات أو السندات المرتبطة بالاستدامة. يمكن أن تُضمّن الإفصاحات ذات الصلة في التقرير السنوي للمؤسسة، أو إطار العمل الخاص بها (Framework)، أو العرض المقدم للمستثمرين، طالما أنّها متاحة للمستثمرين على نحو علني. وفي الوقت ذاته، يمكن إدراج وثائق التحقق المستقل والموصى به

<sup>1</sup> يذكر منها على سبيل المثال لا الحصر: (1) تصنيف الاتحاد الأوروبي للأنشطة المستدامة (EU Taxonomy)، (2) مبادرات اليابان العامة والخاصة بشأن تمويل التحول، (3) المعيار الوطني لكندا بشأن التمويل الأخضر و، (4) تمويل التحولات ذات المصدقية - مشروع مبادرة السندات المناخية.

<sup>2</sup> نُظمت سلسلة من الورشات والمشاورات المتعلقة بالسوق في النصف الثاني من 2019 والنصف الأول من 2020.

سواء كان بشكل تحقق (Verification) أو تأكد (Assurance) ضمن وثائق الإصدار، أو أن يُقدّم في سياق تقارير جهة الإصدار بشأن الضمانات البيئية والاجتماعية (خاصة التأكد والتحقق من البيانات البيئية).

يمكن لجهات الإصدار الراغبة في وضع علامة (Label) "التحول" المناخية على أدواتها التمويلية أن تشير إلى هذه الوثيقة بوصفها "دليل تمويل التحول المناخي لسنة 2020" عند إصدارها<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> من شأن تقديم موجز يتضمن أهم خصائص السند ويوضح سماته بالنسبة للعناصر الأربعة لدليل تمويل التحول المناخي أن يساعد على توفير المعلومات للجهات المشاركة في السوق. ولهذا الغرض، سيؤفّر نموذج على موقع مبادئ السندات الخضراء ومبادئ السندات الاجتماعية الذي يستضيفه موقع "الجمعية الدولية لأسواق رأس المال"، والذي سيتاح على الإنترنت بغرض توفير المعلومات للسوق عند اكتماله

## 1: استراتيجية وحوكمة جهة الإصدار فيما يتعلق بالتحول المناخي

ينبغي أن يكون الغرض من التمويل هو دعم استراتيجيات جهة الإصدار بشأن تغير المناخ. ينبغي أن تبين علامة "التحول" الموضوعية على أداة التمويل بالدين تنفيذ جهة الإصدار لاستراتيجية مؤسسية لتحويل نموذج الأعمال على نحو يمكنها من التصدي بفعالية للمخاطر المتعلقة بالمناخ والمساهمة في المواءمة مع أهداف اتفاقية باريس.

### الحيثيات

يهتم مفهوم التحول المناخي أساساً بمصادقية التزامات وممارسات جهة الإصدار المتعلقة بتغير المناخ. يقيس تمويل التحول المناخي مدى دعم برنامج تمويل جهة الإصدار لاستراتيجيتها الخاصة بتغير المناخ. ينبغي أن تبين هذه الاستراتيجية بوضوح الكيفية التي تعتمدها جهة الإصدار لتكييف نموذج أعمالها لكي تسهم مساهمة إيجابية في التحول إلى اقتصاد منخفض الكربون. وفي هذا الإطار، فإن قدرة جهة الإصدار على تحديد النفقات المؤهلة المتعلقة بالمناخ وحدها لن تعادل بالضرورة النية التي تتطوي عليها استراتيجية مؤسسية أوسع للتصدي لمخاطر وفرص تغير المناخ على المدى البعيد. ينبغي أن تستجيب الاستراتيجيات المؤسسية لتغير المناخ لتطلعات الأطراف المعنية عن طريق السعي المقصود والواضح إلى تأدية دور إيجابي في تحقيق أهداف اتفاقية باريس. ومن ثم، فإن وضع استراتيجية مؤسسية للتصدي لمخاطر تغير المناخ يعد من الشروط المسبقة لإصدار أدوات تحمل علامة التحول. هناك حالياً في السوق عدّة جهات تقدّم سيناريوهات لتغير المناخ<sup>4</sup> للاسترشاد بها في تصميم الاستراتيجيات. ولجهة الإصدار حرية الاستعانة بجهة خارجية مناسبة تضع لها السيناريو أو تصمم السيناريو الخاص بها داخلياً. ولكن، بغض النظر عن المصدر، ينبغي أن تسترشد استراتيجية جهة الإصدار بهدف الحد من ارتفاع درجة الحرارة العالمية إلى 1.5 درجة مئوية على النحو الأمثل، أو إلى ما هو أدنى من درجتين مؤتيتين.

