



Co-funded by
the European Union

Embracing EU corporate social
responsibility: challenges and
opportunities of business-society bonds
transformation in Ukraine



101094100 — EECORE — ERASMUS-JMO-2022-HEI-
TCH-RSCH-UA-IBA

<https://eecore.snau.edu.ua/>

СЕРТИФІКАТНИЙ НАВЧАЛЬНИЙ КУРС

КОРПОРАТИВНА СОЦІАЛЬНА ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ / ВІДПОВІДАЛЬНА ДІЛОВА ПОВЕДІНКА ТА СОЦІАЛЬНЕ ПІДПРИЄМНИЦТВО

2024

Заняття. 6 КЛЮЧОВІ ДОКУМЕНТИ
ТА ПОЛІТИКИ ЄС ЩОДО КСВ/ВДП

Олег ПАСЬКО

<https://eecore.snau.edu.ua/komanda-proiektu/oleg-pasko/>



SNAU
University that
studies life

26.06.2024

16.00 EEST

УВАГА! ВЕДЕТЬСЯ ПРЯМА ТРАНСЛЯЦІЯ ТА ЗАПИС ЗАХОДУ НА **YOUTUBE**



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

КЛЮЧОВІ ДОКУМЕНТИ ТА ПОЛІТКИ ЄС ЩОДО КСВ/ВДП

1. ЗАРОДЖЕННЯ КСВ/ВДП В ЄВРОПЕЙСЬКОМУ СОЮЗІ
2. ДИРЕКТИВИ ЩОДО КСВ/ВДП У ЄВРОПІ
3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
4. ДИРЕКТИВА ЄС ЩОДО КОРПОРАТИВНОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗІ СТАЛОГО РОЗВИТКУ
5. СТРАТЕГІЯ СТАЛИХ ФІНАНСІВ ЄС
6. КЛЮЧОВІ ДОКУМЕНТИ ДЛЯ ПОЛІТИКИ КСВ/ВДП



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Пропаганда КСВ як окремої європейської стратегії почалася через 1 рік після прийняття Цілей розвитку тисячоліття та створення Конвенції ООН, коли ЄК представила Зелену книгу під назвою «Сприяння європейській структурі корпоративної соціальної відповідальності» (2001), яка впливає з нової соціальної очікування та занепокоєння часу, включаючи зростаюче занепокоєння щодо впливу економічної діяльності на навколишнє середовище (Commission of the European Communities 2001). Примітно, що Зелена книга представила європейський підхід до КСВ, який мав на меті відобразити та інтегрувати в більш широкий контекст міжнародних ініціатив, таких як UNGC (Commission of the European Communities 2001). Це був перший крок до Європейської стратегії КСВ, прийнятої в 2002 році, і з того часу ЄК провела серію кампаній для просування європейського підходу до КСВ, який впливає з розуміння того, що КСВ є: «відповідальність підприємств за їхній вплив». на суспільство та описує, що має робити підприємство, щоб виконати цю відповідальність» (Європейська комісія 2011 р., п. 2).

What is corporate social responsibility (CSR)?

In its new Communication, the European Commission has put forward a simpler definition of CSR as “the responsibility of enterprises for their impacts on society and outlines what an enterprise should do to meet that responsibility. European Commission. (2011).



COMMISSION OF THE EUROPEAN COMMUNITIES

GREEN PAPER

Promoting a European framework for Corporate Social Responsibility

(presented by the Commission)

European Commission. (2011). Corporate social responsibility: a new definition, a new agenda for action.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/MEMO_11_730

Green Paper called Promoting a European framework for Corporate Social Responsibility (2001)

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/api/files/document/print/en/doc_01_9/DOC_01_9_EN.pdf



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Дії компаній мають значний вплив на життя громадян в ЄС і в усьому світі. Не лише з точки зору продуктів і послуг, які вони пропонують, або робочих місць і можливостей, які вони створюють, але й з точки зору умов праці, прав людини, здоров'я, навколишнього середовища, інновацій, освіти та навчання.

