

- I. Schițele (actualizate) ale noilor standarde de raportare CSRD au fost publicate și sunt supuse consultării publice.**
- II. Comisia Europeană a prezentat un standard de raportare voluntară a sustenabilității (VSME) pentru a reduce sarcina asupra IMM-urilor.**
- III. Q&A: Recomandări privind standardul de raportare voluntară a sustenabilității pentru IMM-uri (VSME).**

*

* * *

- I. Schițele (actualizate) ale noilor standarde de raportare CSRD au fost publicate și sunt supuse consultării publice.**

Pe 31 iulie 2025, EFRAG [a publicat schițele](#) pentru noile standarde de raportare CSRD (ESRS) – actualizate.

Standardele ESRS sunt standardele obligatorii de raportare ale Uniunii Europene pentru companiile care fac obiectul Directivei CSRD.

Obiectivul general al modificării ESRS a fost simplificarea și raționalizarea cerințelor, precum și asigurarea clarității și securității juridice pe baza experienței dobândite în urma primei serii de rapoarte CSRD. Acest proiect a fost coordonat de Grupul consultativ european pentru raportare financiară (EFRAG), care acționează în numele Comisiei Europene. Proiectele conțin numeroase modificări ale versiunii actuale a ESRS.

Principalele observații:

1. Subiectele nu s-au schimbat

ESRS sunt structurate în continuare în același mod, ESRS 1 și 2 acoperind informațiile generale, cinci standarde de mediu (schimbările climatice, poluarea, apa, biodiversitatea și ecosistemele, precum și utilizarea resurselor și economia circulară), patru standarde sociale (forța de muncă proprie, lucrătorii din lanțul

valoric, comunitățile afectate și consumatorii și utilizatorii finali) și un standard de guvernanță (conduita în afaceri).

2. Structura ESRS s-a modificat, conținutul neobligatoriu fiind mutat într-un document separat.

Ideea din spatele acestei modificări este de a reduce confuzia creată de amestecarea cerințelor obligatorii și neobligatorii în cadrul aceluiași standard.

În acest proiect actualizat, standardele tematice conțin acum numai cerințe de divulgare obligatorii și cerințe de aplicare (care reprezintă orientări privind fiecare cerință de divulgare obligatorie). Conținutul neobligatoriu a fost mutat în [„Orientări ilustrative neobligatorii”](#). (NMIG).

3. Conform EFRAG, punctele de date au fost reduse cu 68% față de versiunea anterioară a ESRS.

Majoritatea punctelor de date voluntare („pot”) au fost șterse, existând posibilitatea de a menține doar câteva dintre ele pentru anumite publicări, în mod excepțional. Aproximativ o treime din punctele de date voluntare au fost mutate în NMIG.

Punctele de date obligatorii pe care EFRAG le-a considerat cele mai puțin relevante au fost șterse. Punctele de date obligatorii sunt cele care trebuie raportate dacă sunt semnificative.

Potrivit EFRAG, acestea au fost reduse cu 57%. Majoritatea eliminărilor sunt concentrate în standardele de raportare tematice și, deși eliminările reduc nivelul de detaliu necesar, în multe cazuri informațiile vor trebui în continuare raportate în conformitate cu ESRS 2 (denumite acum cerințe generale de dezvăluire) dacă subiectul este considerat semnificativ.

Spre, următoarele puncte de date obligatorii au fost eliminate:

- În ESRS 1, cerința de a furniza motive detaliate dacă o companie concluzionează că schimbările climatice nu sunt semnificative și, prin urmare, omite toate informațiile E1 (uneori denumite „a se conforma sau a se explica”). Cu toate acestea, deși o explicație detaliată a concluziilor evaluării materialității privind schimbările climatice nu mai este necesară în temeiul ESRS 2, companiile sunt în continuare obligate să dezvăluie temeiul concluziei că schimbările climatice nu sunt semnificative.

- În ESRS E1 privind **schimbările climatice**:
 - O descriere a politicilor adoptate pentru a gestiona impacturile semnificative, riscurile și oportunitățile legate de atenuarea și adaptarea la schimbările climatice. Acesta este un bun exemplu de punct de date care a fost șters dintr-un standard tematic (aici, schimbările climatice), dar va trebui totuși divulgat în conformitate cu ESRS 2, care impune divulgarea politicilor legate de subiecte materiale.
 - Dacă compania a stabilit obiective de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră (GES), anul de bază curent și valoarea de referință nu mai sunt specificate (în conformitate cu actualul ESRS E1, valorile țintă pentru 2030 și, dacă sunt disponibile, pentru 2050 trebuie divulgate și actualizate la fiecare cinci ani după 2030), ceea ce oferă companiilor mai multă flexibilitate în ceea ce privește stabilirea anului de bază.
 - Informații privind intensitatea energetică (consumul total de energie per venit net) asociată activităților din sectoarele cu impact climatic ridicat.
 - Emisiile totale de GES, deși emisiile de GES din Domeniile 1-3 sunt încă obligatorii de raportat.
- În ESRS S1 **privind propria forță de muncă**:
 - Numărul total de angajați care au părăsit întreprinderea în perioada de raportare.

