



CONFINDUSTRIA
VENETO EST

Area Metropolitana
Venezia Padova Rovigo Treviso

Approfondimento art. 8 Regolamento Tassonomia verde - Rendicontazione

Regolamento 2020/852 – giugno 2020

SCOPO DEL REGOLAMENTO

Individuare per tutte le imprese finanziarie, per i gestori di attività finanziarie e per le **imprese non finanziarie**:

- gli indicatori fondamentali di **prestazione** sul livello di allineamento alla Tassonomia che devono essere dichiarati nelle DNF (futura CSRD);
- il **contenuto** e la presentazione delle informazioni;
- la **metodologia** da rispettare per tale rendicontare le informazioni.

MODELLI DI RENDICONTAZIONE

Destinatario	Informazioni	Modelli
Imprese non finanziarie	Allegato I	Allegato II
Imprese finanziarie	Allegati III e XI	Allegato IV
Enti Creditizi	Allegati V e XI	Allegato VI
Imprese Investimento	Allegati VII	Allegati XI
Assicurazioni-Riassicurazioni	Allegati IX e XI	Allegato X

DECORRENZE

- **Per le imprese non finanziarie:**
 - 1 Gennaio 2022 (pubblicazione 2023) solo per la quota di **attività ammissibili** con relativi KPI e quota non ammissibile;
 - 1 Gennaio 2023 **rendicontazione completa** (quota allineata e non allineata) (pubblicazione 2024);
- Per le imprese finanziarie 1 gennaio 2024 (pubblicazione 2025);
- Per le banche per alcune tipologie di ricavi e di asset in negoziazione 1 gennaio 2026 (pubblicazione 2027) ;

CONTENUTO DELL'INFORMATIVA

- Le informazioni si riferiscono all'anno di calendario precedente a quello della pubblicazione;
- E' necessario fornire confronto con i risultati dell'esercizio precedente.

IMPRESE CHE NON PUBBLICANO LA DNF (FUTURA CSRD)

- **Le imprese finanziarie non sono tenute a rendicontare esposizioni ed investimenti verso i soggetti non tenuti alla pubblicazione della DNF nel numeratore dei loro indicatori per performance;**
- Entro il 30 giugno 2024 la CE riesaminerà il presente regolamento e valuterà eventuali modifiche a questa impostazione, sia per le PMI non tenute alla redazione della DNF che a quelle che la elaborano volontariamente.
- **Le aziende che non sono tenute alla pubblicazione del DNF (futuro CSRD) possono volontariamente pubblicare i loro indicatori di performance, allo scopo di ottenere finanziamenti o prodotti finanziari eco-sostenibili.** Se la revisione del 2024 sarà positiva, le esposizioni e gli investimenti verso queste imprese potrebbero venire inclusi del numeratore dell'indicatore di performance.

DIVERSE PROSPETTIVE DI ALLINEAMENTO, DIVERSE METRICHE FINANZIARIE

- Il KPI basato sui **RICAVI** mostra il livello di allineamento, **la posizione**, lo stato già raggiunto dall'attività economica rispetto alla Tassonomia;
- Il KPI basato sul **CAPEX/OPEX** consente di comprendere **la direzione**, la strategia che l'attività economica intende intraprendere rispetto alle indicazioni della Tassonomia.