З цієї причини громадяни ЄС справедливо очікують, що компанії розуміють свій позитивний і негативний вплив на суспільство та навколишнє середовище. І, отже, запобігати, керувати та пом'якшувати будь-який негативний вплив, який вони можуть спричинити, включно з глобальним ланцюгом поставок. Виконання цього обов'язку широко відоме як «корпоративна соціальна відповідальність» (КСВ) або «відповідальна ділова поведінка» (ВДП).



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Комісія визначила **КСВ** як відповідальність підприємств за їхній вплив на суспільство, і, отже, нею повинні керувати компанії.

Компанії можуть стати соціально відповідальними через:

- інтеграцію соціальних, екологічних, етичних проблем, проблем споживачів і прав людини у свою бізнес-стратегію та
- вести свою діяльність слідуючи закону



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Чому КСВ важлива?

- **ДЛЯ ПІДПРИЄМСТВ** CSR і RBC забезпечують важливі переваги з точки зору управління ризиками, економії коштів, доступу до капіталу, відносин з клієнтами, управління персоналом, стабільності операцій, здатності до інновацій і, зрештою, прибутку
- **ДЛЯ ЕКОНОМІКИ** ЄС КСВ і RBC роблять компанії більш стійкими та інноваційними, що сприяє більш стійкій економіці
- **ДЛЯ СУСПІЛЬСТВА** КСВ і РДП пропонують набір цінностей, на основі яких ми можемо побудувати більш згуртоване суспільство і на яких ми можемо базувати перехід до сталої економічної системи.

COMMUNICATION FROM THE COMMISSION TO THE EUROPEAN PARLIAMENT, THE COUNCIL, THE EUROPEAN ECONOMIC AND SOCIAL COMMITTEE AND THE COMMITTEE OF THE REGIONS A renewed EU strategy 2011-14 for Corporate Social Responsibility /* COM/2011/0681 final */ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52011DC0681>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Відповідальна ділова поведінка (RBC)

Це альтернативний термін, запроваджений ОЕСР у тісній співпраці з бізнесом, профспілками та неурядовими організаціями.

ОЕСР визначила РБК як «ПОЗИТИВНИЙ ВНЕСОК В ЕКОНОМІЧНИЙ, ЕКОЛОГІЧНИЙ І СОЦІАЛЬНИЙ ПРОГРЕС З МЕТОЮ ДОСЯГНЕННЯ СТАЛОГО РОЗВИТКУ ТА УНИКНЕННЯ ТА УСУНЕННЯ НЕСПРИЯТЛИВИХ ВПЛИВІВ, ПОВ'ЯЗАНИХ ІЗ ПРЯМИМИ ТА НЕПРЯМИМИ ДІЯМИ, ПРОДУКТАМИ ЧИ ПОСЛУГАМИ ПІДПРИЄМСТВА».

Responsible Business Conduct and the SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS <https://mneguidelines.oecd.org/RBC-and-the-sustainable-development-goals.pdf>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Бізнес і права людини

Права людини стають дедалі важливішим аспектом CSR/RBC, особливо коли йдеться про глобальні ланцюжки поставок компаній. Керівні принципи ООН щодо бізнесу та прав людини визначають, що мають робити компанії та уряди, щоб бізнес не мав негативного впливу на права людини. Ці керівні принципи були схвалені Радою ООН з прав людини в 2011 році, заявивши, що підприємства є спеціалізованими органами суспільства, які вимагають від них дотримання всіх чинних законів і поваги до прав людини. ЄС схвалив керівні принципи ООН у своєму плані дій щодо прав людини та демократії 2015 року та зобов'язався підтримувати їх впровадження. Тому ЕК опублікувала низку методичних матеріалів та сприяли розробці національних планів дій (НПД).

COMMUNICATION FROM THE COMMISSION TO THE EUROPEAN PARLIAMENT, THE COUNCIL, THE EUROPEAN ECONOMIC AND SOCIAL COMMITTEE AND THE COMMITTEE OF THE REGIONS A renewed EU strategy 2011-14 for Corporate Social Responsibility /* COM/2011/0681 final */ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52011DC0681>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

1. Зародження КСВ/ВДП в європейському союзі

Корпоративна соціальна відповідальність і малі та середні підприємства (МСП)

Малі та середні підприємства (МСП) є найпоширенішим видом бізнесу в ЄС.

