

Understanding CSDS 1 & 2: Incorporating Global Sustainability Reporting Standards in the Canadian Context

Bruce Marchand, Interim Chair, CSSB

January 14, 2025

Comprendre les NCID 1 et NCID 2 : Adaptation des normes internationales d'information sur la durabilité au contexte canadien

Bruce Marchand, président par intérim, CCNID

Le 14 janvier 2025

Agenda / Ordre du jour

- 1 Land acknowledgment
- 2 Background
- 3 Criteria for Modification Framework
- 4 CSDS 1
- 5 CSDS 2
- 6 Strategic planning
- 7 Next steps
- 8 How to connect
- 9 Questions

- 1 Reconnaissance territoriale
- 2 Contexte
- 3 Critères de modification
- 4 NCID 1
- 5 NCID 2
- 6 Planification stratégique
- 7 Prochaines étapes
- 8 Nous contacter
- 9 Questions

1. Land Acknowledgment / Reconnaissance territoriale

2. Background / Contexte

CSSB at a Glance / Le CCNID en un coup d'œil



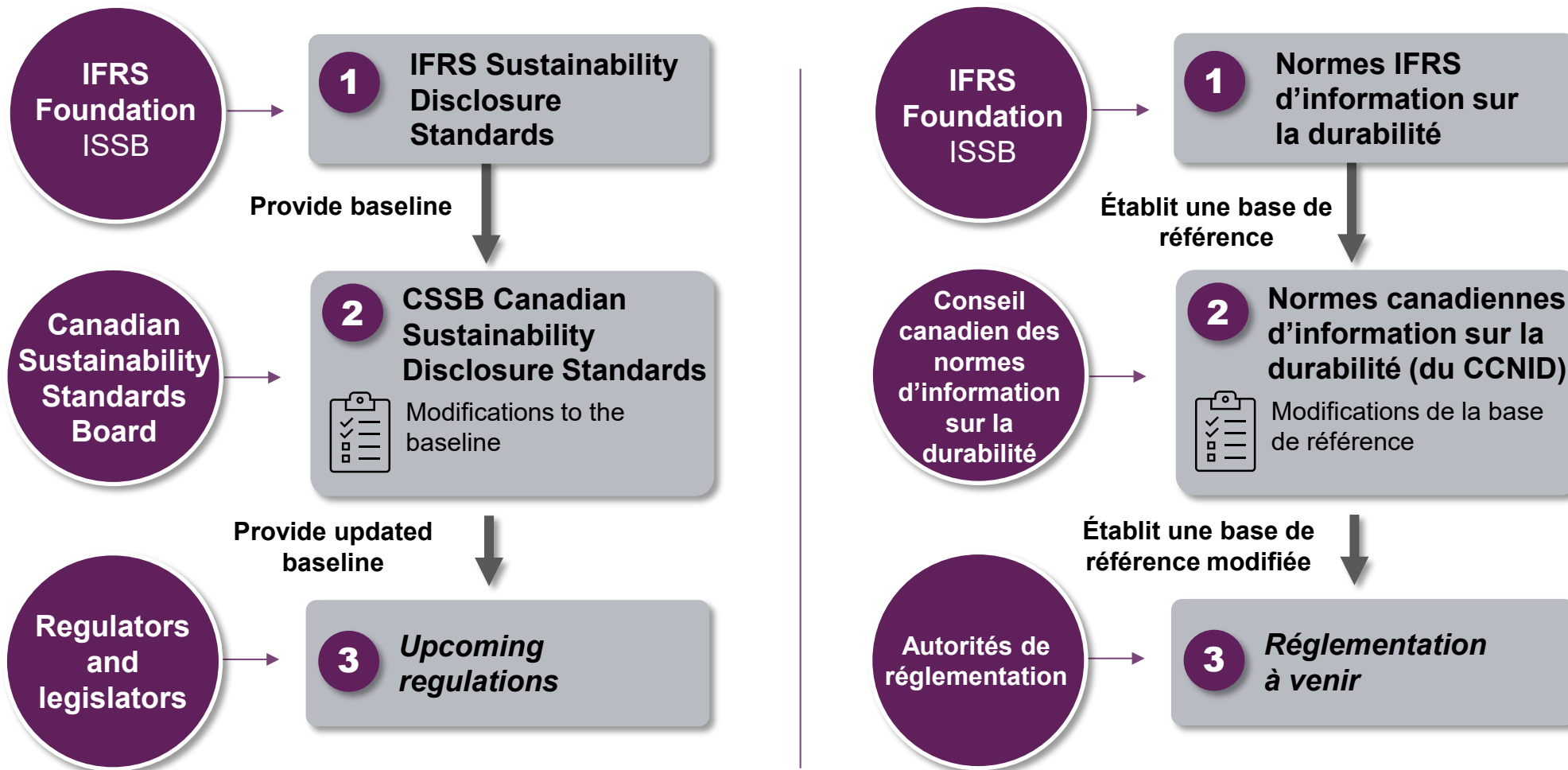
Learn more about the CSSB at www.frascanada.ca/cssb

