



economistas
Consejo General

COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD Y RESILIENCIA

Lo que necesitan saber
los pequeños y medianos
despachos de profesionales
y las pymes sobre los
Informes de sostenibilidad

Noviembre 2021

Consejo General de Economistas de España

Nicasio Gallego, 8 · 28010 Madrid

Tel.: 914 322 670 · W www.economistas.es

E-Mail : consejogeneral@economistas.org

Twitter: @EconomistasOrg

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/consejo-general-de-economistas/>

Instagram: https://www.instagram.com/economistas_consejogeneral/

Facebook: <https://www.facebook.com/economistas.org>

ISBN: 978-84-18495-21-2

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	4
LO QUE NECESITAN SABER LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS DESPACHOS DE PROFESIONALES Y LAS PYMES EUROPEOS SOBRE LA PRESENTACIÓN DE INFORMES DE SOSTENIBILIDAD	6
¿Qué son los informes de sostenibilidad?	6
¿Dónde se puede encontrar la regulación sobre los informes de sostenibilidad?	6
¿Cuáles son los requisitos de informes de sostenibilidad para las pymes?	
¿Están obligadas a informar?	7
¿Cuáles son las obligaciones sobre verificación de la información en materia de sostenibilidad? ¿Están obligadas las pymes a verificar sus informes sobre sostenibilidad?	7
¿Quién puede verificar la información en materia de sostenibilidad?	8
¿Qué estándares se deben utilizar para reportar información en materia de sostenibilidad?	8
¿Qué estándares deben utilizarse para informar en materia de sostenibilidad por las pymes?	9
¿Quién va a desarrollar las normas de información en materia de sostenibilidad de la UE?	9
¿Cuáles serán los próximos pasos? ¿Y los próximos pasos para las pymes?	9
¿Dónde se debe publicar el informe de sostenibilidad?	10
¿Cuándo se debe publicar el informe de sostenibilidad?	10
¿Qué formato se debe utilizar para los informes de sostenibilidad?	10
¿Quién es responsable del informe de sostenibilidad?	11
CÓMO PREPARAR UN INFORME	11

Introducción

La Comisión Europea –La Comisión– ha anunciado su intención de revisar el sistema de información corporativa en la Unión Europea –la UE– de modo que la información en materia de sostenibilidad adquiera la misma relevancia que la información financiera. Al hacerlo, los informes corporativos se alinearán con los objetivos políticos de la UE y estos se verán reforzados, incluido el objetivo «cero emisiones», es decir, la neutralidad del carbono. Este escenario presenta un importante desafío y oportunidad para los pequeños y medianos despachos de profesionales –SMPs en su término anglosajón– y las pequeñas y medianas empresas –pymes–. Los SMPs tienen un papel clave consistente en ayudar a las pymes a preparar sus informes de sostenibilidad, al igual que lo hacen actualmente con los informes financieros, así como en su verificación y el asesoramiento en general sobre la adopción de prácticas de negocio sostenibles. Este documento resume lo que los SMPs y las pymes necesitan saber sobre la presentación de informes de sostenibilidad.

Agradecimientos

Este informe ha sido elaborado por los miembros del Grupo de Expertos en Contabilidad de la EFAA for SMEs –Accounting Expert Group (AEG)– y traducido al español por el Comité de Sostenibilidad y Resiliencia del Consejo General de Economistas de España (CGE).

La EFAA for SMEs manifiesta su agradecimiento por la participación de los siguientes autores:

Salvador Marín

Presidente de EFAA for SMEs

Richard Martin

Association of Chartered Certified Accountants (ACCA)

Esther Ortiz

Consejo General de Economistas de España (CGE)

Paul Thompson

Director EFAA for SMEs

El Consejo General de Economistas de España agradece la revisión y traducción de este documento a los miembros que conforman su Comité de Sostenibilidad y Resiliencia.

Grupo de Expertos en Contabilidad de la EFAA for SMEs

Richard Martin (Chair)
ACCA
United Kingdom

Rauf Rzayev
APFM
Azerbaijan

Vali Rahimov
CAAR
Azerbaijan

Johan De Coster
ITAA
Belgium

João Ferreira da Silva
OCC
Portugal

Robin Jarvis
Brunel University
United Kingdom

Esther Ortiz-Martínez
CGE
Spain

Hugo van Campen
NBA
The Netherlands

Nazmi Pllana
SCAAK
Kosovo

Špela Kumelj
CCIS
Slovenia

Christian Witte
DStV
Germany

Nelson Ferreira
OCC
Portugal

Grupo de Expertos del Comité de Sostenibilidad y Resiliencia del CGE

Xavier Subirats (Coordinador)

Carlos Puig de Travy
Presidente
REA Auditores-CGE

Francisco Gracia
Presidente EC-CGE

Concepción Dunia Álvarez

Marcos Antón

Manuel Hernando

Max Gosch

Lluís E. Guerrero

Salvador Marín

José Mariano Moneva

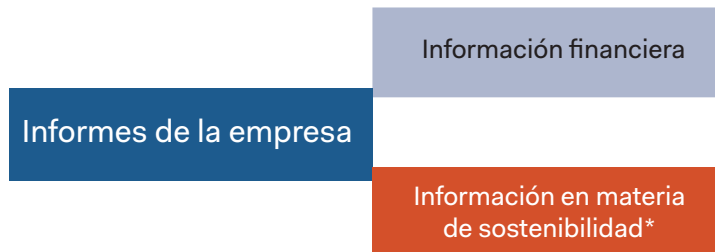
Luis Piacenza

Esther Ortiz

Francisco Jesús Sierra

Encarnación Rico (Secretaria)

¿Qué necesitan saber los pequeños y medianos despachos y las pymes sobre los informes de sostenibilidad?



* Previamente información no financiera

¿Qué son los informes de sostenibilidad?

En la actualidad, la legislación de la UE exige que determinadas grandes empresas divulguen información sobre la forma en que operan y gestionan sus retos sociales y medioambientales. Esta información en materia de sostenibilidad, hasta hace poco llamada información no financiera, incluye información relacionada con:

- asuntos ambientales,
- asuntos sociales y tratamiento de los empleados,
- respeto a los derechos humanos,
- lucha contra la corrupción y el soborno,
- diversidad en los consejos de administración de las empresas (en términos de edad, género, formación académica y profesional).