Вони можуть не знати або не вживати термінів «КСВ» або «ВДП», але через тісні стосунки зі співробітниками, місцевою спільнотою та своїми діловими партнерами вони часто мають природний відповідальний підхід до бізнесу. Для більшості малих і середніх підприємств процес досягнення цілей соціальної відповідальності, швидше за все, залишатиметься неформальним та інтуїтивно зрозумілим. Тим не менш, ЄК просуває КСВ/РБК серед малих і середніх підприємств, розробляючи довідники та посібники з КСВ.



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

2. ДИРЕКТИВИ ЩОДО КСВ/ВДП У ЄВРОПІ

The two resolutions adopted on 6 February 2013 by the European Parliament prove that the project is in line with European policy on this issue. The first (#2012/2098(INI)) called “*Social responsibility of companies: responsible and transparent business behavior and sustainable growth*” <https://bit.ly/3u25rDU> that underlines transparency and champions the adoption of a proposal legislation permitting companies flexibility in acting and an adequate degree of compatibility as concerns the publication of extra-financial information to meet the demand of investors and other stakeholders. The resolution 2012/2098(INI) calls for “increased, more inclusive and more transparent monitoring of CSR principles in EU trade policy” <https://bit.ly/3u25rDU> and encourages the EU as well as the Member States “**to provide** concrete information on and **education and training in CSR**, so that enterprises can take full advantage of CSR and implement it in their organisational culture” <https://bit.ly/3u25rDU>. Moreover, in this resolution European Parliament points to “**the importance of involving small and medium-sized enterprises in CSR** and recognising their achievements in this area” <https://bit.ly/3u25rDU>.

The second European Parliament resolution (#2012/2097(INI)) is the “*Social responsibility of business: promoting the interests of society and a path to sustainable and inclusive recovery*” <https://bit.ly/3wYSHji> focuses on four priority areas: sustainable economic recovery, the implementation of CSR globally, the need for a multilateral approach and integration between the public and private sectors. Resolution 2012/2097(INI) brings to the notice “the **strategic role SMEs can play in fostering the uptake of CSR**, owing to their close links with the areas in which they operate”, stresses that “**CSR must also extend to enterprises’** behaviour towards and in **third countries**”, encourages “to **help businesses ... to become involved in CSR**”, **denounces** based on the continuing high levels of business engagement with **CSR it being a ‘luxury good’** supported by business only in times of prosperity, urges “to promote CSR ... in young entrepreneurship schemes” <https://bit.ly/3wYSHji>.

Європейська комісія наголошує, що «важливо сприяти застосуванню високих стандартів стійкості також у третіх країнах» Документ для роздумів: На шляху до сталої Європи до 2030 року

<https://bit.ly/3uM4rVh>
стор.26

<https://bit.ly/3u25rDU>

<https://bit.ly/3wYSHji>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

2. ДИРЕКТИВИ ЩОДО КСВ/ВДП У ЄВРОПІ

European Parliament resolution of 6 February 2013 on corporate social responsibility: accountable, transparent and responsible business behaviour and sustainable growth (2012/2098(INI))
(2016/C 024/06)

A modern understanding of CSR: preliminary remarks

1. Stresses that business cannot take over public authorities' responsibility for promoting, implementing and monitoring social and environmental standards;
2. Emphasises that the current global economic crisis arose from fundamental errors with respect to transparency, accountability, responsibility and from short-termism, and that the EU has a duty to ensure that these lessons are learnt by all;
3. Takes the view that business can contribute to the development of a social market economy and to meeting the objectives of the Europe 2020 strategy, providing jobs and paving the way for economic recovery;
4. Believes that the debate on CSR should be placed in a broader setting which, while ensuring that CSR remains primarily a voluntary policy, also leaves room for dialogue on regulatory measures, wherever appropriate;
5. Endorses the new definition of CSR put forward by the Commission, which does away with the dichotomy between voluntary and compulsory approaches;
6. Considers corporate governance to be a key element of corporate social responsibility, especially as regards relations with public authorities and workers and their representative organisations and as regards policy on bonuses, compensation and salaries; believes that in particular in cases where a business is in difficulty, excessive bonuses, compensation and salaries paid to managers are incompatible with socially responsible behaviour;
7. Believes that a business's tax policy should be considered part and parcel of CSR and that socially responsible behaviour consequently leaves no room for strategies aimed at evading tax or exploiting tax havens;
8. Believes that when assessing the social responsibility of a company, it is necessary to take into account the behaviour of companies operating within its supply chain and, where applicable, of its subcontractors;

