

The background of the slide is a vibrant, abstract composition. It features a color gradient from deep purple and magenta at the top to bright orange and yellow at the bottom. Overlaid on this are various elements: a grid of thin white lines, several large, semi-transparent numbers (including '1', '0', '2', '3', '4', '5', '6', '7', '8', '9'), and faint, circular patterns that resemble orbits or data paths. The overall aesthetic is modern and data-oriented.

# IGQ

Direttiva sulla dichiarazione di  
sostenibilità

## Premessa <1>

- La direttiva NFRD sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario è stata adottata nel 2014.
  - con effetto sull'esercizio finanziario 2017
  - applicata agli enti di interesse pubblico con più di 500 dipendenti
- Non previsto obbligo di «certificazione» di terza parte

## Premessa <2>

- Elementi negativi NFRD
- informazioni comunicate non soddisfano le esigenze degli utenti
  - investitori, società civile, banche
- Perché le informazioni sono spesso:
  - non pertinenti
  - non confrontabili
  - non attendibili
  - non facilmente accessibili

## Premessa <3>

- attività immateriali interne non comunicate in misura sufficiente
  - capitale umano
  - brand
  - proprietà intellettuale
  - attività di ricerca e sviluppo

## Premessa <4>

- difficile per le imprese sapere esattamente quali informazioni comunicare
- imprese incontrano difficoltà a ottenere le informazioni che esse stesse devono ricevere dai fornitori, dai clienti e dalle partecipate

# Cambio di marcia

- Commissione Europea ha proposto una direttiva "di emendamento" per sanare la situazione
- Parlamento UE e Consiglio hanno approvato:
- la direttiva UE 2022/2464 del 14 dicembre 2022
  - pubblicata in GUUE il 16 dicembre 2022
  - entrata in vigore il 5 gennaio 2023

# Direttiva CSRD

«La rendicontazione di sostenibilità diventa parte integrante della relazione finanziaria annuale»

- Sole24ore 23 dicembre 2022

- CSRD= Corporate Sustainability Reporting Directive
  - Non più «Non Financial Reporting Directive»

# Direttiva CSRD

- Direttiva di emendamento che modifica:
  - direttiva contabile 2013/34/UE
    - revisione e integrazione di nuove disposizioni in materia di informativa sulla sostenibilità.
  - direttiva 2006/43/CE
    - revisione legale dei conti
  - regolamento (UE) n. 537/2014
    - sulle revisioni contabili per inserire revisione delle informazioni sulla sostenibilità.
  - direttiva 2004/109/CE
    - sulla trasparenza ed il regime di vigilanza

# Direttiva CSRD

- garantisce che
  - imprese comunichino le informazioni di sostenibilità a chi ne ha bisogno
  - informazioni siano pertinenti, confrontabili, attendibili, facilmente accessibili e utilizzabili
- consente
  - agli investitori di valutare i rischi per la sostenibilità e l'impatto degli investimenti
  - finanziamenti privati a sostegno del Green Deal europeo

# Direttiva CSRD

- Consente il completamento dell'Unione dei mercati dei capitali permettendo agli investitori di accedere a informazioni di sostenibilità confrontabili fornite dalle partecipate in tutta l'UE

# Direttiva CSRD

- include tutte le società a responsabilità limitata di grandi dimensioni e la maggior parte delle società quotate
- impone alle imprese di ottenere una verifica limitata delle informazioni di sostenibilità comunicate

## attestazione della conformità

- PMI non quotate potranno scegliere di utilizzare la direttiva su base volontaria

# Effetti Direttiva CSRD in UE

- 49000 imprese coinvolte
  - 75 % del fatturato di tutte le società a responsabilità limitata
    - rispetto alle attuali 11600=47 % del fatturato
- tutte le imprese grandi dovranno fare comunicazione di sostenibilità
  - **richiedere l'attestazione della conformità delle informazioni fornite**
  - oggi solo 20 % delle imprese grandi applica la normativa
    - solo il 30 % chiedi una verifica di qualche tipo.

# Auspicio

## ➤ Direttiva CSRD

- contribuirà all'obiettivo di creare un'economia al servizio dei cittadini
- rafforzerà l'economia sociale di mercato dell'UE
- contribuendo a garantire che la UE stessa sia pronta per il futuro e che generi stabilità, posti di lavoro, crescita e investimenti.

# Quando

- 2025 (esercizio 2024)
  - imprese già soggette alla Direttiva NFRD
- 2026 (esercizio 2025)
  - imprese grandi non soggette alla Direttiva NFRD
- 2027 (esercizio 2026)
  - PMI quotate; enti creditizi piccoli; imprese di assicurazione *captive*
- nel 2029 (esercizio 2028)
  - imprese di paesi terzi con ricavi > 150 M€ nella UE

# Grandi imprese

- Si definisce Grande Impresa:
  - occupa più di 250 persone
  - presenta un fatturato superiore a 50 milioni di eurooppure
  - realizza un totale di bilancio annuo superiore a 43 milioni di euro;

## Attestazione della conformità

[...] rilasciano l'attestazione contenente le conclusioni basate su un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza limitato circa la conformità della rendicontazione di sostenibilità con le prescrizioni della presente direttiva, compresa la conformità della rendicontazione di sostenibilità con i principi di rendicontazione di sostenibilità [...]