Esta información ayuda a los inversores, a las organizaciones de la sociedad civil, a los consumidores, a los responsables políticos y a otras partes interesadas a evaluar el rendimiento no financiero de las grandes empresas y las alienta a desarrollar un enfoque responsable de los negocios.

¿Dónde se puede encontrar la regulación sobre los informes de sostenibilidad?

La **Directiva 2014/95/UE**, también denominada Directiva sobre información no financiera –NFRD, en sus siglas anglosajonas–, establece las normas sobre la divulgación de información no financiera y sobre diversidad por parte de determinadas grandes empresas. Dicha Directiva modifica la **Directiva contable 2013/34/UE**.

- En junio de 2017, la Comisión publicó sus **guías para ayudar a las empresas a divulgar información medioambiental y social**. Estas guías no son obligatorias y las empresas pueden decidir utilizar otras normas o marcos de referencia internacionales, europeos o nacionales de acuerdo con sus propias características o entorno empresarial.
- En junio de 2019, la Comisión publicó unas directrices para la revelación de **información relacionada con el clima**, que en la práctica

consisten en un nuevo suplemento de las guías existentes sobre la información no financiera, que siguen siendo aplicables.

- El 21 de abril de 2021, la Comisión adoptó una **propuesta de Directiva relativa a información en materia de sostenibilidad de las empresas –Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD, en sus siglas anglosajonas)–**, que modificará los requisitos de información actuales de la NFRD. La propuesta de la Comisión para la CSRD prevé la adopción de normas de información en materia de sostenibilidad –European Sustainability Reporting Standards, ESRS– de la UE. Los borradores de normas serán desarrollados por el **Grupo Consultivo Europeo de Información Financiera –European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG–**. Las normas se adaptarán a las políticas de la UE, contribuyendo a la normalización y desarrollo de estándares internacionales. El primer conjunto de normas se prevé que sea adoptado en octubre de 2022.

¿Cuáles son los requisitos de informes de sostenibilidad para las pymes? ¿Están obligadas a informar?

De acuerdo con la Directiva 2014/95/UE, las pymes no están obligadas a divulgar esta información ya que no están incluidas en su ámbito de aplicación. Sin embargo, pueden hacerlo voluntariamente.

Actualmente no existe un requisito en la UE para que las pymes elaboren informes de sostenibilidad. Las pymes que elaboran informes de sostenibilidad lo hacen de forma voluntaria. Existen toda una serie de normas y marcos de referencia internacionales que están disponibles para su uso voluntario, incluyendo los de la Global Reporting Initiative –GRI– y los del International Integrated Reporting Council –IIRC–. Si bien la presentación de informes de sostenibilidad es voluntaria para las pymes, es posible que se les exija que elaboren

información en materia de sostenibilidad para satisfacer las obligaciones de información de sus proveedores de financiación, como las entidades financieras, así como por los grandes clientes de su cadena de valor

La propuesta de CSRD ampliaría el ámbito de aplicación a todas las grandes empresas, así como a todas las empresas que cotizan en los mercados regulados de la UE (excepto las microempresas cotizadas). Incluirá, por tanto, a empresas de entre 250 y 500 empleados. Sin embargo, no introducirá nuevas obligaciones de información para las pymes que no cotizan en los mercados regulados de la UE.

La Comisión propone desarrollar normas para las grandes empresas y normas separadas y proporcionadas para las pymes. Si bien las pymes que cotizan en los mercados regulados estarán obligadas a utilizar estas normas especialmente diseñadas para pymes, las pymes no cotizadas –que representan a la gran mayoría de las pymes– pueden optar por utilizarlas de forma voluntaria.

La Comisión considera que esta propuesta es proporcionada, ya que establece un equilibrio adecuado entre satisfacer las necesidades de los inversores y otras partes interesadas en la información en materia de sostenibilidad de las empresas, y limitar la carga administrativa potencial para las propias empresas.

¿Cuáles son las obligaciones sobre verificación de la información en materia de sostenibilidad? ¿Están obligadas las pymes a verificar estos informes?

De conformidad con la Directiva 2014/95/UE, los auditores de cuentas individuales y las sociedades de auditoría solo necesitan comprobar que el estado de información no financiera, que puede

estar en un informe separado de los estados financieros, ha sido facilitado por las sociedades que están dentro del ámbito de aplicación. Además, los Estados miembros también podrán exigir que la información incluida en los estados de información no financiera sea verificada por un proveedor independiente de servicios de revisión. Por ejemplo, en España, en virtud de la Ley 11/2018, la revisión de los informes de sostenibilidad es un requisito obligatorio.

La propuesta de CSRD introduce la obligatoriedad de la verificación de los informes de sostenibilidad. Todas las empresas, dentro de su ámbito de aplicación, deberán realizar una verificación limitada (*limited assurance*) de la información en materia de sostenibilidad revelada, con la opción de avanzar hacia un requisito de verificación con garantía razonable (*reasonable assurance*) en una etapa posterior

Esto significa que, en virtud de la propuesta de CSRD, las pymes no cotizadas no estarán obligadas a verificar sus informes de sostenibilidad. Solo las pymes que cotizan en los mercados regulados europeos están dentro de su ámbito de aplicación y, por lo tanto, deberán verificar sus informes.

¿Quién puede verificar la información en materia de sostenibilidad?

La Directiva 2014/95/UE establece que el estado de información no financiera –EINF– puede ser verificado por un «prestador independiente de servicios de verificación».

La propuesta de CSRD permite que un proveedor independiente de servicios de verificación acreditado, de conformidad con el Reglamento (CE) n° 765/2008 del Parlamento Europeo y del Consejo, presente un dictamen sobre la información en materia de sostenibilidad sobre la base de un encargo de informe de verificación limitada. Tam-

bién exige a los Estados miembros que velen porque se establezcan requisitos coherentes para todas las personas y firmas, incluidos los auditores de cuentas individuales y las sociedades de auditoría, que puedan presentar informes sobre la verificación de la información en materia de sostenibilidad.