<https://bit.ly/3u25rDU>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

2. ДИРЕКТИВИ ЩОДО КСВ/ВДП У ЄВРОПІ

<https://bit.ly/3u25rDU>

European Parliament resolution of 6 February 2013 on corporate social responsibility: accountable, transparent and responsible business behaviour and sustainable growth (2012/2098(INI)) (2016/C 024/06)

CSR and SMEs: putting theory into practice

39. Draws attention to the special features of SMEs, which mainly operate at local and regional level inside specific sectors; considers it essential, therefore, for Union CSR policies, including national CSR action plans, to take proper account of the specific requirements of SMEs, to be in keeping with the 'think small first' principle, and to recognise the informal, intuitive SME approach to CSR;
40. Points to the importance of involving small and medium-sized enterprises in CSR and recognising their achievements in this area;
41. Acknowledges that many SMEs in Europe already undertake CSR policies, such as local employment, community engagement, applying good governance policies with their supply chain, etc; points out, however, that most of these SMEs do not know that they are actually implementing sustainability, CSR and good corporate governance practices; calls on the Commission, therefore, to first examine SMEs' current practices before considering specific CSR strategies for SMEs;
42. Voices its opposition to all measures that could result in additional administrative or financial constraints for SMEs, and its support for measures enabling SMEs to take joint action;
43. Calls on the Member States and regional authorities to make smart use of cohesion funding with a view to supporting CSR promotional activities carried out by SME intermediary organisations;
44. Calls on the Commission, in collaboration with Member States, SME intermediary organisations and other stakeholders, to devise strategies and measures to help SMEs pool best CSR practice, for instance by means of a database for collection of information on CSR policies implemented by SMEs, with details of projects carried out in the various Member States;
45. Recommends that CSR guides and handbooks should be drawn up for SMEs; stresses, in this connection, the urgent need for more academic research into ways of boosting acceptance of CSR among SMEs, as also into the economic, social and environmental impact of CSR policies at local and regional level;
46. Takes the view that, in order to have a real impact on poverty reduction, the CSR agenda should also focus on SMEs, since their cumulative social and environmental impact is significant;
47. Calls on the Commission and the Member States to devise development and support strategies aimed at disseminating CSR among SMEs;



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

2. ДИРЕКТИВИ ЩОДО КСВ/ВДП У ЄВРОПІ

- Acting to **respect and protect human rights, providing adequate access to remedy** for victims of business-related abuses, whenever those rights are infringed;
- Encouraging companies to carry out **appropriate due diligence**, including with respect to human rights protection along their supply chains;
- Increasing transparency and promoting **sustainable finance**, including providing greater information on non-financial conduct of companies to citizens and investors;
- Encouraging **socially and environmentally-friendly business practices**, including through **public procurement**¹⁴;
- Promoting the implementation of CSR/RBC including UNGPs on Business and Human Rights **outside the EU** through EU trade and development policies and programmes, engagement in multilateral fora, as well as through bilateral cooperation with third countries;
- Developing dedicated approaches for **specific sectors** or company types;
- Pursuing **horizontal approaches**, including working with Member States on **National Action Plans**.



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

Директива про нефінансову звітність (Директива NFR) набула чинності в усіх країнах-членах ЄС у 2018 році. Усі 28 країн з тих пір адаптували Директиву до національного законодавства, і тепер компанії мають виконувати її. Директива ЄС щодо нефінансової звітності закріплена в Договорі про функціонування ЄС, що дозволяє державам-членам перевищувати вимоги, встановлені ЄС у питаннях захисту навколишнього середовища. Кількість регуляторних ініціатив, які вимагають розкриття нефінансової інформації, стрімко зростає. З 2013 по 2018 рік кількість зареєстрованих нормативних актів, що стосуються нефінансових питань, збільшилася на 72%. І ця тенденція, схоже, продовжиться. Одночасно з цим зростає вартість нефінансового ризику. У період з 2008 по 2012 рік десять найбільших світових банків втратили близько 200 мільярдів доларів через судові позови про компенсацію та операційні збої. Країни різним ступенем адаптували директиву NFR – бізнес повинен розуміти, що вимагає кожна відповідна країна, щоб ефективно зменшити ризик.