# Attestazione della conformità

- Inizialmente **attestazione della conformità limitata** delle informazioni sulla sostenibilità comunicate (limited assurance)
- Possibilità di introdurre, in una fase successiva, l'obbligo di chiedere una **attestazione della conformità ragionevole** (reasonable assurance).

## Limited assurance

- Chi riceve un incarico di **attestazione della conformità limitata** **formularà una conclusione in forma negativa**
  - dichiarando di non avere rilevato elementi per poter concludere che sono presenti inesattezze rilevanti nell'oggetto della verifica.
    - verifiche più limitate rispetto a quelle necessarie per ottenere una certificazione ragionevole, con un carico di lavoro inferiore rispetto a quello necessario per ottenere una certificazione ragionevole.

# Reasonable assurance

- una **attestazione della conformità ragionevole** comporta procedure complesse che prevedono
  - l'esame dei controlli interni dell'impresa che redige l'informativa
  - esecuzione di verifiche sostanziali
- è più impegnativa rispetto a quella per ottenere una certificazione limitata.

## Reasonable assurance

- Chi svolge l'incarico di **attestazione della conformità ragionevole** formulerà una **conclusione in forma positiva** esprimendo un giudizio basato sulla valutazione dell'oggetto della verifica alla luce di criteri predefiniti

# Organismi o revisori?

- Gli Stati membri possono autorizzare prestatori indipendenti di servizi di attestazione della conformità **diversi dai revisori legali o dalle imprese di revisione contabile** a eseguire la certificazione della conformità dell'informativa sulla sostenibilità
  - Accreditemento per gli organismi
  - Qualifica MEF e CONSOB per i revisori

**CONCORRENZA (S)LEALE**

# Informativa di sostenibilità

- Basata sulle norme EFRAG in fase di approvazione
  - l'impresa deve divulgare tutte le informazioni **che abbiano rilevanza rispetto a** impatti, rischi e opportunità su questioni ambientali, sociali e di governance
  - le informazioni consentono di comprendere gli impatti dell'impresa su tali questioni e il modo in cui influenzano lo sviluppo finanziario, i risultati e la posizione dell'impresa

materiality



**CHE COSA DICHIARARE**

# Questioni di sostenibilità

- Definizione 17 della CSRD
- “questioni di sostenibilità”: fattori ambientali, sociali, relativi ai diritti umani e di governance, compresi i fattori di sostenibilità (e cioè)
  - le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.
    - articolo 2, punto 24), del regolamento (UE) 2019/2088

# Relazione sulla gestione

- Le imprese **includono nella relazione sulla gestione** informazioni necessarie alla comprensione dell'impatto dell'impresa sulle questioni di sostenibilità, nonché informazioni necessarie alla comprensione del modo in cui le questioni di sostenibilità influiscono sull'andamento dell'impresa, sui suoi risultati e sulla sua situazione

# Relazione sulla gestione

- Relazione
- Bilancio
- Nota integrativa
  - Relazione dei revisori
- Informazioni di sostenibilità
  - attestazione della conformità

# Modello e strategia

- i) la resilienza del modello e della strategia aziendali dell'impresa in relazione ai rischi connessi alle questioni di sostenibilità;
- ii) le opportunità per l'impresa connesse alle questioni di sostenibilità;

## Modello e strategia

- iii) i piani dell'impresa, inclusi le azioni di attuazione e i relativi piani finanziari e di investimento, atti a **garantire che il modello e la strategia aziendali siano compatibili con la transizione verso un'economia sostenibile e con la limitazione del riscaldamento globale a 1,5°C in linea con l'accordo di Parigi**

....segue...

# Modello e strategia

- e l'obiettivo di conseguire la neutralità climatica entro il 2050 come stabilito dal regolamento (UE) 2021/1119 del Parlamento europeo e del Consiglio, e, se del caso, l'esposizione dell'impresa ad attività legate al carbone, al petrolio e al gas;

# Modello e strategia

- iv) il modo in cui il modello e la strategia aziendali dell'impresa tengono conto degli interessi dei suoi portatori di interessi e del suo impatto sulle questioni di sostenibilità;
- v) le modalità di attuazione della strategia dell'impresa per quanto riguarda le questioni di sostenibilità;

# Obiettivi e politiche

- b) una descrizione degli obiettivi temporalmente definiti connessi alle questioni di sostenibilità individuati dall'impresa, inclusi, ove opportuno, obiettivi assoluti di **riduzione delle emissioni di gas a effetto serra almeno per il 2030 e il 2050**

...segue..