En efecto, la propuesta de la Comisión permite a los Estados miembros abrir el mercado de los servicios de verificación de la información en materia de sostenibilidad de tal manera que podrían optar por permitir a empresas o profesionales independientes distintos de los auditores habituales de la información financiera proporcionar servicios de verificación (*assurance*) sobre la información en materia de sostenibilidad (por ejemplo, actualmente en España lo pueden realizar también los Economistas, los Expertos Contables Acreditados).

¿Qué estándares se deben utilizar para reportar información en materia de sostenibilidad?

En virtud de la Directiva 2014/95/UE, las empresas pueden basarse en marcos nacionales, marcos del ámbito de la Unión Europea, como el sistema de gestión y de auditoría medioambientales –EMAS–, o marcos internacionales como Global Reporting Initiative –GRI– y otros marcos internacionales reconocidos.

Los Estados miembros pueden tener actualmente sus propios requisitos de información no financiera o en materia de sostenibilidad.

La propuesta de CSRD introduce el requisito de informar de conformidad con las normas obligatorias de información en materia de sostenibilidad de la UE. Estas normas aún no se han desarrollado.

¿Qué estándares deben utilizarse para informar en materia de sostenibilidad por las pymes?

Las pymes que cotizan en los mercados regulados europeos pueden optar por utilizar normas más sencillas para cumplir sus obligaciones legales de información. Las pymes no cotizadas que han optado voluntariamente por elaborar un informe de sostenibilidad también pueden optar por utilizarlas. Estas normas se adaptarán cuidadosamente a las especificidades de las pymes. Esto facilitará a las pymes la revelación de esta información a los bancos y a las grandes empresas, a sus clientes y a otras partes interesadas, así como ayudará a las pymes a desempeñar un papel relevante en la transición hacia una economía más sostenible.

Paralelamente a las nuevas normas propuestas para las grandes empresas, la Comisión también propone el desarrollo de normas separadas y proporcionadas para las pymes.

¿Quién va a desarrollar las normas de información en materia de sostenibilidad de la UE?

El **EFRAG** será responsable de elaborar los borradores de estas normas. El EFRAG es una asociación privada establecida en 2001 y creada con el apoyo de la Comisión para servir al interés público. Financiado principalmente por la UE, el EFRAG se basa en un modelo de asociación público-privada y su función ha sido asesorar a la Comisión sobre la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF– en la legislación de la UE. La European Federation for Accountants and Auditors for SMEs –EFAA for SMEs– es miembro del EFRAG y participa activa-

mente en sus proyectos y reuniones, siendo la voz de los SMPs y de las pymes en todos los asuntos relevantes, incluida la presentación de informes en materia de sostenibilidad y, por tanto, también está representado el Consejo General de Economistas de España.

¿Cuáles serán los próximos pasos? ¿Y los próximos pasos para las pymes?

El siguiente paso es que el Parlamento Europeo y los Estados miembros en el Consejo negocien un texto legislativo definitivo sobre la base de la propuesta de la Comisión. Paralelamente, el EFRAG comenzará a trabajar en un primer conjunto de borradores de normas de información en materia de sostenibilidad. Estos borradores de normas estarán listos para su examen por la Comisión, una vez que el Parlamento y el Consejo hayan acordado un texto legislativo para la actual propuesta de Directiva. El EFRAG tiene como objetivo tener el primer conjunto de borradores de normas listos para mediados de 2022. El calendario final dependerá de cómo avancen el Parlamento y el Consejo en sus negociaciones. Si llegan a un acuerdo en el primer semestre de 2022, la Comisión debería poder adoptar el primer conjunto de normas con arreglo a la nueva legislación, a finales de 2022. Eso significaría que las empresas podrían aplicar las normas por primera vez a los informes publicados en 2024, que corresponderían al ejercicio 2023.

Los requisitos para las pymes cotizadas se aplicarían solo tres años después de que se apliquen a las empresas más grandes, el tiempo adicional otorgado es debido a las dificultades económicas a las que se enfrentan las pymes como resultado de la pandemia de COVID-19.

Significa que las pymes incluidas en el ámbito de aplicación de la propuesta de Directiva deberán publicar un informe por primera vez en 2027, lo que correspondería al ejercicio 2026.

Las pymes no incluidas en la propuesta de Directiva podrían comenzar a informar voluntariamente de conformidad con las normas propuestas de información en materia de sostenibilidad de las pymes tan pronto como se adopten estas normas.

¿Dónde debe publicarse el informe de sostenibilidad?

De conformidad con la Directiva 2014/95/UE, el EINF se debe incluir en el informe de gestión, o como un informe separado correspondiente al mismo ejercicio que se pondrá a disposición del público en un plazo razonable, no superior a seis meses a partir de la fecha del cierre, en el sitio web de la empresa, y se mencionará en el informe de gestión.

La propuesta de CSRD elimina la posibilidad prevista en la NFRD para que los Estados miembros permitan a las empresas incluir la información en materia de sostenibilidad en un informe separado que no forme parte del informe de gestión. Por lo tanto, de seguir esta redacción las empresas deben informar en materia de sostenibilidad en el informe de gestión.

¿Cuándo se debe publicar el informe de sostenibilidad?

De acuerdo con la Directiva 2013/34/UE y la Directiva 2014/95/UE, la información no financiera se refiere al ejercicio financiero y se publica de conformidad con los requisitos de la información financiera. Cuando una empresa elabore un in-

forme separado, deberá corresponder al mismo ejercicio y a) se publicará junto con el informe de gestión, o b) se hará público en un plazo razonable, no superior a seis meses a partir de la fecha del balance, en el sitio web de la empresa, haciendo referencia a este informe separado en el informe de gestión.

La propuesta de CSRD establece que los Estados miembros velarán para que las empresas publiquen en un plazo razonable, que no excederá de 12 meses a partir de la fecha del cierre, los estados financieros anuales debidamente aprobados y el informe de gestión, junto con los dictámenes y los estados presentados por el auditor legal o la sociedad de auditoría.

¿Qué formato se debe utilizar para los informes de sostenibilidad?

Mientras que la Directiva 2014/95/UE describe la información que debe divulgarse, ofrece flexibilidad en cuanto a su formato.

