



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



ESG e...

Spunti per navigare tra opportunità e minacce

ESG E... la fiscalità (e perché si connette alla Delega fiscale)

Marco Lio

22 giugno 2023



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



La «G» di Governance nel framework ESG

3



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Fiscalità come fattore «G» di Governance

14



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



La «G» di Governance nel framework ESG





ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



Dagli SDG...



ONU
Agenda
2030

...al Piano d'Azione UE



Piano
d'azione UE per
finanziare la crescita
sostenibile

Flussi finanziari

Azione 1: istituire un sistema unificato a livello dell'UE di classificazione delle **attività sostenibili**

Azione 2: creare norme e marchi per i **prodotti finanziari sostenibili**

Rischi

Azione 8: integrare la sostenibilità nei **requisiti prudenziali**

Trasparenza

Action 9: Strengthening **sustainability disclosure** and accounting rule-making

Azione 10: promuovere un **governo societario sostenibile** e attenuare la visione a breve termine nei mercati dei capitali



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Flussi finanziari

Attività economica sostenibile

(2.17) un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o a un obiettivo sociale, a condizione che le imprese rispettino **prassi di buona governance**, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali

**Regolamento
Disclosure
SFDR
(2019/2088)**

Fattori di sostenibilità

(2.24) «**fattori di sostenibilità**»: le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva



Principal Adverse Impacts

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

10. Violations of OECD Guidelines for Multinational Enterprises or the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and the International Bill of Human Rights

11. Lack of **processes and compliance mechanisms** to monitor compliance with OECD Guidelines for Multinational Enterprises or the UN Guiding Principles and the International Bill of Human Rights.



**SFDR
Regulatory
Technical
Standards
(2022/1288)**



**Joint
Consultation
Paper
(4.2023)**



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Flussi finanziari

Attività economica eco-sostenibile



Regolamento Tassonomia (2020/852)

3

- a) contribuisce in modo sostanziale al raggiungimento di uno o più degli obiettivi ambientali
b) non arreca un danno significativo a nessuno degli obiettivi ambientali
c) è svolta nel rispetto delle **garanzie minime di salvaguardia**
d) è conforme ai criteri di vaglio tecnico fissati dalla Commissione.

18

- Le **garanzie minime di salvaguardia** sono **procedure** attuate da un'impresa che svolge un'attività economica al fine di garantire che sia in linea con
- le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
 - con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani
 - con la Carta internazionale dei diritti dell'uomo.
- Nell'attuare le «procedure», le imprese rispettano il principio «non arrecare un danno significativo»



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Flussi finanziari

Garanzie Minime di Salvaguardia



**Final Report
on Minimum
Safeguards**
(10.2022)

Ensure that entities which are carrying out environmentally sustainable activities, that are labelled as Taxonomy-aligned meet certain **minimum governance standards** and do not violate social norms, including human rights and labour rights, as laid out in Article 18.

The **substantive topics** which remain pertinent to minimum safeguards are:

1. Human rights (including labour and consumer rights)
2. Bribery, bribe solicitation and extortion
3. Taxation
4. Fair competition



CSRD
(2022/2464)

(28)

L'elenco delle **questioni di sostenibilità** in relazione alle quali le imprese sono tenute a fornire **informazioni** dovrebbe essere il più coerente possibile con la definizione dei termini «**fattori di sostenibilità**» stabilita nel Regolamento Disclosure (...) che non comprende espressamente le questioni di **governance**

1.b

17) “**questioni di sostenibilità**”: fattori ambientali, sociali, relativi ai diritti umani e di **governance**



ESRS G-1
Business
Conduct

Disclosure requirements

- Corporate **culture** and business conduct **policies**
- Management of relationships with **suppliers**
- Prevention and detection of **corruption** or bribery

Business conduct matters:

- (a) business **ethics** and **corporate culture**, including anti-corruption and anti-bribery, the protection of whistleblowers, and animal welfare
- (b) the management of relationships with **suppliers**, including payment practices, especially with regard to late payment to small and medium-sized undertakings
- (c) activities and commitments of the undertaking related to exerting its **political influence**, including its lobbying activities



