

# Ania

Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici

## OSSERVATORIO ANIA SULLA SOSTENIBILITÀ PER LE IMPRESE ASSICURATIVE



*Febbraio 2022*

A cura di:

**Angelo Doni**

**Alessandra Diotallevi**

**Anna Maria David**

**Giorgia Esposito**

**Martina Bisoffi**

# INDICE DEL DOCUMENTO

Aggiornato al 28 febbraio 2022

Pag.

	<b>1. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)</b>	2
	<b>2. Taxonomy Regulation (TR)</b>	3
	<b>3. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)</b>	5
	<b>4. Sustainability Reporting Standards</b>	6
	<b>5. European Single Access Point (ESAP)</b>	7
	<b>6. Sustainable Corporate Governance</b>	8
	<b>7. European Green Bond Standard (EuGBS)</b>	9
	<b>8. Solvency II &amp; Insurance Distribution Directive (IDD)</b>	10
	<b>9. Altri temi</b>	11
	<b>10. Timeline 2022</b>	12
<b>Allegato</b>	<b>Riferimenti normativi</b>	13

# SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

		Pubblicazione	Entrata in vigore/ Data di applicazione
	 <b>Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)</b>	9 dicembre 2019 22 giugno 2020 2 febbraio 2021 22 ottobre 2021 25 novembre 2021	10 marzo 2021 30 dicembre 2022 1° gennaio 2023
<b>L1</b>	Regolamento SFDR		
	Integrazione con <i>Taxonomy Regulation (TR)</i>		 <i>Per trasparenza effetti negativi su prodotti</i>
<b>L2</b>	<i>Draft RTS</i> delle ESA  <i>Final Report RTS</i> delle ESA (riguardanti l'informativa relativa a prodotti che investono in attività con caratteristiche ambientali ai sensi del TR).		
	Lettera della Commissione Europea al Parlamento e Consiglio europeo: annuncio di un ritardo nell'adozione degli RTS, con rinvio della loro data di applicazione al 1° gennaio 2023 (data in precedenza differita al 1° luglio 2022), nonché dell'intenzione di raggruppare gli RTS in un unico Atto Delegato		

## ➤ POSIZIONE ANIA

- Tempistica di implementazione appropriata e progressiva, in linea con l'adozione degli RTS
- Disponibilità di dati ESG necessaria sia per l'informativa a livello di società che a livello di prodotto
- Necessari *template* e modelli per l'informativa a livello di prodotto di facile utilizzo



## Taxonomy Regulation (TR)

		Pubblicazione					Entrata in vigore/ Data di applicazione	
		22 giugno 2020	9 dicembre 2021	10 dicembre 2021	2 febbraio 2022	H1 2022	1° gennaio 2022	1° gennaio 2023
<b>L1</b>	Regolamento Tassonomia	●					●	
	Atti Delegati sui criteri di vaglio tecnico per la classificazione delle attività che contribuiscono ai primi 2 obiettivi ambientali (« <i>Climate Delegated Act</i> »)		●				●	
	Atti Delegati sulla <i>disclosure</i> di informazioni sulle attività <i>taxonomy-compliant</i> (art. 8 – « <i>Disclosure Delegated Act</i> »)			●			●	
<b>L2</b>	Proposta di « <i>Complementary Climate Delegated Act</i> » che introduce nella Tassonomia ulteriori attività economiche del settore energetico e i relativi requisiti di <i>disclosure</i> per il gas e il nucleare				●			●
	Proposta di Atti Delegati sui criteri di vaglio tecnico per la classificazione delle attività che contribuiscono ai restanti obiettivi ambientali					●		●

## ➤ POSIZIONE ANIA

- Fruibilità della tassonomia per finalità di investimento più ampie, considerando il processo di transizione e l'intero *life cycle*
- Criteri di vaglio tecnico di facile utilizzo che si basino sui dati ESG disponibili
- Definizione appropriata di *disclosure* ai sensi dell'articolo 8, senza sovrapposizioni con altri requisiti e considerando la disponibilità di dati
- Esigenza di coerenza con requisiti di *disclosure* SFDR