CONTENUTO KPI IMPRESE NON FINANZIARIE

Grandezza da misurare	KPI: N/D	Dettaglio	Note
Fatturato	N	Ricavi provenienti da attività allineate alla Tassonomia	<p>Al numeratore bisogna escludere i ricavi provenienti da attività economiche adattate ai cambiamenti climatici salvo che l'attività stessa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sia definita abilitante; • sia allineata alla Tassonomia. <p>Il Numeratore deve essere scomposto per illustrare i fattori di variazione del KPI sia con logica quantitativa che qualitativa. Devono essere fornite informazioni su consumi interni, se connessi ad attività economiche allineate alla Tassonomia.</p>
	D	Ricavi netti aziendali	
CAPEX	N	<p>Spese in c/capitale incluse nel denominatore che :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. riguardano attività già allineate alla Tassonomia; 2. ricadono in un Piano CAPEX volto ad espandere attività già allineate o ammissibili e che si intendono allineare alla Tassonomia; 3. acquisto di prodotti da attività allineate alla Tassonomia e a misure tese a raggiungere basse emissioni di carbonio o riduzione di GHGs oppure attività che rispondano ad altri obiettivi ambientali, purchè attuate ed operative entro 18 mesi. (ex. Allegato I – Mitigazione – attività dal 7.3 al 7.6). 	<ul style="list-style-type: none"> • Spese in c/capitale si intendono incrementi degli attivi materiali ed immateriali, anche derivanti da aggregazioni, prima dell'ammortamento, svalutazione, rivalutazione, escluse le variazioni da <i>fair value</i>. • Il Piano CAPEX ha una durata max 5 anni (10 solo se eccezionalmente giustificato) e deve essere redatto per singola attività economica, oltre ad essere approvato dall'organo amministrativo. In caso di modifica dei criteri di vaglio tecnico il piano va riadattato entro due anni e riparte il conteggio della durata. • Le spese in c/capitale per l'adattamento ai cambiamenti climatici devono essere separatamente indicati. • E' possibile conteggiare anche i leasing che danno luogo a diritti sull'utilizzo dell'attivo. • Il Numeratore deve essere scomposto per illustrare i fattori di variazione del KPI sia con logica quantitativa che qualitativa.
	D	Incrementi degli attivi materiali ed immateriali, anche derivanti da aggregazioni, prima dell'ammortamento, svalutazione, rivalutazione.	

CONTENUTO KPI IMPRESE NON FINANZIARIE

Grandezza da misurare	KPI: N/D	Dettaglio	Note
OPEX	N	<p>Costi non capitalizzati inclusi nel denominatore che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sono relative ad attività o processi allineati alla Tassonomia (Ex. formazione, adattamento delle risorse umane, R&S...); • Rientrano in un Piano CAPEX per espandere le attività allineate alla Tassonomia o per allinearle; • acquisto di prodotti da attività allineate alla Tassonomia e a misure tese a raggiungere basse emissioni di carbonio o riduzione di GHGs oppure attività che rispondano ad altri obiettivi ambientali, purchè attuate ed operative entro 18 mesi. 	<p>I costi di R&S già contabilizzati nel KPI CAPEX non possono essere conteggiati due volte.</p> <p>Se l'OPEX non fosse rilevante:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Numeratore si espone pari a zero; • Il denominatore deve essere comunicato • Deve essere spiegato perché le spese operative non sono rilevanti per il modello aziendale <p>Il Numeratore deve essere scomposto per illustrare i fattori di variazione del KPI sia con logica quantitativa che qualitativa.</p> <p>Spiegare le spese connesse alla manutenzione incluse tanto nel Denominatore quanto nel Numeratore</p>
	D	<p>Costi diretti non capitalizzati per:</p> <ul style="list-style-type: none"> • R&S; • ristrutturazione edifici; • locazioni; • manutenzioni, riparazioni di impianti e macchinari; • canoni leasing che non danno luogo a diritti sull'attivo. 	



CONTENUTO KPI IMPRESE NON FINANZIARIE

- Le imprese devono descrivere la natura delle proprie attività economiche ammissibili ed allineate, riferendosi ai vari atti delegati;
- Devono spiegare come hanno valutato la conformità sia criteri che ai criteri di vaglio tecnico degli atti delegati;
- Illustrare come hanno evitato i doppi conteggi;
- Qualora un'attività economica contribuisca a diversi obiettivi ambientali si deve conteggiare una sola volta il fatturato dell'attività stessa;
- Qualora degli impianti vengano utilizzati in maniera integrata ma contribuiscono ad obiettivi diversi, i KPI vanno per quanto possibile disaggregati dando spiegazione delle logiche;
- Le *joint venture* possono essere pro-quota portate dalle controllanti;
- Le imprese che hanno emesso obbligazioni o titoli di debito ecosostenibili (che finanziano attività allineate alla Tassonomia) devono comunicare anche il KPI relativo al CAPEX che tenga conto degli investimenti allineati alla Tassonomia finanziati da questi fondi.