La propuesta de CSRD exige a las empresas que preparen sus estados financieros y su informe de gestión en formato XHTML y que «etiqueten» su información de sostenibilidad notificada de acuerdo con un sistema de categorización digital, tal y como se especifica en el Reglamento (UE) 2018/815, de 17 de diciembre de 2018, por el que se completa la Directiva 2004/109/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a la especificación de un formato único de notificación electrónica. Este sistema de categorización digital se desarrollará junto con las normas europeas de información en materia de sostenibilidad. Esto significa que la información en materia de sostenibilidad podrá incorporarse fácilmente en el punto de acceso único europeo previsto en el Plan de Acción de la Unión de los Mercados de Capitales.

¿Quién es responsable del informe de sostenibilidad?

La Directiva 2013/34/UE relativa a los estados financieros anuales, los estados financieros consolidados y los informes relacionados de determinados tipos de empresas, establece que los miembros de los órganos de administración, dirección y supervisión de una empresa deben, como requisito mínimo, ser colectivamente responsables de la elaboración y publicación de los estados financieros anuales y los informes de gestión. El mismo enfoque debe aplicarse también a los miembros de los órganos de administración, dirección y supervisión de las empresas que elaboran estados financieros consolidados. Dichos organismos actúan en el marco de las competencias que les asigna el Derecho nacional. Esto no debe impedir que los Estados miembros

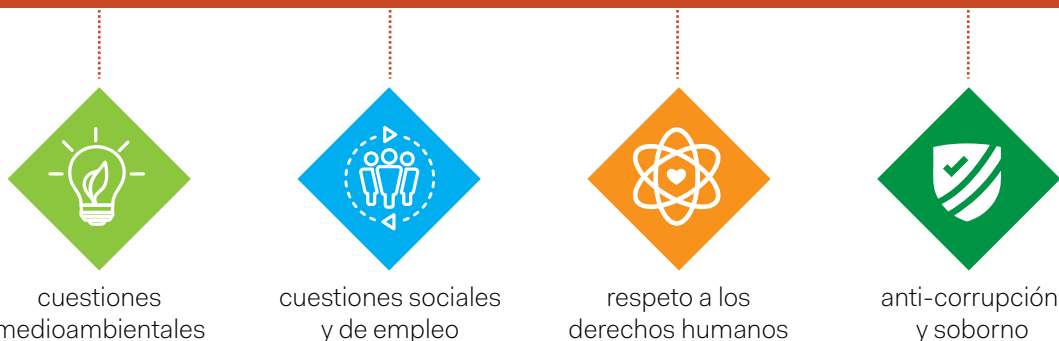
vayan más allá y prevean la responsabilidad directa ante los accionistas o incluso ante otras partes interesadas.

La propuesta de CSRD alinea la responsabilidad colectiva de los miembros de los órganos de administración, dirección y supervisión de una empresa con los nuevos requisitos de informes de sostenibilidad. En particular, exige a los órganos de administración, dirección y supervisión que se aseguren de que la empresa en cuestión ha informado de conformidad con las normas europeas de información en materia de sostenibilidad y en el formato electrónico requerido, y suprime la referencia al informe separado actualmente permitido para la presentación de informes de sostenibilidad.

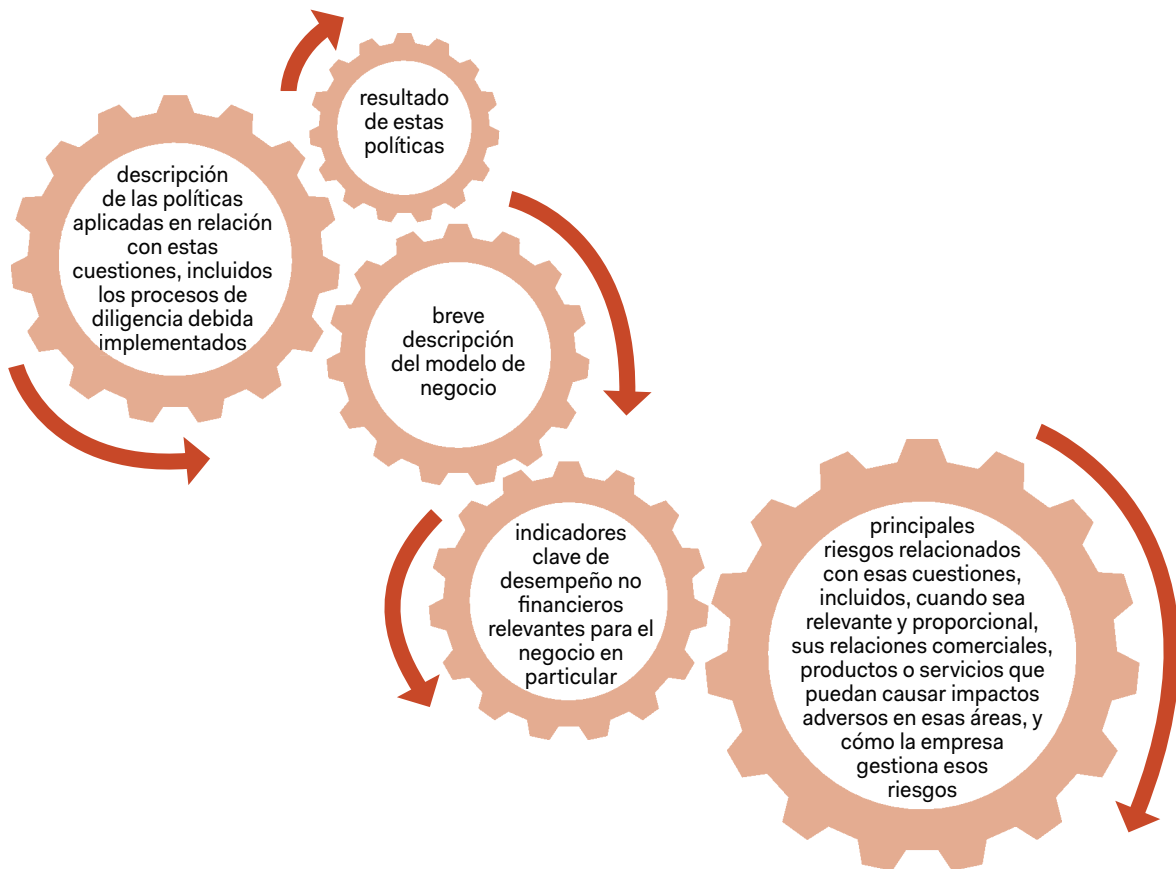
Cómo preparar un informe

La información no financiera de conformidad con la Directiva 2014/95/UE debe incluir lo siguiente:

Información necesaria para comprender la evolución de la empresa, desarrollo, posición e impacto de su actividad, relacionados con:



(si bien este proceso y los temas relacionados pueden diferir algo una vez que la propuesta de CSRD y las nuevas normas europeas de información en materia de sostenibilidad entren en vigor, sirven como una buena base inicial para preparar un informe)



Asuntos medioambientales

- impactos actuales y previsibles de las operaciones de la compañía en el medio ambiente
- impactos actuales y previsibles de las operaciones de la compañía en la salud
- impactos actuales y previsibles de las operaciones de la compañía en la seguridad
- uso de energía renovable y/o no renovable
- emisiones de gases de efecto invernadero
- uso del agua
- contaminación



Asuntos sociales y de empleados

medidas adoptadas para garantizar la igualdad entre los géneros

aplicación de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo

condiciones de trabajo

diálogo social

respeto del derecho de los trabajadores de ser informados y consultados

respeto de los derechos sindicales

salud y seguridad en el trabajo

diálogo con las comunidades locales

medidas adoptadas para garantizar la protección y el desarrollo de esas comunidades



Respeto de los derechos humanos

prevención de los derechos humanos



Anticorrupción y soborno

instrumentos establecidos para luchar contra la corrupción y el soborno

Pasos a seguir para preparar un informe:



- **PASO 1. Determinar cuál es información material:** se debe determinar en relación con el tema objeto (*subject matter*) lo que probablemente dará lugar a conocer los principales riesgos de los impactos relevantes, junto con los que ya se hayan materializado. La gravedad de tales impactos debe juzgarse por su escala y gravedad. Los riesgos de impacto adverso pueden derivarse de las propias actividades de la empresa o pueden estar vinculados a sus operaciones y, cuando proceda y sea proporcionado, a sus productos, servicios y relaciones comerciales, incluidas las relacionadas con sus cadenas de suministro y subcontratación. Esto no debería dar lugar a cargas administrativas adicionales indebidas para las pequeñas y medianas empresas.
- **PASO 2. Establecer lo que es relevante:** en relación con la materialidad es necesario evaluar la importancia de la información y si no es relevante explicar por qué no lo es. Es decir, se debe aplicar el principio de «cumplir o explicar».
- **PASO 3. Estructurar el informe:** preparar un índice y seleccionar los indicadores de acuerdo con los estándares-normas internacionales existentes. Es útil comparar con otros informes no financieros.
- **PASO 4. Recopilar y solicitar información:** se debe reunir información cuantitativa y cualitativa para cada una de las áreas. Puede ser necesario hacer entrevistas con el objeto de recopilar información cualitativa.
- **PASO 5. Comprobar y consolidar la información:** reunir la información de acuerdo con el índice propuesto y comprobar que la información se haya consolidado correctamente.
- **PASO 6. Preparar el informe:** preparar el informe de acuerdo con el índice. Se puede incluir un índice de información de conformidad con los estándares-normas internacionales existentes que se hayan utilizado.
- **PASO 7. Verificación externa (cuando corresponda):** someter a verificación el informe.
- **PASO 8. Aprobación (cuando corresponda):** el informe estará firmado por los administradores responsables de preparar los estados financieros y el informe de gestión.
- **PASO 9. Publicación:** publicar el informe en el sitio web de la empresa y en otros lugares en los que sea requerido.



EUROPEAN FEDERATION
OF ACCOUNTANTS AND AUDITORS
FOR SMES

What SMPs and SMEs Need to Know About Sustainability Reporting

July 2021

EFAA - European Federation of Accountants and Auditors for SMEs
International Non-Profit Organisation
4, Rue Jacques de Lalaing, B-1040 Brussels - Enterprise number: 0524.824.834
T +32 2 736 88 86 - F +32 2 736 29 64 - W www.efaa.com
E-Mail: secretariat@efaa.com Twitter: [@EFAAforSMEs](https://twitter.com/EFAAforSMEs)

CONTENTS

INTRODUCTION.....	18
WHAT EUROPEAN SMPs AND SMEs NEED TO KNOW ABOUT SUSTAINABILITY REPORTING	19
What is sustainability reporting?.....	19
Where can one find regulation on sustainability reporting?	19
What about sustainability reporting requirements for SMEs? Are they obliged to report?	20
What about external assurance on sustainability information? Are SMEs obliged to obtain assurance?	20
Who is permitted to provide external assurance on sustainability information?	21
What standards must be used to report sustainability information?	21
What standards must be used to report sustainability information by SMEs?	21
Who is going to develop the EU sustainability reporting standards?	22
What will be the next steps? And the next steps for SMEs?	22
Where must the sustainability report be published?	22
When must the sustainability report be published?	22
What format must be used for sustainability reporting?	22
Who is responsible for the sustainability report?	23
HOW TO PREPARE A REPORT	23

Introduction

The European Commission ('the Commission') has announced its intention to overhaul the corporate reporting system in the European Union ('the EU') such that sustainability reporting will assume equal importance to that of financial reporting. In so doing corporate reporting will then be aligned with and support the EU's policy objectives including 'net zero' emissions, that is carbon neutrality. This presents a significant challenge and opportunity for small- and medium-sized accountancy practices (SMPs) and small- and medium-sized enterprises (SMEs). SMPs have a key role to play in helping SMEs prepare sustainability reports, just as they currently do financial reports, as well as providing assurance on these reports and advising SMEs more generally on the adoption of sustainable business practices. This report summarizes what SMPs and SMEs need to know about sustainability reporting.