# Obiettivi e politiche

- una descrizione dei progressi da essa realizzati nel conseguimento degli stessi e una **dichiarazione che attesti se gli obiettivi dell'impresa relativi ai fattori ambientali sono **basati su prove scientifiche conclusive****

## Obiettivi e politiche <2>

- c) una descrizione del ruolo degli organi di amministrazione, gestione e controllo per quanto riguarda le questioni di sostenibilità e delle loro competenze e capacità in relazione allo svolgimento di tale ruolo o dell'accesso di tali organi alle suddette competenze e capacità;
- d) una descrizione delle politiche dell'impresa in relazione alle questioni di sostenibilità;

## Obiettivi e politiche <3>

- e) informazioni sull'esistenza di sistemi di incentivi connessi alle questioni di sostenibilità e che sono destinati ai membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo;

## Descrizione <1>

- i) delle procedure di dovuta diligenza applicate dall'impresa in relazione alle questioni di sostenibilità e, ove opportuno, in linea con gli obblighi dell'Unione che impongono alle imprese di attuare una procedura di dovuta diligenza;

## Descrizione <2>

- ii) dei principali impatti negativi, effettivi o potenziali, legati alle attività dell'impresa e alla sua catena del valore , compresi i suoi prodotti e servizi, i suoi rapporti commerciali e la sua catena di fornitura, delle azioni intraprese per identificare e monitorare tali impatti, e degli altri impatti negativi che l'impresa è tenuta a identificare in virtù di altri obblighi dell'Unione che impongono alle imprese di attuare una procedura di dovuta diligenza;

## Descrizione <3>

- iii) di eventuali azioni intraprese dall'impresa per prevenire o attenuare impatti negativi, effettivi o potenziali, o per porvi rimedio o fine, e dei risultati di tali azioni;

# Rischi

- f) una descrizione dei principali rischi per l'impresa connessi alle questioni di sostenibilità, comprese le principali dipendenze dell'impresa da tali questioni, e le modalità di gestione di tali rischi adottate dall'impresa;

# indicatori

- g) indicatori pertinenti per la comunicazione delle informazioni di cui alle lettere da a) a f).

# Ambiente

- a) le informazioni da comunicare :
  - i) la mitigazione dei cambiamenti climatici;
  - ii) l'adattamento ai cambiamenti climatici;
  - iii) le risorse idriche e marine;
  - iv) l'uso delle risorse e l'economia circolare;
  - v) l'inquinamento;
  - vi) la biodiversità e gli ecosistemi;

# Sociale

- i) pari opportunità per tutti, comprese la parità di genere e la parità di retribuzione per uno stesso lavoro, la formazione e lo sviluppo di competenze, nonché l'occupazione e l'inclusione di persone con disabilità;

# Sociale

- ii) le condizioni di lavoro, compresa l'occupazione flessibile e sicura, i salari, il dialogo sociale, la contrattazione collettiva e la partecipazione dei lavoratori, l'equilibrio tra vita professionale e vita privata, e un ambiente di lavoro sano, sicuro e adeguato;

## Sociale <3>

- - iii) il rispetto dei diritti umani, delle libertà fondamentali, delle norme e dei principi democratici stabiliti nella Carta internazionale dei diritti dell'uomo e in altre convenzioni fondamentali delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro, nelle convenzioni fondamentali dell'ILO e nella Carta dei diritti fondamentali dell'Unione europea;

# Governance <1>

- i) il ruolo degli organi di amministrazione, gestione e controllo delle imprese, anche per quanto riguarda le questioni di sostenibilità, e la composizione di tali organi;
- ii) l'etica aziendale e la cultura d'impresa, compresa la lotta contro la corruzione attiva e passiva;
- iii) gli impegni politici delle imprese, comprese le attività di lobbying;

# Governance <2>

- iv) la gestione e la qualità dei rapporti con i partner commerciali, comprese le prassi di pagamento;
- v) i sistemi interni di controllo e gestione del rischio dell'impresa, anche in relazione al processo di comunicazione delle informazioni.

# informazioni

- Le imprese indicano le procedure attuate per individuare le informazioni che sono state incluse nella relazione sulla gestione. Le informazioni di cui al primo comma del presente paragrafo includono informazioni relative alle prospettive temporali a breve, medio e lungo termine, se opportuno.

# Machine readable

- La relazione deve essere fornita in formato elettronico di comunicazione
  - regolamento delegato (UE) 2019/815

The background of the slide is a vibrant, abstract composition. It features a color gradient from deep purple and magenta at the top to bright orange and yellow at the bottom. Overlaid on this are various elements: a grid of thin white lines, several large, semi-transparent numbers (including '0', '1', '2', '3', '4', '5', '6', '7', '8', '9'), and faint, overlapping circular patterns that resemble orbits or data paths. The overall aesthetic is digital and futuristic.

IGQ

Grazie per l'attenzione