IL PIANO CAPEX

- Il Piano CAPEX ha una durata max 5 anni (10 solo **eccezionalmente** se giustificato) e deve essere redatto per singola attività economica, oltre ad essere approvato dall'organo amministrativo e deve contenere:
 - Obbiettivi ambientali;
 - Attività economiche interessate;
 - R&S I;
 - Previsione di sviluppo temporale;
 - Importi degli investimenti.
- In caso di modifica dei criteri di vaglio tecnico il piano va riadattato entro due anni e riparte il conteggio della durata.
- In caso di variazione dei Piani CAPEX:
 - È necessario illustrare le variazioni del piano e le relative ragioni;
 - L'impatto che avranno sull'allineamento alla Tassonomia;
 - Ricalcolare KPI interessati, anche in quelli trascorsi.

ESEMPI KPI: SOFTWARE HOUSE

ATTIVITA'	Scrittura, modifica, collaudo, assistenza software, progettazione e pianificazione sistemi informatici che integrano tecnologie di comunicazione, componentistica, programmazione. Sistemi elaborazione dati ed altre attività tecniche collegate ai computer	ATECO: J62
KPI	Obiettivo/Contributo sostanziale dell'attività: Mitigazione	Obiettivo/Contributo sostanziale dell'attività: Adattamento
Ricavi	Non rendicontabile, in quanto attività non mappata dalla Tassonomia.	Non rendicontabile, in quanto non considerata attività «abilitante».
CAPEX	Rendicontabile solo in caso di acquisto di prodotti o implementazione di misure derivanti da attività allineate alla Tassonomia e che abbiano come obiettivo riduzione di emissioni di carbonio e GHG, purchè implementato nei successivi 18 mesi, in quanto attività non mappata dalla Tassonomia su questo obiettivo.	Rendicontabile solo dopo la stesura di un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia.
OPEX	Rendicontabile solo in caso di acquisto di prodotti o implementazione di misure derivanti da attività allineate alla Tassonomia e che abbiano come obiettivo riduzione di emissioni di carbonio e GHG, purchè implementato nei successivi 18 mesi, in quanto attività non mappata dalla Tassonomia su questo obiettivo.	Rendicontabile solo dopo la stesura di un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia.

ESEMPI KPI: INSTALLAZIONE ENERGIE RINN.BILI

ATTIVITA'	Installazione, manutenzione, riparazione in loco di tecnologie per energie rinnovabili	ATECO: vari codici, in particolare F42, F43, M71, C16, C22, C23, C25, C27, C28
KPI	Obiettivo/Contributo sostanziale dell'attività: Mitigazione	Obiettivo/Contributo sostanziale dell'attività: Adattamento
Ricavi	Rendicontabile, se l'attività già risponde ai criteri di vaglio tecnico previsti dalla Tassonomia.	Non rendicontabile, in quanto non considerata attività «abilitante».
CAPEX	<p>Rendicontabile:</p> <ul style="list-style-type: none"> spese in conto capitale relativi ad attivi o processi inerenti all'attività già allineata all'obiettivo; spese in conto capitale in un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia su questo obiettivo (se presenti spese per più obiettivi devono essere separatamente rendicontate); Per acquisto di prodotti o implementazione di misure derivanti da attività allineate alla Tassonomia e che abbiano come obiettivo riduzione di emissioni di carbonio e GHG, purchè implementato nei successivi 18 mesi. 	Rendicontabili spese in conto capitale in un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia su questo obiettivo (se presenti spese per più obiettivi devono essere separatamente rendicontate).
OPEX	<p>Rendicontabile:</p> <ul style="list-style-type: none"> spese operative relativi ad attivi o processi inerenti all'attività già allineata all'obiettivo; spese operative relativi ad un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia; spese operative per acquisto di prodotti o implementazione di misure derivanti da attività allineate alla Tassonomia e che abbiano come obiettivo riduzione di emissioni di carbonio e GHG, purchè implementato nei successivi 18 mesi. 	Rendicontabili spese operative relativi ad un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia.