# (segue) TAXONOMY REGULATION (TR)

	Pubblicazione	Entrata in vigore/ Data di applicazione
		
<b>Taxonomy Regulation (TR)</b>		
	12 luglio 2021	3 agosto 2021
		28 febbraio 2022
Lavori preparatori Platform	<i>Draft report della Platform on Sustainable Finance sulla creazione di una «Social Taxonomy»</i>	
	<i>Draft report della Platform on Sustainable Finance sull'estensione della tassonomia sugli obiettivi ambientali</i>	
	<i>Draft report della Platform on Sustainable Finance contenente le raccomandazioni preliminari sullo sviluppo di technical screening criteria sui restanti 4 obiettivi della Tassonomia UE</i>	
	<i>Final report sulla creazione di una «Social Taxonomy»</i>	

## ➤ POSIZIONE ANIA

- Supporto per la creazione di una *Social Taxonomy* e per l'estensione alle attività *non-green*. Prioritario però completare la tassonomia per le attività *green* per evitare incongruenze. Importante quindi garantire la coerenza con la Tassonomia ambientale e con le altre iniziative regolamentari europee nonché portare avanti un'approfondita analisi costi-benefici

# CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

	Pubblicazione	Entrata in vigore/ Data di applicazione
	<b>Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)</b>	
<b>L1</b>	Proposta di Direttiva <i>Corporate Sustainability Reporting</i> (revisione della <i>Non-Financial Reporting Directive</i> ). Attualmente in corso di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo	21 aprile 2021 
<b>L2</b>	Atti Delegati contenenti il primo <i>set</i> di <i>sustainability reporting standard</i>	31 ottobre 2022 
	Atti Delegati contenenti il secondo <i>set</i> di <i>sustainability reporting standard</i> inclusi <i>standard sector specific</i> e per le PMI (per le PMI, le disposizioni relative alle informazioni da rendicontare secondo gli <i>standard</i> si applicano a partire dal 1° gennaio 2026)	31 ottobre 2023  1° gennaio 2023  1° gennaio 2024 

## ➤ POSIZIONE ANIA

- Maggiore disponibilità di dati ESG
- Standardizzazione delle informazioni, ai fini di migliorare qualità e confrontabilità
- Considerazione del doppio utilizzo da parte delle compagnie, come *user* e come *preparer*

# SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

 > <b>Sustainability Reporting Standards</b>	Pubblicazione					Entrata in vigore/ Data di applicazione
	8 marzo 2021	8 settembre 2021	3 novembre 2021	18 gennaio 2022	febbraio 2022	
<i>Report EFRAG «Proposal for a relevant and dynamic EU Sustainability Reporting Standard-setting»</i>	●					
<i>Working paper EFRAG (PTF) «Climate Standard Prototype» (CSP) e Basis for conclusions</i>		●				
<i>Climate Prototype (CP) e General Requirements Prototype (GRP) dell'IFRS Foundation (TRWG)</i>			●			
<i>1° Batch di Working Papers EFRAG (PTF) relativi ai primi 7 principi del primo set di standard previsti per la prima metà 2022</i>				●		
<i>2° e 3° Batch di Working Papers EFRAG (PTF) relativi al primo set di standard previsti per la prima metà 2022</i>					●	

Entrata in vigore/  
Data di applicazione

Gli Atti Delegati che dovranno essere sviluppati in relazione alla CSRD includeranno i riferimenti agli standard di rendicontazione europei ed avranno quindi la stessa data di applicazione

## ➤ POSIZIONE ANIA

- Supporto per iniziativa europea che possa poi essere utilizzata come base per futuri *standard* globali
- Necessità di *field-test* per assicurare fattibilità/proportionalità
- Importanza di una completa coerenza con il più ampio *framework* europeo sulla finanza sostenibile sia in termini di contenuto che di *timing*. Fondamentale quindi l'adozione di un approccio graduale che, in una prima fase, veda la definizione di un *set* minimo di *standard* richiesti dalla CSRD, con particolare *focus* sui requisiti già in essere (SFRD, TR)