Unele dintre punctele de date obligatorii nu au fost șterse complet, ci au fost convertite în puncte de date voluntare și mutate în NMIG – de exemplu, în S1:

- Distribuția angajaților pe grupe de vârstă.

Dacă firma are politici specifice care vizează eliminarea discriminării, inclusiv a hărțuirii, promovarea egalității de șanse și alte modalități de a promova diversitatea, echitatea și incluziunea (DEI). Dacă DEI este semnificativă, politicile, acțiunile și obiectivele relevante (dacă există) trebuie totuși dezvăluite în conformitate cu ESRS 2, deși acest lucru este puțin mai puțin prescriptiv în ceea ce privește nivelul de detaliu necesar.

4. Multe puncte de date au fost păstrate, dar adesea reorganizate pentru a reduce duplicările.

Majoritatea cerințelor minime de publicare (MDR) din ESRS 2 au fost păstrate și redenumite cerințe generale de publicare (GDR).

De exemplu, ceea ce se publică privind impactul semnificativ, riscurile și oportunitățile și „interacțiunea impactului semnificativ și a oportunităților cu strategia și modelul de afaceri și efectele financiare” (SBM-3) au fost eliminate din standardele topice, dar păstrate în ESRS 2.

Efectul net al acestui fapt este că raportorii vor trebui în continuare să își publice impactul semnificativ, riscurile și oportunitățile, precum și efectele financiare în conformitate cu ESRS 2.

5. Există o abordare mai puțin amănunțită a informațiilor expuse privind politicile, acțiunile și obiectivele.

Cu toate acestea, o mare parte din esența cerinței de dezvăluire a fost păstrată.

De exemplu, următoarele divulgări sunt acum necesare în legătură cu orice obiective cu termene limită pe care o companie le-a adoptat cu privire la teme de sustenabilitate materială:

(i) valoarea țintă definită (sau nivelul atunci când este calitativ) care trebuie atinsă;

(ii) domeniul de aplicare al obiectivului, în ceea ce privește activitățile întreprinderii în cadrul propriilor operațiuni și/sau lanțul valoric din amonte și/sau din aval;

(iii) limitele geografice, acolo unde este cazul;

(iv) valoarea de referință;

(v) orice etape sau obiective intermediare stabilite și

(vi) metodologiile, ipotezele semnificative utilizate pentru a defini obiectivele și dacă obiectivele se bazează pe dovezi științifice concludente.

S-a clarificat faptul că politicile, acțiunile și obiectivele trebuie raportate numai dacă o companie le are, ceea ce înseamnă că nu există nicio obligație de a adopta obiective cu privire la teme de sustenabilitate materială.

6. Perspectiva dublei materialități (financiare și de impact) a fost păstrată.

Companiile vor trebui în continuare să ia în considerare atât materialitatea financiară, cât și cea de impact, iar atunci când stabilesc ce este material, este în

continuare necesar să se ia în considerare atât utilizatorii financiari ai raportului, cât și utilizatorii nefinanciari ai raportului.

Procesul de evaluare a dublei materialități (DMA) a fost ușor clarificat prin modificări la ESRS 1, subliniind faptul că ESRS este un „cadru de prezentare corectă” bazat pe relevanță și reprezentare fidelă.

EFRAG a inclus aceste declarații pentru a reduce riscul supraîncărcării raportării asociate cu un exercițiu de conformitate - anterior una dintre marile critici la adresa procesului DMA.

Proiectele de standarde clarifică acum faptul că DMA ar trebui să înceapă cu o analiză a modelului de afaceri pentru a identifica cele mai evidente subiecte materiale (model de sus în jos), iar nivelul de dovezi care să susțină concluziile ar trebui să fie rezonabil și proporțional. Sunt introduse noi secțiuni pentru a clarifica conceptul de materialitate a informațiilor și „considerațiile practice” în determinarea impacturilor, riscurilor și oportunităților materiale.

În plus, o întrebare importantă pentru multe companii este dacă ar trebui să ia în considerare impactul pe bază brută (adică, înainte de măsurile de atenuare/remediere) sau pe bază netă (adică, ținând cont de măsurile de atenuare/remediere).