ESEMPI KPI: PRODUZIONE DI ALLUMINIO

ATTIVITA'	Produzione di alluminio attraverso la trasformazione dell'allumina primaria (bauxite) o riciclaggio di alluminio secondario	ATECO: C24.42, C24.53
KPI	Obiettivo/Contributo sostanziale dell'attività: Mitigazione	Obiettivo/Contributo sostanziale dell'attività: Adattamento
Ricavi	Rendicontabile come attività di «transizione» se l'attività già risponde ai criteri di vaglio tecnico previsti dalla Tassonomia.	Non rendicontabile, in quanto non considerata attività «abilitante».
CAPEX	Rendicontabile come attività di «transizione»: <ul style="list-style-type: none"> • spese in conto capitale relativi ad attivi o processi inerenti all'attività già allineata all'obiettivo; • spese in conto capitale in un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia su questo obiettivo (se presenti spese per più obiettivi devono essere separatamente rendicontate); • Per acquisto di prodotti o implementazione di misure derivanti da attività allineate alla Tassonomia e che abbiano come obiettivo riduzione di emissioni di carbonio e GHG, purchè implementato nei successivi 18 mesi, in quanto attività non mappata dalla Tassonomia su questo obiettivo. 	Rendicontabile come attività di «transizione»: spese in conto capitale in un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia su questo obiettivo (se presenti spese per più obiettivi devono essere separatamente rendicontate).
OPEX	Rendicontabile come attività di «transizione»: <ul style="list-style-type: none"> • spese operative relativi ad attivi o processi inerenti all'attività già allineata all'obiettivo; • spese operative relativi ad un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia; • spese operative per acquisto di prodotti o implementazione di misure derivanti da attività allineate alla Tassonomia e che abbiano come obiettivo riduzione di emissioni di carbonio e GHG, purchè implementato nei successivi 18 mesi, in quanto attività non mappata dalla Tassonomia su questo obiettivo. 	Rendicontabile come attività di «transizione»: spese operative relativi ad un piano CAPEX che ampli attività già allineate o consenta l'allineamento alla Tassonomia.

ESEMPIO TABELLA PER KPI FATTURATO (ALLEGATO II)

METODOLOGIA DI RAPPRESENTAZIONE

- Le attività devono essere suddivise in:
 - Abilitanti;
 - di Transizione.
- I KPI vanno rappresentati sia a livello di impresa complessiva che a livello di singola attività;
- I KPI devono essere calcolati per ciascun obiettivo ambientale, evitando doppi conteggi;
- Nell'esposizione le aziende devono indicare:
 - Le attività ammissibili ed allineate alla Tassonomia;
 - Le attività ammissibili ma non allineate alla Tassonomia;
 - Le attività non ammissibili;
- Per ciascuna attività mappata dovrà essere valutato anche il rispetto dei criteri previsti per il DNSH e le garanzie minime di salvaguardia.

Attività economiche				Criteri per il contributo sostanziale						Criteri per «non arrecare danno significativo» DNSH						Garanzie minime di salvaguardia		Quota di fatturato allineato alla Tassonomia anno N-1		Quota di fatturato allineato alla Tassonomia anno N		Categoria Abilitante	Categoria Transizione
				Mitigazione	Adattamento	Acque e risorse marine	Economia circolare	Inquinamento	Biodiversità ed ecosistemi	Mitigazione	Adattamento	Acque e risorse marine	Economia circolare	Inquinamento	Biodiversità ed ecosistemi								
A – Att.tà ammissibili																							

A.1 Attività Allineate

Attività 1	x	x€	x%	x%	x%	x%	x%	x%	x%	S	S	S	S	S	S	S	x%	X%	A	
Attività 2	y	y€	y%	y%	y%	y%	y%	y%	y%	S	S	S	S	S	S	S	y%	y%		T
<i>Fatturato delle attività allineate</i>		€	%	%	%	%	%	%	%								%	%		

A.2 Attività non allineate

Attività 1			%																
Attività 3			%																
<i>Fatturato delle attività non allineate</i>			%																
<i>Fatturato delle attività non allineate e allineate (A.1+A.2)</i>			%																