يمكن أن تواءم الإفصاحات المتعلقة بالاستراتيجيات المؤسسية مع أطر إعداد التقارير المعترف بها، مثل توصيات [فرقة العمل المعنية بالإفصاحات المالية المتعلقة بالمناخ \(TCFD\)](#) أو الأطر المشابهة.<sup>3</sup> ويمكن القيام بها حسب الممارسات المعهودة في مجال الإفصاحات المؤسسية، مثل التقارير السنوية أو التقارير الخاصة بالاستدامة أو التقارير النظامية أو العروض المقدّمة للمستثمرين.

<sup>4</sup> نذكر منها على سبيل المثال لا الحصر السيناريوهات المناخية لشبكة تخضير النظام المالي <https://www.ngfs.net/node/294092>  
<sup>3</sup> مثل المعايير المرجعية القطاعية للمؤسسات التي أعدتها مجموعة جهات الاستثمار المؤسسية المعنية بتغير المناخ ([www.iigcc.org](http://www.iigcc.org))، والمعايير المرجعية القطاعية وأطر جودة الإدارة التي أعدتها: (1) مبادرة مسار التحول ([www.transitionpathwayinitiative.org](http://www.transitionpathwayinitiative.org))، أو (2) مبادرة تقييم التحول المنخفض الكربون ([www.actinitiative.org](http://www.actinitiative.org)).

## المعلومات والمؤشرات المقترحة:

- وضع هدف على المدى البعيد للاتساق مع أهداف اتفاقية باريس (مثل هدف الحد من الاحترار العالمي إلى 1.5 درجة مئوية على النحو الأمثل، أو إلى ما هو أدنى من درجتين مؤتنتين)؛
- وضع أهداف متوسطة المدى بشأن الخطوات الواجب اتباعها لتحقيق الهدف البعيد المدى؛
- الإفصاح عن الوسائل التي تستخدمها جهة الإصدار لإزالة الكربون، والتخطيط الاستراتيجي لتحقيق الهدف البعيد المدى للاتساق مع أهداف اتفاقية باريس.
- ضمان الوضوح في مراقبة وحوكمة استراتيجية التحول.
- إثبات وجود استراتيجية للاستدامة أوسع نطاقاً للتخفيف من الآثار الخارجية البيئية والاجتماعية ذات الصلة والمساهمة في تحقيق أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة.

## المراجعة المستقلة والتأكد والتحقق من البيانات

- من شأن توفير مراجعة فنية مستقلة لاستراتيجية جهة الإصدار أن يساعد المستثمرين على تشكيل فكرة عن مصداقية استراتيجية جهة الإصدار في التعامل مع المسائل المتعلقة بمخاطر تغير المناخ. ينبغي أن تشمل هذه المراجعة ما يلي:
- مواءمة الأهداف البعيدة المدى والقصيرة المدى مع السيناريو العام؛
  - مصداقية استراتيجية جهة الإصدار في بلوغ الأهداف.

## 2: أهّية المسائل البيئية في نموذج الأعمال (Materiality)

ينبغي أن يكون مسار التحول المناخي المقرّر مناسباً للجوانب المهمّة بيئياً في نموذج الأعمال لجهة الإصدار، مع مراعاة السيناريوهات المستقبلية المحتملة التي من شأنها التأثير في الجوانب الحالية التي تحدد الأهمية البيئية.

### الحيثيات

ينبغي أن تسعى جهة الإصدار للحصول على التمويل اللازم للتغيير الاستراتيجي لأنشطة عملها "الأساسية" مع مرور الوقت . تمثل هذه الأنشطة أهمّ العوامل المحركة للتأثير البيئي الحالي والمستقبلي لجهة الإصدار . يعتبر تمويل التحول المناخي مهماً وضرورياً في الصناعات التي تسبب انبعاثات عالية من غازات الدفيئة وتواجه أعقد التحديات المتعلقة بالتحول المناخي. ويلاحظ أن التحول المناخي ليس هو التغيير الوحيد الذي تواجهه الشركات، وأن الكثير منها تشهد تحولات مختلفة في وظائف الأعمال الأخرى. ينبغي أن يكون مسار التحول المناخي فيما يتعلق بالتمويل عاملاً مهماً في النجاح المستقبلي لنموذج الأعمال لا جانباً ثانوياً. وينبغي أن يراعي المسار أيضاً أهمية الآثار المناخية لجهة الإصدار على البيئة والمجتمع، وأن يسعى إلى التخفيف من الآثار الخارجية السلبية.