En savoir plus sur le CSSB à www.frascanada.ca/ccnid

- Formed in 2023
- Sets and maintains high-quality sustainability disclosure standards for Canadian entities
- Contributes to international sustainability disclosure standards
- 11 members drawn from different industries and provinces

- Formé en 2023
- Établit et maintient des normes d'information sur la durabilité de grande qualité pour les entités canadiennes
- Contribue à l'élaboration des normes internationales d'information sur la durabilité
- Onze membres issus de différents secteurs et de différentes provinces

Key Roles and Relationships / Rôles et relations clés



3. Criteria for Modification Framework / Critères de modification

Criteria for Modification / Critères de modification

- Core principles guiding CSSB decisions to add, delete or otherwise amend IFRS Sustainability Disclosure Standards
- The CSSB “supports the incorporation of IFRS Sustainability Disclosure Standards in Canada to the fullest extent possible” yet there “may be circumstances where amendments are required in the Canadian public interest”
- Specific circumstances



Board’s determination: maintain the proposed criterion.

- Principes fondamentaux guidant les décisions du CCNID d’ajouter, de supprimer ou de modifier les Normes IFRS d’information sur la durabilité.
- Le CCNID « préconise donc d’adopter telles quelles – autant que possible – les Normes IFRS d’information sur la durabilité à titre de normes canadiennes ». Il sait toutefois qu’« il pourrait parfois être nécessaire d’apporter des modifications pour servir l’intérêt public au Canada ».
- Circonstances particulières.



Décision du CCNID : maintien en l’état des critères de modification.

4. CSDS 1: General Requirements / NCID 1 : Obligations générales

CSDS 1: What we heard – Beyond climate-related disclosure / NCID 1 : Informations autres que celles liées aux changements climatiques



- provides enough time
- other sustainability topics are also material
- standardization and comparability are key
- proportionality measures



- economic disadvantages compared to companies in the US and Mexico
- significant financial investments required for compliance



Board's determination: retain the two-year transition relief period for disclosures beyond climate-related risks and opportunities.



- Laisse suffisamment de temps
- Caractère significatif d'autres sujets liés à la durabilité
- Importance de l'uniformité et de la comparabilité
- Rôle des mesures liées à la proportionnalité



- Désavantages économiques potentiels (États-Unis et Mexique)
- Investissements importants requis aux fins de conformité



Décision du CCNID : maintien de la période d'allègement transitoire de deux ans pour les informations à fournir autres que celles portant sur les possibilités et risques liés aux changements climatiques.

CSDS 1: What we heard – Aligned disclosure / NCID 1 : Moment de la communication des informations



- decision usefulness of the information
- sufficiency of existing relief
- efficiency gained from streamlined processes and aligned reporting



- capacity challenges
- data-related challenges
- mismatch with existing reporting requirements



Board's determination: extend the transition relief period for aligned reporting from one to three years. In the first year, sustainability-related financial disclosures are allowed no later than nine months after the end of the reporting period. In the second and third years, these disclosures are expected no later than six months after the end of the reporting period.



- Utilité de l'information pour la prise de décision
- Caractère suffisant de l'allègement existant
- Gains d'efficience liés à la rationalisation des processus et à la communication simultanée



- Difficultés sur le plan des capacités
- Difficultés liées aux données
- Décalage par rapport aux obligations d'information existantes



Décision du CCNID : allongement de deux ans de la période transitoire. Pendant cette période supplémentaire de deux ans, les informations financières en lien avec la durabilité auront à être fournies tout au plus six mois après la fin de la période de présentation de l'information financière. Le CCNID maintient l'allègement prévu la première année.