Acknowledgements

This report was produced by the members of the EFAA Accounting Expert Group (AEG). EFAA would like to acknowledge the assistance of the following individuals (authors) and institutions in particular:

Salvador Marín
EFAA President

Richard Martin
Association of Chartered Certified Accountants (ACCA)

Esther Ortiz Martínez
Consejo General de Economistas (CGE)

Paul Thompson
EFAA Director

AEG Members

Richard Martin (Chair)
ACCA
United Kingdom

Rauf Rzayev
APFM
Azerbaijan

Vali Rahimov
CAAR
Azerbaijan

Johan De Coster
ITAA
Belgium

João Ferreira da Silva
OCC
Portugal

Robin Jarvis
Brunel University
United Kingdom

Esther Ortiz-Martínez
CGE
Spain

Hugo van Campen
NBA
The Netherlands

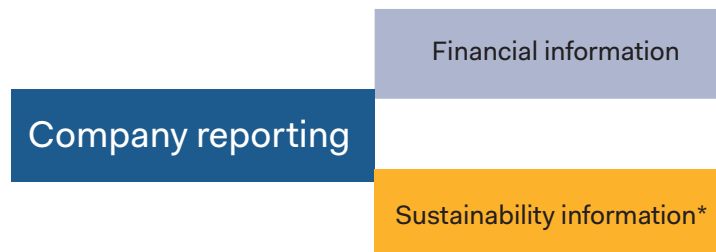
Nazmi Pllana
SCAAK
Kosovo

Špela Kumelj
CCIS
Slovenia

Christian Witte
DStV
Germany

Nelson Ferreira
OCC
Portugal

What European SMPs and SMEs Need to Know About Sustainability Reporting?



* Previously non-financial information

What is sustainability reporting?

Presently EU law requires certain large companies to disclose information on the way they operate and manage social and environmental challenges. This sustainability information, until recently called non-financial information, includes information related to:

- environmental matters
- social matters and treatment of employees
- respect for human rights
- anti-corruption and bribery
- diversity on company boards (in terms of age, gender, educational and professional background).



This helps investors, civil society organisations, consumers, policy makers and other stakeholders to evaluate the non-financial performance of large companies and encourages these companies to develop a responsible approach to business.

Where can one find regulation on sustainability reporting?

Directive 2014/95/EU – also called the Non-Financial Reporting Directive (NFRD) – lays down the rules on disclosure of non-financial and diversity information by certain large companies. This directive amends the **Accounting Directive 2013/34/EU**.

- In June 2017 the Commission published its **guidelines to help companies disclose environmental and social information**. These guidelines are not mandatory and companies may decide to use international, European, or national guidelines according to their own characteristics or business environment.
- In June 2019 the Commission published **guidelines on reporting climate-related information**, which in practice consist of a new supplement to the existing guidelines on non-financial reporting, that remain applicable.

- On 21 April 2021, the Commission adopted a [proposal for a Corporate Sustainability Reporting Directive \(CSRD\)](#), which would amend the existing reporting requirements of the NFRD. The Commission's [proposal for CSRD](#) envisages the adoption of EU sustainability reporting standards (ESRS). The draft standards will be developed by [the European Financial Reporting Advisory Group \(EFRAG\)](#). The standards will be tailored to EU policies, while building on and contributing to international standardisation initiatives. The first set of standards would be adopted by October 2022.

What about sustainability reporting requirements for SMEs? Are they obliged to report?

Under Directive 2014/95/EU SMEs are not required to report as they are not included in its scope. They can, however, disclose voluntarily.

Presently there is no EU requirement for SMEs to produce sustainability reports therefore those produced are on a voluntary basis. A number of internationally recognised frameworks are available for voluntary use including those of the Global Reporting Initiative (GRI) and the International Integrated Reporting Council (IIRC). While sustainability reporting is voluntary for SMEs, they may be required to produce sustainability information to satisfy the reporting obligations of providers of finance and to large customers in their value chain.

The proposed CSRD would extend the scope to all large companies and to all companies listed on EU regulated markets (except listed micro-enterprises). It would, therefore, include companies with between 250 and 500 employees. It would not, however, introduce any new reporting obligations on SMEs other than SMEs listed on EU regulated markets.

The Commission proposes to develop standards for large companies and separate, proportionate standards for SMEs. While SMEs listed on regulated markets would be required to use these proportionate standards, non-listed SMEs – representing the great majority of SMEs – may choose to use them on a voluntary basis.

The Commission believes that this proposal is proportionate, striking the right balance between meeting the needs of investors and other stakeholders for sustainability information from companies, and limiting the potential administrative burden for companies themselves.

What about external assurance on sustainability information? Are SMEs obliged to obtain assurance?

According to Directive 2014/95/EU Statutory auditors and audit firms only need to check that the non-financial statement, which may be in a separate report from the financial statements, has been provided by those companies that are within scope. In addition, Member States may also require that the information included in the non-financial statement be verified by an independent assurance services provider. For example, in Spain under Law 11/2018 assurance of sustainability statements is a compulsory requirement.

The proposed CSRD introduces a requirement for assurance on sustainability information. All companies within its scope will be required to obtain limited assurance on reported sustainability information, with an option to move towards a reasonable assurance requirement at a later stage.

This means that under proposed CSRD non-listed SMEs will not be obliged to obtain assurance on their sustainability reports. Rather only listed SMEs on European regulated markets are within its scope and so be required to report and obtain assurance thereon.

Who is permitted to provide external assurance on sustainability information?

Directive 2014/95/EU only establishes that a non-financial statement can be verified by an 'independent assurance services provider'.

The proposed CSRD allows Member States to allow any independent assurance services provider accredited in accordance with Regulation (EC) No 765/2008 of the European Parliament and of the Council to provide an opinion on sustainability reporting on the basis of a limited assurance engagement. It also requires Member States to ensure that consistent requirements are set out for all persons and firms, including statutory auditors and audit firms, who are allowed to provide the opinion on the assurance of sustainability reporting.

In effect the Commission's proposal allows Member States to open-up the market for sustainability assurance services such that Member States could choose to allow firms other than the usual auditors of financial information to provide assurance on sustainability information.

What standards must be used to report sustainability information?

Under Directive 2014/95/EU companies may rely on national frameworks, Union-based frameworks such as the Eco-Management and Audit Scheme (EMAS), or international frameworks such as the Global Reporting Initiative (GRI) and other recognised international frameworks.

Member States may currently have their own non-financial or sustainability reporting requirements which any reporting might need to comply with.

The proposed CSRD introduces the requirement to report in line with mandatory EU sustainability

reporting standards. These standards have yet to be developed.

What standards must be used to report sustainability information by SMEs?