EFRAG încă se consultă pe această temă, dar proiectele menționează că, atunci când se evaluează materialitatea impactului negativ real, severitatea impactului trebuie să includă orice măsuri de atenuare sau prevenire implementate înainte de producerea impactului („impactul net”). Atunci când impactul este material pe baza acestei evaluări, va fi necesar să se dezvăluie acțiunile de remediere întreprinse și rezultatele așteptate sau reale.

Proiectele de standarde nu menționează dacă acest lucru înseamnă că este necesară o reîmprospătare a DMA-urilor deja efectuate în conformitate cu standardele anterioare.

7. Au fost prevăzute noi scutiri pentru „costuri sau eforturi excesive”.

Evaluarea materialității și pregătirea informațiilor privind punctele de date privind indicatorii trebuie să fie „bazate pe informații rezonabile și justificabile, disponibile fără costuri sau eforturi excesive”.

Această scutire este un mecanism de proporționalitate inspirat de scutirile din Standardele Internaționale de Raportare Financiară S1 și S2 ale Consiliului pentru Standarde Internaționale de Sustenabilitate.

Aceasta înseamnă că societățile nu vor trebui să colecteze informații în scopul evaluării materialității sau al dezvăluirilor privind indicatorii dacă acest lucru ar implica un cost sau un efort excesiv pentru colectare. Ceea ce este considerat „costuri sau eforturi excesive” nu este definit în mod direct și va depinde de circumstanțele specifice ale companiei și necesită o analiză echilibrată a costurilor și eforturilor pentru companie și a beneficiilor informațiilor rezultate pentru utilizatori.

Ce urmează:

Proiectele nu reprezintă încă textul final al ESRS, iar noul ESRS nu se aplică încă.

În prezent, acestea sunt deschise [unei consultări publice de 60 de zile](#), apoi EFRAG urmează să ia în considerare feedback-ul primit.

Termenul limită pentru transmiterea feedback-ului către părțile interesate este 29 septembrie. EFRAG urmează apoi să transmită produsul său final Comisiei Europene (CE) până la 30 noiembrie 2025.

CE va trebui să ia în considerare dacă va aduce alte modificări ESRS, ținând cont de impactul negocierilor omnibus asupra textului CSRD. Va adopta apoi ESRS modificat prin intermediul unui regulament delegat.

CE s-a angajat să adopte actul delegat revizuit cât mai curând posibil și, cel târziu, la șase luni de la intrarea în vigoare a versiunii revizuite a CSRD.

Obiectivul CE este ca societățile să poată aplica ESRS revizuit pentru raportarea care acoperă exercițiul financiar 2027 și ulterior, eventual cu opțiunea de a aplica deja ESRS revizuit pentru raportarea care acoperă exercițiul financiar 2026.

*

* * *

II. Comisia Europeană a prezentat un standard de raportare voluntară a sustenabilității (VSME) pentru a reduce sarcina asupra IMM-urilor

Pe 30 iulie 2025, Comisia Europeană a adoptat o recomandare privind raportarea voluntară a sustenabilității pentru întreprinderile mici și mijlocii (IMM-uri).

Recomandarea prezintă un standard voluntar care va facilita răspunsul IMM-urilor care nu sunt acoperite de [Directiva privind raportarea sustenabilității corporative \(CSRD\)](#) la solicitări specifice de informații privind sustenabilitatea din partea instituțiilor financiare mari și a companiilor.

Standardul voluntar pentru IMM-uri (VSME) a fost elaborat de EFRAG, organismul consultativ tehnic al Comisiei pentru raportarea sustenabilității.

Comisia încurajează întreprinderile mari și instituțiile financiare care solicită informații privind sustenabilitatea de la IMM-uri să își bazeze solicitările pe standardul voluntar, în măsura posibilului.

IMM-urile ar putea, de asemenea, să dorească să raporteze în mod voluntar informații privind sustenabilitatea pentru a-și îmbunătăți accesul la finanțare durabilă și pentru a-și înțelege și monitoriza mai bine propria performanță în materie de sustenabilitate, îmbunătățindu-și astfel reziliența și competitivitatea.

Companiile din afara domeniului de aplicare al CSRD au acum mai multă claritate cu privire la o abordare alternativă de raportare.

Prin aplicarea standardului VSME, acestea pot fi sigure că raportarea lor se va alinia cu evoluțiile viitoare, inclusiv plafonarea lanțului valoric pentru solicitările de informații din partea companiilor mai mari.

*

* * *

III. Q&A: Recomandări privind standardul de raportare voluntară a sustenabilității pentru IMM-uri (VSME).

Comisia Europeană [a publicat](#) o serie de întrebări și răspunsuri privind standardul de raportare voluntară a sustenabilității pentru IMM-uri.