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095>

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32014L0095>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

To test the main hypotheses, the authors select 905 treated firms from the EU 28 + 2 countries for a difference-in-differences regression analysis of dependent variables from the Refinitiv ESG database

“The results suggest that the Directive influences sustainability reporting quantity and quality. Treated firms provide around 4 percentage points more sustainability information (i.e. availability) than propensity score matched control firms and are 19 percent more likely to receive external assurance (i.e. credibility). However, we also find that the Directive is not the decisive factor in the adoption of GRI guidelines (i.e. comparability)”.

Ottenstein, P., Erben, S., Jost, S., Weuster, C. W., & Zülch, H. (2022). From voluntarism to regulation: effects of Directive 2014/95/EU on sustainability reporting in the EU. *Journal of Applied Accounting Research*, 23(1), 55–98. <https://doi.org/10.1108/JAAR-03-2021-0075>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

Increased Transparency and Disclosure:

- The NFRD has led to a significant increase in the quantity of non-financial information disclosed by companies. This includes data on environmental, social, and governance (ESG) aspects, which are crucial for stakeholders such as investors, employees, and customers. Companies now provide more comprehensive reports that include their policies, risks, and outcomes related to non-financial aspects of their operations

Caputo, F., Leopizzi, R., Pizzi, S., & Milone, V. (2020). The Non-Financial Reporting Harmonization in Europe: Evolutionary Pathways Related to the Transposition of the Directive 95/2014/EU within the Italian Context. *Sustainability*, 12(1), 92. <https://doi.org/10.3390/su12010092>

European Commission. (2021). Study on the Non-Financial Reporting Directive: Final Report. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Publications Office of the EU. (2021). Study on the non-financial reporting directive. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Maria Aluchna, Maria Roszkowska-Menkes, Bogumił Kamiński (2023) From talk to action: the effects of the non-financial reporting directive on ESG performance. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>

Matteo La Torre, Svetlana Sabelfeld, Marita Blomkvist, Lara Tarquinio, John Dumay (2018) Harmonising non-financial reporting regulation in Europe: Practical forces and projections for future research. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

Enhanced Stakeholder Communication:

- Non-financial reports have become primary channels for companies to communicate with stakeholders about their ESG performance. This has helped companies to signal their commitment to sustainability and differentiate themselves from less sustainable competitors. Additionally, it has reduced information asymmetries in the capital market, thereby increasing investor confidence and potentially optimizing financing costs

Caputo, F., Leopizzi, R., Pizzi, S., & Milone, V. (2020). The Non-Financial Reporting Harmonization in Europe: Evolutionary Pathways Related to the Transposition of the Directive 95/2014/EU within the Italian Context. *Sustainability*, 12(1), 92. <https://doi.org/10.3390/su12010092>

European Commission. (2021). Study on the Non-Financial Reporting Directive: Final Report. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Publications Office of the EU. (2021). Study on the non-financial reporting directive. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Maria Aluchna, Maria Roszkowska-Menkes, Bogumił Kamiński (2023) From talk to action: the effects of the non-financial reporting directive on ESG performance. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>

Matteo La Torre, Svetlana Sabelfeld, Marita Blomkvist, Lara Tarquinio, John Dumay (2018) Harmonising non-financial reporting regulation in Europe: Practical forces and projections for future research. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

Challenges and Criticisms:

- Despite the progress, there are still notable challenges. Some studies highlight that the increase in non-financial reporting has not necessarily led to substantial organizational change. In some cases, the disclosures are seen as symbolic gestures or box-ticking exercises rather than genuine commitments to sustainability. Issues such as greenwashing—where companies selectively disclose positive information while omitting negative aspects—persist, undermining the credibility of these reports

