

A photograph of an offshore wind farm with several wind turbines in a row on the ocean under a blue sky with scattered clouds. A yellow text box is overlaid on the left side of the image.

**ESG звітність:  
європейський досвід**

*Валерій Сельський*

# Sustainability / ESG звітність

**Sustainable development**  
(Сталий розвиток)

“розвиток, який задовольняє потреби нинішнього покоління без шкоди для можливості майбутніх поколінь задовольняти свої власні потреби”  
(Brundland Commission of the UN, 1987)

**ESG**  
(Environment, Social,  
Governance)

Є частиною більш ширшого поняття сталого розвитку. В широкому значенні відображає зусилля та результати компанії по напрямам ESG (Довкілля, Соціальна сфера, Корпоративне управління)

*За останні десятиліття значення звітності зі сталого розвитку суттєво змінилося та продовжує зростати, відображаючи зміну ролі сталого розвитку у порядку денному країн світу*

**ВІД**

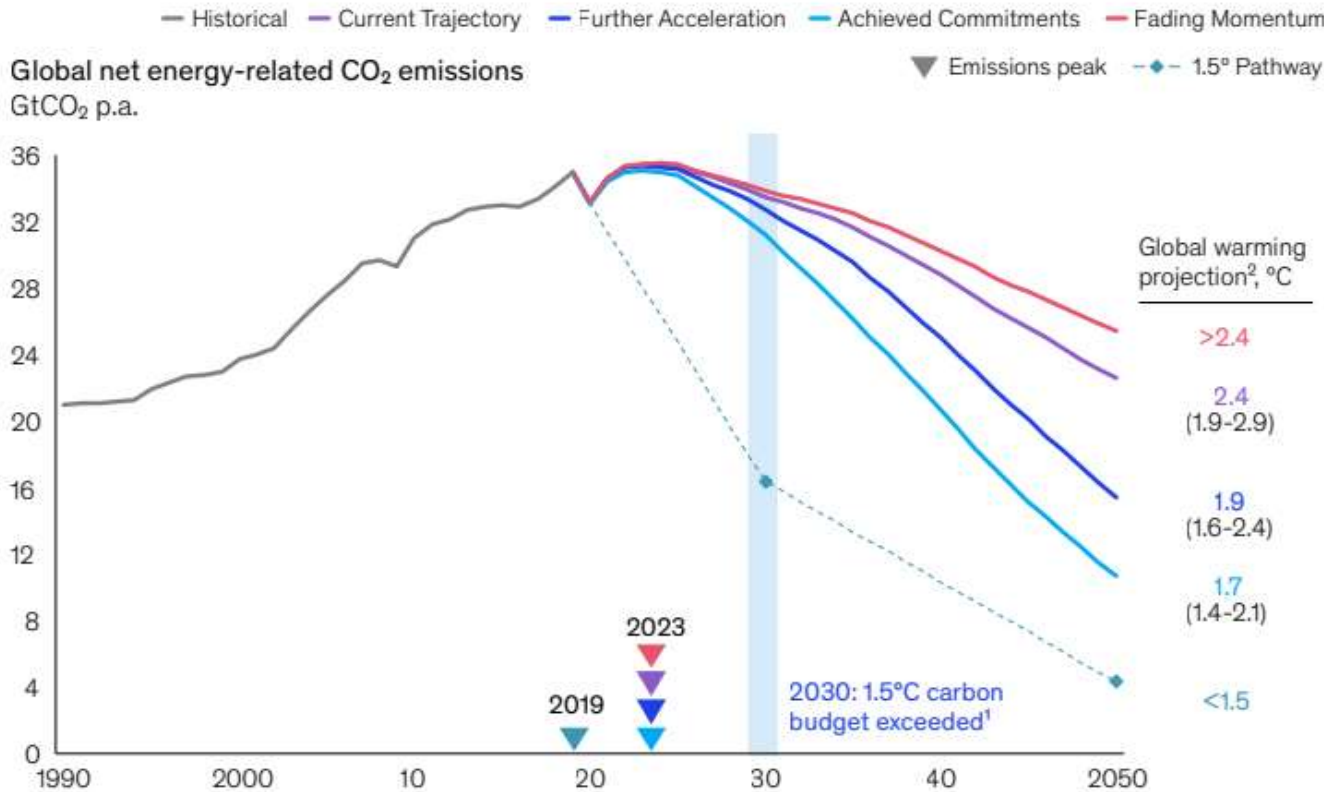
добровільного звітування, як правило, у довільній формі (наприклад, у формі Corporate social responsibility (CSR))



