Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

OSSERVATORIO ANIA SULLA SOSTENIBILITÀ PER LE IMPRESE ASSICURATIVE

Ottobre 2023

A cura di:
Dario Focarelli
Alessandra Diotallevi
Anna Maria David

Contatti: sostenibilita@ania.it

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

INDICE DEL DOCUMENTO

Aggiornato al 31 Ottobre 2023

		Pag.
	Novità	2
1.	Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	4
2.	Taxonomy Regulation (TR)	5
3.	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)	6
4.	Sustainability Reporting Standards	7
5.	European Single Access Point (ESAP)	8
6.	Sustainable Corporate Governance	9
7.	European Green Bond Standard (EuGBS)	10
8.	Solvency II & Insurance Distribution Directive (IDD)	11
9.	Altri temi	12
10.	Timeline 2023	13

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

NOVITÀ: SETTEMBRE – OTTOBRE 2023

14 Settembre

Link

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION

Avvio di una consultazione *«targeted»* - e di una pubblica consultazione - da parte della Commissione europea sull'implementazione del SFDR, con l'obiettivo di raccogliere *feedback* da organismi pubblici e *stakeholder* che hanno maggiore familiarità con il Regolamento e con il *framework* della finanza sostenibile nel suo complesso, rispetto a modalità e criticità riscontrate nella sua applicazione e a possibili carenze, anche con riferimento all'interazione del Regolamento con altre componenti del *framework* regolamentare europeo in materia di finanza sostenibile.

La consultazione si concentra sullo stato attuale del SFDR, analizzando le criticità riscontrate nell'implementazione pratica dei requisiti regolamentari, e sulle possibili soluzioni necessarie per affrontare le carenze dell'attuale *framework* regolamentare discutendo, ad esempio, la creazione di un sistema di categorizzazione dei prodotti finanziari.

Le risposte alla consultazione, aperta fino al 15 dicembre, potranno essere prese in considerazione per una possibile revisione del Regolamento.

17 Ottobre

Link

TAXONOMY REGULATION

Istituzione da parte della Piattaforma sulla Finanza Sostenibile e della Commissione europea dell'*EU taxonomy stakeholder request mechanism,* strumento tramite il quale gli *stakeholder* interessati possono presentare suggerimenti rispetto a nuove attività economiche da includere nella Tassonomia UE oppure proporre potenziali revisioni dei criteri di vaglio tecnico già esistenti. I primi contributi potranno essere inviati entro il 15 dicembre 2023 e tutte le richieste ricevute saranno elaborate dal *Technical Group* della Piattaforma. Successivamente, lo strumento continuerà a funzionare e verrà stabilita una seconda data entro cui far pervenire eventuali nuove richieste. La Piattaforma prenderà in considerazione i suggerimenti ricevuti per eventuali raccomandazioni da fornire alla Commissione europea su potenziali revisioni del Regolamento Tassonomia.

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

NOVITÀ: SETTEMBRE – OTTOBRE 2023

17 Ottobre

Link

CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE

Pubblicazione della Proposta di decisione da parte della Commissione europea, volta ad emendare la Direttiva *Accounting*, così come modificata dalla CSRD, in merito alla tempistica per l'adozione degli *standard* di rendicontazione di sostenibilità *sector-specific* e per Paesi terzi. Sulla base della stessa, la scadenza per l'adozione di tali *standard* viene rimandata di due anni, dal 30 giugno 2024 al 30 giugno 2026, con il duplice obiettivo, da un lato, di consentire alle imprese di concentrarsi sull'attuazione della prima serie di ESRS adottata il 31 luglio e, dall'altro, di dare ad EFRAG il tempo necessario per elaborare gli ulteriori ESRS in modo che siano efficienti e in grado di limitare al minimo necessario gli obblighi di rendicontazione. La proposta rimarrà in pubblica consultazione fino al 19 dicembre 2023.