CSDS 1: Summary of Key Changes / NCID 1 : Résumé des modifications clés

	CSDS 1		
	IFRS S1	Exposure draft	Final standard
Effective date	Jan 1, 2024	Jan 1, 2025	Jan 1, 2025
Beyond climate related disclosures			
• Transition relief	1 year	2 years	2 years
• Start date *	Jan 1, 2025	Jan 1, 2027	Jan 1, 2027
Timing of reporting			
• Transition relief	1 year	1 year	3 years
– Lag between financial and sustainability disclosures	Up to nine months	Up to nine months	Year 1: Up to nine months Years 2 and 3: Up to six months
• Start date*	Jan 1, 2025	Jan 1, 2026	Jan 1, 2028

	NCID 1		
	IFRS S1	Exposé-sondage	Texte définitif
Date d'entrée en vigueur	1 ^{er} janv. 2024	1 ^{er} janv. 2025	1 ^{er} janv. 2025
Informations à fournir autres que celles portant sur les changements climatiques			
• Allègements transitoires	1 an	2 ans	2 ans
• Date d'entrée en vigueur*	1 ^{er} janv. 2025	1 ^{er} janv. 2027	1 ^{er} janv. 2027
Moment de la communication des informations			
• Allègements transitoires	1 an	1 an	3 ans
– Décalage entre la publication des informations financières et celle des informations sur la durabilité	Au plus 9 mois	Au plus 9 mois	1^{re} année : au plus 9 mois 2^e et 3^e années : au plus 6 mois
• Date d'entrée en vigueur*	1 ^{er} janv. 2025	1 ^{er} janv. 2026	1 ^{er} janv. 2028

5. CSDS 2: Climate-related Disclosures / NCID 2 : Changements climatiques

CSDS 2: What we heard – Scope 3 Emissions / NCID 2 : Émissions de champ d'application 3



- Enough time to for preparers to build reporting capabilities
- Seek alignment with ISSB
- Scope 3 GHG emissions mandated earlier in other jurisdictions (e.g.: EU)
- Progress over perfection is key



- Align with the U.S. SEC and avoid any competitive disadvantage
- Cost and capacity concerns
- Concern about Scope 3 GHG emissions accounting methodologies
- Concerns with data quality and availability



Board's determination: Extend the transition relief period from two to three years.



- Allègement proposé de deux ans suffisant
- Privilégier l'alignement sur l'ISSB
- Exigence de déclaration des émissions de GES du champ d'application 3 avant la NCID 2 dans d'autres pays, y compris l'UE.
- Favoriser le progrès plutôt que la perfection



- Alignement avec la SEC des É.-U. pour éviter tout désavantage concurrentiel.
- Question des coûts et des capacités.
- Préoccupations concernant les méthodes de comptabilisation des émissions de GES (champ d'application 3)
- Qualité et disponibilité des données



Décision du CCNID : Prolongement de l'allègement transitoire proposé initialement, qui passe de deux à trois ans.

CSDS 2: What we heard – Climate Resilience / NCID 2 : Résilience climatique



- Importance for preparers to begin even just qualitatively
- Sufficient proportionality measures in the standard



- Resource constraints and limited capacity;
- Nascency of methodologies;
- Process limitations; and
- Concerns over information quality
- Period of two or more years of transition relief needed to build the skills capacity



- Importance pour les préparateurs de commencer, même de manière qualitative
- Mesures de proportionnalité suffisantes prévues dans la norme



- Insuffisance des ressources et capacités limités
- Méthodes non éprouvées
- Limites des processus
- Préoccupations quant à qualité de l'information
- Préférence pour un délai d'allègement transitoire de deux ans ou plus



Board's determination: Three years relief for only the quantitative scenario analysis data reporting



Décision du CCNID : Allègement transitoire de trois ans pour toutes les entités relativement à l'obligation de recourir à l'analyse quantitative de scénarios.

CSDS 2: Summary of Key Changes / NCID 2 : Résumé des modifications clés

<i>* for annual reporting periods based on calendar fiscal year</i>	CSDS 2		
	IFRS S2	Exposure draft	Final standard
Effective date	Jan 1, 2024	Jan 1, 2025	Jan 1, 2025
Climate resilience			
• Transition relief	No relief	No relief	3 years relief on quantitative scenario analysis requirement
• Start date*	Jan 1, 2024	Jan 1, 2025	Jan 1, 2028
Scope 3 GHG emissions			
• Transition relief	1 year	2 years	3 years
• Start date*	Jan 1, 2025	Jan 1, 2027	Jan 1, 2028

<i>*si l'exercice correspond à l'année civile</i>	NCID 2		
	IFRS S2	Exposé-sondage	Texte définitif
Date d'entrée en vigueur	1 ^{er} janv. 2024	1 ^{er} janv. 2025	1 ^{er} janv. 2025
Résilience climatique			
• Allègements transitoires	Aucun allègement	Aucun allègement	Trois ans pour l'obligation de recourir à l'analyse quantitative de scénarios
• Date d'entrée en vigueur*	1 ^{er} janv. 2024	1 ^{er} janv. 2025	1 ^{er} janv. 2028
Émissions de GES de champ d'application 3			
• Allègements transitoires	1 an	2 ans	3 ans
• Date d'entrée en vigueur*	1 ^{er} janv. 2025	1 ^{er} janv. 2027	1 ^{er} janv. 2028