# EUROPEAN SINGLE ACCESS POINT (ESAP)



## European Single Access Point (ESAP)

	Pubblicazione	Entrata in vigore/ Data di applicazione
	25 novembre 2021	...
L1	Proposta di Regolamento su <i>European Single Access Point</i> . Attualmente in corso di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo	1° gennaio 2024

### ➤ POSIZIONE ANIA

- Maggiore disponibilità di dati ESG
- Importante garantire semplicità di accesso e riduzione dei costi



## Sustainable Corporate Governance

L1

Proposta di Direttiva sulla *Corporate Sustainability Due Diligence*. Attualmente in corso di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo

Pubblicazione

23 febbraio 2022

Entrata in vigore/ Data di applicazione

:

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

### ➤ POSIZIONE ANIA

- Importanza di un approccio *principle-based*, che fissi un limitato *set* di principi a Livello 1 e rimandi ad un utilizzo estensivo di strumenti di *soft law*, già presenti in Italia (e in altri paesi)
- Necessità di coerenza con i requisiti di *governance* già presenti nelle normative settoriali e previsti dal SFDR

# EUROPEAN GREEN BOND STANDARD (EUGBS)

	Pubblicazione	Entrata in vigore/ Data di applicazione
	<b>European Green Bond Standard (EuGBS)</b>	
L1	Proposta di Regolamento su <i>European Green Bond Standards</i> . Attualmente in corso di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo	6 luglio 2021 :

## ➤ POSIZIONE ANIA

- Supporto all'iniziativa
- *Full grandfathering*: gli EuGB dovrebbero mantenere la loro designazione fino alla scadenza, indipendentemente da modifiche nei criteri di *screening* della tassonomia

		Pubblicazione	Entrata in vigore/ Data di applicazione
	 <b>Solvency II &amp; Insurance Distribution Directive (IDD)</b>		
L1	Proposta di <i>Review Solvency II</i> : emendamenti alla Direttiva <i>Solvency II</i> che includono specifiche previsioni relative all'inclusione nel <i>framework Solvency II</i> dei rischi climatici e di sostenibilità	23 luglio 2021  	22 settembre 2021  
L2	Atti Delegati <i>Solvency II</i> e <i>IDD</i> : modifica ai regolamenti delegati <i>IDD</i> , 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 <i>Solvency II</i> , al fine di introdurre i rischi di sostenibilità all'interno del <i>framework</i> prudenziale		
	Documenti di consultazione Eiopa su integrazione di indicatori ESG nei modelli quantitativi di <i>reporting Solvency</i>		

## ➤ POSIZIONE ANIA

- I rischi di sostenibilità sono già incorporati nell'attuale *framework Solvency II* e non si ravvisa la necessità di sviluppare nuovi requisiti prudenziali
- L'utilizzo di scenari di cambiamento climatico standardizzati dovrebbero tenere anche conto della natura *entity specific* di ORSA
- Date le difficoltà nel progettare *test* appropriati, i primi *stress test* sui cambiamenti climatici dovrebbero essere esplorativi
- Rivalutazione dei parametri del modulo NAT CAT regolarmente (3-5 anni) in modo da permettere la loro calibrazione anche in relazione al cambiamento climatico. Necessità di avere una definizione chiara del concetto di materialità in questo ambito

 <b>Altri temi</b>	<b>➤ POSIZIONE ANIA</b>	Pubblicazione				<b>Entrata in vigore/ Data di applicazione</b>
		6 luglio 2021	8 luglio 2021	22 settembre 2021	10 dicembre 2021	
<p><i>Renewed Sustainable Finance Strategy – Nuova Strategia della Commissione Europea per la finanza sostenibile</i></p>		●				N/A
<p><i>EIOPA Discussion paper on non-life underwriting and pricing – Report finale</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riflessioni iniziali sul tema dell'<i>impact underwriting</i></li> </ul>		●			N/A
<p><i>Methodological paper EIOPA on potential inclusion of climate change in the NatCat Standard Formula</i></p>		●				N/A
<p>Documento di consultazione EIOPA sulle linee guida in materia di applicazione degli scenari sui rischi climatici all'interno dell'ORSA</p>				●		N/A
<p><i>Climate Resilience Dialogue</i>: la Commissione Europea ha annunciato di voler istituire entro il 2022 un <i>Climate Resilience Dialogue</i> che riunirà settore assicurativo, autorità pubbliche e altri <i>stakeholder</i> per affrontare il problema del <i>climate protection gap</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Necessità di coinvolgere nel dialogo le associazioni delle imprese di assicurazione a livello nazionale ed europeo</li> <li>Inserire nei temi utili da includere nel dialogo anche lo sviluppo di <i>partnership Pubblico-Privato</i></li> </ul>		●			N/A