Întrebare:

Care este legătura dintre Recomandarea VSME și viitorul standard voluntar propus în cadrul pachetului de simplificare Omnibus I?

Răspuns:

Pe 26 februarie 2025, Comisia a adoptat pachetul de simplificare [Omnibus I](#).

În ceea ce privește Directiva privind [raportarea sustenabilității corporative \(CSRD\)](#), Comisia a propus reducerea numărului de întreprinderi supuse cerințelor obligatorii de raportare a sustenabilității la întreprinderile cu peste 1000 de angajați.

Pentru întreprinderile cu până la 1000 de angajați, Comisia propune adoptarea unui standard de raportare voluntară prin intermediul unui act delegat. Acest standard voluntar se va baza pe standardul VSME elaborat [de EFRAG](#) și aprobat pe 30 iulie 2025. odată cu [Recomandarea Comisiei](#).

Propunerea de simplificare Omnibus extinde și consolidează, de asemenea, așa-numitul „plafon al lanțului valoric”.

Conform propunerii, plafonul lanțului valoric ar interzice întreprinderilor supuse CSRD să solicite informații de la alte întreprinderi din lanțul lor valoric peste o anumită limită. Această limită ar fi definită de standardul de raportare voluntară menționat mai sus.

Întrebare:

Se pot aștepta părțile interesate la schimbări între recomandarea de astăzi privind standardele VSME și viitorul act delegat privind un standard voluntar propus în cadrul pachetului de simplificare Omnibus I?

Răspuns:

Conținutul viitorului standard de raportare voluntară ar putea diferi de actuala Recomandare VSME.

Împuternicirea Comisiei de a adopta un standard voluntar prin intermediul unui act delegat și calendarul oricărei astfel de adoptări depind de încheierea negocierilor dintre co-legislatori privind propunerea de simplificare omnibus. Recomandarea de astăzi privind un standard voluntar va fi utilizată ca bază pentru viitorul standard voluntar, așa cum este propus de pachetul de simplificare Omnibus I. Cu toate acestea, Comisia nu poate exclude în acest stadiu posibilitatea ca anumite modificări să fie necesare. Acest lucru va depinde, de asemenea, de acordul final al co-legislatorilor cu privire la noul

domeniu de aplicare al cerințelor de raportare a sustenabilității și de revizuirea primului set de Standarde Europene de Raportare a Sustenabilității (ESRS).

Întrebare:

Care va fi procesul de adoptare a actului delegat propus pentru viitorul standard voluntar?

[Directiva contabilă](#) stabilește procedurile pe care Comisia trebuie să le urmeze atunci când adoptă acte delegate care stabilesc standarde de raportare a sustenabilității în contextul CSRD. Dispozițiile actuale impun Comisiei să consulte statele membre prin intermediul [Grupului de experți al statelor membre privind finanțele durabile](#) (MSEGSF) și al [Comitetului de reglementare contabilă](#) (ARC).

De asemenea, Comisia este obligată să consulte o serie de organisme ale UE, inclusiv [Autoritățile Europene de Supraveghere](#). În cele din urmă, [orientările privind o mai bună reglementare](#) prevăd și o perioadă de feedback public „[Exprimați-vă părerea](#)”.

Ca atare, statele membre, organismele UE și părțile interesate vor avea ocazia să își exprime opiniile cu privire la conținutul viitorului standard voluntar propus.

Întrebare:

Cum a fost elaborat standardul VSME?

Răspuns:

EFRAG a elaborat VSME în urma unui proces care a inclus o consultare publică și testarea pe teren a proiectului de standard de către IMM-uri.

IMM-urile însele și utilizatorii vizați ai informațiilor raportate și-au exprimat sprijinul pentru standardul VSME ca instrument de raportare simplificat, care reprezintă un înlocuitor credibil pentru o parte substanțială a solicitărilor de informații pe care băncile și întreprinderile mari le trimit adesea IMM-urilor din lanțurile lor valorice. EFRAG a transmis standardul VSME Comisiei în decembrie 2024.

Întrebare:

Există materiale de sprijin suplimentare disponibile pentru IMM-urile care doresc să raporteze informații despre sustenabilitate în mod voluntar, în conformitate cu recomandarea VSME?

Răspuns:

Da. EFRAG a creat un ecosistem VSME dedicat, care reunește diverse părți interesate din IMM-uri și din sectorul financiar pentru a discuta implementarea standardului VSME. Pe site-ul EFRAG, companiile pot găsi videoclipuri educaționale în diverse limbi, precum și alte materiale de asistență, cum ar fi un șablon digital XBRL și linkuri către materiale externe de îndrumare și metodologie.

Citește mai mult: [Recomandări pentru standardele voluntare pentru IMM-uri](#).

*

* * *