Caputo, F., Leopizzi, R., Pizzi, S., & Milone, V. (2020). The Non-Financial Reporting Harmonization in Europe: Evolutionary Pathways Related to the Transposition of the Directive 95/2014/EU within the Italian Context. *Sustainability*, 12(1), 92. <https://doi.org/10.3390/su12010092>

European Commission. (2021). Study on the Non-Financial Reporting Directive: Final Report. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Publications Office of the EU. (2021). Study on the non-financial reporting directive. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Maria Aluchna, Maria Roszkowska-Menkes, Bogumił Kamiński (2023) From talk to action: the effects of the non-financial reporting directive on ESG performance. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>

Matteo La Torre, Svetlana Sabelfeld, Marita Blomkvist, Lara Tarquinio, John Dumay (2018) Harmonising non-financial reporting regulation in Europe: Practical forces and projections for future research. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

Comparability and Standardization Issues:

- One of the primary goals of the NFRD was to enhance the comparability of non-financial information across companies and sectors. However, the flexibility allowed by the directive has resulted in varied reporting practices, making it challenging to compare reports meaningfully. This has led to calls for more standardized frameworks and guidelines to improve the quality and comparability of disclosures

Caputo, F., Leopizzi, R., Pizzi, S., & Milone, V. (2020). The Non-Financial Reporting Harmonization in Europe: Evolutionary Pathways Related to the Transposition of the Directive 95/2014/EU within the Italian Context. *Sustainability*, 12(1), 92. <https://doi.org/10.3390/su12010092>

European Commission. (2021). Study on the Non-Financial Reporting Directive: Final Report. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Publications Office of the EU. (2021). Study on the non-financial reporting directive. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Maria Aluchna, Maria Roszkowska-Menkes, Bogumił Kamiński (2023) From talk to action: the effects of the non-financial reporting directive on ESG performance. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>

Matteo La Torre, Svetlana Sabelfeld, Marita Blomkvist, Lara Tarquinio, John Dumay (2018) Harmonising non-financial reporting regulation in Europe: Practical forces and projections for future research. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ Non-Financial Reporting Directive

Impact on Corporate Accountability:

- The directive has improved corporate accountability to some extent by mandating the disclosure of ESG information. However, the effectiveness of these disclosures in driving real change within organizations depends on the robustness of the reporting processes and the extent to which companies integrate ESG considerations into their core business strategies

Caputo, F., Leopizzi, R., Pizzi, S., & Milone, V. (2020). The Non-Financial Reporting Harmonization in Europe: Evolutionary Pathways Related to the Transposition of the Directive 95/2014/EU within the Italian Context. *Sustainability*, 12(1), 92. <https://doi.org/10.3390/su12010092>

European Commission. (2021). Study on the Non-Financial Reporting Directive: Final Report. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Publications Office of the EU. (2021). Study on the non-financial reporting directive. *Publications Office of the European Union*. Retrieved from <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/02c8f73e-7c17-11eb-9ac9-01aa75ed71a1/language-en>

Maria Aluchna, Maria Roszkowska-Menkes, Bogumił Kamiński (2023) From talk to action: the effects of the non-financial reporting directive on ESG performance. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>

Matteo La Torre, Svetlana Sabelfeld, Marita Blomkvist, Lara Tarquinio, John Dumay (2018) Harmonising non-financial reporting regulation in Europe: Practical forces and projections for future research. *Meditari Accountancy Research*, 26(4), 598-621. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-02-2018-0290>



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

4. THE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

Директива ЄС щодо корпоративної звітності (CSRD) внесе зміни до існуючої Директиви про нефінансову звітність (NFRD). Розширюючи сферу питань сталого розвитку, CSRD вимагає від усіх великих компаній ЄС запровадити обов'язкові стандарти звітності щодо сталого розвитку.

Компанії повинні подати звіт у відповідності з **CSRD 1 січня 2024 року за 2023 фінансовий рік**. Для компаній, що звітують, це буде складним завданням, оскільки збір даних та аудит є складним процесом, який вимагає часу та ресурсів.