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Trasparenza



CSDD
(draft)

EM

Impatti negativi sui fattori di sostenibilità

La comunicazione riguarda anche le **garanzie minime di salvaguardia** di cui all'articolo 18 del regolamento sulla tassonomia [...] Imponendo alle società di individuare i rischi negativi in tutte le loro attività e catene del valore, la presente direttiva può contribuire a fornire informazioni più dettagliate agli investitori



Rischi

P2



6.2021

EBA – On management and supervision of ESG risks

Governance Factors & Governance Risks (counterparty)

GF - *Governance matters that may have a positive or negative impact on the financial performance or solvency of an entity, sovereign or individual*

GR - *The risks of any negative financial impact on the institution stemming from the current or prospective impacts of governance factors on its **counterparties** or **invested assets***

84. Governance factors cover governance practices, including executive leadership, executive pay, audits, internal controls, tax avoidance, board independence, shareholder rights, corruption and bribery, and also the way in which companies or entities include environmental and social factors in their policies and procedures

Internal control Framework

219. (...) enhance due diligence in relation to ESG considerations as part of the credit or investment decision-making process



Rischi

Standard tecnici per l' informativa prudenziale su ESG risks

Tabella 3 all'allegato XXXIX

f) «rischio di governance», il rischio di perdite derivanti dagli effetti finanziari negativi per l'ente dovuti all'impatto, presente o futuro, dei fattori di governance sulle controparti o le attività investite dell'ente.

Informazioni qualitative sul **rischio di governance**

Gli enti si attengono alle istruzioni seguenti per compilare la tabella 3, al fine di descrivere l'integrazione dei rischi di governance nella loro governance e nella gestione dei rischi.

*Le considerazioni relative ai risultati in materia di **governance delle controparti** dell'ente riguardano tutti i seguenti aspetti: (...) d) la **trasparenza**, comprese le **informazioni** (...) **sugli obblighi fiscali e sui versamenti di imposte** (...)*

P2



11.2022

**EBA – Implementing
Technical Standards on
prudential disclosure ESG
Risks**

(Reg. 2022/2453)



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



Fiscalità come fattore «G» di Governance



Environmental

- Imposte sugli impatti ambientali negativi
- Incentivi fiscali

Social

- Contribuzione dell'impresa tramite le imposte



Governance

- Strategia fiscale
- Gestione del rischio fiscale
- Rapporto con le Autorità fiscali





ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Impresa sostenibile



- ✓ contribuisce in maniera sostanziale ad uno degli **obiettivi** ambientali o sociali
- ✓ senza arrecare un **danno significativo** a nessuno di essi
- ✓ rispetta le **garanzie minime di salvaguardia**



Regolamento Disclosure (SFDR)

Tra le **prassi di buona governance** sono incluse quelle che riguardano gli **obblighi fiscali**



Final Report on Minimum Safeguards (10.2022)

Tra i fattori di governance, quali **garanzie minime di salvaguardia**:

- **Tax governance & risk management**
- **Tax reporting (GRI 207)**



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Impresa sostenibile



- ✓ contribuisce in maniera sostanziale ad uno degli **obiettivi** ambientali o sociali
- ✓ senza arrecare un **danno significativo** a nessuno di essi
- ✓ rispetta le **garanzie minime di salvaguardia**