6. Strategic Planning / Planification stratégique

Strategic Priorities / Priorités stratégiques

Priority A: Establishing the CSSB as the source of Canadian reference standards for high-quality sustainability disclosure

Priority B: Advancing the inclusion of Indigenous Peoples in sustainability standard setting

Priority C: Contributing to the development of international sustainability disclosure standards

Priority D: Determining where the CSSB may contribute by developing additional sustainability standards and/or guidance

Priority E: Advancing a communications and outreach strategy to support achieving our mission

Priorité A : Devenir la référence canadienne en matière d'établissement de normes d'information sur la durabilité de grande qualité

Priorité B : Promouvoir l'inclusion des peuples autochtones au sein du processus d'élaboration des normes d'information sur la durabilité

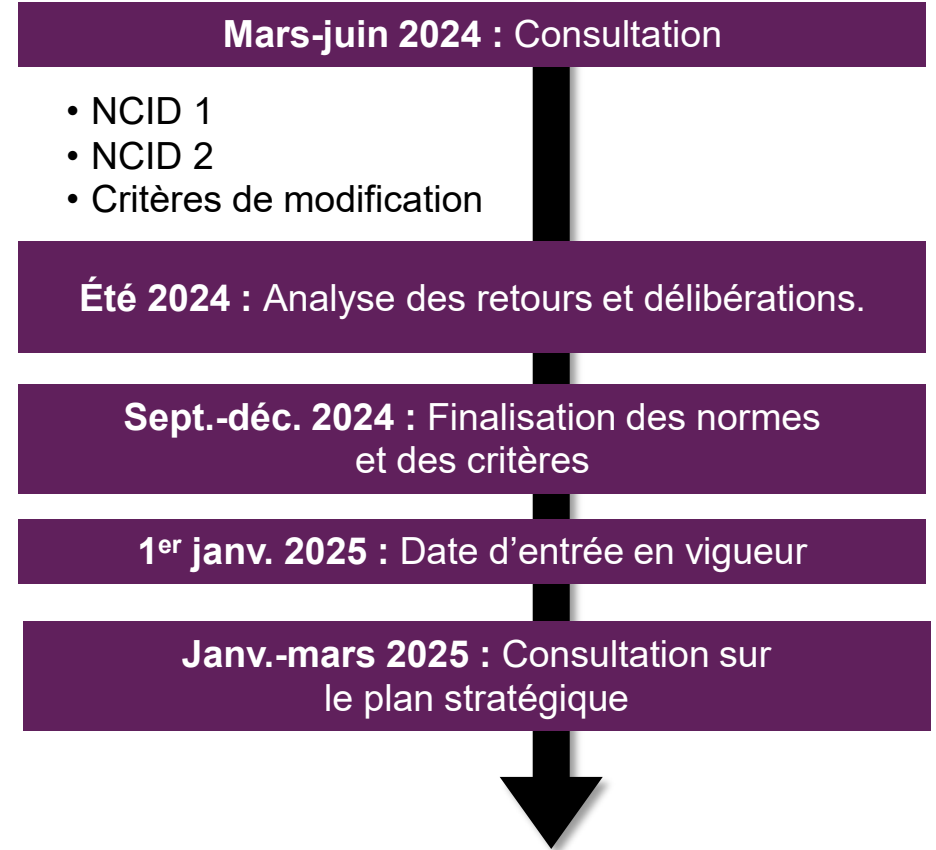
Priorité C : Contribuer à l'élaboration des normes internationales d'information sur la durabilité

Priorité D : Déterminer comment le CCNID peut contribuer par l'élaboration de normes ou d'indications supplémentaires relatives à l'information sur la durabilité

Priorité E : Mettre en œuvre une stratégie de communication et de consultation mobilisant efficacement les parties intéressées et concernées afin de réaliser notre mission

7. Next steps / Prochaines étapes

Work Timeline / Calendrier de Travail



8. How to Connect / Nous contacter

How to Connect / Nous contacter

Strategic Plan Consultation

Consultation opportunities coming soon

[Document for Comment](#)

Stay up to Date

Bi-weekly enewsletter

FRASCanada.ca/subscribe

Follow us on social media

- [@FRASCanada](#)
- [Canadian Sustainability Standards Board \(CSSB\)](#)

Consultation sur le plan stratégique

Activités de consultation à venir

[Documents de consultation](#)

Pour rester au courant

Infolettre bimensuelle

FRASCanada.ca/sabonner

Suivez-nous sur les réseaux sociaux

- [@FRASCanada](#)
- [Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité \(CCNID\)](#)

9. Questions / Période de questions