# TIMELINE 2022

## TAXONOMY REGULATION

Entrata in vigore regolamento Tassonomia

Entrata in vigore *Climate Delegated Act*

Entrata in vigore *Disclosure Delegated Act*

## SUSTAINABILITY STANDARD

Pubblicazione 1° Batch di *Working Papers* EFRAG

Gennaio

Febbraio

## TAXONOMY REGULATION

Proposta di «*Complementary Climate Delegated Act*»

## SUSTAINABLE CORPORATE GOVERNANCE

Proposta di Direttiva sulla *Corporate Sustainability Due Diligence*

## SUSTAINABILITY STANDARD

Pubblicazione 2° e 3° Batch di *Working Papers* EFRAG

Giugno

## SFDR

Proposta di Atto Delegato contenente tutti gli *standard* tecnici di regolamentazione (RTS)

Luglio

## TAXONOMY REGULATION

Proposta di Regolamento Delegato per gli altri 4 obiettivi ambientali

Agosto

## SOLVENCY II e IDD

Applicazione degli emendamenti agli Atti Delegati *Solvency II* e *IDD*

Ottobre

## CSRD

Proposta di Atti Delegati contenenti il primo set di *standard* di sostenibilità

Dicembre

## SFDR

Pubblicazione delle informazioni relative alla trasparenza degli effetti negativi su prodotti ex art.8 e 9

# **ALLEGATO:**

## **RIFERIMENTI NORMATIVI**

# RIFERIMENTI NORMATIVI



## Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

- Regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) ↗
- Regolamento UE 2020/852 del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (TR) e recante modifica del regolamento UE 2019/2088 ↗
- Final report on draft Regulatory Technical Standards with regard to the content, methodologies and presentation of sustainability-related disclosures under empowerments Articles 2a, 4(6) and (7), 8(3), 9(5), 10(2) and 11(4) of Regulation (EU) 2019/2088 (4 febbraio 2021) ↗
- Final Report on draft Regulator Technical Standards with regard to the content and presentation of disclosures pursuant to Article 8(4), 9(6) and 11(5) of Regulation (EU) 2019/2088 (22 ottobre 2021) ↗
- 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) ↗



## Taxonomy Regulation (TR)

- Regolamento UE 2020/852 del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (TR) e recante modifica del regolamento UE 2019/2088 ↗
- Regolamento delegato (UE) 2021/2139 della Commissione del 4 giugno 2021 che integra il regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio fissando i criteri di vaglio tecnico che consentono di determinare a quali condizioni si possa considerare che un'attività economica contribuisce in modo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici o all'adattamento ai cambiamenti climatici e se non arreca un danno significativo a nessun altro obiettivo ambientale ↗
- Regolamento delegato (UE) 2021/2178 della Commissione del 6 luglio 2021 che integra il regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio precisando il contenuto e la presentazione delle informazioni che le imprese soggette all'articolo 19 bis o all'articolo 29 bis della direttiva 2013/34/UE devono comunicare in merito alle attività economiche ecosostenibili e specificando la metodologia per conformarsi a tale obbligo di informativa ↗
- Commission Delegated Regulation (EU) .../... of XXX amending Delegated Regulation (EU) 2021/2139 as regards economic activities in certain energy sectors and Delegated Regulation (EU) 2021/2178 as regards specific public disclosures for those economic activities (i.e. Complementary Delegated Act) + Annexes (2 febbraio 2022) ↗
- Draft Report del 12 luglio 2021 da parte del Subgroup 4 della Platform on Sustainable finance sulla Social Taxonomy ↗
- Public Consultation Report by the Platform on Sustainable Finance on Taxonomy extension options linked to environmental objectives (12 luglio 2021) ↗
- Draft report by the Platform on Sustainable Finance on preliminary recommendations for technical screening criteria for the EU taxonomy (3 agosto 2021) ↗
- Final Report del 28 febbraio 2022 da parte del Subgroup 4 della Platform on Sustainable Finance sulla Social Taxonomy ↗



## Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- Proposta di Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio del 21 aprile 2021 che modifica la direttiva 2013/34/UE, la direttiva 2004/109/CE, la direttiva 2006/43/CE e il regolamento (UE) n. 537/2014 per quanto riguarda la comunicazione societaria sulla sostenibilità ↗

# (segue) RIFERIMENTI NORMATIVI

## Sustainability Reporting Standards

- *EFRAG Final Report Proposals for a relevant and dynamic EU Sustainability reporting standard setting (8 marzo 2021)* 
- *EFRAG: "Climate standard prototype" Working Paper (8 settembre 2021)* 
- *EFRAG: Basis for conclusions accompanying the 'Climate standard prototype' working paper presented by Cluster 2 to the EFRAG Project Task Force on European sustainability reporting standards (PTF-ESRS) – 24 settembre 2021* 
- *Recommendations from the TRWG for consideration by the ISSB for a Climate-related Disclosures standard (3 novembre 2021)* 
- *Recommendations from the TRWG for consideration by the ISSB for a General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information Prototype (3 novembre 2021)* 
- *Batch 1 Working papers on the first draft standards on sustainability reporting by the PTF-ESRS (20 gennaio 2022)* 
- *Batch 2 Working papers on the first draft standards on sustainability reporting by the PTF-ESRS (18 febbraio 2022)* 
- *Batch 3 Working papers on the first draft standards on sustainability reporting by the PTF-ESRS (25 febbraio 2022)* 

## European Single Access Point (ESAP)

- *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* 
- *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* 

## Sustainable Corporate Governance

- *Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council on Corporate Sustainability Due Diligence and amending Directive (EU) 2019/1937 (23 febbraio 2021)* 

## European Green Bond Standard (EuGBS)

- *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* 

# (segue) RIFERIMENTI NORMATIVI



## Solvency II e IDD

- *Legislative proposal for amendments to Directive 2009/138/EC ("Solvency II Directive") del 22 settembre 2021* ↗
- *Regolamento delegato UE 2021/1256 della Commissione del 21 aprile 2021 che modifica il regolamento delegato (UE) 2015/35 per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità nella governance delle imprese di assicurazione e di riassicurazione* ↗
- *Regolamento delegato UE 2021/1257 della Commissione del 21 aprile 2021 che modifica i regolamenti delegati UE 2017/2358 e UE 2017/2359 per quanto riguarda l'integrazione dei fattori, dei rischi e delle preferenze di sostenibilità nei requisiti in materia di controllo e di governo del prodotto per le imprese di assicurazione e i distributori di prodotti assicurativi e nelle norme di comportamento e nella consulenza in materia di investimenti per i prodotti di investimento assicurativi* ↗
- *EIOPA Consultation on the amendments of supervisory reporting and public disclosure documents (23 luglio 2021)* ↗



## Altri temi

- *Comunicazione della Commissione al Parlamento europeo, al Consiglio, al Comitato economico e sociale europeo e al Comitato delle Regioni del 6 luglio 2021: Strategy for Financing the Transition to a Sustainable Economy* ↗
- *EIOPA: Report on non-life underwriting and pricing in light of climate change (8 luglio 2021)* ↗
- *EIOPA: Methodological paper on potential inclusion of climate change in the Nat Cat standard formula (8 luglio 2021)* ↗
- *EIOPA: Consultation paper on Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA (10 dicembre 2021)* ↗
- *Comunicazione della Commissione al Parlamento europeo, al Consiglio del 22 settembre 2021 sul riesame del quadro prudenziale dell'UE per gli assicuratori e i riassicuratori nel contesto della ripresa dell'UE dopo la pandemia* ↗

# ANIA

Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici