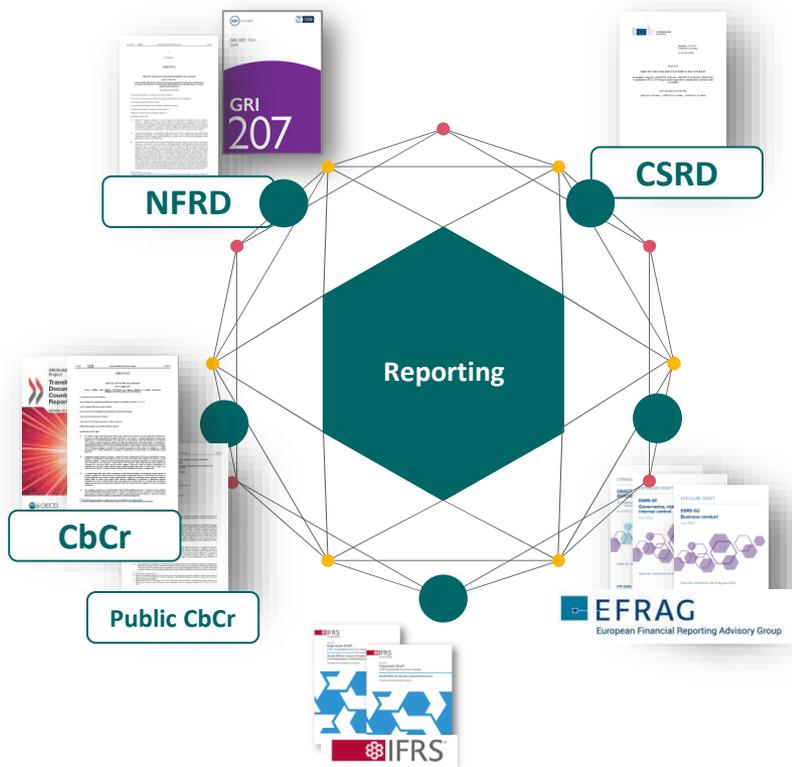
Joint Consultation Paper (4.2023)

Principal Adverse Impacts

Tra i **principali effetti negativi** sulla sostenibilità degli investimenti in portafoglio, dovranno essere misurati gli utili accumulati in **giurisdizioni non cooperative a fini fiscali**



Fiscalità nel Reporting di Sostenibilità



CROSS-CUTTING STANDARDS				
ESRS 1 General requirements		ESRS 2 General disclosures		
TOPICAL STANDARDS				
ENVIRONMENT				
ESRS E1 Climate change	ESRS E2 Pollution	ESRS E3 Water and marine resources	ESRS E4 Biodiversity and ecosystems	ESRS E5 Resource use and circular economy
SOCIAL				
ESRS S1 Own workforce	ESRS S2 Workers in the value chain	ESRS S3 Affected communities	ESRS S4 Consumers and end-users	
GOVERNANCE				
ESRS G1 Business conduct				



Fiscaltà nel Reporting di Sostenibilità



Doppia materialità

ESRS 1 General Requirements

Sustainability matter is “material” for the undertaking when it meets the criteria defined for **impact materiality** or **financial materiality** or both



«IRO»

ESRS 2 General Disclosures

Performing a materiality assessment is necessary for the undertaking to identify the material **impacts, risks** and **opportunities** to be reported



Tax Strategy

ESRS 3 Affected communities

Impacts on **affected communities** can originate in the undertaking’s strategy or business model(s) ... for example, aggressive strategies to **minimise taxation**, particularly with respect to operations in developing countries



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



Fiscalità nel Reporting di Sostenibilità



Final Report on Minimum Safeguards (10.2022)

It is, however, expected that the ESRS will provide **investors** with information to evaluate the adequacy of **tax strategies** and **risk processes** of a company (...) due to the stipulation in the **OECD MNE guidelines** that tax matters are to be considered "*important matters of board oversight and risk management*".

It can reasonably be concluded that **tax matters** are to fall under "*sustainability impacts, risks and opportunities*", which makes them **reportable** under ESRS and will allow **investors** to form a view on an undertaking's self-assessment of MS-alignment.



Agenzie rating ESG

Sustainability Ratings & Rankings



1.6.1 Tax Strategy and Governance

This question requires publicly available information.

Does your company have a publicly available and group-wide tax policy, strategy or principles in place which indicate your approach towards taxation?

Yes, we have a publicly available, group-wide tax policy covering the following elements. Please provide the relevant web link:

A commitment to compliance with the spirit as well as the letter of the tax laws and regulations in the countries in which the company operates

A commitment not to transfer value created to low tax jurisdictions

A commitment not to use tax structures without commercial substance

A commitment to undertake transfer pricing using the arm's length principle

A commitment not to use secrecy jurisdictions or so-called "tax havens" for tax avoidance

An approval process of the tax policy by the board of directors

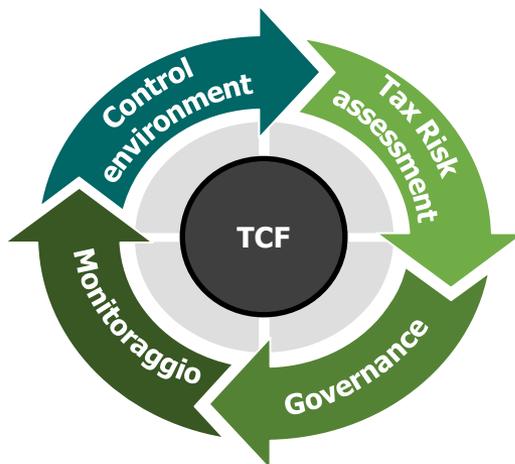
No, we do not have a publicly available group-wide tax policy.

Not applicable. Please provide explanations in the comment box below

Not known



Il **Tax Control Framework** è un insieme di **regole, procedure, strutture organizzative e presidi, volti a consentire la rilevazione, misurazione, gestione e controllo del rischio fiscale**, inteso come rischio di incorrere in violazione di norme tributarie o contrasto con principi e finalità dell'ordinamento (abuso del diritto).



Control environment: adozione di una Strategia Fiscale, approvata dal Consiglio di Amministrazione, utile a definire i principi e i limiti che ispirano la gestione del rischio fiscale



Tax risk assessment: identificazione dei potenziali rischi fiscali che impattano sulla società e introduzione degli opportuni presidi finalizzati ad intercettarne la presenza e mitigarne gli effetti



Governance: definizione di ruoli e responsabilità dei soggetti coinvolti nella gestione della variabile fiscale e introduzione di una specifica procedura per la gestione dei rischi connessi all'incertezza interpretativa (i.e. tracking and tracing, escalation policy)



Monitoraggio: attività di verifica svolte nel continuo volte a valutare l'adeguatezza e l'effettività del Tax Control Framework



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Esclusione di ulteriori controlli

Certezza preventiva

Diritto al dissenso

I Paesi più avanzati, sotto la guida dell'OCSE, hanno sviluppato un modello innovativo di **relazione tra il Fisco ed i contribuenti** di maggiori dimensioni, che va sotto il nome di **co-operative compliance** ed è abilitato dall'implementazione del Tax Control Framework.

In Italia, il regime di **adempimento collaborativo** prevede la **costante interlocuzione preventiva** tra contribuente e Agenzia delle entrate, al fine di addivenire alla **certezza**. Il regime, introdotto nel 2015 e operativo dal 2017, ha raccolto l'adesione di numerosi tra i principali grandi contribuenti del Paese.

92 contribuenti ammessi al regime di adempimento collaborativo a Giugno 2023





ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Interlocutore unico e certezza



Agree to disagree



Impatto ESG



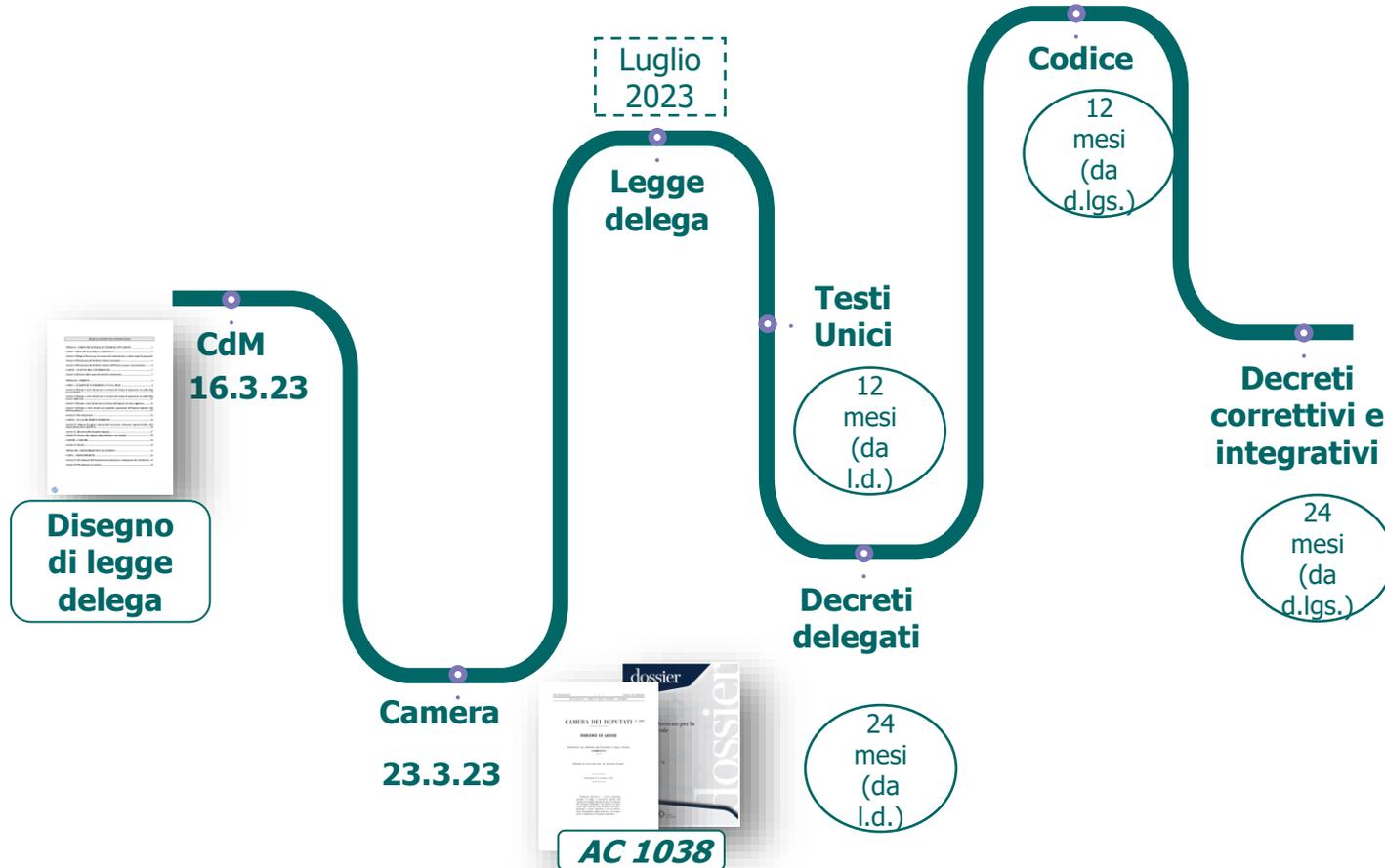
Tempistiche business vs interlocuzione

Limiti soggettivi per l'accesso



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O





Ricavi > 100 mln

Adempimento collaborativo

Platea

Soglia e Gruppi

Procedimento

- **Contraddittorio** nelle interlocuzioni
- Periodi **ante** regime
- **Codice** di condotta

TCF

Certificazione del Tax Control Framework

Premialità

- Disapplicazione **sanzioni amministrative**
- Alleggerimento **sanzioni penali**
- Istituti speciali di **definizione**



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



Ricavi < 100 mln

Penalty protection

TCF

Implementazione del **Tax Control Framework** (di settore)

Trasparenza

Preventiva **comunicazione** di rischio fiscale



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
Riferimenti
M I L A N O



Marco Lio

Partner, PwC TLS

345.6827664

marco.lio@pwc.com