### الإفصاح

يمكن أن تدرج مناقشة أهّية مسار التحول المقرّر في الإفصاحات المشار إليها في العنصر 1 السالف الذكر. ويمكن تطبيق إرشادات السوق القائمة بخصوص مراعاة الأهمية عند القيام بتلك الإفصاحات، مثل الإرشادات ذات الصلة التي تقدمها الأجهزة المعنية بالمعايير المحاسبية.

### المراجعة المستقلة والتأكد والتحقق من البيانات

قد لا تكون التطمينات المقدمة من الجهات الخارجية بخصوص اعتبارات الأهمية مناسبة في كل الحالات، غير أن وظيفة المحاسبة قد توفر الإرشادات اللازمة.

### 3: "الأساس العلمي" لاستراتيجية التحول المناخي، ويشمل ذلك الأهداف والمسارات

يجب أن تتضمن الاستراتيجية المناخية لجهة الإصدار أهدافاً ومسارات للتحول قائمة على أساس علمي. وينبغي أن يكون مسار التحول المقرر:

- قابلاً للقياس من الناحية الكمية (بناءً على منهجية قياس لا تتغير بمرور الوقت)؛
- متسقاً مع مسارات معترف بها قائمة على العلم، إن وُجدت، أو محدداً بالقياس أو بالرجوع إلى هذه المسارات؛
- مفصلاً عنه إلى العامة (والأمثل أن يكون ذلك في الإبلاغات المالية الشائعة)، ومتضمناً للأهداف الأساسية المتوسطة المدى؛
- مدعوماً بتأكيد أو تحقق مستقل.

#### الحيثيات:

تُحدد أهداف تحسين أداء الاستدامة عادة وفقاً لعدد من الاعتبارات، منها الاتساق مع اتفاقية باريس، وتطلعات السوق والأطراف المعنية، ونقطة بدء الشركة، وسجل الإنجازات المحققة وجدوى تدابير التحسين، ومن ذلك تحليلات القيود الاقتصادية والتكلفة والمنافع، ووجود تقنيات أو تكنولوجيات مثبتة تسمح بتنفيذ التحسينات المتوقعة. فيما يتعلق بتغير المناخ، فقد حدد التحليل العلمي الموثوق معدل إزالة الكربون ("مسار إزالة الكربون"<sup>4</sup>) اللازم في الاقتصاد العالمي لمواءمة الأنشطة الاقتصادية المختلفة مع السيناريوهات التي تتضمن مستوى احتراق متنسق مع اتفاقية باريس. إن الأهداف القائمة على أساس علمي هي أهداف متنسقة مع حجم التخفيضات اللازمة للحفاظ على زيادة درجة الحرارة العالمية إلى أقل من درجتين مئويتين فوق مستويات ما قبل الثورة الصناعية.<sup>5</sup>

وضمن إطار مقترح للتحول ذي مصداقية، ينبغي لجهات الإصدار الإشارة إلى المقاييس المرجعية المناسبة ومسارات إزالة الكربون القطاعية عند تقديم استراتيجيتها في هذا المجال. ومن المرجح أن يُنظر إلى الهدف الزامي إلى مواءمة خطط الأعمال مع مسار 1.5 درجة مئوية على أنه الأكثر مصداقية<sup>6</sup> لدى النسبة المتزايدة من المشاركين في السوق.

#### الإفصاح<sup>7</sup>

<sup>4</sup> تشمل المسارات "المعترف بها" على سبيل المثال لا الحصر: "Net Zero 2050"; "Climate Positive"; "سيناريو درجتين مئويتين" لاتفاقية باريس؛ سيناريو 1.5 درجة مئوية؛ [سيناريو التنمية المستدامة لوكالة الطاقة الدولية](#) (تحديث تشرين الأول - أكتوبر 2020)؛ المقاييس المرجعية لمسارات التحول المشتركة.