24 Ottobre

Link

SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

Creazione della "EFRAG ESRS *Q&A Platform*", una piattaforma di raccolta delle domande di *preparer* e *stakeholder* in merito all'implementazione degli *European Sustainability Reporting Standards*. EFRAG specifica che lo strumento non nasce per affrontare domande che riguardino fatti e circostanze di singole realtà, bensì problematiche ritenute rilevanti per un ampio gruppo di *preparer* o *stakeholder*. A seconda della natura della domanda, EFRAG stima un tempo di risposta compreso tra le 10 e le 12 settimane, fatte salve questioni che richiedano approfondimenti o discussioni significativi.

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

L'SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) stabilisce un regime di disclosure per i partecipanti ai mercati finanziari che collocano prodotti di investimento. Sono previsti specifici requisiti per la definizione di prodotti di investimento "green" o "sostenibili" e requisiti di disclosure precontrattuale e da pubblicare sui siti web delle compagnie a livello di entity e di prodotto, anche in relazione ai principali impatti avversi (PAI – Principal Adverse Impacts) degli investimenti sui fattori ESG.

	Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	**Pubblicazione**						**Data di applicazione**			
		9 dicembre 2019	22 giugno 2020	25 marzo 2022	25 luglio 2022	17 febbraio 2023	12 aprile 2023	10 marzo 2021	30 dicembre 2022	1° gennaio 2023	20 febbraio 2023
L1	Regolamento SFDR ▶	●						●	*Per trasparenza effetti negativi su prodotti*		
	Integrazione con *Taxonomy Regulation* (TR) ▶		●								
L2	Regolamento Delegato della Commissione europea contenente gli *standard* tecnici di regolamentazione (RTS) ▶				●					●	
	Regolamento Delegato della Commissione europea contenente gli *standard* tecnici di regolamentazione (RTS) per la *disclosure* del livello di esposizione del portafoglio rispetto alle attività energetiche dei settori del gas e del nucleare previste dal *Complementary Climate Delegated Act* ▶					●					●
	Documento di consultazione congiunta delle ESA sulla revisione del Regolamento Delegato 2022/1288 al SFDR ▶						●				

Altri riferimenti normativi

Letter of the European Commission to the European Parliament and Council: Information regarding regulatory technical standards under the Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088 (25 novembre 2021) ▶

Updated Joint ESA Supervisory Statement on the application of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (25 marzo 2022) ▶

Targeted Consultation document – Implementation of the Sustainable Finance Disclosures Regulation (14 settembre 2023) ▶

Documento ESA di Q&A

Consolidated questions and answers (Q&A) on the SFDR (Regulation (EU) 2019/2088) and the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 ▶

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

TAXONOMY REGULATION (TR)

Il TR (Taxonomy Regulation), nella sua attuale configurazione, ha introdotto nel sistema normativo europeo la tassonomia delle attività economiche ecosostenibili, sulla base di 6 macro-obiettivi ambientali. Un'attività economica, per essere considerata ecosostenibile rispetto ad uno o più dei 6 obiettivi, deve superare determinati criteri di performance e non deve arrecare danno agli altri obiettivi ambientali, nel rispetto di clausole minime di carattere sociale, attinenti al rispetto dei diritti umani e dei lavoratori.

	Taxonomy Regulation (TR)	Pubblicazione					Data di applicazione		
		22 giugno 2020	9 dicembre 2021	10 dicembre 2021	15 luglio 2022	27 giugno 2023	1° gennaio 2022	1° gennaio 2023	1° gennaio 2024
L1	Regolamento Tassonomia ▶	●					●		
L2	Atti Delegati sui criteri di vaglio tecnico per la classificazione delle attività che contribuiscono ai primi 2 obiettivi ambientali («*Climate Delegated Act*») ▶		●				●		
	Atti Delegati su *disclosure* di informazioni sulle attività *taxonomy-compliant* (art. 8 – «*Disclosure Delegated Act*») ▶			●			●		
	«*Complementary Climate Delegated Act*» che introduce nella Tassonomia ulteriori attività economiche del settore energetico e i relativi requisiti di *disclosure* per il gas e il nucleare ▶				●			●	
	Adozione da parte della Commissione europea dell'«*Environmental Delegated Act*» e di modifiche al «*Climate Delegated Act*» e al «*Disclosure Delegated Act*» ▶					●			◌

