

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

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)



Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

		Pubblicazione					Entrata in vigore/ Data di applicazione		
		9 dicembre 2019	22 giugno 2020	2 febbraio 2021	22 ottobre 2021	25 novembre 2021	10 marzo 2021	30 dicembre 2022	1° gennaio 2023
L1	Regolamento SFDR	●					●	Per trasparenza effetti negativi su prodotti	
	Integrazione con <i>Taxonomy Regulation</i> (TR)		●						
L2	Draft RTS delle ESA			●					○
	Final Report RTS 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

		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	...
L1	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> »)		●				●		
L2	Atti Delegati sulla <i>disclosure</i> di informazioni sulle attività <i>taxonomy-compliant</i> (art. 8 – « <i>Disclosure Delegated Act</i> »)			●			●		
	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

		Pubblicazione			Entrata in vigore/ Data di applicazione
<div> <div>○</div> <div>○</div> <div>○</div> </div> Taxonomy Regulation (TR)		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 <i>technical screening criteria</i> 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)

 Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)		Pubblicazione			Entrata in vigore/ Data di applicazione	
		21 aprile 2021	31 ottobre 2022	31 ottobre 2023	1° gennaio 2023	1° gennaio 2024
L1	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	●			○	
L2	Atti Delegati contenenti il primo set di <i>sustainability reporting standard</i>		○		○	
	Atti Delegati contenenti il secondo set 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)			○		○

➤ 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 *preparerer*

SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

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

➤ POSIZIONE ANIA

- Supporto per iniziativa europea che possa poi essere utilizzata come base per futuri *standard* globali
- Necessità di *field-test* per assicurare fattibilità/proporzionalità
- 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)

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

➤ POSIZIONE ANIA

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





Sustainable Corporate Governance

<div> Sustainable Corporate Governance</div>		Pubblicazione		Entrata in vigore/ Data di applicazione
		23 febbraio 2022	...	
L1	Proposta di Direttiva sulla <i>Corporate Sustainability Due Diligence</i> . Attualmente in corso di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo			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
 European Green Bond Standard (EuGBS)		6 luglio 2021	:	:	
L1	Proposta di Regolamento su <i>European Green Bond Standards</i> . Attualmente in corso di negoziazione a livello di Parlamento e Consiglio europeo				

➤ 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




Solvency II & Insurance Distribution Directive (IDD)

		Pubblicazione			Entrata in vigore/ Data di applicazione	
		23 luglio 2021	2 agosto 2021	22 settembre 2021	2 agosto 2022	..
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			●		
L2	Atti Delegati <i>Solvency II</i> 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 <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

 Altri temi	➤ POSIZIONE ANIA	Pubblicazione				Entrata in vigore/ Data di applicazione
		6 luglio 2021	8 luglio 2021	22 settembre 2021	10 dicembre 2021	
<i>Renewed Sustainable Finance Strategy</i> – Nuova Strategia della Commissione Europea per la finanza sostenibile		●				N/A
<i>EIOPA Discussion paper on non-life underwriting and pricing</i> – Report finale	<ul style="list-style-type: none"> Riflessioni iniziali sul tema dell'<i>impact underwriting</i> 		●			N/A
<i>Methodological paper</i> EIOPA on potential inclusion of climate change in the NatCat Standard Formula			●			N/A
Documento di consultazione EIOPA sulle linee guida in materia di applicazione degli scenari sui rischi climatici all'interno dell'ORSA					●	N/A
<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>	<ul style="list-style-type: none"> Necessità di coinvolgere nel dialogo le associazioni delle imprese di assicurazione a livello nazionale ed europeo Inserire nei temi utili da includere nel dialogo anche lo sviluppo di <i>partnership</i> Pubblico-Privato 			●		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 empowerment 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

