ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

S.A.F.
SCUOLA DI ALTA FORMAZIONE LUIGI MARTINO

Le Non Financial Information – profili di contesto ed istituzionali

Le NFI nell'ambito dell'informativa societaria; le diverse opzioni e le modalità di pubblicazione della DNF

Avv. Nicoletta Mazzali
STUDIO LEGALE GALBIATI SACCHI E ASSOCIATI

Milano, 14 dicembre 2017

Introduzione

Oggetto intervento:

- forma documentale DNF
- procedimento di formazione e approvazione DNF
- regime di pubblicità

La normativa di riferimento:

- **Art. 5 del D. Lgs. 254/2016** (collocazione della DNF e regime di pubblicità);
- **Art. 3, commi 1-5 e 9, del D. Lgs. 254/2016** (contenuti della DNF);
- **Art. 4 del D. Lgs. 254/2016** (la DNF consolidata);
- **Schema di Regolamento Consob** - **art. 2** (pubblicazione della DNF)
  - **art. 3** (trasmissione alla Consob)
  - **art. 6** (criteri per il controllo della Consob)

- Schema di Regolamento Consob ancora non pubblicato nel testo post consultazione. Il Documento di Consultazione Consob contiene interessanti spunti interpretativi della normativa

Contenuto della DNF: temi centrali

Elementi informativi minimi DNF (art. 3 - comma 1):

Modello organizzativo e gestionale delle attività dell'impresa

Politiche praticate dall'impresa per la gestione degli impatti dell'attività imprenditoriale

Principali rischi generati o subiti connessi ai temi socio ambientali e che derivano dalle attività di impresa o dai prodotti e servizi forniti dalla stessa

Criterio di rilevanza (o materialità) in base al quale selezionare le informazioni da fornire nella DNF: descrizione attività di impresa, rischi, politiche e impatti su temi socio ambientali «*che sono rilevanti tenuto conto delle attività e delle caratteristiche dell'impresa*»

Documento di Consultazione Consob: dettaglio informazioni di cui all'art. 3, comma 2, «*vanno fornite solo nella misura in cui tali indicazioni risultino significative alla luce dell'attività svolta dall'impresa e delle sue caratteristiche e quindi dei temi socio-ambientali sui quali la stessa può avere un impatto rilevante*»

Standard di rendicontazione/Metodologia autonoma di rendicontazione

Forma della DNF: le due alternative

La DNF può essere pubblicata in due possibili forme (Art. 5 D. Lgs. 254/2016)

La DNF costituisce un'apposita sezione della Relazione Sulla Gestione (RSG)

La DFN costituisce una Relazione Distinta

Forma della DNF – La DNF sezione della RSG

La Sezione della RSG

- deve essere contrassegnata come DNF
- contiene direttamente tutte le informazioni previste dal D. Lgs. 254/2016 oppure
- può indicare (i) le altre sezioni della relazione di gestione oppure
  (ii) le altre relazioni previste da norme di legge, ivi compresa
  (iii) la Relazione Distinta,
  dove reperire le informazioni.

Flessibilità informativa e no duplicazioni quando le informazioni sono già contenute in altre relazioni. Logica legislativa di riduzione oneri informativi

Forma della DNF – La Sezione DNF mappa di orientamento

(i) Le informazioni possono essere contenute **nelle altre sezioni della RSG** → La Sezione DNF diviene mappa di orientamento all'interno della relazione sulla gestione per reperire le varie informazioni

(ii) Le informazioni possono essere contenute **in altre relazioni previste da norme di legge**. Tipicamente relazione governo societario → Anche in questo caso la Sezione DNF indica dove reperire le informazioni in altre relazioni

(iii) Le informazioni possono essere **inserite parte nella RSG e parte nella Relazione Distinta**. → Anche qui la Sezione DNF indica dove reperire le informazioni richieste nella Relazione Distinta

Forma della DNF – La Sezione DNF nella RSG e la tecnica dell'*incorporation* by reference

- I limiti alla tecnica dell'*incorporation by reference*
- Nel Documento di Consultazione Consob è stato chiarito che la facoltà di rinvio ad altre fonti informative è compatibile con il D. Lgs. 254/2016 **solo nella misura in cui realizzi gli obiettivi di economicità e fruibilità dell'informazione**

No a ricorso tecnica rimando ad altre fonti in misura tale da ridurre a tal punto il contenuto della DNF da impedire la comprensione organica dell'attività dell'impresa, dei rischi e dei suoi impatti sui temi non finanziari

No a rinvio ad altre fonti senza seguire criteri di attinenza logica tra contenitore e contenuto

Forma della DNF – La Relazione Distinta

Anche la Relazione Distinta deve essere **contrassegnata** come DNF

Il **bilancio di sostenibilità** è documento meramente volontario. In presenza di contrassegno come DNF acquista veste giuridica agli effetti di legge

La Relazione Distinta può non contenere tutte le informazioni richieste dal decreto quando è oggetto di richiamo da parte della Sezione della RSG. Ad esempio una Relazione Distinta rappresentata da un bilancio di sostenibilità con informazioni puramente ambientali

In questo caso la DNF risulta dalla combinazione della Sezione della RSG e della Relazione Distinta

La Relazione Distinta può avere anche un contenuto più ampio rispetto a quello che soddisfa le disposizioni del D. Lgs. 254/2016.

Problema responsabilità per gli organi e ampiezza dell'attività di attestazione del revisore.

Rapporto tra altri obblighi informativi di natura non finanziaria e DNF

Art. 3, comma 9, D. Lgs. 254/2016

Per le società che presentano la DNF **nella Sezione della RSG** si considerano assolti gli obblighi relativi all'informativa non finanziaria che deve essere contenuta nella stessa RSG ai sensi dell'art. 2428, comma 1 e 2, Cod. Civ., dell'art. 41, comma 2, D. Lgs. 136/2015 (banche) e dell'art. 94, comma 1-bis, D. Lgs. 209/2005 (assicurazioni).

In caso di **DNF come Relazione Distinta** la RSG deve contenere le informazioni richieste da 2428 Cod. Civ. e altre normative speciali (cfr. Documento Consultazione Consob)

Procedimento di predisposizione e approvazione della DNF

La responsabilità di garantire che la DNF sia redatta e pubblicata secondo quanto previsto dal D. Lgs. 254/2016 è degli Amministratori

Nessuna competenza è stata introdotta dal legislatore per l'assemblea dei soci in relazione alla DNF

DNF non è sottoposta al voto dell'assemblea

L'informativa non finanziaria rientra nella documentazione preassembleare per i soci e il mercato? Passaggio in assemblea a fini informativi come altri allegati al bilancio d'esercizio?

Procedimento di predisposizione e approvazione della DNF

DNF sezione della RSG

Il procedimento di predisposizione e approvazione segue **l'iter proprio della RSG**

Pubblicità preassembleare

Per società non quotate disciplina artt. 2364, 2423, 2428 e 2429 Cod. Civ.

Bilancio con RSG pubblicato entro 120 gg dalla chiusura dell'esercizio

Bilancio con RSG va a sindaci e revisori 30 gg prima dell'assemblea

Bilancio con RSG e relazioni sindaci e revisori depositato nei 15 gg che precedono assemblea

Per società quotate, il procedimento è disciplinato, oltre che dal cc anche dall'art. 154-ter TUF

Bilancio con RSG e relazione sindaci e revisori pubblicato entro 4 mesi dalla chiusura dell'esercizio finanziario

Bilancio con RSG va a sindaci e revisori 15 gg prima della pubblicazione

Tra pubblicazione e data dell'assemblea annuale di bilancio devono intercorrere non meno di 21 gg

E le altre relazioni richiamate dalla DNF ?

Procedimento di predisposizione e approvazione della DNF

DNF Relazione Distinta = allegato al bilancio analogo a relazione sulla gestione ?

A) Approvazione dell'organo amministrativo

attività non subdelegabile: solo attività istruttoria da parte di comitati interni

La Relazione Distinta deve essere approvata nello stesso CdA di approvazione del progetto di bilancio?

No ma CdA deve comunque tenersi in tempo utile per la trasmissione all'organo di controllo e al revisore secondo la tempistica di presentazione del bilancio

B) Messa a disposizione del collegio sindacale e del revisore (negli stessi termini del bilancio)

C) Passaggio in assemblea approvazione bilancio (a soli fini informativi): indicazione nell'ordine del giorno? Ai fini dell'informativa preassembleare si tratta di informazioni regolamentate ai sensi del TUF?

Regime pubblicitario della DNF

DNF sezione della RSG

Il regime pubblicitario è quello proprio della RSG quale allegato al bilancio

Per le società quotate disciplina contenuta nell'art. 154-ter TUF e nell'art. 2435 Cod. Civ.

Per le società non quotate disciplina contenuta nell'art. 2435 Cod. Civ.

Pubblicità delle relazioni integrative richiamate dalla DNF

L'art. 5 D. Lgs. 254/2016 prevede che la DNF sezione della RSG, nel richiamare le altre relazioni previste da leggi, indichi le sezioni del sito internet della società dove queste sono pubblicate. Le relazioni integrative, oltre a rispettare le disciplina pubblicitaria propria, devono essere pubblicate su un'apposita sezione del sito internet della società

Non è previsto un deposito presso RI delle relazioni integrative (tranne per la DNF Relazione Distinta)

Regime pubblicitario della DNF

DNF Relazione Distinta

Il d. lgs. 254/2016 prevede che la DNF Relazione Distinta sia depositata presso RI congiuntamente alla RSG

Cosa vuol dire deposito congiunto?

Nel momento in cui viene resa pubblica la RSG deve essere istituita una sezione del sito internet della società dove devono essere pubblicate le relazioni esterne, ivi compresa la Relazione Distinta?

Regime pubblicitario della DNF

L'art. 2 dello Schema di Regolamento Consob prevede obblighi di pubblicità ulteriori, rispetto al deposito presso il Registro Imprese e distingue tra

- emittenti quotati: a) pubblicazione su sito internet della società; b) diffusione tramite SDIR; c) meccanismo di stoccaggio e deposito.
- società con strumenti finanziari diffusi: diffusione la pubblico tramite SDIR oppure sito internet.
- e altri soggetti diversi dai primi due: pubblicazione su sito internet.

Obbligo, anche per gli EIPR non quotati, di istituire e mantenere un sito internet in cui prevedere una sezione dove collocare la DNF

Obblighi da assolvere entro i termini di pubblicazione presso il RI della DNF (30 gg. da approvazione bilancio)

Trasmissione di informazioni alla Consob

Art. 3 Schema Regolamento Consob: trasmissione DNF a Consob

Per società **quotata** o emittente strumenti **diffusi** già assolta tramite invio meccanismi di stoccaggio autorizzato

Per società **non quotata** invio in una prima fase tramite PEC (modalità da individuarsi) entro 15 gg dal deposito preso RI

A quanto sopra si aggiunge onere di trasmissione degli accertamenti effettuati dall'organo di controllo in merito a violazioni delle previsioni del D. Lgs. 254/2016