SMEs listed on regulated markets may choose to use these simpler standards to meet their legal reporting obligations, while non-listed SMEs that have voluntarily chosen to produce a sustainability report may also choose to use them. These standards will be carefully adapted to the capacity of SMEs. This would make it easier for SMEs to report information to banks, large companies whom they supply and other stakeholders as well as help SMEs play a full role in the transition to a sustainable economy.

In parallel to the new rules proposed for large companies, the Commission is also proposing the development of separate, proportionate standards for SMEs.

Who is going to develop the EU sustainability reporting standards?

EFRAG will be responsible for developing these draft standards. EFRAG is a private association established in 2001 and created with the encouragement of the Commission to serve the public interest. Majority financed by the EU, EFRAG relies on a public-private partnership model and its role has been to advise the Commission on the adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS) into EU law. EFAA for SMEs are members of EFRAG and we actively participate in its projects and assemblies, being the voice of SMPs and SMEs on all relevant matters including sustainability reporting.

What will be the next steps? And the next steps for SMEs?

The next step is for the European Parliament, and the Member States in the Council, to negotiate a final legislative text on the basis of the Commission's proposal. In parallel, EFRAG will start work on a first set of draft sustainability reporting standards. These draft standards will then be ready for consideration by the Commission once the Parliament and Council have agreed a legislative text for the CSRD. EFRAG aims to have the first set of draft standards ready by mid-2022. The final timetable will depend on how the Parliament and Council progress in their negotiations. If they reach agreement in the first half of 2022, then the Commission should be able to adopt the first set of reporting standards under the new legislation by the end of 2022. That would mean that companies would apply the standards for the first time to reports published in 2024, covering financial year 2023.

The requirements for listed SMEs would apply only three years after they apply to larger companies, the additional time given due to the acute economic difficulties faced by smaller companies as a result of the COVID-19 pandemic.

It means that listed SMEs will be required to publish a report for the first time in 2027, covering financial year 2026.

Non-listed SMEs could start to voluntarily report in accordance with the proposed SME sustainability reporting standards as soon as the standards are adopted.

Where must the sustainability report be published?

Under Directive 2014/95/UE the non-financial statement shall be included in the management report or as a separate report corresponding to

the same financial year made publicly available within a reasonable period of time, not exceeding six months after the balance sheet date, on the undertaking's website, and is referred to in the management report.

The proposed CSRD removes the possibility provided for in the NFRD for Member States to allow companies to report the required information in a separate report that is not part of the management report. Undertakings must therefore report sustainability information in the management report.

When must the sustainability report be published?

According to Directive 2013/34/EU and Directive 2014/95/EU, non-financial information refers to the financial year and is published in accordance with the requirements of financial information. When an undertaking prepares a separate report it must correspond to the same financial year and (a) is published together with the management report, or (b) is made publicly available within a reasonable period of time, not exceeding six months after the balance sheet date, on the undertaking's website, and is referred to in the management report.

The proposed CSRD establishes that Member States shall ensure that undertakings publish within a reasonable period of time, which shall not exceed 12 months after the balance sheet date, the duly approved annual financial statements and the management report, together with the opinions and statement submitted by the statutory auditor or audit firm.

What format must be used for sustainability reporting?

While Directive 2014/95/EU prescribes what information is to be disclosed it offers flexibility as to its format.

The proposed CSRD would require companies to prepare their financial statements and their management report in XHTML format and to 'tag' their reported sustainability information according to a digital categorisation system as and when specified in Regulation (EU) 2018/815 of 17 December 2018 supplementing Directive 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the specification of a single electronic reporting format. This digital categorisation system will be developed together with the sustainability reporting standards. This will mean that sustainability information can easily be incorporated in the European Single Access Point envisaged in the Capital Markets Union Action Plan.

Who is responsible for the sustainability report?

Directive 2013/34/EU on the annual financial statements, consolidated financial statements and related reports of certain types of undertakings establishes that the members of the administrative, management and supervisory

bodies of an undertaking should, as a minimum requirement, be collectively responsible to the undertaking for drawing up and publishing annual financial statements and management reports. The same approach should also apply to members of the administrative, management and supervisory bodies of undertakings drawing up consolidated financial statements. Those bodies act within the competences assigned to them by national law. This should not prevent Member States from going further and providing for direct responsibility to shareholders or even other stakeholders.

The proposed CSRD aligns the collective responsibility of the members of the administrative, management and supervisory bodies of a company with the new sustainability reporting requirements. In particular it requires administrative, management and supervisory bodies to ensure that the company in question has reported in accordance with EU sustainability reporting standards, and in the digital format required, and deletes the reference to the currently allowed separate report for sustainability reporting.

How to Prepare a Report

Non-financial information according to Directive 2014/95/EU must include the following:

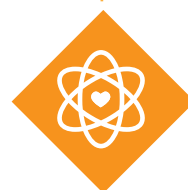
Information to the extent necessary for an understanding of the undertaking's development, performance, position and impact of its activity, related to