**ДО**

Обов'язкової звітності у відповідності до визначених стандартів та регулятивних вимог

# Чому це важливо? (на прикладі Climate change)



1. 570 Gt of cumulative CO<sub>2</sub> emissions from 2018 for a 66% chance of limiting global warming to 1.5°C
2. Warming estimate is an indication of global rise in temperature by 2100 versus pre-industrial levels (median - 17th/83rd percentile), based on IPCC assessments given the respective emission levels and assuming continuation of trends after 2050 but no net-negative emissions

Source: McKinsey Energy Insights Global Energy Perspective 2022

*“The red line we must not cross is the line that takes our planet **over the 1.5 degree temperature limit...** We can and must win this battle for our lives”*

United Nations Secretary-General António Guterres (COP 27 meeting, November 2022)

## Чому це важливо? (на прикладі Climate change)

Вплив якості ESG звітності на діяльність компаній (в контексті Climate change ризиків):

- Climate change risks (physical and transition) стають **реальними бізнес ризиками для існування та функціонування багатьох компаній** (наприклад, для компаній, що продукують найбільше викидів GHG)
- Компанії, що, наприклад, не зможуть звітувати по GHG emissions, net zero transition планах, та тому, як компанії планують адресувати ризики, пов'язані зі змінами клімату тощо - крім репутаційних ризиків, **отримають додаткові витрати ведення бізнесу** (наприклад, через зростання вартості капіталу та залучених позикових коштів) **та зростання загрози для бізнесу** (від змін бізнес моделей, відтік споживачів та клієнтів, аж до припинення діяльності бізнесу)

# ESG звітність: значні зміни очікуються у 2023-2024

## Знакові зміни почалися в 2022 році:

- **International Sustainability Standard Board (ISSB)** консолідував CDSB, IR and SASB та надав до публічного обговорення Exposure Drafts для стандартів *IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information* та *IFRS S2 Climate-related Disclosures*
- **The European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG)** опублікувало чернетки першої добірки *European Sustainability Reporting Standards (ESRSs)* (12 стандартів)
- **U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)** опублікувала до обговорення *The Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures for Investors*



Фіналізація стандартів запланована у 2023

Хоча ISSB, EFRAG та SEC використовували TCFD Framework як основу для розкриттів щодо змін клімату, стандарти **відрізняються між собою по Scope, визначенням матеріальності, вимогами до розкриттів в залежності від індустрії, в якій веде свою діяльність підприємство** тощо. Існує ризик, що мультинаціональні компанії будуть зобов'язані розкривати інформацію у відповідності до всіх трьох стандартів.

# ESG звітність: європейський досвід

## ЗАРАЗ

### NRFD (Non-Financial Reporting Directive (2014/95/EU)

- зобов'язує компанії, починаючи з 2018 року, **включати інформацію** в свої звіти про *“environmental protection, social responsibility and treatment of employees, respect for human rights, anti-corruption and bribery, and diversity on company boards”*
- застосовується до public-interest companies з кількістю працівників понад 500. Має вплив на приблизно **11,000** компаній в ЄС
- **рекомендує** використання міжнародних стандартів для звітності таких як UN Global Compact, OECD Guidelines, ISO 2600, or Global Reporting Initiative (GRI).
- **інтегрує** рекомендації TCFD щодо розкриття інформації щодо змін клімату



## З 2024 звітного періоду

### Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) (2022/2464)

- **розширяє** дію вимог по звітності зі сталого розвитку до більшої кількості компаній в ЄС (очікується до **50,000** компаній повинні будуть звітувати).
- **зобов'язує** компанії **звітувати** відповідно до **European Sustainability Reporting Standards (ESRSs)**, що наразі розробляються
- підтверджує застосування принципу **подвійної матеріальності** (double materiality)
- Покликана підтримати **EU Green Deal** та узгоджуватися з існуючими EU sustainability frameworks (наприклад, **EU Taxonomy, SFDR**)
- Враховує **TCDF та GRI** рекомендації, та **додає додаткові вимоги**
- **Limited assurance** від аудиторів з початку дії, з метою рухитися до reasonable assurance в майбутньому

## Інші релевантні регулятивні акти

- **Стаття 8 Taxonomy Regulation** зобов'язує включати інформацію про те, як та до яких міри діяльність компаній є пов'язаною з *“environmentally sustainable economic activities”*.
- **Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR)** про розкриття інформації фінансовими інститутами