Altri riferimenti normativi

Platform on Sustainable Finance

- *Final report Platform on Sustainable Finance* sulla creazione di una «*Social Taxonomy*» (28 febbraio 2022) ▶
- *Final report Platform on Sustainable Finance* sull'estensione della tassonomia sugli obiettivi ambientali (29 marzo 2022) ▶
- *Final report Platform on Sustainable Finance* su garanzie minime di salvaguardia previste dall'art. 18 del *Taxonomy Regulation* (30 marzo 2022) ▶
- *Report Platform on Sustainable Finance* su dati e *usability* della tassonomia (12 ottobre 2022) ▶
- *Report Platform on Sustainable Finance* con *advice* supplementari *su* metodologia e *TSC per* obiettivi ambientali e climatici della Tassonomia UE (28 novembre 2022) ▶

EU *taxonomy stakeholder request mechanism* (17 ottobre 2023) ▶

FAQs e Comunicazioni della Commissione europea

FAQ: What is the EU Taxonomy Article 8 delegated act and how will it work in practice ▶

FAQs: How should financial and non-financial undertakings report Taxonomy-eligible economic activities and assets in accordance with the Disclosures Delegated Act ▶

Comunicazioni sull'interpretazione di talune disposizioni giuridiche del Disclosure Delegated Act *1° Comunicazione* ▶ *2° Comunicazione* ▶

Comunicazione (ancora in bazza) sull'interpretazione di talune disposizioni giuridiche del Climate Delegated Act ▶

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

La CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) rappresenta la revisione della NFRD (Non-Financial Reporting Directive, la direttiva che ha introdotto nel sistema comunitario specifici requisiti di rendicontazione di carattere non finanziario per le imprese di grandi dimensioni, che costituiscono enti di interesse pubblico e che hanno avuto in media, durante l'esercizio finanziario, un numero di dipendenti superiore a 500) che ne modifica perimetro di applicazione e contenuti minimi, prevedendo altresì lo sviluppo di standard di rendicontazione comuni.

	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)	**Pubblicazione**			**Data di applicazione**	
		16 dicembre 2022	31 luglio 2023	30 giugno 2024	1° gennaio 2024	1° gennaio 2025
L1	Direttiva *Corporate Sustainability Reporting* (applicazione in più fasi dal 1° gennaio 2024) ►	●			●	
L2	Adozione Atto Delegato contenente il primo *set* di *sustainability reporting standard* ►		●		◌	
	Atti Delegati contenenti un secondo *set* di *sustainability reporting standard* inclusi *standard sector specific* e per le PMI (per le PMI, le disposizioni relative alle informazioni da rendicontare secondo gli *standard* si applicano a partire dal 1° gennaio 2026)			◌		◌

Altri riferimenti normativi

Proposta di decisione da parte della Commissione europea per la proroga dei termini per l'adozione degli *standard* di rendicontazione *sector-specific* e di quelli per talune imprese di Paesi terzi ►

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

Con l'obiettivo di uniformare e rendere il più possibile confrontabili le informazioni sulla sostenibilità fornite dalle imprese su base obbligatoria o volontaria, la CSRD prevede che l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) definisca standard comuni per la rendicontazione in materia di sostenibilità, che saranno riportati negli Atti Delegati della direttiva.