environmental matters



social and employee matters

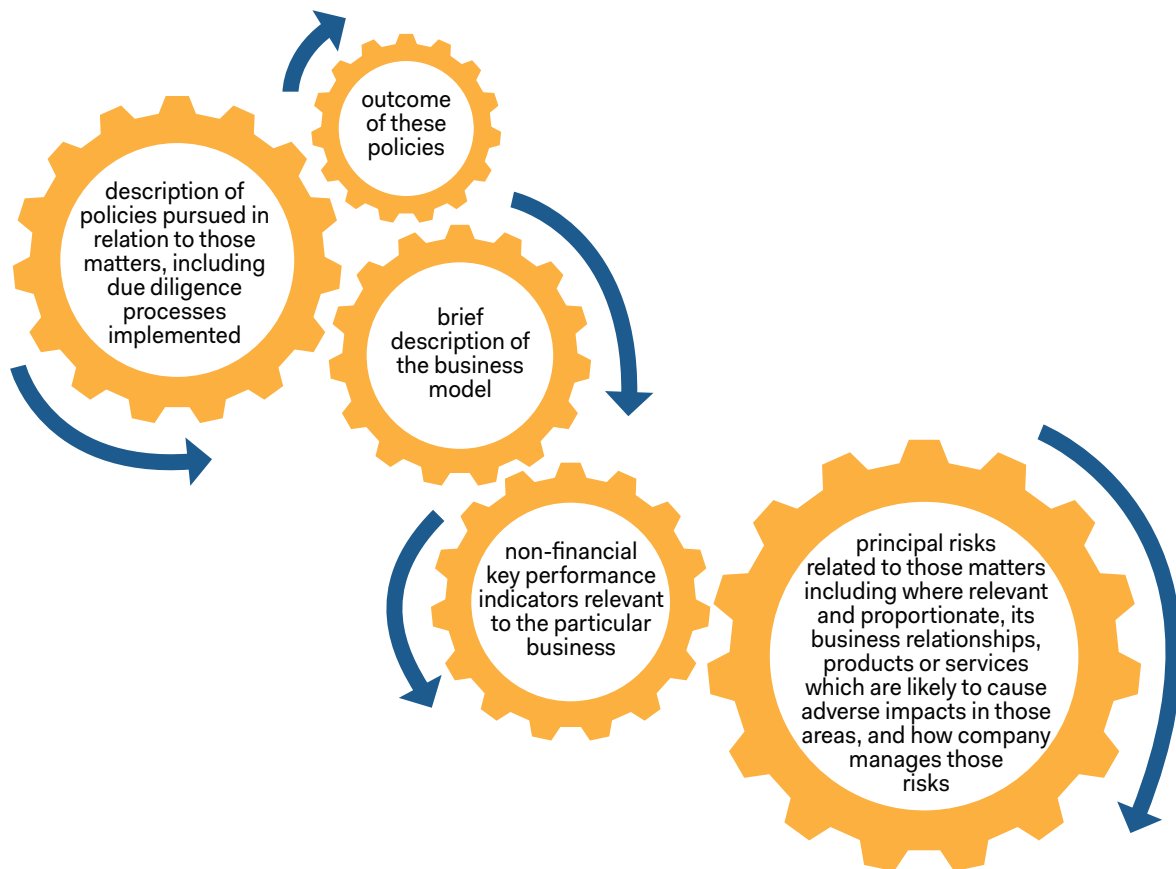


respect for human rights



anti-corruption and bribery matters

(while this process and the topics will differ once the CSRD and the newly developed ESRS take effect, they nevertheless serve as a good initial basis for preparing a report)



Environmental matters

- current and foreseeable impacts of the company’s operations on the environment
- current and foreseeable impacts of the company’s operations on health
- current and foreseeable impacts of the company’s operations on safety
- use of renewable and/or non-renewable energy
- greenhouse gas emissions
- water use
- air pollution



Social and employee matters

- actions taken to ensure gender equality
- implementation of fundamental conventions of the International Labour Organisation
- working conditions
- social dialogue
- respect for the right of workers to be informed and consulted
- respect for trade union rights
- health and safety at work
- dialogue with local communities
- actions taken to ensure protection and the development of those communities



Respect for human rights

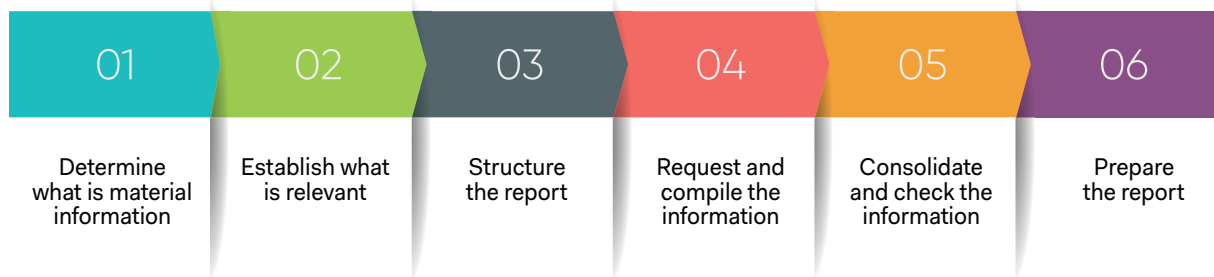
- prevention of human rights



Anti-corruption and bribery

- instruments in place to fight corruption and bribery

Follow these steps when preparing a report:



- **STEP 1. Determine what is material information** - one should determine in relation to the subject matter what will most likely bring about the materialisation of principal risks of severe impacts, along with those that have already materialised. The severity of such impacts should be judged by their scale and gravity. The risks of adverse impact may stem from the undertaking's own activities or may be linked to its operations, and, where relevant and proportionate, its products, services, and business relationships, including its supply and subcontracting chains. This should not lead to undue additional administrative burdens for small and medium-sized undertakings.
- **STEP 2. Establish what is relevant** - related to the materiality it is necessary to assess the relevance of the information and if it is not relevant to explain why it is not. That is, one should apply the "comply or explain" principle.
- **STEP 3. Structure the report** - prepare a table of contents and select indicators in accordance with recognized international standards. It is useful to compare with other non-financial reports.
- **STEP 4. Request and compile the information** - quantitative and qualitative information for each of the areas needs to be assembled. It may be necessary to interview to gather qualitative information.
- **STEP 5. Consolidate and check the information** - assemble the information according to the table of contents and check that the information has been correctly compiled.
- **STEP 6. Prepare the report** - prepare the report according to the table of contents. One may include an index of information in accordance with any recognized international standards used.
- **STEP 7. External verification / assurance (where applicable)** - obtain verification or assurance on the report.
- **STEP 8. Approval (where applicable)** - the report is signed by the administrators responsible for preparing the financial statements and the management report.
- **STEP 9. Publication** - publish the report on the company website and elsewhere as required.

Lo que necesitan saber
los pequeños y medianos
despachos de profesionales
y las pymes sobre los
Informes de sostenibilidad



economistas

Consejo General

COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD Y RESILIENCIA

Nicasio Gallego, 8 · 28010 Madrid
Tel.: 914 322 670 · www.economistas.es

What SMPs and SMEs
Need to Know About
Sustainability Reporting



EUROPEAN FEDERATION
OF ACCOUNTANTS AND AUDITORS
FOR SMES

4, Rue Jacques de Lalaing, B-1040 Brussels
T +32 2 736 88 86 · www.efaa.com