<sup>5</sup> تجدر الإشارة إلى أن مبادرة الأهداف القائمة على أساس علمي هي هيئة ذات علامة تجارية للتحقق من الأهداف القائمة على أساس علمي. وفي حين أن الالتزام بهذه المبادرة هو إحدى الطرق التي قد تمكن جهات الإصدار من تنفيذ توصيات الإفصاح الواردة هنا، فإن العنصر 3 يشير إلى أي هدف قائم على منهجية متنسقة مع اتفاقية باريس.

<sup>6</sup> ملاحظة: يُقَدَّم مفهوم مسار 1.5 درجة مئوية على أنه مناسب بالرجوع إلى اتفاقية باريس، ولكن لا توجد نية للتوصية بهذا الهدف أو التخصيص عليه بالضرورة في سياق هذه الوثيقة الإرشادية.

هناك العديد من أطر الإفصاح القائمة<sup>8</sup> التي يمكن أن تستعين بها جهات الإصدار عند الإعداد للإفصاح عن خططها المتعلقة بالتحول المناخي. ومن المسلم به أن أطراً مشابهة أخرى قد تكون مناسبة، وأن إرشادات إضافية قد تظهر في المستقبل.

#### المعلومات والمؤشرات المقترحة:

- أهداف للتخفيض من الغازات الدفيئة على المدى القريب والمتوسط والبعيد تتسق مع اتفاقية باريس؛
- السيناريو الأساسي (Baseline)؛
- السيناريو المستخدم والمنهجية المطبقة (مثل مبادرة تقييم التحول المنخفض الكربون، أو مبادرة الأهداف القائمة على أساس علمي، أو غيرها)؛
- أهداف للحدّ من الغازات الدفيئة تشمل جميع النطاقات (النطاق 1 و2 و3<sup>9</sup>)؛
- الأهداف المصاغة من حيث القوة والقيمة المطلقة.

#### المراجعة المستقلة والتأكد والتحقق من البيانات

تقدّم جهات عديدة حالياً خدمات المراجعة المستقلة تتمثل في إجراء مراجعة للمسار الكمي لإزالة الكربون<sup>12</sup> الذي تقترحه جهة إصدار معينة، وتقديم رأيها بشأن مدى اتساقه مع المسارات المرجعية المذكورة في العنصر 1 المذكور سلفاً. وتقدّم هذه المراجعات المستقلة التي يجريها الخبراء للمستثمرين المحتملين تقييماً لمدى اتساق المسار المقترح مع المسارات القائمة على أساس علمي التي تعتبر ضرورية لإبقاء تغير المناخ في مستويات آمنة.

<sup>7</sup> يمكن أن تكون الإرشادات المقدمة في [مبادئ السندات المرتبطة بالاستدامة](#) أيضاً مناسبة في هذا المقام.

<sup>8</sup> من الإرشادات المعترف بها فيما يخص الإفصاح الخارجي في هذا المجال على سبيل المثال لا الحصر: توصيات فرقة العمل المعنية بالإفصاحات المالية المتعلقة بالمناخ، و[مجلس المعايير المحاسبية المستدامة](#)، و[مشروع الإفصاح المناخي](#).

<sup>9</sup> ملاحظة: يذكر أن إعداد منهجية مناسبة لحساب انبعاثات النطاق 3 المرتبطة ببعض قطاعات الصناعة لا يزال جارياً، وقد يتعين تقدير انبعاثات النطاق 3 على أساس "أفضل الجهود" في الوقت الراهن.

<sup>12</sup> ملاحظة: يُتوقع أن تركز خدمات المراجعة المستقلة على مراجعة المسار العام لإزالة الكربون الذي تقترحه جهة الإصدار وليس على تفاصيل العملية في حد ذاتها (أي أن المراجعة الخاصة بالعملية قد لا يكون ضرورياً). ولكن في سياق مراجعة أداة الدين المرافقة (مثل استخدام سند عائدات طبقاً لمبادئ السندات الخضراء أو مبادئ السندات الاجتماعية أو إرشادات سندات الاستدامة، أو سند مرتبط بالاستدامة طبقاً لمبادئ السندات المرتبطة بالاستدامة)، قد تستعين جهة الإصدار بمراجعة خارجية على النحو الموصى به، الذي يتطرق أيضاً إلى المسار العام لجهة الإصدار.