B – Att.tà non ammissibili

<i>Fatturato attività non ammissibili</i>			%																	
Totale (A+B)			%																	

STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI, METODOLOGIE DI RENDICONTAZIONE DIVERSE

La tabella seguente illustra le diverse modalità di rendicontazione rispetto allo strumento di finanziamento scelto:

Tipologia di investimento	KPI da utilizzare per rendicontazione
Capitale di rischio (equity)	Ricavi
Debito (bond/loan – fixed income)	CAPEX/OPEX

Alcuni investitori di capitale di rischio potrebbero però decidere di costruire un portafoglio di investimenti maggiormente improntato su una prospettiva futura, nel qual caso dovranno fornire informativa sul KPI basato sul CAPEX/OPEX.

Ai fini dell'eligibilità rispetto alla Tassonomia una operazione potrebbe finanziare:

- un'azienda intera;
- un progetto aziendale che comprenda più attività;
- una singola attività aziendale.

il livello di allineamento andrà misurato, per ciascuna possibile destinazione, dal relativo KPI CAPEX/OPEX.

ESEMPI DI RICORSO AL DEBITO PER INVESTIMENTI

LIVELLI			Note
<p style="text-align: center;">Azienda <i>Si conforma alle clausole minime di salvaguardia</i></p>			<ul style="list-style-type: none"> La rendicontazione deve sempre essere fatta a livello azienda/consolidato; Sulla base della % delle attività allineate, l'azienda può invocare anche la % di FATTURATO allineata, in base al peso di ciascuna attività sul totale ricavi;
<p style="text-align: center;">Progetto <i>Volto a far rispettare i criteri della Tassonomia alle attività B e C</i></p>			<ul style="list-style-type: none"> L'azienda può rendicontare fin da subito il CAPEX/OPEX connesso al piano volto a far allineare le attività sottostanti alla Tassonomia.
<p>Att.tà economica A <i>15% dei ricavi</i> <i>Rispetta criteri di vaglio tecnico e DNSH</i></p>	<p>Att.tà economica B <i>25% dei ricavi</i> <i>Non rispetta criteri di vaglio tecnico</i></p>	<p>Att.tà economica C <i>60% ricavi</i> <i>Rispetta criteri di vaglio tecnico ma non quelli del DNSH</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> Fino alla conclusione del progetto (e quindi all'allineamento delle attività B e C alla Tassonomia) l'azienda può rendicontare solo CAPEX/OPEX della attività A come allineato alla Tassonomia rispetto al totale aziendale; Dopo la conclusione del progetto potranno essere rendicontate tutte le spese per CAPEX/OPEX afferenti alle attività aziendali.

ESEMPI DI RICORSO AL DEBITO PER INVESTIMENTI

Un EUGB o debito bancario verde (*green lending*) possono finanziare attività che ricadono in settore NACE mappato (e quindi eligibile). In questo caso il contributo sostanziale e la verifica del DNSH devono essere applicati come previsto dalla Tassonomia con i criteri di vaglio individuati.

Possono sussistere casi diversi:

- **Un progetto che ricada su più settori mappati dalla Tassonomia.** In questo caso ciascun progetto o asset deve rispondere ai requisiti della Tassonomia. Sulla base dei risultati deve essere esplicitata la % di allineamento in base al CAPEX/OPEX che ciascuno ha assorbito;
- **Un progetto dove i proventi vengono utilizzati per una attività che non è quella principale del beneficiario.** Deve essere effettuata una valutazione sulla natura del progetto o asset che sia allineata all'appropriato criterio di vaglio tecnico previsto dalla Tassonomia (ex. Azienda agricola che investe in veicoli agricoli elettrici: il debito assunto sul progetto o asset non rientra nei criteri del codice NACE «Agricoltura» ma in quello «Trasporti»);
- **Un progetto promosso da un'attività economica non mappata dalla Tassonomia** che desidera investire per ridurre i consumi di energia del proprio processo e diventare più efficiente, può considerare eligibile il progetto, se i criteri di vaglio tecnico sono rappresentati in un apposito prospetto.