Sustainability Reporting Standards	**Pubblicazione**		**Data di applicazione**
	22 novembre 2022	26 giugno 2023	1° gennaio 2024
Technical advice con il primo *set* di *standard* europei per la rendicontazione in materia di sostenibilità (ESRS) *e Basis for Conclusions* ►	●		Gli Atti Delegati alla CSRD includono gli *standard* di rendicontazione europei
Primi due *standard* di sostenibilità dell'*International Sustainability Standards Board* (ISSB): • *IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information* ► • *IFRS S2 Climate-related Disclosures* ►		●	●

Altri riferimenti normativi

International Sustainability Standards Board: Proposed IFRS Sustainability Disclosure Taxonomy for public comment (27 luglio 2023) ►

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

EUROPEAN SINGLE ACCESS POINT (ESAP)

L'ESAP (European Single Access Point), sulla base della Proposta, rappresenta uno strumento per garantire un accesso unico alle informazioni pubbliche di carattere finanziario e di sostenibilità prodotte dalle imprese europee, anche a livello di prodotti di investimento. L'ESAP consentirà di accedere alle informazioni già pubblicate in conformità alla legislazione europea vigente nonché alle informazioni richieste da future direttive e regolamenti europei.

	European Single Access Point (ESAP)	**Pubblicazione**			**Data di applicazione**
		25 novembre 2021	...	...	1° gennaio 2024
L1	Proposta di Regolamento su *European Single Access Point*. Raggiunto accordo provvisorio tra Parlamento e Consiglio europeo ►	●			◌

Altri riferimenti normativi

Allegato della Proposta di regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2021 che istituisce un punto di accesso unico europeo che fornisce un accesso centralizzato alle informazioni accessibili al pubblico pertinenti per i servizi finanziari, i mercati dei capitali e la sostenibilità ►

Proposta di Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2021 che modifica talune direttive per quanto concerne l'istituzione e il funzionamento del punto di accesso unico europeo ►

Proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2021 che modifica taluni regolamenti per quanto concerne l'istituzione e il funzionamento del punto di accesso unico europeo ►

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

SUSTAINABLE CORPORATE GOVERNANCE

La proposta di Direttiva sulla due diligence delle imprese in materia di sostenibilità prevede, per le imprese che rientrano nel perimetro di applicabilità, l'obbligo di individuare e, se necessario, evitare, far cessare o attenuare gli effetti negativi delle attività delle imprese sui diritti umani e sull'ambiente.

		Pubblicazione		Data di applicazione
	Sustainable Corporate Governance	23 febbraio 2022	...	
L1	Proposta di Direttiva sulla *Corporate Sustainability Due Diligence*. Attualmente in corso la fase di "trilogo" tra le istituzioni dell'UE ▶	●		Al termine del periodo di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo, gli Stati membri avranno due anni di tempo per recepire la Direttiva nell'ordinamento nazionale

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

EUROPEAN GREEN BOND STANDARD (EUGBS)

La proposta di Regolamento sui green bond prevede la definizione di uno standard europeo volontario, allineato con la Tassonomia, per l'emissione di green bond di alta qualità, che consenta di individuare in modo chiaro le attività green riducendone i rischi reputazionali e di armonizzare le pratiche di revisione esterna.

		Data di Pubblicazione		Data di applicazione
	European Green Bond Standard (EuGBS)	6 luglio 2021	.....	12 mesi dopo l'entrata in vigore
L1	Regolamento su *European Green Bond Standards*. Adozione del testo parte di Consiglio e Parlamento Europeo ►	●		◌

Altri riferimenti normativi

Proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio del 6 luglio 2021 sulle obbligazioni verdi europee ►

Allegati della proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio del 6 luglio 2021 sulle obbligazioni verdi europee ►

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

SOLVENCY II E IDD

Le modifiche ai framework Solvency II e IDD (Insurance Distribution Directive) introducono nuove disposizioni, rispettivamente: i) in materia di rischi di sostenibilità all'interno del sistema di gestione dei rischi della Compagnia e dei criteri di valutazione della politica di remunerazione e, ii) in materia di preferenze, rischi e fattori di sostenibilità all'interno degli attuali requisiti in materia di conflitti di interesse e di POG (Product Oversight and Governance).