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

4. THE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

1. Key Dates:

- **Adoption by the European Parliament:** November 2022
- **Entry into Force:** January 2024
- **First Reports Due:** Companies will need to report for the financial year starting on or after January 1, 2024. For some companies, this means the first reports will be due in 2025.

Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 amending Regulation (EU) No 537/2014, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Directive 2013/34/EU, as regards corporate sustainability reporting (Text with EEA relevance) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32022L2464>

Модифікація https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/?uri=CELEX:32023R2772#ntr2-L_202302772EN.000101-E0002

Deloitte Insights. (2024). EU sustainability regulation: Key themes in Europe. Retrieved from <https://www2.deloitte.com>

European Commission. (2023). The European Green Deal. Retrieved from

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_21_3541



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

4. THE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

2. Affected Enterprises:

The CSRD applies to a much broader scope of companies compared to the NFRD. It includes:

- All large companies, whether they are listed or not. A company qualifies as large if **it meets at least two of the following three criteria:**
 - More than 250 employees
 - More than €40 million in net turnover
 - More than €20 million in total assets
- Listed small and medium-sized enterprises (SMEs), although they will be granted additional time to comply (**reporting to start in 2026**).
- Non-EU companies with substantial activities in the EU (generating a net turnover of more than €150 million in the EU) and with at least one subsidiary or branch in the EU.

Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 amending Regulation (EU) No 537/2014, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Directive 2013/34/EU, as regards corporate sustainability reporting (Text with EEA relevance) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32022L2464>

Модифікація https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/?uri=CELEX:32023R2772#ntr2-L_202302772EN.000101-E0002



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

4. THE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

Percentage of Affected Enterprises:

- It is estimated that around 50,000 companies will be covered by the CSRD, a significant increase from the approximately 11,700 entities under the NFRD. This represents a substantial portion of enterprises in Europe, significantly expanding the scope and impact of non-financial reporting obligations.

Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 amending Regulation (EU) No 537/2014, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Directive 2013/34/EU, as regards corporate sustainability reporting (Text with EEA relevance) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32022L2464>

Модифікація https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/?uri=CELEX:32023R2772#ntr2-L_202302772EN.000101-E0002



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

4. THE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

Key CSRD requirements:

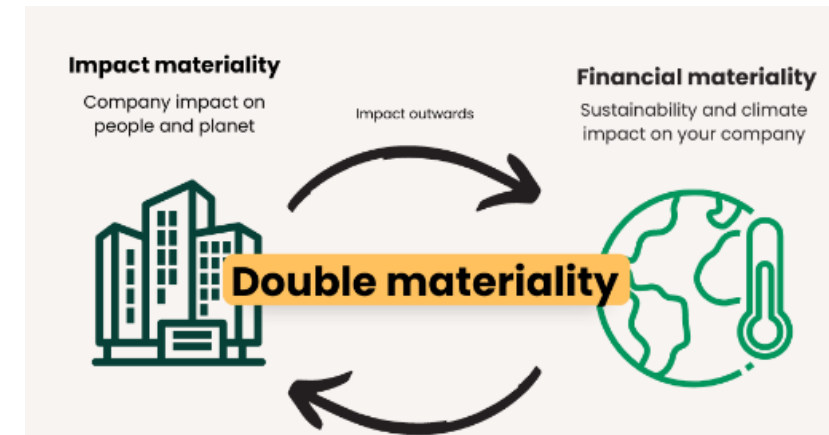
A single reporting standard – sustainability reports will have to be prepared using a single reporting approach according to European Sustainability Reporting Standards, which are aligned with the existing sustainability standards, the EU taxonomy and other transparency requirements.

Part of your management report – your sustainability report will be part of your financial statements and should be inserted in your management report (in the designated section).

An independent auditor’s opinion – the CSRD states that your sustainability report will need to obtain a limited assurance conclusion from an independent auditor, upgrading to a reasonable assurance opinion in the future.

An electronic reporting format (ESEF) – sustainability reports will have a mandatory electronic format and tagging.

Double materiality – companies will have to comply with the principle of dual materiality, which has two dimensions: IMPACT MATERIALITY and FINANCIAL MATERIALITY. A sustainability matter meets the condition of dual materiality if it’s material in terms of impact or from a financial perspective, or both.





Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

5. СТРАТЕГІЯ СТАЛИХ ФІНАНСІВ ЄС

СТРАТЕГІЯ СТАЛИХ ФІНАНСІВ ЄС

Однією з цілей Європейської зеленої угоди є мобілізація приватних інвестицій для переходу до кліматично нейтральної економіки.

ЄС прагне стати першим континентом з нульовою чистотою, а Європейська зелена угода є дорожньою картою для досягнення цього.

Corporate disclosure of climate-related information

Guidance for companies on how to report on the impacts of their business on the climate and on the impacts of climate change on their business.

Disclosures

Guidance for companies on how to report on the impacts of their business on the climate and on the impacts of climate change on their business.

EU labels for benchmarks (climate, ESG) and benchmarks' ESG disclosures

Make benchmark methodologies more transparent when it comes to ESG & put forward standards for the methodology of low-carbon and ESG benchmarks in EU.

EU taxonomy for sustainable activities

What the EU is doing to create an EU-wide classification system for sustainable activities.

European green bond standard

How an EU-wide standard could encourage market participants to issue & invest in EU green bonds and improve the effectiveness & credibility of the market.

International Platform on Sustainable Finance

Forum for dialogue between policymakers, with the aim of increasing the amount of private capital being invested in environmentally sustainable investments

Overview of sustainable finance

A Commission workstream that supports the European green deal aim of channelling private investment towards the transition to a climate-neutral economy.

Sustainability-related disclosure in the financial services sector

What the obligations are for manufacturers of financial products and financial advisers towards end-investors.

Tools and standards

Tools and standards



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

6. Ключові документи для політики КСВ/ВДП

Ключові документи для політики КСВ/ВДП

Назва	Покликання
A renewed EU strategy 2011-14 for corporate social responsibility	https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52011DC0681
Action plan on human rights and democracy (2015-2019)	https://ec.europa.eu/anti-trafficking/eu-policy/action-plan-human-rights-and-democracy-2015-2019_en
Communication on the next steps for a sustainable European Future	https://ec.europa.eu/europeaid/sites/devco/files/communication-next-steps-sustainable-europe-20161122_en.pdf
Reflection paper: towards a sustainable Europe by 2030	https://ec.europa.eu/commission/publications/reflection-paper-towards-sustainable-europe-2030_en
Directive 2014/95/EU on non-financial reporting	https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32014L0095
United Nations global compact	http://www.unglobalcompact.org/
United Nations guiding principles on business and human Rights	http://www.ohchr.org/Documents/Publications/GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf
UN 2030 agenda for sustainable development	https://www.un.org/sustainabledevelopment/development-agenda/
ISO 26000 guidance standard on social responsibility	https://www.iso.org/iso-26000-social-responsibility.html
OECD guidelines for multinational enterprises	http://www.oecd.org/corporate/mne/
OECD due diligence guidance for responsible business conduct	http://mneguidelines.oecd.org/OECD-Due-Diligence-Guidance-for-Responsible-Business-Conduct.pdf
Social policy principles for multinational enterprises by the International Labour Organization	http://www.ilo.org/empent/Publications/WCMS_094386/lang--en/index.htm



Co-funded by
the European Union



Sumy National
Agrarian University

КЛЮЧОВІ ДОКУМЕНТИ ТА ПОЛІТКИ ЄС ЩОДО КСВ/ВДП

1. ЗАРОДЖЕННЯ КСВ/ВДП В ЄВРОПЕЙСЬКОМУ СОЮЗІ
2. ДИРЕКТИВИ ЩОДО КСВ/ВДП У ЄВРОПІ
3. ДИРЕКТИВА ЩОДО НЕФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
4. ДИРЕКТИВА ЄС ЩОДО КОРПОРАТИВНОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗІ СТАЛОГО РОЗВИТКУ
5. СТРАТЕГІЯ СТАЛИХ ФІНАНСІВ ЄС
6. КЛЮЧОВІ ДОКУМЕНТИ ДЛЯ ПОЛІТИКИ КСВ/ВДП