## 4: الشفافية في التنفيذ

ينبغي أن توفر عملية التواصل مع الأسواق، عند طرح أداة للتمويل تهدف إلى حشد التمويل لاستراتيجية التحول المناخي لجهة الإصدار، الشفافية بشأن ونامج الاستثمار الأساسي، بما في ذلك النفقات الرأسمالية والتشغيلية بالقدر الممكن عملياً. يمكن أن يشمل ذلك النفقات المتعلقة بالبحث والتطوير عند الاقتضاء، والتفاصيل بشأن المواضيع التي تعتبر فيها هذه النفقات التشغيلية "غير تجرية كالمعتاد Non business as usual"، بالإضافة إلى المعلومات ذات الصلة الأخرى التي تبين كيفية دعم هذا الونامج لاستراتيجية التحول، ويشمل ذلك تفاصيل أي عمليات لسحب الاستثمار أو أي تغييرات في الحوكمة أو العمليات.

### الحيثيات

مع الأخذ بعين الاعتبار لمختلف الضغوط التي تتعرض لها جهات الإصدار في القطاعات التي يصعب خفض الانبعاثات فيها، يبقى هناك حافز جلي للاستجابة في المدى القريب عن طريق إصدار إعلانات تخصّ الاستراتيجية، والأهداف، والالتزامات ذات الصلة. غير أن معالجة مسألة تمويل العمليات والبنية التحتية للأعمال لضمان قدرة الإطار التشغيلي على تحقيق هذه الإعلانات خلال آفاق زمنية طويلة يكون أصعب ويتطلب وقتاً أكبر. ولكن في نهاية المطاف، سيكون رأس المال الذي تخصصه الشركة داخلياً لتنفيذ الاستراتيجية هو الأهم، بالإضافة إلى الحوكمة التي تدعم إعادة التخصيص هذا. ولهذا السبب يوصى بتوفير الشفافية فيما يخص قرارات النفقات الرأسمالية والتشغيلية المقررة التي ستنفذ استراتيجية التحول المقترحة. على جهات الإصدار تقديم تقارير نوعية وكمية بشأن المخرجات والتأثيرات المتعلقة بالمناخ التي يُهدف إلى تحقيقها من خلال هذه النفقات. وتجدر الإشارة هنا إلى أن المساهمة في تنفيذ استراتيجية التحول المقترحة لا تنحصر فقط في "التخصيص من خلال النفقات Greening by" أو "تخصيص النفقات Greening the expenditures". وفي الحالات التي يمكن فيها أن يكون للتحول آثار سلبية على العمال والمجتمعات، ينبغي لجهات الإصدار أن توضح كيفية إدماج اعتبارات "التحول العادل - Just Transition" في استراتيجيتها للتحول المناخي. كما يمكن أن تشير إلى تفاصيل أي نفقات "اجتماعية" تعدّ ذات صلة في سياق تمويل التحول.

### الإفصاح

يمكن الإفصاح عن خطط النفقات الرأسمالية والنفقات التشغيلية والمؤشرات المالية الأخرى ذات الصلة حسب مدى ارتباطها باستراتيجية التحول من خلال التقرير السنوي للشركة، أو موقعها الإلكتروني، أو تقرير الاستدامة الخاص بها. كما يمكن أن يكون الإفصاح عن بنود النفقات الرأسمالية والنفقات التشغيلية المتوقعة في شكل جدول بسيط يقدم تفاصيل بشأن عناصر محددة وعلاقتها بالاستراتيجية المعلنة، مع ذكر المبالغ التقديرية.

## المعلومات والمؤشرات المقترحة:

- الإفصاح عن النسبة المئوية للأصول والإيرادات والنفقات والاستثمارات المسحوبة بشكل يتسق مع مختلف الوسائل المبينة في العنصر 1 المذكور سلفاً.
- خطة لتنفيذ النفقات الرأسمالية تتسق مع الاستراتيجية العامة وعلم تغير المناخ.

## المراجعة المستقلة والتأكد والتحقق من البيانات

من غير المرجح أن يكون التأكد أو التحقق لخطط النفقات الرأسمالية والنفقات التشغيلية (أي تقييم تحقق النفقات طبقاً لما كان مقررًا في البداية) مناسباً نظراً لصعوبة التنبؤ الدقيق بهذه الأنواع الاستشرافية من النفقات. قد ترغب الشركة في التفكير في تقديم تحليل لمدى مطابقة المخرجات مع الخطط الأولية، أي ما إذا كان الإنفاق قد تم على النحو المتوقع، وتقديم التفسيرات لأسباب عدم تحقق ذلك.