	Solvency II & Insurance Distribution Directive (IDD)	**Pubblicazione**			**Data di applicazione**	
		21 aprile 2021	22 settembre 2021	5 maggio 2023	2 agosto 2022	31 dicembre 2023
L1	Proposta di *Review Solvency* II: emendamenti alla Direttiva *Solvency* II che includono specifiche previsioni relative all'inclusione nel *framework Solvency* II dei rischi climatici e di sostenibilità ►		●			
L2	Atti Delegati *Solvency* II e IDD: modifica ai regolamenti delegati IDD, al fine di introdurre le preferenze, i rischi e i fattori di sostenibilità all'interno degli attuali requisiti in materia di conflitti di interesse e di POG, e di *Solvency* II, al fine di introdurre i rischi di sostenibilità all'interno del *framework* prudenziale ►	●			●	
	Regolamento di esecuzione (UE) 2023/894 che integra gli indicatori ESG nei modelli quantitativi di *reporting Solvency II* ►			●		●

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

ALTRI TEMI

Altri temi	Pubblicazione						Data di applicazione
	6 luglio 2021	8 luglio 2021	10 dicembre 2021	27 gennaio 2022	20 maggio 2022	29 novembre 2022	
Renewed Sustainable Finance Strategy – Nuova Strategia della Commissione Europea per la finanza sostenibile ▶	●						N/A
EIOPA *Discussion paper on non-life underwriting and pricing – Report* finale ▶		●					N/A
Methodological paper EIOPA *on potential inclusion of climate change in the* NatCat *Standard Formula* ▶		●					N/A
EIOPA *third paper on methodological principles of insurance stress testing climate risks* ▶				●			N/A
Discussion Paper EIOPA: European insurers' exposure to physical climate change risk – Potential implications for non-life business ▶					●		N/A
Lancio del *Climate Resilience Dialogue* per riunire settore assicurativo, autorità pubbliche e altri *stakeholder* nell'affrontare il problema del *climate protection gap* ▶						●	N/A

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

(segue) ALTRI TEMI

Altri temi	Pubblicazione						Data di applicazione
	20 luglio 2022	2 agosto 2022	5 dicembre 2022	6 febbraio 2023	1° giugno 2023	13 giugno 2023	
Guida applicativa EIOPA sulla valutazione della materialità degli scenari di cambiamento climatico nell'*Own Risk and Solvency Assessment* (ORSA) ►	●						N/A
Orientamenti EIOPA sull'integrazione delle preferenze di sostenibilità del cliente nella valutazione dell'idoneità ai sensi della Direttiva sulla distribuzione assicurativa (IDD) ►		●					N/A
Discussion paper EIOPA sul trattamento prudenziale dei rischi di sostenibilità legati agli attivi e alle pratiche di sottoscrizione degli assicuratori ►			●				N/A
Rapporto EIOPA sul risultato dell'esercizio pilota sull'"*impact underwiting*" condotto a livello europeo ►				●			N/A
Progress Report di EIOPA sul *greenwashing* ►					●		N/A
Sustainable Finance Package che comprende la Proposta di regolamento sulla trasparenza e l'integrità delle attività di *rating* ESG ►						●	

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

INDICE

TIMELINE 2023

Dic '22

TR - FAQ CE su DDA e CDA
CSRD - Pubblicazione in GUUE
ALTRI TEMI - *Discussion Paper* EIOPA su trattamento prudenziale rischi sostenibilità

Gen

SFDR - Applicazione RTS
CSRD - Entrata in vigore

Feb

SFDR – Pubblicazione RTS aggiornati

ALTRI TEMI - Report EIOPA *pilot exercise* su *Impact Underwriting* nell'assicurazione danni

Mar

STANDARD DI SOSTENIBILITÀ – Pubblicazione *Basis for conlcusions* EFRAG su 1° set ESRS

Apr

SFDR – Pubblicazione Q&A su SFDR e *Consultation paper* ESAs su *review* RTS

⋮

Giu

TR – Pubblicazione *Sustainable Finance Package*
STANDARD DI SOSTENIBILITÀ – Pubblicazione IFRS S1 e IFRS S2

Lug

TR - Adozione *Environmental Delegated Act*
CSRD – Adozione atto Delegato 1° *set ESRS*

...

Ott

Dic

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Copyright © di ANIA. Tutti i diritti riservati